



PC ENERGY

דוח רבעוני

2023

ליום 30
ביוני



תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות ליום 30 ביוני 2023

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שישה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

דירקטוריון א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה (יחד: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד. התקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 תקרא "תקופת הדוח". למעט הנתונים הסקורים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ("דוחות הביניים") המוצגים בהמשך דוח זה, נתוני דוח הדירקטוריון אינם מבוקרים או סקורים על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

דוח דירקטוריון זה מוגש בהנחה שדוחות הביניים וכלל פרקי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 19 במרץ 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-028212) ("הדוח התקופתי לשנת 2022"), מצויים בידיעת הקורא והפניות לדיווחי החברה כוללות את המידע האמור בהם על דרך ההפניה.

1. תמצית מנהלים¹ עיקרי התוצאות (במיליוני ש"ח)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | |
|--------------------------------------|------|------|-------------------------------------|------|------|--|
| % | 2022 | 2023 | % | 2022 | 2023 | |
| 83% | 87 | 159 | 34% | 325 | 434 | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם* מאוחד |
| 254% | 26 | 92 | 44% | 146 | 210 | EBITDA מתואם* ישראל |
| 9% | 67 | 73 | 25% | 190 | 237 | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם* ארה"ב |
| - | 12 | 12 | (5%) | 20 | 19 | EBITDA מתואם* אנרגיות מתחדשות בארה"ב |
| 21% | 72 | 87 | 29% | 208 | 268 | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם* אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב |
| (25%) | (32) | (40) | (46%) | 72 | 39 | רווח (הפסד) נקי |
| 25% | (49) | (37) | 120% | 30 | 66 | רווח (הפסד) נקי מתואם* |

* EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם ורווח נקי מתואם - להרחבה בדבר ההגדרה ואופן החישוב, ראו סעיפים ב'4 להלן וכן סעיפים ב'4, ה'4 ו-ה'5 לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022.

התפתחויות עיקריות ברבעון השני

| | |
|---|-------|
| עלייה של כ-9% בממוצע ברכיב ייצור החשמל ביחס לרבעון המקביל אשתקד. | ישראל |
| מרכזי רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") - זכיה במכרז מקרקעין של רמ"י בתמורה לסך של כ-484 מיליון ש"ח לזכויות בקרקע להקמת מתקנים לייצור חשמל סולארי בהספק של כ-245 מגה-וואט בשילוב אגירה בהספק של כ-1,375 מגה וואט שעה. למועד אישור הדוח שולם 20% מהתמורה, והפרויקט צפוי להמשיך פיתוח בועדה לתשתיות לאומיות. | |
| הפעלה מסחרית של תחנת הכוח צומת (396 מגה וואט) במהלך חודש יוני 2023 - תוספת EBITDA לפעילות בישראל לשנת 2024 נאמדת בכ-145 מיליון ש"ח ² . | |
| חתימה על הסכם עם קבוצת בזן בהספק של 125 מגה וואט, לרבות לאספקת חשמל ירוק (50 מגה וואט באופן מדורג החל מינואר 2025). | |
| איחוד לראשונה של תחנת הכוח גת (75 מגה וואט) החל מתום הרבעון הראשון. | |
| חיסכון בעלות הגז הטבעי עם הפעלה המסחרית של מאגר כריש - חיסכון שנתי מוערך של כ-60 מיליון ש"ח ³ . | |

¹ תמצית המנהלים להלן מובאת לשם הנוחות בלבד, ואינה מחליפה את קריאת הפירוט המלא (לרבות ביחס לעניינים הנזכרים בתמצית) כאמור בדוח זה על כלל חלקיו (לרבות אזהרות מידע צופה פני עתיד, הגדרות או הסברים ביחס למדדי תוצאות). תמצית זו כוללת הערכות, תכניות ואומדנים של החברה, המהווים מידע צופה פני עתיד ואשר אין וודאות באשר להתממשותם והקוראים מופנים לפירוט המובא בדוח זה להלן.

² לפרטים ראו סעיף 10ב'.

³ לפרטים ראו סעיף 4ג'.

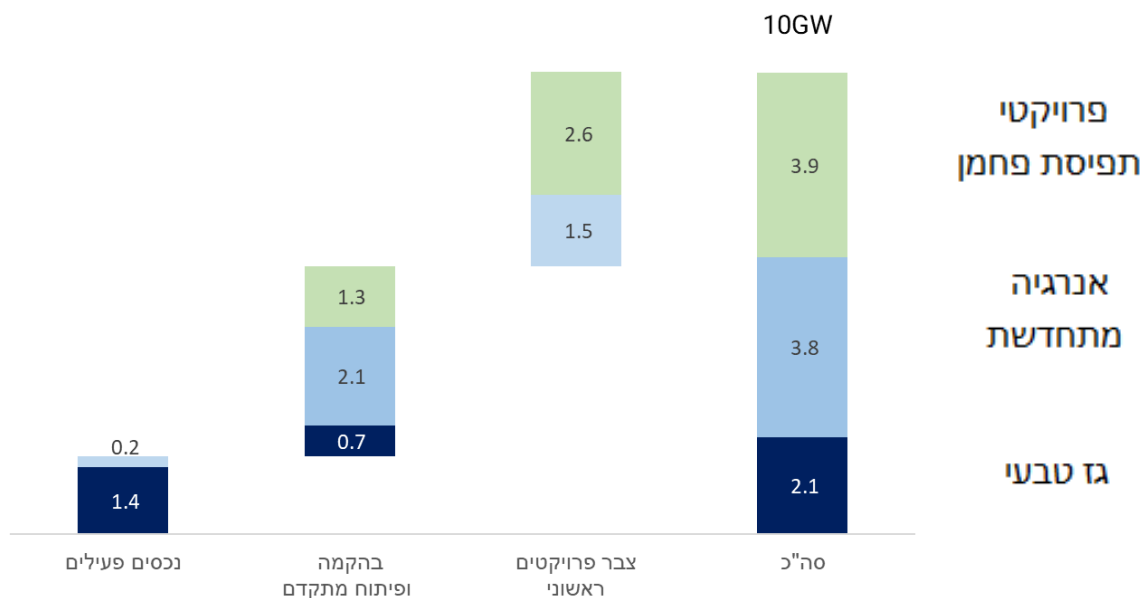
| | |
|--|--------------------------|
| <p>גידול של כ-21% ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם של מגזר אנרגיות דור המעבר - על אף הירידה במרווחי האנרגיה.</p> | |
| <p>תחילת הקמה של פרויקט סולארי Backbone במרילנד (170 מגה וואט), צפוי לשיעור ITC מוגדל של 40% בעקבות חוק ה-IRA, בעלות השקעה מוערכת נטו (מדמי פיתוח ומהשקעת שותף המס) של כ-0.5 מיליארד ש"ח (כ-155 מיליון דולר) ו-EBITDA מוערך בשנה קלנדרית מלאה ראשונה בתקופת הסכם ה-PPA בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-13 מיליון דולר)⁴.</p> | <p>ארה"ב</p> |
| <p>חתימה על הארכת הסכם המימון ב-Valley (היקף חוב כולל של כ-470 מיליון דולר, חלקה של קבוצת CPV 50%)</p> | |
| <p>חתימה על הסכם עם שותף מס ב-Maple Hill - בהיקף כולל של כ-280 מיליון ש"ח (כ-78 מיליון דולר) המהווה כ-40% מעלות ההקמה, לאור הגדלת שיעור ה-ITC בעקבות חוק ה-IRA.</p> | |
| <p>איחוד לראשונה של פרויקטי הרוח Mountain Wind (81.5 מגה וואט) החל מראשית הרבעון השני - EBITDA מוערך בשנה קלנדרית מלאה בתקופת הסכמי ה-PPA בסך של כ- 45 מיליון ש"ח (כ-13 מיליון דולר)⁵.</p> | |
| <p>אשרור דירוג 'A-' לחברה ואגרות החוב שלה ועדכון התחזית לשלילית.</p> | <p>מטה הקבוצה</p> |

⁴ לפרטים ראו סעיף א'2.

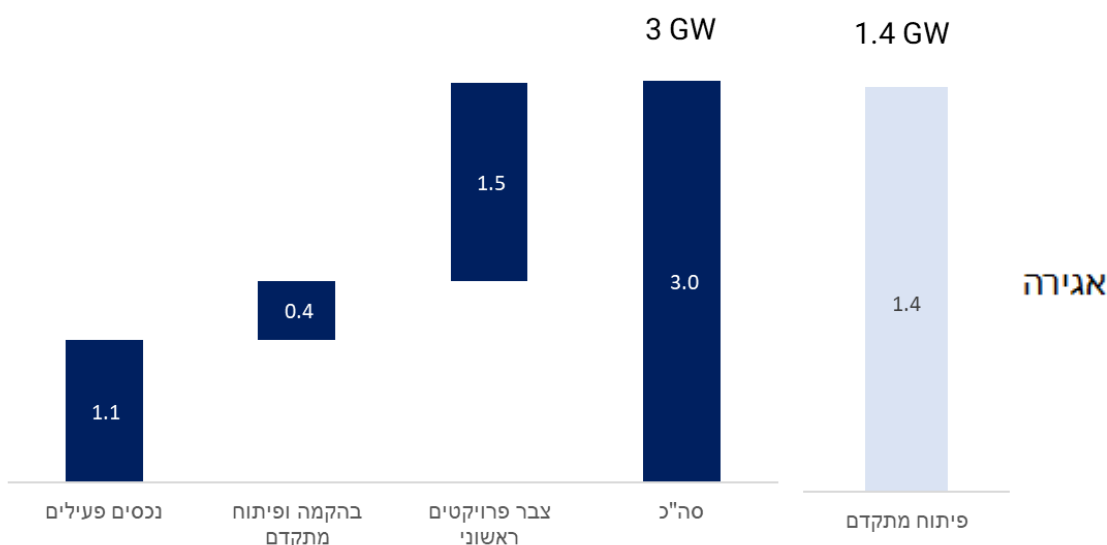
⁵ לפרטים ראו סעיף ב'3.

פורטפוליו של כ-13GW וכ-1.4GWh אגירה (*)

ארה"ב



ישראל



(*) לפרטים נוספים, ראו פרק 6 להלן.

2. תיאור תמציתי של תחומי הפעילות

החברה הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח והעדכון שחל בהם החל מתום שנת 2022, ראו פרק 2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2022").

3. התפתחויות עיקריות בסביבה העסקית

3.1 כללי

א. סביבה מאקרו כלכלית (בפרט עלייה באינפלציה וריבית) – לפרטים אודות שינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בישראל ובארה"ב, בפרט במהלך שנת 2022, וכן אודות השפעת הסביבה העסקית על פעילות חברות הקבוצה, בין היתר, מחירי האנרגיה, החשמל והגז הטבעי, תעריפים במשק החשמל בישראל, עלויות הקמת פרויקטים, עלויות מימון, שערי חליפין וכיוצ"ב, ראו פרק 12 להלן. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן בישראל ובארה"ב וכן שיעורי הריבית של בנק ישראל, שיעורי הריבית של הפד ושער החליפין:

| שע"ח שקל/דולר | שיעור ריבית הפד | שיעור ריבית בנק ישראל | מדד המחירים לצרכן בארה"ב | מדד המחירים לצרכן בישראל | |
|---------------|-----------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 3.773 | 5.25%-5.50% | 4.75% | 305.7 | 110.7 | סמוך למועד אישור הדוח (*) |
| 3.700 | 5.00%-5.25% | 4.75% | 304.1 | 110.3 | ליום 30 ביוני 2023 |
| 3.519 | 4.50%-4.25% | 3.25% | 297.7 | 107.7 | ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 3.500 | 1.75%-1.50% | 0.75% | 292.3 | 105.5 | ליום 30 ביוני 2022 |
| | | | | | שינוי: |
| | | | | | 1-6.2023 |
| 5.1% | 0.75% | 1.5% | 2.1% | 2.5% | |
| 12.5% | 1.50% | 0.65% | 5.2% | 3.1% | 1-6.2022 |
| 2.4% | 0.25% | 0.5% | 1.1% | 1.4% | 4-6.2023 |
| 10.2% | 1.25% | 0.65% | 3.0% | 1.9% | 4-6.2022 |
| 13.2% | 4.25% | 3.2% | 7.1% | 5.3% | 2022 |

(*) ליום 17 באוגוסט 2023.

במהלך חודש ינואר 2023, החלה הממשלה לקדם תוכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. על פי פרסומים בתקשורת, השינויים האמורים עלולים להשפיע על איתנות המשק והכלכלה בישראל, ובפרט להוביל להורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל (כאשר בחודש אפריל 2023 הורידה חברת מודי'ס את אופק הדירוג מחיובי ליציב), לפגוע בהשקעות במשק הישראלי ולגרור הוצאת כספים והשקעות מישראל, להגדיל את עלויות מקורות המימון בישראל, לגרום להיחלשות שערי החליפין של השקל ביחס למטבעות שונים (לרבות הדולר) וכן לפגוע בפעילות המגזר העסקי. ככל שההערכות האמורות תתממשנה, במלואן או בחלקן, עלול הדבר לפגוע במצב הפיננסי ובפעילות לקוחות וספקי החברה וכן להשפיע על זמינות ועלות ההון ומקורות המימון הנדרשים לחברה, בעיקר לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה העסקית.

ב. מגיפת הקורונה והשפעות רוחב גלובליות על מחירי חומרי גלם ושרשראות אספקה – לפרטים אודות השפעות של מגמות גלובליות שהחלו על רקע משבר הקורונה והערכת החברה בדבר הימשכותן והיקפן על פעילות הקבוצה, אם בכלל, ראו סעיף 3.1 בד"ר דוח הדירקטוריון לשנת 2022.

3.2 הפעילות בישראל

ג. **עדכון תעריפי החשמל בתקופת הדוח, לרבות מקבצי שעות ביקוש** - החל מחודש ינואר 2023 וכן במהלך שנת 2022, נכנסו לתוקף מספר עדכונים של רשות החשמל לתעריף החשמל ולרכיב הייצור. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.2.3 ו-7.10 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. להלן נתונים בדבר הממוצע המשוקלל השנתי של רכיב הייצור (המחירים נקובים באגורות לקוט"ש):

| שינוי | 2022 | 2023 | תקופה |
|-------|-------|-------|------------------|
| +10% | 27.77 | 30.66 | ממוצע ינואר-יוני |
| +9% | 27.99 | 30.39 | ממוצע אפריל-יוני |

לפרטים נוספים אודות העדכונים שנערכו והנסיבות להם, ראו סעיף 3.2 ג' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. יצוין כי תוצאות פעילות הקבוצה בישראל מושפעות באופן מהותי משינויים בתעריף רכיב ייצור החשמל, באופן שלעלייה ברכיב ייצור החשמל השפעה חיובית על תוצאות הקבוצה ולהיפך.

עדכון מקבצי שעות הביקוש

בחודש אוגוסט 2022, פרסמה רשות החשמל החלטה לתיקון מקבצי שעות הביקוש במטרה, לפי הפרסום, להתאים את מבנה תעריפי העומס והזמן ("תעו"ז") לשילוב משמעותי של אנרגיה סולארית ואגירה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2 ג' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. מבנה התעריף המעודכן נכנס לתוקף בראשית שנת 2023.

כאמור בדוח התקופתי לשנת 2022, עדכון מקבצי שעות הביקוש משפיע באופן שלילי על תוצאות הקבוצה כמפורט בפרקים 4 ו-5 להלן, וזאת בעיקר לאור פרופיל הצריכה של לקוחות הקבוצה (שרובם הינם לקוחות תעשייתיים ומסחריים), אשר ככלל הינו בעל תנודתיות צריכה נמוכה במהלך שעות היום בהשוואה לפרופיל הצריכה המשקי כפי שהשתקף בתעריפים וההסדרים שנקבעו במסגרת העדכון ביחס לשעות השפל והפסגה. להערכת החברה, היקף ההשפעה השלילית השנתית על פעילותה בישראל נאמד בכ-35 מיליון ש"ח בשנה⁶. בנוסף, שינוי מקבצי הביקוש משנה את עונתיות התפלגות הכנסות ורווחיות החברה בישראל על פני השנה באופן שמגדיל משמעותית את חודשי הקיץ (יוני-ספטמבר), ובעיקר הרבעון השלישי על חשבון יתר הרבעונים, ובפרט הרבעון הראשון, כך שתוצאות פעילות הקבוצה בישראל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפעו ביתר שאת על רקע פערי העונתיות כאמור (לפרטים נוספים, ראו פרקים 4 ו-5 להלן).

ד. **הסדרים משלימים והענקת רישיון מספק לרותם** - בחודש פברואר 2023, פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה הכוללת החלת אמות מידה והענקת רישיון מספק לרותם, לפרטים נוספים ראו פרק 3.2 ה' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 ("הצעת החלטה"). למועד אישור הדוח, טרם פורסמה החלטה סופית וטרם נכנסו לתוקף ההסדרים שנכללו במסגרת הצעת החלטה, כאשר למיטב ידיעת החברה צפויה רשות החשמל לפרסם החלטה בעניין. למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר לנוסחם הסופי של

⁶ לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.2.4 ו-7.10.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. האמור בסעיף זה ביחס להשפעות העדכון במקבצי שעות הביקוש מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכות והנחות החברה למועד הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל ההשפעה עשויה להיות שונה מהאמור וזאת בין היתר כתוצאה מאי התממשות הערכות החברה ביחס לפרופיל הצריכה, אופן התפלגותה ו/או תמהיל הלקוחות בפועל ו/או התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם כפופה החברה.

ההסדרים שייקבעו (ככל שייקבעו) ולהיקף השפעתם. על פי הפרסום, הצעת ההחלטה מאחדת בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של מתקני ייצור המורשים לבצע עסקאות בילטרליות, ובכך אמורים ההסדרים לאפשר לרותם לפעול בשוק האנרגיה באופן דומה למתקני ייצור אחרים המורשים לבצע עסקאות בילטרליות. בנוסף, כאמור בסעיף 7.15.5.1 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, להערכת החברה הסדרים כאמור בהצעת ההחלטה צפויים להסדיר מחלוקות מסוימות בין רותם למנהל המערכת. בהתאם, ככל שלא תיקבע הסדרה בעניינה של רותם כאמור ו/או תיקבע הסדרה שונה או הסדרה שאינה כוללת הענקת רישיון מספק לרותם, תידרש רותם להסדיר את המחלוקות מול מנהל המערכת כאמור, ונכון למועד אישור הדוח, טרם התבררה ההסדרה, אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה של המחלוקות האמורות על תוצאות פעילותה של רותם⁷.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בפעילות הקבוצה בישראל, ראו פרקים 6 ו-10 להלן.

3.3 הפעילות בארה"ב

מחירי חשמל וגז טבעי

לפרטים נוספים אודות מחירי החשמל והגז הטבעי בארה"ב ראו סעיף 13.3' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

ה. מחירי הגז הטבעי

להלן מחירי הגז הטבעי הממוצעים בכל אחד מהשווקים העיקריים בהם פועלות תחנות הכוח של קבוצת CPV (המחירים נקובים בדולר ל-MMBtu)*:

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | אזור (תחנת כוח) |
|--------------------------------------|------|------|-------------------------------------|-------|------|---------------------------------|
| שינוי (78%) | 2022 | 2023 | שינוי (67%) | 2022 | 2023 | |
| (78%) | 6.78 | 1.50 | (67%) | 6.75 | 2.21 | TETCO M3 (Shore, Valley) |
| (73%) | 8.04 | 2.17 | (66%) | 7.76 | 2.67 | Transco Zone 5 North (Maryland) |
| (79%) | 6.61 | 1.40 | (66%) | 5.36 | 1.82 | TETCO M2 (Fairview) |
| (78%) | 6.65 | 1.43 | (66%) | 5.36 | 1.82 | Dominion South (Valley) |
| (72%) | 7.19 | 2.02 | (66%) | 10.41 | 3.57 | Algonquin (Towantic) |

*מקור: מחירי Day-ahead בנקודות גז Midpoint כפי שדווחו ב-Platt's Gas Daily. יובהר כי מחירי הגז בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות שונים באופן מהותי.

⁷ לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.18.5 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

1. מחירי החשמל

להלן מחירי חשמל ממוצעים בכל אחד מהשווקים העיקריים בהם פועלות תחנות הכוח של קבוצת CPV (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט לשעה)*:

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | אזור (תחנת כוח) |
|---|-------|-------|--|-------|-------|----------------------------|
| שינוי | 2022 | 2023 | שינוי | 2022 | 2023 | |
| (62%) | 77.27 | 29.47 | (53%) | 66.49 | 31.29 | PJM West (Shore, Maryland) |
| (62%) | 77.06 | 29.04 | (52%) | 62.85 | 30.04 | PJM AD Hub (Fairview) |
| (62%) | 71.80 | 27.13 | (58%) | 83.18 | 34.57 | NY-ISO Zone G (Valley) |
| (58%) | 69.25 | 29.07 | (56%) | 89.87 | 39.76 | ISO-NE Mass Hub (Towantic) |

*מבוסס על מחירי Day-ahead כפי שפורסמו על ידי ה-ISO הרלוונטי. יובהר כי מחירי החשמל בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות שונים באופן מהותי.

הירידה במחירי החשמל בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד כמפורט בטבלה לעיל, הינה בהתאמה למגמת הירידה במחירי הגז הטבעי.

2. מרווח החשמל בשוקי הפעילות של קבוצת CPV (Spark Spread)

מרווח החשמל (Spark Spread) הוא ההפרש בין מחיר החשמל בשוק הרלוונטי לבין עלות הגז טבעי ששימש לייצורו. מרווח החשמל מחושב על פי הנוסחה כדלקמן:

$$\text{מרווח חשמל } (\$/MWh) = \text{מחיר החשמל } (\$/MWh) - [\text{מחיר הגז } (\$/MMBtu) \times \text{יחס המרה תרמי } ((MMBtu/MWh))]$$

להלן מרווחי חשמל (Spark Spread) ממוצעים בכל אחד מהשווקים העיקריים בהם פועלות תחנות הכוח של קבוצת CPV (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט לשעה)*:

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | | תחנת כוח (אזור) |
|---|-------|-------|--|-------|-------|---|
| שינוי | 2022 | 2023 | שינוי | 2022 | 2023 | |
| (37%) | 30.46 | 19.12 | (19%) | 19.88 | 16.03 | Shore (PJM West/TETCO M3) |
| (34%) | 21.80 | 14.47 | (1%) | 12.97 | 12.83 | Maryland (PJM West/Transco Zn 5N) |
| (33%) | 25.28 | 16.94 | (49%) | 39.46 | 20.12 | Valley (NY-ISO Zone G/30% Dominion South, 70% TETCO M3) |
| (29%) | 22.53 | 15.92 | (25%) | 22.18 | 16.55 | Towantic (ISO-NE Mass Hub/Algonquin) |
| (42%) | 34.13 | 19.94 | (35%) | 28.01 | 18.19 | Fairview (PJM AD Hub/TETCO M2) |

*מבוסס על מחירי Day-ahead כפי שמתוארים בטבלאות לעיל, עם הנחה של יחס המרה תרמי (Heat Rate) של 6.9 MMBtu/MWh ל-Shore, Maryland ו-6.5 MMBtu/MWh ל-Towantic ו-Fairview. יובהר כי מרווחי החשמל בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות שונים באופן מהותי.

הירידה במרווחי החשמל (Spark Spread) בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, כמפורט בטבלה לעיל, הינה בהתאמה למגמת הירידה במחירי הגז הטבעי. יחד עם זאת, הירידה במרווחי החשמל באזורים בהם פועלות תחנות הכוח של קבוצת CPV הייתה מתונה יותר לאור ירידה בהיצע לייצור חשמל על רקע סגירת תחנות כוח (בעיקר תחנות המונעות באמצעות פחם) והיצע חדש מוגבל של תחנות כוח (לרבות באנרגיות מתחדשות) לצד עלייה בביקוש לחשמל.

ח. תשלומי זמינות (Capacity)

זמינות (Capacity) היא רכיב תשלום המשולם על ידי גורמים מאסדרים המשרתים ביקוש ועומסים (מנהלי מערכת) ליצרני חשמל, עבור יכולתם להפיק אנרגיה בזמנים הנדרשים לצורך אמינות המערכת. רכיב תשלום זה הינו רכיב נוסף, נפרד ומובחן מהרכיב המבוסס על מחירי האנרגיה (המשולם בגין מכירת החשמל). הגדרת רכיב התשלום כאמור, לרבות זכאות לתשלום בגין זמינות החשמל המועמדת ובכלל כך הוראות בדבר תשלומי בונוס או קנסות, מוסדרות על ידי התעריפים הנקבעים על ידי ה-FERC של כל שוק. בהתאמה, NY-ISO, PJM, ו-ISO-NE מפרסמות מכרזים מנדטוריים פומביים לקביעת תעריפי הזמינות.

יצוין, כי מטבע הדברים עלייה במחירי הזמינות מטיבה עם תוצאותיה של CPV, ולהיפך. ההשפעה על התוצאות בכללותן משתנה כפונקציה של מרווחי האנרגיה, שמשפיעה על רכיב התשלום המהותי עבור ייצור החשמל ומכירתו, וזאת בשים לב לכך שמשקלו של רכיב תשלומי הזמינות ככלל נמוך יותר מרכיב מכירת החשמל.

שוק PJM

בשוק ה-PJM תשלומי הזמינות משתנים בין תתי האזורים בשוק, כפונקציה של ביקוש והיצע מקומיים ויכולות הולכה.

להלן תעריפי הזמינות בתתי האזורים הרלוונטיים לתחנות הכוח של קבוצת CPV ובשוק הכללי (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום). ניתן לראות בטבלה שלהלן כי ככלל מחירי הזמינות פחתו מתקופה לתקופה, וזאת בעיקר כתוצאה מירידה בביקוש החזוי, הגדלת הפרויקטים המבוססים על גז ופרויקטי אנרגיות מתחדשות - ובהתאמה, הצעת מחירים נמוכים יותר מצד השחקנים במסגרת מכרזי הזמינות.

| 2021/2022 | 2022/2023 | 2023/2024 | 2024/2025 | תחנות CPV ⁸ | תת-אזור |
|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|-----------|
| 140 | 50 | 34.13 | 28.92 | | PJM RTO |
| - | - | 34.13 | 28.92 | Three Rivers | PJM COMED |
| 140 | 95.79 | 49.49 | 49.49 | Fairview, Maryland, Maple Hill | PJM MAAC |
| 165.73 | 97.86 | 49.49 | 54.95 | Shore | PJM EMAAC |

מקור: PJM

שוק NYISO

בדומה לשוק ה-PJM, בשוק NYISO משולמים תשלומי זמינות במסגרת מנגנון רכישת זמינות מרוכז. לפרטים נוספים, בפרט אודות מכרזים עונתיים וחודשיים, ראו פרק 3.3' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. להלן מחירי הזמינות שנקבעו במכרזים העונתיים בשוק ה-NYISO, מחירי הזמינות עלו באופן יחסי לתקופות קודמות, וזאת בעיקר כתוצאה מיציאתם מהמערכת של תחנות כוח וגידול צפוי בביקושים (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום):

| חורף 2021/2022 | קיץ 2022 | חורף 2022/2023 | קיץ 2023 | תחנות CPV | תת-אזור |
|----------------|----------|----------------|----------|-----------|--------------------------|
| 33.15 | 110.87 | 39.12 | 153.26 | - | NYISO Rest of the Market |
| 33.48 | 151.63 | 43.43 | 164.35 | Valley | Lower Hudson Valley |

מקור: NYISO, עיבודי החברה לצורך המרה מדולר עבור קילו וואט לחודש לדולר עבור מגה וואט ליום.

יצוין כי תחנת הכוח Valley מצויה באזור (Lower Hudson Valley) G, ומחירי הזמינות בפועל לתחנת הכוח Valley מושפעים מהמכרזים העונתיים, המכרזים החודשיים ומחירי ה-SPOT, עם מחירי זמינות משתנים מדי חודש וכן הסכמים בילטרליים מול ספקי אנרגיה בשוק.

⁸ תחנת הכוח Three Rivers אשר החלה בהפעלה מסחרית בחודש יולי 2023, זכאית לתשלומי זמינות ממועד זה.

שוק ISO-NE

תחנת הכוח Towantic, הפועלת בשוק זה, השתתפה לראשונה במכרז זמינות לשנים 2018 - 2019 במחיר של 313.97 דולר למגה וואט ליום וקיבעה את התעריף לשבע שנים בגין 725 מגה וואט צמוד מדד ה-Utilities Inputs Index, אשר יחול עד לחודש מאי 2025.

להלן מחירי הזמינות שנקבעו בתתי האזורים אשר רלוונטיים לתחנת הכוח Towantic (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום):

| 2025/2026 | 2026/2027 | תחנות CPV | תת-אזור |
|-----------|-----------|-----------|------------------------------|
| 85.15 | 85.15 | Towantic | ISO-NE Rest of the Market |

מקור: NE-ISO, עיבודי החברה לצורך המרה מדולר עבור קילו וואט לחודש לדולר עבור מגה וואט ליום.

יצוין כי מחירי הזמינות בפועל עבור תחנת כוח Towantic מושפעים ממכרזי Forward, מכרזים שנתיים משלימים, ממכרזים חודשיים עם מחירי זמינות משתנים בכל חודש וכן מהסכמים בילטרליים עם ספקי האנרגיה בשוק.

ט. החוק להפחתת האינפלציה (ה-IRA) - לפרטים נוספים אודות חוק ה-IRA המעניק הטבות מס משמעותיות לפרויקטים באנרגיות מתחדשות וטכנולוגיות תפיסת פחמן, והשפעותיו על הפרויקטים בהקמה ובפיתוח של קבוצת CPV, ראו סעיף 3.3 ח' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

4. ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח)

פעילות הקבוצה בישראל ובארה"ב נתונה להשפעות עונתיות (לפרטים נוספים על השפעות עונתיות, ראו סעיפים 7.10 ו-8.7 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 וסעיף 3.2 ג' לעיל).

בישראל, תעריפי התעו"ז מפוקחים ומפורסמים על ידי רשות החשמל. לפרטים בדבר החלטת עדכון מקבצי שעות הביקוש של התעו"ז החל מיום 1 בינואר 2023, ראו סעיף 3.2 ג' לעיל וסעיף 7.2.4 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. עדכון מקבצי שעות הביקוש משנה את התפלגות הכנסות החברה על פני הרבעונים באופן שמגדיל את חודשי הקיץ (ובעיקר את הרבעון השלישי) על חשבון יתר הרבעונים, ובפרט הרבעון הראשון.

בארה"ב, תעריפי החשמל אינם מפוקחים, ומושפעים מהביקושים לחשמל, אשר ככלל גבוהים בתקופות הקיץ והחורף ביחס לממוצע, וכן מושפעים באופן מהותי ממחירי הגז הטבעי. עונת החורף בארה"ב בשנת 2023 הייתה חמה מהרגיל באופן שהשפיע לרעה על מרווחי החשמל יחסית לממוצע בעונה זו, כמפורט בסעיף 3.3 לעיל.

א. דוח רווח והפסד⁹

| הסברי הדירקטוריון | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|---|-------------------------------------|------------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 873 | 1,120 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1) |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 643 | 834 | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2) |
| הגידול נובע בעיקר מהוצאות פחת של הפרויקטים גת ו-Mountain Wind אשר אוחדו לראשונה ברבעון השני של שנת 2023. | 86 | 110 | פחת והפחתות |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן. | 144 | 176 | רווח גולמי |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן. | 96 | 117 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| לפרטים, ראו סעיף ד' להלן. | 66 | 100 | חלק ברווחי חברות כלולות ¹⁰ |
| | 23 | 30 | הוצאות פיתוח עסקי |
| | - | 5 | הוצאות אחרות, נטו |
| | 91 | 124 | רווח מפעולות רגילות |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 8 | (73) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (3) |
| | 99 | 51 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| הירידה בהוצאות מסים על הכנסה הינה במקביל לירידה ברווח לפני מס. | 27 | 12 | הוצאות מסים על הכנסה |
| רווח נקי בסך של כ-39 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ובסך של כ-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. | 72 | 39 | רווח נקי לתקופה |
| לפרטים, ראו סעיף ו' להלן. | (42) | 27 | התאמות |
| רווח נקי מתואם בסך של כ-58 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ובסך של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. | 30 | 66 | רווח נקי מתואם¹¹ לתקופה |

⁹ תוצאות החברות הכלולות בארה"ב (בעיקר במגזר אנרגיות דוח המעבר) מוצגות בסעיף חלק החברה ברווחי חברות כלולות.

¹⁰ רווחי חברות כלולות בארה"ב כוללים רווח או הפסד בגין שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים בתוכניות גידור מרווחי חשמל של קבוצת CPV, שאינם מיועדים ליישום חשבונאות גידור ושטרם מומשו למועד הדוח הכספי.

¹¹ יודגש כי נתון רווח או הפסד מתואם כאמור בדוח זה אינו נתון המוכר לפי תקני ה-IFRS או כללי חשבונאות מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים ואינו צריך להיחשב כתחליף לרווח או הפסד או למונחים אחרים שנקבעו בהתאם לתקני ה-IFRS. ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח או הפסד המתואם שונות מאלה המשמשות חברות אחרות. עם זאת, לדעת החברה הרווח או הפסד המתואם מספק מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שלדעת ההנהלה אינם מהווים אינדיקציה לפעילות העסקית המתמשכת של החברה.

(1) שינויים בהכנסות

| הסברי הדירקטוריון | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | הכנסות |
|--|-------------------------------------|--------------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| הכנסות בישראל | | | |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בצריכת הלקוחות ועלייה ברכיב הייצור בסך כולל של כ-135 מיליון ש"ח בקיזוז קיטון בסך של כ-68 מיליון ש"ח הנובע מהשפעת השינוי במקבצי שעות הביקוש (כמפורט בסעיף 3.2 ג' לעיל ובסעיף ג' להלן) וכן מגידול בסך של כ-23 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 536 | 624 | הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בתעריף התשתיות ועלייה בצריכת הלקוחות בסך של כ-54 מיליון ש"ח וכ-29 מיליון ש"ח, בהתאמה וכן גידול בסך של כ-8 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 144 | 235 | הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתית |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 57 | 65 | הכנסות ממכירת אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים |
| | 30 | 31 | הכנסות ממכירת קיטור |
| עיקר הגידול נובע ממכירות חשמל מתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית אשר התרחשה בחודש יוני 2023. | 14 | 43 | הכנסות אחרות |
| | 781 | 998 | סה"כ הכנסות בישראל |
| הכנסות בארה"ב | | | |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של פרויקט Mountain Wind ברבעון השני של שנת 2023. | 47 | 60 | הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף השירותים שניתנו לפרויקטים בפיתוח. | 45 | 62 | הכנסות ממתן שירותים (תחת אחרים) |
| | 92 | 122 | סה"כ הכנסות בארה"ב |
| | 873 | 1,120 | סה"כ הכנסות |

(2) שינויים בעלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)

| הסברי הדירקטוריון | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | עלות המכירות ומתן השירותים |
|---|--|------------|---|
| | 2022 | 2023 | |
| עלות המכירות בישראל | | | |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בהוצאות הגז: סך של כ-32 מיליון ש"ח נובע מעלייה בתעריף הגז כתוצאה מעלייה ברכיב הייצור ובשער החליפין של השקל/דולר, סך של כ-45 מיליון ש"ח נובע מעלייה בכמות צריכת הגז על רקע עבודות תחזוקה בתחנות הכוח רותם וחדרה בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ-19 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. מנגד, חל קיטון בהוצאות הגז בסך של כ-32 מיליון ש"ח הנובע מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של שנת 2023 (מתוכו סך של כ-18 מיליון ש"ח נובע מסכום כספי חוזי שזכאיות לו רותם וחדרה מאנרג'יאן שהוכר ברבעון הראשון כמתואר בביאור א'3 לדוחות הביניים). | 223 | 286 | גז טבעי וסולר |
| קיטון בסך של כ-81 מיליון ש"ח על רקע עבודות תחזוקה בתחנות הכוח רותם וחדרה בתקופה המקבילה אשתקד, בקיזז גידול בסך של כ-48 מיליון ש"ח הנובע מעלייה בצריכת הלקוחות בתקופת הדוח. | 162 | 126 | הוצאות בגין רכישת אנרגיה |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בתעריף התשתיות ועלייה בצריכת הלקוחות בסך של כ-54 מיליון ש"ח וכ-29 מיליון ש"ח, בהתאמה וכן גידול בסך של כ-8 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 144 | 235 | הוצאות בגין שירותי תשתית |
| | 16 | 16 | עלות הולכת גז |
| | 42 | 44 | הוצאות תפעול |
| עיקר הגידול נובע מהוצאות גז טבעי ואחרות בתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית אשר התרחשה בחודש יוני 2023. | 11 | 56 | הוצאות אחרות |
| | 598 | 763 | סה"כ עלות המכירות בישראל |
| עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב | | | |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של פרויקט Mountain Wind ברבעון השני של שנת 2023. | 13 | 20 | עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת |
| עיקר הגידול הוא במקביל לעלייה בהיקף השירותים שניתנו לפרויקטים בפיתוח. | 32 | 51 | עלות בגין מתן שירותים (תחת אחרים) |
| | 45 | 71 | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב |
| | 643 | 834 | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים |

(3) שינויים בהוצאות מימון, נטו

הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהגורמים הבאים: (א) בתקופה המקבילה אשתקד הוכרו הכנסות מהפרשי שער בסך של כ-70 מיליון ש"ח בגין שערך הלוואות בינחברתיות שקליות אשר הועמדו על ידי החברה לחברות הקבוצה בארה"ב שמטבע הפעילות שלהן הינו דולר. יצוין כי החל מיום 1 באוקטובר 2022, סוגו ההלוואות האמורות כחלק מהשקעת הקבוצה נטו בארה"ב והחל ממועד זה, נזקפים הפרשי השער לרווח כולל אחר במסגרת קרן תרגום; (ב) בתקופת הדוח הוכרו הוצאות ריבית בסך של כ-16 מיליון ש"ח בגין הלוואות פרויקטאליות של גת ו- Mountain Wind שאוחדו לראשונה ברבעון השני של שנת 2023 (לפרטים, ראו ביאורים 7א'1 ו-7א'2 לדוחות הביניים); (ג) בתקופת הדוח הוכרו הוצאות מימון בסך של כ-6 מיליון ש"ח בגין תמורה נדחית עבור רכישת תחנת הכוח גת אשר הוכרה בערכה הנוכחי במועד הרכישה (לפרטים, ראו ביאור 6א'1 לדוחות הביניים).

מנגד, חלה עלייה בהכנסות ריבית מפיקדונות בסך של כ-16 מיליון ש"ח.

ב. FFO, EBITDA ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי

1. מדדי EBITDA

"EBITDA בדוח המאוחד": רווח (הפסד) נקי לתקופה לפני פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון, נטו, מסים על הכנסה והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

"EBITDA לאחר איחוד יחסי": "EBITDA בדוח המאוחד" בנטרול חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ובתוספת איחוד יחסי של ה-EBITDA בחברות הכלולות על פי שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן.

"EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם": "EBITDA" לאחר התאמות בגין שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ופריטים שאינם במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה ו/או בעלי אופי חד פעמי (לפרטים בדבר התאמות בתקופה, ראו סעיף ו' להלן).

2. FFO - החברה מגדירה FFO (Funds from Operation) כתזרים מזומנים מפעילות שוטפת לתקופה (לרבות שינויים בהון החוזר) ובניכוי השקעות בנכסים קבועים ועלויות תחזוקה תקופתיות שאינן נכללות בפעילות השוטפת ובניכוי תשלומי ריבית נטו.

3. תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי - החברה מגדירה תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי לתקופה כ-FFO לאחר תיאומים בגין תשלום קרן בגין הלוואות פרויקטאליות, שינוי באשראי אחר מתאגידים בנקאיים, שינוי במזומנים מוגבלים ופיקדונות (לרבות להבטחת עסקאות לגידור מרווחי חשמל).

המדדים האמורים אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים ואינם צריכים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי, לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים או מדדי נזילות שנקבעו בתקני ה-IFRS.

יצוין כי מדדי ה-EBITDA אינם מיועדים לייצג קירוב לתזרים המזומנים החופשי מפעילות שוטפת של הקבוצה, או לייצג כספים הזמינים לחלוקת דיבידנדים או לשימושים אחרים (בייחוד לאור הוראות הסכמי המימון הפרויקטאלי בחלק מתחנות הכוח של הקבוצה), מכיוון שכספים אלו עשויים לשמש לשירות חוב, השקעות הוניות, הון חוזר והתחייבויות אחרות. יתרה מכך, מדדי ה-EBITDA מתאפיינים במגבלות הפוגעות בשימוש בהם כמדדים לניתוח רווחיות החברה, מאחר והם אינם מביאים בחשבון הכנסות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או ההפסד הנקי שלה, כגון הוצאות פחת, הוצאות או הכנסות מימון ומסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתון של ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם וה-FFO¹² מספקים מידע שימושי ושקוף למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה ותזרימי המזומנים השוטפים שלה ובהשוואת ביצועים אלו לביצועים של חברות אחרות באותו ענף או בתעשיות אחרות (בעלות מבני הון שונים, רמות חוב שונות ו/או שיעורי מס הכנסה שונים) וכן להשוואת ביצועים בין תקופות. יצוין כי נתון ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי המתואם משמש גם את הנהלת החברה בבחינת ביצועי החברה.

¹² יצוין כי חברות אחרות עשויות להגדיר מדדי EBITDA ו-FFO באופן שונה.

נתון של תזרים נקי לאחר שירות החוב הפרויקטאלי מספק מידע נוסף אודות תזרימי המזומנים הנקיים של הפרויקטים, הזמינים לשימוש הקבוצה (בכפוף לעמידה בהוראות החוק והסכמי המימון הפרויקטאלי בהתייחס לחלוקת דיבידנד) לצורך שירות חוב שאיננו פרויקטאלי, צמיחה וביצוע השקעות חדשות וכן לחלוקת דיבידנד לבעליה (בכפוף לעמידה בהוראות החוק, שטרי הנאמנות והסכמי מימון שאינם פרויקטאליים ובהתאם למדיניות הקבוצה).

חישובי EBITDA, לרבות EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם (במיליוני ש"ח)

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|-------------------------------------|------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| 873 | 1,120 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים |
| (643) | (834) | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) |
| (91) | (110) | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות) |
| (23) | (30) | הוצאות פיתוח עסקי |
| 66 | 100 | חלק ברווחי חברות כלולות |
| 182 | 246 | EBITDA בדוח המאוחד |
| (66) | (100) | בנטרול - חלק ברווחי חברות כלולות |
| 198 | 254 | בתוספת - חלק הקבוצה ב- EBITDA יחסי של חברות כלולות (1) |
| 314 | 400 | EBITDA לאחר איחוד יחסי |
| 11 | 34 | התאמות (ראו פירוט בסעיף ה' להלן) |
| 325 | 434 | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם |

(1) חישוב חלק הקבוצה ב- EBITDA יחסי של חברות כלולות (במיליוני ש"ח):

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|-------------------------------------|------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| 120 | 115 | הכנסות מתשלומי זמינות |
| 912 | 462 | הכנסות ממכירות אנרגיה ואחרות |
| (579) | (236) | עלות המכירות - גז טבעי (ללא פחת והפחתות) |
| (136) | (138) | עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות) |
| (99) | 79 | רווח (הפסד) ממימוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל |
| (10) | (16) | שינויים בשווי הוגן של עסקאות עתידיות בתכניות גידור מרווחי החשמל |
| (10) | (12) | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות) |
| 198 | 254 | חלק הקבוצה ב- EBITDA יחסי של חברות כלולות |
| 10 | 16 | התאמות בגין חברות כלולות (ראו פירוט בסעיף ו' להלן) |
| 208 | 270 | חלק הקבוצה ב- EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם |

(2) להלן פילוח נתוני ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם בחלוקה לחברות הבנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | |
|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| 158 | 228 | מאוחדת | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 4ב'3 להלן) |
| (12) | (18) | מאוחד | עלויות פיתוח עסקי, מטה ישראל ואחרות |
| 146 | 210 | | סה"כ ישראל |
| 210 | 270 | כלולות | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 4ב'3 להלן) |
| (2) | (2) | מאוחד | עלויות אחרות |
| 208 | 268 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב |
| 32 | 36 | מאוחדת | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 4ב'3 להלן) |
| (12) | (17) | מאוחד | עלויות פיתוח של אנרגיות מתחדשות ואחרות |
| 20 | 19 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב |
| 1 | (3) | מאוחד | סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים |
| (39) | (47) | מאוחד | מטה ארה"ב ¹³ |
| 190 | 237 | | סה"כ ארה"ב |
| (11) | (13) | מאוחד | מטה החברה (לא מיוחס למגזרים) |
| 325 | 434 | | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם |

¹³ בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-13 מיליון ש"ח וסך של כ-10 מיליון ש"ח לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2022, בהתאמה.

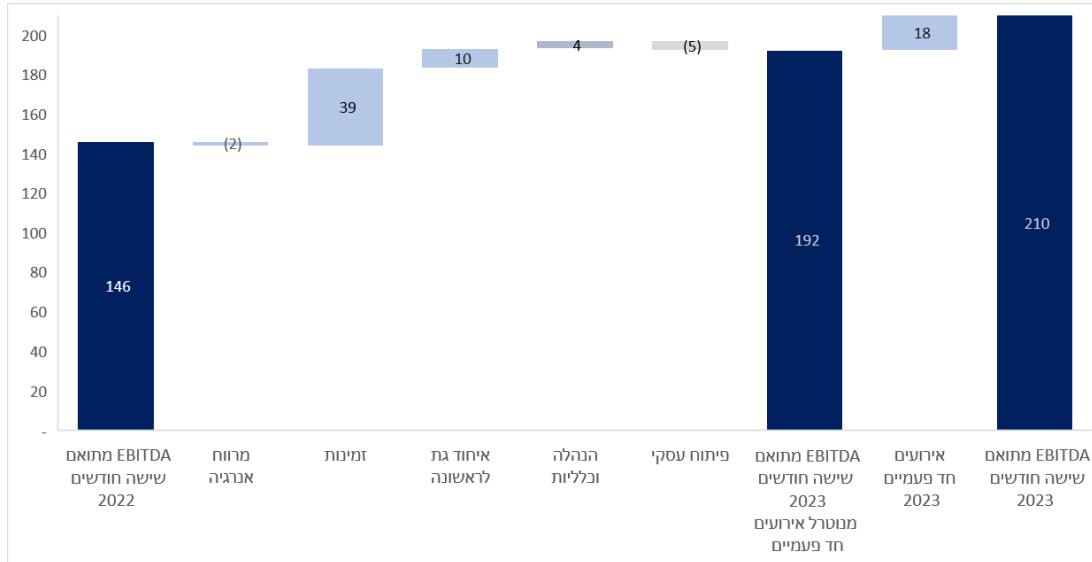
(3) להלן מידע נוסף אודות הכנסות, EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, FFO ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי של תחנות הכוח הפעילות של הקבוצה בחלוקה לחברות בנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

| לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 | | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 | | | | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | פרויקטים עיקריים בהפעלה |
|--|-----------|------------------------------|------------|--|------------|------------------------------|------------|-----------------------------------|---|
| תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי | FFO | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם | הכנסות | תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי | FFO | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם | הכנסות | | |
| 72 | 72 | 132 | 522 | 149 | 149 | 174 | 579 | מאוחדת | רותם ¹⁴ |
| (5) | 11 | 26 | 156 | 3 | 24 | 42 | 180 | מאוחדת | חדרה |
| - | - | - | - | - | - | 2 | 4 | מאוחדת | צומת ¹⁵ |
| - | - | - | - | (1) | (1) | 10 | 46 | מאוחדת | גת ¹⁶ |
| 67 | 83 | 158 | 678 | 151 | 172 | 228 | 809 | | סה"כ פרויקטים פעילים בישראל |
| 8 | 19 | 31 | 116 | 8 | 88 | 90 | 156 | כלולה (25%) | Fairview |
| 7 | 29 | 37 | 209 | (30) | 38 | 63 | 149 | כלולה (26%) | Towantic |
| 1 | 3 | 19 | 79 | 5 | 8 | 22 | 107 | כלולה (25%) | Maryland ¹⁸ |
| (1) | (10) | 23 | 122 | (9) | (9) | 10 | 105 | כלולה (37.53%) | Shore ¹⁹ |
| 3 | 37 | 100 | 330 | 11 | 65 | 85 | 230 | כלולה (50%) | Valley |
| 18 | 78 | 210 | 856 | (15) | 190 | 270 | 747 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב²⁰ |
| 5 | 32 | 32 | 47 | 3 | 27 | 27 | 43 | מאוחדת | Keenan |
| - | - | - | - | 11 | 14 | 9 | 17 | מאוחדת | Mountain Wind ¹⁶ |
| 5 | 32 | 32 | 47 | 14 | 41 | 36 | 60 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב |

14 לא כולל ניכוי סכומים ששולמו בגין הלוואות מבעלי המניות בחברת רותם טרום עסקת ורידיס (ראו ביאור ב'2 לדוחות הכספיים) ותשלומי מסים בינחברתיים לתחנוח כוח במסגרת דוח המס המאוחד.
 15 התוצאות הכספיות של תחנת הכוח צומת נכללו החל ממועד ההפעלה המסחרית, 22 ביוני 2023.
 16 התוצאות הכספיות של הפרויקטים נכללו החל ממועד האיחוד לראשונה ברבעון השני של שנת 2023. ה-EBITDA המוערך בשנה קלנדרית מלאה של פרויקט Mountain Wind בתקופת הסכמי ה-PPA הינה בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-13 מיליון דולר). האמור לעיל ביחס ל-EBITDA המוערך לשנה קלנדרית הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. האמור עשוי להיות מושפע, בין היתר, משינויים בהסכמי ה-PPA, מגורמים תפעוליים (לרבות תקלות או תנאי רוח), משינויים בתנאי מימון או בשוק האנרגיה או מגורמים רגולטוריים או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV.
 17 ה-FFO בתקופת הדוח כולל תשלום בסך של כ-8 מיליון ש"ח בגין עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות שבוצעו בגת במהלך הרבעון הראשון של 2023.
 18 ה-FFO בתקופת הדוח כולל תשלום בגין פרויקט לשדרוג מתקנים בתחנת הכוח Maryland בסך של כ-8 מיליון ש"ח.
 19 ה-FFO בתקופת הדוח כולל תשלום בסך של כ-17 מיליון ש"ח בגין עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות שנערכו ב-Shore בתקופת הדוח.
 20 יצוין כי הסכמי המימון של קבוצת CPV כוללים הסדרים של מנגנונים מסוג Cash Sweep במסגרתם חלק או מלוא תזרים המזומנים החופשי מהפרויקט מיועד לפירעון קרן הלוואה באופן שוטף בנוסף ללוח הסילוקין המינימלי הקבוע מראש ביחס לכל הלוואה לזמן ארוך. בהתאם, עשויה להיות האצה של ביצוע פירעונות בקרות אירועים מסוימים וקיימות מגבלות על חלוקות לבעלים. לפרטים נוספים, ראו פרק 9 להלן.

ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר ישראל

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בישראל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



1. מרווח אנרגיה - הירידה במרווח האנרגיה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול במכירות האנרגיה בסך של כ-14 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בצריכת הלקוחות ועלייה בתעריף הייצור בסך של כ-54 מיליון ש"ח. מנגד, חלה עליה במחיר הגז הטבעי כתוצאה מהתחזקות הדולר ביחס לשקל בסך של כ-21 מיליון ש"ח נטו מירידה במחיר הגז הטבעי בסך של כ-14 מיליון ש"ח כתוצאה מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של 2023 (יצוין כי להערכת החברה, עם הפעלה מסחרית של מאגר כריש, צפוי חיסכון כספי שנתי מוערך של כ-60 מיליון ש"ח בהתבסס על צריכת הגז הממוצעת החזויה של רותם וחדרה²¹). בנוסף, חלה ירידה בהכנסות בעקבות התיקון במקבצי שעות הביקוש בסך כולל של כ-68 מיליון ש"ח, מתוכם, להערכת החברה, סך של כ-33 מיליון ש"ח יושב בהמשך שנת 2023 (כ-61 מיליון ש"ח מתוכם ברבעון השלישי של 2023) כך שסך ההשפעה הצפויה לשנת 2023 הינה ירידה בהכנסות בסך של כ-35 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2 ג'.

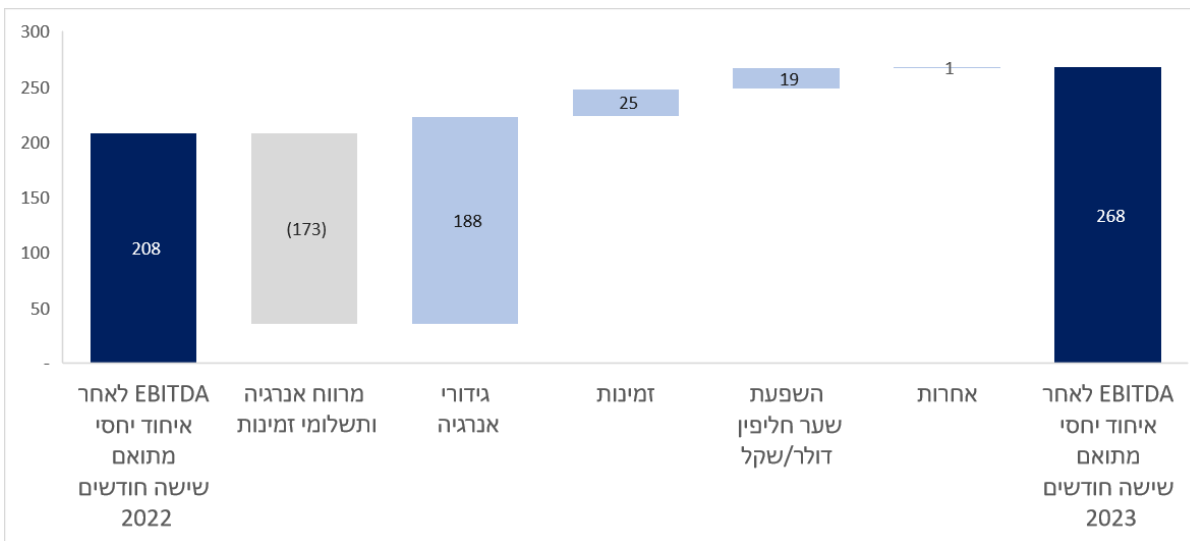
2. זמינות בשל עבודות תחזוקה - במהלך התקופה המקבילה אשתקד, תחנות הכוח רותם וחדרה הושבתו לפרקי זמן שונים לצורך עבודות תחזוקה, אשר השפיעו באופן שלילי על תוצאותיהן בהשוואה לתקופת הדוח. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4 ג' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

²¹ הערכת החברה בקשר עם החסכון הכספי הצפוי עם הפעלה המסחרית של מאגר כריש הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על נתונים, הערכות, אומדנים ותוכניות החברה המצויים בידי החברה סמוך למועד פרסום הדוח. נתונים, הערכות ואומדנים אלו עלולים שלא להתקיים או להשתנות במהלך התקופה הרלוונטית בשל מכלול נסיבות לרבות כאלה שאינן בשליטתה של החברה, ובכללן בגורמים תפעוליים, שינויים בצריכת החשמל והגז בפועל, שינוי במט"ח ו/או התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה.

3. אירועים חד פעמיים - ברבעון הראשון של שנת 2023 הכירו רותם וחדרה בסכום כספי חוזי שזכאיות לו מאנרג'יאן בסך כולל של כ-18 מיליון ש"ח בהמשך לתיקון ההסכמים מחודש מאי 2022. הסכום האמור צפוי להתקבל בראשית שנת 2024. לפרטים נוספים, ראו ביאור א'3 לדוחות הביניים.

ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם - מגזר אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם במגזר אנרגיות דור המעבר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



1. מרווח אנרגיה ותשלומי זמינות (Capacity) - כמפורט בסעיף 3.3 ח' לעיל, בתקופת הדוח חלה ירידה משמעותית במרווחי האנרגיה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד ובהתאם חלה ירידה בסך של כ-156 מיליון ש"ח במרווחי החשמל של קבוצת CPV (בהנחת זמינות מלאה). בנוסף, כמפורט בסעיף 3.3 ח' לעיל בדבר תעריפי הזמינות, חלה ירידה בסך של כ-17 מיליון ש"ח בתשלומי הזמינות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

2. גידורי אנרגיה²² - הירידה במרווחי החשמל כאמור קוזזה בסך כולל של כ-188 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידורי מרווח אנרגיה שבוצעו במהלך שנת 2022 שמומשו ברווח בתקופת הדוח וכן גידורים שבוצעו במהלך שנת 2021 שמומשו בהפסד בתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים אודות גידורי אנרגיה להמשך שנת 2023 ושנת 2024, ראו סעיף ה' להלן.

3. זמינות בשל עבודות תחזוקה - עיקר הגידול נובע מתחזוקות בתחנות הכוח Valley ו-Towantic בתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.8 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

²² לפרטים אודות מדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת CPV, ובפרט בהתייחס לגידור חלק ממרווחי החשמל, ראו ביאור 23 לדוחות המאוחדים לשנת 2022.

ה. פרטים נוספים אודות גידורי חשמל ותשלומי זמינות מובטחים במגזר אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב²³

כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, קבוצת CPV נהגת להתקשר, מעת לעת, בהסכמי גידור המבטיחים את מרווחי החשמל. כמו כן, תשלומי הזמינות להספק הנומינלי של תחנות הכוח מונעות גז טבעי (המוחזקות באמצעות חברות כלולות) נקבעים לתקופות עתידיות מסוימות כמפורט בסעיף 3.3 ח' לעיל. לפרטים אודות אופן העמדת בטוחות על ידי קבוצת CPV בגין התקשרות בהסכמי הגידור, ראו סעיף 4'5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. להלן היקפי הגידור ליתרת שנת 2023 (בגין חודש יולי נכון למועד הדוח ובגין החודשים אוגוסט-דצמבר נכון ליום 31 ביולי 2023) ולשנת 2024 (הנתונים המובאים בטבלאות לעיל הינם על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בחברות הכלולות):

| 2024 | יולי-דצמבר 2023 | |
|-------------------------|------------------------|--|
| 20% | 24% | היקף אנרגיה מגודרת (% מהספק תחנות הכוח, בהתאם לצפי הייצור) |
| כ-29 (כ-105 מיליון ש"ח) | כ-17 (כ-60 מיליון ש"ח) | מרווח אנרגיה מגודר (במיליוני דולר) |
| 14.31 | 15.10 | מרווח אנרגיה מגודר (MWH/\$) |
| 17.11 | 15.75 | מרווח אנרגיה עתידי בשוק (MWH/\$) (*) |

(*) לפרטים אודות אופן חישוב מרווח חשמל (Spark Spread), ראו סעיף 3.3'ז לעיל.

להלן היקפי תשלומי הזמינות המובטחים ליתרת שנת 2023 ולשנת 2024:

| 2024 | יולי-דצמבר 2023 | |
|-------------------------|-------------------------|---|
| 81% | 93% | היקף תשלומי זמינות מובטחים (% מהספק תחנות הכוח) |
| כ-50 (כ-179 מיליון ש"ח) | כ-29 (כ-103 מיליון ש"ח) | תשלומי זמינות (במיליוני דולר) |

²³ האחוזים המשוערים ומרווחי החשמל המגודרים בפועל עשויים להשתנות עקב גידורים חדשים ו/או מכירות של זמינות שיבוצעו או עקב שינויים בתנאי השוק.

ו. התאמות ל-EBITDA ולרווח לתקופת הדוח:

| הסברי הדירקטוריון | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|--|-------------------------------------|-----------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| מייצג שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר אנרגיות דור המעבר בארה"ב ושלא יועדו לחשבונאות גידור, לפרטים ראו סעיף ה' לעיל. | 10 | 16 | שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב) |
| בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, מייצג פעולות הרצה וכן פעילויות אחרות המתייחסות להיערכות החברה להפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת אשר התרחשה בחודש יוני 2023. | 1 | 18 | הוצאות נטו החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי |
| | 11 | 34 | סה"כ התאמות ל-EBITDA |
| לפרטים, ראו סעיף 4א'(3) לעיל. | (70) | - | הכנסות הפרשי שער בגין הלוואות בינחברתיות (*) |
| | 17 | (7) | השפעת המס בגין ההתאמות |
| | (42) | 27 | סה"כ התאמות לרווח לתקופה |

(*) לצורך שיפור ההשוואתיות בין התקופות בהתייחס לנתוני הרווח הנקי המתואם, ביצעה החברה התאמה לרווח הנקי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 בגין הכנסות שאינן תזרימיות מהפרשי שער משערוך הלוואות בינחברתיות, שהחל מיום 1 באוקטובר 2022 סווגו כחלק מהשקעת הקבוצה נטו בארה"ב והפרשי השער בגינם נזקפים החל מאותו מועד לרווח כולל אחר במסגרת קרן הפרשי תרגום.

ז. פירוט ייצור (במיליוני קווט"ש):

להלן פירוט אודות הייצור בתחנות הכוח בישראל ובארה"ב.

ישראל

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | הספק (MW) | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------|---|--------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|------|
| אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (GWh) | אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (3) (%) | ייצור חשמל נטו (2)(GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh) | | |
| 78.8% | 78.7% | 1,482 | 1,882 | 98.1% | 92.4% | 1,749 | 1,892 | 466 | רותם |
| 77.4% | 78.9% | 400 | 507 | 96.0% | 95.5% | 484 | 507 | 144 | חדרה |
| - | - | - | - | 100.0% | 98.6% | 154 | 156 | 75 | גת |
| - | - | - | - | 94.0% | 11.9% | 8 | 67 | 396 | צומת |

ארה"ב

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | הספק (MW) | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------|---|--------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|---------------|
| אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (GWh) | אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (3) (%) | ייצור חשמל נטו (2)(GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh) | | |
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (גז טבעי) | | | | | | | | | |
| 89.2% | 86.6% | 3,837 | 4,316 | 95.7% | 93.6% | 4,145 | 4,480 | 1,050 | Fairview |
| 75.6% | 59.3% | 2,126 | 2,674 | 92.7% | 77.3% | 2,771 | 3,332 | 805 | Towantic |
| 89.3% | 60.0% | 1,791 | 2,992 | 91.5% | 67.3% | 2,166 | 2,992 | 745 | Maryland |
| 92.6% | 60.0% | 1,887 | 2,947 | 67.6% | 46.7% | 1,471 | 2,156 | 725 | Shore |
| 86.3% | 79.5% | 2,397 | 2,967 | 73.2% | 66.5% | 2,029 | 3,050 | 720 | Valley |
| פרויקטים באנרגיות מתחדשות | | | | | | | | | |
| 92.8% | 22.2% | 146 | 659 | 95.9% | 18.6% | 122 | 659 | 152 | Keenan II |
| - | - | - | - | 89.1% | 28.6% | 48 | 121 | 82 | Mountain Wind |

(*) בדבר תחזוקות מתוכננות ראו סעיפים ג'2 ו-ד'5 ו-3 לעיל וסעיף 8.8 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

- (1) פוטנציאל הייצור הינו יכולת הייצור ברוטו במהלך התקופה לאחר תחזוקה מתוכננת ובניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח.
- (2) ייצור חשמל נטו הינו הייצור ברוטו במהלך התקופה בניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח.
- (3) אחוז הייצור בפועל הינו כמות החשמל נטו שיוצרה במתקנים ביחס לכמות המקסימלית שניתן לייצר במהלך התקופה.

5. ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח)

א. דוח רווח והפסד

| הסברי הדירקטוריון | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|--|--------------------------------------|-------------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 405 | 601 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1) |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 332 | 470 | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2) |
| הגידול נובע בעיקר מהוצאות פחת של הפרויקטים גת ו-Mountain Wind אשר אוחדו לראשונה ברבעון השני של שנת 2023. | 44 | 62 | פחת והפחתות |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן. | 29 | 69 | רווח גולמי |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן. | 48 | 58 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| לפרטים, ראו סעיף ד' להלן. | (29) | 15 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות |
| | 13 | 15 | הוצאות פיתוח עסקי |
| | - | 5 | הוצאות אחרות, נטו |
| | (61) | 6 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן. | 29 | (55) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (3) |
| | (32) | (49) | הפסד לפני מסים על ההכנסה |
| | - | (9) | הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| הפסד בסך של כ-24 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2023 ובסך של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. | (32) | (40) | הפסד נקי לתקופה |
| לפרטים, ראו סעיף ה' להלן. | (17) | 3 | התאמות |
| הפסד נקי מתואם בסך של כ-21 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2023 ובסך של כ-38 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. | (49) | (37) | הפסד נקי מתואם לתקופה |

(1) שינויים בהכנסות

| הסברי הדירקטוריון | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | הכנסות |
|--|--------------------------------------|------------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| הכנסות בישראל | | | |
| הגידול נובע בעיקר מעלייה בצריכת הלקוחות ועלייה ברכיב הייצור בסך כולל של כ-54 מיליון ש"ח וכן גידול בסך של כ-23 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות גת ברבעון השני של שנת 2023. | 245 | 324 | הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים |
| הגידול נובע מעלייה בתעריף התשתיות ועלייה בצריכת הלקוחות בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-20 מיליון ש"ח, בהתאמה וכן גידול בסך של כ-8 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 69 | 119 | הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתית |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של גת ברבעון השני של שנת 2023. | 17 | 42 | הכנסות ממכירת אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים |
| | 16 | 14 | הכנסות ממכירת קיטור |
| עיקר הגידול נובע ממכירות חשמל מתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית אשר התרחשה בחודש יוני 2023. | 6 | 35 | הכנסות אחרות |
| | 353 | 534 | סה"כ הכנסות בישראל |
| הכנסות בארה"ב | | | |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של פרויקט Mountain Wind ברבעון השני של שנת 2023. | 25 | 36 | הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת |
| | 27 | 31 | הכנסות ממתן שירותים (תחת אחרים) |
| | 52 | 67 | סה"כ הכנסות בארה"ב |
| | 405 | 601 | סה"כ הכנסות |

(2) שינויים בעלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)

| הסברי הדירקטוריון | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | עלות המכירות ומתן השירותים |
|---|--------------------------------------|------------|---|
| | 2022 | 2023 | |
| עלות המכירות בישראל | | | |
| גז טבעי וסולר | 100 | 153 | גז טבעי וסולר |
| גידול בסך של כ-14 מיליון ש"ח הנובע מעלייה בתעריף הגז כתוצאה מעלייה בתעריף רכיב הייצור ובשער החליפין של השקל/דולר, גידול בסך של כ-36 מיליון ש"ח בכמות צריכת הגז על רקע עבודות תחזוקה בתחנות הכוח רותם וחדרה ברבעון המקביל אשתקד ובסך של כ-19 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גז ברבעון השני של שנת 2023. מנגד חל קיטון בהוצאות הגז בסך של כ-14 מיליון ש"ח הנובע מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של שנת 2023. | | | |
| קיטון בסך של כ-59 מיליון ש"ח על רקע עבודות תחזוקה בתחנות הכוח רותם וחדרה ברבעון מקביל אשתקד, בקיזוז גידול בסך של כ-38 מיליון ש"ח הנובע מעלייה בצריכת הלקוחות לעומת רבעון מקביל אשתקד. | 105 | 83 | הוצאות בגין רכישת אנרגיה |
| הגידול נובע מעלייה בתעריף התשתיות ועלייה בצריכת הלקוחות בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-20 מיליון ש"ח, בהתאמה, וכן גידול בסך של כ-8 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד לראשונה של גז ברבעון השני של שנת 2023. | 69 | 119 | הוצאות בגין שירותי תשתית |
| | 8 | 9 | עלות הולכת גז |
| | 22 | 23 | הוצאות תפעול |
| הגידול נובע בעיקר מהרצה ופעילויות אחרות המתייחסות להפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת אשר התרחשה ביוני 2023. | 5 | 44 | הוצאות אחרות |
| | 309 | 431 | סה"כ עלות המכירות בישראל |
| עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב | | | |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של פרויקט Mountain Wind. | 7 | 12 | עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת |
| עיקר הגידול הוא במקביל לעלייה בהיקף השירותים שניתנו לפרויקטים בפיתוח. | 16 | 27 | עלות בגין מתן שירותים (תחת אחרים) |
| | 23 | 39 | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב |
| | 332 | 470 | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים |

(3) שינויים בהוצאות מימון, נטו

הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהגורמים הבאים: (א) ברבעון מקביל אשתקד הוכרו הכנסות מימון בסך של כ-61 מיליון ש"ח בגין שערך הלוואות בינחברתיות שקליות אשר הועמדו על ידי החברה לחברות הקבוצה בארה"ב שמטבע הפעילות שלהן הינו דולר (לפרטים נוספים ראו סעיף 4'3 לעיל); (ב) ברבעון השני של שנת 2023 הוכרו הוצאות ריבית בסך של כ-15 מיליון ש"ח בגין הלוואות פרויקטאליות של גת ו-Mountain Wind שאוחדו לראשונה (לפרטים, ראו ביאורים 7'1 ו-7'2 לדוחות הביניים); (ג) בתקופת הדוח הוכרו הוצאות מימון בסך של כ-6 מיליון ש"ח בגין תמורה נדחית עבור רכישת תחנת הכוח גת אשר הוכרה בערכה הנוכחי במועד הרכישה, לפרטים ראו ביאור 6'1 לדוחות הביניים.

מנגד, חלה עלייה בהכנסות ריבית מפקדונות בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

ב. חישובי EBITDA, לרבות EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם²⁴ (במיליוני ש"ח)

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|-------------------------------------|------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| 405 | 601 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים |
| (332) | (470) | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) |
| (45) | (55) | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות) |
| (13) | (15) | הוצאות פיתוח עסקי |
| (29) | 15 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות |
| (14) | 76 | EBITDA בדוח המאוחד |
| 29 | (15) | בנטרול - חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות |
| 38 | 94 | בתוספת - חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות (1) |
| 53 | 155 | EBITDA לאחר איחוד יחסי |
| 34 | 4 | התאמות (ראו פירוט בסעיף ה' להלן) |
| 87 | 159 | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם |

(1) חישוב חלק הקבוצה ב-EBITDA⁹ יחסי של חברות כלולות (במיליוני ש"ח):

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|-------------------------------------|-----------|---|
| 2022 | 2023 | |
| 60 | 58 | הכנסות מתשלומי זמינות |
| 437 | 187 | הכנסות ממכירות אנרגיה ואחרות |
| (284) | (78) | עלות המכירות - גז טבעי (ללא פחת והפחתות) |
| (79) | (70) | עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות) |
| (58) | (4) | רווח (הפסד) ממימוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל |
| (33) | 7 | שינויים בשווי הוגן של עסקאות עתידיות בתכניות גידור מרווחי החשמל |
| (5) | (6) | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות) |
| 38 | 94 | חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות |
| 33 | (7) | התאמות בגין חברות כלולות (ראו פירוט בסעיף ה' להלן) |
| 71 | 87 | חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם |

²⁴ לפרטים אודות הגדרות מדדי ה-EBITDA וכן FFO ותזרים לאחר שירות חוב פרויקטאלי, ראו סעיף 4ב' לעיל.

(2) להלן פילוח נתוני ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם בחלוקה לחברות הבנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | |
|---|------------|---|--|
| 2022 | 2023 | | |
| 32 | 101 | מאוחדת | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 3'ב' להלן) |
| (6) | (9) | מאוחד | עלויות פיתוח עסקי, מטה ואחרות |
| 26 | 92 | | סה"כ ישראל |
| 72 | 87 | כלולות | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 3'ב' להלן) |
| 72 | 87 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב |
| 18 | 20 | מאוחדת | סה"כ פרויקטים פעילים (ראו סעיף 3'ב' להלן) |
| (6) | (8) | מאוחד | עלויות פיתוח של אנרגיות מתחדשות ואחרות |
| 12 | 12 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב |
| 2 | (3) | מאוחד | סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים |
| (19) | (23) | מאוחד | מטה ארה"ב ²⁵ |
| 67 | 73 | | סה"כ ארה"ב |
| (6) | (6) | מאוחד | מטה החברה (לא מיוחס למגזרים) |
| 87 | 159 | | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם |

²⁵ בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-7 מיליון ש"ח וסך של כ-5 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2022, בהתאמה.

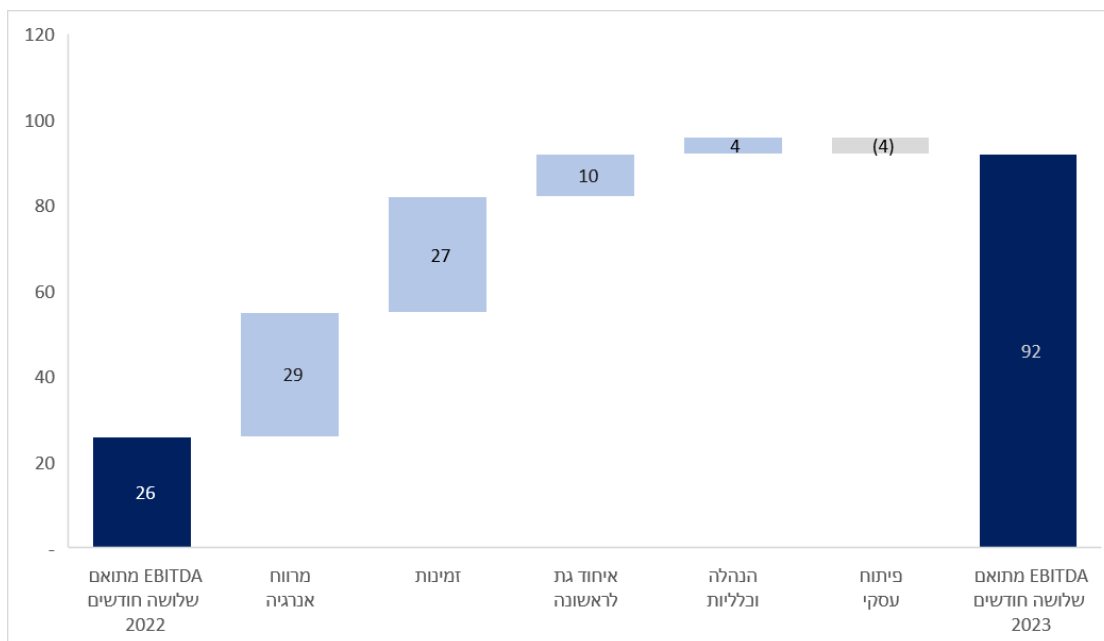
(3) להלן מידע אודות הכנסות, EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, FFO ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי של תחנות הכוח הפעילות של הקבוצה בחלוקה לחברות בנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 | | | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 | | | | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | פרויקטים עיקריים בהפעלה |
|---|-------------|------------------------------|------------|---|-----------|------------------------------|------------|-----------------------------------|---|
| תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי | FFO (1) | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם | הכנסות | תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי | FFO | EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם | הכנסות | | |
| (9) | (9) | 31 | 229 | 22 | 22 | 73 | 277 | מאוחדת | רותם ²⁶ |
| (28) | (22) | 1 | 68 | (4) | 6 | 16 | 82 | מאוחדת | חדרה |
| - | - | - | - | - | - | 2 | 4 | מאוחדת | צומת ²⁷ |
| - | - | - | - | (1) | (1) | 10 | 46 | מאוחדת | גת ²⁸ |
| (37) | (31) | 32 | 297 | 17 | 27 | 101 | 409 | | סה"כ פרויקטים פעילים בישראל |
| - | 11 | 17 | 61 | 9 | 38 | 34 | 58 | כלולה (25%) | Fairview |
| (9) | 5 | 14 | 78 | (2) | 21 | 32 | 69 | כלולה (26%) | Towantic |
| 1 | 10 | 11 | 48 | (5) | (8) | 11 | 39 | כלולה (25%) | Maryland ³⁰ |
| (1) | (1) | 14 | 65 | (1) | (1) | 1 | 28 | כלולה (37.53%) | Shore ³¹ |
| (1) | 13 | 16 | 131 | (11) | - | 9 | 57 | כלולה (50%) | Valley |
| (10) | 38 | 72 | 383 | (10) | 50 | 87 | 251 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב³² |
| 5 | 16 | 18 | 25 | - | 13 | 11 | 19 | מאוחדת | Keenan |
| - | - | - | - | 11 | 15 | 9 | 17 | מאוחדת | Mountain Wind ²⁸ |
| 5 | 16 | 18 | 25 | 11 | 28 | 20 | 36 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב |

26 לא כולל ניכוי סכומים ששולמו בגין הלוואות מבעלי המניות של רותם טרום עסקת ורידיס (כמפורט בביאור 6'א2 לדוחות הכספיים) ותשלומי מסים לתחנות כוח במסגרת הגשת דוח מס מאוחד.
 27 התוצאות הכספיות של תחנת הכוח צומת נכללו החל ממועד ההפעלה המסחרית, 22 ביוני 2023.
 28 התוצאות הכספיות של הפרויקטים נכללו החל ממועד האיחוד לראשונה ברבעון השני של שנת 2023.
 29 ה-FFO ברבעון השני כולל תשלום בסך של כ-8 מיליון ש"ח בגין עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות שבוצעו בגת בחודש מרץ 2023.
 30 ה-FFO ברבעון השני כולל תשלום בגין השקעות לשדרוג רכוש קבוע ב-Maryland בסך של כ-8 מיליון ש"ח.
 31 ה-FFO ברבעון השני של שנת 2023 כולל תשלום בסך של כ-9 מיליון ש"ח בגין עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות שנערכו ב-Shore בתקופת הדוח.
 32 יצוי כי הסכמי המימון של קבוצת CPV כוללים הסדרים של מנגנונים מסוג Cash Sweep במסגרתם חלק או מלוא תזרים המזומנים החופשי מהפרויקט מיועד לפירעון קרן הלוואה באופן שוטף בנוסף ללווה הסילוקין המינימלי הקבוע מראש ביחס לכל הלוואה לזמן ארוך. בהתאם, עשויה להיות האצה של ביצוע פירעונות בקרות אירועים מסוימים וקיימות מגבלות על חלוקות לבעלים. לפרטים נוספים ראו פרק 9 להלן.

ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר ישראל

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בישראל לרבעון השני של שנת 2023 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):

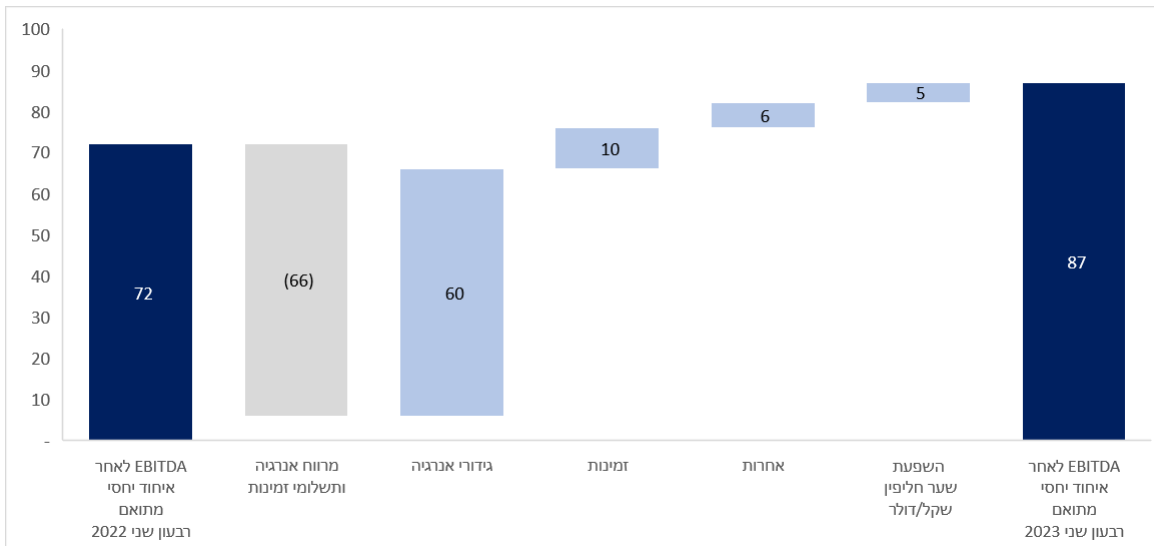


- מרווח אנרגיה -** העלייה במרווח האנרגיה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בסך של כ-15 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בתעריף הייצור ומגידול במכירות האנרגיה בסך של כ-4 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בצריכת הלקוחות. כמו כן, חלה ירידה במחירי הגז הטבעי בסך של כ-14 מיליון ש"ח כתוצאה מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של 2023 ומנגד עלייה במחירי הגז הטבעי כתוצאה מהתחזקות הדולר ביחס לשקל בסך של כ-7 מיליון ש"ח.
- זמינות בשל עבודות תחזוקה -** במהלך הרבעון המקביל אשתקד, תחנות הכוח רותם וחדרה הושבתו לפרקי זמן שונים לצורך עבודות תחזוקה, אשר השפיעו באופן שלילי על תוצאותיהן ברבעון השני של שנת 2022. לפרטים נוספים, ראו סעיף ג'3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם במגזרי הפעילות בארה"ב

מגזר אנרגיות דור המעבר (Energy Transition)

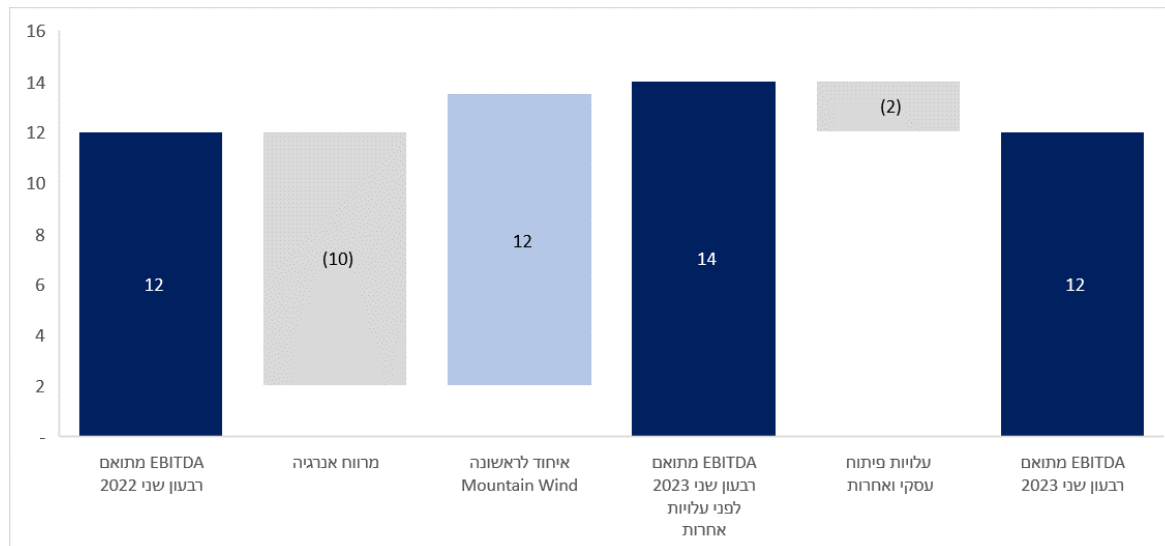
להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם במגזר אנרגיות דור המעבר לרבעון השני של שנת 2023 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



- 1. מרווח אנרגיה ותשלומי זמינות (Capacity) -** כמפורט בסעיף 3.3 ח' לעיל, ברבעון השני של שנת 2023 חלה ירידה במרווחי האנרגיה ביחס לרבעון מקביל אשתקד, ובהתאמה חלה ירידה בסך של כ-58 מיליון ש"ח במרווחי החשמל של קבוצת CPV (בהנחת זמינות מלאה). בנוסף, ברבעון זה חלה ירידה בסך של כ-8 מיליון ש"ח בתשלומי הזמינות ביחס לרבעון מקביל אשתקד (לפרטים אודות תעריפי הזמינות, ראו סעיף 3.3 ח' לעיל).
- 2. גידורי אנרגיה -** הירידה במרווחי החשמל בחלק מתחנות הכוח כאמור קוזזה בסך של כ-60 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידורים שבוצעו במהלך שנת 2021 ומומשו בהפסד ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים אודות גידורי אנרגיה להמשך שנת 2023 ושנת 2024, ראו סעיף 4' לעיל.
- 3. זמינות -** עיקר הגידול נובע מתחזוקה מתוכננת בתחנת הכוח Towantic שנערכה ברבעון מקביל אשתקד.

מגזר אנרגיות מתחדשות

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בפעילות מגזר האנרגיות המתחדשות לרבעון השני של שנת 2023 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



מרווח אנרגיה – עיקר הקיטון במרווח האנרגיה נובע מהשפעת ירידה במהירות הרוח על תוצאות .Keenan

ה. התאמות ל-EBITDA ולהפסד לרבעון השני:

| הסברי הדירקטוריון | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|---|---|----------|--|
| | 2022 | 2023 | |
| מייצג שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר גז טבעי בארה"ב, כמתואר בסעיף ד' לעיל. | 33 | (7) | שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב) |
| בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, מייצג פעילויות בגין הרצה והיערכות החברה לקראת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת אשר התרחשה בחודש יוני 2023. | 1 | 11 | הוצאות נטו החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי |
| | 34 | 4 | סה"כ התאמות ל-EBITDA |
| לפרטים, ראו סעיף 5א' (3) לעיל. | (61) | - | הכנסות הפרשי שער בגין הלוואות בינחברתיות (*) |
| | 10 | (1) | השפעת המס בגין ההתאמות |
| | (17) | 3 | סה"כ התאמות להפסד לתקופה |

(*) לצורך שיפור ההשוואתיות בין התקופות בהתייחס לנתוני הרווח הנקי המתואם, ביצעה החברה התאמה לרווח הנקי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 בגין הכנסות שאינן תזרימיות מהפרשי שער משערוך הלוואות בינחברתיות שהחל מיום 1 באוקטובר 2022 סווגו כחלק מהשקעת הקבוצה נטו בארה"ב והפרשי השער בגינן נזקפים החל מאותו מועד לרווח כולל אחר במסגרת קרן הפרשי תרגום.

ו. פירוט ייצור (במיליוני קווט"ש):

להלן פירוט אודות הייצור בתחנות הכוח בישראל ובארה"ב.

ישראל

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | הספק (MW) | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------------|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|------|
| אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (GWh) | אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (3)(%) | ייצור חשמל נטו (2)(GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh) | | |
| 69.8% | 70.1% | 652 | 930 | 96.1% | 89.6% | 838 | 936 | 466 | רותם |
| 55.4% | 57.9% | 145 | 251 | 94.0% | 92.8% | 233 | 251 | 144 | חדרה |
| - | - | - | - | 100% | 98.6% | 154 | 156 | 75 | גת |
| - | - | - | - | 94.0% | 11.9% | 8 | 67 | 396 | צומת |

ארה"ב

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | הספק (MW) | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------------|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|---------------|
| אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (GWh) | אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (3)(%) | ייצור חשמל נטו (2)(GWh) | פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh) | | |
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (גז טבעי) | | | | | | | | | |
| 81.8% | 78.7% | 1,730 | 1,993 | 91.5% | 90.0% | 1,979 | 2,157 | 1,050 | Fairview |
| 56.3% | 50.8% | 894 | 993 | 89.7% | 81.3% | 1,438 | 1,592 | 805 | Towantic |
| 83.3% | 61.5% | 989 | 1,373 | 83.6% | 61.2% | 975 | 1,373 | 745 | Maryland |
| 85.9% | 61.4% | 960 | 1,362 | 58.4% | 41.3% | 645 | 922 | 725 | Shore |
| 78.8% | 70.4% | 1,048 | 1,330 | 63.3% | 58.4% | 868 | 1,412 | 720 | Valley |
| פרויקטים באנרגיות מתחדשות | | | | | | | | | |
| 92.0% | 22.5% | 74 | 332 | 95.9% | 18.7% | 62 | 332 | 152 | Keenan II |
| - | - | - | - | 89.1% | 28.6% | 48 | 121 | 82 | Mountain Wind |

(*) בדבר תחזוקות מתוכננות ראו סעיפים ג'2 ו-ד'5'3 לעיל וסעיף 8.8 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

- (1) פוטנציאל הייצור הינו יכולת הייצור ברוטו במהלך התקופה לאחר תחזוקה מתוכננת ובניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח.
- (2) ייצור חשמל נטו הינו הייצור ברוטו במהלך התקופה בניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח.
- (3) אחוז הייצור בפועל הינו כמות החשמל נטו שיוצרה במתקנים ביחס לכמות המקסימלית שניתן לייצר במהלך התקופה.

6. פרויקטים בהקמה ובפיתוח

א. פרויקטים בהקמה ובפיתוח בישראל ובארה"ב

1. פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בישראל (מוחזקים ב-100% בעלות על ידי או פי סי ישראל, המוחזקת ב-80% על ידי החברה)³³:

| תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה | סטטוס | הספק (מגה וואט) | מיקום | טכנולוגיה | מועד / צפי תחילת תקופת הפעלה מסחרית | לקוח/צרכן עיקרי | סה"כ עלות הקמה צפויה (במיליוני ש"ח) | סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח) |
|----------------------------------|-------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--|------------------------|-------------------------------------|--|
| א.פי.סי שורק 2 בע"מ ("שורק 2") | הקמה | כ-87 | בשטח מתקן התפלת מי-ים באתר "שורק ב" | מונע גז טבעי, קוגנרציה | המחצית הראשונה של שנת 2024 ³⁴ | צרכני חצר ומנהל המערכת | כ-200 | כ-120 |

לפרטים נוספים בדבר פרויקטים בשלבי פיתוח בישראל (חדרה 2 ורותם 2), ראו סעיף 6א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן סעיף 10ה' להלן. כמו כן, לפרטים אודות זכייה במכרזי רמ"י לזכויות בקרקע המיועדת להקמת מתקנים סולאריים, ראו סעיף 10א' להלן.

³³ האמור ביחס לפרויקטים שטרם הגיעו להפעלה (לרבות מתקני ייצור בחצרות צרכנים), לרבות ביחס למועד ההפעלה הצפוי, לטכנולוגיה ו/או לעלות ההשקעה הצפויה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס ביו היתר על הערכות ואומדני החברה למועד אישור הדוח ואשר אין ודאות באשר להתממשותו (כולו או חלקו). השלמת הפרויקטים האמורים (או איזה מהם) עלולה שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר נוכח תלות בגורמים שונים, לרבות כאלה שאינם בשליטת החברה, בהם הבטחת חיבור לרשת והוצאת חשמל מאתר הפרויקטים ו/או חיבור לתשתיות (לרבות תשתיות גז), קבלת היתרים, השלמת הליכי תכנון ורישוי, השלמת עבודות הקמה, עלויות סופיות בגין פיתוח, הקמה, ציוד וקרקע, תקינות הציוד ו/או תנאי התקשרות עם ספקים מרכזיים (לרבות ממנים), אשר אין ודאות באשר להתקיימותם, אופן התקיימותם, מידת השפעתם או תנאיהם הסופיים. בפועל עלולים להיגרם עיכובים ו/או תקלות טכניות, תפעוליות או אחרות ו/או גידול בעלויות, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים כאמור לעיל, או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, לרבות סיכונים הקמה (כולל אירועי "כוח עליון"), סיכונים רגולטוריים, רישויים או תכנוניים, שינויים מאקרו כלכליים, עיכובים וגידול עלויות הקשורות בשרשראות אספקה, שינוע ושינויים במחירי חומרי גלם ועוד. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון ראו סעיף 19 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. עוד מובהר כי עיכובים בהשלמת הפרויקטים לעיל מעבר למועד המתוכנן המקורי שיועד לכך עשויים להשפיע על היכולת של החברה וחברות הקבוצה לעמוד בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים (כולל מכוח ערבויות שהועמדו), לרבות רשויות, תנאי היתרים, גורמים מממנים, צרכני חצר, לקוחות ועוד, בקשר עם הפרויקטים.

³⁴ יצוין כי עיכוב בהפעלה המסחרית מעבר למועד החוזי החזוי, כמפורט בסעיף 7.15.1.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, שאינו נחשב עיכוב מוצדק כהגדרתו תחת הסכמי הפרויקט, עשוי לגרום תשלום פיצוי חודשי בשיעור מוגבל מדורג (בהתחשב במשך בעיכוב, כאשר עיכוב לאחר מיצוי תקרת הפיצוי עשוי להקים זכות ביטול). מובהר כי בתקופת העיכוב הראשונה היקף הפיצוי בגין עיכוב שאינו מוצדק אינו מהותי.

| סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח) | סה"כ עלות הקמה צפויה (במיליוני ש"ח) | לקוח/צרכן עיקרי | מועד / צפי תחילת תקופת הפעלה מסחרית | טכנולוגיה | מיקום | הספק (מגה וואט) | סטטוס | תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה |
|--|-------------------------------------|------------------------|--|--|--------------------------|---|-----------------------|----------------------------------|
| כ-138 | כ-4 בממוצע למגה וואט | צרכני חצר ומנהל המערכת | ביחס לפרויקטים בהקמה, בהדרגה החל מהמחצית השנייה של שנת 2023 ועד 2024 | גז טבעי ואנרגיה מתחדשת (סולארי, אגירה) | בחצר הצרכנים ברחבי ישראל | פרויקטים בהפעלה: כ-2; פרויקטים בהקמה: כ-40; פרויקטים בפיתוח מתקדם: כ-67. בכוונת החברה לפעול להרחבת סך הפרויקטים להיקף מצטבר של 120 לפחות. ³⁵ | שלבי פיתוח/הקמה שונים | מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן |

³⁵ כל מתקן בהספק של עד 16 מגה וואט. כוונת החברה כאמור, משקפת את כוונתה של החברה נכון למועד אישור הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בהתאם לאמור, והכוונה האמורה כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה. למועד אישור הדוח, אין ודאות באשר להתקשרות בהסכמים נוספים מחייבים עם צרכנים, וכן אין ודאות באשר למספר הצרכנים עימם תתקשר החברה ו/או באשר להיקף המגה וואט לגביו תתקשר החברה ו/או סוג הטכנולוגיה, ככל שייחתמו הסכמים. כאמור לעיל, למועד אישור הדוח טרם התקיימו מלוא התנאים להוצאתם לפועל של כלל הפרויקטים להקמת מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הלקוח, והשלמתם כפופה לגורמים שונים כגון הליכי רישוי, חיבור והקמה.

2. פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בתחום האנרגיה המתחדשת בטכנולוגיה סולארית בארה"ב (מוחזקים 100% על ידי קבוצת CPV)³⁶:

| צפי לשנה קלנדרית מלאה בתקופת הסכמי ה-PPA | | | סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2023 (במיליארדי ש"ח) | סה"כ עלות הקמה צפויה נטו ³⁷ בגין 100% מהפרויקט (במיליארדי ש"ח) | שוק מוסדר לאחר תקופת ה- PPA | מבנה מסחרי | מועד הפעלה מסחרית צפוי | מיקום | הספק (מגה וואט) | פרויקט |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---|---|--------------------------------------|--|---|-----------|-----------------------|--|
| תזרים לאחר שותף מס (במיליוני ש"ח) | EBITDA (במיליוני ש"ח) | הכנסות (במיליוני ש"ח) | | | | | | | | |
| כ-30 (כ-8 מיליון דולר) | כ-37 (כ-10 מיליון דולר) | כ-48 (כ-13 מיליון דולר) | כ-0.52 (כ-0.14 מיליארד דולר) ⁴⁰ | כ-0.67 (כ-0.18 מיליארד דולר) | שוק PJM MAAC + PA SRECs | PPA ארוך טווח, תעודות ירקות ³⁹ | מחצית שנייה של שנת 2023 ³⁸ | פנסילבניה | 126 MWdc | CPV Maple Hill Solar, LLC ("Maple Hill") |

³⁶ פרטים אודות היקף השקעות בארה"ב תורגמו מדולר ומוצגים במטבע ש"ח לפי שער חליפין ביום 30 ביוני 2023 שעמד על 3.7 ש"ח לדולר. המידע המובא להלן ביחס לפרויקטים בהקמה, לרבות בדבר מבנה מסחרי צפוי, מועד ההפעלה המסחרית הצפוי, עלות ההקמה הצפויה ותוצאות פעילות צפויות לשנה קלנדרית מלאה (הכנסות, EBITDA ותזרים לאחר שותף מס), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו (כולו או חלקו), לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV. המידע מבוסס, בין היתר, על הערכות, אומדנים ותוכניות קבוצת CPV, אשר אין וודאות בהתקיימותן, ואשר עשויות שלא להתממש בשל גורמים כגון: עיכובים בקבלת היתרים, גידול בעלויות ההקמה, עיכובים בעבודות ההקמה ו/או תקלות טכניות או תפעוליות, קושי או עיכובים בהתקשרות בהסכם חיבור לרשת או חיבור הפרויקט לתשתיות הולכה או תשתיות אחרות, גידול בעלויות עקב התנאים המסחריים בהסכמים עם ספקים מרכזיים (כגון ציוד, קבלן), קושי בהתקשרות עם שותף מס ("Tax Equity Partner") בהסכם השקעה בגין חלק מעלות הפרויקט וניצול הטבות המס (ככל שרלבנטי), קושי בהתקשרות בהסכמים מסחריים למכירת ההכנסות הפוטנציאליות מהפרויקט, תנאי הסכמים המסחריים, תנאי שוק האנרגיה, שינויים רגולטוריים (לרבות שינויים המשפיעים על ספקים מרכזיים של הפרויקטים), עלייה בהוצאות המימון, הוצאות בלתי צפויות, שינויי מאקרו, אירועי מזג האוויר, עיכובים וגידול עלויות הקשורות בשרשראות אספקה, שינוע ועליית מחירי חומרי גלם ועוד. השלמת הפרויקטים בהתאם להערכות האמורות כפופה להתקיימותם של תנאים אשר למועד אישור הדוח טרם התקיימו (כולם או חלקם), ולפיכך אין וודאות באשר להשלמתם בהתאם לאמור. עיכובים בהקמה עשויים אף להשפיע על היכולת של החברות לעמוד בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם הפרויקטים (לרבות מכוח ערבויות שהועמדו לטובת אותם גורמים שלישיים). לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון הכרוכים בפעילות קבוצת CPV, ראו סעיף 8.21 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

³⁷ לא כולל דמי ייזום והחזר הוצאות פיתוח טרום ההקמה לקבוצת CPV. בפרויקטים שזכאים להטבות מס מסוג ITC, הערכת החברה ביחס להיקף השקעת שותף המס כוללת גם את דמי הייזום והחזר הוצאות הפיתוח על בסיס תחשיבים מקובלים בהסכמים עם שותפי מס. עלות ההשקעה הצפויה בפרויקט כפופה לשינויים, בין היתר, כתוצאה מהעלויות הסופיות הכרוכות באספקת פאנלים סולאריים, בעבודות ההקמה ו/או החיבור.

³⁸ לפרטים אודות שינוי בספק הפאנלים של הפרויקט ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. למועד הדוח טרם הושלמה אספקת והרכבת הפאנלים הסולאריים בפרויקט. מועד ההפעלה הצפוי של Maple Hill עשוי להתעכב אף מעבר לאמור לרבות כתוצאה מעיכובים בהגעת מלוא הציוד הנדרש ובהשלמת הרכבתו, מגורמים רגולטוריים, משינויים עקב תנאי שוק הנוגעים לחומרי גלם ושרשראות אספקה. עיכובים עלולים להשפיע על יכולתה של Maple Hill לעמוד במחויבויות זמנים מסוימות עם צדדים שלישיים ועלולה לגרום, בין יתר ההשלכות האפשריות, לתשלום פיצויים מוסכמים ו/או סיום מוקדם.

³⁹ כמחצית מהחשמל במסגרת PPA ארוך טווח לרבות גידור מחיר החשמל במחיר קבוע בתוקף עד שנת 2033, וכן התקשרות עם חברת אנרגיה בינלאומית למכירת 100% מתעודות ירוקות של הפרויקט בתוקף עד שנת 2026.

⁴⁰ לפרטים נוספים, ראו ביאור א'7 ל'3 לדוחות הביניים.

| פרויקט | הספק (מגה וואט) | מיקום | מועד הפעלה מסחרית צפוי | מסחר מבנה | שוק מוסדר לאחר תקופת ה-PPA | הקמה צפויה נטו ³⁷ בגין 100% מהפרויקט (במיליארדי ש"ח) | סה"כ עלות הקמה צפויה (במיליארדי ש"ח) | צפי לשנה קלנדרית מלאה בתקופת הסכמי ה-PPA | | | |
|--|-----------------|----------|--------------------------|---|----------------------------|---|--------------------------------------|---|---|---|---|
| | | | | | | | | סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2023 (במיליארדי ש"ח) | הכנסות (במיליוני ש"ח) | EBITDA (במיליוני ש"ח) | תזרים לאחר שותף מס (במיליוני ש"ח) |
| CPV Stagecoach Solar, LLC ("Stagecoach") | 100 MWdc | ג'ורג'יה | מחצית ראשונה של שנת 2024 | PPA ארוך טווח (לרבות תעודות ירוקות) ⁴¹ | SERC | 0.40-0.11 (מיליארד דולר) | 195-53 (מיליון דולר) ⁴² | כ-0.21 (מיליארד דולר) / כ-0.06 (מיליארד דולר) | כ-24 (מיליון דולר) / כ-7 (מיליון דולר) | כ-17 (מיליון דולר) / כ-5 (מיליון דולר) | כ-17 (מיליון דולר) / כ-5 (מיליון דולר) |
| CPV Backbone Solar, LLC ("Backbone") | 170 MWdc | מרילנד | מחצית שנייה של שנת 2025 | PPA ארוך טווח (לרבות תעודות ירוקות) ⁴³ | PJM + MD SRECs | 1.04-0.28 (מיליארד דולר) | 460-125 (מיליון דולר) ⁴⁴ | כ-0.16 (מיליארד דולר) / כ-0.05 (מיליארד דולר) | כ-66 (מיליון דולר) / כ-18 (מיליון דולר) | כ-45 (מיליון דולר) / כ-13 (מיליון דולר) | כ-35 (מיליון דולר) / כ-10 (מיליון דולר) |

לפרטים אודות הפעלה מסחרית של פרויקט CPV Three Rivers לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 10יא' להלן.

⁴¹ הפרויקט התקשר בהסכם אספקת חשמל עם חברת Utility מקומית לתקופה של 30 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, לאספקת מלוא החשמל הצפוי להיות מיוצר בפרויקט בתקופה האמורה. בנוסף, התקשר הפרויקט עם חברה גלובלית למכירת 100% מהתעודות אנרגיה מתחדשת סולארית וגידור מחיר החשמל במחיר קבוע לתקופה של 20 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית.

⁴² להערכת קבוצת CPV, הפרויקט צפוי להתקשר בהסכם עם שותף מס במתכונת של PTC, כאשר סך של כ-43 מיליון דולר מתוך הסכום האמור צפוי להתקבל במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט והיתרה על פני תקופה בת 10 שנים. בפרויקטים שזכאים להטבות מס מסוג PTC, הערכת החברה ביחס להיקף השקעת שותף המס מבוססת על הוראות חוק ה-IRA ותחשיבים מקובלים בהסכמים עם שותפי מס, הטבת מס לכל KWh מיוצר, ואינה תלויה בעלות ההשקעה הצפויה (ובכלל כך אינה תלויה בדמי ייזום והחזר הוצאות פיתוח טרום הקמה). הערכת קבוצת CPV בקשר עם הצפי להתקשרות עם שותף מס, לרבות מתכונת ה-PTC להתקשרות, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המתבסס על נתונים, הערכות, אומדנים ותוכניות החברה סמוך למועד פרסום הדוח. הערכה כאמור עלולה שלא להתקיים או להשתנות בשל מכלול נסיבות ובכללן שינויים בהוראות הדין או בהסדרות, מציאת שותף מס שירצה להיקשר בפרויקט, שאינם תלויים בחברה, ואין וודאות בהתממשותם.

⁴³ הפרויקט התקשר בהסכם חיבור וכן בהסכם אספקת חשמל עם חברת e-commerce גלובלית לתקופה של 10 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, לאספקת 90% מהחשמל הצפוי להיות מיוצר בפרויקט בתקופה האמורה, וכן למכירת תעודות אנרגיה מתחדשת סולארית בתוקף עד שנת 2035. יתרת ההספק בפרויקט (10%) תשמש לאספקה עבור חבר לקוחות פעילות אספקת חשמל קמעונאית של קבוצת CPV או למכירה בשוק.

⁴⁴ הפרויקט ממוקם על מכרה פחם לשעבר, ולפיכך צפוי להיות זכאי להטבת מס מוגדלת של 40% בהתאם לחוק ה-IRA. כוונת קבוצת CPV לפעול להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax) בגין כ-40% מעלות הפרויקט וניצול הטבות מס הזמינות לפרויקט (בכפוף להסדרים רגולטוריים מתאימים), כך שעלות ההשקעה נטו מוערכת בכ-0.5 מיליארד ש"ח. האמור בנוגע לכוונת קבוצת CPV להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax), לרבות היקפה ו/או היקף הטבות המס, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, אומדנים ותוכניות קבוצת CPV סמוך למועד הדוח ואשר אין וודאות באשר להתממשותו (באופן מלא או חלקי). הערכות ואומדנים כאמור עלולים שלא להתקיים או להשתנות בשל מכלול נסיבות ובכללן שינויים בהוראות הדין או בהסדרות, מציאת שותף מס שירצה להיקשר בפרויקט, שאינם תלויים בחברה, ואין וודאות בהתממשותם.

ב. פרטים נוספים ביחס לפרויקטים בפיתוח בארה"ב

לפרטים נוספים ראו פרק 6ב' לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

להלן ריכוז חבר הפרויקטים בפיתוח (במגה וואט) בארה"ב, למועד אישור הדוח⁴⁵:

| סך הכל (*) | שלב ראשוני | מתקדם ⁴⁶ | טכנולוגיה |
|------------|------------|---------------------|---|
| 2,650 | 1,050 | 1,600 | סולארי ⁴⁷ |
| 550 | 450 | 100 | רוח (1) |
| 3,200 | 1,500 | 1,700 | סה"כ אנרגיה מתחדשת |
| 3,900 | 2,600 | 1,300 | פרויקטי תפיסת פחמן (גז טבעי מופחת פליטות) (2) |
| 650 | - | 650 | גז טבעי |

(*) יצוין כי מתוך סה"כ חבר הפרויקטים האמור לעיל היקף של כ-1,500 מגה וואט (מתוכם כ-950 מגה וואט אנרגיה מתחדשת) וכ-2,700 מגה וואט (מתוכם כ-700 מגה וואט אנרגיה מתחדשת) מצויים בשוק ה-PJM בשלב מתקדם ובשלב ראשוני, בהתאמה.

(1) לפרטים נוספים אודות פרויקט רוח Rogue's Wind בהספק של 114 מגה וואט בפנסילבניה, שהתקשר בהסכם PPA ארוך טווח, המצוי בפיתוח מתקדם ושמועד תחילת הקמתו צפוי במחצית הראשונה של 2024, ראו סעיף 6א'3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וסעיף 8.14.7 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. להערכת קבוצת CPV, עלות ההשקעה נטו הצפויה בפרויקט נאמדת בכ- 1.1 מיליארד ש"ח (כ- 0.3 מיליארד דולר) ונטו מהשקעת שותף המס בכ- 0.55 מיליארד ש"ח (כ- 0.15 מיליארד דולר). ה- EBITDA לשנה קלנדרית מלאה בתקופת הסכם ה- PPA נאמד בכ- 48 מיליון ש"ח (כ- 13 מיליון דולר)⁴⁸.

(2) לפרטים נוספים אודות פיתוח של שתי תחנות כוח מופחתות פליטות בגז טבעי המבוססות על שימוש בטכנולוגיות מתקדמות לתפיסת פחמן, ראו פרק 6א'6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

⁴⁵ המידע המובא בסעיף זה ביחס לצבר פרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV, לרבות לעניין סטטוס הפרויקטים ו/או מאפייניהם (ההספק, טכנולוגיה, אפשרויות שילוב תפיסת פחמן, מועד הקמה צפוי וכיו"ב), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו. למועד אישור הדוח אין וודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים בפיתוח (כולם או חלקם), וקידוםם וקצב קידוםם כפוף, בין היתר (לפי העניין), להשלמת הליכי פיתוח ורישוי, הבטחת שליטה במקרקעין, התקשרות בהסכמים (כגון הסכמי ציוד והקמה), ביצוע הליכי הקמה, הבטחת הליך חיבור, הבטחת מימון ו/או לקבלת אישורים רגולטוריים והיתרים שונים. כמו כן, קידום הפרויקטים בפיתוח כפוף לשיקול דעתם של האורגנים המוסמכים של קבוצת CPV והחברה.

⁴⁶ ככלל, קבוצת CPV רואה בפרויקטים המצויים על פי הערכתה בתקופה של עד כשנתיים או עד כשלוש שנים לתחילת ההקמה כפרויקטים בשלב פיתוח מתקדם (אין וודאות כי הפרויקטים בפיתוח, לרבות הפרויקטים בשלב מתקדם, ייצאו לפועל). האמור מושפע, בין היתר, מהיקף הפרויקט והטכנולוגיה, ועשוי להשתנות בהתאם למאפיינים ספציפיים של פרויקט נתון כמו גם מנסיבות הייצוא הרלבנטיות לפרויקט, כגון שוק הפעילות הצפוי או נסיבות רגולטוריות. בכלל כך, פרויקטים המיועדים לפעול בשוק ה-PJM עלולים להיות מושפעים מהשינויים בתהליכי חיבור במסגרת השינוי המוצע המתואר בסעיף 8.1.2.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, וקידוםם עלול להתעכב כתוצאה משינויים מוצעים אלו. מובהר כי בשלבי פיתוח ראשוניים (בפרט) היקף הפרויקטים ומאפייניהם כפופים לשינויים, אם וככל שיגיעו לשלבים מתקדמים.

⁴⁷ ההספקים בטכנולוגיה הסולארית הכלולים בדוח זה נקובים ב-MWdc. ההספקים בפרויקטים בטכנולוגיה הסולארית בשלבי פיתוח מתקדם ובשלבי פיתוח ראשוני הינם כ-MWac 1,300 וכ-MWac 850.

⁴⁸ המידע האמור ביחס להיקף ה-EBITDA המוערך של פרויקט Rogues Wind מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות אומדני קבוצת CPV למועד הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. מובהר כי למועד זה טרם החלה הקמת הפרויקט. היקף ה-EBITDA בפועל (ככל שהפרויקט יושלם) עשוי להיות שונה, בין היתר, עקב שינויים במבנה המסחרי של הפרויקט, שינויים בתנאי ה-PPA, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או שינויים רגולטוריים או עקב התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV. להשלמת הליכי פיתוח ורישוי, הבטחת שליטה במקרקעין, התקשרות בהסכמים (כגון הסכמי ציוד והקמה), ביצוע הליכי הקמה, הבטחת הליך חיבור, הבטחת מימון ו/או לקבלת אישורים רגולטוריים והיתרים שונים. כמו כן, קידום הפרויקטים בפיתוח כפוף לשיקול דעתם של האורגנים המוסמכים של קבוצת CPV והחברה.

7. המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח)

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני 2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|------------------------------------|
| נכסים שוטפים | | | |
| להרחבה, ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה בדוחות הביניים ופרק 8 להלן. | 849 | 818 | מזומנים ושווי מזומנים |
| הקיטון נובע משחרור פיקדונות לזמן קצר. | 125 | - | פיקדונות לזמן קצר |
| הגידול נובע בעיקר מהעמדת בטוחות לטובת פרויקטים בהקמה בארה"ב. | 36 | 60 | פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר |
| עיקר הגידול נובע מעלייה בהכנסות לקבל בישראל בסך של כ-26 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של תחנת הכוח גת החל מיום 30 במרץ 2023 (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'1 לדוחות הביניים). | 260 | 277 | לקוחות והכנסות לקבל |
| עיקר הקיטון נובע מירידה בסך של כ-70 מיליון ש"ח בחייבים ויתרות חובה בארה"ב בעיקר כתוצאה משיחרור בטוחות בקשר לעסקאות גידור מרווחי חשמל ב-Valley, בקיזוז גידול בסך של כ-12 מיליון ש"ח ביתרת מוסדות מע"מ וגידול בסך של כ-18 מיליון ש"ח בגין יתרת חובה של אנרג'יאן (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'3 לדוחות הביניים). | 190 | 160 | חייבים ויתרות חובה |
| | 7 | 9 | מלאי |
| | 10 | 14 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר |
| | 1,477 | 1,338 | סה"כ נכסים שוטפים |

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני 2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|-------------------------------------|
| נכסים שאינם שוטפים | | | |
| | 53 | 58 | פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך |
| עיקר הגידול נובע מהלוואה שניתנה לחברה כלולה בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח כמפורט בבאור 11 לדוחות ביניים ומגידול בהשקעה בתשתיות של צומת בסך של כ-19 מיליון ש"ח. | 179 | 300 | הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך |
| הגידול נובע בעיקר מרווחי אקוויטי של קבוצת CPV וכן מעלייה בשער החליפין של שקל/דולר בסך של כ-118 מיליון ש"ח, בקיזוז הפסד כולל אחר בסך של כ-16 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על השקעות בחברות כלולות, ראו סעיפים ד'4 ו-ד'5 לעיל. | 2,296 | 2,496 | השקעות בחברות כלולות |
| | 22 | 25 | נכסי מסים נדחים |
| | 57 | 63 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך |
| עיקר הגידול בסך של כ-870 מיליון ש"ח וכ-451 מיליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה של תחנת הכוח גת (לפרטים נוספים, ראו ביאור 6א'1 לדוחות הביניים) ופרויקט Mountain Wind (ראו ביאור 6ב'1 לדוחות הביניים), בהתאמה; גידול הנובע מהשקעות בישראל ובארה"ב (בעיקר בפרויקטים בהקמה ובפיתוח) בסך של כ-230 מיליון ש"ח וכ-264 מיליון ש"ח, בהתאמה, וכן גידול בסך של כ-63 מיליון ש"ח ברכוש הקבוע בארה"ב בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. גידול זה קוזז בחלקו על ידי הוצאות פחת בגין רכוש קבוע. | 4,324 | 6,135 | רכוש קבוע |
| הגידול נובע בעיקר מחכירת קרקע בארה"ב (פרויקט Backbone). | 347 | 488 | נכסי זכות שימוש |
| עיקר הגידול נובע מהכרה במוניטין בסך של כ-85 מיליון ש"ח וכ-75 מיליון ש"ח בגין רכישת תחנת הכוח גת ופרויקט Mountain Wind, בהתאמה, הכרה בנכסים בלתי מוחשיים בגין הסכמי מכירת חשמל בפרויקט Mountain Wind בסך של כ-93 מיליון ש"ח וגידול בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. | 777 | 1,067 | נכסים בלתי מוחשיים |
| | 8,055 | 10,632 | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| | 9,532 | 11,970 | סה"כ נכסים |

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני 2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|--|
| התחייבויות שוטפות | | | |
| עיקר הגידול נובע מעדכון חלויות שוטפות של האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-93 מיליון ש"ח ובסך של כ-43 מיליון ש"ח, בהתאמה. מנגד, חל קיטון הנובע מפירעון האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-25 מיליון ש"ח, בהתאמה. | 92 | 183 | חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים |
| עיקר הגידול נובע מעדכון החלויות השוטפות של ההלוואות בהתאם לצפי החברה ביחס ללוח הסילוקין של החוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ברוחם. | 13 | 33 | חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| הגידול נובע מעדכון החלויות השוטפות של אגרות החוב בהתאם ללוחות הסילוקין. | 33 | 113 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| עיקר הגידול נובע מהשקעות בפרויקטים בהקמה בארה"ב. | 335 | 377 | ספקים ונותני שירותים |
| עיקר הגידול נובע מתמורה נדחית בגין רכישת תחנת הכוח גת כמפורט בביאור 6'א'1 לדוחות הביניים בסך של כ-291 מיליון ש"ח וסיווג חלויות שוטפות בסך של כ-20 מיליון ש"ח בגין התחייבות בגין תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV. | 110 | 424 | זכאים ויתרות זכות |
| | 3 | 3 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר |
| | 61 | 62 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| | 2 | 1 | התחייבויות מסים שוטפים |
| | 649 | 1,196 | סה"כ התחייבויות שוטפות |

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני 2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|---|
| התחייבויות שאינן שוטפות | | | |
| עיקר הגידול נובע מהלוואות לזמן ארוך בסך של 450 מיליון ש"ח ושל 270 מיליון ש"ח למימון רכישת תחנת הכוח גת (לפרטים נוספים, ראו ביאורים 1'א6 ו-1'א7 לדוחות הביניים) ולמימון רכישת פרויקט Mountain Wind (לפרטים נוספים, ראו ביאורים 6'ב ו-7'א2 לדוחות הביניים), בהתאמה, ממשיכות בסך של כ-197 מיליון ש"ח במסגרתו ומצבירת ריבית על הקרן בסך של כ-32 מיליון ש"ח במסגרתו. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בסך של כ-93 מיליון ש"ח ובסך של כ-43 מיליון ש"ח כתוצאה מעדכון החלויות השוטפות של האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב, בהתאמה. | 1,724 | 2,555 | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים |
| עיקר הקיטון נובע מירידה בסך של כ-94 מיליון ש"ח בהלוואות שאינן מקנות שליטה ברותם וזאת כתוצאה מפירעון ומעדכון החלויות השוטפות של הלוואות. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול הנובע מעלייה ביתרת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV, כאשר גידול בסך של כ-56 מיליון ש"ח הינו בגין הלוואות נוספות שהועמדו לקבוצה וצבירת ריבית לקרן בתקופת הדוח וגידול בסך של כ-15 מיליון ש"ח הינו בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. | 424 | 400 | הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| הקיטון נובע מעדכון החלויות השוטפות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') בסך של כ-95 מיליון ש"ח. מנגד חל גידול הנובע מעלייה בהפרשי הצמדה בגין אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ-24 מיליון ש"ח. | 1,807 | 1,735 | אגרות חוב |
| עיקר הגידול נובע מחכירת קרקע בפרויקט Backbone בסך של כ-122 מיליון ש"ח (כנגד נכסי זכות שימוש) והסכם חכירת משרדים בארה"ב בסך של כ-15 מיליון ש"ח שהוכרו כנגד נכסי זכות שימוש. | 69 | 209 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| | 146 | 146 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| עיקר הגידול בסך של כ-110 מיליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה של תחנת הכוח גת (לפרטים נוספים, ראו ביאור 1'א6 לדוחות הביניים). | 347 | 479 | התחייבויות מסים נדחים |
| | 4,517 | 5,524 | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| | 5,166 | 6,720 | סה"כ התחייבויות |

8. נזילות ומקורות מימון (במיליוני ש"ח)

| הסברי הדירקטוריון | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|--|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|
| | 2022 | 2023 | |
| עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע מעלייה ברווח על בסיס מזומן בסך של כ-39 מיליון ש"ח וגידול בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-26 מיליון ש"ח. | 96 | 160 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת |
| במהלך תקופת הדוח רכשה הקבוצה את תחנת הכוח גת בתמורה לסך של כ-268 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'6'1 לדוחות הביניים) ואת פרויקט Mountain Wind בתמורה לסך של כ-625 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים, ראו ביאור ב'6'1 לדוחות הביניים). בנוסף, החברה העמידה הלוואה לחברה כלולה בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח. מנגד, נבעו לקבוצה מזומנים בסך של כ-125 מיליון ש"ח ובסך של כ-73 מיליון ש"ח בגין שחרור פיקדונות לזמן קצר ובגין שחרור בטוחות בקשר לגידור מרווחי חשמל בקבוצת CPV, בהתאמה. | (537) | (1,316) | תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה |
| עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובע מתקבול בתקופת הדוח בסך של כ-452 מיליון ש"ח בגין עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'6'2 לדוחות הביניים), מהלוואות לזמן ארוך בסך של 450 מיליון ש"ח כ-270 מיליון ש"ח לצורך מימון עסקת רכישת תחנת הכוח גת ועסקת רכישת פרויקט Mountain Wind, בהתאמה, ומגידול בסך של כ-193 מיליון ש"ח בהשקעות והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בקבוצת CPV וורידים). מנגד, במהלך התקופה פרעה הקבוצה הלוואה לבעלי הזכויות הקודמים בתחנת הכוח גת בסך של כ-303 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'6'1 לדוחות הביניים), חל גידול בסך של כ-66 מיליון ש"ח בפירעון של רותם כלפי זכויות שאינן מקנות שליטה ובנוסף חל קיטון בסך של כ-56 מיליון ש"ח בגין משיכות ממסגרת הסכם המימון של צומת. | 194 | 1,089 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון |

| הסברי הדירקטוריון | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | סעיף |
|---|--------------------------------------|---------|-------------------------------------|
| | 2022 | 2023 | |
| עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע מעלייה ברווח על בסיס מזומן בסך של כ-59 מיליון ש"ח, בקיזוז קיטון בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-7 מיליון ש"ח. | 5 | 57 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת |
| עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מרכישה של פרויקט Mountain Wind במהלך הרבעון השני של 2023 בתמורה לסך של כ-625 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים, ראו ביאור ב' לדוחות הביניים) והעמדת הלוואה לחברה כלולה בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח. בנוסף במהלך הרבעון השני גדלו ההשקעות בנכסים הקבועים בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח. | (259) | (1,053) | תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה |
| עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון מנטילת מימון של כ-270 מיליון ש"ח לצורך מימון עסקת רכישת פרויקט Mountain Wind (לפרטים נוספים, ראו ביאור א'2 לדוחות הביניים). | 71 | 310 | תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון |

לפרטים נוספים, ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים המאוחדים של החברה בדוחות הביניים. ההון החוזר של הקבוצה (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) לימים 30 ביוני 2023 ו-2022, וליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לסך של כ-142 מיליון ש"ח, סך של כ-203 מיליון ש"ח וסך של כ-828 מיליון ש"ח, בהתאמה.

9. חוב פיננסי מתואם, נטו

א. הרכב החוב הפיננסי המתואם, נטו

לפרטים אודות הגדרת החוב הפיננסי נטו והחוב הפיננסי המתואם נטו, ראו פרק 9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח)⁴⁹:

| חוב נטו | מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות (לרבות יתרות מוגבלות לשירות החוב) (1) | חוב ברוטו | | | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | שם הפרויקט |
|--------------|---|----------------------------|---|------------------------|-----------------------------------|--|
| | | מועד פירעון סופי של הלוואה | שיעור ריבית משוקלל | חוב (לרבות ריבית לשלם) | | |
| (28) | 28 | - | - | - | מאוחדת | רותם |
| 600 | 62 | 2037 | 4.9% | 662 | מאוחדת | חדרה |
| 1,008 | 50 | 2042 | 7.2% | 1,058 | מאוחדת | צומת |
| 435 | 11 | 2039 | 6.9% | 446 | מאוחדת | גת |
| (39) | 42 | | | 3 | מאוחדות | מטה ואחרות בישראל (2) |
| 1,976 | 193 | | 6.4% | 2,169 | | סה"כ ישראל |
| 297 | 4 | 2030 | 3.3% | 301 | מאוחדת | Keenan |
| 254 | 15 | 2028 | 5.3% | 269 | מאוחדת | Mountain Wind |
| 551 | 19 | | 4.3% | 570 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות |
| 367 | 6 | 2025 | 5.6% | 373 | כלולה (25%) | Fairview (Cash Sweep 100%) |
| 415 | 8 | 2025 | 4.9% | 423 | כלולה (26%) | Towantic (Cash Sweep 100%) |
| 309 | 3 | 2028 | 7.0% | 312 | כלולה (25%) | Maryland (3) (Cash Sweep 75%) |
| 630 | 7 | 2025 | 6.8% | 637 | כלולה (37.5%) | Shore (3) (Cash Sweep 75%) |
| 838 | 3 | 2026 | 8.9% | 841 | כלולה (50%) | Valley (4) (Cash Sweep 100%) |
| 303 | - | 2028 | 5.2% | 303 | כלולה (10%) | Three Rivers |
| 2,862 | 27 | | 6.8% | 2,889 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר⁵⁰ |
| (120) | 120 | - | - | - | מאוחדות | מטה ואחרות בארה"ב |
| 3,293 | 166 | | | 3,459 | | סה"כ ארה"ב |
| 1,324 | 537 | | 2.5-2.75% (משוקלל) ⁵¹ (2.6%) | 1,861 | | סה"כ מטה אנרגיה (4) |
| 6,593 | 896 | | | 7,489 | | סה"כ |

⁴⁹ בנוסף, לקבוצה התחייבויות מול זכויות שאינן מקנות שליטה, שיתרתן ליום 30 ביוני 2023, עומדת על סך של כ-433 מיליון ש"ח.

⁵⁰ השיעור בדבר מנגנון ה-Cash Sweep הינו בהתאם להערכת קבוצת CPV לשנת 2023 ועשוי להשתנות בהתאם להוראות הסכמי המימון הפרויקטאלי.

⁵¹ לפרטים נוספים אודות שיעור הריבית וההצמדה של אגות החוב, ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

- (1) כולל מזומנים מוגבלים (קרן לשירות חוב בחדרה) בסך של כ-51 מיליון ש"ח.
- (2) כולל בעיקר יתרות מזומנים ושווי מזומנים באו.פי.סי החזקות ישראל ובאו.פי.סי תחנות כוח.
- (3) במסגרת הסכמי המימון, נקבעה ל-Shore ו-Maryland, אמת מידה של יחס כיסוי שירות חוב היסטורי של 1:1 במהלך ארבעת הרבעונים האחרונים. למועד הדוח הכספי, Shore ו-Maryland עומדות באמת המידה (3.32 ו-1.13, בהתאמה).
- (4) לפרטים בדבר חתימה על הסכם תיקון והארכה של הסכם המימון Valley ביום 28 ביוני 2023, ראו ביאור 11 לדוחות ביניים.
- (5) כולל יתרות חוב ומזומנים בחברה ויתרות מזומנים ב- ICG Energy Inc (זמינות לשימוש עבור כלל צורכי הקבוצה).

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח):

| חוב נטו | מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות (לרבות יתרות מוגבלות לשירות החוב) | חוב (לרבות ריבית לשלם) | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | |
|--------------|---|------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| (25) | 25 | - | מאוחדת | רותם |
| 612 | 58 | 670 | מאוחדת | חדרה |
| 824 | 9 | 833 | מאוחדת | צומת |
| (103) | 107 | 4 | מאוחדות | מטה ואחרות בישראל |
| 1,308 | 199 | 1,507 | | סה"כ ישראל |
| 307 | 3 | 310 | מאוחדת | Keenan |
| (11) | 11 | - | מאוחדת | Maple Hill |
| 296 | 14 | 310 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות |
| 441 | 1 | 442 | כלולה | Fairview |
| 470 | 39 | 509 | כלולה | Towantic |
| 294 | 6 | 300 | כלולה | Maryland |
| 591 | 16 | 607 | כלולה | Shore |
| 893 | 2 | 895 | כלולה | Valley |
| 290 | - | 290 | כלולה | Three Rivers |
| 2,979 | 64 | 3,043 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר |
| (226) | 226 | - | מאוחדות | מטה ואחרות בארה"ב |
| 3,049 | 304 | 3,353 | | סה"כ ארה"ב |
| 1,268 | 586 | 1,854 | | סה"כ מטה אנרגיה |
| 5,625 | 1,089 | 6,714 | | סה"כ החברה |

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 30 ביוני 2022 (במיליוני ש"ח):

| חוב נטו | מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות (לרבות יתרות מוגבלות לשירות החוב) | חוב (לרבות ריבית לשלם) | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | |
|--------------|---|------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| (19) | 19 | - | מאוחדת | רותם |
| 612 | 68 | 680 | מאוחדת | חדרה |
| 713 | 68 | 781 | מאוחדת | צומת |
| (103) | 107 | 4 | מאוחדות | מטה ואחרות בישראל |
| 1,203 | 262 | 1,465 | | סה"כ ישראל |
| 311 | 9 | 320 | מאוחדת | Keenan |
| (9) | 9 | - | מאוחדת | Maple Hill |
| 302 | 18 | 320 | | סה"כ אנרגיות מתחדשות |
| 498 | 3 | 501 | כלולה | Fairview |
| 531 | 8 | 539 | כלולה | Towantic |
| 342 | - | 342 | כלולה | Maryland |
| 605 | 2 | 607 | כלולה | Shore |
| 978 | 3 | 981 | כלולה | Valley |
| 284 | 1 | 285 | כלולה | Three Rivers |
| 3,238 | 17 | 3,255 | | סה"כ אנרגיות דור המעבר |
| (166) | 166 | - | מאוחדות | מטה ואחרות בארה"ב |
| 3,374 | 201 | 3,575 | | סה"כ ארה"ב |
| 1,735 | 110 | 1,845 | מאוחדות | סה"כ מטה אנרגיה |
| 6,312 | 573 | 6,885 | | סה"כ החברה |

ב. בסיסי ריבית והצמדות

למידע נוסף אודות בסיסי ריבית והצמדות, ראו פרק 9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

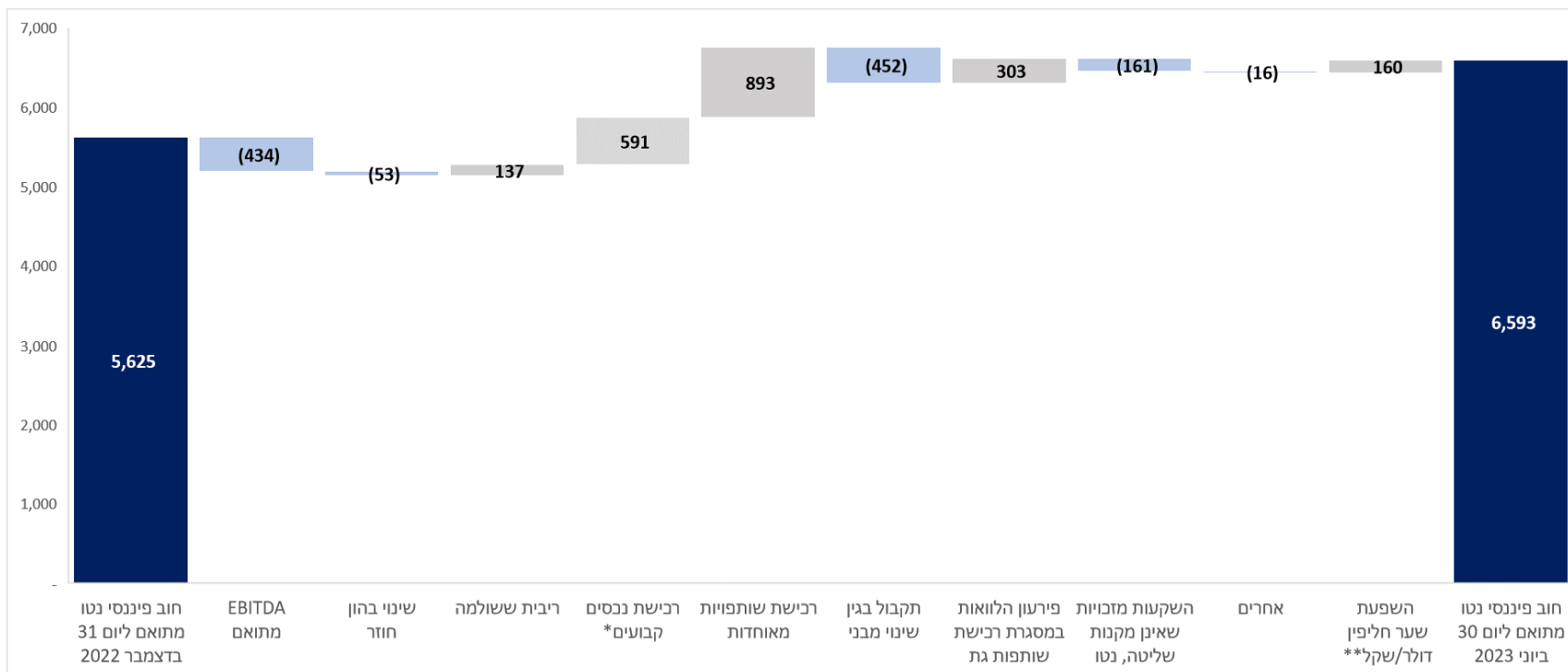
ג. אמות מידה פיננסיות

החברה והחברות המוחזקות שלה כפופות לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון ושטרי הנאמנות שלהן. למועד הדוח הכספי, עומדות החברה והחברות המוחזקות שלה בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפירוט אמות המידה להפרה, בהלוואות מהותיות ואגרות החוב, ראו ביאור ג' לדוחות הביניים⁵².

ביום 1 באוגוסט 2023, אושרר על ידי אס אנד פי גולבל רייטינגס מעלות בע"מ דירוג 'ilA-' לחברה ולאגרות החוב ותחזית הדירוג עודכנה לשלילית (אסמכתא מס: 2023-01-079929).

⁵² לתיאור אמות המידה הפיננסיות בהלוואות מהותיות של החברה והחברות המוחזקות, ראו סעיפים 7.18.3 ו-10.5 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

תנועה בחוב פיננסי מתואם, נטו לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:



(*) כולל סכום בסך של כ-51 מיליון ש"ח בגין תשלומים שוטפים וסכום של כ-540 מיליון ש"ח בגין תשלומים עבור פרויקטים בהקמה.

(**) בגין תרגום החוב הפיננסי נטו של ארה"ב הנקוב בדולר למטבע הפעילות של החברה.

10. אירועים נוספים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה

פעילות בישראל

א. זכיה במכרז רמ"י להקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת בישראל

ביום 10 במאי 2023 הוכרזה הקבוצה כזוכה במכרז של רמ"י לתכנון ואופציה לרכישת זכויות חכירה במקרקעין להקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב אגירה ביחס לשלושה מתחמים בתחום המועצה המקומית התעשייתית נאות חובב, בהיקף מצטבר של כ-2,270 דונם. הצעות הקבוצה במכרז מסתכמות, במצטבר, לסך של כ-484 מיליון ש"ח עבור שלושת המתחמים. לאור סמיכות המתחמים, בכוונת הקבוצה לקדם הקמת פרויקט לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית על המתחמים נשוא המכרז בהספק מצטבר מוערך של כ-245 מגה וואט ובתוספת קיבולת אגירה מוערכת בהספק של כ-1,375 מגה וואט שעה (בסעיף זה "הפרויקט").

בהתאם להערכה ראשונית של החברה, סמיכות המתחמים נשוא הזכייה עשויה לאפשר רצף פרויקטאלי באופן שיביא לחיסכון בעלויות ויעול הליכי הפיתוח. להערכת הקבוצה, העלות הכוללת של שלושת הפרויקטים (כולל הקרקע) נאמדת בכ-2.2-2.4 מיליארד ש"ח, ובשלב מקדמי זה כפוף להשלמת כל הליכי הפיתוח וקבלת האישורים הנדרשים, הפרויקט יבשיל לשלב הקמה במחצית הראשונה של שנת 2026⁵³.

בהתאם לתנאי המכרז, לאחר מועד הדוח, שולם סכום נוסף, כך שסך הסכום ששולם מהווה 20% מסכום התמורה הכוללת בגין שלושת המתחמים⁵⁴. יצוין כי הסכום ששולם כאמור לא יושב לזוכה אף אם הליכי הפיתוח ותכנון הפרויקט לא יבשילו לכדי תכנית מאושרת וחתומת הסכמי חכירה.

יצוין, כי בהמשך לפניית הזוכה למינהל התכנון לקבלת המלצה תכנונית לצורך הסמכתה להגיש תכנית לתשתית לאומית למתקן פוטו-וולטאי למתחמים כאמור, נמסרה הודעת מינהל התכנון למשרד האנרגיה והתשתיות כי מבדיקה תכנונית ראשונית עולה כי המתחמים המבוקשים להקמת הפרויקט עומדים

⁵³ האמור לעיל בדבר המאפיינים וההספק של המתקנים הסולאריים וקיבולת האגירה, עלותם המוערכת של הפרויקטים, היתכנות קידום הפרויקט כפרויקט אחד וחיסכון עלויות עקב כך, מועד תחילת הקמת הפרויקט/ים, האסדרה שתחול על המתקנים ופעילות החברה בתחום המתחדשות, וכן קבלת הסמכה מהממשלה, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכות והנחות החברה למועד הדוח, ואשר אין ודאות באשר להתממשות או אופן התממשותו. למועד הגשת הדוח, הקמת המתקנים וקידום הפרויקט/ים תלויים בהשלמת תהליכי תכנון, הקמה, חיבור לרשת, רישוי ותנאים רגולטוריים, אישור לתכנית (אשר צפויים לכלול בין היתר בחינת נושאים תכנוניים, סביבתיים, ביטחוניים, תכנון חיבור לרשת ויכולת הולכה, לרבות בחינת התנגדויות גורמים שונים), התקשרות עם ספקים רלבנטיים והבטחת מימון להקמה, אשר למועד הדוח טרם הושלמו ואין ודאות באשר להשלמתם או אופן השלמתם (ככל שיושלמו). בפועל עלולים להיגרם עיכובים/כשלים מנהליים, תכנוניים, סביבתיים, רגולטוריים, תשתיתיים, תפעוליים ו/או גידול עלויות, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה.

⁵⁴ למועד אישור הדוח, הסכם ההרשאה לתכנון בין רמ"י והזוכה טרם התקבל חתום על ידי רמ"י. יצוין כי ככל שלא תאושר תכנית חדשה על פי דין בתוך 3 שנים, רמ"י רשאית להאריך את ההרשאה לפיתוח לשנה נוספת. הארכה כאמור כרוכה בתמורה נוספת בשיעור של 2.5% מסכום ההצעה של הזוכה בתוספת מע"מ, כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן.

בתנאים למיקום תחנת כוח פוטו-וולטאית⁵⁵. בהתאם, הומלץ להמשיך לבחון את המתחמים המבוקשים במסגרת קידומה של תכנית לתשתית לאומית בוועדה לתשתיות לאומיות (להלן - "וות"ל").
לפרטים נוספים אודות המכרז ותנאי התשלום הקבועים בו, ראו ביאור t10' לדוחות הביניים.

הזכייה במכרז הינה חלק ממימוש אסטרטגיית הקבוצה ויעדיה להרחבת פעילותה בתחום ייצור והספקת חשמל בישראל בכלל, ובתחום האנרגיות המתחדשות בפרט (כאמור בסעיף 17.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022), ומהווה דריסת רגל משמעותית בתחום ייצור אנרגיה סולארית ואגירה בישראל. במקביל מקדמת הקבוצה התקשרויות מול צרכנים בישראל בהסכמים לאספקת חשמל ואנרגיה ממקורות מתחדשים (לרבות אגירה).

למועד אישור הדוח, אין וודאות כי האישורים וההסכמות הנדרשים לפיתוח הפרויקט יושלמו ביחס לאיזה מהמתחמים.

ב. קבלת אישור הפעלה מסחרית לתחנת הכוח צומת - בהמשך לאמור בסעיף 7.1.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, ביום 22 ביוני 2023, החלה תקופת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת. בהתאם להחלטת רשות החשמל שפורסמה ביום 21 ביוני 2023, החליטה רשות החשמל על מתן רישיון קבוע לייצור חשמל ("הרישיון") לתחנת הכוח צומת בטכנולוגיה קונבנציונלית במחזור פתוח, בהספק של כ-396 מגה וואט. הרישיון הינו לתקופה של 20 שנים (עם אפשרות הארכה בכפוף להחלטתה של רשות החשמל). סה"כ עלות ההקמה של צומת הסתכמה בכ-1.4 מיליארד ש"ח (ללא סכום השומה שהוציאה רשות מקרקעי ישראל בסך של כ-200 מיליון ש"ח כמפורט בביאור 11ב' לדוחות הכספיים לשנת 2022). בהתאם לרישיון הייצור זכאית צומת לקבל ממנהל המערכת תעריף זמינות נכון למועד אישור הדוח בין 5.7 לבין 6.5 אגורות לקוט"ש⁵⁶, בכפוף למספר ההתנעות. בנוסף, זכאית צומת לתעריף חשמל וגז בהתאם לעלות הייצור והרכישה ובהתאם לתנאים ברישיון הייצור והסדרה 914 של רשות החשמל⁵⁷.

להערכת החברה, תוספת ה-EBITDA השנתית בשל הפעלת תחנת הכוח צומת בשנת 2024 נאמדת בכ-145 מיליון ש"ח⁵⁸.

ג. הסכם למכירת חשמל (PPA) עם בז"ן - בהמשך לאמור בסעיף 7.6.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 בעניין הסכם מכירת חשמל (PPA) של רותם עם בז"ן, בחודש מאי 2023, נחתמו בין רותם לבין בז"ן הסכמי PPA חדשים להספקת החשמל למתקני הצריכה של קבוצת בז"ן ("הסכמי PPA" או "ההתקשרות") בהיקף מקסימלי של 125 מגה וואט. אספקת החשמל הינה תמורת תשלום בגובה תעריף

⁵⁵ על פי החלטת הממשלה הרלבנטית ובהתקיים התאמות מסוימות בשטח המתחמים.
⁵⁶ התעריף צמוד להצמדות שונות: מדד מחירים לצרכן (בעיקר), שער הדולר ותעריף עלויות קבועות של נתג"ז. יצוין כי בשנת 2023 בלבד תעריף הזמינות יהיה מופחת בכ-36%.

⁵⁷ לפרטים נוספים בנוגע להסדרה 914 של רשות החשמל ראו סעיף 7.3.1 בדוח התקופתי לשנת 2022.
⁵⁸ הערכת החברה בקשר עם תוספת ה-EBITDA של תחנת הכוח צומת הינה מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המתבסס על נתונים, הערכות, ואומדנים ותכניות החברה ביחס למאפייני התחנה המצויים בידי החברה סמוך למועד פרסום הדוח. נתונים, הערכות ואומדנים אלו עלולים שלא להתקיים או להשתנות במהלך התקופה הרלוונטית בשל מכלול נסיבות שאינן בשליטתה של החברה ובכללן שינויים בהוראות הדין או באסדרות, הוצאות בלתי צפויות, תקלות טכניות, תפעוליות או אחרות, ליקויים במערכת, שינויים בעלויות המערכתיות ושינויים בהיקפי צריכת החשמל או ההפעלה שאינם תלויים בחברה, ואין ודאות בהתממשותם.

עומס וזמן מתח עליון הנקבע מעת לעת על ידי רשות החשמל ובניכוי הנחה על רכיב הייצור בהתאם לשיעורים ולהסדרים המפורטים בהסכם. תקופת ההסכם הינה עשר שנים החל מיולי 2023 (עם סיום ההסכם הנוכחי כאמור בדוח התקופתי לעיל), בכפוף לעילות סיום מוקדם⁵⁹ ובנוסף נקודות יציאה מדורגות החל מחלוף 5 שנים ממועד תחילת האספקה, בהתאם להוראות שסוכמו. במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות נוספות מקובלות בהסכמי PPA מסוג זה, בין היתר, לעניין צריכה מעבר לכמות המקסימלית, התחייבות לזמינות תחנת הכוח ואספקת החשמל ממקורות שונים.

כמו כן, במסגרת ההתקשרות נכללו הוראות לעניין אספקת חשמל בהיקף של כ-50 מגה וואט ממתקני ייצור באנרגיה מתחדשת, באופן מדורג החל מחודש ינואר 2025 ובהתאם למועדים שנקבעו⁶⁰, וכן "תעודות ירוקות"⁶¹, בכפוף לתקרות, ולתנאים שסוכמו. יצוין כי ההסדרים בגין אספקת החשמל מבוסס ייצור באנרגיה מתחדשת מהווים חלק מאסטרטגיית החברה להרחיב את פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות ואספקת חשמל ממקורות מתחדשים בישראל.

ד. מכרז למכירת תחנת הכוח "אשכול" כחלק מהרפורמה בחברת החשמל לישראל בע"מ (חח"י)⁶²

– ביום 22 במאי 2023, הגישה הקבוצה, באמצעות תאגיד ייעודי משותף המוחזק בחלקים שווים על ידי או.פי.סי תחנות כוח בע"מ (חברת בת המוחזקת 80% בעקיפין על ידי החברה) ותאגיד המוחזק על ידי קרן נוי ("או.פי.סי אשכול"), הצעה לרכישת תחנת הכוח "אשכול" במסגרת מכרז של חח"י. המכרז כולל רכישת מספר יחידות ייצור פעילות בטכנולוגיה קונבנציונלית (גז טבעי) בהספק מצטבר של כ-1,680 מגה וואט⁶³, ואפשרות להקמת הספק נוסף של 600 – 850 מגה וואט⁶⁴ בהתאם להסדרות רשות החשמל, באתר אשכול הממוקם באזור אשדוד. להבטחת ההצעה העמידו בעלות המניות באו.פי.סי אשכול (כל אחת ביחס לחלקה) ערבות בנקאית בסך מצטבר של 100 מיליון ש"ח⁶⁵.

ביום 15 ביוני 2023, נמסרה לחברה הודעה לפיה ועדת המכרזים הכריזה כי הצעתה של אשכול אנרגיות כוח בע"מ ("אשכול אנרגיות") היא ההצעה הזוכה במכרז, וכי או.פי.סי אשכול הוכרזה כ"כשיר שני" בהתאם למסמכי המכרז.

לאחר שהזוכה לא השלימה את חתימת הסכם הרכישה בתמורה שהציעה במכרז, ביום 19 ביולי 2023, הודיעה חח"י על ביטול המכרז ועל החלטתה לערוך הליך תחרותי חדש בין המציעים שהגישו הצעות

⁵⁹ בכללן אי עמידה בהתחייבויות (בהן כאמור ביחס לאספקה ממקורות אנרגיה מתחדשת), ביטול רישיון, הקמת מתקן ייצור מגז טבעי על ידי בז"ן מעל הספק מסוים ועוד, והכל בכפוף להוראות שנקבעו.

⁶⁰ כפוף לכניסתה לתוקף של החלטת רשות החשמל לעניין אסדרת פעילותם של מתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה.

⁶¹ תעודות המהוות אישור בלעדי לכמות אנרגיה אשר יוצרה בישראל ממקור אנרגיה מתחדשת. למועד זה קיימות בישראל תעודות ירוקות מסוג- IREC- Certificate Energy Renewable International המופקות על ידי ארגון ה-REC הבינלאומי והן עומדות בסטנדרט הבינלאומי הנוגע לתעודות ירוקות ולשימוש בהן.

⁶² לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.2.11.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

⁶³ מתוך הספק זה, יחידות קיטוריות באתר בהספק מצטבר של כ-912 מגה וואט, צפויות להפסיק את פעילותן בתוך 3 - 6 שנים, בעוד שיתר היחידות צפויות לפעול על פי רישיון לתקופה של 20 שנים.

⁶⁴ אפשרות הקמת ההספק הנוסף כפופה להתקיימות תנאים נוספים, בין היתר, לאישור תוכנית מתאר להקמת ההספק הנוסף (אשר למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר להתקיימותם או מועד התקיימותם).

⁶⁵ אשר על פי המכרז תעודכן לסך של 200 מיליון ש"ח במקרה של הכרזה על זכייה.

במכרז (ואשר לפי דיווח שפרסמה חח"י כולל מחיר מינימום בסך של 9 מיליארד ש"ח), בהתאם לתנאים ולמועדים שיפורטו במסמכי ההליך התחרותי האמור.

החברה מתנגדת לביטול המכרז ולהליך התחרותי עליו החליטה חח"י, וסבורה כי מהלכים אלה עומדים בניגוד לדיון. לעמדת החברה ויועציה המשפטיים, משהזוכה במכרז לא עמד בהתחייבותו לממש את הזכייה בהתאם להצעתו המקורית במכרז, על חח"י להכריז על או.פי.סי אשכול (אשר הוכרזה כ"כשיר שני") כזוכה במכרז. בהתאם לכך, למועד פרסום הדוח, פנתה או.פי.סי אשכול לחח"י לבטל את ההחלטה לביטול המכרז ולקיום הליך תחרותי, ולאחר שזו נדחתה, ביום 9 באוגוסט 2023, הגישה או.פי.סי אשכול עתירה מינהלית לבית המשפט לעניינים מנהליים בתל אביב, במסגרתה היא מבקשת, בין היתר את עיקרי הסעדים הבאים: (א) לבטל את החלטת ועדת המכרזים בדבר ביטול המכרז ובדבר הליך תחרותי חדש במקומו; (ב) להורות לוועדת המכרזים שלא למכור את תחנת הכוח אשכול שלא בדרך המכרז; (ג) להצהיר על או.פי.סי אשכול, שהוכרזה כ"כשיר שני", כעל הזוכה במכרז, חלף אשכול אנרגיות; (ד) לחייב את חח"י להתקשר עם או.פי.סי אשכול בחוזה הרכישה נשוא המכרז. לחילופין מבקשת או.פי.סי אשכול לבטל את החלטת הביטול וההתמחרות ולהורות לוועדת המכרזים לקיים שימוע, תחת הרכב שונה; ולחילופין לסעדים האמורים מבקשת או.פי.סי אשכול לקבוע כי אשכול אנרגיות לא תוכל ליטול חלק בהליך כלשהו לרכישת תחנת הכוח אשכול ולקבוע שההליך הנוסף שיתקיים (ככל שיתקיים), בלעדי אשכול אנרגיות, לא יכלול את מחיר המינימום שנקבע בהחלטת הביטול וההתמחרות כאמור לעיל (אשר מקורו ב"הצעה מעודכנת" של אשכול אנרגיות שנמסרה לאחר שנקבעו תוצאות המכרז כאמור לעיל, שהינה הצעה חדשה ופסולה לעמדת החברה).

בד בבד עם הגשת העתירה, הגישה או.פי.סי אשכול בקשה למתן צווים במסגרתה מבקשת, בין היתר, ליתן צו המעכב קידום פעולות המסכלות את בירור העתירה, ובכלל כך כל פעולה במסגרת ההליך התחרותי האמור. ביום 13 באוגוסט 2023, קבע בית המשפט כי עד להחלטה אחרת מוארך המועד להגשת הצעות להליך התחרותי, והאריך את המועדים להגשת תשובות המשיבות וקבע את הדיון ליום 5 בספטמבר 2023.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים החברה מימים 18 ביוני 2023, 19 ביולי 2023 ו- 10 באוגוסט 2023 (אסמכתאות: 2023-01-066522, 2023-01-068125 ו- 2023-01-092253 בהתאמה), המובאים בדרך של הפניה.

ה. חדרה 2 – ביום 28 במאי 2023, התקבלה החלטת הממשלה לא לאשר את התוכניות לתשתיות לאומיות תת"ל 20ב, לגבי תחנת הכוח חדרה 2, ולהחזירה לדיון מחדש בוות"ל. בהמשך לכך, הגישה החברה עתירה למתן צו על תנאי לממשלה ליתן נימוקים לאי אישור תת"ל 20ב, אשר נדחתה על הסף ביום 19 ביולי 2023.

ו. עדכון גמול לדירקטורים בחברה – ביום 11 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, עדכון לגמול הדירקטורים המכהנים, וכפי שיכחנו בחברה מעת לעת, אשר מסווגים

כמומחים כך שהגמול השנתי המעודכן שישולם לדירקטור מומחה⁶⁶ יהיה בהתאם לממוצע בין הסכום הקבוע לסכום המרבי השנתי לדירקטור חיצוני מומחה, כמפורט בתוספת השנייה והרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאמה, בהתחשב בדרגתה של החברה; גמול ההשתתפות המעודכן שישולם לדירקטור מומחה יהיה בהתאם לממוצע בין הסכום הקבוע לסכום המרבי להשתתפות לדירקטור חיצוני מומחה, כמפורט בתוספת השלישית והרביעית לתקנות הגמול, בהתאמה, בהתחשב בדרגתה של החברה. עדכון הגמול כאמור חל על כל הדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים אשר עשויים להיחשב קשורים לבעלת השליטה בחברה. מובהר כי עדכון הגמול ביחס לכלל הדירקטורים המכהנים בחברה, יעשה בכפוף למינויים והחל ממועד תחילת כהונתם של הדירקטורים החיצוניים, דהיינו 1 ביולי 2023.

ז. מינוי דירקטור בלתי תלוי - ביום 11 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של הראל גבעון כדירקטור בלתי תלוי בחברה, זאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה לתיקון תקנון החברה כמפורט להלן, החל מיום 1 ביולי 2023.

ח. החלטות אסיפה כללית מיוחדת - ביום 19 ביוני 2023, האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות בחברה החליטה:

1. למנות מחדש את מר יוסף טנא כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, החל מיום 1 ביולי 2023, אשר יהיה זכאי לתנאי כהונת הדירקטורים בחברה, ובכלל כך לגמול דירקטורים בהתאמה לסיווגו כדירקטור מומחה.
2. למנות את גב' שירלי משקיף כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים, החל מיום 1 ביולי 2023, אשר תהיה זכאית לתנאי כהונת הדירקטורים בחברה בהתאמה לסיווגה כדירקטור מומחה.
3. לאשר את תיקון תקנה 89 לתקנון החברה, באופן שמספר הדירקטורים שרשאי דירקטוריון החברה למנות לדירקטוריון (אשר מינויים יהיה עד לאסיפה השנתית הבאה), יהיה בהתאם למגבלת 13 הדירקטורים הקבועה בתקנה 83 בתקנון.

ט. סיום כהונה של דירקטורית חיצונית - ביום 13 ביולי 2023, הסתיימה כהונתה של מיכל מרום בריקמן כדירקטורית חיצונית בחברה.

פעילות בארה"ב

י. הצעה לתכנית Clean Power Plan - בחודש מאי 2023, הוכרזה על ידי הסוכנות האמריקאית להגנת הסביבה (U.S. Environmental Protection Agency) הצעה לתכנית Clean Power Plan 2.0, שמטרתה להגביל באופן משמעותי פליטת גזי חממה מייצור אנרגיה באמצעים פוסיליים. בהתאם להצעה, הרגולציה תחייב מתקני ייצור חשמליים גדולים הפועלים באמצעות גז טבעי עם מקדם תפוקה של מעל 50% לשלב שריפת מימן עם גז טבעי או לחלופין טכנולוגיה ללכידת פחמן, וזאת החל משנת 2032 או 2035, בהתאמה. למועד אישור הדוח, ההצעה האמורה אינה סופית ותועמד להערות הציבור

⁶⁶ יצוין כי ליום 14 במאי 2023, כלל הדירקטורים המכהנים בחברה סווגו כ"דירקטורים מומחים" לצורך תקנות הגמול. לפרטים אודות הדירקטורים המכהנים בחברה ראו בתקנה 26 בפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2022.

וכפופה לתהליך בדיקה יסודי. להערכת קבוצת CPV, ההצעה לתכנית עשויה לעבור שינויים משמעותיים לפני היישום הפוטנציאלי שלה בשנת 2024.

פורטפוליו הפיתוח של קבוצת CPV, הכולל אנרגיית רוח ופרויקטים סולאריים בהיקף למעלה מ-3GW ושתי תחנות בגז טבעי עם תפיסת פחמן בהיקף של כ-3.9GW, יהנה מרוח גבית משמעותית מהרגולציה. כמו כן, להערכת קבוצת CPV, לתחנות הגז הטבעי שלה יתרון תחרותי משמעותי, לאור יעילותם הגבוהה ויכולתם לשלב תפיסת פחמן ולשלב מימן.

יא. קבלת אישור הפעלה מסחרית לתחנת הכוח Three Rivers

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2023, החלה תקופת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח Three Rivers. תחנת הכוח בהספק של כ-1,258 מגה וואט, בטכנולוגיה קונבנציונלית, במחזור משולב, הממוקמת במדינת אילינוי, ארה"ב, ופועלת בשוק ה-PJM. סה"כ עלות ההקמה של הפרויקט הסתכמה בכ-4.8 מיליארד ש"ח (כ-1.3 מיליארד דולר). קבוצת CPV מחזיקה בפרויקט בשיעור של 10%.

11. אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג')

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מייד, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כמפורט בפרק 11 לדוח הדיסקטוריון לשנת 2022 ובביאור 17 לדוחות המאוחדים לשנת 2022.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמן לאגרות החוב האמורות. לפרטים נוספים אודות דירוג החברה כפי שפורסם לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 9'ג' לעיל.

12. השפעות שינויים בסביבה המאקרו כלכלית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה

שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, המתאפיינת בשיעורי אינפלציה גבוהים, התחזקות הדולר למול השקל ובעלויות ריבית, עלולה להשפיע על פעילות הקבוצה באופנים שונים, ובכלל כן, השפעה על רכיב ייצור החשמל (ובעקבותיו השפעה על הכנסות ועלויות הגז הטבעי של החברה) וכן על הכנסות צמודות מדד אחרות, עלייה בהוצאות קבועות (לרבות שכר), עלויות תחזוקה, עלויות הקמה של פרויקטים - הן בישראל והן בארה"ב, עלויות רכישת ציוד וכן בהוצאות המימון בגין הלוואות ואגרות חוב אותן נטלו חברות הקבוצה שהינן בריבית משתנה ו/או צמודות למדד. כמו כן, לעלייה בשיעור הריבית עלולה להיות השפעה על כלכליות של פרויקטים בפיתוח, על שיעורי ההיוון המשמשים לבחינת ירידת ערך של פרויקטים פעילים, בהקמה או בפיתוח ושל יחידות מניבות מזומנים אליהן יוחס מוניטין וכן על השווי ההוגן של התחייבות בגין תוכנית השתתפות ברווחים בקבוצת CPV. יצוין כי שינויים בשער החליפין, ובפרט שינויים בשער הדולר, משפיעים אף הם על החברה.

להלן גילוי אודות השפעות שינויים בשערי חליפין, מדד וריבית על פעילות הקבוצה. בהתחשב במורכבות ניתוח השפעות הגורמים האמורים, בפרט היות וחלק מהן השפעות עקיפות (ולא ישירות) וקיומם של קשרי

גומלין בין הפרמטרים המאקרו כלכליים השונים, אין באפשרות החברה לאמוד את השפעות השינויים בפרמטרים המאקרו כלכליים האמורים על תוצאות החברה בכללותן.

מטבע (פרט דולר)

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בעיקר בשער הדולר. בפעילות החברה בישראל, החברה חשופה לשינוי בשער הדולר, במישרין ובעקיפין, בשל הצמדת חלק ניכר מהכנסותיה לתעריף הייצור (המושפע בחלקו משינוי בשער הדולר) ומנגד רכישות הגז הטבעי, שבחלקן צמודות לשער הדולר ו/או נקובות בשער דולר וכן צמודות לתעריף הייצור, וכוללות מחירי רצפה בדולר.

לפיכך, על אף שעלייה בשער הדולר מגדילה את עלות הגז הטבעי הנרכש על ידי החברה, מבנה ההכנסות כולל הגנה טבעית חלקית המצמצמת את החשיפה האמורה. יחד עם זאת, יצוין כי רכיב הייצור מתעדכן, ככלל, אחת לשנה, ובהתאם ייתכנו פערי עיתוי בין השפעת עליית שער הדולר על עלות הגז השוטפת לבין השפעתו על המרווח הגולמי של החברה. פערי העיתוי האמורים עלולים להשפיע לרעה על רווחיות ותזרים המזומנים השוטף של החברה בטווח הקצר. בטווח הארוך עלייה בשער הדולר תביא לעלייה בתעריף הייצור ובהתאם לעלייה בהכנסות החברה במקביל לעלייה בעלויות הגז, כך שהתחזקות הדולר עשויה להשפיע לרעה על רווחיות החברה.

בנוסף, החברה מתקשרת מעת לעת להגנה על חשיפה מטבעית בחוזי הקמה ותחזוקה משמעותיים הנקובים במטבעות שונים, בפרט דולר ואירו. יצוין כי, מעת לעת, ובהתאם לשיקולים עסקיים ומדיניות ניהול הסיכונים, החברה עושה שימוש בחוזים עתידיים על שערי החליפין.

בהתייחס להשקעת החברה בקבוצת CPV הפועלת בארה"ב במטבע פעילות דולר, ככלל, לירידה בשער הדולר עשויה להיות השפעה לרעה על שווי השקעת החברה הדולרית וכן על הרווח הנקי וההון העצמי של החברה. מנגד, בשל הצורך בגיוס מקורות בישראל בשקלים למימון ההשקעות הצפויות בצבר הפרויקטים בהקמה ובפיתוח של קבוצת CPV, עלייה בשער הדולר עשויה להוביל להגדלת צרכי המימון לטובת מימוש השקעות אלו.

מדד המחירים לצרכן (אינפלציה)

הקבוצה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן. בפעילות החברה בישראל, החברה חשופה לשינוי במדד, במישרין ובעקיפין, בעיקר בשל הצמדת חלק ניכר מהכנסותיה לתעריף הייצור (המושפע בחלקו משינוי במדד). מנגד רכישות הגז הטבעי, צמודות בחלקן לתעריף הייצור וכוללות, כאמור, מחיר רצפה דולרי. בנוסף, חלק מהעלויות והשקעות ההון של החברה צמודות למדד, במישרין או בעקיפין. לפיכך, על אף שעלייה במדד מגדילה את העלויות וההשקעות של החברה, מבנה ההכנסות כולל הגנה טבעית המצמצמת את החשיפה האמורה, כך שרווחיות החברה עשויה להיות מושפעת לחיוב בגין עלייה במדד המחירים לצרכן.

בנוסף, חשופה החברה לשינויים במדד בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ובחלק מההלוואות של חדרה (בגיבן לא בוצעו עסקאות הגנה כמפורט בביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2022). עלייה במדד המחירים לצרכן מגדילה את התחייבויות ועלויות המימון של החברה. על מנת לצמצם חלק

מהחשיפה לשינויים במדד ביחס להלוואות של חדרה, בחודש יוני 2019 התקשרה הקבוצה עם תאגיד בנקאי בעסקאות לגידור חלק מהחשיפה למדד.

שיעורי ריבית

לקבוצה הלוואות והתחייבויות הנושאות ריבית משתנה, המבוססות על פריים או Libor בתוספת מרווח. עלייה בשיעורי הריבית המשתנה עשויה לגרום לגידול בעלויות המימון של הקבוצה. בנוסף, עלייה בשיעורי הריבית עשויה להשפיע על שיעורי ההיוון של פרויקטים (פעילים, בהקמה או בפיתוח) ועשויה להוביל להיעדר כלכליות להמשך פיתוח/רכישה של פרויקטים והאטת תהליכי הצמיחה של החברה וכן לקיומם של סימנים לירידת ערך נכסים ו/או רישום הפסדים מירידת ערך בדוחות הכספיים.

על מנת לצמצם את החשיפה לשינויים בשער הריבית בישראל (בעיקר פריים), עושה הקבוצה שימוש בתמהיל הלוואות (לרבות מסגרות אשראי) ואגרות חוב באופן שחלק מההלוואות ואגרות החוב הינן בריבית קבועה וחלק בריבית משתנה.

מרבית הלוואות לזמן ארוך ומסגרות האשראי של קבוצת CPV (לרבות באמצעות החברות הכלולות) נושאות ריבית בשיעור משתנה (בעיקר הליבור) והן חשופות תזרימית לשינויים בשערי הריבית. על מנת לצמצם חלק מהחשיפה לסיכון ריבית, מתקשרת קבוצת CPV בעסקאות החלפת ריבית דולרית משתנה לריבית דולרית קבועה ביחס לחלק מההלוואות לזמן ארוך.

לפרטים נוספים אודות מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ולניתוחי רגישות, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

13. מדיניות תרומות

לחברה מדיניות חלוקת תרומות אשר שמה דגש על עמותות הפועלות בפריפריה ועמותות הפועלות בתחום החינוך.

במסגרת מדיניות התרומות של החברה, בתקופת הדוח, שולמו התרומות הבאות (באלפי ש"ח):

| מקבל התרומה | סכום התרומה | קשר למקבל התרומה |
|--------------------------------|--------------|--|
| "סיסמא לכל תלמיד" | 1,000 | סיסמא לכל תלמיד מקבל תרומות גם מגורמים הקשורים לבעלת השליטה בעקיפין בחברה (לרבות מקבוצת החברה לישראל). מנכ"ל החברה הינו נציג בוועדת ההיגוי של הפרויקט ללא שכר. |
| עמותת "רחשי לב" | 145 | למען הסדר הטוב, יצוין כי גב' מיכל מרום בריקמן, שכיהנה כדירקטורית חיצונית בחברה עד ליום 13 ביולי 2023, מכהנת כדירקטורית וחברת ועדת השקעות של הוועד המנהל של המרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי (ללא שכר). עוד יצוין, כפי שנמסר לחברה, החל מחודש נובמבר 2022 בתו של מר יוסף טנא, דירקטור חיצוני בחברה, עובדת במרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי. |
| עמותת "נירים" | 150 | - |
| עמותת "טכנודע" חדרה גבעת אולגה | 300 | - |
| עמותת "רצים בשביל לתת" | 50 | למען הסדר הטוב, יצוין כי קרוב משפחה של מנכ"ל החברה מכהן כיו"ר העמותה ללא תמורה. |
| סך הכל | 1,645 | |

14. הערכות שווי מהותיות

עסקה לרכישת תחנת כוח גת

בהמשך לאמור בביאור 6א'1 לדוחות הביניים אודות השלמת עסקה לרכישת מלוא הזכויות בתחנת הכוח גת ביום 30 במרץ 2023, למועד השלמת העסקה ערכה החברה הערכת שווי לקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של תחנת הכוח גת וכן לקביעת סכום ואופן הקצאת המוניטין ליחידות מניבות מזומנים, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (BDO זיו האפט). לפרטים נוספים אודות הערכת השווי, ראו ביאור 6א'1 לדוחות הביניים. עד למועד אישור הדוח טרם השלימה החברה את יחוס עלות הרכישה וזאת לאור פרק הזמן הקצר שחלף ממועד צירוף העסקים ועד למועד אישור הדוח, ולאור זאת חלק מנתוני השווי ההוגן עדיין ארעיים ויתכן ויחולו בהם שינויים.

פרטי הערכת השווי

| | |
|--|---|
| קביעת השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות המזוהים של תחנת הכוח גת וכן קביעת סכום ואופן הקצאת המוניטין ליחידות מניבות מזומנים בהתאם להוראות IFRS 3 | זיהוי נושא הערכה |
| 30 במרץ 2023 | עיתוי הערכה |
| כ-555 מיליון ש"ח. | שווי הנכסים וההתחייבויות המזוהים וסכום המוניטין נכון למועד הערכה |
| הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance במשרד BDO (זיו האפט). שגיב הינו בעל תואר ראשון במתמטיקה שימושית מאוניברסיטת בר אילן ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהצטיינות עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב. שגיב בעל ניסיון של למעלה מ-10 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים ועבודות כלכליות-חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בנושאי חשבונאות והערכות שווי. | זיהוי המעריך ואפיונו |
| השווי ההוגן של תחנת הכוח הוערך על פי גישת ההכנסות, שיטת ה-Multi-Period Excess Earning Method (MPEEM). הנחת היסוד של שיטה זו היא שהערך של הנכס המוערך שווה לערך הנוכחי של תזרימי מזומנים הנקיים המיוחסים לנכס בניכוי התשואה ההוגנת על כל הנכסים הדרושים (הנכסים התורמים) לצורך מימוש תזרימי מזומנים אלו. | מודל הערכה |
| <ul style="list-style-type: none"> • שיעורי היוון (WACC) שקלי נומינלי נע בין 8%-8.75%. • שנות התחזית - מייצגות את התקופה שבין ה-31 במרץ 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2059, ומתבססות על אומדן אורך החיים הכלכלי של תחנת הכוח. | הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה |

עסקה לרכישת תחנות הרוח Mountain Wind

בהמשך לאמור בביאור 6ב' לדוחות הביניים אודות השלמת עסקה לרכישת מלוא הזכויות בפרויקט Mountain Wind ביום 5 באפריל 2023, למועד השלמת העסקה נערכה הערכת שווי לקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של פרויקט Mountain Wind וכן לקביעת סכום ואופן הקצאת המוניטין ליחידות מניבות מזומנים, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (PwC Israel).

פרטי הערכת השווי

| | |
|---|--|
| זיהוי נושא הערכה | אמידת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים של פרויקט אנרגיה מתחדשת בהתאם להוראות IFRS 3 |
| עיתוי הערכה | 5 באפריל 2023 |
| שווי הנכסים וההתחייבויות המזוהים וסכום המוניטין נכון למועד הערכה | כ-625 מיליון ש"ח. |
| זיהוי המעריך ואפיונו | הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר גיל מור, רו"ח, שותף, ומנהל המחלקה הכלכלית במשרד PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd. מר מור הוא בוגר חשבונאות וכלכלה ובעל תואר מוסמך במנהל עסקים (בהצטיינות) מאוניברסיטת תל-אביב. |
| מודל הערכה | השווי הוגן הוערך בשיטת DCF על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים במחיר ההון המשוקלל (WACC), לאחר מס. |
| ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה | <ul style="list-style-type: none"> • שיעור היוון (WACC) דולרי נומינלי הנע בין 5.75%-6.25%. • מחירים – המחירים בתחזית (חשמל, תשלומי זמינות RECs וכו') מתבססים על הסכמי PPA וכן תחזיות שוק שהתקבלו ממקורות מידע חיצוניים ובלתי תלויים, בהתחשב באזור ובשוק הרלוונטי לפרויקט וכן ברגולציה הרלוונטית. • שנות התחזית – בין 20 ל-29 שנים, ומתבססות על אומדן אורך החיים הכלכלי של תחנות הכוח בפרויקט. |

ג'ורא אלמוגי
מנהל כללי

יאיר כספי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 באוגוסט 2023

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2023

א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|----|---|
| 3 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים |
| 4 | מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה |
| 5 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים |
| 7 | תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים |
| 8 | תמצית דוחות רווח והפסד כולל ביניים מאוחדים |
| 9 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים |
| 12 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים |
| 14 | ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים |

סומך חייקין

KPMG מגדל המילניום
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של או.פי.סי אנרגיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של או.פי.סי אנרגיה בע"מ והחברות הבנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

22 באוגוסט 2023



סומך חייקין

KPMG מגדל המילניום
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

22 באוגוסט 2023

לכבוד

הדירקטוריון של

או.פי.סי אנרגיה בע"מ ("החברה")

ג.א.ג,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2023:

(1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 22 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 22 באוגוסט 2023 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970 של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סומך חייקין

רואי חשבון

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

| 31 בדצמבר 2022 | 30 ביוני 2022 | 30 ביוני 2023 |
|-------------------|------------------|------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |

| | | | נכסים שוטפים |
|--------------|------------|--------------|------------------------------------|
| 849 | 506 | 818 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 125 | - | - | פיקדונות לזמן קצר |
| 36 | 37 | 60 | פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר |
| 260 | 169 | 277 | לקוחות והכנסות לקבל |
| 190 | 119 | 160 | חייבים ויתרות חובה |
| 7 | 5 | 9 | מלאי |
| 10 | 12 | 14 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר |
| 1,477 | 848 | 1,338 | סה"כ נכסים שוטפים |

| | | | נכסים שאינם שוטפים |
|--------------|--------------|---------------|-------------------------------------|
| 53 | 53 | 58 | פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך |
| 179 | 193 | 300 | הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך |
| 2,296 | 2,043 | 2,496 | השקעות בחברות כלולות |
| 22 | 36 | 25 | נכסי מסים נדחים |
| 57 | 53 | 63 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך |
| 4,324 | 4,026 | 6,135 | רכוש קבוע |
| 347 | 326 | 488 | נכסי זכות שימוש |
| 777 | 766 | 1,067 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 8,055 | 7,496 | 10,632 | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |

| | | | |
|--------------|--------------|---------------|-------------------|
| 9,532 | 8,344 | 11,970 | סה"כ נכסים |
|--------------|--------------|---------------|-------------------|

| 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
|---|---|---|--|
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 92 | 87 | 183 | חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים |
| 13 | 64 | 33 | חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 33 | 28 | 113 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 335 | 329 | 377 | ספקים ונותני שירותים |
| 110 | 73 | 424 | זכאים ויתרות זכות |
| 3 | 4 | 3 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר |
| 61 | 60 | 62 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 2 | - | 1 | התחייבויות מסים שוטפים |
| 649 | 645 | 1,196 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 1,724 | 1,698 | 2,555 | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים |
| 424 | 410 | 400 | הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,807 | 1,803 | 1,735 | אגרות חוב |
| 69 | 73 | 209 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 146 | 114 | 146 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 347 | 322 | 479 | התחייבויות מסים נדחים |
| 4,517 | 4,420 | 5,524 | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| 5,166 | 5,065 | 6,720 | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 2 | 2 | 2 | הון מניות |
| 3,209 | 2,392 | 3,210 | פרמיה על מניות |
| 327 | 300 | 645 | קרנות הון |
| (31) | (131) | 8 | יתרת עודפים (יתרת הפסד) |
| 3,507 | 2,563 | 3,865 | סה"כ הון מיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 859 | 716 | 1,385 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4,366 | 3,279 | 5,250 | סה"כ הון |
| 9,532 | 8,344 | 11,970 | סה"כ התחייבויות והון |

אנה ברנשטיין שוורצמן
סמנכ"ל כספים

גיורא אלמוגי
מנהל כללי

יאיר כספי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 באוגוסט 2023

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|-----------------------------|---|-----------------------------|--|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | (מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
| 1,927 | 405 | 601 | 873 | 1,120 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) פחת והפחתות |
| 1,404 | 332 | 470 | 643 | 834 | |
| 191 | 44 | 62 | 86 | 110 | |
| 332 | 29 | 69 | 144 | 176 | רווח גולמי |
| 239 | 48 | 58 | 96 | 117 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 286 | (29) | 15 | 66 | 100 | חלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות |
| 50 | 13 | 15 | 23 | 30 | הוצאות פיתוח עסקי |
| - | - | 5 | - | 5 | הוצאות אחרות, נטו |
| 329 | (61) | 6 | 91 | 124 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 167 | 48 | 63 | 86 | 110 | הוצאות מימון |
| 120 | 77 | 8 | 94 | 37 | הכנסות מימון |
| (47) | 29 | (55) | 8 | (73) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 282 | (32) | (49) | 99 | 51 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 65 | - | (9) | 27 | 12 | הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| 217 | (32) | (40) | 72 | 39 | רווח (הפסד) לתקופה |
| 167 | (11) | (24) | 67 | 39 | מיוחס ל: |
| 50 | (21) | (16) | 5 | - | בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 217 | (32) | (40) | 72 | 39 | רווח (הפסד) לתקופה |
| 0.79 | (0.05) | (0.10) | 0.33 | 0.18 | רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד כולל ביניים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|---|---|
| | 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| | (מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח |
| 217 | (32) | (40) | 72 | 39 | רווח (הפסד) לתקופה |
| פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד | | | | | |
| 50 | 15 | 13 | 39 | 17 | החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן בגין גידור תזרימי מזומנים |
| (4) | (1) | (1) | 2 | (4) | שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שנוקף לעלות הפריט המגודר |
| (14) | (5) | (7) | (7) | (11) | שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי המזומנים שהועברו לרווח ההפסד |
| 64 | 9 | 4 | 54 | (14) | חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות, נטו ממס |
| 267 | 213 | 96 | 243 | 202 | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ |
| (9) | (4) | - | (9) | 1 | מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר |
| 354 | 227 | 105 | 322 | 191 | רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס |
| 571 | 195 | 65 | 394 | 230 | סה"כ רווח כולל לתקופה |
| 412 | 148 | 56 | 292 | 190 | מיוחס ל: |
| 159 | 47 | 9 | 102 | 40 | בעלי המניות של החברה |
| 571 | 195 | 65 | 394 | 230 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | | רווח כולל לתקופה |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות | קצב הון מעסקאות עם זכויות |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 2 | 3,209 | (25) | 91 | 159 | 78 | 24 | (31) | 3,507 | 859 | 4,366 |
| 2 | 3,210 | 137 | 83 | 318 | 78 | 29 | 8 | 3,865 | 1,385 | 5,250 |
| 2 | 2,392 | (25) | 32 | (27) | 78 | 10 | (198) | 2,264 | 577 | 2,841 |
| 2 | 2,392 | (25) | 87 | 143 | 78 | 17 | (131) | 2,563 | 716 | 3,279 |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2023

השקעות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת תשלום מבוסס מניות אופציות ויחידות RSU שמומשו שינוי מבנה - עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2022

השקעות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת תשלום מבוסס מניות אופציות ויחידות RSU שמומשו רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממש רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח. הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------------|--------------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | שאינו מקנות שליטה ומיזוג | קרן גידור | קרן תרגום של פעילויות חוץ | קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות | קרן הון תשלום מבוסס מניות | יתרת עודפים (יתרת הפסד) | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 2 | 3,209 | 138 | 78 | 243 | 78 | 28 | 32 | 3,808 | 1,341 | 5,149 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 34 | 34 |
| - | - | (1) | - | - | - | 2 | - | 1 | 1 | 2 |
| *- | 1 | - | - | - | (1) | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 5 | 75 | - | - | - | 80 | 25 | 105 |
| - | - | - | - | - | - | - | (24) | (24) | (16) | (40) |
| 2 | 3,210 | 137 | 83 | 318 | 78 | 29 | 8 | 3,865 | 1,385 | 5,250 |
| 2 | 2,392 | (25) | 79 | (8) | 78 | 13 | (120) | 2,411 | 669 | 3,080 |
| - | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 | - | 4 |
| *- | *- | - | - | - | - | *- | - | - | - | - |
| - | - | - | 8 | 151 | - | - | - | 159 | 68 | 227 |
| - | - | - | - | - | - | - | (11) | (11) | (21) | (32) |
| 2 | 2,392 | (25) | 87 | 143 | 78 | 17 | (131) | 2,563 | 716 | 3,279 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

יתרה ליום 1 באפריל 2023

השקעות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת תשלום מבוסס מניות אופציות ויחידות RSU שמומשו רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

יתרה ליום 1 באפריל 2022

תשלום מבוסס מניות אופציות ויחידות RSU שמומשו רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | |
|--|----------------|--------------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------------------|-------------|---|
| הון מניות | פרמיה על מניות | שאינן מקנות שליטה ומיזוג | קרן גידור | קרן תרגום של פעילויות חוץ | קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות | קרן הון תשלום מבוסס מניות | יתרת הפסד | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| (מבוקר) | | | | | | | | | | | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | | | | | | | | |
| 2 | 2,392 | (25) | 32 | (27) | 78 | 10 | (198) | 2,264 | 577 | 2,841 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| *- | 815 | - | - | - | - | - | - | 815 | - | 815 | הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) השקעות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת תשלום מבוסס מניות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 123 | 123 | אופציות ויחידות RSU שמומשו |
| - | - | 2 | - | - | - | (2) | - | - | 16 | 16 | רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס רווח לשנה |
| - | - | - | 59 | 186 | - | - | - | 245 | 109 | 354 | |
| - | - | - | - | - | - | - | 167 | 167 | 50 | 217 | |
| 2 | 3,209 | (25) | 91 | 159 | 78 | 24 | (31) | 3,507 | 859 | 4,366 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|--------------|---|--------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 217 | (32) | (40) | 72 | 39 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | | | רווח (הפסד) לתקופה התאמות: |
| 210 | 51 | 84 | 96 | 136 | פחת, הפחתות וצריכת סולר |
| 47 | (29) | 55 | (8) | 73 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 65 | - | (9) | 27 | 12 | הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| (286) | 29 | (15) | (66) | (100) | חלק בהפסדי (ברווחי) חברות כלולות עסקאות תשלום מבוסס מניות (לרבות המסולקות במזומן) |
| 62 | 5 | 8 | 17 | 17 | |
| 315 | 24 | 83 | 138 | 177 | |
| (84) | (44) | (75) | (19) | 17 | שינויים בלקוחות, מלאי וחייבים אחרים |
| (19) | 25 | 49 | (23) | (33) | שינויים בספקים, נותני שירותים, זכאים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (103) | (19) | (26) | (42) | (16) | |
| - | - | 4 | - | 4 | דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות |
| (5) | - | (4) | - | (5) | מסים על הכנסה ששולמו |
| 207 | 5 | 57 | 96 | 160 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | | | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| 8 | - | 9 | - | 15 | ריבית שהתקבלה |
| (33) | (21) | (32) | (34) | (17) | פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר, נטו |
| (125) | - | - | - | 125 | פיקדונות לזמן קצר, נטו |
| (79) | - | - | - | - | העמדת בטוחות לזמן קצר ⁽¹⁾ |
| 17 | - | - | - | 73 | שחרור בטוחות שהועמדו לזמן קצר ⁽¹⁾ |
| 44 | 29 | - | 44 | - | משיכות ממזומנים מוגבלים לזמן ארוך |
| (2) | (1) | (1) | (2) | (1) | הפקדות למזומנים מוגבלים לזמן ארוך |
| - | - | (625) | - | (893) | רכישת גת ו-Mountain Wind, בניכוי המזומנים שנרכשו ⁽²⁾ |
| (10) | (2) | (4) | (3) | (8) | השקעה בחברות כלולות |
| - | - | (87) | - | (87) | הלוואות נחותות לזמן ארוך ל-Valley ⁽³⁾ |
| 15 | 1 | 1 | 9 | 8 | תקבול בגין פירעון הון שותפות מחברות כלולות |
| (942) | (268) | (317) | (552) | (540) | רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות לזמן ארוך |
| 5 | 3 | 3 | 1 | 9 | תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו |
| (1,102) | (259) | (1,053) | (537) | (1,316) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

(1) כולל בעיקר בטוחה שהועמדה להבטחת עסקאות גידור מרווחי חשמל ב-Valley (חברה כלולה של קבוצת CPV) בשנת 2022 ושחררה בתקופת הדוח.

(2) לפרטים נוספים ראו ביאורים 1, 6, 7, 11 ו-17.

(3) לפרטים נוספים ראו ביאור 11.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | (מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
| 815 | - | - | - | - | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| 291 | 97 | 366 | 253 | 913 | תמורה מהנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים ⁽²⁾ |
| 46 | 9 | 10 | 20 | 45 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 123 | - | 34 | 37 | 196 | השקעות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת |
| - | - | - | - | 452 | תקבול בגין שינוי מבנה - עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס ⁽⁴⁾ |
| (86) | (11) | (25) | (41) | (59) | ריבית ששולמה |
| (9) | (2) | (15) | (5) | (18) | עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| (74) | (19) | (22) | (40) | (46) | פירעון הלוואות לזמן ארוך במסגרת רכישת גת ⁽²⁾ |
| - | - | - | - | (303) | פירעון הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (89) | - | (38) | (14) | (74) | פירעון אגרות חוב |
| (20) | - | - | (10) | (16) | תקבול (תשלום) בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו |
| (3) | (1) | 2 | (3) | 3 | פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה |
| (8) | (2) | (2) | (3) | (4) | |
| 986 | 71 | 310 | 194 | 1,089 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| 91 | (183) | (686) | (247) | (67) | גידול (קיסון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 731 | 668 | 1,503 | 731 | 849 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 27 | 21 | 1 | 22 | 36 | השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 849 | 506 | 818 | 506 | 818 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

(4) לפרטים נוספים, ראו ביאור 2.א'6.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי**הישות המדווחת**

או.פי.סי אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 2 בפברואר 2010. המען הרשום של החברה הוא דרך מנחם בגין 121, תל אביב, ישראל. בעלת השליטה בחברה הינה Kenon Holdings Ltd. (להלן - "החברה האם") המאוגדת בסינגפור, אשר מניותיה רשומות ברישום כפול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה").

החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה.

למועד הדוח, החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן - "הקבוצה") פועלות בייצור והספקת חשמל ואנרגיה בשלושה מגזרים ברי דיווח. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן - "הדוחות השנתיים").

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן - "IAS 34"), ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות השנתיים. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 באוגוסט 2023.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה הינו הש"ח. בהתאם לכך, מהווה הש"ח את מטבע הפעילות של החברה. כמו כן, משמש הש"ח כמטבע הצגה של דוחות כספיים אלו. מטבעות אחרים שאינם הש"ח מהווים מטבע חוץ.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

ד. סיווג מחדש

הקבוצה ביצעה מספר סיווגים לא מהותיים במספרי ההשוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים.

ה. עונתיות

תוצאות חברות הקבוצה בישראל מתבססות על רכיב הייצור, המהווה חלק בתעריף העומס והזמן (להלן - "התעו"ז"), המפוקח ומפורסם על ידי רשות החשמל. עד חודש ינואר 2023, חודשי השנה התפלגו לשלוש עונות: קיץ (יולי ואוגוסט), חורף (דצמבר, ינואר ופברואר) ומעבר (מרץ עד יוני וספטמבר עד נובמבר), כאשר לכל עונה נקבע תעריף שונה לכל מקבץ שעות ביקוש (להלן - "מש"ב"). החל מחודש ינואר 2023, חלו שני עדכונים עיקריים: (1) ביטול תעריף בגין מש"ב גבע, על חשבון הרחבת מספר החודשים בהם חל מש"ב פסגה והשפל; (2) עונת הקיץ הורחבה ל-4 חודשים במקום חודשיים כך שעונת הקיץ הינה בחודשים יוני עד ספטמבר, עונת מעבר תחול בחודשים מרץ עד מאי וחודשים אוקטובר עד נובמבר ועונת החורף נותרה ללא שינוי. שינוי המש"בים משנה את עונתיות התפלגות הכנסות ורווחיות החברה בישראל על פני השנה באופן שמגדיל משמעותית את חודשי הקיץ ובפרט את הרבעון השלישי על חשבון יתר הרבעונים, ובפרט הרבעון הראשון.

בארה"ב, פעילות קבוצת CPV נתונה להשפעות עונתיות כתוצאה מביקושים משתנים, בין היתר לאור שינויים במזג האוויר בין עונות השנה, מחירי גז ומחירי חשמל. ככלל, בתחנות מונעות גז טבעי, הרווחיות גבוהה יותר בתקופות בהן הטמפרטורות הן הכי גבוהות או הכי נמוכות בשנה, דבר אשר לעיתים קרובות מתרחש בקיץ ובחורף. בדומה, רווחיות ייצור באנרגיה מתחדשת תלויה בנפח הייצור, המשתנה בהתבסס על הרוח ותבניות סולאריות, וכן במחיר החשמל שלה, הנוטה להיות גבוה יותר במהלך החורף, אלא אם הפרויקט מתקשר בחוזה במחיר קבוע.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. בהמשך לאמור בביאור 27 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח לא חל שינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה או באופן מדידת תוצאות המגזרים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.
 ב. בדבר שינוי בהרכב המגזרים החל מיום 31 בדצמבר 2022, ראו באור 27 לדוחות השנתיים.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

| סך הכל מאוחד | התאמות למאוחד | פעילויות אחרות בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | ישראל |
|--------------|---------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 1,120 | (748) | 55 | 67 | 748 | 998 |
| 224 | (270) | (3) | 19 | 268 | 210 |

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם¹ לתקופה

התאמות:

| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|
| 100 | חלק ברווחי חברות כלולות | | | | |
| (18) | הוצאות נטו טרום הפעלה בתחנת הכוח צומת | | | | |
| (47) | הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים) | | | | |
| (13) | הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים) | | | | |
| 246 | סה"כ EBITDA לתקופה | | | | |
| (117) | פחת והפחתות | | | | |
| (73) | הוצאות מימון, נטו | | | | |
| (5) | הוצאות אחרות, נטו | | | | |
| (195) | | | | | |
| 51 | רווח לפני מסים על ההכנסה | | | | |
| 12 | הוצאות מסים על הכנסה | | | | |
| 39 | רווח לתקופה | | | | |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (*)

| סך הכל מאוחד | התאמות למאוחד | פעילויות אחרות בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | ישראל |
|--------------|---------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 873 | (857) | 40 | 52 | 857 | 781 |
| 167 | (208) | 1 | 20 | 208 | 146 |

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם לתקופה

התאמות:

| | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|
| 66 | חלק ברווחי חברות כלולות | | | | |
| (1) | הוצאות נטו טרום הפעלה בתחנת הכוח צומת | | | | |
| (39) | הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים) | | | | |
| (11) | הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים) | | | | |
| 182 | סה"כ EBITDA לתקופה | | | | |
| (91) | פחת והפחתות | | | | |
| 8 | הכנסות מימון, נטו | | | | |
| (83) | | | | | |
| 99 | רווח לפני מסים על ההכנסה | | | | |
| 27 | הוצאות מסים על הכנסה | | | | |
| 72 | רווח לתקופה | | | | |

(*) הוצג מחדש בשל שינוי הרכב המגזרים. לפרטים נוספים, ראו סעיף ב' לעיל.

¹ להגדרת ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | |
|--|---------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| סך הכל מאוחד | התאמות למאוחד | פעילויות אחרות בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | ישראל |
| (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 601 | (251) | 27 | 40 | 251 | 534 |
| 101 | (87) | (3) | 12 | 87 | 92 |
| 15 | (11) | (23) | (6) | 76 | |
| (65) | (55) | (5) | (125) | | |
| (49) | (9) | (40) | | | |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (*) | | | | | |
| סך הכל מאוחד | התאמות למאוחד | פעילויות אחרות בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | ישראל |
| (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 405 | (384) | 22 | 30 | 384 | 353 |
| 41 | (71) | 2 | 12 | 72 | 26 |
| (29) | (1) | (19) | (6) | (14) | |
| (47) | 29 | (18) | (32) | - | |
| (32) | | | | | |

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם לתקופה

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות הוצאות נטו טרום הפעלה בתחנת הכוח צומת הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים) הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים)

סה"כ EBITDA לתקופה

פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו הוצאות אחרות, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

הטבת מס

הפסד לתקופה

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם לתקופה

התאמות:

חלק בהפסדי חברות כלולות הוצאות נטו טרום הפעלה בתחנת הכוח צומת הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים) הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים)

סה"כ EBITDA לתקופה

פחת והפחתות הכנסות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

הפסד לתקופה

(*) הוצג מחדש בשל שינוי הרכב המגזרים. לפרטים נוספים, ראו סעיף ב' לעיל.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------|
| סך הכל מאוחד | התאמות למאוחד | פעילויות אחרות בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | ישראל |
| (מבוקר) | | | | | |
| 1,927 | (1,967) | 97 | 95 | 1,967 | 1,735 |
| 391 | (564) | - | 26 | 562 | 367 |
| 286 | | | | | |
| (10) | | | | | |
| (111) | | | | | |
| (26) | | | | | |
| 530 | | | | | |
| (201) | | | | | |
| (47) | | | | | |
| (248) | | | | | |
| 282 | | | | | |
| 65 | | | | | |
| 217 | | | | | |

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם לשנה

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות
הוצאות נטו טרום הפעלה בתחנת הכוח צומת
הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים)
הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים)

סה"כ EBITDA לשנה

פחת והפחותות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

רווח לשנה

ביאור 5 - הכנסות ממכירות וממתן שירותים

הרכב של הכנסות ממכירות וממתן שירותים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|------------------------------|---|------|--|-------|
| 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | (בלתי מבוקר) | |
| 1,212 | 245 | 324 | 536 | 624 |
| 107 | 17 | 42 | 57 | 65 |
| 62 | 16 | 14 | 30 | 31 |
| 39 | 6 | 35 | 14 | 43 |
| 1,420 | 284 | 415 | 637 | 763 |
| 315 | 69 | 119 | 144 | 235 |
| 1,735 | 353 | 534 | 781 | 998 |
| 87 | 25 | 36 | 47 | 60 |
| 105 | 27 | 31 | 45 | 62 |
| 192 | 52 | 67 | 92 | 122 |
| 1,927 | 405 | 601 | 873 | 1,120 |

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות חשמל בישראל:
הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים
הכנסות ממכירות אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים

הכנסות ממכירות קיטור בישראל
הכנסות אחרות בישראל

סה"כ הכנסות ממכירת אנרגיה ואחרות בישראל (ללא שירותי תשתיות)

הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתיות

סה"כ הכנסות בישראל

הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת בארה"ב
הכנסות מממתן שירותים בארה"ב

סה"כ הכנסות בארה"ב

סה"כ הכנסות

ביאור 6 - חברות בנות

א. ישראל

1. צירוף עסקים שאירע בתקופת הדוח - רכישת תחנת הכוח גת

בהמשך לאמור בביאור 28' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות הקבוצה בעסקה לרכישת תחנת הכוח גת, ביום 30 במרץ 2023, הושלמה העסקה, ומלוא הזכויות בשותפות גת הועברו לקבוצה בתמורה לסך כולל של כ-873 מיליון ש"ח (אשר כפוף לביצוע התאמות להון חוזר כמקובל בהסכמים מסוג זה), מתוכם סך של כ-303 מיליון ש"ח שימש לפירעון הלוואת הבעלים והיתרה בסך של כ-570 מיליון ש"ח שימשה לרכישת מלוא הזכויות בשותפות גת (מתוכה סך של כ-300 מיליון ש"ח מהווה תמורה נדחית שתשולם עד ליום 31 בדצמבר 2023). לפרטים בדבר הסכם מימון פרויקטאלי שנחתם ביום 30 במרץ 2023 ושימש למימון חלק מהתמורה כאמור, ראו ביאור 7א'.

קביעת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מזוהים למועד הרכישה:

הרכישה של תחנת הכוח גת טופלה בהתאם להוראות IFRS 3, "צירופי עסקים". לפיכך, במועד השלמת העסקה כללה החברה בדוחותיה הכספיים את הנכסים המזוהים נטו של תחנת הכוח גת בהתאם לשווי ההוגן הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (BDO זיו האפט). עד למועד אישור הדוח, טרם השלימה החברה את ייחוס עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות מזוהים וזאת לאור פרק הזמן הקצר שחלף ממועד צירוף העסקים ועד למועד אישור הדוח. לאור זאת חלק מנתוני השווי ההוגן עדיין ארעיים ויתכן ויחולו בהם שינויים שישפיעו על הנתונים כפי שנכללו בדוחות כספיים אלו.

להלן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות המזוהים שנרכשו (על פי סכומים ארעיים):

| במיליוני ש"ח | |
|--------------|---|
| 2 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 24 | לקוחות וחייבים אחרים |
| 795 | רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש – מתקנים ורישיון ייצור והספקת חשמל (1) |
| 84 | רכוש קבוע – קרקע בבעלות שותפות גת (2) |
| (23) | ספקים וזכאים אחרים |
| (303) | הלוואות מבעלי הזכויות הקודמים (3) |
| (109) | התחייבות מסים נדחים |
| 470 | נכסים מזוהים, נטו |
| 85 | מוניטין (4) |
| 555 | סה"כ תמורה (5) |

- (1) הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה ב-IFRS 3 ולייחס את השווי ההוגן של המתקנים ושל הרישיון להספקת חשמל לנכס יחיד. השווי ההוגן הוערך על פי גישת ההכנסות, שיטת ה-MultiPeriod Excess Earning Method (MPEEM). מתודולוגיית הערכת השווי כללה מספר הנחות עיקריות אשר היוו בסיס לתחזית תזרימי המזומנים, בין היתר, מחירי החשמל והגז, שיעור היוון נומינאלי לאחר מס של 8%-8.75%. הנכסים האמורים מופחתים על פני כ-27 שנים ממועד הרכישה, תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום אורך החיים השימושי.
- (2) השווי ההוגן של הקרקע נקבע באמצעות שמאי מקרקעין בלתי תלוי בטכניקה של היוון תזרימי מזומנים בשיעור היוון של 8%.
- (3) כאמור לעיל, ההלוואות נפרעו בסמוך למועד הרכישה.
- (4) מוניטין שנוצר במסגרת צירוף העסקים משקף את הסינרגיה של פעילות תחנת הכוח גת עם תחנת הכוח רותם.
- (5) התמורה כוללת תשלום במזומן בסך של כ-270 מיליון ש"ח בתוספת תמורה נדחית שערכה הנוכחי למועד השלמת העסקה נאמד בכ-285 מיליון ש"ח.

| במיליוני ש"ח | תזרימי המזומנים המצרפיים אשר שימשו את הקבוצה לעסקת הרכישה: |
|--------------|--|
| 270 | מזומנים ושווי מזומנים ששולמו |
| (2) | מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו |
| 268 | |

בנוסף, סך של כ-303 מיליון ש"ח שימש לפירעון הלוואת בעלים כמפורט לעיל.

ביאור 6 - חברות בנות (המשך)

א. ישראל (המשך)

2. עסקת שינוי מבנה והשקעה - עסקת ורידיס

בחודש ינואר 2023, הושלמה עסקת שינוי מבנה (העברת נכסים והחלפת מניות) והשקעה בה התקשרו ורידיס, החברה ואו.פי.סי ישראל (חברה בת בבעלות מלאה של החברה), במסגרתה הועברו נכסים מהחברה ומורידיס לאו.פי.סי ישראל ולחברה בבעלותה המלאה בפטור ממס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה בתמורה להקצאת מניות באו.פי.סי ישראל וחברה בבעלותה.

כמו כן, נחתם ונכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות בין החברה וורידיס המסדיר את יחסיהן באו.פי.סי ישראל, כך שהחל ממועד השלמת העסקה, כלל פעילויות החברה בתחום של ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בישראל מצויות בבעלותה המלאה של או.פי.סי ישראל². כמו כן, במועד השלמת העסקה, העבירה ורידיס לאו.פי.סי ישראל סך של כ-452 מיליון ש"ח (לאחר ביצוע התאמות להון חוזר כמקובל בהסכמים מסוג זה), כאשר כנגד העברת סך ההשקעה האמור וזכויותיה של ורידיס בחברות רותם הוקצו לורידיס 20% מהונה המונפק של או.פי.סי ישראל. יצוין כי סך של 400 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה כאמור שימש את רותם לצורך פירעון חלקי של הלוואות בעלים שהעמידו החברה וורידיס לרותם בשנת 2021 (לפרטים נוספים ראו ביאור 25'2 לדוחות השנתיים). כמו כן, במסגרת העסקה נקבעו הסדרים לגבי ערבויות אותן העמידה ו/או תעמיד החברה לטובת הנכסים המועברים לאו.פי.סי ישראל וכן הסדרי שיפוי בגין ערבויות כאמור שיוותרו בחברה. למועד אישור הדוח, הצדדים פועלים להשלמת פעולות בקשר עם הסדרי המימון של תחנות הכוח צומת וחדרה והתאמתם למבנה החזקות לאחר השלמת העסקה.

הטיפול החשבונאי בעסקת ורידיס בהתאם להוראות IFRS 10 הינו עסקה עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, בהתאם כל ההפרש שבין המזומן שהתקבל מורידיס כאמור לבין הגידול בסעיף זכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לקרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

ב. ארה"ב - מגזר אנרגיות מתחדשות

צירוף עסקים שאירע בתקופת הדוח - רכישת תחנות הרוח Mountain Wind

בהמשך לאמור בביאור 29'ב' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר התקשרות קבוצת CPV בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בארבע תחנות כוח פעילות לייצור חשמל באמצעות אנרגית רוח (להלן - "פרויקט Mountain Wind"), ביום 5 באפריל 2023 הושלמה העסקה וקבוצת CPV קיבלה את מלוא הזכויות בפרויקט Mountain Wind, כנגד תשלום תמורה בסך של כ-625 מיליון דולר (כ-175 מיליון דולר) (לאחר ביצוע התאמות כמקובל בהסכמים מסוג זה). לפרטים בדבר הסכם מימון פרויקטאלי שנחתם ביום 6 באפריל 2023 ושימש למימון חלק מהתמורה כאמור, ראו ביאור 7'א2.

הרכישה של פרויקט Mountain Wind טופלה בהתאם להוראות IFRS 3, "צירופי עסקים". לפיכך, במועד השלמת העסקה כללה החברה בדוחותיה הכספיים את השווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו והמוניטין של פרויקט Mountain Wind שהוערכו על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (PWC קסלמן את קסלמן).

למועד אישור הדוח, הושלם ייחוס עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות מזוהים, ללא שינוי לעומת הנתונים הכספיים שדווחו בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של 2023.

להלן השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו :

| במיליוני דולר | במיליוני ש"ח (בהתאם לשע"ח של הדולר במועד הרכישה) | | |
|---------------|---|--|------------------------------|
| | | | |
| 4 | 14 | | לקוחות וחייבים אחרים |
| 127 | 451 | | רכוש קבוע (1) |
| 26 | 93 | | נכסים בלתי מוחשיים (1) |
| (1) | (3) | | ספקים וזכאים אחרים |
| (2) | (5) | | התחייבויות בגין פינוי וסילוק |
| 154 | 550 | | נכסים מזוהים, נטו |
| 21 | 75 | | מוניטין (2) |
| 175 | 625 | | סה"כ תמורה |

(1) השווי ההוגן הוערך לפי שיטת היוון תזרימי המזומנים. מתודולוגיית הערכה השווי כללה מספר הנחות עיקריות אשר היוו בסיס לתחזיות תזרימי המזומנים, בין היתר, מחירי חשמל ושיעור היוון נומינאלי לאחר מס של 5.75% -6.25%. נכסים בלתי מוחשיים מופחתים בין 13 ל-17 שנים ורכוש קבוע מופחת בין 20 ל-29 שנים.

(2) המוניטין בעסקה משקף את הפוטנציאל העסקי הגלום בכניסה של הקבוצה לשוק האנרגיות המתחדשות באזור ניו אינגלנד, בארה"ב. קבוצת CPV צופה כי מלוא המוניטין יותר בניכוי לצרכי מס.

² בחודש ינואר 2023, ערב השלמת העסקה, הועברו לאו.פי.סי ישראל, בין השאר, מניות או.פי.סי תחנות כוח, החזקות ברותם 2, החזקות בגיינרג'י, וכן חברות ופעילויות נוספות בתחום הפעילות בישראל, כגון מתקני ייצור בחצרות הצרכנים, פעילות הספקת חשמל וירטואלית ועוד.

ביאור 7 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. הסכם מימון גת:

בחודש מרץ 2023, נחתם הסכם מימון לחוב בכיר (מימון פרויקטלי) למימון רכישת תחנת הכוח גת כמתואר בביאור 6א'1, בין שותפות גת לבין בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן – "בנק לאומי"), אשר עיקריו כדלקמן:

| | |
|---|--|
| <p>450 מיליון ש"ח, פירעון בתשלומים רבעוניים, החל מיום 25 בספטמבר 2023 כאשר ככלל מועד הפירעון הסופי הוא 10 במאי 2039 (כפוף להוראות פירעון מוקדם שנקבעו בהסכם).</p> | <p>קרן ההלוואה</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • ריבית פריים בתוספת מרווח שבין 0.4% ל-0.9% לשנה. • המרה מריבית משתנה לריבית קבועה לא צמודה, בהתאם למנגנון ההמרה (ריבית אג"ח ממשלתית לא צמודה כהגדרתה בהסכם בתוספת מרווח שבין 2.05% ל-2.55%) לפי המוקדם מבין: ארבע שנים ממועד המשיכה הראשונה או לפי שיקול דעת שותפות גת או בהתאם לשיקול דעת הבנק בהתאם למנגנון המרה כפויה הקבוע בהסכם. • פירעון בתשלומים רבעוניים, החל מיום 25 ביוני 2023. | <p>ריבית על ההלוואה</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • הועמדו בטוחות על כל נכסי שותפות גת ועל הזכויות בה, ובכלל זאת על המקרקעין, חשבונות בנק, ביטוחים, הנכסים והזכויות של שותפות גת בקשר עם הסכמי הפרויקט (כהגדרתם בהסכם). • שועבדו זכויות הגופים המחזיקים בשותפות גת. • הועמדו ערבויות על ידי החברה וורידים כל אחת בהתאם לחלקה היחסי בשותפות גת, וכן על ידי או.פי.סי תחנות כוח, למלוא תשלומי הקרן והריבית הצבורה בקשר עם השלמת רישום הבטוחות ותשלום התמורה הנדחית בנסיבות ובכפוף לתנאים שנקבעו בכתב הערבות. | <p>בטוחות ושעבודים</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • בהסכם נקבעו מגבלות והתחייבויות כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר: <ul style="list-style-type: none"> • איסור לשעבד נכסים ומגבלות על מכירת והעברת נכסים; • מגבלות על נטילת חובות פיננסיים ומתן ערבויות; • צורך בהסכמת בנק לאומי להתקשרות בהסכמים מהותיים ולפעולות מהותיות נוספות; • התחייבות בקשר להחזקת פיקדונות רזרבה מסוימות לתחזוקה ולשירות החוב; • ניתנו לבנק לאומי זכויות וטו זכויות אחרות בקשר עם החלטות מסוימות כמקובל בהסכמים מסוג זה; • התחייבות לקבלת דירוג לפרויקט בנסיבות מסוימות. | <p>התחייבויות</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • בהסכם נקבעו אירועי הפרה סטנדרטיים להסכמים מסוג זה, בין היתר: <ul style="list-style-type: none"> • אירועי חדלות פירעון שונים; • הפסקת פעילות של תחנת הכוח גת; • אי תשלום; • אירועים בעלי השפעה מהותית לרעה; • אירועי הפרה צולבת (cross default) של צדדים להסכמי פרויקט מסוימים; • אירועים מסוימים הקשורים לפרויקט (כהגדרתו בהסכם); • שינויי בעלות/שליטה מסוימים; • אירועי כוח עליון מסוימים; • אירועים הקשורים בביטוחי פעילות תחנת הכוח גת; • אי עמידה ביחסים הפיננסיים כמפורט בביאור 7א'1 וכן אי עמידה של או.פי.סי תחנות כוח וגופים מסוימים אחרים בקבוצה באמות מידה פיננסיות מסוימות; • הליכים משפטיים מסוימים בקשר לשותפות גת. | <p>אמות מידה פיננסיות ואירועי הפרה</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • חלוקות על ידי שותפות גת (כהגדרתן בהסכם המימון גת, לרבות פירעון הלוואות בעלים) כפופות לשורה של תנאים המפורטים בהסכם, בין היתר: <ul style="list-style-type: none"> • עמידה באמות המידה הפיננסיות הבאות: DSCR היסטורי, DSCR ממוצע חזוי ו-LLCR לא יפחתו מ-1.15; • בוצע תשלום קרן וריבית רבעוני ראשון; • עמידה בהוראות ההסכם; • לא תבוצעה יותר מארבע חלוקות בתקופה של 12 חודשים. | <p>תנאים לחלוקה</p> |

ביאור 7 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון (המשך)**א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****1. הסכם מימון גת (המשך):****הסכם הזרמת ההון של שותפות גת:**

בחודש מרץ 2023, נחתם בין שותפות גת, הגופים המחזיקים בשותפות גת, לרבות, או.פי.סי תחנות כוח ובנק לאומי, הסכם הזרמת הון (Equity Subscription Agreement) במסגרתו התחייבו בין היתר הגופים האמורים כלפי בנק לאומי בהתחייבויות מסוימות בקשר לפעילותה של שותפות גת, ובהן, בין היתר, התחייבויות לשאת ב-6 חודשי שירות חוב בתנאים שנקבעו בהסכם האמור; העמדת הון עצמי; התחייבות להעמדת ערבויות מסוימות לטובת צדדים שלישיים בקשר עם פעילות תחנת הכוח גת, ככל שידרשו; אמות מידה מסוימות של או.פי.סי תחנות כוח וחברות הקבוצה; תשלום סכומים מסוימים בקשר עם הליך הבוררות שמנהלת שותפות גת עם המתפעל (כהגדרתו בהסכם); נשיאה בתשלומי זמינות בנסיבות מסוימות הקבועות בהסכם האמור; וכן נשיאה בכל סכום חוב כלפי בנק לאומי מעבר לתשלום הקרן והריבית הצבורה תחת כתב הערבות האמור לעיל ככל שזו תמומש.

2. הסכם מימון Mountain Wind

ביום 6 באפריל 2023, התקשרה קבוצת CPV עם תאגיד בנקאי בהסכם מימון הכולל: (1) הלוואה (Term Loan) בסכום של כ-270 מיליון ש"ח (כ-75 מיליון דולר) ששימש למימון חלק מתמורת הרכישה של פרויקט Mountain Wind (כמתואר בביאור 6' לעיל), (להלן – "הלוואה"); ו-(2) מסגרות אשראי נלוות להון חוזר ו-LC בהיקף כולל של כ-60 מיליון ש"ח (כ-17 מיליון דולר) לצרכי אשראי שוטפים של פרויקט Mountain Wind.

ההלוואה ומסגרות האשראי הינן לתקופה של 5 שנים. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור SOFR בתוספת מרווח קבוע ובתוספת מרווח משתנה לאורך תקופת ההלוואה בטווח שבין 1.625% - 1.75%, אשר תשולם לפחות מדי רבעון. יצוין, כי קבוצת CPV גידרה את החשיפה לשינויים בריבית SOFR משתנה באמצעות ביצוע חוזה החלפת ריבית עבור 75% מיתרת ההלוואה ובחירה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרימי מזומנים. הריבית המשוקללת למועד העסקה הינה כ-5.3%.

ההסכם ומסגרות האשראי כוללים עליות מקובלות לפרעון מיידי של יתרת החוב, אמות מידה פיננסיות מקובלות לצורך ביצוע חלוקות. כמו כן, לצורך הבטחת מסגרות האשראי הועמדו לתאגיד הבנקאי שעבודים על נכסי פרויקט Mountain Wind ועל הזכויות בו.

3. הסכם שותף מס בפרויקט Maple Hill

ביום 12 במאי 2023, התקשרה קבוצת CPV בהסכם השקעת Tax Equity בפרויקט Maple Hill (להלן – "הפרויקט") בהיקף של כ-280 מיליון ש"ח (כ-78 מיליון דולר). על פי ההסכם, השקעתו של שותף המס בפרויקט תועמד בחלקה (20%) במועד סיום עבודות ההקמה (Mechanical Completion) והיתרה (80%) במועד ההפעלה המסחרית (Commercial Operations Date), כהגדרת מונחים אלה בהסכם, וזאת בכפוף להתקיימות תנאים הקבועים לכך בהסכם בכל מועד כאמור, כמקובל בהסכמים מסוג זה. יצוין כי ככל שההפעלה המסחרית של הפרויקט לא תושלם עד ליום 31 בדצמבר 2023, שותף המס יהיה זכאי לפיצוי של עד כ-13 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר) וכן לפרק זמן מסוים שנקבע לאופציה למכור לקבוצת CPV את חלקו בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, הנגזר בעיקרו מהזרמות השקעות שותף המס עד לאותו מועד.

כנגד השקעתו בתאגיד הפרויקט צפוי שותף המס ליהנות ממרבית הטבות המס של הפרויקט, בכללן זיכוי מס בגין ה-ITC Investment Tax Credit (ITC) בשיעור מוגדל של 40% (בהתאם לחוק ה-IRA), ולהשתתפות בתזרים הפנוי לחלוקה מהפרויקט (בשיעורים בודדים ולתקופות באופן מדורג כפי שנקבע בהסכם ההשקעה). כמו כן, זכאי שותף המס להפסד לצרכי מס של הפרויקט כאשר בשנים הראשונות חלקו של שותף המס בהפסד לצורכי מס או ההכנסה החייבת כאמור גבוהה. בתום 6 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, פוחת משמעותית חלקו של שותף המס להשתתפות בהכנסה החייבת לצרכי מס ולקבוצת CPV האופציה לרכוש את חלקו של שותף המס בתאגיד הפרויקט בתוך תקופה ובהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים לכך בהסכם.

ההסכם כולל, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, ערבות של קבוצת CPV והתחייבות לשיפוי שותף המס בקשר עם עניינים מסוימים. בנוסף, זכאי שותף המס לזכויות וטו מסוימות, בין היתר, בקשר עם יצירת שעבודים על נכסי תאגיד הפרויקט או כניסת תאגיד הפרויקט להסכמי פרויקט מהותיים נוספים.

השלמת ההסכם וכן הזרמת השקעות שותף המס במועדים הקבועים לכך כאמור לעיל, כפופה לתנאים מתלים, אשר טרם התקיימו נכון למועד אישור הדוח.

4. בתקופת הדוח פרסמה החברה תשקיף מדף שיהיה בתוקף עד ליום 31 במאי 2026.**5. ביום 1 באוגוסט 2023, אשררה מעלות (S&P) את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ברמת 'ilA-' ועדכנה את התחזית לשלילית.**

ביאור 7 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון (המשך)

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

6. בהמשך לאמור בביאור 16ב'3 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2023, חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לפיו הוגדלה מסגרת האשראי המחייבת בסכום של 50 מיליון ש"ח ונוספה מסגרת אשראי לצורך הוצאת ערבויות שאינן כספיות בסך של עד 75 מיליון ש"ח. תוקף מסגרות האשראי הוארך עד ליום 28 ביוני 2024.

ב. שינויים בערבויות מהותיות של הקבוצה:

בהמשך לאמור בביאור 16ג' לדוחות הכספיים השנתיים, להלן פירוט שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח בהיקף הערבויות הבנקאיות שהעמידו חברות הקבוצה לצדדים שלישיים:

| ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני 2023 | |
|---------------------|--------------------|---|
| 111 | 144 | בגין פרויקטים בהפעלה בישראל (רותם, חדרה, ותחנת הכוח גת) (1) |
| 74 | 100 | בגין צומת (2) |
| 54 | 45 | בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בישראל (שורק וחצרות הצרכנים) |
| 62 | 53 | בגין פעילות הספקה וירטואלית הישראל |
| - | 50 | בגין מכרז אשכול |
| 50 | 48 | בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב (Keenan) |
| 90 | 226 | בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בארה"ב (קבוצת CPV) (3) |
| 441 | 666 | סה"כ |

- העלייה נובעת בעיקר מגידול בערבויות בנקאיות שהעמידו החברות במהלך העסקים הרגיל לטובת מנהל המערכת.
- העלייה נובעת בעיקר מגידול בערבויות בנקאיות שהעמידה החברה בשם צומת לטובת רשות החשמל בגין רישיון הייצור הקבוע וכן לטובת המלווים של צומת במסגרת הסכם הזרמת ההון (כמתואר בביאור 16ב'2 לדוחות השנתיים).
- העלייה נובעת בעיקר מגידול בערבויות בנקאיות לצדדי ג' שונים בקשר לפרויקט בתחום האנרגיות המתחדשות הנמצא בפיתוח מתקדם.

בנוסף, לאחר מועד הדוח, העמידה קבוצת CPV ערבות תאגידית בסך של כ-110 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר) לצורך תמיכה בפעילות מכירה קמעונאית של אנרגיה באמצעות חברת בת בבעלות מלאה של קבוצת CPV.

ג. אמות מידה פיננסיות:

בהמשך לאמור בביאור 17ב' לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג') כהגדרתן בשטרי הנאמנות, וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30 ביוני 2023:

| יחס | ערך נדרש סדרה ב' | ערך נדרש סדרה ג' | ערך בפועל |
|---|---|---|------------|
| חוב פיננסי נטו (1) ל- | לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה): | לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה): | 6.1 |
| EBITDA מתואם (2) | 11 | 11 | 3,865-כ |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") | לא יפחת מ-250 מיליון ש"ח (ולצורך חלוקה: 350 מיליון ש"ח) | לא יפחת מ-1 מיליארד ש"ח (ולצורך חלוקה: 1.4 מיליארד ש"ח) | מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי") | לא יפחת מ-17% (ולצורך חלוקה: 27%) | לא יפחת מ-20% (ולצורך חלוקה: 30%) | 67% |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("מאוחד") | -- | לא יפחת מ-17% | 44% |

- החוב הפיננסי נטו במאוחד בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA.
- EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות.

ליום 30 ביוני 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

ביאור 7 – אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות (המשך):

בהמשך לאמור בביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים ולאמור בביאור 7א'1, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בביאור האמור, החלות על חברות הקבוצה בהתייחס להסכמי המימון שלהן עם תאגידים בנקאיים (לרבות הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי מחייבות לזמן קצר), וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30 ביוני 2023:

| אמות מידה פיננסיות | יחס להפרה | ערך בפועל |
|--|--|--------------------|
| אמות מידה החלות על חדרה בקשר עם הסכם מימון חדרה | | |
| DSCR חזוי מינימלי | 1.10 | 1.19 |
| DSCR חזוי ממוצע | 1.10 | 1.56 |
| LLCR | 1.10 | 1.68 |
| אמות מידה החלות על החברה בקשר עם הסכם הזרמת ההון חדרה | | |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") (עד לתום תקופת האחריות של קבלן ההקמה) | לא יפחת מ-250 מיליון ש"ח | כ-3,865 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי למאזן של החברה ("סולוי") | לא יפחת מ-20% | 67% |
| יתרת מזומנים מינימלית או ערבות בנקאית ממועד ההפעלה המסחרית של חדרה עד לתום תקופת האחריות של קבלן ההקמה | לא תפחת מ-50 מיליון ש"ח | כ-275 מיליון ש"ח |
| אמות מידה החלות על צומת בקשר עם הסכם מימון צומת (1) | | |
| ADSCR חזוי | 1.05 | 1.37 |
| ADSCR היסטורי | 1.05 | ל.ר |
| LLCR | 1.05 | 1.42 |
| אמות מידה החלות על שותפות גת בקשר עם הסכם מימון גת | | |
| DSCR חזוי מינימלי | 1.05 | 1.35 |
| DSCR חזוי ממוצע | 1.05 | 1.35 |
| LLCR | 1.05 | 1.36 |
| אמות מידה החלות על או.פי.סי תחנות כוח בקשר עם הסכם הזרמת ההון גת | | |
| יתרת מאזן של או.פי.סי תחנות כוח | לא תפחת מ-2,500 מיליון ש"ח | כ-5,523 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי למאזן של או פי סי תחנות כוח | לא יפחת מ-15% | 31% |
| היחס בין החוב נטו של או.פי.סי תחנות כוח ל-EBITDA מתואם של או.פי.סי תחנות כוח | לא יעלה על 12 | 3.6 |
| יתרת מזומנים מינימלית באו.פי.סי תחנות כוח | לא תפחת מ-30 מיליון ש"ח | כ-173 מיליון ש"ח |
| יתרת מזומנים מינימלית באו.פי.סי תחנות כוח ("סולוי") | לא תפחת מ-20 מיליון ש"ח | כ-21 מיליון ש"ח |
| אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי הראל | | |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") | לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח | כ-3,865 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי") | לא יפחת מ-20% | 67% |
| היחס בין החוב נטו של החברה ל-EBITDA מתואם של החברה ה-LTV של הזכויות המשועבדות | לא יעלה על 12 | 6.1 |
| יהיה נמוך מ-50% | לא יעלה על 12 | ל.ר |
| אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי דיסקונט | | |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") | לא יפחת מ-1,000 מיליון ש"ח | כ-3,865 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי") | לא יפחת מ-20% | 67% |
| אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי מזרחי | | |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") | לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח | כ-3,865 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי") | לא יפחת מ-20% | 67% |
| אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי הפועלים | | |
| ההון העצמי של החברה ("סולוי") | לא יפחת בכל עת מסכום של 1,200 מיליון ש"ח | כ-3,865 מיליון ש"ח |
| יחס ההון העצמי למאזן של החברה | לא יפחת בכל עת מ-40% | 44% |
| היחס בין החוב הפיננסי נטו בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA, לבין ה-EBITDA המתואם | לא יעלה על 12 | 6.1 |

(1) יצוין, כי על פי הסכם מימון צומת אמת המידה הפיננסית ADSCR היסטורי תיבחן לראשונה לאחר מועד פירעון הראשון של קרן ההלוואות.

ליום 30 ביוני 2023, עומדות חברות הקבוצה באמות המידה הפיננסיות האמורות.

ביאור 7 – אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון (המשך)**ד. הנפקת מניות בגין תשלום מבוסס מניות אופציות**

1. **אופציות** – בתקופת הדוח, הנפיקה החברה 7,975 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושא משרה בקבוצה בעקבות הודעות מימוש נטו של 22,786 אופציות.
2. **יחידות RSU** – בתקופת הדוח, הנפיקה החברה 14,017 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושא משרה בקבוצה לאור הבשלה חלקית של יחידות ה-RSU שהוענקו להם במסגרת תכנית תגמול הוני לעובדים בחברה המתוארת בביאור 18 ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 8 – התקשרויות, תביעות והתחייבויות אחרות**א. התקשרויות**

1. בחודש יוני 2023, התקשרה קבוצת CPV בהסכם הקמה (EPC) עם קבלן הקמה עבור הקמת פרויקט בטכנולוגיה סולארית בהספק של 170 MWdc במדינת מרילנד, ארה"ב (להלן – "פרויקט Backbone"). בהתאם להסכם על הקבלן לתכנן, לרכוש, להתקין, להקים, לבדוק ולהפעיל את הפרויקט הסולארי באופן מלא על בסיס Turnkey. למועד אישור הדוח, התמורה הכוללת בהסכם ההקמה נקבעה כסכום קבוע של כ-650 מיליון ש"ח (כ-175 מיליון דולר) אשר תשולם בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ההקמה.
2. בתקופת הדוח נכנס לתוקפו בקבוצת CPV הסכם לחכירת קרקע עבור פרויקט Backbone. ההסכם הינו לתקופה של 37 שנה, עם אופציות להארכה בחמש תקופות נוספות של שבע שנים כל אחת. בתקופת הדוח הוכרה התחייבות בגין חכירה ונכס שימוש בסך של כ-122 מיליון ש"ח (כ-33 מיליון דולר).
3. בהמשך לאמור בביאור 28ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי של רותם וחדרה עם אנרגיאן ישראל לימיטד (להלן – "אנרגיאן"), בתקופת הדוח, אנרגיאן מסרה לחדרה הודעה על סיום ההרצה לצורך הסכם חדרה ביום 28 בפברואר 2023 וכן מסרה הודעה לרותם על סיום הרצה לצורך הסכם רותם ביום 25 במרץ 2023 והפעלה מסחרית מיום 26 במרץ 2023.
- כמו כן, ברבעון הראשון של 2023, הכירו רותם וחדרה בסכום כספי חוזי בהיקף כולל של כ-18 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון דולר), אשר הוכר בסעיף עלות המכירות, ואשר צפוי להתקבל בראשית שנת 2024.
4. בהמשך לאמור בביאור 11ב' (ה) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הגשת ההשגה השמאית על ידי התאגיד המשותף בגין השומה שנקבעה על ידי רשות מקרקעי ישראל (להלן – "רמ"י) בקרקע של תחנת הכוח צומת, בחודש ינואר 2023, התקבלה הכרעה בהשגה הראשונה על פיה סכום השומה הסופית הופחת לסך של כ-154 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). בחודש מאי 2023, הגישה צומת ערעור על ההכרעה בהשגה.

ב. תביעות והתחייבויות אחרות

1. בהמשך לאמור בביאור 28א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בעניין עסקת רכישת החשמל, בחודש פברואר 2023, נתן בית המשפט פסק דין לאישור הסדר הפשרה ובתקופת הדוח שילמה רותם סך של כ-2 מיליון ש"ח, המשקפים את חלקה כפי שנקבע בהסדר הפשרה.
2. בהמשך לאמור בביאור 28א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הליך הבוררות מול קבלן ההקמה בחדרה, התקבלה בקשתו של קבלן ההקמה לתיקון כתב טענותיו להוספת טענה לזכאותו לקבלת תעודת קבלה סופית של תחנת הכוח מכוח הסכם ההקמה, והוגש כתב טענותיו המתוקן. החברה הגישה את תגובתה לכתב הטענות המתוקן ותביעה שכנגד באפריל 2023. למועד אישור הדוח, נקבעו דיוני ההוכחות בהליך ליוני 2024.

ביאור 9 – מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך, מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים, לקוחות, חייבים אחרים, מכשירים פיננסיים נגזרים, ספקים וזכאים אחרים של הקבוצה, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| ליום 30 ביוני 2023 | | |
|--------------------|----------------|---|
| שווי הוגן | ערך בספרים (*) | |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 2,740 | 2,740 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2) |
| 403 | 433 | הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2) |
| 1,720 | 1,861 | אגרות חוב (רמה 1) |
| 4,863 | 5,034 | |

| ליום 30 ביוני 2022 | | |
|--------------------|----------------|---|
| שווי הוגן | ערך בספרים (*) | |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 1,872 | 1,785 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2) |
| 429 | 474 | הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2) |
| 1,791 | 1,845 | אגרות חוב (רמה 1) |
| 4,092 | 4,104 | |

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | |
|---------------------|----------------|---|
| שווי הוגן | ערך בספרים (*) | |
| (מבוקר) | (מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 1,859 | 1,817 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2) |
| 400 | 437 | הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2) |
| 1,734 | 1,854 | אגרות חוב (רמה 1) |
| 3,993 | 4,108 | |

(*) לרבות חלויות שוטפות וריבית לשלם.

לפרטים בדבר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה לרבות התקשרות במכשירים פיננסיים נגזרים וכן בדבר אופן קביעת השווי ההוגן, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה. טכניקות הערכה והרמות השונות פורטו בביאור 23 לדוחות השנתיים.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | במיליוני ש"ח |
|----------------|---------------|--------------|---|
| | 2022 | 2022 | |
| (מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| | | | נכסים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי |
| 33 (*) | 30 | 38 | חוזי החלפת מדד (רמה 2) |
| 24 | 18 | 29 | חוזי החלפת ריבית (ארה"ב) (רמה 2) |
| 2 | 7 | 1 | חוזי אקדמה על שערי חליפין (רמה 2) |
| 59 | 55 | 68 | סה"כ |

(*) טווח ריבית ההיוון השקלית הנומינלית בחישובי השווי הינו 3.94%-4.20% וטווח ריבית ההיוון הריאלי הינו 2.10%-0.24%

ביאור 10 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2022, רכשה הקבוצה רכוש קבוע בסכום כולל של כ-1,820 מיליון ש"ח וכ-405 מיליון ש"ח, בהתאמה, לרבות רכוש קבוע שנרכש במסגרת צירוף עסקים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 בסך של כ-1,321 מיליון ש"ח, כמפורט בביאורים 1'6 ו-6'ב.
- סכומי הרכישות האמורים כוללים גם עלויות אשראי שהווננו לרכוש קבוע בסך של כ-47 מיליון ש"ח וכ-23 מיליון ש"ח, בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2022, בהתאמה. כמו כן, הסכומים האמורים כוללים רכישות שלא במזומן בסך של כ-72 מיליון ש"ח וכ-99 מיליון ש"ח, באותן תקופות, בהתאמה.
- ב. ביום 22 ביוני 2023, החלה תקופת ההפעלה המסחרית תחנת הכוח צומת. לאחר מועד הדוח, החלה תקופת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח Three Rivers (חלקה של קבוצת CPV - 10%).
- ג. בהמשך לאמור בביאור 18 ג' לדוחות השנתיים בדבר תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV, למועד הדוח השווי ההוגן של התוכנית, מסתכם בסך של כ-155 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון דולר), הוערך תוך שימוש במודל תמחור אופציות (OPM) ובהתבסס על סטיית התקן של 28%, שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.6% ויתרת אורך חיים צפוי של כ-2.5 שנים. בתקופת הדוח הוכרו הוצאות בסך של כ-11 מיליון ש"ח (כ-10 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד).
- ד. בהמשך לאמור בביאור 25 א' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח, החברה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה העמידו ל- OPC Power Ventures LP (במישרין ובעקיפין) השקעות בהון שותפות והלוואות בסך של כ-487 מיליון ש"ח (כ-134 מיליון דולר) וסך של כ-151 מיליון ש"ח (כ-41 מיליון דולר), בהתאמה, בהתאם ליחס החזקותיהם בשותפות. לאחר מועד הדוח, הועמדו השקעות בהון והלוואות בעלים נוספות בסך של כ-54 מיליון ש"ח (כ-15 מיליון דולר) וסך של כ-17 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון דולר), בהתאמה. למועד אישור הדוח, לא נותרה יתרת התחייבויות השקעה והעמדת הלוואות בעלים. החברה פועלת בשיתוף עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להגדלת מסגרת ההתחייבות בהיקף של כ-100 מיליון דולר במהלך הרבעון השלישי של 2023. למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר להגדלת המסגרת ועיתוי ההשלמה כאמור.
- ה. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 7.
- ו. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, תביעות, והתחייבויות אחרות בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 8.
- ז. ביום 10 במאי 2023 הוכרזה הקבוצה באמצעות או.פי.סי תחנות כוח (להלן – "הזוכה") כזוכה במכרז של רמ"י לתכנון ואופציה לרכישת זכויות חכירה במקרקעין להקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב אגירה ביחס לשלושה מתחמים בתחום המועצה המקומית התעשייתית נאות חובב, בהיקף מצטבר של כ-2,270 דונם. הצעות הקבוצה במכרז מסתכמות, במצטבר, לסך של כ-484 מיליון ש"ח עבור שלושת המתחמים במכרז.
- בהתאם לתנאי המכרז סכום ההצעות ישולם באופן הבא ביחס לכל אחד מהמתחמים: (1) בקשר עם ההשתתפות במכרז העמידה הקבוצה ערבות בסך של כ-5 מיליון ש"ח ביחס לכל אחד מהמתחמים נשוא המכרז (סה"כ 15 מיליון ש"ח), אשר בהתאם לתנאי המכרז מומשו עם הזכייה ויופחתו מהתשלום הראשון כאמור להלן; (2) בחודש אוגוסט 2023, שולם סכום נוסף, כך שסך הסכום ששולם מהווה 20% מסכום ההצעה לכל מתחם והסכם. יצוין כי למועד אישור הדוח טרם נחתם על ידי רמ"י הסכם הרשאה לתכנון בין הזוכה ורמ"י לתקופה שנקבעה במסמכי המכרז; (3) עם אישורה של תכנית מתאר חדשה שמכוחה ניתן להקים את הפרויקט (ככל שתאושר) ייחתמו הסכמי חכירה לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים לצורך הקמה והפעלת הפרויקט/ים, זאת כנגד תשלום יתרת סכום ההצעה לכל מתחם, קרי, 80% מסכום ההצעה לכל מתחם. מובהר, כי 20% מסכום ההצעה ששולם כאמור לא יושב לזוכה אף אם הליכי הפיתוח ותכנון הפרויקט/ים לא יבשילו לכדי תכנית מאושרת וחתימת הסכמי חכירה.
- למועד אישור הדוח, אין וודאות כי אישורים, הסכמות או פעולות נדרשות להשלמת הפרויקט/ים יושלמו ביחס לאיזה מהמתחמים.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות

הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים של Valley ושל Towantic ואת תמצית נתוני הכספיים של Fairview (להלן - "חברות כלולות מהותיות") לרבות התאמות מ-US GAAP ל-IFRS המוצגות להלן. באישור סגל רשות ניירות ערך בעקבות פניית החברה, תפרסם החברה את תמצית דוחות כספיים ביניים של Fairview לרבעון השני של 2023 עד ליום 30 בספטמבר 2023.

בהתאם לייעוץ משפטי שקיבלה קבוצת CPV, בהתאם לדין הרלוונטי בארה"ב לא נדרשת חתימה על הדוחות הכספיים של החברות הכלולות המהותיות, והדוחות הכספיים המצורפים אושרו בידי האורגנים המוסמכים וצורף אליהם דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.

מטבע הפעילות וההצגה של החברות הכלולות המהותיות הינו הדולר. שער החליפין למועד הדוח הינו 3.7 ש"ח לדולר.

הדוחות הכספיים של החברות הכלולות המהותיות ערוכים לפי תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב (US GAAP), אשר שונים במובנים מסוימים מתקני ה-IFRS. להלן מידע בדבר התאמות שנערכו לדוחות הכספיים של החברות הכלולות המהותיות על מנת להתאימם לכללים ולמדיניות החשבונאית של החברה.

Valley

בהמשך לאמור בביאור 26ד' לדוחות השנתיים, ביום 27 ביוני 2023, נחתם תיקון והארכה של הסכם מימון של Valley (להלן - "הסכם תיקון והארכה"). על פי הסכם המימון המקורי, מועד הפירעון החוזי של הלוואות שיתרתן למועד החתימה על ההסכם לתיקון והארכה הינה כ-1.5 מיליארד ש"ח (כ-415 מיליון דולר, חלקה של קבוצת CPV הינו 50%), חל ביום 30 ביוני 2023. בהתאם להסכם תיקון והארכה מועד הפירעון הסופי הוארך עד ליום 31 במאי 2026. להלן התנאים העיקריים של ההסכם המימון החדש:

א. הפירעונות השנתיים של קרן הלוואה עד לקבלת היתר Title V (ככל שיתקבל) והגעה ליחס מינוף מסוים כפי שנקבע בהסכם תיקון והארכה, יהיה במלוא גובה תזרים המזומנים החופשי של Valley (100% Cash Sweep). לאחר קבלת היתר Title V ועמידה ביחס כיסוי שנקבע היקף הפירעון השנתי יהיה בהיקף משתנה ויהווה שילוב של לוח סילוקין קבוע מראש ומנגנון פירעון מסוג Cash Sweep ברמה של 50%, באופן שכל סכום מהתזרים הפנוי מעבר לאמור יהיה זמין עבור Valley לצורכי עלויות תפעול, שירות החוב וצורכי נזילות אחרים.

ב. במועד החתימה על ההסכם תיקון והארכה, Valley פרעה סכום של כ-200 מיליון ש"ח (כ-55 מיליון דולר, חלקה של קבוצת CPV 50%), באמצעות העמדת הלוואות בעלים נחותות ל-Valley (חלקה של החברה בהלוואות הבעלים האמורות הינו כ-61 מיליון ש"ח, כ-17 מיליון דולר).

ג. ריבית הבסיס עודכנה לריבית מבוססת SOFR בתוספת מרווח ריבית ממוצע משוקלל פרויקטלי של כ-5.75%.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley (המשך)

דוח על המצב הכספי:

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---------------------|------------------|----------------|---------|-----------------------------|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 1,591 | 1,498 | 93 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | (1,498) | 1,498 | | מזומנים מוגבלים |
| 615,618 | (159,747) | 775,365 | א, ג, ד | רכוש קבוע |
| - | (20,269) | 20,269 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 57,986 | - | 57,986 | | נכסים אחרים |
| 675,195 | (180,016) | 855,211 | | סה"כ נכסים |
| 11,554 | (1,093) | 12,647 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 455,445 | (3,109) | 458,554 | | התחייבויות אחרות |
| 466,999 | (4,202) | 471,201 | | סה"כ התחייבויות |
| 208,196 | (175,814) | 384,010 | א, ג | הון שותפים |
| 675,195 | (180,016) | 855,211 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 1,809 | 1,710 | 99 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,556 | (1,710) | 5,266 | | מזומנים מוגבלים |
| 621,053 | (177,853) | 798,906 | א, ג, ד | רכוש קבוע |
| - | (14,411) | 14,411 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 117,590 | - | 117,590 | | נכסים אחרים |
| 744,008 | (192,264) | 936,272 | | סה"כ נכסים |
| 30,116 | (1,242) | 31,358 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 566,082 | - | 566,082 | | התחייבויות אחרות |
| 596,198 | (1,242) | 597,440 | | סה"כ התחייבויות |
| 147,810 | (191,022) | 338,832 | א, ג | הון שותפים |
| 744,008 | (192,264) | 936,272 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 1,186 | 1,041 | 145 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,589 | (1,041) | 4,630 | | מזומנים מוגבלים |
| 620,768 | (165,597) | 786,365 | א, ג, ד | רכוש קבוע |
| - | (20,604) | 20,604 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 112,188 | - | 112,188 | | נכסים אחרים |
| 737,731 | (186,201) | 923,932 | | סה"כ נכסים |
| 30,366 | (1,409) | 31,775 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 518,259 | - | 518,259 | | התחייבויות אחרות |
| 548,625 | (1,409) | 550,034 | | סה"כ התחייבויות |
| 189,106 | (184,792) | 373,898 | א, ג | הון שותפים |
| 737,731 | (186,201) | 923,932 | | סה"כ התחייבויות והון |

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley (המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---|------------|------------|---|---|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 107,951 | - | 107,951 | | הכנסות |
| 60,720 | (2,515) | 63,235 | א | הוצאות תפעוליות |
| 9,675 | (3,355) | 13,030 | ג | פחת והפחתות |
| 37,556 | 5,870 | 31,686 | | רווח תפעולי |
| 16,022 | (5,202) | 21,224 | ב | הוצאות מימון |
| 21,534 | 11,072 | 10,462 | | רווח לתקופה |
| (2,444) | (2,094) | (350) | ב | הפסד כולל אחר - מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 19,090 | 8,978 | 10,112 | | רווח כולל לתקופה |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 189,661 | - | 189,661 | | הכנסות |
| 140,568 | (2,729) | 143,297 | א | הוצאות תפעוליות |
| 9,537 | (3,355) | 12,892 | ג | פחת והפחתות |
| 39,556 | 6,084 | 33,472 | | רווח תפעולי |
| 12,156 | (3,458) | 15,614 | ב | הוצאות מימון |
| 27,400 | 9,542 | 17,858 | | רווח לתקופה |
| 1,618 | (3,458) | 5,076 | ב | רווח כולל אחר - מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 29,018 | 6,084 | 22,934 | | רווח כולל לתקופה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley(המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--|------------|------------|---|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 30,033 | - | 30,033 | | הכנסות |
| 25,595 | (1,092) | 26,687 | א | הוצאות תפעוליות |
| 4,837 | (1,678) | 6,515 | ג | פחת והפחתות |
| (399) | 2,770 | (3,169) | | רווח תפעולי |
| 8,429 | (3,668) | 12,097 | ב | הוצאות מימון |
| (8,828) | 6,438 | (15,266) | | הפסד לתקופה |
| (1,661) | (560) | (1,101) | ב | הפסד כולל אחר - מכשירים פיננסיים נגזרים |
| (10,489) | 5,878 | (16,367) | | הפסד כולל לתקופה |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 73,900 | - | 73,900 | | הכנסות |
| 68,300 | (1,242) | 69,542 | א | הוצאות תפעוליות |
| 4,779 | (1,678) | 6,457 | ג | פחת והפחתות |
| 821 | 2,920 | (2,099) | | רווח (הפסד) תפעולי |
| 6,070 | (1,709) | 7,779 | ב | הוצאות מימון |
| (5,249) | 4,629 | (9,878) | | הפסד לתקופה |
| (1,740) | (1,709) | (31) | ב | הפסד כולל אחר - מכשירים פיננסיים נגזרים |
| (6,989) | 2,920 | (9,909) | | הפסד כולל לתקופה |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 405,548 | - | 405,548 | | הכנסות |
| 291,042 | (5,603) | 296,645 | א | הוצאות תפעוליות |
| 19,005 | (6,709) | 25,714 | ג | פחת והפחתות |
| 95,501 | 12,312 | 83,189 | | רווח תפעולי |
| 26,367 | (6,546) | 32,913 | ב | הוצאות מימון |
| 69,134 | 18,858 | 50,276 | | רווח לשנה |
| 1,178 | (6,546) | 7,724 | ב | רווח (הפסד) כולל אחר - מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 70,312 | 12,312 | 58,000 | | רווח כולל לשנה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley (המשך)

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---|------------|------------|---------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 21,534 | 11,072 | 10,462 | א, ב, ג | רווח לתקופה |
| 36,835 | - | 36,835 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 17,204 | 18,630 | (1,426) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (53,635) | - | (53,635) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 404 | 18,630 | (18,226) | | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 1,187 | 1,042 | 145 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (57,680) | 57,680 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 1,591 | 1,498 | 93 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (39,506) | 39,506 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 27,400 | 9,542 | 17,858 | א, ב, ג | רווח לתקופה |
| 31,292 | - | 31,292 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (12,647) | (8,062) | (4,585) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (17,115) | - | (17,115) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 1,530 | (8,062) | 9,592 | | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 279 | 181 | 98 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (76,390) | 76,390 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 1,809 | 1,710 | 99 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (85,981) | 85,981 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley (המשך)

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--|------------|------------|---------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| (8,828) | 6,438 | (15,266) | א, ב, ג | הפסד לתקופה |
| 851 | - | 851 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (2,559) | (1,359) | (1,200) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (8,915) | - | (8,915) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (10,623) | (1,359) | (9,264) | | קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 12,214 | 12,122 | 92 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (48,771) | 48,771 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 1,591 | 1,498 | 93 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (39,506) | 39,506 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| (5,249) | 4,629 | (9,878) | א, ב, ג | הפסד לתקופה |
| 8,112 | - | 8,112 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 5,078 | 5,321 | (243) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (14,022) | - | (14,022) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (832) | 5,321 | (6,153) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 2,641 | 2,543 | 98 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (92,135) | 92,135 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 1,809 | 1,710 | 99 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (85,981) | 85,981 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 69,134 | 18,858 | 50,276 | א, ב, ג | רווח לשנה |
| 62,497 | - | 62,497 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 8,345 | 19,571 | (11,226) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (69,934) | - | (69,934) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 908 | 19,571 | (18,663) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 278 | 180 | 98 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| - | (76,390) | 76,390 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה |
| 1,186 | 1,041 | 145 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| - | (57,680) | 57,680 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

דוח על המצב הכספי:

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---------------------|---------------|------------------|------|-----------------------------|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 6,888 | 6,823 | 65 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,382 | (6,823) | 9,205 | | מזומנים מוגבלים |
| 874,397 | 47,242 | 827,155 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (27,189) | 27,189 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 74,925 | - | 74,925 | | נכסים אחרים |
| 958,592 | 20,053 | 938,539 | | סה"כ נכסים |
| 6,678 | (8,790) | 15,468 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 421,065 | 560 | 420,505 | | התחייבויות אחרות |
| 427,743 | (8,230) | 435,973 | | סה"כ התחייבויות |
| 530,849 | 28,283 | 502,566 | א | הון שותפים |
| 958,592 | 20,053 | 938,539 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 3,945 | 3,880 | 65 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 805 | (3,880) | 4,685 | | מזומנים מוגבלים |
| 891,595 | 39,890 | 851,705 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (28,059) | 28,059 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 178,618 | - | 178,618 | | נכסים אחרים |
| 1,074,963 | 11,831 | 1,063,132 | | סה"כ נכסים |
| 34,113 | (8,492) | 42,605 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 641,866 | 840 | 641,026 | | התחייבויות אחרות |
| 675,979 | (7,652) | 683,631 | | סה"כ התחייבויות |
| 398,984 | 19,483 | 379,501 | א | הון שותפים |
| 1,074,963 | 11,831 | 1,063,132 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 1,459 | 1,370 | 89 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 8,728 | (1,370) | 10,098 | | מזומנים מוגבלים |
| 885,349 | 45,684 | 839,665 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (27,624) | 27,624 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 142,274 | - | 142,274 | | נכסים אחרים |
| 1,037,810 | 18,060 | 1,019,750 | | סה"כ נכסים |
| 32,446 | (6,354) | 38,800 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 534,330 | 700 | 533,630 | | התחייבויות אחרות |
| 566,776 | (5,654) | 572,430 | | סה"כ התחייבויות |
| 471,034 | 23,714 | 447,320 | א | הון שותפים |
| 1,037,810 | 18,060 | 1,019,750 | | סה"כ התחייבויות והון |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
|--|---|--------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|
| 160,264 | 9,389 | - | 150,875 | | הכנסות |
| 87,252 | 9,389 | (4,430) | 82,293 | א | הוצאות תפעוליות |
| 73,012 | - | 4,430 | 68,582 | | רווח תפעולי |
| 10,582 | - | (2,768) | 13,350 | ב | הוצאות מימון |
| 62,430 | - | 7,198 | 55,232 | | רווח לתקופה |
| 1,387 | - | (2,627) | 4,014 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 63,817 | - | 4,571 | 59,246 | | רווח כולל לתקופה |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
|--|---|--------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|
| 153,632 | (41,890) | - | 195,522 | | הכנסות |
| 117,648 | (41,890) | (4,160) | 163,698 | א | הוצאות תפעוליות |
| 35,984 | - | 4,160 | 31,824 | | רווח תפעולי |
| 11,543 | - | (3,046) | 14,589 | ב | הוצאות מימון |
| 24,441 | - | 7,206 | 17,235 | | רווח לתקופה |
| 18,145 | - | (2,906) | 21,051 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 42,586 | - | 4,300 | 38,286 | | רווח כולל לתקופה |

(*) מייצג התאמות למדיניות חשבונאית של הקבוצה בהתייחס להצגה של עסקאות הגנה על מרווחי האנרגיה.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview (המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
|--|---|--------------------------|--------------------|---|-------------------------------------|
| 63,116 | 1,336 | - | 61,780 | | הכנסות |
| 33,225 | 1,336 | (2,179) | 34,068 | א | הוצאות תפעוליות |
| 29,891 | - | 2,179 | 27,712 | | רווח תפעולי |
| 4,571 | - | (1,389) | 5,960 | ב | הוצאות מימון |
| 25,320 | - | 3,568 | 21,752 | | רווח לתקופה |
| 6,042 | - | (1,318) | 7,360 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 31,362 | - | 2,250 | 29,112 | | רווח כולל לתקופה |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
|--|---|--------------------------|--------------------|---|-------------------------------------|
| 56,060 | (29,622) | - | 85,682 | | הכנסות |
| 59,620 | (29,622) | (1,917) | 91,159 | א | הוצאות תפעוליות |
| (3,560) | - | 1,917 | (5,477) | | הפסד תפעולי |
| 5,669 | - | (1,558) | 7,227 | ב | הוצאות מימון |
| (9,229) | - | 3,475 | (12,704) | | רווח לתקופה |
| 3,459 | - | (1,488) | 4,947 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| (5,770) | - | 1,987 | (7,757) | | הפסד כולל לתקופה |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
|--|---|--------------------------|--------------------|---|-------------------------------------|
| 373,967 | (76,939) | - | 450,906 | | הכנסות |
| 260,356 | (76,939) | (8,251) | 345,546 | א | הוצאות תפעוליות |
| 113,611 | - | 8,251 | 105,360 | | רווח תפעולי |
| 14,705 | - | (6,360) | 21,065 | ב | הוצאות מימון |
| 98,906 | - | 14,611 | 84,295 | | רווח לשנה |
| 15,730 | - | (6,080) | 21,810 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 114,636 | - | 8,531 | 106,105 | | רווח כולל לשנה |

(*) מייצג התאמות למדיניות חשבונאית של הקבוצה בהתייחס להצגה של עסקאות הגנה על מרווחי האנרגיה.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---|------------|------------|------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 62,430 | 7,198 | 55,232 | א, ב | רווח לתקופה |
| 98,824 | - | 98,824 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 8,642 | 9,275 | (633) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (102,037) | - | (102,037) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 5,429 | 9,275 | (3,846) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 1,459 | 1,370 | 89 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (38,404) | 38,404 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 6,888 | 6,823 | 65 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (34,582) | 34,582 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 24,441 | 7,206 | 17,235 | א, ב | רווח לתקופה |
| 70,885 | - | 70,885 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 26,315 | 29,646 | (3,331) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (97,661) | - | (97,661) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (461) | 29,646 | (30,107) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 4,406 | 4,330 | 76 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (72,665) | 72,665 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 3,945 | 3,880 | 65 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (42,569) | 42,569 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview (המשך)

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--|------------|------------|------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 25,320 | 3,568 | 21,752 | א, ב | רווח לתקופה |
| 41,687 | - | 41,687 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (327) | 146 | (473) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (35,305) | - | (35,305) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 6,055 | 146 | 5,909 | | גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 833 | 776 | 57 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (28,681) | 28,681 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 6,888 | 6,823 | 65 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (34,582) | 34,582 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| (9,229) | 3,475 | (12,704) | א, ב | הפסד לתקופה |
| 16,328 | - | 16,328 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (3,286) | (59) | (3,227) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (13,137) | - | (13,137) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (95) | (59) | (36) | | קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 4,040 | 3,964 | 76 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (42,594) | 42,594 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 3,945 | 3,880 | 65 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (42,569) | 42,569 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 98,906 | 14,611 | 84,295 | א, ב | רווח לשנה |
| 140,040 | - | 140,040 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 23,976 | 31,299 | (7,323) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (166,965) | - | (166,965) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (2,949) | 31,299 | (34,248) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 4,408 | 4,330 | 78 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| - | (72,663) | 72,663 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה |
| 1,459 | 1,370 | 89 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| - | (38,404) | 38,404 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Towantic

דוח על המצב הכספי :

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---------------------|---------------|----------------|------|-----------------------------|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 8,428 | 8,328 | 100 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 43 | (8,328) | 8,371 | | מזומנים מוגבלים |
| 833,316 | 80,820 | 752,496 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (53,087) | 53,087 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 135,796 | - | 135,796 | | נכסים אחרים |
| 977,583 | 27,733 | 949,850 | | סה"כ נכסים |
| 11,297 | (2,189) | 13,486 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 496,620 | (140) | 496,760 | | התחייבויות אחרות |
| 507,917 | (2,329) | 510,246 | | סה"כ התחייבויות |
| 469,666 | 30,062 | 439,604 | א | הון שותפים |
| 977,583 | 27,733 | 949,850 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 9,180 | 9,081 | 99 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | (9,081) | 9,081 | | מזומנים מוגבלים |
| 859,683 | 82,292 | 777,391 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (56,597) | 56,597 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 149,952 | - | 149,952 | | נכסים אחרים |
| 1,018,815 | 25,695 | 993,120 | | סה"כ נכסים |
| 23,177 | (1,313) | 24,490 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 645,091 | (210) | 645,301 | | התחייבויות אחרות |
| 668,268 | (1,523) | 669,791 | | סה"כ התחייבויות |
| 350,547 | 27,218 | 323,329 | א | הון שותפים |
| 1,018,815 | 25,695 | 993,120 | | סה"כ התחייבויות והון |
| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 40,320 | 40,230 | 90 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2,021 | (40,230) | 42,251 | | מזומנים מוגבלים |
| 846,409 | 81,413 | 764,996 | א, ד | רכוש קבוע |
| - | (54,842) | 54,842 | ד | נכסים בלתי מוחשיים |
| 134,217 | - | 134,217 | | נכסים אחרים |
| 1,022,967 | 26,571 | 996,396 | | סה"כ נכסים |
| 19,168 | (1,857) | 21,025 | א | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 605,189 | (175) | 605,364 | | התחייבויות אחרות |
| 624,357 | (2,032) | 626,389 | | סה"כ התחייבויות |
| 398,610 | 28,603 | 370,007 | א | הון שותפים |
| 1,022,967 | 26,571 | 996,396 | | סה"כ התחייבויות והון |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Towantic

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | |
|--|---|--------------------------------|-----------------------|---|--|
| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
| 193,805 | 5,309 | 1,838 | 186,658 | | הכנסות |
| 94,413 | 5,309 | (4,298) | 93,402 | א | הוצאות תפעוליות |
| 17,219 | - | 2,804 | 14,415 | א | פחת והפחתות |
| 82,173 | - | 3,332 | 78,841 | | רווח תפעולי |
| 9,792 | - | (2,885) | 12,677 | ב | הוצאות מימון |
| 72,381 | - | 6,217 | 66,164 | | רווח לתקופה |
| (1,325) | - | (4,758) | 3,433 | ב | רווח (הפסד) כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 71,056 | - | 1,459 | 69,597 | | רווח כולל לתקופה |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | | |
| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר | התאמות ל-IFRS באלפי דולר | US GAAP באלפי דולר | | |
| 233,536 | 19,710 | - | 213,826 | | הכנסות |
| 202,067 | 19,710 | (3,236) | 185,593 | א | הוצאות תפעוליות |
| 16,197 | - | 1,797 | 14,400 | א | פחת והפחתות |
| 15,272 | - | 1,439 | 13,833 | | רווח תפעולי |
| 10,760 | - | (3,298) | 14,058 | ב | הוצאות מימון |
| 4,512 | - | 4,737 | (225) | | רווח (הפסד) לתקופה |
| 17,478 | - | (3,333) | 20,811 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 21,990 | - | 1,404 | 20,586 | | רווח כולל לתקופה |

(*) מייצג התאמות למדיניות חשבונאית של הקבוצה בהתייחס להצגה של עסקאות הגנה על מרווחי האנרגיה.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Towantic (המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* | התאמות ל-IFRS | US GAAP | | |
|---|--------------------------------------|---------------|------------|---|-------------------------------------|
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 81,415 | 6,805 | 1,838 | 72,772 | | הכנסות |
| 41,468 | 6,805 | (2,189) | 36,852 | א | הוצאות תפעוליות |
| 8,608 | - | 1,402 | 7,206 | א | פחת והפחתות |
| 31,339 | - | 2,625 | 28,714 | | רווח תפעולי |
| 4,512 | - | (1,495) | 6,007 | ב | הוצאות מימון |
| 26,827 | - | 4,120 | 22,707 | | רווח לתקופה |
| 4,048 | - | (3,351) | 7,399 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 30,875 | - | 769 | 30,106 | | רווח כולל לתקופה |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* | התאמות ל-IFRS | US GAAP | | |
|---|--------------------------------------|---------------|------------|---|-------------------------------------|
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 78,823 | 10,989 | - | 67,834 | | הכנסות |
| 72,925 | 10,989 | (1,313) | 63,249 | א | הוצאות תפעוליות |
| 8,358 | - | 1,150 | 7,208 | א | פחת והפחתות |
| (2,460) | - | 163 | (2,623) | | הפסד תפעולי |
| 5,470 | - | (1,619) | 7,089 | ב | הוצאות מימון |
| (7,930) | - | 1,782 | (9,712) | | הפסד לתקופה |
| 3,371 | - | (1,637) | 5,008 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| (4,559) | - | 145 | (4,704) | | הפסד כולל לתקופה |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה | התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* | התאמות ל-IFRS | US GAAP | | |
|---|--------------------------------------|---------------|------------|---|-------------------------------------|
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 494,665 | 49,637 | - | 445,028 | | הכנסות |
| 391,765 | 49,637 | (7,460) | 349,588 | א | הוצאות תפעוליות |
| 33,417 | - | 4,602 | 28,815 | א | פחת והפחתות |
| 69,483 | - | 2,858 | 66,625 | | רווח תפעולי |
| 22,048 | - | (6,597) | 28,645 | ב | הוצאות מימון |
| 47,435 | - | 9,455 | 37,980 | | רווח לשנה |
| 22,617 | - | (6,667) | 29,284 | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 70,052 | - | 2,788 | 67,264 | | רווח כולל לשנה |

(*) מייצג התאמות למדיניות חשבונאית של הקבוצה בהתייחס להצגה של עסקאות הגנה על מרווחי האנרגיה.

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Towantic

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים :

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|---|------------|------------|------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 72,381 | 6,217 | 66,164 | א, ב | רווח לתקופה |
| 54,710 | - | 54,710 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 29,192 | 29,267 | (75) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה |
| (115,794) | - | (115,794) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (31,892) | 29,267 | (61,159) | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 40,320 | 40,230 | 90 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (119,838) | 119,838 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 8,428 | 8,328 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (58,669) | 58,669 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 4,512 | 4,737 | (225) | א, ב | רווח (הפסד) לתקופה |
| 8,760 | - | 8,760 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (577) | (322) | (255) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (454) | - | (454) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 7,729 | (322) | 8,051 | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 1,451 | 1,351 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (78,410) | 78,410 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 9,180 | 9,081 | 99 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (86,462) | 86,462 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Towantic

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--|------------|------------|------|--|
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 26,827 | 4,120 | 22,707 | א, ב | רווח לתקופה |
| 22,267 | - | 22,267 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| 24,998 | 25,073 | (75) | ה | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה |
| (49,815) | - | (49,815) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (2,550) | 25,073 | (27,623) | | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 10,978 | 10,878 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (86,292) | 86,292 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 8,428 | 8,328 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (58,669) | 58,669 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| (7,930) | 1,782 | (9,712) | א, ב | הפסד לתקופה |
| (19,250) | - | (19,250) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |
| (125) | (52) | (73) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| 9,602 | - | 9,602 | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (9,773) | (52) | (9,721) | | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 18,953 | 18,853 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | (96,182) | 96,182 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה |
| 9,180 | 9,081 | 99 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| - | (86,462) | 86,462 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | |
| IFRS | התאמות | US GAAP | | |
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר | | |
| 47,435 | 9,455 | 37,980 | א, ב | רווח לשנה |
| 78,126 | - | 78,126 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (3,067) | (2,548) | (519) | ה | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (36,189) | - | (36,189) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 38,870 | (2,548) | 41,418 | | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 1,450 | 1,350 | 100 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| - | (78,410) | 78,410 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה |
| 40,320 | 40,230 | 90 | ה | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| - | (119,838) | 119,838 | ה | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה |

ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

להלן פירוט ההתאמות עיקריות ב-Valley, ב-Fairview וב-Towantic בין US GAAP ל-IFRS

- א. עלות תחזוקות במסגרת הסכם תחזוקות לזמן ארוך (להלן – "הסכם ה-LTPC"): במסגרת IFRS, תשלומים משתנים אשר שולמו בהתאם לאבני הדרך כפי שנקבעו בהסכם ה-LTPC מהווים לעלות הרכוש הקבוע ומופחתים בתקופה ממועד ביצוע התחזוקה ועד למועד התחזוקה הבאה. במסגרת US GAAP, התשלומים האמורים מוכרים במועד התשלום במסגרת הוצאות שוטפות בדוח רווח והפסד.
- ב. אפקטיביות גידור של עסקאות החלפת ריבית: ב-IFRS, מכירות החברות הכלולות בהתאמות הקשורות לחלק הלא אפקטיבי של גידור תזרימי המזומנים שלהן במסגרת הוצאות המימון ברווח והפסד. ב-US GAAP לא קיים חלק שאינו אפקטיבי ותוצאות הגידור נזקפות במלואן לרווח הכולל האחר.
- ג. ירידת ערך רכוש קבוע ב-Valley: בשנת 2021, לפני מועד הרכישה של קבוצת CPV, זוהו סימנים לירידת ערך הרכוש הקבוע. ב-IFRS, הערך בספרים עלה על סכום בר השבה (תזרימי מזומנים מהוונים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס) ובהתאם הוכר הפסד מירידת ערך. ב-US GAAP, תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס עלו על הערך בספרים, ועל כן לא הוכר הפסד מירידת ערך. מאחר וההפסד מירידת הערך הובא בחשבון במסגרת עבודת הקצאת עודף עלות במועד הרכישה של קבוצת CPV, היפוכה העוקב בדוחות של Valley, ככל שיהיה, לא ישפיע על תוצאות החברה.
- ד. נכסים בלתי מוחשיים: נכסים בלתי מוחשיים מסוימים מוגדרים ב-IFRS כרכוש קבוע.
- ה. מזומנים מוגבלים: קיים שוני באופן ההצגה והסיווג של מזומנים מוגבלים בדוחות על תזרימי המזומנים ובדוחות על המצב הכספי.

תמצית מידע כספי נפרד

המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים), התש"ל-1970

ליום 30 ביוני 2023

או.פי.סי אנרגיה בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה
38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידיים), התש"ל-1970
ליום 30 ביוני 2023
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|----|---|
| 3 | דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד |
| 4 | תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים |
| 6 | תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים |
| 7 | תמצית נתונים על רווח כולל ביניים |
| 8 | תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים |
| 10 | מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים |



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של א.פ.סי אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

22 באוגוסט 2023

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

| 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
|--|--|--|---|
| 459 | 105 | 275 | נכסים שוטפים |
| 125 | - | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 18 | 20 | - | פיקדונות לזמן קצר |
| 331 | 257 | 115 | לקוחות והכנסות לקבל |
| 24 | 12 | 72 | חלויות שוטפות של הלוואה לחברה מוחזקת |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| 957 | 394 | 462 | סה"כ נכסים שוטפים |
| 3,456 | 2,380 | 5,083 | נכסים שאינם שוטפים |
| 808 | 1,557 | 176 | השקעה בחברות מוחזקות |
| 10 | 8 | 11 | הלוואות, שטרי הון ויתרות חובה מול חברות מוחזקות |
| 41 | 39 | - | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 125 | 96 | 4 | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך |
| 17 | 8 | 23 | רכוש קבוע |
| | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 4,457 | 4,088 | 5,297 | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 5,414 | 4,482 | 5,759 | סה"כ נכסים |

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

| 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח | |
|--|--|--|---|
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 33 | 28 | 113 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 31 | 56 | 5 | ספקים ונותני שירותים |
| 4 | - | 5 | הלוואה לזמן קצר מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 24 | 23 | 30 | זכאים ויתרות זכות |
| 4 | 4 | - | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר |
| 96 | 111 | 153 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 1,807 | 1,803 | 1,735 | אגרות חוב |
| - | 4 | - | הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4 | 1 | 6 | הטבות לעובדים |
| 1,811 | 1,808 | 1,741 | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| 1,907 | 1,919 | 1,894 | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 2 | 2 | 2 | הון מניות |
| 3,209 | 2,392 | 3,210 | פרמיה על מניות |
| 327 | 300 | 645 | קרנות הון |
| (31) | (131) | 8 | יתרת עודפים (יתרת הפסד) |
| 3,507 | 2,563 | 3,865 | סה"כ הון |
| 5,414 | 4,482 | 5,759 | סה"כ התחייבויות והון |

אנה ברנשטיין שורצמן
סמנכ"ל כספים

ג'ורא אלמוגי
מנהל כללי

יאיר כספי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 22 באוגוסט 2023

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

| תמצית נתוני רווח והפסד ביניים | | | | | |
|--------------------------------------|--|--------------|---|--------------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 283 | 66 | 18 | 129 | 47 | הכנסות ממכירות וממתן שירותים עלות המכירות ומתן השירותים |
| 274 | 64 | 13 | 125 | 36 | |
| 9 | 2 | 5 | 4 | 11 | רווח גולמי |
| 18 | 6 | 5 | 11 | 12 | הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות פיתוח עסקי הכנסות אחרות |
| 12 | 1 | 1 | 1 | 1 | |
| - | - | - | - | 5 | |
| (21) | (5) | (1) | (8) | 3 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 75 | 23 | 21 | 41 | 40 | הוצאות מימון הכנסות מימון |
| 95 | 22 | 22 | 49 | 56 | |
| 20 | (1) | 1 | 8 | 16 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (1) | (6) | - | - | 19 | רווח (הפסד) לאחר מימון |
| 168 | (5) | (24) | 67 | 20 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות |
| 167 | (11) | (24) | 67 | 39 | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

| תמצית נתוני רווח והפסד כולל אחר ביניים | | | | |
|--|--|--------------|---|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) מיליוני ש"ח | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| | | | | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |
| 167 | (11) | (24) | 67 | 39 |
| | | | | פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד |
| 245 | 159 | 80 | 225 | 151 |
| | | | | רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו |
| 245 | 159 | 80 | 225 | 151 |
| | | | | רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס |
| 412 | 148 | 56 | 292 | 190 |
| | | | | סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|------------------------------------|--|--------------|--------------|---|---|
| | 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 167 | (11) | (24) | 67 | 39 | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה התאמות: |
| (20) | 1 | (1) | (8) | (16) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| (168) | 5 | 24 | (67) | (20) | חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות |
| 6 | 2 | 1 | 4 | 2 | עסקאות תשלום מבוסס מניות, נטו |
| - | - | - | - | (5) | הכנסות אחרות |
| 1 | - | 2 | - | 2 | פחת והפחתות |
| (14) | (3) | 2 | (4) | 2 | |
| (26) | 1 | 29 | (19) | (6) | שינויים בלקוחות וחייבים אחרים |
| (19) | 5 | (20) | - | (13) | שינויים בספקים, נותני שירותים וזכאים אחרים |
| (45) | 6 | 9 | (19) | (19) | |
| (59) | 3 | 11 | (23) | (17) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| | | | | | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| (125) | - | - | - | 125 | משיכות (הפקדות) לפיקדונות לזמן קצר |
| 15 | - | - | 15 | - | משיכה מפיקדונות מוגבלים לזמן ארוך |
| 30 | 6 | 4 | 17 | 17 | ריבית שהתקבלה |
| - | - | - | - | 83 | מכירת רכוש קבוע לחברה מוחזקת |
| (481) | (37) | - | (155) | (870) | הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות שינוי במזומנים מפעילות השקעה עם חברות מוחזקות, נטו |
| - | - | (31) | - | (31) | תקבול מפירעון הלוואות לחברה מוחזקת |
| 142 | - | 32 | 54 | 545 | רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים |
| (78) | (22) | (2) | (39) | (11) | תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו |
| - | - | - | - | 3 | |
| (497) | (53) | 3 | (108) | (139) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|-------------|---|-------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | (מבוקר) | (בלתי) | (בלתי) | (בלתי) | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| 815 | - | - | - | - | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (40) | - | - | (19) | (21) | תמורה מהנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה |
| (20) | - | - | (10) | (16) | ריבית ששולמה |
| (3) | - | (1) | (1) | (2) | פירעון אגרות חוב |
| (5) | (2) | - | (3) | - | עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות |
| | | | | | תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 747 | (2) | (1) | (33) | (39) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 191 | (52) | 13 | (164) | (195) | גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 268 | 157 | 261 | 268 | 459 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| - | - | 1 | 1 | 11 | השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 459 | 105 | 275 | 105 | 275 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

ביאור 1 - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם להוראות תקנה 38ד' (להלן – "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן – "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן – "הדוחות השנתיים") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2023 (להלן – "הדוחות המאוחדים").

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בביאור 2 לדוחות השנתיים ובביאור 3 לדוחות המאוחדים.

ביאור 3 – מידע נוסף

- א. לפרטים אודות מסגרת עסקת החלפת מניות והשקעה בה התקשרו החברה וחברה בת בבעלות מלאה של החברה, או.פי.סי ישראל, וורידס ראו ביאור 6'א' לדוחות המאוחדים.
- ב. לפרטים בדבר אגרות חוב ואמות מידה פיננסיות, ראו באור 7 בדוחות המאוחדים.
- ג. לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 10 בדוחות המאוחדים.

תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות

ליום 30 ביוני 2023

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Consolidated Interim Financial Statements

Three-month and Six-month Periods Ended June 30, 2023 and June 30,
2022

(With Review Report of Independent Auditors)

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Table of Contents

| | Page |
|---|-------------|
| Independent Auditors' Review Report | 1-2 |
| Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited): | |
| Consolidated Balance Sheets | 3 |
| Consolidated Statements of Operations and Comprehensive (Loss) Income | 4 |
| Consolidated Statements of Changes in Members' Equity | 5 |
| Consolidated Statements of Cash Flows | 6 |
| Notes to Consolidated Interim Financial Statements | 7 |



KPMG LLP
1601 Market Street
Philadelphia, PA 19103-2499

Independent Auditors' Review Report

The Members of CPV Valley Holdings, LLC
CPV Valley Holdings, LLC:

Results of Review of Consolidated Interim Financial Information

We have reviewed the consolidated financial statements of CPV Valley Holdings, LLC and its subsidiary (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of June 30, 2023 and 2022, the related consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income and cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and the related consolidated statements of changes in members' equity for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and the related notes (collectively referred to as the consolidated interim financial information).

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

Basis for Review Results

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

Responsibilities of Management for the Consolidated Interim Financial Information

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated interim financial information in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated interim financial information that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Report on Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2022

We have previously audited, in accordance with GAAS, the consolidated balance sheet as of December 31, 2022, and the related consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), changes in members' equity, and cash flows for the year then ended (not presented herein); and we expressed an unmodified audit opinion, which included an other matter paragraph, on those audited consolidated financial statements in our report dated March 16, 2023. In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet



of the Company as of December 31, 2022 is consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements from which it has been derived.

KPMG LLP

Philadelphia, Pennsylvania
August 16, 2023

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited)

(In thousands)

| Assets | At June 30, | | At December 31, |
|---|--------------------|-------------|------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| | | | (Audited) |
| Current assets: | | | |
| Cash | \$ 93 | 99 | 145 |
| Restricted cash | 1,498 | 5,266 | 4,630 |
| Accounts receivable | 8,806 | 13,985 | 36,570 |
| Prepaid expenses | 2,171 | 1,902 | 686 |
| Deposits | 2 | 6,117 | 1 |
| Fuel inventory | 1,013 | 1,013 | 2,013 |
| Emissions inventory | 219 | 3,097 | 3,473 |
| Derivative assets, interest rate swaps | — | 704 | 2,132 |
| Derivative assets, energy | — | 5,866 | 8,892 |
| Other current assets | — | — | 649 |
| Total current assets | 13,802 | 38,049 | 59,191 |
| Property, plant, and equipment, net | 775,365 | 798,906 | 786,365 |
| Long-term deposits | 1,016 | 842 | 466 |
| Restricted cash | 38,008 | 80,715 | 53,050 |
| Spare parts inventory | 5,283 | 3,349 | 4,256 |
| Intangible assets | 20,269 | 14,411 | 20,604 |
| Other assets | 1,468 | — | — |
| Total assets | \$ 855,211 | 936,272 | 923,932 |
| Liabilities and Members' Equity | | | |
| Current liabilities: | | | |
| Accounts payable and accrued expenses | \$ 12,647 | 31,358 | 31,775 |
| Current portion of long-term debt | 10,020 | 551,202 | 500,386 |
| Derivative liabilities, energy | — | 6,758 | 10,675 |
| Other current liabilities | — | 1,672 | 748 |
| Total current liabilities | 22,667 | 590,990 | 543,584 |
| Long-term debt | 390,354 | — | — |
| Promissory note payable - related party | 58,180 | 2,900 | 2,900 |
| Other long-term liabilities - related party | — | 3,550 | 3,550 |
| Total liabilities | 471,201 | 597,440 | 550,034 |
| Commitments and contingencies (notes 7 and 8) | | | |
| Members' equity | 384,010 | 338,832 | 373,898 |
| Total liabilities and members' equity | \$ 855,211 | 936,272 | 923,932 |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Consolidated Statements of Operations and Comprehensive (Loss) Income (Unaudited)

(In thousands)

| | For the three-month periods ended June 30, | | For the six-month periods ended June 30, | |
|---|---|----------------|---|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Operating revenue | \$ 30,033 | 77,159 | 107,951 | 201,655 |
| Unrealized loss on energy derivatives | — | (3,260) | — | (11,994) |
| Total operating revenue | <u>30,033</u> | <u>73,899</u> | <u>107,951</u> | <u>189,661</u> |
| Fuel and other | 14,319 | 53,107 | 37,728 | 113,186 |
| Operating expenses | 11,945 | 16,017 | 24,657 | 29,270 |
| Depreciation and amortization | 6,515 | 6,457 | 13,030 | 12,892 |
| Taxes other than income taxes | 424 | 417 | 850 | 841 |
| Total operating expenses | <u>33,203</u> | <u>75,998</u> | <u>76,265</u> | <u>156,189</u> |
| Operating (loss) income | (3,170) | (2,099) | 31,686 | 33,472 |
| Interest expense, net | (11,509) | (7,779) | (20,635) | (15,614) |
| Gain on sale of assets | 73 | — | 73 | — |
| Loss on debt extinguishment | (662) | — | (662) | — |
| Net (loss) income | (15,268) | (9,878) | 10,462 | 17,858 |
| Other comprehensive income: | | | | |
| Comprehensive income (loss) income – derivative instruments | (1,101) | (31) | (350) | 5,076 |
| Comprehensive (loss) income | <u>\$ (16,369)</u> | <u>(9,909)</u> | <u>10,112</u> | <u>22,934</u> |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Consolidated Statements of Changes in Members' Equity (Unaudited)
(In thousands)

| | <u>Members' equity</u> | <u>Accumulated retained (deficit) earnings</u> | <u>Accumulated other comprehensive (loss) income</u> | <u>Total members' equity</u> |
|---|----------------------------|--|--|--------------------------------------|
| Balance, December 31, 2021 (Audited) | \$ 465,593 | (142,321) | (7,374) | 315,898 |
| Net income | — | 50,276 | — | 50,276 |
| Comprehensive income – derivative instruments | — | — | 7,724 | 7,724 |
| Total comprehensive income | — | 50,276 | 7,724 | 58,000 |
| Balance, December 31, 2022 (Audited) | 465,593 | (92,045) | 350 | 373,898 |
| Net income | — | 10,462 | — | 10,462 |
| Comprehensive loss – derivative instruments | — | — | (350) | (350) |
| Total comprehensive income (loss) | — | 10,462 | (350) | 10,112 |
| Balance, June 30, 2023 | <u>\$ 465,593</u> | <u>(81,583)</u> | <u>—</u> | <u>384,010</u> |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

| | <u>Members' equity</u> | <u>Accumulated deficit</u> | <u>Accumulated other comprehensive loss</u> | <u>Total members' equity</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------------|
| Balance, December 31, 2021 | \$ 465,593 | (142,321) | (7,374) | 315,898 |
| Net income | — | 17,858 | — | 17,858 |
| Comprehensive income - derivative instruments | — | — | 5,076 | 5,076 |
| Total comprehensive income | — | 17,858 | 5,076 | 22,934 |
| Balance, June 30, 2022 | <u>\$ 465,593</u> | <u>(124,463)</u> | <u>(2,298)</u> | <u>338,832</u> |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

(In thousands)

| | For the three-month periods ended June 30, | | For the six-month periods ended June 30, | |
|---|---|-----------------|---|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Operating activities: | | | | |
| Net (loss) income | \$ (15,268) | (9,878) | 10,462 | 17,858 |
| Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities: | | | | |
| Loss on extinguishment of debt | 662 | — | 662 | — |
| Gain on sale of assets | (73) | — | (73) | — |
| Depreciation and amortization | 6,515 | 6,457 | 13,030 | 12,892 |
| Amortization of debt related costs | 2,804 | 204 | 3,030 | 400 |
| Change in fair value, energy derivative | — | 3,260 | — | 11,994 |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | | |
| Accounts receivable | (1,670) | (652) | 27,764 | (2,267) |
| Fuel inventory | 41 | 324 | 1,000 | 12 |
| Emissions inventory | 7,436 | (2,294) | 3,327 | (3,097) |
| Spare parts inventory | (713) | 130 | (1,027) | (122) |
| Prepaid expenses | 908 | (886) | (1,485) | (1,457) |
| Deposits | (502) | (1) | (551) | 4,221 |
| Accounts payable and accrued expenses | 593 | 11,449 | (19,304) | (9,142) |
| Net cash provided by operating activities | <u>733</u> | <u>8,113</u> | <u>36,835</u> | <u>31,292</u> |
| Investing activities: | | | | |
| Property, plant, and equipment | (1,199) | (243) | (1,426) | (298) |
| Purchase of intangible assets | — | — | — | (4,287) |
| Net cash used in investing activities | <u>(1,199)</u> | <u>(243)</u> | <u>(1,426)</u> | <u>(4,585)</u> |
| Financing activities: | | | | |
| Proceeds from long-term debt | 360,260 | — | 360,260 | — |
| Proceeds from long term revolver debt | 10,000 | 40,000 | 25,000 | 57,630 |
| Proceeds from working capital facility | — | — | — | — |
| Repayment of long-term debt | (415,760) | (8,640) | (424,400) | (16,200) |
| Repayment of long term revolver debt | (10,000) | (45,383) | (60,000) | (49,645) |
| Repayment from working capital facility | — | — | — | (8,900) |
| Deferred financing costs | (4,748) | — | (5,945) | — |
| Cash in advance - related party | 51,450 | — | 51,450 | — |
| Net cash (used in) provided by financing activities | <u>(8,798)</u> | <u>(14,023)</u> | <u>(53,635)</u> | <u>(17,115)</u> |
| Net (decrease) increase in cash | (9,264) | (6,153) | (18,226) | 9,592 |
| Cash and restricted cash at beginning of the year | 48,863 | 92,233 | 57,825 | 76,488 |
| Cash and restricted cash at end of the year | <u>\$ 39,599</u> | <u>86,080</u> | <u>39,599</u> | <u>86,080</u> |
| Supplemental disclosure of cash flow information: | | | | |
| Cash paid for interest and financing fees | \$ 9,294 | 7,459 | 19,102 | 7,459 |
| Noncash investing and financing activities: | | | | |
| Liabilities incurred for property, plant, and equipment | \$ 269 | — | 269 | — |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(1) Organization

CPV Valley Holdings, LLC (Valley or the Company), a Delaware limited liability company, was formed on July 23, 2013. Valley is the parent company of its wholly owned subsidiary, CPV Valley, LLC, which was formed on June 13, 2007. The purpose of Valley, through its subsidiary, is to construct, finance, own, and operate a 720-megawatt (MW) gas-fired, combined-cycle power project located in Wawayanda, New York (the Facility or Project). The Facility commenced operations and was placed in service on October 1, 2018 (COD).

As of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, Valley's equity interests were held by two members: CPV Power Holdings, LP (CPV PHLP) (50%) and a third-party (Third Party) (50%), collectively the equity members (Equity Members).

(a) Basis of Presentation

The consolidated interim financial statements include the accounts of Valley and CPV Valley, LLC. All intercompany transactions and balances have been eliminated. The Company's interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with U.S. Generally Accepted Accounting Principles (U.S. GAAP) and should be read in conjunction with the Company's last annual consolidated financial statements as of December 31, 2022 (the "2022 Annual Financial Statements"). The condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for a complete set of financial statements prepared in accordance with U.S. GAAP. However, selected explanatory notes are included to explain events and transactions that are significant to an understanding of the changes in the Company's financial position and performance since the 2022 Annual Financial Statements. The Accounting Standards Codification (ASC), established by the Financial Accounting Standards Board (FASB), is the source of authoritative U.S. GAAP applied by nongovernmental entities.

(b) Use of Estimates

The preparation of the Company's interim consolidated financial statements requires the use of estimates and assumptions based on management's knowledge and experience. Those estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities, and the reported revenue and expenses. Actual results could vary from the estimates that were used.

(c) Property, Plant, and Equipment and Depreciation Expense

The Company's property, plant, and equipment is recorded based on historical cost and primarily comprise generation assets and the cost of acquired land. Depreciation, after consideration of salvage value and asset retirement obligations, is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, commencing when assets, or major components thereof, are either placed in service or acquired (note 3). Repairs and maintenance costs are expensed as incurred.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(d) Recoverability of Long-Lived Assets

The Company evaluates the recoverability of its long-lived assets whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable in accordance with ASC 360, *Property, Plant, and Equipment* (ASC 360). Factors that could indicate impairment include significant underperformance relative to historical and projected future operating results, significant changes in the manner or use of acquired assets, or the strategy of the Company's overall business, including significant negative industry and economic trends. If an indicator of impairment is identified, the carrying amount of the Company's long-lived assets would be considered impaired when their anticipated undiscounted cash flows are less than their carrying value. Impairment is measured as the difference between the discounted expected future cash flows and the assets' carrying amount.

The Company has not recognized impairment losses on its long-lived assets for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

(e) Risks and Uncertainties

As with any power generation facility, operation of the Facility involves risk, including the performance of the Facility below expected levels of efficiency and output, shutdowns due to the breakdown or failure of equipment or processes, violations of permit requirements, operator error, labor disputes, or catastrophic events such as fires, earthquakes, floods, explosions, pandemics, including COVID-19, or other similar occurrences affecting a power generation facility or its power purchasers. In addition, the Facility operates as a merchant plant and is impacted by changes in natural gas and regional power market conditions, as well as changes in the rules and regulations governing these markets. The occurrence of any of these events could significantly reduce or eliminate revenue generated by the Company or significantly increase the expenses of the Company, and adversely impact the Company's ability to make payments on its debt when due.

(f) Income Taxes

The Company is organized as a limited liability company and is classified and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No provision for the payment of federal and state income taxes has been provided since the Company is not subject to income tax. Each member is responsible for reporting income or loss based on such members' respective share of the Company's income and expenses as reported for income tax purposes. As such, no income tax expense or benefit has been recorded within these interim consolidated financial statements for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

(g) Fair Value of Financial Instruments

The carrying value of the Company's financial instruments, including cash, deposits, accounts receivable, and accounts payable and accrued expenses, equals or approximates their fair value due to the short-term maturity of those instruments. Cash accounts are generally maintained in federally insured banks but may at times have balances in accounts in excess of federally insured limits. The fair value of the long-term debt approximates its book value at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, as the interest rates are variable (note 5).

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(h) Cash

Cash comprises highly liquid investments with original maturities of 90 days or less.

(i) Restricted Cash

Restricted cash consists of cash and cash equivalents that comprise highly liquid investments. Such amounts are restricted under the terms of the Company's Credit Agreement (note 5). Restricted cash accounts include, but are not limited to, an operating account, revenue account and letter of credit revolver account. All such accounts are held, and maintained, by an agent. The Company's classification of restricted cash is based on the classification of its intended use. At June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, the Company had \$1.5 million, \$4.6 million, and \$5.3 million, respectively, pertaining to operating activities classified as current assets. The Company also had \$38.0 million, \$53.0 million and \$80.7 million of restricted cash classified as noncurrent, which pertains to cash collateral – letters of credit on the accompanying interim consolidated balance sheets at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively. Restricted cash and long-term restricted cash totaled \$39.5 million, \$57.7 million, and \$86.0 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022 respectively.

(j) Prepaid Expenses

Current prepaid expenses consist of insurance premiums, bank fees, and other miscellaneous fees totaling \$2.2 million, \$0.7 million, and \$1.9 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(k) Fuel Inventory

Fuel inventory primarily consists of fuel oil used to generate power. Fuel oil is carried at the lower of cost or net realizable value. The cost of fuel oil is comprised of its purchase price and incidental expenditures to deliver it to the Facility. The cost is reduced to net realizable value if the net realizable value of inventory has declined and it is probable that the utility of inventory, in its disposal in the ordinary course of business, will not be recovered through revenue earned from the generation of power. A lower of cost or net realizable value provision of \$0.0 million for both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$0.0 million and \$0.2 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, is included in Fuel and other on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. The Company had Fuel inventory of \$1.0 million, \$2.0 million, and \$1.0 million for the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022 respectively, on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(l) Emissions Inventory

The Company is subject to environmental regulations, which require it to purchase certain emissions allowances. These allowances are either Regional Greenhouse Gas Initiative allowances purchased through quarterly auctions or through bilateral trades. These allowances are held for use by the Company and are stated at the lower of weighted-average cost or market. As of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, the Company's emission inventory totaled \$0.2 million, \$3.5

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

million, and \$3.1 million, respectively, and is classified as Emissions inventory on accompanying interim consolidated balance sheets.

(m) Spare Parts Inventory

Spare parts inventory primarily consists of spare parts and supplies used to maintain the power generation facility. Spare parts inventory is carried at lower of cost or net realizable value. Cost is the sum of the purchase price and incidental expenditures and charges incurred to bring the inventory to its existing condition or location. Costs of spare parts are valued primarily using the average cost method. Generally, cost is reduced to net realizable value if the net realizable value of inventory has declined and it is probable that the utility of inventory, in its disposal in the ordinary course of business, will not be recovered through revenue earned from the generation of power. The Company's Spare parts inventory balance was \$5.3 million, \$4.3 million, and \$3.3 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022 respectively, on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(n) Intangible Assets

The Company accounts for intangible assets in accordance with ASC 350, *Intangibles – Goodwill and Other* (ASC 350). ASC 350 requires that intangible assets determined to have indefinite lives no longer be amortized but instead be tested for impairment at least annually and whenever events or circumstances occur that indicate impairment might have occurred. ASC 350 also requires that intangible assets with estimable useful lives be amortized over their respective estimated useful lives and reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Separable intangible assets that are deemed to have finite lives will continue to be amortized using the straight-line method over their estimable useful lives.

(o) Deposits

During 2021, the Company made deposits totaling \$10.4 million related to system upgrade interconnections. During 2022, the full \$10.4 million was utilized for those upgrades and is, classified as Intangible assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. Long-term deposits totaled \$1.0 million, \$0.5 million, and \$0.8 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively.

The Company's deposits expected to be returned within twelve months are classified as Deposits, current totaled \$0.0 million, \$0.0 million, and \$6.1 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively.

(p) Deferred Financing Costs

The Company capitalized costs associated with obtaining its third-party financing. Direct costs incurred with obtaining debt are amortized under the interest method over the term of the related debt. As part of the Ninth Amendment of the Credit Agreement conclude in June 2023, the Company incurred \$6.8 million during 2023 and 2022 of financing costs, of which \$1.5 million was classified as current other assets and \$2.2 million was net to long-term on the accompany balance sheets. The amendment was accounted for as an extinguishment of debt and a modification, depending on the lenders, resulting in \$0.7 million being expensed and classified as Loss on extinguishment of debt and \$2.4 million being expensed and classified as Interest expense, net on the accompanying statements of operations and

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

comprehensive (loss) income. Amortization of these costs totaled \$3.1 million and \$0.7 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$3.8 million and \$1.4 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Interest expense, net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Current portion of long-term debt is shown net of \$0.8 million, \$1.4 million, and \$2.7 million of unamortized deferred financing costs for the periods ended at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively. Long-term debt is presented net of \$1.4 million, \$0.0 million, and \$0.0 million of deferred financing costs at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively.

(q) Derivative Instruments

The Company enters into interest rate swaps to reduce its exposure to market risks from changing interest rates. The Company may also enter into Revenue Put Options (RPOs), forward purchases and sales of commodities, and other derivative instruments to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. The Company recognizes all contracts that meet the definition of a derivative as either assets or liabilities in the accompanying interim consolidated balance sheets and measures those derivatives at fair value under the accounting standards for derivatives and hedging. On the date a derivative is entered into, the Company may designate hedging relationships if certain criteria in ASC 815, *Derivatives and Hedging* (ASC 815), are met; otherwise, the derivative is marked to market in the Company's interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. The Company documents all relationships between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objective and strategy. This process includes linking all derivatives that are designated as hedges to specific assets or liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets or to forecasted transactions. The Company also assesses, both at the hedge's inception and on an ongoing basis, whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in cash flows of the hedged items.

When it is determined that a derivative has ceased to be a highly effective hedge, the Company discontinues hedge accounting prospectively. This could occur when: (1) it is determined that a derivative is no longer effective in offsetting changes in the cash flows of a hedged item; (2) the derivative expires or is sold, terminated, or exercised; or (3) the derivative is discontinued as a hedging instrument, because it is unlikely that a forecasted transaction will occur. When hedge accounting is discontinued because it is determined that the derivative no longer qualifies as an effective hedge of cash flows, the derivative will continue to be carried at fair value on the accompanying interim consolidated balance sheets, and the gains and losses that were accumulated in other comprehensive income or loss (OCI) are recognized immediately or over the remaining term of the forecasted transaction in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive(loss) income or the accompanying interim consolidated statements of changes in members' equity as a component of accumulated OCI,

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

depending upon their use and designation. Gains and losses related to transactions that qualify for hedge accounting are recorded in accumulated OCI and flow through the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income in the periods the hedged item affects earnings. Otherwise, any gains and losses resulting from changes in the market value of the contracts are recorded in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income in the current period.

(r) Concentrations of Credit Risk

Financial instruments which potentially subject the Company to concentrations of credit risk consist of accounts receivable, which are concentrated within the energy industry and derivative financial instruments with large creditworthy financial institutions. These industry concentrations may impact the Company's overall exposure to credit risk, either positively or negatively, in that the customers may be similarly affected by changes in economic, industry or other conditions. Receivables and other contractual arrangements are subject to collateral requirements under the terms of enabling agreements. However, the Company believes that the credit risk posed by industry concentration is offset by the diversification and creditworthiness of the Company's customer base and its contractual collateral requirements.

(s) Commitments and Contingencies

The Company is a party to claims and proceedings arising in the normal course of business. The Company records a loss contingency in accordance with ASC 450, *Contingencies* (ASC 450), when it is probable that a liability has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. Management assesses each matter and determines the likelihood a loss has been incurred and the amount of such loss if it can be reasonably estimated. Management reviews such matters on an ongoing basis. Contingencies are evaluated based on estimates and judgments made by management with respect to the likely outcome of such matters. Management's estimates could change based on new information.

The Company follows the guidance of ASC 460, *Guarantees* (ASC 460), for disclosing and accounting for guarantees and indemnifications entered into during the course of business. When a guarantee or indemnification subject to ASC 460 is entered into, the estimated fair value of the guarantee or indemnification is assessed. Some guarantees and indemnifications could have a financial impact under certain circumstances. Management considers the probability of such circumstances occurring when estimating fair value.

(t) Membership Interests

Profits, losses, and distributions of net cash flows shall be allocated in proportion to each member's respective ownership interest, as outlined in the Amended and Restated Limited Liability Company Agreement (ARLLCA), dated as of June 12, 2015, as amended. As a limited liability company, the liability of each member is limited to (i) any unpaid capital contributions, (ii) the amount of any distributions required to be returned in accordance with the agreement, and (iii) any amount the member is required to pay pursuant to the ARLLCA.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The members did not make any capital contributions to the Company during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

The Company did not make any distributions during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

Contemporaneous with the execution of the Credit Agreement (CA), all members of the Company executed an agreement, which pledged their respective equity interests in the Company to the creditors.

(u) Revenue Recognition and Accounts Receivable

The Company accounts for its revenue in accordance with ASC 606, *Revenue from Contracts with Customers* (ASC 606). Revenue is earned from our generation facilities providing capacity and ancillary services to our customer, the independent system operator (ISO), and from the production and sale of electricity from our generation facilities. Revenue is recognized upon the transfer of control of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which we expect to be entitled in exchange for those goods or services. Our contracts to provide capacity each have one performance obligation and are result from bilateral contracts with third parties signed and auctions held by the ISO to procure capacity in advance of when the capacity is expected to be needed and thus to be provided. Our contracts to provide electricity and ancillary services have their own performance obligations.

The performance obligations are satisfied over time and use the same method to measure progress, so they meet the criteria to be considered a series. In measuring progress towards satisfaction of each performance obligation, the Company applies the “right-to-invoice” practical expedient and recognizes revenue in the amount to which the Company has a right to consideration from a customer that corresponds directly with the value of the performance completed to date. Performance obligations including energy or ancillary services (such as operations and maintenance and dispatch services) are generally measured by the MWh delivered. Capacity, which is a stand-ready obligation to deliver energy when required by the customer, is measured using MWs. Capacity revenues were \$7.3 million and \$6.5 million, for the three-month periods ended June, 2023 and 2022, respectively, and \$13.8 million and \$12.1 million, for the six-month periods ended June, 2023 and 2022, respectively, which are reflected as a component of Operating revenue in the accompanying statements of operations and comprehensive (loss) income.

Accounts receivable are stated at the actual billed amount net of an allowance for bad debts, if needed. There was no such allowance as of June 30, 2023, December 31, 2022, or June 30 2022. The Company assesses the collectability of accounts receivable based on factors such as specific evaluation, age of the receivable, and other available information.

(v) Recent Accounting Pronouncements

Recent Accounting Pronouncements (Adopted)

In June 2016, the FASB issued ASU 2016-13, *Measurement of Credit Losses on Financial Instruments (Topic 326)* that provides for a new Current Expected Credit Loss (CECL) impairment

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

model for specified financial instruments including loans, trade receivables, debt securities classified as held-to-maturity investments and net investments in leases recognized by a lessor. Under the new guidance, on initial recognition and at each reporting period, an entity is required to recognize an allowance that reflects the entity's current estimate of credit losses expected to be incurred over the life of the financial instrument. The standard does not make changes to the existing impairment models for non-financial assets such as fixed assets, intangibles and goodwill. In November 2019, the FASB issued ASU 2019-10, which adjusts effective date of this standard to January 1, 2023. The Company adopted the standard effective January 1, 2023. There was no material impact to the financial position, results of operations or cash flows of the Company.

(2) Property, Plant, and Equipment, Net

Property, plant, and equipment, net consisted of the following:

| | <u>Estimated useful life</u> (In years) | <u>June 30, 2023</u> | <u>December 31, 2022</u> (In thousands) | <u>June 30, 2022</u> |
|--------------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| Land | N/A | \$ 6,009 | 6,009 | 6,009 |
| Generation facility | 35 | 887,903 | 887,833 | 887,833 |
| Office furniture and fixtures | 10 | 20 | 20 | 20 |
| Tools and plant equipment | 10 | 237 | 237 | 87 |
| Computer hardware and software | 3 | 636 | 655 | 655 |
| Vehicles | 5 | 69 | 69 | 69 |
| | Total | <u>894,874</u> | <u>894,823</u> | <u>894,673</u> |
| Construction in progress | | 1,680 | 54 | 54 |
| Accumulated depreciation | | <u>(121,189)</u> | <u>(108,512)</u> | <u>(95,821)</u> |
| | Property, plant, and equipment, net | <u>\$ 775,365</u> | <u>786,365</u> | <u>798,906</u> |

Depreciation totaled \$6.3 million for both the three-month periods ended June, 2023, and 2022, and \$12.7 million for both the six-month periods ended June, 2023, and 2022, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying interim statements of operations and comprehensive (loss) income. The cost to acquire land and secure easements are both classified as land and is included in Property, plant, and equipment, net on the accompanying interim consolidated balance sheets.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(3) Intangible Assets

The Company recognized separately identifiable intangible assets related to the electrical interconnection, a water supply and sewer agreement required to operate the Facility and the purchase of emission offsets to comply with the Project's air permit. The Company paid for the cost of the electrical interconnection and water supply upgrades but did not retain title to the assets. On COD, the Company commenced the amortization of its intangible assets using the straight-line method over their respective estimated useful lives of 35 years. Intangible assets are as follows:

| | Estimated useful life | | June 30, 2023 | December 31, 2022 | June 30, 2022 |
|----------------------------|--------------------------|----|------------------|----------------------|------------------|
| | (In years) | | | (In thousands) | |
| Emissions offset | 35 | \$ | 429 | 429 | 429 |
| Water interconnection | 35 | | 241 | 241 | 241 |
| Electrical interconnection | 35 | | 21,305 | 21,305 | 14,817 |
| Total | | | 21,975 | 21,975 | 15,487 |
| Accumulated amortization | | | (1,706) | (1,371) | (1,076) |
| Intangible assets, net | | \$ | 20,269 | 20,604 | 14,411 |

Amortization of intangible assets totaled \$168 thousand and \$115 thousand during the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$335 thousand and \$208 thousand during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. Amortization expense related to the years 2023 through 2027 is expected to be approximately \$670 thousand, annually.

(4) Debt Facilities

The Company is a borrower under a \$679.5 million credit agreement (CA) with a consortium of lenders. The CA provided the Company a Construction/Term Loan facility (Term Loan Facility) of \$540.0 million, a Working Capital facility (WC Facility) of \$15.0 million, a Revolving Letter of Credit Loan facility (RLC Loan Facility) of \$124.5 million, and a Letter of Credit Facility (LC Facility) consisting of six individual sublimit letters of credit, to be used for specified purposes over the term of the CA.

On November 10, 2022, the Company entered into the Eighth Amendment of its Credit Agreement (Amendment). In part, the Amendment allowed the Company to increase the first Lien facility to \$300.0 million for additional commodity hedges prior to March 31, 2023 and decreased to \$125.0 million on or after March 31, 2023.

On June 27, 2023, the Company entered into the Ninth Amendment of its Credit Agreement (Ninth Amendment) with a syndicate of lenders. MUFG Bank, Ltd serves as administrative agent and U.S Bank National Association serves as collateral agent and depository bank. The Ninth Amendment decreased the

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

total credit capacity from \$679.5 million to \$470.3 million, which provides the Company a Term Loan Facility of \$360.3 million, Revolving Letter of Credit Loan facility of \$100.0 million and a Working Capital facility of \$10.0 million and extended the maturity of the CA till May 31, 2026. The Ninth Amendment also classified the lenders into First Out Term Loan and Last Out Term Loan, with different applicable margin and schedule of payments. As a result of the entering in the Ninth Amendment, the Company recognized a \$0.7 million Loss on extinguishment of debt, which is included on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Ninth Amendment also permits the Company to issue up to \$55 million promissory notes (Promissory Notes) to its Equity Members (\$27.5 million to each Member) (note 7a).

The table below summarizes the Company's outstanding debt, net of unamortized deferred financing costs as of:

| <u>Description</u> | <u>June 30, 2023</u> | <u>December 31, 2022</u> | <u>June 30, 2022</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | (In thousands) | |
| Term Loan Facility | \$ 359,760 | 423,900 | 441,990 |
| RLC Loan Facility | 42,839 | 77,839 | 111,919 |
| Unamortized deferred financing costs | <u>(2,225)</u> | <u>(1,353)</u> | <u>(2,707)</u> |
| Total | <u>\$ 400,374</u> | <u>500,386</u> | <u>551,202</u> |

Borrowings for all facilities under the Ninth Amendment of the CA bear interest at the Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus an applicable margin. The applicable margin during the term of the CA is as follows:

| | <u>First Out Term Loan</u> | <u>Last Out Term Loan</u> |
|---|--------------------------------|-------------------------------|
| Prior to July 1, 2023 | 3.75 % | 3.75 % |
| From July 1, 2023 to the applicable Maturity Date | 5.50 | 9.25 |

Unused available credit under the CA incurs a commitment fee of 0.50% per annum. Interest expense and commitment fees incurred during the operating period are expensed when incurred and classified as Interest expense, net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. During the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$9.3 million and \$7.9 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2023, and 2022, incurred \$19.0 million and \$15.5 million, respectively, of interest and fees, which are

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

classified as Interest expense, net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The outstanding Term Loan Facility balance was \$359.8 million, \$423.9 million and \$442.0 million at an annual rate of 8.9%, 7.4%, and 4.8% at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively. The CA requires scheduled mandatory repayments and voluntary prepayments (sweeps) of borrowings under the Term Loan Facility. The quarterly payments are scheduled for three years, with a balloon payment due at the end of the term on May 31, 2026. Sweep payments, if made, reduce the amount of the balloon payment.

The Company borrowed \$0.0 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, under the WC Facility.

Borrowings under the RLC Loan Facility totaled \$42.8 million, \$77.8 million, and \$111.9 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, which serve as collateral for the issued letters of credit issued under the LC Facility. Issued letters of credit totaled \$42.8 million, \$77.8 million, and \$111.9 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively. The issued letters of credit are required under several of the Company's contractual arrangements.

The scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a long-term liability. The liability totaled \$0.0 million, \$0.7 million, and \$1.7 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, and is classified as Other long-term liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets. Accretion income totaled \$297 thousand and \$473 thousand for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$748 thousand and \$952 thousand for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Interest expense, net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The CA required the Company to pledge all its assets as security in favor of the lenders.

(5) Derivative Instruments and Hedging Activities

(a) Interest Rate Swaps

The Company may enter into pay-fixed, receive-variable interest rate swaps to reduce its exposure to market risks from changing interest rates. Interest rate swap agreements are used to convert the floating interest rate component of the Company's long-term debt obligations to fixed rates. Such interest rate swap agreements are designated as cash flow hedges under ASC 815. All effective changes in fair market value are deferred in OCI and all ineffective changes are recognized in the interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

As part of entering into the CA, the Company executed amortizing interest rate swaps with 7 financial institutions which were designated to hedge 70% of the Company's Term Loan Facility for the operating period with maturity date of June 30, 2023. As part of the Ninth Amendment, there is no obligation for the Company to hedge the Interest Rate and no new Interest Rate Swaps were entered by the Company after the Ninth Amendment as of June 30, 2023.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The fair value of interest rate swaps assets totaled \$0.0 million, \$2.1 million, and \$0.7 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim consolidated balance sheets. The balance consists of a current portion of \$0.0 million, \$2.1 million, and \$0.7 million and a noncurrent portion of \$0.0 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, which are classified Derivative assets, interest rate swaps on the accompanying interim consolidated balance sheets.

The details of these instruments as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, are set forth in the following tables (in thousands):

| December 31, 2022 | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Swap period | Dates | Swap details | Swap 1 | Swap 2 | Swap 3 | Swap 4 | Swap 5 | Swap 6 | Swap 7 |
| Operational swaps: | | | | | | | | | |
| Trade date | June 12, 2015 | Notional amount | \$ 29,199 | 43,799 | 29,199 | 29,199 | 34,814 | 29,199 | 29,199 |
| Effective date | February 14, 2018 | Fixed rate | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % |
| Termination date | June 30, 2023 | Floating rate | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA |
| June 30, 2022 | | | | | | | | | |
| Swap period | Dates | Swap details | Swap 1 | Swap 2 | Swap 3 | Swap 4 | Swap 5 | Swap 6 | Swap 7 |
| Operational swaps: | | | | | | | | | |
| Trade date | June 12, 2015 | Notional amount | \$ 30,821 | 46,231 | 30,821 | 30,821 | 36,748 | 30,821 | 30,821 |
| Effective date | February 14, 2018 | Fixed rate | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % | 2.7735 % |
| Termination date | June 30, 2023 | Floating rate | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA |

(b) Commodity Derivatives

The Company is counterparty to a RPO with a creditworthy counterparty. The RPO is designed to provide the Company a floor, or minimum gross margin, over its term. The annual \$65.0 million strike price, which covers an exercise period or fiscal year, uses specific factors such as heat rate, expected production levels, forward power and gas commodity prices, gas transportation costs, and other project specific costs to calculate gross margin per the agreement.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

Summarized terms are presented below:

| | |
|----------------------------|---|
| Transaction | Annual Revenue Put Option |
| Trade date | June 11, 2015 |
| Total option premiums paid | \$ 75.5 million |
| Exercise periods | June 1, 2018 through May 31, 2019 June 1, 2019 through May 31, 2020 June 1, 2020 through May 31, 2021 June 1, 2021 through May 31, 2022 June 1, 2022 through May 31, 2023 |

The fair value of the RPO totaled \$0.0 million, \$0.0 million, and \$2.1 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022 respectively. The balance consists of current portion of \$0.0 million, \$0.0 million, and \$2.1 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022 respectively, and are classified as Derivative assets, energy on the accompanying interim consolidated balance sheets. The RPO incurred an unrealized loss of \$0.0 million and \$3.3 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$0.0 million and \$12.0 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Unrealized loss on energy derivatives on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(in thousands):

OCI rollforward:

| | | |
|---|----|----------------|
| Ending balance as of December 31, 2021 | \$ | — |
| Amount of loss recognized in OCI on derivatives | | <u>(1,783)</u> |
| Ending balance as of December 31, 2022 | | (1,783) |
| Amount of gain recognized in OCI on derivatives | | <u>1,783</u> |
| Ending balance as of June 30, 2023 | \$ | <u>—</u> |

(c) Fair Value Hierarchy

The Company records the fair value of all derivatives as assets and liabilities. In determining fair value, the Company generally uses the income approach and incorporates assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability, including assumptions about risk and/or the risks inherent in the inputs to the valuation techniques. These inputs can be readily observable, market corroborated, or are generally unobservable internally developed inputs. Derivative assets and

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

liabilities are classified depending on how readily observable the inputs used in the valuation techniques are, as follows:

Level 1 – Represents unadjusted quoted market prices in active markets for identical assets or liabilities that are accessible at the measurement date. This category includes energy derivative instruments that are exchange traded or that are cleared and settled through the exchange.

Level 2 – Represents quoted market prices for similar assets or liabilities in active markets, quoted market prices in markets that are not active, or other valuations based on inputs that are observable or can be corroborated by observable market data. This category includes the Company's interest rate swaps.

Level 3 – This category includes energy derivative instruments whose fair value is estimated based on internally developed models and methodologies utilizing significant inputs that are generally less readily observable from objective sources (such as market heat rates, implied volatilities, and correlations). Over-the-counter, complex, or structured derivative instruments that are transacted in less liquid markets with limited pricing information would be included in Level 3. This category includes the Company's RPO.

(d) Additional Information Regarding Level 3 Measurements

For valuations that include both observable and unobservable inputs, if the unobservable input is determined to be significant to the overall inputs, the entire valuation is categorized in Level 3. This includes derivatives valued using indicative price quotations for contracts with tenors that extend into periods with no observable pricing. For the Company, this includes the RPO, which given the inputs listed below, would have a direct impact on the fair value if they were adjusted. The significant unobservable inputs used in the fair value measurement of the RPO are as follows:

| June 30, 2022 | | | | | |
|--------------------|-----------------|-------------------------|---|----------|------------|
| Description | Assets | Valuation technique | Significant unobservable input | Range | Volatility |
| (In thousands) | | | | | |
| Revenue Put Option | \$ 2,111 | Discounted cash flow | Volatility related to the Put Option | \$ 384 | 75% |
| Total | <u>\$ 2,111</u> | | | \$ 5,308 | 125% |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(e) Valuation Techniques

The fair value measurement accounting guidance describes three main approaches to measuring the fair value of assets and liabilities: (1) market approach, (2) income approach, and (3) cost approach. The market approach uses prices and other relevant information generated from market transactions involving identical or comparable assets or liabilities. The income approach uses valuation techniques to convert future amounts to a single present value amount. The measurement is based on current market expectations of the return on those future amounts.

The Company measures its interest rate swap and energy derivatives at fair value on a recurring basis. The fair value of its interest rate swap derivatives is determined using the income approach by a third-party treasury and risk management service. The service utilizes a standard model and observable inputs to estimate the fair value of the interest rate swaps. The Company performs analytical procedures and makes comparisons to other third-party information to assess the reasonableness of the fair value. The fair value of the RPO is determined using the income approach based on internally developed models and methodologies utilizing significant inputs that are less readily observable from objective sources. The Company maintains controls over the model and its methodology and performs analytical procedures and makes comparisons to third-party information when available to assess the reasonableness of the fair value.

Fair value measurements of the Company's financial assets and liabilities as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, based on the above hierarchy, are as follows:

| | | December 31, 2022 | | | |
|---------------------|----|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| | | (In thousands) | | | |
| Assets: | | | | | |
| Interest rate swaps | \$ | 2,132 | — | 2,132 | — |
| Commodity swaps | | 8,892 | — | 8,892 | — |
| Total | \$ | <u>11,024</u> | <u>—</u> | <u>11,024</u> | <u>—</u> |
| Liabilities: | | | | | |
| Commodity swaps | | (10,675) | — | (10,675) | — |
| Total | \$ | <u>(10,675)</u> | <u>—</u> | <u>(10,675)</u> | <u>—</u> |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

| | | June 30, 2022 | | | |
|---------------------|----|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| | | (In thousands) | | | |
| Assets: | | | | | |
| Interest rate swaps | \$ | 704 | — | 704 | — |
| Commodity swaps | | 3,755 | — | 3,755 | |
| Revenue Put Option | | 2,111 | — | — | 2,111 |
| Total | \$ | 6,570 | — | 4,459 | 2,111 |
| Liabilities: | | | | | |
| Commodity swaps | \$ | (6,758) | — | (6,758) | — |
| Total | \$ | (6,758) | — | (6,758) | — |

For the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company did not have any transfers between levels 1, 2, or 3.

| Fair value measurements using significant unobservable inputs (Level 3) | June 30, 2023 | June 30, 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| | (In thousands) | (In thousands) |
| Balance – beginning of period | \$ — | 14,105 |
| Unrealized loss in revenue | — | (11,994) |
| Ending balance | \$ — | 2,111 |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(i) *Impact of Derivative Instruments on the Accompanying Interim Consolidated Balance Sheets*

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying interim consolidated balance sheets as of:

| | <u>Balance sheet location</u> | <u>June 30, 2023</u> | <u>December 31, 2022</u> | <u>June 30, 2022</u> |
|--|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | (In thousands) | (In thousands) | (In thousands) |
| Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815: | | | | |
| Interest rate swaps | Current – derivative assets, interest rate swaps | \$ — | 2,132 | 704 |
| Commodity swaps | Current – derivative assets, energy | — | 8,892 | 3,755 |
| Commodity swaps | Current – derivative liabilities, energy | — | (10,675) | (6,758) |
| | Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815 | — | 349 | (2,299) |
| Derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815: | | | | |
| Revenue Put Option | Current – derivative assets, energy | — | — | 2,111 |
| | Total derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815, net | — | — | 2,111 |
| | Total derivatives, net | \$ — | 349 | (188) |

(ii) *Impact of Derivative Instruments on the Accompanying Interim Consolidated Statements of Operations and Comprehensive (Loss) Income*

The following tables present the classification of derivative instruments on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, segregated between those designated as hedging instruments and those that are not.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The impact of derivative instruments designated as cash flow hedging instruments:

| Three-month period ended June 30, 2023 | | | | | |
|---|--|---|---|--|---|
| Instruments | Amount of gain recognized in OCL on derivative (effective portion) <small>(In thousands)</small> | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount gain reclassified from OCL into income (effective portion) <small>(In thousands)</small> | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) <small>(In thousands)</small> |
| Interest rate swaps | \$ (28) | Interest expense, net | \$ (1,128) | Interest expense, net | \$ — |
| Total | \$ (28) | | \$ (1,128) | | \$ — |

| Three-month period ended June 30, 2022 | | | | | |
|---|---|---|---|--|---|
| Instruments | Amount of (gain) loss recognized in OCL on derivative (effective portion) <small>(In thousands)</small> | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount loss reclassified from OCL into income (effective portion) <small>(In thousands)</small> | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) <small>(In thousands)</small> |
| Interest rate swaps | \$ (1,744) | Interest expense, net | \$ 1,227 | Interest expense, net | \$ — |
| Commodity swaps | 3,003 | | — | | — |
| Total | \$ 1,259 | | \$ 1,227 | | \$ — |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY
(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

| Six-month period ended June 30, 2023 | | | | | |
|---|--|---|--|--|--|
| Instruments | Amount of loss recognized in OCL on derivative (effective portion) | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount gain reclassified from OCL into income (effective portion) | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) |
| | (In thousands) | | (In thousands) | | (In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ 17 | Interest expense, net | \$ (2,115) | Interest expense, net | \$ — |
| Total | \$ 17 | | \$ (2,115) | | \$ — |
| Six-month period ended June 30, 2022 | | | | | |
| Instruments | Amount of (gain) loss recognized in OCL on derivative (effective portion) | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) |
| | (In thousands) | | (In thousands) | | (In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ (5,101) | Interest expense, net | \$ 2,978 | Interest expense, net | \$ — |
| Commodity swaps | 3,003 | | — | | — |
| Total | \$ (2,098) | | \$ 2,978 | | \$ — |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The impact of derivative instruments that have not been designated as hedging instruments as of:

| Instruments | Location of loss recognized in income on derivative | Amount of loss recognized in income on derivative |
|--------------------|--|--|
| | | Three-month period ended June 30, 2022 |
| | | (In thousands) |
| Revenue put option | Unrealized loss on energy derivatives | \$ 3,260 |
| | Operating revenue | — |
| Total | | \$ 3,260 |

| Instruments | Location of loss recognized in income on derivative | Amount of loss recognized in income on derivative |
|--------------------|--|--|
| | | Six-month period ended June 30, 2022 |
| | | (In thousands) |
| Revenue put option | Unrealized loss on energy derivatives | \$ 11,994 |
| | Operating revenue | — |
| Total | | \$ 11,994 |

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(6) Project Agreements, Commitments, and Contingencies

(a) Transmission and Interconnection

(i) Standard Large Generator Interconnection Agreement

The Company entered into a Standard Large Generator Interconnection Agreement (LGIA) among the NYISO and the New York Power Authority (NYPA), which established the Facility's required electrical interconnection, necessary system upgrades, and the associated transmission service upon the commencement of operations. The LGIA outlines the transmission services NYISO shall provide to the Facility during its 25-year term. As of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, the Company incurred total costs \$2.9 million pertaining to the LGIA, which are classified as Intangible assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$21 thousand during both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, \$42 thousand during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(ii) Electrical Interconnect Agreements

The Company is also party to two Electrical Interconnect Agreements (EICH) with two separate third parties for the construction of upgrades on their respective systems. The Company incurred total costs of \$21.3 million as of June 30, 2023, \$21.3 million as of December 31, 2022 and \$4.3 million as of June 30, 2022, respectively, which are classified as Intangible assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$125 thousand and \$70 thousand for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$250 thousand and \$140 thousand for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(b) Potable Water Supply Sewer Discharge Agreements

(i) Township

Potable water and sewer discharge associated with the Facility's use is sourced from a local town (Town) sewer and water systems pursuant to the Out of District User Agreement (ODU Agreement) between the Company and the Town. The ODU Agreement allows the Company, at its own expense, to both connect to and receive potable water from the local water district and to connect to and receive service from the local sewer service district. The ODU Agreement is valid as long as the Facility is operational. The ODU Agreement establishes a user fee applied to the consumption of water. The Company incurred \$11 thousand and \$10 thousand for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$21 thousand and \$20 thousand for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, of water and sewer expense which is included in Operating expenses in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. There are no future commitments as these are service contracts.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(ii) City

The Company is party to an Amended Effluent Water Supply and Process Water Discharge Service Agreement (AWSPDA) with a local city (City). The AWSPDA allows the Company to obtain 0.5 million gallons of treated effluent water from the City's wastewater treatment facility for the Facility's use and on-site storage. The City will provide treated effluent and accept process water from the Facility for specified quantities and rates. The AWSPDA has a base term of forty years, from October 14, 2013, with two 10-year options exercisable by the Company.

Pursuant to the terms of the AWSPDA, the Company was responsible for the construction and operation of a pump station, chlorine injection system, pipelines, and other related facilities (WSPDA Interconnection Facilities), which the Company retains title to. Upon the termination of the AWSPA, the AWSPA provides the City the option to purchase the WSPDA Interconnection Facilities at fair value and if not purchased by the City, obligates the Company to remove and/or abandon these facilities upon their decommissioning. Total costs to construct the AWSPDA Interconnection Facilities totaled \$1.1 million and was capitalized as part of Property, plant and equipment, net.

(c) Tax Agreements

The Company executed a payment in lieu of taxes agreement (PILOT Agreement) with an Industrial Development Authority (IDA). In connection with entering into the PILOT Agreement, the Company entered into a lease agreement (the Lease Agreement) with IDA. The Lease Agreement required the Company to transfer its ownership interest in the land, on which the Facility was constructed, to the IDA. In return, the Company receives certain tax exemptions and deferrals. The IDA then leased the land back to the Company. In lieu of paying property taxes, the Company is required to pay the IDA scheduled PILOT Agreement payments for the construction period plus 20 years following the Facility's COD.

Under the PILOT Agreement, the Company incurred its required annual land and Special Improvement District (SID) PILOT obligations of \$0.3 million for both three-month periods ended June 30, 2023, and 2022, respectively, and \$0.7 million for both six-month periods ended June 30, 2023, and 2022, respectively, and is included in Taxes other than income taxes on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income. The PILOT Agreement terminates on December 31, 2039, at which point the assets are transferred back to the Company. The Company is also required to pay SID charges to the fire district and for water and sewer services, which additional charges are incorporated into the amounts above.

(d) Other Municipal Agreements

The Company entered into an IDA Fee Letter Agreement (IDALA) with the IDA. The agreement provided required approvals or authorizations allowing the Facility to be constructed. The IDALA required the Company to pay IDA \$2.7 million in five installments. The Company paid the last installment of \$0.5 million during 2019, and is included in Property plant and equipment, net on the accompanying interim consolidated balance sheets under the IDALA.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The Company entered into a Host Community Agreement (HCA) with the Town to compensate the community for it being impacted during the construction of the Facility. The Company incurred \$77 thousand and \$75 thousand during the three-month periods ended June 30, 2023, and 2022, respectively, and \$154 thousand and \$149 thousand during the six-month periods ended June 30, 2023, and 2022, respectively, and included as Taxes other than income taxes in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(e) Capacity Auctions and Bilateral Contracts

The Company participates in NYISO capacity auctions. The auctions are either seasonal, monthly or spot month and are for the sale of unforced capacity (UCAP) in New York. The Company recognized revenue from capacity and power generation of \$29.7 million and \$76.8 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$82.6 million and \$201.0 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Operating revenues on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(f) Long-Term Program Contract

The Company entered into a Long-Term Program Contract (LTPC) with the Original Equipment Manufacturer (the OEM), whereby the OEM provides scheduled and unscheduled outage maintenance parts and services for the combustion turbines. The LTPC required that fixed and variable payments commence on the date the turbines were first fired and terminates the earlier of 132,800 equivalent base load hours or 29 years from June 9, 2015.

The Company incurred \$1.2 million and \$1.3 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$2.7 million and \$2.9 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, under the LTPC, which are classified as Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(g) Gas Supply Agreement

The Company is party to a Base Contract for the Sale and Purchase of Natural Gas (GSPA) with a Gas Supplier (Gas Supplier), whereby the Gas Supplier provides gas supply of up to 127,200 MMBtu/day at a price indexed to market. The term of the GSPA commenced on January 1, 2018 to accommodate the first fire of the Facility and extends to May 31, 2023. The GSPA was amended on October 4, 2021, to extend the term of the agreement to October 31, 2025. Pursuant to the GSPA, the Gas Supplier is responsible for transporting natural gas to the designated delivery point.

The Company purchased \$9.0 million and \$47.8 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$31.4 million and \$102.6 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, of natural gas under the GSPA, which is included in Fuel and other on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Company owed the Gas Supplier \$4.0 million, \$24.4 million, and \$24.4 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim consolidated balance sheets.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

(h) Gas Transportation Agreements

The Company and a Pipeline Company (PC) entered into the Amended and Restated Precedent Agreement (APA), for the permitting, construction, operating, and maintenance of a 16-inch lateral pipeline and metering and regulating facilities (the PC Lateral Facilities) from the PC interstate natural gas transmission pipeline system to the Facility. Pursuant to the terms of the APA, the Company was responsible for the cost to construct the PC Lateral Facilities while PC retained title to the PC Lateral Facilities. PC will provide firm natural gas transportation service through the PC Lateral Facilities. As of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2023, the Company incurred \$2.4 million under the APA, which is classified as Intangible assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$17 thousand, for both the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$34 thousand, for both the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Company entered into a LFT Service Agreement (TSA) whereby PC will provide 127,200 Dth/day of capacity on the PC Lateral Facilities at \$0.1731 Dth/day. On October 26, 2018, PC filed at the FERC the statement of costs incurred for the PC Lateral Facilities, and pursuant to the PA, amended the demand rates to \$0.2942 Dth/day. The terms of the TSA provide the Company the right to extend the original 15-year term, for up to three periods of five additional years.

In addition, the Company and PC are party to a FT-1 Service Agreement (FT TSA). Pursuant to the terms of the FT TSA, PC provides 35,000 Dth/day of firm transportation service commencing on April 1, 2018 for a period of 15 years ending June 30, 2033. The Company incurred \$5.3 million for both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$10.6 million for both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, of firm transmission service which is classified as Fuel and other on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Company owed PC \$1.8 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(i) Commitments and Contingencies

The Company is not aware of any direct or indirect involvement it has in pending claims or litigation and believes the effects of any pending claims, litigation, or legal proceedings, if any, will not have a material adverse effect on the Company's results of operations, financial condition, or cash flows.

(7) Related Parties Agreements

(a) Promissory Notes – Related Party

During 2021, with its WC Facility fully utilized, the Company requested funding of \$2.9 million from its Members. The Company issued promissory notes (Promissory Notes) of \$1.5 million to both CPV PHLP and the Third-Party member. CPV funded the Promissory Note using cash previously deposited into the Company's restricted cash account and the Third-Party member deposited \$1.5 million into the

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

restricted cash account. The Promissory Notes bear interest at 5% annually through June 26, 2023, and 7% annually thereafter and is due on August 31, 2026.

During 2023, associated with the Ninth Amendment, the Company requested funding of \$55.0 million from its Members. The Company issued two new promissory notes of \$27.5 million to both CPV PHLP and the Third-Party member for payment on its term loan debt facility. The Promissory Notes bear interest at 7% annually and is due on August 31, 2026.

The outstanding Promissory Notes balance was \$58.2 million, \$2.9 million and \$2.9 million at June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022. During both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$37 thousand, and during both six-month periods ended June 30, 2023, and 2022, incurred \$73 thousand and \$72 thousand, of interest and fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(b) Asset Management Agreement

The Company entered into an asset management agreement (AMA) with Competitive Power Ventures, Inc. (CPVI), whereby CPVI provides construction and asset management services. The AMA includes a fixed fee escalated annually by a defined inflation index, an incentive fee, and for the reimbursement of expenses. The AMA also provides reimbursement to CPVI for construction management services, which includes CPVI construction staff time, expenses, and payments to third-party vendors. The agreement has an initial term of five years beyond the Facility's substantial completion date and has a renewal term of an additional three years. The Company also incurred asset management related services of \$0.5 million and \$0.4 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$1.1 million and \$0.9 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

The Company owed CPVI \$0.2 million, \$0.1 million, and \$0.1 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(c) Operations and Maintenance Agreement

The Company executed an operating and maintenance agreement (O&M Agreement) with a related Party (RP), to operate and maintain the Facility. The agreement has an initial term of five years beyond the Facility's substantial completion date and has a renewal term of an additional three years. The Company is required to pay RP a fixed annual management fee, an operator bonus of up to \$0.2 million per year, and to reimburse RP for reimbursable costs and operating costs as defined by the O&M Agreement. The Company incurred \$1.3 million and \$1.4 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$2.6 million and \$2.7 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is classified as Operating expense on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2023

The Company owed RP \$0.7 million, \$1.2 million and \$0.6 million as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, respectively, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim consolidated balance sheets.

(d) Energy Management Agreement

Under the Company's energy management agreement (EMA) with a related Party (RP2), RP2 assists the Company in establishing the energy management plans, risk management and execution strategies. On September 23, 2022, the Company amended the EMA to extend the terms for another one year till October 31, 2023 and can be extended at the request of the Company. The Company may terminate the EMA by providing a thirty-day notification. Under the EMA, EMRP receives a monthly management fee and is reimbursed for all gas and power broker fees directly related to transacting on behalf of the Company. Management fees incurred under the EM totaled \$90 thousand for both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$180 thousand for both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, which is included in Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive (loss) income.

(8) Subsequent Events

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2023 and August 16, 2023, which is the date the interim consolidated financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the interim consolidated financial statements.

There were no subsequent events identified that necessitated disclosure and/or adjustment to the Company's interim consolidated financial statements for the three-months ended June 30, 2023.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)

Interim Financial Statements

Three-month and Six-month Periods Ended June 30, 2023 and June 30,
2022

(With Review Report of Independent Auditors)

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)

Table of Contents

| | Page(s) |
|--|----------------|
| Independent Auditors' Review Report | 1-2 |
| Interim Financial Statements (Unaudited): | |
| Balance Sheets | 3 |
| Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss) | 4 |
| Statements of Changes in Members' Equity | 5 |
| Statements of Cash Flows | 6 |
| Notes to Interim Financial Statements | 7 |



KPMG LLP
1601 Market Street
Philadelphia, PA 19103-2499

Independent Auditors' Review Report

The Members of CPV Towantic, LLC
CPV Towantic, LLC:

Results of Review of Interim Financial Information

We have reviewed the financial statements of CPV Towantic, LLC (the Company), which comprise the balance sheets as of June 30, 2023 and 2022, the related statements of operations and comprehensive income (loss) and cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and the related statements of changes in members' equity for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and the related notes (collectively referred to as the interim financial information).

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

Basis for Review Results

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

Responsibilities of Management for the Interim Financial Information

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the interim financial information in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of interim financial information that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Report on Balance Sheet as of December 31, 2022

We have previously audited, in accordance with GAAS, the balance sheet as of December 31, 2022, and the related statements of operations and comprehensive income, changes in members' equity, and cash flows for the year then ended (not presented herein); and we expressed an unmodified audit opinion on those audited financial statements in our report dated March 23, 2023. In our opinion, the accompanying balance sheet of the



Company as of December 31, 2022 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements from which it has been derived.

KPMG LLP

Philadelphia, Pennsylvania
August 16, 2023

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)

Balance Sheets (Unaudited)

(In thousands)

| Assets | At June 30, 2023 | 2022 | At December 31, 2022 (Audited) |
|---|---------------------|---------|--------------------------------------|
| Current assets: | | | |
| Cash | \$ 100 | 99 | 90 |
| Restricted cash | 8,371 | 9,081 | 42,251 |
| Accounts receivable | 11,359 | 20,418 | 15,337 |
| Deposits | 14 | 25,800 | 14,000 |
| Prepaid expenses | 3,769 | 2,205 | 1,172 |
| Fuel inventory | 1,459 | 2,409 | 2,409 |
| Emission credits inventory | 5,532 | 7,489 | 921 |
| Derivative assets, energy | 33,418 | — | — |
| Derivative assets, interest rate swaps | 11,264 | 4,491 | 10,518 |
| Total current assets | 75,286 | 71,992 | 86,698 |
| Property, plant, and equipment, net | 752,496 | 777,391 | 764,996 |
| Long-term deposits | 1 | 16 | 16 |
| Restricted cash | 50,298 | 77,381 | 77,587 |
| Spare parts inventory | 4,600 | 4,019 | 4,087 |
| Derivative assets, interest rate swaps | 6,293 | 5,724 | 8,170 |
| Derivative assets, energy | 7,789 | — | — |
| Intangible assets, net | 53,087 | 56,597 | 54,842 |
| Total assets | \$ 949,850 | 993,120 | 996,396 |
| Liabilities and Members' Equity | | | |
| Current liabilities: | | | |
| Accounts payable and accrued expenses | \$ 13,486 | 24,490 | 21,025 |
| Current portion of long term debt | 45,341 | 84,382 | 114,580 |
| Derivative liabilities, energy | 48,444 | 37,833 | — |
| Total current liabilities | 107,271 | 146,705 | 135,605 |
| Long-term debt | 383,783 | 493,659 | 429,032 |
| Other long-term liabilities | 2,922 | 3,989 | 3,547 |
| Derivative liabilities, energy | 16,270 | 25,438 | 58,205 |
| Total liabilities | 510,246 | 669,791 | 626,389 |
| Commitments and contingencies (notes 7 and 8) | | | |
| Members' equity | 439,604 | 323,329 | 370,007 |
| Total liabilities and members' equity | \$ 949,850 | 993,120 | 996,396 |

See accompanying notes to financial statements.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)

Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss) (Unaudited)

| | (In thousands) | | | |
|--|---|----------------|---|-----------------|
| | For the three-month periods ended June 30, | | For the six-month periods ended June 30, | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Operating revenue | \$ 68,133 | 77,723 | 156,522 | 226,271 |
| Unrealized income (loss) on energy derivatives | 4,638 | (9,889) | 30,136 | (12,445) |
| Total operating revenue | <u>72,771</u> | <u>67,834</u> | <u>186,658</u> | <u>213,826</u> |
| Fuel and other | 20,152 | 44,291 | 62,172 | 152,382 |
| Operating expenses | 15,855 | 18,128 | 29,551 | 31,542 |
| Depreciation and amortization | 7,206 | 7,208 | 14,415 | 14,400 |
| Taxes other than income taxes | 844 | 830 | 1,679 | 1,669 |
| Total operating expenses | <u>44,057</u> | <u>70,457</u> | <u>107,817</u> | <u>199,993</u> |
| Operating income (loss) | 28,714 | (2,623) | 78,841 | 13,833 |
| Interest expense, net | <u>(6,007)</u> | <u>(7,089)</u> | <u>(12,677)</u> | <u>(14,058)</u> |
| Net income (loss) | 22,707 | (9,712) | 66,164 | (225) |
| Other comprehensive income: | | | | |
| Comprehensive income – derivative instruments | <u>7,399</u> | <u>5,007</u> | <u>3,433</u> | <u>20,811</u> |
| Comprehensive income (loss) | <u>\$ 30,106</u> | <u>(4,705)</u> | <u>69,597</u> | <u>20,586</u> |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Statements of Changes in Members' Equity (Unaudited)
(In thousands)

| | Members' equity | Accumulated deficit | Accumulated other comprehensive (loss) income | Total members' equity |
|---|----------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------------|
| Balance, December 31, 2021 (Audited) | \$ 224,151 | 89,189 | (10,597) | 302,743 |
| Net income | — | 37,980 | — | 37,980 |
| Comprehensive income - derivative instruments | — | — | 29,284 | 29,284 |
| Total comprehensive income | | | | 67,264 |
| Balance, December 31, 2022 (Audited) | 224,151 | 127,169 | 18,687 | 370,007 |
| Net income | — | 66,164 | — | 66,164 |
| Comprehensive income - derivative instruments | — | — | 3,433 | 3,433 |
| Total comprehensive income | | | | 69,597 |
| Balance, June 30, 2023 | \$ 224,151 | 193,333 | 22,120 | 439,604 |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

| | Members' capital | Accumulated retained earnings (deficit) | Accumulated other comprehensive (loss) income | Total members' equity |
|--|-----------------------------|--|--|----------------------------------|
| Balance December 31, 2021 | 224,151 | 89,189 | (10,597) | 302,743 |
| Net income (loss) | - | (225) | - | (225) |
| Comprehensive income (loss) - derivative instruments | - | - | 20,811 | 20,811 |
| Total comprehensive income (loss) | | | | 20,586 |
| Balance June 30, 2022 | \$ 224,151 | \$ 88,964 | \$ 10,214 | \$ 323,329 |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Statements of Cash Flows (Unaudited)

(In thousands)

| | For the three-month periods ended June 30, | | For the six-month periods ended June 30, | |
|---|---|-----------------|---|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Operating activities: | | | | |
| Net income (loss) | \$ 22,707 | (9,712) | 66,164 | (225) |
| Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities: | | | | |
| Depreciation and amortization | 7,206 | 7,208 | 14,415 | 14,400 |
| Amortization of debt related costs | 255 | 441 | 681 | 880 |
| Change in fair value, energy derivative | (4,636) | 9,888 | (30,134) | 12,444 |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | | |
| Accounts receivable | (2,255) | 982 | 3,978 | 13,163 |
| Fuel inventory | 950 | 27 | 950 | 15 |
| Emissions inventory | 1,336 | (1,237) | (4,611) | (7,489) |
| Spare parts inventory | (168) | 189 | (513) | 51 |
| Prepaid expenses | (658) | (991) | (2,597) | (1,101) |
| Deposits | — | (24,613) | 14,001 | (25,802) |
| Accounts payable and accrued expenses | (2,470) | (1,431) | (7,624) | 2,424 |
| Net cash provided by operating activities | <u>22,267</u> | <u>(19,249)</u> | <u>54,710</u> | <u>8,760</u> |
| Investing activities: | | | | |
| Property, plant, and equipment | (75) | (73) | (75) | (255) |
| Net cash used in investing activities | <u>(75)</u> | <u>(73)</u> | <u>(75)</u> | <u>(255)</u> |
| Financing activities: | | | | |
| Proceeds from long term revolver debt | 5,000 | — | 9,440 | 1,260 |
| Proceeds from working capital facility | — | 15,000 | — | 15,000 |
| Repayment of long term debt | (24,815) | (5,399) | (88,734) | (15,714) |
| Repayment of long term revolver debt | (30,000) | — | (36,500) | (1,000) |
| Net cash used in financing activities | <u>(49,815)</u> | <u>9,601</u> | <u>(115,794)</u> | <u>(454)</u> |
| Net (decrease) increase in cash | <u>(27,623)</u> | <u>(9,721)</u> | <u>(61,159)</u> | <u>8,051</u> |
| Cash and restricted cash at beginning of the year | 86,392 | 96,282 | 119,928 | 78,510 |
| Cash and restricted cash at end of the year | <u>\$ 58,769</u> | <u>86,561</u> | <u>58,769</u> | <u>86,561</u> |
| Supplemental disclosure of cash flow information: | | | | |
| Cash paid for interest and financing fees | \$ 7,152 | 6,819 | 14,856 | 13,410 |
| Noncash investing and financing activities: | | | | |
| Liabilities incurred for property, plant, and equipment | \$ 85 | — | 85 | — |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies

CPV Towantic, LLC (Towantic or the Company), a Delaware limited liability company, was formed on October 26, 1998. The purpose of Towantic is to construct, finance, own, and operate a 785-megawatt (MW) gas-fired, combined-cycle power project located in Oxford, Connecticut (the Facility or Project). The Facility commenced operations and was placed in service on June 1, 2018 (COD).

As of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, Towantic's equity interests were held by three members: CPV Towantic Holding Company, LLC, a subsidiary of CPV Power Holdings, LP (CPV PHLP) 26%. The two remaining equity members held 49%, and 25% of the equity interests.

(a) Basis of Presentation

The Company's interim financial statements have been prepared in accordance with U.S. Generally Accepted Accounting Principles (U.S. GAAP). The Accounting Standards Codification (ASC), established by the Financial Accounting Standards Board (FASB), is the source of authoritative U.S. GAAP applied by nongovernmental entities.

(b) Use of Estimates

The preparation of the Company's interim financial statements requires the use of estimates and assumptions based on management's knowledge and experience. Those estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities, and the reported revenue and expenses. Actual results could vary from the estimates that were used.

(c) Property, Plant, and Equipment and Depreciation Expense

The Company's property, plant, and equipment is recorded based on historical cost and primarily comprise generation assets and the cost of acquired land.

Depreciation, after consideration of salvage value and asset retirement obligations, is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, commencing when assets, or major components thereof, are either placed in service or acquired (note 2). Repairs and maintenance costs are expenses as incurred.

(d) Recoverability of Long-Lived Assets

The Company evaluates the recoverability of its long-lived assets whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable in accordance with ASC 360, *Property, Plant, and Equipment* (ASC 360). Factors that could indicate impairment include significant underperformance relative to historical and projected future operating results, significant changes in the manner of use of acquired assets, or the strategy of the Company's overall business, including significant negative industry and economic trends. If an indicator of impairment is identified, the carrying amount of the Company's long-lived assets would be considered impaired when their anticipated undiscounted cash flows are less than their carrying value. Impairment is measured as the difference between the discounted expected future cash flows and the assets' carrying amount.

The Company has not recognized impairment losses on its long-lived assets for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(e) Risks and Uncertainties

As with any power generation facility, operation of the Facility involves risk, including the performance of the Facility below expected levels of efficiency and output, shutdowns due to the breakdown or failure of equipment or processes, violations of permit requirements, operator error, labor disputes, or catastrophic events such as fires, earthquakes, floods, explosions, pandemics, including COVID-19, or other similar occurrences affecting a power generation facility or its power purchasers. In addition, the Facility operates as a merchant plant and is impacted by changes in regional natural gas and power market conditions, as well as changes in the rules and regulations governing these markets.. The occurrence of any of these events could significantly reduce or eliminate revenue generated by the Company or significantly increase the expenses of the Company, and adversely impact the Company's ability to make payments on its debt when due.

(f) Income Taxes

The Company is organized as a limited liability company and is classified and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No provision for the payment of federal and state income taxes has been provided since the Company is not subject to income tax. Each member is responsible for reporting income or loss based on such member's respective share of the Company's income and expenses as reported for income tax purposes. As such, no income tax expense or benefit has been recorded within the interim financial statements for the years ended June 30, 2023 and 2022.

(g) Fair Value of Financial Instruments

The carrying value of the Company's interim financial instruments, including cash, accounts receivable, deposits, prepaid expenses and accounts payable and accrued expenses, equals or approximates their fair value due to the short-term maturity of those instruments. Cash accounts are generally maintained in federally insured banks but may at times have balances in accounts in excess of federally insured limits. The fair value of the long-term debt approximates its book value as of June 30, 2023 and December 31, 2022, as the interest rates are variable (note 4).

(h) Cash

Cash comprises highly liquid investments with original maturities of 90 days or less.

(i) Restricted Cash

Restricted cash consists of cash and cash equivalents that comprise highly liquid investments. Such amounts are restricted under the terms of the Company's Credit Agreement (note 4). Restricted cash accounts include, but are not limited to, an operating account, revenue account, and a letter-of-credit revolver account. All such accounts are held, and maintained, by an agent. The Company's classification of restricted cash is based on the classification of its intended use. As of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, the Company had \$8.4 million, \$42.3 million and \$9.1 million, respectively, pertaining to operating activities classified as current assets. The Company also had \$50.3 million, \$77.6 million and \$77.4 million of restricted cash classified as noncurrent on the accompanying interim balance sheets as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, of which \$0.0 million, \$0.1 million and \$0.1 million, respectively, pertains to cash collateral – ISO-NE, and \$50.3 million, \$77.4 million and \$77.2 million, respectively, pertains to cash collateral – letters of credit. Restricted cash and long-term restricted cash totaled \$58.7 million, \$119.8 million and \$86.5 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(j) Prepaid Expenses

Current prepaid expenses consist of insurance premiums, labor costs, bank fees, and other miscellaneous fees totaling \$3.8 million, \$1.2 million and \$2.2 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

(k) Emission Credits Inventory

Emission credits consist primarily of CO₂ allowances under the regional greenhouse gas initiative (RGGI) program which are held for use by the Company and are stated at the lower of weighted average cost or net realizable value. The Company had emission credits inventory of \$5.5 million, \$0.9 million and \$7.5 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

(l) Fuel Inventory

Fuel inventory primarily consists of fuel oil used to generate power. Fuel oil is carried at the lower of cost or net realizable value. The cost of fuel oil is comprised of its purchase price and incidental expenditures to deliver it to the Facility. The cost is reduced to net realizable value if the net realizable value of inventory has declined and it is probable that the utility of inventory, in its disposal in the ordinary course of business, will not be recovered through revenue earned from the generation of power. A lower of cost or net realizable value provision of \$0.0 million was included in Fuel and other on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) for both six-month periods ended June 30, 2023 and June 30, 2022. The Company had Fuel inventory of \$1.5 million, \$2.4 million, and \$2.4 million for the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

(m) Spare Parts Inventory

Spare parts inventory primarily consists of spare parts and supplies used to maintain the power generation facility. Spare parts inventory is carried at lower of cost or net realizable value. Cost is the sum of the purchase price and incidental expenditures and charges incurred to bring the inventory to its existing condition or location. Costs of spare parts are valued primarily using the average cost method. Generally, cost is reduced to net realizable value if the net realizable value of inventory has declined and it is probable that the utility of inventory, in its disposal in the ordinary course of business, will not be recovered through revenue earned from the generation of power. The Company's Spare parts inventory balance was \$4.6 million, \$4.1 million and \$4.0 million for the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

(n) Deposits

The Company posted collateral as required under certain gas and commodity swap trades arrangements with third parties to cover commodity price exposure. The deposits are expected to be returned or utilized within 12 months and are classified as current Deposits and totaled \$0.0 million, \$14.0 million and \$25.8 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively.

(o) Intangible Assets

The Company accounts for intangible assets in accordance with ASC 350, *Intangibles – Goodwill and Other* (ASC 350). ASC 350 requires that intangible assets determined to have indefinite lives no longer

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

be amortized but instead be tested for impairment at least annually and whenever events or circumstances occur that indicate impairment might have occurred. ASC 350 also requires that intangible assets with estimable useful lives be amortized over their respective estimated useful lives and reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Separable intangible assets that are deemed to have finite lives will continue to be amortized using the straight-line method over their estimable useful lives.

(p) *Deferred Financing Costs*

The Company capitalizes costs associated with obtaining its third-party financing. Direct costs incurred with obtaining debt are amortized under the effective interest method over the term of the related debt. Amortization of these costs totaled \$0.7 million for both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$1.3 million for both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and is classified as Interest expense, net on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

For the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, the current portion of long-term debt is shown net of \$2.6 million of unamortized deferred financing costs. Long-term debt is presented net of \$2.6 million, \$3.9 million and \$5.2 million of unamortized deferred financing costs as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

(q) *Derivative Instruments*

The Company enters into interest rate swaps associated with its debt facility to reduce its exposure to market risks from changing interest rates and forward purchase and sales of commodities, and other derivative instruments to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. The Company recognizes all contracts that meet the definition of a derivative as either assets or liabilities in the accompanying interim balance sheets and measures those derivatives at fair value under ASC Topic 815, *Derivatives and Hedging* (ASC 815). On the date a derivative is entered into, the Company may designate hedging relationships as long as certain criteria in ASC 815 are met; otherwise, the derivative is marked to market in the Company's statements of operations and comprehensive income (loss). The Company documents all relationships between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objective and strategy. This process includes linking all derivatives that are designated as hedges to specific assets or liabilities on the accompanying interim balance sheets or to forecasted transactions. The Company also assesses, both at the hedge's inception and on an ongoing basis, whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in cash flows of the hedged items.

When it is determined that a derivative has ceased to be a highly effective hedge, the Company discontinues hedge accounting prospectively. This could occur when: (1) it is determined that a derivative is no longer effective in offsetting changes in the cash flows of a hedged item; (2) the derivative expires or is sold, terminated, or exercised; or (3) the derivative is discontinued as a hedging instrument, because it is unlikely that a forecasted transaction will occur. When hedge accounting is discontinued because it is determined that the derivative no longer qualifies as an effective hedge of cash flows, the derivative will continue to be carried at fair value on the accompanying interim balance sheets, and the gains and losses that were accumulated in other comprehensive income or loss

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(OCI) are recognized immediately or over the remaining term of the forecasted transaction in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) or the accompanying interim statements of changes in members' equity as a component of accumulated OCI, depending upon their use and designation. Gains and losses related to transactions that qualify for hedge accounting are recorded in accumulated OCI and flow through the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) in the period the hedged item affects earnings. Otherwise, any gains and losses resulting from changes in the market value of the contracts are recorded in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income in the current period. Alternatively, certain derivative instruments are accounted for on an accrual basis, if the criteria for normal purchase normal sale (NPNS) are met. The Company entered into the Forward Capacity Auction with ISO New England, Inc. (ISO-NE) and was awarded certain contracts for the period beginning in June 2018. As permitted by ISO-NE, the Company locked in the price of some of its awarded capacity for seven years. The Company has elected NPNS treatment for these contracts.

(r) Concentrations of Credit Risk

Financial instruments which potentially subject the Company to concentrations of credit risk consist of accounts receivable, which are concentrated within the energy industry and derivative financial instruments. These industry concentrations may impact the Company's overall exposure to credit risk, either positively or negatively, in that the customers may be similarly affected by changes in economic, industry or other conditions. Receivables and other contractual arrangements are subject to collateral requirements under the terms of enabling agreements. However, the Company believes that the credit risk posed by industry concentration is offset by the diversification and creditworthiness of the Company's customer base and its contractual collateral requirements.

(s) Commitments and Contingencies

The Company is a party to claims and proceedings arising in the normal course of business. The Company records a loss contingency in accordance with ASC 450, *Contingencies* (ASC 450), when it is probable that a liability has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. Management assesses each matter and determines the likelihood a loss has been incurred and the amount of such loss if it can be reasonably estimated. Management reviews such matters on an ongoing basis. Contingencies are evaluated based on estimates and judgments made by management with respect to the likely outcome of such matters. Management's estimates could change based on new information.

The Company follows the guidance of ASC 460, *Guarantees* (ASC 460), for disclosing and accounting for guarantees and indemnifications entered into during the course of business. When a guarantee or indemnification subject to ASC 460 is entered into, the estimated fair value of the guarantee or indemnification is assessed. Some guarantees and indemnifications could have a financial impact under certain circumstances. Management considers the probability of such circumstances occurring when estimating fair value.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(s) Membership Interests

Profits, losses, and distributions of net cash flows shall be allocated in proportion to each member's respective ownership interest, as outlined in the Fifth Amended and Restated Limited Liability Company Agreement (ARLLCA), as amended. As a limited liability company, the liability of each member is limited to (i) any unpaid capital contributions, (ii) the amount of any distributions required to be returned in accordance with the agreement, and (iii) any amount the member is required to pay pursuant to the agreement.

The members did not make any capital contributions to the Company during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

The Company did not make any distributions during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022.

Contemporaneous with the execution of the Credit Agreement (CA), all members of the Company executed an agreement, which pledged their respective equity interests in the Company.

(t) Revenue Recognition and Accounts Receivable

The Company accounts for its revenue in accordance with ASC 606 *Revenue from Contracts with Customers* (ASC 606). Revenue is earned from the Company's generation facilities providing capacity and ancillary services to the Company's customer, the independent system operator (ISO), and from the production and sale of electricity from the Company's generation facilities. Revenue is recognized upon the transfer of control of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Company's contracts to provide capacity each have one performance obligation and are a result from auctions held by the ISO to procure capacity at least three years in advance of when the capacity is expected to be needed and thus to be provided. The Company's contracts to provide electricity and ancillary services have their own performance obligations.

The performance obligations are satisfied over time and use the same method to measure progress, so they meet the criteria to be considered a series. In measuring progress towards satisfaction of each performance obligation, the Company applies the "right-to-invoice" practical expedient and recognizes revenue in the amount to which the Company has a right to consideration from a customer that corresponds directly with the value of the performance completed to date. Performance obligations including energy or ancillary services (such as operations and maintenance and dispatch services) are generally measured by the MWh delivered. Capacity, which is a stand-ready obligation to deliver energy when required by the customer, is measured using MWs. For the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, capacity revenues were \$26.6 million and \$24.9 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, capacity revenues were \$52.4 million and \$49.8 million, respectively, which are reflected as a component of Operating revenue in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

Accounts receivable are stated at the actual billed amount net of an allowance for bad debts, if needed. There was no such allowance as of June 30, 2023, December 31, 2022 or June 30, 2022. The Company assesses the collectability of accounts receivable based on factors such as specific evaluation, age of the receivable, and other available information.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(u) Recent Accounting Pronouncements (Adopted)

In February 2016, the FASB issued ASU 2016-02, *Leases (Topic 842)*. The new standard establishes a right-of-use (ROU) model that requires a lessee to record a ROU asset and a lease liability on the balance sheet for all leases with terms longer than 12 months. Leases will be classified as either finance or operating, with classification affecting the pattern of expense recognition in the income statement. In November 2019, the FASB issued ASU 2019-10, *Effective Dates (ASU 2019-10)* which adjusted the effective date of this guidance to January 1, 2021. In June 2020, the FASB issued ASU No 2020-05, which further adjusted the effective date of this guidance to January 1, 2022. The Company adopted the standard effective January 1, 2022, utilizing the required modified retrospective approach which allows the requirements of the standard in the period of adoption with no restatement of prior periods. The Company applied the new guidance with the “package of three” transition practical expedients permitted, including the expedient: which must be taken together and allow entities to (1) not reassess whether existing contracts contain leases (2) carryforward the existing lease classification, and (3) not reassess initial direct costs associated with existing leases. There was no material impact to the financial position, results of operations or cash flows of the Company.

In June 2016, the FASB issued ASU 2016-13, *Measurement of Credit Losses on Financial Instruments (Topic 326)* (ASU 2016-13) that provides for a new Current Expected Credit Loss (CECL) impairment model for specified financial instruments including loans, trade receivables, debt securities classified as held-to-maturity investments and net investments in leases recognized by a lessor. Under the new guidance, on initial recognition and at each reporting period, an entity is required to recognize an allowance that reflects the entity’s current estimate of credit losses expected to be incurred over the life of the financial instrument. The standard does not make changes to the existing impairment models for non-financial assets such as fixed assets, intangibles and goodwill. In November 2019, the FASB issued ASU 2019-10, which adjusts effective date of this standard to January 1, 2023. The Company adopted the standard effective January 1, 2023, of prior periods. There was no material impact to the financial position, results of operations or cash flows of the Company.

(2) Property, Plant, and Equipment, Net

Property, plant, and equipment, net consists of the following:

| | Estimated useful life (In years) | June 30 2023 | December 31, 2022 (In thousands) | June 30 2022 |
|--|--|-----------------|--|-----------------|
| Land | N/A | \$ 1,260 | 1,260 | 1,260 |
| Generation facility | 35 | 872,186 | 872,186 | 871,927 |
| Capitalized Spares | 20 | 6,860 | 6,860 | 6,860 |
| Office furniture and fixtures | 10 | 151 | 151 | 151 |
| Tools and plant equipment | 10 | 42 | 42 | — |
| Computer hardware and software | 3 | 583 | 532 | 532 |
| Vehicles | 5 | 281 | 281 | 281 |
| Total | | 881,363 | 881,312 | 881,011 |
| Construction in progress | | 152 | 42 | 79 |
| Accumulated depreciation | | (129,019) | (116,358) | (103,699) |
| Property, plant, and equipment, net | | \$ 752,496 | 764,996 | 777,391 |

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

Depreciation totaled \$6.3 million for both the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$12.7 million and \$12.6 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is classified as Depreciation and amortization to the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). The cost to acquire land and secure easements are both classified as land and included in Property, plant, and equipment, net on the accompanying interim balance sheets.

(3) Intangible Assets

The Company recognized separately identifiable intangible assets related to the electrical interconnection, natural gas interconnection and a water supply and sewer agreement required to operate the Facility. The Company paid for the cost of the electrical and gas interconnection as well as water supply upgrades but did not retain title to the assets. Upon COD, the Company commenced the amortization of its intangible assets using the straight-line method over their respective estimated useful lives which range between 20 to 35 years.

Intangible assets are as follows:

| | <u>Estimated useful life</u> (In years) | <u>June 30, 2023</u> | <u>December 31, 2022</u> | <u>June 30, 2022</u> |
|----------------------------|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | | (In thousands) | |
| Gas interconnection | 35 | \$ 1,294 | 1,294 | 1,294 |
| Water interconnection | 35 | 440 | 440 | 440 |
| Electrical interconnection | 20 | 69,195 | 69,195 | 69,195 |
| Total | | <u>70,929</u> | <u>70,929</u> | <u>70,929</u> |
| Accumulated amortization | | <u>(17,842)</u> | <u>(16,087)</u> | <u>(14,332)</u> |
| Intangible assets, net | | <u>\$ 53,087</u> | <u>54,842</u> | <u>56,597</u> |

Amortization of intangible assets totaled \$0.9 million as of both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$1.8 million as of both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization expense related to the years 2023 through 2027 is expected to be approximately \$3.5 million, annually.

(4) Debt Facilities

The Company is a borrower under a \$753.3 million credit agreement (the Credit Agreement or CA) with a syndicate of lenders led by CIT Bank, N.A., Credit Agricole Corporate and Investment Bank and MUFG Union Bank, N.A. The CA provides the Company a Term Loan facility (Term Loan Facility) of \$655.0 million, a Working Capital facility (WC Facility) of \$21.0 million, a Revolving Letter of Credit Loan facility (RLC Loan Facility) of \$77.3 million, and a Letter of Credit Facility (LC Facility) to be used for specified purposes over the term of CA. On April 21 2023, the Company amended the CA for the election of the Term Loan to be Term Security Overnight Financing Rate (SOFR) plus 0.1% annually, due to London Interbank Offered Rate (LIBOR) expiration on June 30, 2023.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

The table below summarizes the Company's outstanding debt, net of unamortized deferred financing costs as of:

| Description | June 30, 2023 | December 31, 2022 | June 30, 2022 |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | | (In thousands) | |
| Term Loan Facility | \$ 384,243 | 472,976 | 493,711 |
| RLC Loan Facility | 50,100 | 77,160 | 77,160 |
| Working Capital Facility | — | — | 15,000 |
| Unamortized deferred financing costs | (5,219) | (6,524) | (7,830) |
| Total | \$ 429,124 | 543,612 | 578,041 |

Borrowings for all facilities under the CA bear interest at the Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus an applicable margin. The applicable margin during the term of the CA is as follows:

| | |
|---|--------|
| On the closing date and until (but excluding) | |
| the conversion date | 3.00 % |
| On the conversion date | 2.75 |
| On the third anniversary of the conversion date | 3.00 |
| On the fifth anniversary of the conversion date | 3.25 |

Unused available credit under the CA incurs a commitment fee of 0.50% per annum. During the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$6.9 million and \$6.8 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$14.5 million and \$13.4 million, respectively, of interest expense and commitment fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

The outstanding Term Loan Facility balance was \$384.2 million, \$473.0 million and \$493.7 million at an annual rate of 8.16%, 7.39% and 4.06% at June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively. The CA requires repayments of borrowings under the Term Loan Facility be made quarterly. The quarterly payments will be made for a period of seven years with a balloon payment due at the end of the term on June 30, 2025.

The WC Facility of \$21.0 million became available once the Facility commenced operations. There was a \$15.0 million borrowing on May 9, 2022 and subsequent repayment on September 30, 2022. The outstanding borrowings under the WC Facility as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022 were \$0.0 million, \$0.0 million, and \$15.0 million, respectively.

Borrowings under the RLC Loan Facility totaled \$50.1 million, \$77.2 million and \$77.2 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, which serve as collateral for letters of credit issued under the LC Facility.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

Issued letters of credit totaled \$50.1 million, \$77.2 million and \$77.2 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively. The issued letters of credit are required under the Company's gas transportation, electric interconnection, and certain construction work agreements.

The scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a long-term liability. The liability totaled \$2.9 million, \$3.5 million and \$4.0 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, and is classified as Other long-term liabilities on the accompanying interim balance sheets. During the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, accretion income totaled \$0.4 million and \$0.2 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, accretion income totaled \$0.6 million and \$0.4 million, respectively, and are included in Interest expense, net on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

The CA required the Company to pledge all its assets as security in favor of the lenders.

(5) Derivative Instruments and Hedging Activities

(a) Interest Rate Swaps

The Company enters into pay-fixed, receive-variable interest rate swaps to reduce its exposure to market risks from changing interest rates. Interest rate swap agreements are used to convert the floating interest rate component of the Company's long-term debt obligations to fixed rates. Such interest rate swap agreements are designated as cash flow hedges under ASC 815. All effective changes in fair market value are deferred in OCI and all ineffective changes are recognized in the statements of operations and comprehensive income.

As part of entering into the CA, the Company executed 20 amortizing interest rate swaps with ten financial institutions, collectively referred to herein as Swap A. The swaps were designated to hedge 85% of the Company's Term Loan Facility for the operating periods. On April 30, 2020, the Company entered into three additional swaps (collectively Swap B), which matured on March 31, 2022. During April 2023, the Company amended Swap A to replace LIBOR to SOFR due to LIBOR expiration on June 30, 2023.

The fair value of the interest rate swap assets totaled \$17.6 million, \$18.7 million and \$10.2 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, of which \$11.3 million, \$10.5 million and \$4.5 million, respectively, are classified as current and \$6.3 million, \$8.2 million and \$5.7 million, respectively, as noncurrent Derivative assets, interest rate swaps on the accompanying interim balance sheets.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

The details of these instruments as of June 30, 2023 are set forth in the following table:

| Swap period | Dates | Swap details | Swap 1 | Swap 2 | Swap 3 | Swap 4 | Swap 5 | Swap 6 | Swap 7 | Swap 8 | Swap 9 | Swap 10 |
|------------------|----------------|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Swap A: | | | | | | | | | | | | |
| Trade date | March 11, 2016 | Notional amount | \$ 55,653,790 | 55,653,790 | 55,653,790 | 30,353,260 | 30,353,260 | 30,353,260 | 30,353,260 | 30,353,260 | 30,353,260 | 19,731,463 |
| Effective date | April 30, 2018 | Fixed rate | 1.8400 | 1.8480 | 1.8435 | 1.8470 | 1.8390 | 1.8435 | 1.8530 | 1.8450 | 1.8390 | 1.8445 |
| Termination date | June 30, 2025 | Floating rate | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR-COMPOUND | USD-SOFR | USD-SOFR | USD-SOFR |

The details of these instruments as of December 31, 2022 are set forth in the following table:

| Swap period | Dates | Swap details | Swap 1 | Swap 2 | Swap 3 | Swap 4 | Swap 5 | Swap 6 | Swap 7 | Swap 8 | Swap 9 | Swap 10 |
|------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Swap A: | | | | | | | | | | | | |
| Trade date | March 11, 2016 | Notional amount | \$ 58,121,891 | 58,121,891 | 58,121,891 | 31,698,803 | 31,698,803 | 31,698,803 | 31,698,803 | 31,698,803 | 31,698,803 | 20,606,148 |
| Effective date | April 30, 2018 | Fixed rate | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 |
| Termination date | June 30, 2025 | Floating rate | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA |

The details of these instruments as of June 30, 2022 are set forth in the following table:

| Swap period | Dates | Swap details | Swap 1 | Swap 2 | Swap 3 | Swap 4 | Swap 5 | Swap 6 | Swap 7 | Swap 8 | Swap 9 | Swap 10 |
|------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Swap A: | | | | | | | | | | | | |
| Trade date | March 11, 2016 | Notional amount | \$ 61,792,116 | 61,792,116 | 61,792,116 | 33,701,068 | 33,701,068 | 33,701,068 | 33,701,068 | 33,701,068 | 33,701,068 | 21,907,741 |
| Effective date | April 30, 2018 | Fixed rate | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 | 1.9375 |
| Termination date | June 30, 2025 | Floating rate | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA | USD-LIBOR-BBA |

As of June 30, 2023, the Company estimates \$11.3 million of loss will be reclassified out of OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions during the same time period. OCI attributable to the interest rate swaps is reclassified as Interest expense, net (in thousands):

| | | |
|--|----|----------|
| OCI rollforward: | | |
| Ending balance as of December 31, 2021 | \$ | (10,597) |
| Amount of gain recognized in OCI on derivatives | | 28,154 |
| Amount of gain reclassified from OCI to Interest expense | | 1,130 |
| Ending balance as of December 31, 2022 | | 18,687 |
| Amount of gain recognized in OCI on derivatives | | 4,243 |
| Amount of loss reclassified from OCI to Interest expense | | (5,373) |
| Ending balance as of June 30, 2023 | \$ | 17,557 |

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(b) Commodity Derivatives

The Company may enter into forward purchases, and sales of commodities, and other derivative instruments to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. These instruments are used to manage the Company's exposure to volatility in commodity prices. The Company does not enter into such instruments for speculative or trading purposes.

The fair value of the power and gas commodity swaps assets totaled \$41.2 million, \$0.0 million and \$0.0 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively. The asset balance consists of a current portion of \$33.4 million, \$0.0 million and \$0.0 million and a noncurrent portion of \$7.8 million, \$0.0 million and \$0.0 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively.

The fair value of the power and gas commodity swaps liabilities totaled \$64.7 million, \$58.2 million and \$63.3 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively. The liability balance consists of a current portion of \$48.4 million, \$0.0 million and \$37.8 million and a noncurrent portion of \$16.3 million, \$58.2 million and \$25.4 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively. The commodity derivatives had an unrealized gain of \$4.6 million and unrealized loss of \$9.9 million during the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and an unrealized gain of \$30.1 million and unrealized loss of \$12.4 million during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which are included in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) as Unrealized loss on energy derivatives and realized loss of \$2.0 million and realized loss of \$8.7 million during the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and realized loss of \$2.6 million and realized loss of \$19.7 million during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which is included in the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) as Operating revenue.

The following table summarizes the aggregate notional value of the commodity derivatives as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022:

| | <u>Natural Gas</u> (In Mmbtu) | <u>Power</u> (In MWh) |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------|
| June 30, 2023 | 21,412,800 | 3,225,800 |
| December 31, 2022 | 45,614,400 | 7,017,600 |
| June 30, 2022 | 97,379,400 | 12,135,600 |

The Company did not enter into any other types of derivative contracts during 2023 and 2022.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

As of June 30, 2023, the Company estimates \$15.0 million of loss will be reclassified out of OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions during the same time period. OCI attributable to the commodities swaps is reclassified as Unrealized income (loss) on energy derivatives (in thousands):

OCI rollforward:

| | | |
|--|----|-------|
| Ending balance as of December 31, 2022 | \$ | — |
| Amount of gain recognized in OCI on derivatives | | 4,564 |
| Amount of loss reclassified from OCI to Unrealized on energy derivatives | | — |
| Ending balance as of June 30, 2023 | \$ | 4,564 |

(c) Fair Value Hierarchy

The Company records the fair value of all derivatives as assets and liabilities. In determining fair value, the Company generally uses the income approach and incorporates assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability, including assumptions about risk and/or the risks inherent in the inputs to the valuation techniques. These inputs can be readily observable; markets corroborated or are generally unobservable internally developed inputs. Derivative assets and liabilities are classified depending on how readily observable the inputs used in the valuation techniques are as follows:

Level 1 – Represents unadjusted quoted market prices in active markets for identical assets or liabilities that are accessible at the measurement date. This category includes energy derivative instruments that are exchange traded or that are cleared and settled through the exchange.

Level 2 – Represents quoted market prices for similar assets or liabilities in active markets, quoted market prices in markets that are not active, or other valuations based on inputs that are observable or can be corroborated by observable market data. This category includes the Company's interest rate swaps.

Level 3 – This category includes energy derivative instruments whose fair value is estimated based on internally developed models and methodologies utilizing significant inputs that are generally less readily observable from objective sources (such as market heat rates, implied volatilities, and correlations). Over-the-counter, complex, or structured derivative instruments that are transacted in less liquid markets with limited pricing information would be included in Level 3.

(d) Valuation Techniques

The fair value measurement accounting guidance describes three main approaches to measuring the fair value of assets and liabilities: (1) market approach, (2) income approach, and (3) cost approach. The market approach uses prices and other relevant information generated from market transactions involving identical or comparable assets or liabilities. The income approach uses valuation techniques to convert future amounts to a single present value amount. The measurement is based on current market expectations of the return on those future amounts.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

The Company measures its interest rate swaps and energy derivatives at fair value on a recurring basis. The fair value of its interest rate swaps derivatives is determined using the income approach by a third-party treasury and risk management service. The service utilizes a standard model and observable inputs to estimate the fair value of the interest rate swaps. The Company performs analytical procedures and makes comparisons to other third-party information to assess the reasonableness of the fair value. For commodity derivatives, fair values are determined based on market observable inputs, which are validated using third-party sources, including forward price, volatility, and interest rate curves. Credit valuation adjustments are made for estimated credit losses based on the overall exposure to each counterparty. Fair value measurements of the Company's financial liabilities as of June 30, 2023, December 31, 2022, and June 30, 2022, based on the above hierarchy, are as follows:

| | June 30, 2023 | | | |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| | (In thousands) | | | |
| Assets: | | | | |
| Derivative assets, energy | 41,207 | — | 41,207 | — |
| Derivative assets, interest rate swaps | 17,557 | — | 17,557 | — |
| Total | \$ 58,764 | — | 58,764 | — |
| Liabilities: | | | | |
| Derivative liabilities, energy | \$ 64,714 | — | 64,714 | — |
| Total | \$ 64,714 | — | 64,714 | — |
| December 31, 2022 | | | | |
| | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| | (In thousands) | | | |
| Assets: | | | | |
| Derivative assets, interest rate swaps | 18,688 | — | 18,688 | — |
| Total | \$ 18,688 | — | 18,688 | — |
| Liabilities: | | | | |
| Derivative liabilities, energy | \$ 58,205 | — | 58,205 | — |
| Total | \$ 58,205 | — | 58,205 | — |

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

| | | June 30, 2022 | | | |
|---|----|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| | | (In thousands) | | | |
| Assets: | | | | | |
| Derivative assets, interest rate swaps | | 10,215 | — | 10,215 | — |
| Total | \$ | 10,215 | — | 10,215 | — |
| Liabilities: | | | | | |
| Derivative liabilities, energy | | \$ 63,272 | — | 63,272 | — |
| Total | \$ | 63,272 | — | 63,272 | — |

The Company issued letters of credit totaling \$0.0 million, \$36.5 million, and \$36.5 million for the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, to counterparties in conjunction with the commodity derivatives. The Company has not posted any collateral to counterparties in conjunction with the interest rate swaps with respect to the fair value of the swap instruments.

For the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, the Company did not have any transfers between levels 1, 2 or 3.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(i) *Impact of Derivative Instruments on the Accompanying Interim Balance Sheets*

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying interim balance sheets as of:

| <u>Balance sheet location</u> | <u>June 30,</u> <u>2023</u> | <u>December 31,</u> <u>2022</u> | <u>June 30,</u> <u>2022</u> |
|--|---|------------------------------------|--------------------------------|
| | (In thousands) | (In thousands) | (In thousands) |
| Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815: | | | |
| Interest rate swaps | Current – derivative assets, interest rate swaps | \$ 11,264 | 10,518 |
| Interest rate swaps | Long term – derivative assets, interest rate swaps | 6,293 | 8,170 |
| | | <u>17,557</u> | <u>18,688</u> |
| Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815 | | <u>17,557</u> | <u>10,215</u> |
| Derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815: | | | |
| Commodity swaps | Current – derivative assets, energy | 33,418 | — |
| Commodity swaps | Long term – derivative assets, energy | 7,789 | — |
| Commodity swaps | Current – derivative liabilities, energy | (48,444) | (37,833) |
| Commodity swaps | Long term – derivative liabilities, energy | (16,270) | (25,438) |
| | | <u>(23,507)</u> | <u>(58,205)</u> |
| Total derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815, net | | <u>(23,507)</u> | <u>(63,271)</u> |
| Total derivatives, net | | <u>\$ (5,950)</u> | <u>(53,056)</u> |

(ii) *Impact of Derivative Instruments on the Accompanying Interim Statements of Operations and Comprehensive Income (loss)*

The following tables present the classification of the derivative instruments, which are designated as hedging instruments, on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss) for the periods ended June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022.

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

The impact of derivative instruments designated as cash flow hedging instruments:

| At June 30, 2023 | | | | | |
|----------------------|--|--|--|---|---|
| Instruments | Amount of gain recognized in OCI on derivative (effective portion) (In thousands) | Location of loss reclassified from OCI into income (effective portion) | Amount of gain reclassified from OCI into income (effective portion) (In thousands) | Location of gain recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) (In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ (1,131) | Interest expense, net | 5,373 | Interest expense, net | — |
| Total | <u>\$ (1,131)</u> | | <u>5,373</u> | | <u>—</u> |
| At December 31, 2022 | | | | | |
| Instruments | Amount of gain recognized in OCI on derivative (effective portion) (In thousands) | Location of loss reclassified from OCI into income (effective portion) | Amount of gain reclassified from OCI into income (effective portion) (In thousands) | Location of gain recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) (In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ 28,154 | Interest expense, net | 1,130 | Interest expense, net | — |
| Total | <u>\$ 28,154</u> | | <u>1,130</u> | | <u>—</u> |
| At June 30, 2022 | | | | | |
| Instruments | Amount of loss recognized in OCI on derivative (effective portion) (In thousands) | Location of loss reclassified from OCI into income (effective portion) | Amount of loss reclassified from OCI into income (effective portion) (In thousands) | Location of gain recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) (In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ 5,007 | Interest expense, net | (1,221) | Interest expense, net | — |
| Total | <u>\$ 5,007</u> | | <u>(1,221)</u> | | <u>—</u> |

(6) Electric Transmission and Interconnection

The Company is party to two Standard Large Generator Interconnection Agreements (LGIAs), with ISO-NE and a third party (Interconnecting Transmission Owner), which established the Facility's required electrical interconnection, necessary system upgrades, and associated transmission service. The LGIAs have a twenty-year term commencing upon the effective dates of the LGIAs and shall be automatically renewed for each successive one-year period thereafter. Under the LGIAs, the Company incurred \$69.2 million of costs associated with the construction of interconnection facilities, and upon

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

their completion, the interconnection facilities were transferred to the Interconnecting Transmission Owner. These costs are classified as Intangible assets, net on the accompanying interim balance sheets. Amortization totaled \$0.9 million for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$1.7 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization expense related to the years 2023 through 2027 is expected to be approximately \$3.5 million, annually.

(7) Project Agreements, Commitments and Contingencies

(a) Natural Gas Transmission Agreements

- i. The Company and a Gas Transmission Company (AGT) entered into the Reimbursement, Construction, Ownership, and Operation Agreement (RCOO), for the construction of a new natural gas delivery point on AGT's existing 26-inch diameter mainline and 30-inch loop line upstream from AGT's Oxford compressor station (Gas Transmission Facilities) for use by the Facility. Pursuant to the terms of the RCOO, the Company was responsible for the cost of the Gas Transmission Facilities. Upon their completion, title conveyed to AGT. The cost of the Gas Transmission Facilities is classified as Intangible assets, net on the accompanying interim balance sheets. Amortization totaled \$9 thousand for both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$18 thousand for both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).
- ii. On July 17, 2018, Towantic entered a Service Agreement (SA) with AGT. The SA provides the Company 2,500 MMBtu/day of firm gas transportation capacity at the AFT-1 tariff. The SA has an initial term, which commenced on August 1, 2018 and extended to March 31, 2021. The term extends for additional one-year increments unless terminated by either party. On August 23, 2022, the Company extended the SA to March 31, 2025.

The Company incurred \$0.0 million under the SA during both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$0.0 million under the SA during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, which was included in Fuel and other on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

- iii. On May 1, 2018, the Company entered an interruptible gas transportation contract (IGT). The IGT does not obligate but allows Towantic to transport gas from IGT to AGT at interruptible transmission rates.

During the three-month periods June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$64 thousand and \$141 thousand, respectively, and during the six-month periods June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$129 thousand and \$271 thousand, respectively, of interruptible gas transportation costs, which was included in Fuel and other on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

- iv On January 29, 2021, Towantic entered a Gas Supply Agreement (GSA) with a gas supplier. The GSA provides the Company a maximum of 115,000 MMBtus/day of firm natural gas. The GSA has an initial term, which commenced on March 1, 2021 and extends to March 31, 2023. On December 21, 2021, the Company amended the GSA (AGSA). The AGSA is priced using a defined index and includes a minimum quantity of 50,000 MMBtus/day and 30,000 MMBtus/day of firm natural gas between December 1, 2021 and February 28, 2022 and November 1, 2022 and March 31, 2023, respectively. The Company incurred \$0.0 million and \$45.4 million during the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$43.7 million and \$163.8 million during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively.

On November 30, 2022 Towantic entered into a natural gas supply arrangements with a gas supplier (GSA2). Relevant terms of the arrangements with the Suppliers are documented in International Swaps and Derivatives Association (ISDA) Master Agreements. The GSA2 provides the Company a maximum of 125,000 MMBtus/day of firm natural gas. The GSA2 has an initial term, which will commence on April 1, 2023 and end on March 31, 2025. The Company incurred \$19.3 million and \$0.0 million during the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$19.3 million and \$0.0 million during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively.

(b) Agreements with the Town of Oxford and Other Local Agencies

(i) Water Supply Agreement

The Company applied for and obtained a water service connection permit with a local water authority. As part of obtaining the permit, the Company agreed to make system upgrades at its own cost. These costs are classified as Intangible assets, net on the accompanying interim balance sheets. Amortization totaled \$3 thousand during each of the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$6 thousand during each of the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

(ii) Tax Stabilization Agreement

The Company is party to an amended Tax Stabilization Agreement (ATSA) with a local township. The ATSA requires the Company to make semiannual payments through 2038. During each of the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$0.8 million under the ATSA, and during each of the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$1.7 million under the ATSA, which is included in Taxes other than income taxes on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table below in note 7 (d).

(iii) Community Support Agreement

The Company is party to an amended Community Support Agreement (ACS Agreement) with a local township in order to support community programs. Pursuant to the terms of the ACS Agreement, the Company is required to pay \$1.1 million to the local township in 20 equal annual instalments commencing on the fifth tax payment under the ATSA. During each of the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$13 thousand under the ACS, and during each of the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$25

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

thousand under the ACS, which is included in Taxes other than income taxes on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

(c) Capacity ISO-NE Auctions

The Company sold 725 MW in Forward Capacity Auction (FCA) 9 at the clearing price of \$9.55/kW-mo., escalated by a defined index. As a new facility, the Company was awarded \$9.55/kW per month price for seven years through FCA 15 in 2024/25. The Company sold 25.5 MW in FCA 11 for 2020/21 for \$5.297/kW per month; in FCA 12 for 2021/22 for \$4.631/kW per month; in FCA 13 for 2022/23 for \$3.89/kW per month, 725 MW in FCA 14 for 2023/24 for \$9.56/kW per month and sold an additional 65 MW in FCA15 for 2024/2025 for \$2.61/kW per month. During the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$66.3 million and \$88.4 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$154.4 million and \$246.1 million, respectively, which is included in Operating revenues on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

(d) Commitments and Contingencies

Purchase and other minimum commitments follow (in thousands and fiscal years starting from the balance sheet date):

| | <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> | <u>2026</u> | <u>2027</u> | <u>Thereafter</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| Tax stabilization agreement | \$ 3,250 | 3,350 | 3,920 | 4,490 | 4,490 | 67,308 |
| Asset management agreement – related party | 1,518 | 1,518 | 1,518 | 1,518 | 1,518 | 632 |
| Contract service agreement | 293 | 299 | 305 | 311 | 317 | 2,937 |
| Operations and Maintenance | 250 | 250 | — | — | — | — |
| Gas supply agreement | 891 | — | — | — | — | — |

(e) Contractual Service Agreement

The Company is party to a Contractual Service Agreement (CSA) with the Original Equipment Manufacturer (OEM) where the OEM provides scheduled and unscheduled outage maintenance parts and services for the combustion turbine generators. The CSA has a term of 20 years. Under the CSA, the Company is required to pay fixed and variable fees commencing upon a specified date.

During the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$2.4 million and \$1.4 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$4.6 million and \$3.5 million, respectively, under the CSA which are classified as Operating expenses on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table above in note 7(d).

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

(f) Operations and Maintenance Agreement

The Company is party to an operating and maintenance agreement (O&M Agreement) with a third party (TP), in order to operate and maintain the Facility. The O&M Agreement has an initial term of approximately three years commencing upon the operations of the Facility. On July 20, 2021, the Company amended & restated the O&M Services Agreement (AO&M Agreement) to extend the terms for another three years with a one-year renewal provisions option effective January 1, 2022. The Company is required to pay TP a fixed annual management fee, an incentive bonus, and to reimburse TP for all labor costs, including payroll and taxes, subcontractor costs, and other costs deemed reimbursable under the AO&M Agreement and the O&M Agreement. Both the AO&M Agreement and the O&M Agreement include one-year renewal provisions, which can be terminated by either party. The Company incurred \$1.3 million and \$1.6 million under the AO&M Agreement and the O&M Agreement for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, and \$2.7 million and \$2.6 million for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively, which are classified as Operating expenses on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). The Company owed TP \$0.6 million, \$0.7 million and \$0.5 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, which are included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim balance sheets. See the Commitments and Contingencies table above in note 7(d).

(8) Related-Party Agreement

(a) Asset Management Agreement

The Company is party to an amended asset management agreement (AMA) whereby Competitive Power Ventures, Inc. (CPVI) provides construction and asset management related services. The AMA has an initial term of ten years beyond the Facility's substantial completion date and a renewal term of an additional three years. The contract includes a fixed annual fee escalated annually by a defined inflation index, an incentive fee, and the reimbursement of expenses. During the three-month periods June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$0.6 million and \$0.4 million, respectively, and during the six-month periods June 30, 2023 and 2022, the Company incurred \$1.1 million and \$0.9 million, respectively, under the AMA, which is included in Operating expenses on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed CPVI \$0.2 million, \$0.1 million, and \$0.2 million as of June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022, respectively, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim balance sheets. See the Commitments and Contingencies table above in note 7 (d).

(b) Energy Management Agreement

The Company entered into an Energy Management Agreement (EMA) with CPV Energy and Marketing Services, LLC (CEMS), dated September 30, 2020, to provide certain services related to the sale of merchant energy, capacity and ancillary services, to replace Consolidated Edison Energy, Inc. (ConEd) as the energy management service provider. The EMA commenced on April 1, 2021 and will remain in effect through March 31, 2026. The EMA includes a five-year renewal provision, which can be executed by the Company in its sole discretion up to two times. The EMA includes a fixed monthly fee, plus reimbursement of expenses during the term of the agreement. The EMA also

CPV TOWANTIC, LLC
(A Delaware Limited Liability Company)
Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)
June 30, 2023

provides reimbursement to CEMS for services provided by third parties on behalf of the Company. The Company incurred \$0.2 million under the EMA during both three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, and \$0.4 million under the EMA during both six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, which is classified as Operating expenses on the accompanying interim statements of operations and comprehensive income (loss). As of both June 30, 2023, December 31, 2022 and June 30, 2022 the Company owed CEMS \$0.1 million, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying interim balance sheets.

(9) Subsequent Events

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2023 and August 16, 2023, which is the date the interim financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the interim financial statements.

There were no subsequent events identified that necessitated disclosure and or adjustment to the Company's interim financial statements for the three-months ended June 30, 2023.