



100% PDF



 PC ENERGY

דוח תקופתי  
2022 | ליום 31.12





# תוכן עניינים

## תיאור עסקי החברה

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר  
2022

דוחות כספיים של חברה כלולה ליום 31 בדצמבר 2022

## פרטים נוספים על החברה

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח  
הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

# תיאור עסקי החברה

---

2022

# **או.פי.סי אנרגיה בע"מ**

## **חלק א'**

**תיאור עסקי החברה**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**



## תוכן עניינים

| סעיף                                                  | עמוד |
|-------------------------------------------------------|------|
| <b>חלק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>    |      |
| 1 הגדרות                                              | 4    |
| 2 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה                   | 7    |
| 3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה                  | 20   |
| 4 חלוקת דיבידנדים                                     | 20   |
| <b>חלק 2 – מידע אחר</b>                               |      |
| 5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה               | 21   |
| 6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה  | 24   |
| <b>חלק 3 – תיאור עסקי החברה בתחומי פעילותה</b>        |      |
| 7 <b>תחום פעילות ישראל</b>                            | 28   |
| 7.1 תמצית נתוני פרויקטים עיקריים בתחום הפעילות        | 28   |
| 7.2 מידע כללי על תחום הפעילות                         | 33   |
| 7.3 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו              | 52   |
| 7.4 מוצרים ושירותים                                   | 40   |
| 7.5 פילוח הכנסות ורווחיות משירותי החברה בתחום הפעילות | 81   |
| 7.6 לקוחות                                            | 81   |
| 7.7 שיווק                                             | 85   |
| 7.8 צבר הזמנות                                        | 85   |
| 7.9 תחרות                                             | 85   |
| 7.10 עונתיות                                          | 87   |
| 7.11 כושר ייצור וזמינות                               | 90   |
| 7.12 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים                       | 92   |
| 7.13 נכסים לא מוחשיים                                 | 94   |
| 7.14 חומרי גלם וספקים                                 | 99   |
| 7.15 הסכמים מהותיים בתחום הפעילות                     | 106  |
| 7.16 הליכים משפטיים                                   | 115  |
| 7.17 ביטוחים                                          | 117  |
| 7.18 מימון                                            | 118  |
| 7.19 הון אנושי                                        | 121  |
| 7.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם                    | 122  |
| 7.21 טעינת רכבים חשמליים וניהול אנרגיה                | 125  |

| סעיף                                         | עמוד                                                           |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| תחום פעילות - אנרגיות מתחדשות בארה"ב         |                                                                |
| 8                                            | תחום פעילות - אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב 130 |
| 8.1                                          | פעילויות נוספות בארה"ב ("אחרים") 130                           |
| 8.1                                          | מידע כללי על תחום הפעילות 130                                  |
| 8.2                                          | מוצרים ושירותים 162                                            |
| 8.3                                          | לקוחות 162                                                     |
| 8.4                                          | שיווק 162                                                      |
| 8.5                                          | צבר הזמנות 162                                                 |
| 8.6                                          | תחרות 162                                                      |
| 8.7                                          | עונתיות 163                                                    |
| 8.8                                          | כושר ייצור וזמינות 164                                         |
| 8.9                                          | פעילויות נוספות של קבוצת CPV 165                               |
| 8.10                                         | רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים 167                                 |
| 8.11                                         | ריכוז מאפיינים עיקריים של מקרקעי הפרויקטים הפעילים 168         |
| 8.12                                         | נכסים לא מוחשיים 169                                           |
| 8.13                                         | חומרי גלם וספקים 169                                           |
| 8.14                                         | הסכמים מהותיים בתחום הפעילות 170                               |
| 8.15                                         | הליכים משפטיים 178                                             |
| 8.16                                         | ביטוחים 178                                                    |
| 8.17                                         | מימון 178                                                      |
| 8.18                                         | הון אנושי 184                                                  |
| 8.19                                         | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 185                              |
| 8.20                                         | אסטרטגיה וצפי להתפתחות בשנה הקרובה של קבוצת CPV 185            |
| 8.21                                         | גורמי סיכון 186                                                |
| <b>חלק 4 - עניינים הנוגעים לחברה בכללותה</b> |                                                                |
| 9                                            | הון אנושי 194                                                  |
| 10                                           | מימון 197                                                      |
| 11                                           | הון חוזר 201                                                   |
| 12                                           | מיסוי 201                                                      |
| 13                                           | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 201                              |
| 14                                           | הסכמים מהותיים 202                                             |
| 15                                           | הליכים משפטיים 206                                             |
| 16                                           | ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר 206                            |
| 17                                           | יעדים ואסטרטגיה עסקית 208                                      |



| סעיף | עמוד                     |
|------|--------------------------|
| 18   | צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 19   | דיון בגורמי סיכון        |
|      | 210                      |

## חלק 1 | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 1. הגדרות

בפרק זה יהיו למונחים המפורטים להלן את הפירושים המופיעים לצדם אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

|                                 |                                                                                                                                               |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"או.פי.סי ישראל"</b>         | או.פי.סי החזקות ישראל בע"מ. החל ממועד השלמת עסקת ורידיס (כהגדרתה להלן), חברה המוחזקת 80% על ידי החברה.                                        |
| <b>"או.פי.סי תחנות כוח"</b>     | או.פי.סי תחנות כוח בע"מ (לשעבר או.פי.סי ישראל אנרגיה בע"מ). החל ממועד השלמת עסקת ורידיס (כהגדרתה להלן), חברה בבעלותה המלאה של או.פי.סי ישראל. |
| <b>"הבורסה"</b>                 | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.                                                                                                             |
| <b>"גי'נרג'י"</b>               | גי'נרג'י בע"מ.                                                                                                                                |
| <b>"דוח הדירקטוריון"</b>        | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורף בפרק השני לדוח זה.                                                            |
| <b>"דולר"</b>                   | דולר ארה"ב.                                                                                                                                   |
| <b>"הדוחות הכספיים"</b>         | הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורפים בפרק השלישי לדוח זה.                                                           |
| <b>"הדוח התקופתי לשנת 2021"</b> | הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 אשר פורסם ביום 27 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-029931), המובא על דרך ההפניה.                          |
| <b>"החברה"</b>                  | או.פי.סי אנרגיה בע"מ.                                                                                                                         |
| <b>"ועדת הריכוזיות"</b>         | הוועדה לצמצום הריכוזיות והגברת התחרותיות במשק שהוקמה מכוח חוק הריכוזיות.                                                                      |

|                                                                                                                                              |   |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------------|
| ורידים - תחנות כוח בע"מ <sup>1</sup> .                                                                                                       | - | <b>"ורידים"</b>                                   |
| הוועדה לתשתיות לאומיות.                                                                                                                      | - | <b>"ות"ל"</b>                                     |
| חוק החברות, התשנ"ט-1999.                                                                                                                     | - | <b>"חוק החברות"</b>                               |
| חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.                                                                                            | - | <b>"חוק הריכוזיות"</b>                            |
| חוק משק החשמל, התשנ"ו-1996.                                                                                                                  | - | <b>"חוק משק החשמל"</b>                            |
| חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.                                                                                                                 | - | <b>"חוק ניירות ערך"</b>                           |
| חברת החשמל לישראל בע"מ.                                                                                                                      | - | <b>"חח"י" או "חברת החשמל"</b>                     |
| מועד הסמוך למועד פרסום דוח זה.                                                                                                               | - | <b>"מועד הגשת הדוח"</b>                           |
| יום 31 בדצמבר 2021.                                                                                                                          | - | <b>"מועד הדוחות הכספיים"</b>                      |
| הממונה על התחרות.                                                                                                                            | - | <b>"הממונה"</b>                                   |
| כהגדרתו בסעיף 1 לתקנות משק החשמל (יצרן חשמל פרטי קונבנציונלי), התשס"ה-2005.                                                                  | - | <b>"מנהל המערכת"</b>                              |
| נגה - ניהול מערכת החשמל בע"מ.                                                                                                                | - | <b>"חברת ניהול המערכת" "מנהל המערכת" או "נגה"</b> |
| נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ.                                                                                                                 | - | <b>"נתג"ז"</b>                                    |
| פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.                                                                                                      | - | <b>"פקודת מס הכנסה"</b>                           |
| החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה.                                                                | - | <b>"הקבוצה"</b>                                   |
| Kenon Holdings Ltd.                                                                                                                          | - | <b>"קנון"</b>                                     |
| שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') של החברה, המצורף לדוח הצעת המדף של החברה מיום 22 באפריל 2020 (אסמכתא: 2020-01-036220), המובא על דרך ההפניה. | - | <b>"שטר הנאמנות אגרות חוב (סדרה ב')"</b>          |

1 למיטב ידיעת החברה, ורידים הינה חברה בת בבעלות מלאה של ורידים אינוורונמנט בע"מ, אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה, ונשלטת (בעקיפין) על ידי דלק מערכות רכב בע"מ, אשר ניירות הערך שלה אף הם נסחרים בבורסה.

- שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ג') של החברה, המצורף לדוח הצעת המדף של החברה מיום 2 בספטמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-076033), המובא על דרך ההפניה.

תקנות פרטי תשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

CPV Group LP.

OPC Power Ventures LP.

הסכם לרכישת חשמל - Power Purchase Agreement.

- **"שטר הנאמנות אגרות חוב (סדרה ג')"**

- **"תקנות פרטי תשקיף"**

- או **"CPV Group"**  
**"קבוצת CPV"**

- **"OPC Power"**

- **"PPA"**



## 2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 2.1. כללי

2.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 2 בפברואר 2010, כחברה פרטית בעירבון מוגבל, בהתאם להוראות חוק החברות. ביום 31 ביולי 2017, פרסמה החברה תשקיף להשלמה, רישום למסחר והנפקה ראשונה (הנושא את התאריך 1 באוגוסט 2017), מכוחו הונפקו לראשונה מניות החברה לציבור, והחברה הפכה לחברה ציבורית.<sup>2</sup>

2.1.2. החברה פועלת במשק החשמל בישראל משנת 2010 ופועלת להוביל את ה-Energy Transition (שינוי מבני בתמהיל ייצור החשמל על מנת להקטין את פליטות הפחמן הדו חמצני ומעבר לאנרגיה נקיה), עלידי מתן פתרונות ייצור והספקת אנרגיה באופן יעיל, אמין וסביבתי, תוך שילוב גז טבעי ביעילות גבוהה בטכנולוגיות מתקדמות ואמצעי ייצור באנרגיות מתחדשות. החברה מציעה פתרון אנרגטי משולב, הכולל אספקת כלל צרכי האנרגיה באמצעות אתרי הייצור של החברה, מתקני ייצור בחצר הלקוחות ובאמצעות הספקה וירטואלית (כהגדרתה בסעיף 7.3.7 לדוח), תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות וכוח אדם מקצועי ומנוסה. מטרת החברה להעמיד לצרכניה זמינות ואמינות של הספקת חשמל ואנרגיה ומוצרים נלווים, עם שירות מקצועי ואיכותי.

2.1.3. ביום 9 בינואר 2023 השלימה החברה שינוי מבנה בתחום פעילותה בישראל ועסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס, כאמור בסעיף 2.4.1 לדוח, בהמשך להסכם בין הצדדים מיום 8 במאי 2022 ("עסקת ורידיס"), באופן שהחל ממועד כאמור מרוכזת פעילותה של החברה בישראל באמצעות החברה הבת, או.פי.סי ישראל, המוחזקת על ידי החברה וורידס בשיעורי החזקה 80% ו-20%, בהתאמה.

2.1.4. בנוסף לפעילותה בישראל, בחודש ינואר 2021 השלימה החברה את רכישת קבוצת CPV<sup>3</sup> (מוחזקת על ידי החברה (בעקיפין) בשיעור של 70%<sup>4</sup>) העוסקת בפיתוח, הקמה וניהול תחנות כוח באנרגיה מתחדשת ותחנות כוח מונעות גז טבעי בארה"ב. קבוצת CPV נוסדה בשנת 1999 וממועד הקמתה ועד למועד הדוח יזמה והקימה תחנות כוח בהספק כולל של כ-15 ג'יגה וואט, מתוכם כ-5 ג'יגה וואט באנרגיית רוח ועוד כ-10 ג'יגה וואט בתחנות כוח מונעות גז טבעי.

2.1.5. לאור קידום והרחבת היקף הפעילות של קבוצת CPV, בפרט בתחום האנרגיות המתחדשות (באמצעות קידום פרויקטים בפיתוח ובהקמה במהלך שנת 2022 והתקשרות בהסכם לרכישת פרויקטים בתחום זה כאמור בסעיף 2.4.3 לדוח), החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה שני תחומי

<sup>2</sup> אסמכתאות: 2017-01-078789, 2017-01-079203 ו-2017-01-068464, המובאות על דרך ההפניה ("תשקיף הנפקה לראשונה של החברה").

<sup>3</sup> הכוללת, למועד הדוח, את CPV Group ותאגידים מוחזקים שלה. לפרטים נוספים אודות החזקות קבוצת CPV ראו סעיף 2.3.1 לדוח.

<sup>4</sup> האמור אינו כולל יחידות השתתפות ברווחים לעובדים בקבוצת CPV בהתאם לאמור בסעיף 8.18 לדוח זה ובביאור ג' לדוחות הכספיים.

פעילות בארה"ב המהווים מגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים - אנרגיות מתחדשות בארה"ב ואנרגיות דור המעבר בארה"ב (Energy Transition), בנוסף לפעילויות נוספות בארה"ב שאינן עולות כדי מגזרים ברי דיווח (לפרטים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים). לתיאור תחומי פעילותה של קבוצת CPV ראו סעיף 2.2 לדוח. למועד הגשת הדוח, לקבוצת CPV החזקות בפרויקטים פעילים באמצעות חברות כלולות וחברה מאוחדת. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, מצרפת החברה לדוח זה את דוחותיה של CPV Valley Holdings, LLC ואת תמצית נתונים הכספיים של Fairview, שהינן חברות כלולות מהותיות של CPV. לפרטים ראו ביאורים 26 ו-30 לדוחות הכספיים.

2.1.6. למועד הגשת הדוח, בעלת השליטה בחברה לצורך חוק ניירות ערך היא קנון, חברה המאוגדת בסינגפור, אשר מניותיה רשומות ברישום כפול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה, והמחזיקה למועד הגשת הדוח ב-54.7% מהון המניות המונפק של החברה וזכויות ההצבעה בה.<sup>5</sup> לפרטים אודות בעלת השליטה בחברה (והחזקות בה), ראו תקנה 21א לפרק הרביעי (פרטים נוספים) בדוח.

## 2.2. תמצית תחומי פעילותה של החברה

החל מהרבעון הרביעי לשנת 2022, לחברה שלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרי פעילות ברי דיווח בדוחותיה הכספיים (ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים), וכן פעילויות נוספות בארה"ב אשר אינן מסווגות כמגזר בר דיווח בדוחות הכספיים ונכללות תחת סעיף "אחרים", כדלקמן:

1. **ישראל** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייצור והספקת אנרגיה בעיקר ללקוחות פרטיים ולמנהל המערכת, וכן בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח ומתקנים לייצור אנרגיה באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת בישראל. למועד הגשת הדוח מחזיקה בחברה בישראל בפרויקטים פעילים או בהקמה בהיקף כולל של כ-1,203 מגה וואט. למועד הגשת הדוח, החברה מרכזת את פעילותה בישראל באמצעות או.פי.סי ישראל, אשר מצויה בשליטתה של החברה (המחזיקה בשיעור של 80% מהונה). כמו כן, החברה כוללת את פעילות ג'ינרג'י, אשר מניותיה נרכשו בשנת 2021 (למועד הגשת הדוח, כ-51% מוחזקות על ידי או.פי.סי ישראל) במסגרת תחום פעילותה בישראל.<sup>6</sup> לפרטים אודות תחום פעילות זה, ראו סעיף 7 לדוח. לפרטים אודות השלמת עסקת ורידיס ושינוי מבנה בתחום הפעילות בישראל בחודש ינואר 2023 ראו סעיף 2.4.1 לדוח וכן דוחות מידיים מהימים 9 במאי 2022 ו-10 בינואר 2023 (אסמכתאות: 2022-01-045294 ו-2023-01-004438).

2. **אנרגיות מתחדשות בארה"ב** – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה באמצעות קבוצת CPV, בפיתוח, הקמה וניהול של תחנות כוח באנרגיה מתחדשת בארה"ב (למועד הדוח סולארי ורוח). למועד הגשת הדוח, חלקה של קבוצת CPV והספק הייצור שלה בתחנות כוח פעילות באנרגיות מתחדשות, עומד על 152 מגה

<sup>5</sup> יצוין כי דיווחיה של קנון כוללים מידע אודות הקבוצה במתכונת הדיווח החלה על חברות הנסחרות בבורסת ניו יורק ברישום כפול, ובהתחשב במהותיותה של החברה לקנון, דוחות שנתיים של קנון (20-F) כוללים לעיתים צירוף הסכמים מהותיים שהחברה הינה צד להם בהתאם לכללי הדיווח החלים על קנון. לדיווחי קנון ראו בקישור: <https://maya.tase.co.il/company/1635>.

<sup>6</sup> לפרטים אודות הפעילות של ג'ינרג'י בתחום טעינת רכבים חשמליים ראו סעיף 7.21 לדוח.

וואט בתחנת כוח באנרגיית רוח וכ-228 מגה וואט בשני פרויקטים סולאריים בשלבי הקמה.<sup>7</sup> בחודש ינואר 2023, התקשרה קבוצת CPV בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בארבע תחנות כוח באנרגיית רוח בהיקף מצטבר כולל של כ-81 מגה וואט, אשר בכפוף להשלמת העסקה (הכפופה לתנאים, אשר טרם נתקיימו במלואם למועד הדוח) צפויות להיכלל במסגרת תחום פעילות זה. בנוסף, לקבוצת CPV צבר של פרויקטים באנרגיות מתחדשות (בטכנולוגיות סולאריות ורוח) בשלבי פיתוח שונים, בהיקף מצטבר כולל של כ-3,250 מגה וואט.

3. **אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה באמצעות קבוצת CPV, בפיתוח, הקמה וניהול של תחנות כוח מונעות גז טבעי בארה"ב שהינן חלק מה-Energy Transition – תהליך המעבר לייצור אנרגיה דל פליטות. למועד הגשת הדוח, חלקה של קבוצת CPV והספק הייצור שלה בתחנות כוח פעילות מונעות גז טבעי (מסוג מחזור משולב מתקדם), עומד על כ-1,290 מגה וואט מתוך כ-4,045 מגה וואט (5 תחנות כוח) וכ-126 מגה וואט מתוך הספק כולל של כ-1,258 מגה וואט בשלבי הקמה. תחנות הכוח בתחום פעילות זה מהוות חלק ממגמת ה-Energy Transition ומספקות חשמל יעיל ואמין לביקושי החשמל. תחנות הכוח הפעילות ותחנת הכוח בהקמה בתחום פעילות זה מוחזקות באמצעות חברות כלולות. בנוסף, לקבוצת CPV צבר של פרויקטים באנרגיות דור המעבר בהיקף מצטבר כולל של כ-1,250 מגה וואט.

4. **פעילויות נוספות בארה"ב ("אחרים")** - בנוסף, למועד הדוח לחברה באמצעות קבוצת CPV, פעילויות נוספות (אשר אינן מהוות תחומי פעילות בפני עצמן) הכוללות בעיקר פיתוח פרויקטי תפיסת פחמן, ניהול נכסים ואנרגיה ואספקה קמעונאית של חשמל לצרכנים מסחריים ותעשייתיים. בנוסף, לקבוצת CPV צבר של פרויקטים לייצור חשמל עם תפיסת פחמן בהיקף מצטבר כולל של כ-3,300 מגה וואט.

לפרטים אודות תחומי פעילות החברה בארה"ב ראו סעיף 8 לדוח.

הגם שתחומי פעילות החברה בארה"ב (לרבות הפעילויות הנוספות שאינן מהוות תחום פעילות בפני עצמן), הינם תחומי פעילות נפרדים, בשים לב לכך שהם חולקים מאפיינים דומים רבים, הם מוצגים בסעיף 8 לדוח באופן מאוחד, וזאת למען הנוחות והיעילות. בנושאים בהם קיימים מאפיינים שונים לתחום פעילות מסוים, הם מקבלים ביטוי בהתאם.

נכון למועד הדוח, פעילות החברה נעשית בישראל ובארה"ב. החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות להרחבת פעילותה בתחום ייצור והספקת חשמל ואנרגיה, בדרך של הקמת תחנות כוח ו/או רכישת תחנות כוח פעילות (כולל באנרגיה מתחדשת ואגירה), בהקמה או בשלבי פיתוח, באזורים גיאוגרפיים נוספים בעולם, וקידום פרויקטים כאמור שימצאו מתאימים ויעלו בקנה אחד עם תוכניותיה העסקיות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

<sup>7</sup> למעט אם צוין אחרת, ההספקים בטכנולוגיה הסולארית בדוח זה נקובים ב-MWdc.

פרק תיאור עסקי התאגיד מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2022 ובהנחה שבפני הקורא מצויים גם יתר חלקי הדוח התקופתי<sup>8</sup>. הפניות לדוחות מידיים ועיתיים של החברה במסגרת דוח זה כוללות את המידע הכלול בדוחות האמורים על דרך ההפניה.

**פרק תיאור עסקי התאגיד, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, תכניותיה ותחומי פעילותה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו. מידע כאמור מבוסס על הערכות, אומדנים ותכניות ביחס לחברה או לחברות המוחזקות שלה למועד הגשת הדוח, אשר אין וודאות באשר להתממשותם או אופן התממשותם, ואשר בפועל עשוי להיות שונה ואף מהותית מהאמור או המשתמע בפרק זה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים בתנאי שוק (לרבות שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במחירי אנרגיה), גורמים רגולטוריים (בפרט רגולטורים בתחום האנרגיה, רישוי, תכנון והגנת הסביבה), גורמים תפעוליים, גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות החברה ו/או גורמים שונים שאינם בשליטת החברה. לגורמי הסיכון להם חשופה החברה בישראל ובארה"ב ראו סעיפים 8.21 ו-19 לדוח.**

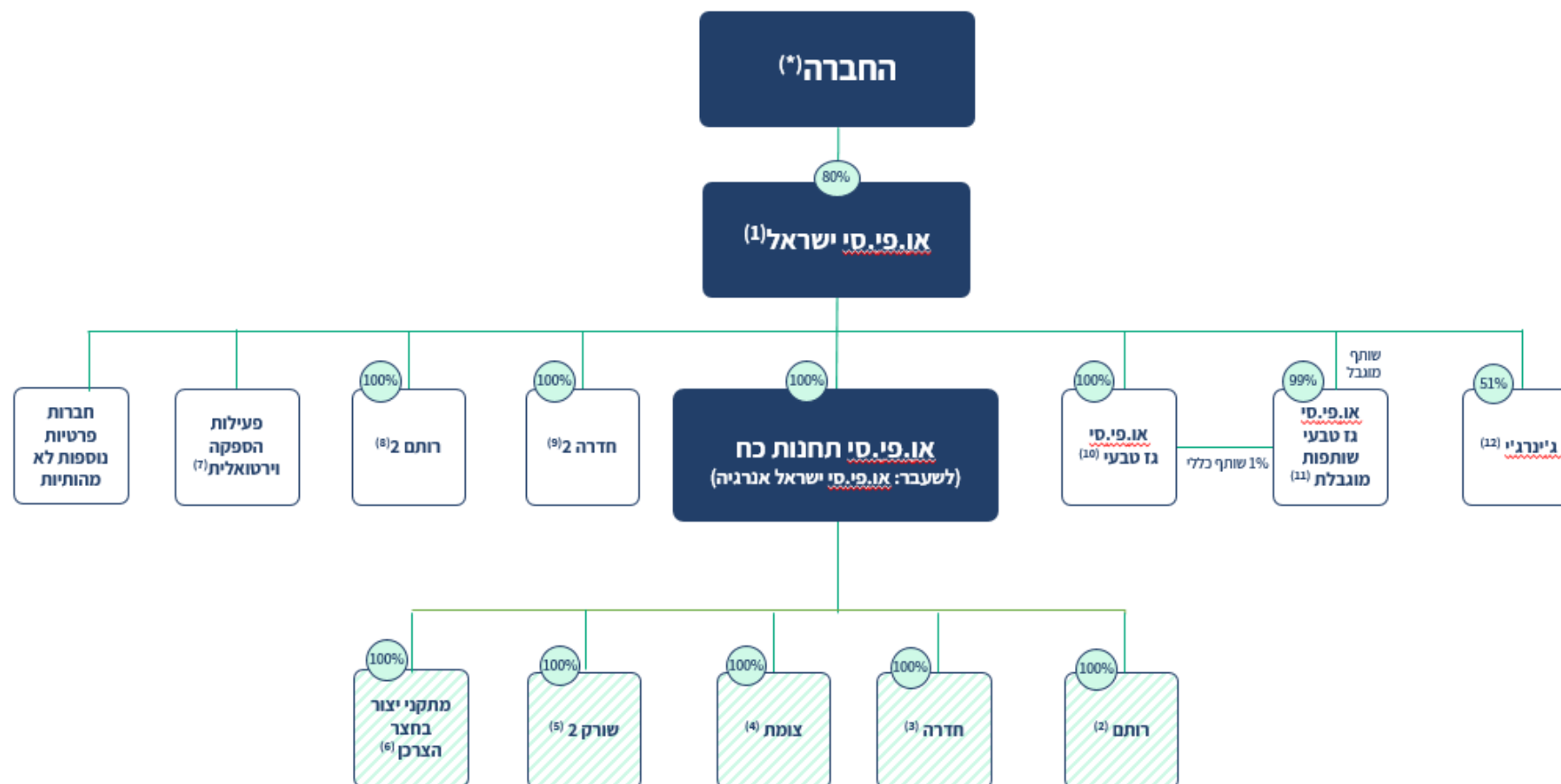
## 2.3. מבנה ההחזקות של החברה

2.3.1. להלן מבנה ההחזקות והפעילויות העיקריות של החברה, נכון למועד הגשת הדוח (החברות המקווקות בתרשים הן חברות הפרויקטים בקבוצה, אשר מחזיקות בתחנות הכוח הפעילות או בהקמה או בפיתוח)<sup>9</sup>:

<sup>8</sup> יובהר כי בתיאורים של החברה והחברות המוחזקות שלה, נכללים לעיתים נתונים חיצוניים, סקרים, מחקרים או פרסומים ציבוריים שונים וכן נתונים והערכות המבוססים על סקרים, מחקרים או פרסומים כאמור. החברה לא פנתה לקבלת הסכמת הגופים אשר פרסמו את הסקרים, הפרסומים והמחקרים האמורים לצורך הכללתם בדוח זה וכן, ככלל, לא נערכה בדיקה עצמאית על ידי החברה ו/או חברות הקבוצה באשר לנכונותם, דיוקם ועדכניותם של הנתונים המובאים בסקרים, בפרסומים ובמחקרים האמורים.

<sup>9</sup> לפרטים אודות השלמת העסקה עם ורידיס בחודש ינואר 2023, הכוללות בין היתר, השקעה ושינוי מבנה ההחזקות בתחום פעילות החברה בישראל, ראו סעיף 2.4.1 לדוח. מודגש כי התרשים להלן כולל את השלמת העסקה כאמור.

## פעילות החברה בישראל



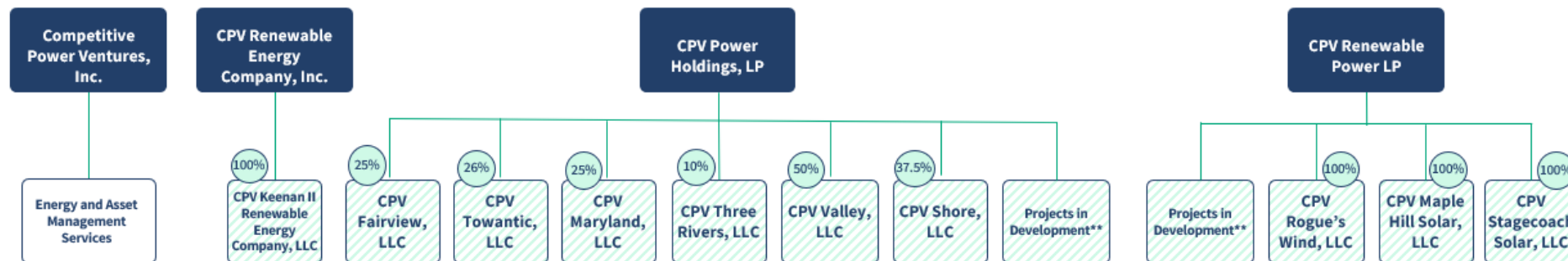
(\*) החברה התקשרה בעסקה לרכישת תחנת הכוח גת (כהגדרתה להלן) באמצעות א.פ.י.סי תחנות כוח, אשר למועד הגשת הדוח טרם הושלמה. לפרטים, ראו סעיף 2.4.2 לדוח.



## החברה



## המשך פעילות החברה בארצות הברית\*



\* בראשית שנת 2023 קבוצת CPV התקשרה בהסכם לרכישת תחנות כוח באנרגיית רוח בארה"ב באמצעות (בעקיפין) CPV Renewable Power LP, אשר למועד הדוח טרם התקיימו מלוא התנאים להשלמתו. לפרטים ראו סעיף 8.1.1.6 לדוח.

\*\* לקבוצת CPV, נכון למועד הגשת הדוח, צבר של פרויקטים בפיתוח בשלבי פיתוח שונים, כולל באנרגיות מתחדשות ופרויקטים המשלבים תפיסת פחמן. לפרטים ראו סעיף 8.1.1.6 לדוח.

- (1) יתרת ההחזקות באו.פי.סי ישראל מוחזקת על ידי ורידיס<sup>10</sup>. לפרטים אודות השלמת עסקה עם ורידיס להשקעה ושינוי מבנה בתחום הפעילות בישראל בחודש ינואר 2023 ראו סעיף 2.4.1.1 לדוח.
- (2) או.פי.סי רותם בע"מ ("רותם") הינה חברה פרטית המחזיקה בתחנת הכוח במישור רותם. לפרטים אודות תחנת הכוח רותם ראו בסעיפים 7.1.1 ו- 7.3.9 לדוח. עד להשלמת עסקת ורידיס, החזיקה ורידיס ישירות ב- 20% מהונה המונפק של רותם.
- (3) או.פי.סי חדרה בע"מ ("חדרה") הינה חברה פרטית המחזיקה בתחנת הכוח בחדרה. בנוסף, חדרה מחזיקה במרכז האנרגיה. לפרטים אודות תחנת הכוח חדרה ראו בסעיפים 7.1.1 ו- 7.3.10 לדוח.
- (4) צומת אנרגיה בע"מ ("צומת") הינה חברה פרטית המקימה את תחנת הכוח צומת ליד צומת פלוגות. לפרטים אודות תחנת הכוח צומת ראו בסעיפים 7.1.1 ו- 7.3.11 לדוח. לפרטים אודות צומת נתיב שותפות מוגבלת ראו סעיף 7.12.3 לדוח.
- (5) או.פי.סי שורק 2 בע"מ ("שורק 2") הינה חברה פרטית אשר מקימה, ואשר תתפעל ותתחזק מתקן ייצור אנרגיה מונע גז טבעי בחצר מתקן ההתפלה שורק ב' וכן תספק את האנרגיה הדרושה למתקן ההתפלה שורק ב'. לפרטים נוספים אודות שורק 2, ראו סעיף 7.1.2 להלן.
- (6) בנוסף להחזקותיה כאמור בתרשים, או.פי.סי תחנות כוח פועלת לייזום, הקמה והפעלה של מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן. לפרטים ראו סעיף 7.3.12 לדוח.
- (7) לאו.פי.סי ישראל פעילות הספקה וירטואלית. לפרטים ראו בסעיף 7.3.7 לדוח.
- (8) איי.ג'י.אס רותם בע"מ ("רותם 2") הינה חברה פרטית המקדמת פיתוח הקמת תחנת כוח על הקרקע הסמוכה לתחנת הכוח רותם. לפרטים נוספים אודות רותם 2, ראו סעיפים 7.1.2 ו- 7.3.15.2 לדוח. עד להשלמת עסקת ורידיס, החזיקה ורידיס במישרין 20% מהונה המונפק של רותם.
- (9) או.פי.סי הרחבה חדרה בע"מ ("חדרה 2") הינה חברה פרטית המקדמת פיתוח הקמת תחנת כוח על קרקע הצמודה לתחנת הכוח חדרה (במסגרת תת"ל 20). לפרטים נוספים אודות חדרה 2, ראו סעיפים 7.1.2 ו- 7.3.15.1 לדוח.
- (10) או.פי.סי גז טבעי שותפות מוגבלת ("או.פי.סי גז טבעי") הינה שותפות מוגבלת שכחלק נלווה לפעילות ייצור והספקת אנרגיה של הקבוצה מספקת גז טבעי לצרכי הקבוצה, לרבות לפרויקטים של החברה להקמת מתקנים לייצור אנרגיה בחצרות הצרכנים, וכן רוכשת ומוכרת גז טבעי מול צדדים שלישיים.
- (11) או.פי.סי גז טבעי בע"מ הינה חברה פרטית המשמשת כשותף כללי באו.פי.סי גז טבעי.
- (12) ג'ינרג'י הינה חברה פרטית הפועלת בעיקר בתחום טעינת רכבים חשמליים. יתרת ההחזקות בג'ינרג'י מוחזקת על ידי מרן אליה, היזם ומנכ"ל ג'ינרג'י. לפרטים אודות פעילות ג'ינרג'י, ראו סעיפים 7.19 לדוח.
- (13) CPV Group הינה שותפות מוגבלת לפי דין דלאאור המוחזקת על ידי OPC Power, שותפות מוגבלת לפי דין דלאאור, ו- OPC US 2 כשותף כללי (0.01%). OPC US 2 מאוגדת לפי דין דלאאור המוחזקת (100%) על ידי

<sup>10</sup> יצוין כי במהלך שנת 2021, נרשמה ורידיס אינוורונמנט בע"מ למסחר בבורסה, ולמיטב ידיעת החברה, היא מצרפת את דוחותיה הכספיים של רותם לדוחותיה הכספיים כחברה כלולה מהותית ובהמשך להשלמת עסקת ורידיס עשויה לצרף לדוחותיה את הדוח הכספיים של או.פי.סי ישראל.

OPC Power. OPC Power, שותפות מוגבלת לפי דין דלאוור, המוחזקת על ידי ICG Energy<sup>11</sup> (70% שותף מוגבל), ומשקיעים פיננסיים (כהגדרתם בסעיף 14.2 לדוח) (30% שותפים מוגבלים), כאמור בדוח זה להלן<sup>12</sup>. OPC US, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, מאוגדת לפי דין דלאוור, הינה השותף הכללי ב- OPC Power (ללא זכויות כלכליות). ICG Energy (חברה המאוגדת לפי דין ניו ג'רזי) ו- OPC US מוחזקות 100% על ידי החברה.

(14) "תאגיד CPV" כללו במועד עסקת CPV את הישויות הבאות: CPV Power Holdings LP (שותפות מוגבלת לפי דין דלאוור) ("CPVPH"); Competitive Power Ventures Inc (חברה המאוגדת לפי דין דלאוור) ("CPVI"); CPV Renewable Energy Company Inc. (חברה המאוגדת לפי דין דלאוור) ("CPVREC"); ולמועד הדוח גם את- CPV Renewable Power LP.

## 2.4. אופיו ותוצאתו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים; רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף

### מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל; תמצית תיאור התפתחויות עיקריות בעסקי החברה במהלך תקופת

#### הדוח

במהלך השנים האחרונות, ביצעה החברה מספר מהלכים בישראל ובארה"ב כחלק מאסטרטגיית החברה להרחיב את פעילותה בפרויקטים שהינם חלק מה-Energy Transition, ובכלל כן רכישה, פיתוח, הקמה ותפעול של פרויקטים נוספים בתחום ייצור החשמל לרבות באמצעות אנרגיה מתחדשת (למידע נוסף על יעדים ואסטרטגיה בחברה, ראו סעיף 17 לדוח).

#### 2.4.1. השלמת עסקת השקעה ושינוי מבנה בתחום הפעילות בישראל

##### 2.4.1.1. בחודש ינואר 2023 השלימה החברה עסקה עם ורידיס להחלפת מניות והשקעה ושינוי

מבנה בתחום פעילות החברה בישראל. במועד השלמת העסקה ורידיס העבירה לאו.פי.סי ישראל סכום השקעה במזומן של כ-452 מיליון ש"ח (לאחר התאמות לסכום המקורי בעסקה שעמד על 425 מיליון ש"ח) (בס"ק זה: "סכום ההשקעה"). כנגד העברת מניותיה וזכויותיה של ורידיס ברותם וברותם 2 (יחדיו: "חברות רותם") והעברת סכום ההשקעה לאו.פי.סי ישראל כאמור, הוקצו לורידיס 20% מהונה המונפק של או.פי.סי ישראל.

##### 2.4.1.2. כמו כן, במועד זה בוצעו הפעולות בקשר עם שינוי מבנה בתחום פעילות החברה בישראל

והשלמת העסקה, כך שממועד השלמה: (1) הפעילויות המועברות<sup>13</sup> של החברה בישראל

<sup>11</sup> בחודש ינואר 2021, העבירה קנון (באמצעות חברה בבעלותה המלאה) לחברה ללא תמורה את כל מניות ICG Energy (בשמה הקודם: Primus Green Energy Inc.). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 12 בינואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-004822) וביאור ואת סעיף 6 למידע הנוסף למידע הכספי הנפרד לתיאור ICG Energy תחת שמה הקודם, Primus (ופעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת), ומכירת פעילותה של ICG Energy, ראו בדוח השנתי (Form 20-F) של קנון לשנת 2019 לרבות ב-Item 4B כפי שפרסמה קנון ביום 30 באפריל 2020 (אסמכתא: 2020-02-038545) ובדוח של קנון לרבעון השני של שנת 2020 כפי שפרסמה קנון ביום 2 בספטמבר 2020 (אסמכתא: 2020-02-088033).

<sup>12</sup> השיעורים כאמור אינם כוללים זכויות השתתפות ברווחים שהוקצו למנהלים בקבוצת CPV כאמור בסעיף 8.18 לדוח.

<sup>13</sup> במסגרת זו, החברה העבירה לאו.פי.סי ישראל, בין השאר, את מניות או.פי.סי. תחנות כוח (באמצעותה הוחזק עיקר פעילות החברה בתחום ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בישראל לרבות תחנות הכוח רותם וחדרה, פרויקט הקמת תחנת הכוח צומת ופרויקט הקמת מתקן הייצור שורק 2), כמו כן הועברו לאו.פי.סי ישראל החזקות החברה ברותם 2 ובג'ינג'י, וכן פעילויות נוספות בתחום פעילות החברה בישראל, כגון פעילות להקמת מתקני ייצור בחצרות הצרכנים (אשר הועברו לאו.פי.סי תחנות כוח), פעילות הספקת חשמל

מוחזקות במישרין ובעקיפין תחת או.פי.סי ישראל; (2) או.פי.סי ישראל מחזיקה, במישרין או בעקיפין באמצעות או.פי.סי תחנות כוח, במלוא הזכויות והמניות בחברות רותם; (3) מתוך סכום ההשקעה, סכום של 400 מיליון ש"ח שימש את רותם לצורך ביצוע פירעון חלקי של הלוואות הבעלים שהעמידו החברה וורידים לרותם בשנת 2021 (חלף המימון הפרויקטלי של רותם, כאמור בסעיף 7.18.1 לדוח התקופתי לשנת 2021)<sup>14</sup> וכן; (4) נחתם ונכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בין החברה לבין ורידיס המסדיר את יחסיהן באו.פי.סי ישראל<sup>15</sup> (לפרטים אודות הסכם בעלי המניות ראו סעיף 14.1 לדוח).

2.4.1.3. לפרטים אודות מבנה ההחזקות המעודכן בתחום פעילות החברה בישראל ראו בסעיף 2.3.1 לדוח. לפרטים אודות העסקה והשלמתה ראו בדוחות מיידיים מהימים 9 במאי 2022, 6 בנובמבר 2022, 5 בדצמבר 2022, 26 בדצמבר 2022, ו-4 בינואר 2023 ו-10 בינואר 2023 (אסמכתאות: 2022-01-045294, 2022-01-133168, 2022-01-117093, 2022-01-122466, 2023-01-001840, ו-2023-01-045294, בהתאמה).

## 2.4.2. רכישת תחנת הכוח גת

2.4.2.1. בחודש יוני 2022, התקשרה החברה באמצעות או.פי.סי ישראל עם דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ועם דור אלון גז תחנות כח שותפות מוגבלת (להלן יחדיו: "**דור אלון**") בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בתחנת כוח באזור התעשייה בקריית גת ("**הזכויות הנמכרות**"). לאחר מועד ההתקשרות הודיע החברה למוכרת כי הרוכשת במסגרת העסקה תהא או.פי.סי תחנות כוח.

2.4.2.2. תחנת הכוח הנרכשת היא תחנת כוח פרטית בהספק של כ-75 מגה וואט, בטכנולוגיה קונבנציונלית במחזור משולב, המצויה על קרקע בבעלות פרטית באזור התעשייה בקריית גת ("**תחנת הכוח גת**"). בחודש נובמבר 2019 החלה ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח גת, עם קבלת רישיונות ייצור ואספקה לתחנת הכוח מאת רשות החשמל. תחנת הכוח פועלת תחת אסדרת "זמינות מוגבלת", בהתאם להסדר ליצרני קוגנרציה שאינם עומדים בתנאי הקוגנרציה. במסגרת האסדרה תחנת הכוח מורשת למכור את החשמל לצרכני

וירטואלית, או.פי.סי גז טבעי ("**הפעילויות המועברות**"). יצוין כי העברת חלק מהפעילויות המועברות בוצעה על פי אישור מקדמי שהתקבל מרשות המסים בישראל בהתאם לסעיף 104 לפקודת מס הכנסה, לפיו לא תחול חובת מס בגין העברת הפעילויות זאת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו באישור המקדמי ובפקודת מס הכנסה. בנוסף, במסגרת זו תוקנו והוסבו הלוואות בעלים ושטרי הון שהועמדו על ידי החברה בקשר עם הפעילויות המועברות לאו.פי.סי ישראל ולא.פי.סי תחנות כוח, לפי העניין.

<sup>14</sup> עם הפירעון החלקי במועד השלמת העסקה כאמור (שבוצע באמצעות העמדת הכספים לרותם על ידי או.פי.סי ישראל), עמדה יתרת הלוואות הבעלים המקוריות שהעמידו החברה וורידים (פרו ראטה) לרותם על סך של כ-545 מיליון ש"ח, כך שחלקה של החברה בהלוואות הבעלים עמד על כ-436 מיליון ש"ח וחלקה של ורידיס בהלוואה עמד על כ-109 מיליון ש"ח. לפרטים אודות ההלוואה האמורה ראו בסעיף 7.18 לדוח להלן וביאור 25'2 לדוחות הכספיים. יתרת ההלוואה תמשיך לעמוד בין רותם לבין ורידיס והחברה ותיפרע בהתאם להסכמות שנקבעו בין הצדדים.

<sup>15</sup> בנוסף, נקבעו בין הצדדים הסדרי שיפוי, בין היתר, ביחס לערבויות והתחייבויות לשיפוי שהועמדו על ידי החברה בקשר עם הפעילויות המועברות ואשר נותרו בחברה ולא הוחלפו או הוסבו לאו.פי.סי ישראל עד מועד ההשלמה. כמו כן הצדדים צפויים להשלים פעולות בקשר עם צירוף ורידיס בהסדרים מסוימים בהסכמי המימון של תחנות הכוח צומת וחדרה, אשר למועד הגשת הדוח טרם הושלמו במלואם.

חשמל ולהעמיד את יתרת יכולת הייצור למנהל המערכת כזמינות, תחת מגבלת זמינות שנתית.

2.4.2.3. בהתאם לתנאי הסכם הרכישה ולרבות להתאמות הקבועות בו, הרוכשת תרכוש את הזכויות הנמכרות תמורת סך של כ-870 מיליון ש"ח, וזאת בעקבות התאמת התמורה לביצוע פירעון מוקדם מלא של ההלוואה שהועמדה למימון הקמה ותפעול שלתחנת הכוח גת. סכום הרכישה כאמור יהיה כפוף להתאמות נוספות בהתאם להוראות הסכם הרכישה, ליתרות מזומן ולהון חוזר, וישולם במועד השלמת העסקה, למעט סך של 300 מיליון ש"ח אשר ישולם עד ליום 31 בדצמבר 2023.

2.4.2.4. למועד הגשת הדוח, מנהלת החברה משא ומתן עם גוף בנקאי להעמדת מימון לתחנת הכוח במסגרת הסכם מימון פרויקטלי בהיקף מוערך של כ-450 מיליון ש"ח (אשר בכפוף לחתימתו ישמש לתשלום חלקי של התמורה). בכוונת או.פי.סי ישראל לממן את יתרת התמורה בעסקה ממקורות עצמיים. **מובהר כי למועד הדוח טרם נחתמו התנאים להעמדת המימון הפרויקטלי לתחנת הכוח כאמור לעיל, להיקפו ולתנאי המימון הסופי (ככל שיועמד), והדבר תלוי בין היתר בהשלמת המשא ומתן, חתימת הסכם מחייב והשלמת התנאים לצורך קבלת המימון. בהתאם, למועד הדוח אין וודאות באשר למתווה מימון התמורה, להתקשרות בהסכם המימון האמור או לתנאיו המחייבים.**

2.4.2.5. השלמת עסקת רכישת תחנת הכוח גת כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים במועדים שנקבעו בהסכם הרכישה וכמפורט בהסכם הרכישה, הכוללים, בין היתר וככל הנדרש, קבלת אישורי רשות החשמל, סיום ההסכם של שותפות גת עם דוראד אנרגיה בע"מ, וכן סילוק בטוחות אשר המוכרת העמידה בקשר עם תחנת הכוח גת לטובת צדדים שלישיים כך שממועד ההשלמה לא תישאר למוכרת כל התחייבות כלפי צדדים שלישיים בקשר עם תחנת הכוח גת או תאגידי הממכר (כהגדרתם בסעיף 7.3.14 לדוח), והרוכשת התחייבה להעמיד בטוחה חלופית תחת המוכרת לטובת אותם צדדים שלישיים והכל בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם הרכישה. ביום 24 באוגוסט 2022, התקבל אישור מיזוג לעסקה מרשות התחרות. למועד הגשת הדוח, הצדדים פועלים להשלים את התנאים להשלמת העסקה בשבועות הקרובים.

**למועד אישור הדוח, מוסיפה החברה לפעול להשלמת התנאים המתלים להשלמת העסקה (אשר טרם התקיימו במלואם), ולפיכך למועד זה אין וודאות באשר להשלמת העסקה. כמו כן, למועד הדוח, היקף התמורה והעלויות הכרוכות בעסקה עשויים להשתנות, בין היתר, מכוח ההתאמות לעיל ו/או היקף העמדת בטוחות בקשר עם השלמת העסקה.**

יצוין כי החברה (באמצעות או.פי.סי גז טבעי) התקשרה בהסכמים למכירת גז טבעי לתאגידי מקבוצת דור אלון, כולל הסכם מחייב למכירת גז טבעי, בכמויות של עד כ-0.1 BCM לשנה



ובתנאים שסוכמו (הכוללים בין היתר מנגנון TOP), לתקופה של חמש שנים ממועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש. ההסכם ניתן לביטול או סיום מוקדם בנסיבות מסוימות שסוכמו בין הצדדים.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 28' לדוחות הכספיים, וכן דוחות מידיים של החברה מיום 2 ביוני 2022 ומיום 28 בדצמבר 2022 (אסמכתאות מס': 2022-01-069142, ו-2022-01-123459). לפרטים אודות תחנת הכוח ראו בסעיף 7.3.14 לדוח.

#### 2.4.3. הסכם לרכישת תחנות כוח באנרגית רוח בארה"ב על ידי קבוצת CPV

2.4.3.1. בחודש ינואר 2023 נחתם על ידי קבוצת CPV (באמצעות תאגיד מוחזק 100%) (בס"ק זה: "**הרוכשת**") הסכם לרכישת מלוא הזכויות (100%) בארבע תחנות כוח פעילות לייצור חשמל באמצעות אנרגית רוח, בהספק מצטבר של כ-81.5 מגה וואט, במדינת מיין, ניו-אינגלנד ארה"ב (בס"ק זה: "**הפרויקטים**"). בתמורה למלוא זכויות המוכרים בפרויקטים, במועד השלמת העסקה תשלם קבוצת CPV סכום כולל של 172 מיליון דולר במזומן, אשר כפוף להתאמות למועד השלמת העסקה<sup>16</sup>.

2.4.3.2. העסקה הינה במסגרת אסטרטגיית החברה להגדיל את פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות באזורים נוספים בארה"ב לצד המשך קידום חבר הפרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV בתחום האנרגיות המתחדשות, ותאפשר דריסת רגל ראשונה בשוק האנרגיה המתחדשת של מדינת מיין.

לפרטים אודות הפרויקטים ראו בסעיף 8.1.1.6 א לדוח.

2.4.3.3. בכוונת קבוצת CPV להתקשר במימון חיצוני עבור כ-40% מסכום התמורה בעסקה. כמו כן, בכוונת החברה לממן את חלקה בתמורה (לאחר השתתפות שותפי המיעוט בקבוצת CPV), באמצעות מקורות עצמיים, גיוס הון ו/או מימון חיצוני, לרבות שילוב ביניהם.

2.4.3.4. במסגרת הסכם הרכישה נכללו מצגים מסוימים של הצדדים<sup>17</sup>, ובכללם מצגים מסוימים ביחס לפרויקטים, מצבם ופעילותם, הכפופים לחריגים ולסייגים ביחס לאחריות של המוכרים וביחס למצגים כאמור<sup>18</sup>. המצגים יפקעו במועד השלמת העסקה. בהקשר זה יצוין כי קבוצת CPV התקשרה ברכישת פוליסת ביטוח מצגים (Representation & Warranty Insurance)<sup>19</sup>.

<sup>16</sup> התאמות בהתאם להוראות הסכם הרכישה, בכלל כך ליתרות מזומנים והון חוזר (כהגדרת מונחים אלה בהסכם הרכישה). על פי הסכם הרכישה הרוכשת תפקיד כספים בנאמנות לצורך התחשבות בגין ההתאמות הקבועות בהסכם.

<sup>17</sup> הצדדים להסכם הינם הרוכשת, המוכרים והחברות המחזיקות בפרויקטים (מצגי כל צד בהתאם לעניין).

<sup>18</sup> כאמור, אחריות המוכרים תחת ההסכמים מוגבלת, והסכם הרכישה כולל הוראות של ויתור על טענות של הרוכשת כנגד המוכרים בהקשר זה.

<sup>19</sup> פוליסת הביטוח האמורה הינה בגבולות כיסוי של עד כ-10% מהתמורה בעסקה, לתקופה מוגבלת ובתנאים מקובלים בפוליסות ביטוח מצגים לעסקה מסוג זו. פוליסת הביטוח כוללת השתתפות עצמית, וכן תנאים בהם לא יחול הכיסוי הביטוחי כגון נושאים המוחרגים מתחולת הכיסוי או כפופים לסף מהותיות. עלות הפוליסה אינה מהותית לחברה.

2.4.3.5. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים ולקבלת אישורים שונים, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים בארה"ב, אשר צפויים להתקבל בתוך 2-5 חודשים ממועד החתימה<sup>20</sup>. למועד הגשת הדוח חלפה תקופת ההמתנה הנדרשת מכוח דיני תחרות האמריקאיים (Heart Scott Rodino Act). כמו כן, התנאים המתלים כוללים, בין היתר, אישור כל אחד מהצדדים להתקיימות מצגיו בהסכם. בהקשר זה מובהר, כי כל תחנת כוח תעמוד בפני עצמה לגבי התקיימות המצגים או התאמות התמורה, ככל שיהיו ובכפוף לתנאי הסכם הרכישה. על פי ההסכם התקופה להתקיימות התנאים המתלים היא 120 ימים ממועד החתימה על הסכם הרכישה, עם אפשרות הארכה בתקופה של 60 ימים נוספים בתנאים מסוימים.

**יודגש כי למועד הגשת הדוח, טרם התקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת רכישת הפרויקטים, ואין וודאות באשר להתקיימותם ו/או באשר לתקופה המוערכת לקבלתם (ככל שיתקבלו).**

**האמור בדוח זה, לרבות ביחס להשלמת העסקה, להשגת מימון לעסקה (היקפו, הרכבו או תנאיו), להתקשרות בהסכם מימון או אופן העמדת התמורה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותוכניות קבוצת CPV למועד הגשת הדוח בלבד, ואין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו. בפועל האמור לעיל (כולו או חלקו) עשוי שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, כתוצאה מאי קבלת אישורים, העדר תנאי מימון/תנאי שוק מתאימים ו/או התקיימותם של גורמי סיכון הכרוכים להם חשופה קבוצת CPV או החברה כאמור בסעיף 19 לדוח.**

לפרטים אודות העסקה והפרויקטים ראו גם דוחות מיידיים מהימים 24 בנובמבר 2022 ו-4 בינואר 2023 (אסמכתאות: 2022-01-112770 ו-2023-01-001960).

2.4.4. הסכם לרכישת קבוצת CPV - לפרטים אודות ההסכם לרכישת קבוצת CPV, ראו סעיף 2.4.1 לדוח התקופתי לשנת 2021.

2.4.5. הסכם השקעה ורכישת מניות בג'ינרג'י - לפרטים אודות הסכם השקעה ורכישת מניות בג'ינרג'י, ראו סעיף 2.4.2 לדוח התקופתי לשנת 2021.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות ושינויים בתחומי הפעילות בהם פועלת החברה, ראו סעיפים 7, 8 לדוח.

<sup>20</sup> אישורים כאמור כוללים את אישור ה-FERC.

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

- 3.1. לפרטים אודות השקעות בהון החברה עצמה ועסקאות במניותיה, בשנים 2021 ו-2022 ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.
- 3.2. לפרטים אודות החזקות בעלת השליטה בחברה, ראו תקנה 21א לפרק הרביעי (פרטים נוספים).

### 4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. בשנים 2021 ו-2022, לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה.
- 4.2. ליום 31 בדצמבר 2022 אין לחברה יתרת רווחים הניתנים לחלוקה.
- 4.3. בחודש יולי 2017, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכל שנה קלנדרית יחולק, בכפוף לאמור להלן, דיבידנד בשיעור של 50% לפחות מהרווח הנקי של החברה, לאחר מס, בשנה הקלנדרית שקדמה למועד חלוקת הדיבידנד. לפרטים נוספים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד, ראו ביאור 20ג' לדוחות הכספיים.
- למען הסר ספק, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלקו כלל, למשל כפי שנהג למועד דוח זה, וזאת בהתחשב בצרכיה העסקיים, תנאי השוק בסביבה בה פועלת החברה ובפרט תכניותיה האסטרטגיות של החברה להרחבת פעילותה (לפרטים אודות אסטרטגית החברה ראו סעיף 17 לדוח), הכל לפי שיקול דעת הדירקטוריון. לפיכך, החברה עשויה שלא לחלק דיבידנד בהתחשב בשיקולים כאמור.
- 4.4. לפרטים בקשר עם מגבלות על ביצוע חלוקה החלות על החברה, ראו סעיף 10.6 לדוח וכן ביאור 16 בדוחות הכספיים.
- יצוין כי הסכמי המימון של החברות המוחזקות של החברה כוללים אף הם מגבלות על ביצוע חלוקות על ידי החברות המוחזקות על ידי הקבוצה (והסכם המימון בקשר עם תחנת הכוח גת, בכפוף להשלמת רכישתה, צפוי אף הוא לכלול מגבלות כאמור). לעניין תנאים לביצוע חלוקה של חברות הקבוצה, ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים. לפרטים אודות מגבלות על ביצוע חלוקות מכוח הסכמי המימון של הפרויקטים המוחזקים על ידי קבוצת CPV ראו סעיף 8.17.4 לדוח.

## חלק 2 | מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן תמצית הנתונים הכספיים של החברה (מאוחדים, במיליוני ש"ח)(\*).

לפרטים אודות הסברים בנוגע להתפתחויות שחלו בנתונים המוצגים בטבלה, ראו סעיפים 4 ו-7 לדוח הדירקטוריון.

| תקופה    | תחום פעילות                      | הכנסות           |                       | עלות ההכנסות                          |               |                             |               | רווח מפעולות רגילות לפני עלויות לא מיוחסות לפעילויות |                  | עלויות לא מיוחסות (*) | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |                             | סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות | סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות |
|----------|----------------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
|          |                                  | הכנסות מחיצוניים | הכנסות מחברות מוחזקות | עלויות המהוות הכנסות לתחום פעילות אחר | עלויות קבועות | עלויות / הכנסות תפעול אחרות | עלויות משתנות | מיוחס לזכויות שאינן שליטה                            | מיוחס לבעל שליטה |                       | מיוחס לזכויות שאינן שליטה  | מיוחס לבעלי המניות של החברה |                                  |                                       |
| שנת 2022 | ישראל                            | 1,735            | -                     | -                                     | 244           | 1,194                       | -             | 52                                                   | 158              | -141                  | 95                         | 234                         | 5,291                            | 3,933                                 |
|          | אנרגיות מתחדשות בארה"ב           | 95               | -                     | -                                     | 53            | 24                          | -             | -6                                                   | -15              |                       |                            |                             | 1,653                            | 425                                   |
|          | אנרגיות דור המעבר בארה"ב (***)   | -                | -                     | -                                     | -             | -                           | -             | 84                                                   | 197              |                       |                            |                             | 2,296                            | -                                     |
|          | פעילויות נוספות בארה"ב ("אחרים") | 32               | 65                    | -                                     | 60            | 20                          | -             | -                                                    | -                |                       |                            |                             | 292                              | 461                                   |
| שנת 2021 | ישראל                            | 1,412            | -                     | -                                     | 228           | 913                         | -             | 44                                                   | 171              | -98                   | 8                          | 68                          | 4,601                            | 4,213                                 |
|          | אנרגיות מתחדשות בארה"ב           | 82               | -                     | -                                     | 43            | 21                          | -             | -3                                                   | -6               |                       |                            |                             | 1,156                            | 369                                   |
|          | אנרגיות דור המעבר בארה"ב (***)   | -                | -                     | -                                     | -             | -                           | -             | -12                                                  | -28              |                       |                            |                             | 1,696                            | -                                     |
|          | פעילויות נוספות בארה"ב ("אחרים") | 37               | 44                    | -                                     | 41            | 12                          | -             | 2                                                    | 6                |                       |                            |                             | 285                              | 309                                   |
| שנת 2020 | ישראל                            | 1,325            | -                     | -                                     | 200           | 882                         | -             | 31                                                   | 112              | -                     | 31                         | 112                         | 5,575                            | 3,864                                 |

- (\*) החל מהרבעון הרביעי לשנת 2022 לחברה שלושה תחומי פעילות המוגדרים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים (ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים), וכן פעילויות אחרות בארה"ב. ממועד השלמת רכישת CPV ועד ליום 30 בספטמבר 2022 היו לחברה שני מגזרי פעילות – ייצור והספקת חשמל בישראל וייצור והספקת חשמל בארה"ב.
- (\*\*) רכישת CPV הושלמה ביום 25 בינואר 2021. החל מהדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021 מאחדת החברה את הדוחות הכספיים של קבוצת CPV.
- (\*\*\*) הפעילות בתחום זה מרוכזת תחת חברות כלולות של החברה, על כן הכנסות תחום הפעילות אינן מקבלות ביטוי בטבלה זו.

## 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה הכללית והמאקרו-כלכלית שבה פועלת הקבוצה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה.<sup>21</sup>

**הערכות החברה בקשר עם ההתפתחויות בסביבה הכללית שבה היא פועלת והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הנין בבחינת מידע הצופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין השאר, על ניתוחים ואומדנים של החברה, פרסומים פומביים (אשר החברה מסתמכת על האמור בהם), החלטות רגולטוריות והיכרות החברה את השווקים בהם היא פועלת. הסביבה הכללית והחלטות ופרסומים הגורמים החיצוניים אינם בשליטתה של החברה ואינם וודאיים, כמו גם הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שהעריכה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים רגולטוריים, שינויים בתנאי השוק, גורמים שאינם בשליטת החברה או מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה, לרבות כמפורט בסעיף 19 להלן.**

### 6.1. מצב מאקרו כלכלי, ביטחוני וגיאופוליטי במדינות הפעילות ובסביבתן

#### 6.1.1. ישראל

המצב הכלכלי במשק הישראלי עשוי להשפיע על הביקוש לאנרגיה ועל מצבם הפיננסי של לקוחות הקבוצה ובהתאם להשפיע על פעילותה של החברה. הרעה במצב הכלכלי בישראל ופגיעה אפשרית בכלכלה או בסקטור העסקי מכל סיבה שהיא עשויות לגרום בין היתר, להפחתת הביקוש לצריכת האנרגיה הנמכרת על ידי החברה, על מצבם של צרכני החברה ובכך להשפיע לרעה על הכנסות החברה ועל זמינות מימון לחברה ועלויותיו.

המצב הפוליטי והביטחוני במדינת ישראל עשוי להשפיע על תחום פעילות החברה בישראל. הרעה במצב המדיני והביטחוני בישראל, עלולה להשפיע על המצב הכלכלי ולגרום לקשיים בפעילות החברה ולפגיעה בנכסיה בישראל. אירועים ביטחוניים ומדיניים דוגמת מלחמה או אירוע טרור, עלולים לגרום לפגיעה במתקנים המשמשים את הקבוצה, ובכלל זה לפגיעה במתקני תחנות הכוח, בהקמת תחנות הכוח שבהקמה ופרויקטים נוספים, במערכות מחשב, למחסור בכוח אדם זר ובמומחים זרים, במערכת הולכת הגז הטבעי לתחנות הכוח וברשת החשמל, או לפגיעה בספקים מהותיים של החברה (כגון ספקי גז טבעי) או בלקוחות מהותיים ובכך לפגוע בהספקת החשמל ללקוחות באופן רציף. אי יציבות פוליטית, לרבות על רקע מהלכים ממשלתיים הנוגעים למערכת המשפט בישראל בתקופה האחרונה, עשויה אף היא להשפיע לרעה על היציבות הכלכלית, שוק ההון והסקטור העסקי בישראל ובכך להשפיע לרעה על

<sup>21</sup> לתיאור מגמות, אירועים, גורמים והתפתחויות בסביבה הכללית והמאקרו-כלכלית שבה פועלת הקבוצה בישראל ובארה"ב, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בקבוצה, והשלכותיהם, ראו בסעיפים 7 (ישראל) ו-8 (אנרגיות מתחדשות בארה"ב, אנרגיות דור המעבר בארה"ב ופעילויות נוספות בארה"ב ("אחרים")). לעיתים מובאים עניינים אשר השפעתם על הקבוצה אינה מהותית בהכרח, זאת לשם השלמת התמונה והקשר הדברים הכולל.



תוצאות פעילותה של החברה ועל זמינות מימון לחברה ועלויותיו. לפרטים בקשר עם גורמי סיכון בפעילות הקבוצה הקשורים במצב הפוליטי, המדיני והביטחוני בישראל, ראו סעיף 19.1.4 לדוח.

#### 6.1.2. ארה"ב

המצב הכלכלי בשוק האמריקאי עשוי להשפיע על ביקושים לאנרגיה ועל מחירי האנרגיה (בפרט, גז טבעי וחשמל) בארה"ב ובהתאם להשפיע על פעילותה של קבוצת CPV ועל תוצאותיה. כמו כן, המצב הפוליטי בארה"ב, ושינויים בו, ברמה הפדרלית והמדינתית עשויים להשפיע על מדיניות הרגולטורים ועל רפורמות בענף האנרגיה או בכלכלה בארה"ב. לפרטים בקשר עם גורמי סיכון הפעילות הקבוצה הקשורים במצב המדיני, הפוליטי והביטחוני, ראו סעיף 19.1.4 לדוח.

#### 6.2. שינויים בסביבה המאקרו כלכלית לרבות שינויי מדד מחירים לצרכן, אינפלציה וריבית

בתקופת הדוח ניכרת מגמה מאקרו כלכלית, בעולם ובישראל, המתאפיינת בעלייה חדה ברמות המחירים, בין היתר, על רקע אירועים גיאוגרפיים ובפרט המלחמה באוקראינה, משבר האנרגיה העולמי, שהביא לעלייה חדה במחירי האנרגיה והחשמל, הפרעות נמשכות בשרשרת האספקה והשלכות ארוכות טווח של מגפת הקורונה. לפרטים אודות השפעות רחב גלובליות על מחירי חומרי גלם ושרשראות אספקה ראו בסעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

אירועים אלה, הובילו להערכת החברה, בין היתר, לעלייה משמעותית בשיעורי האינפלציה בארה"ב ובישראל, ובהתאמה, לעלייה משמעותית בשיעורי הריבית.

פרמטרים אלו הינם בעלי השפעה משמעותית על הסביבה המאקרו כלכלית בארץ ובעולם, וכן על הסביבה העסקית בה פועלות חברות הקבוצה המושפעת, בין היתר, ממחירי האנרגיה, החשמל והגז הטבעי, תעריפים במשק החשמל בישראל, עלויות הקמת פרויקטים, עלויות מימון וכיוצ"ב. בתקופת הדוח חל גידול בשיעורי האינפלציה והריבית בשווקי הפעילות של החברה. לפרטים אודות השפעות שינויים במדד המחירים לצרכן, ריבית ואינפלציה על החברה ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון.

#### 6.3. זמינות ועלות אשראי

שינויים בעלות מימון ובזמינותו ובהיקף האשראי הזמין במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית, משפיעים על פעילות הקבוצה ועל ענף האנרגיה ורווחיותו. הרעה במצב הכלכלי בישראל ובעולם או ירידה בפעילות הכלכלית עלולות להשפיע על זמינות ועלויות האשראי בשוק ובהתאם להשפיע לרעה על נזילותה של החברה. יצוין כי כתוצאה מיישום רפורמות מבניות שיושמו בעבר בשוק ההון בישראל נתח האשראי הבנקאי מסך האשראי למגזר העסקי פוחת והתפתח שוק אשראי חוץ-בנקאי מהווה אלטרנטיבה למימון פרויקטים והשקעות לרבות עבור הקבוצה. לפרטים בקשר עם מגבלות החלות על הקבוצה בקבלת אשראי, לרבות בקשר עם מגבלות העמדת אשראי החלות על בנקים וגופים מוסדיים בישראל ראו בסעיף 10.3 לדוח. שוק ההון הישראלי מהווה אף הוא מקור לגיוס כספים למימון פעילותה העסקית של החברה והרחבתה, בדרך של הנפקת אגרות חוב וגיוסי הון, ובהתאם החברה מושפעת משינויים בנגישות לשוק ההון ומגורמים מאקרו כלכליים ואחרים המשפיעים על נזילות שוק ההון הישראלי ככלל וסקטור האנרגיה בפרט.

#### 6.4. רגולציה

ככלל, פעילות בתחום החשמל והאנרגיה הינה פעילות המוסדרת ברגולציה ומפוקחת על ידי הרגולטורים הרלוונטיים בכל מדינה. לתהליכי רגולציה שונים במדינות הפעילות של החברה השפעה מהותית על פעילותה של החברה ותוצאותיה. למועד הגשת הדוח, בישראל תוצאות החברה תלויות במידה משמעותית ברכיב הייצור אשר נקבע על ידי רשות החשמל כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח, ופעילותה של החברה בתחום מושפעת מהוראות הדין בתחום לרבות החלטות רשות החשמל. פעילות קבוצת CPV בארה"ב (לרבות באמצעות אנרגיה מתחדשת ובאמצעות גז טבעי) כפופה להוראות הדין האמריקאי, לעמידה בתנאי הרישיונות שהוענקו לפרויקטים ולתחנות הכוח של קבוצת CPV, לקבלת אישורים ולהסדרים רגולטוריים מקומיים, מדינתיים ופדרליים החלים בתחומי הפעילות בארה"ב (לרבות בקשר עם החזקה, רכישה ו/או העברת ההחזקות בחברה ו/או בקבוצת CPV). יצוין כי הסדרים רגולטוריים כאמור עשויים לחול בהקשרים של קידום תחרות בתחום. בנוסף, תהליכי רגולציה משפיעים על תשתיות רשת החשמל והגז הטבעי (לרבות חיבור לתשתיות). בשנים האחרונות ניכרת מגמה של פיתוח תמריצים לאנרגיות מתחדשות על ידי הרגולטורים בשווקי הפעילות של החברה, המשפיעים על הפרויקטים בפיתוח ועל התחרות בסביבה העסקית של החברה. לשינויים ברגולציה, לשינויים במדיניות הרגולטורים או לגישתם בפרשנות הרגולציה עשויות להיות השפעות שונות על תחנות הכוח שבבעלות הקבוצה או על תחנות הכוח אשר בכוונת הקבוצה לפתח וכן על הכדאיות בהקמת תחנות כוח חדשות. הסדרים רגולטוריים עשויים להשפיע גם במישור פעילות אספקת חשמל והתחרות בו. בנוסף, פעילות הקבוצה בישראל ובארה"ב כפופה ומושפעת מחקיקה ורגולציה שמטרתה הגברת ההגנה על הסביבה והפחתת נזקים ממפגעים סביבתיים, לרבות הפחתת פליטות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.20 ו-19.2.3 לדוח.

#### 6.5. מחירי אנרגיה ותעריפי חשמל

פעילות הקבוצה מושפעת משינויים במחירי החשמל בארה"ב ובתעריפי החשמל הנקבעים על ידי רשות החשמל בישראל (ובכלל כך משינויים במבנה התעריף), כמפורט בסעיפים 8.1.3 ו-7.2.3 לדוח, בהתאמה.

#### 6.6. גז טבעי ואנרגיות מתחדשות

כחלק מפעילות הקבוצה לייצור חשמל יעיל ורציף תומך Energy Transition, גז טבעי מהווה דלק עיקרי בתחנות הכוח הפעילות של הקבוצה בישראל ובארה"ב. לפיכך הקבוצה מושפעת משינויים בשוק הגז הטבעי (ובכלל כך, מחירים, זמינות, תחרות, ביקושים, רגולציה) בכל אחד מהשווקים בהם פועלת. לפרטים בקשר עם שוק הגז הטבעי בישראל ופעילות הקבוצה במסגרתו ראו סעיפים 7.2.9, 7.3.21 ו-7.14 לדוח. לפרטים בקשר עם שוק הגז בארה"ב ראו סעיף 8.1.3.4 לדוח. כמו כן, בשנים האחרונות ניכרת מגמת גידול בכניסת אנרגיות מתחדשות, בין היתר, לאור קביעת יעדים על ידי רגולטורים וקביעת תמריצים, קביעת תמריצים ומגמות ESG, המשפיעות על ביקוש לאנרגיות מתחדשות. יתרה מכך, בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות בקרב משקיעים בעיקר ברחבי העולם אך גם בישראל וכן מחזיקי עניין נוספים (Stakeholders) כדוגמת לקוחות, עובדים, נותני אשראי וכיוצא"ב, בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כחלק ממגמה זו שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולי ESG הכוללים היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי, כחלק ממדיניות ההשקעות והמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי. השלכות מגמה זו עשויות לבוא

לידי ביטוי באופנים שונים, ביניהם התניית השקעות ו/או מתן אשראי בעמידה בסטנדרטים של ESG, יישום מדיניות של הימנעות מצד משקיעים, בפרט בשוק ההון, מהעמדת חוב או השקעות הון בחברה עקב פעילות בתחום הגז הטבעי; השפעה על עלויות המימון; קושי בגיוס עובדים ועוד. מגמות אלו עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של הקבוצה, לרבות, ירידת שווי חלק מנכסיה, עליה במחיר החוב, וכן קושי בגיוס הון.

#### 6.7. שינויים בשערי חליפין

פעילות החברה מושפעת משינויים בשערי חליפין, בעיקר שינויים של הדולר ביחס לשקל וכן לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ובארה"ב. לפרטים בדבר השפעת השינויים בשערי החליפין על החברה ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור 23 לדוחות הכספיים.

#### 6.8. מגפת הקורונה והשפעות רוחב גלובליות על מחירי חומרי גלם ושרשראות אספקה

לפרטים ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

## חלק 3 | תיאור עסקי החברה בתחומי פעילותה

### 7. תחום פעילות - ישראל

#### 7.1. תמצית נתוני פרויקטים עיקריים בתחום הפעילות

כמבוא כללי לתיאור תחום הפעילות ישראל, ולצורך מבט כללי על פעילות החברה בישראל נכון למועד הגשת הדוח, להלן תמצית פרטים אודות הפרויקטים העיקריים באמצעותם פועלת החברה בתחום הפעילות של החברה בישראל. הפרויקטים בישראל מוחזקים (במישרין או בעקיפין) במלואם (100%) על ידי א.פ.י.סי ישראל, המוחזקת החל ממועד השלמת עסקת ורידיס בשיעור של 80% על ידי החברה:

### 7.1.1. תחנות כוח פעילות

להלן פרטים עיקריים ביחס לתחנות הכוח הפעילות בישראל (אשר תוצאותיהן מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה):

| שנת הפעלה<br>מסחרית | סוג פרויקט/<br>טכנולוגיה | מיקום      | שיטת הצגה<br>בדוחות הכספיים<br>של החברה | הספק <sup>23</sup><br>(מגה וואט) | תחנת כוח/מתקנים לייצור<br>אנרגיה <sup>22</sup> |
|---------------------|--------------------------|------------|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|
| 2013                | גז טבעי מחזור<br>משולב   | מישור רותם | מאוחדת                                  | 466                              | <b>רותם</b>                                    |
| 2020                | גז טבעי קוגנרציה         | חדרה       | מאוחדת                                  | 144                              | <b>חדרה<sup>24</sup></b>                       |

הספקה וירטואלית - נכון למועד הגשת הדוח, לאופיסי ישראל הסכמי הספקה וירטואלית ללקוחות בהיקף של 110 מגה וואט.<sup>25</sup>

<sup>22</sup> חברות המאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

<sup>23</sup> על פי הקבוע ברישיון הייצור הרלוונטי.

<sup>24</sup> בנוסף, חדרה מחזיקה במרכז האנרגיה (דוודים וטורבינה בשטח מפעלי אינפיניה בע"מ (שם קודם: נייר חדרה בע"מ), שמשמש כגיבוי להספקת קיטור מתחנת הכוח חדרה. יצוין כי הטורבינה במרכז האנרגיה אינה מופעלת. לפרטים ראו סעיף 7.3.10 לדוח.

<sup>25</sup> עד להשלמת עסקת ורידיס חל הסכם בינחברתי אשר הסדיר את אופן ההתחשבות הנובעת מפעילות ההספקה הוירטואלית ביחס ללקוחות רותם (אשר הוחזקה 80% בידי החברה). החל מחודש ינואר 2023 ולאור השלמת עסקת ורידיס הסתיים ההסכם.

## 7.1.2. פרויקטים בייזום והקמה

פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בייזום והקמה בישראל:<sup>26</sup>

| תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה <sup>27</sup> | סטטוס | הספק <sup>28</sup> (מגה וואט) | מיקום       | טכנולוגיה                | מועד / צפי תחילת תקופת הפעלה מסחרית      | לקוח/צר כן עיקרי | סה"כ עלות (במיליארדי ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליארדי ש"ח) |
|------------------------------------------------|-------|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|
| צומת                                           | הקמה  | כ-396                         | צומת פלוגות | קונבנציונלית במחזור פתוח | המחצית הראשונה של שנת 2023 <sup>29</sup> | מנהל המערכת      | כ-1.4 <sup>30</sup>       | כ-1.2 <sup>31</sup>                                |

<sup>26</sup> למועד אישור הדוח, הפרויקטים מוחזקים במלואם (100%, בעקיפין) על ידי או.פי.סי ישראל, המוחזקת בשיעור של 80% על ידי החברה והיתרה (20%) מוחזקת על ידי ורידיס והינן חברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה. האמור בדוח זה ביחס לפרויקטים שטרם הגיעו להפעלה (צומת, שורק 2, מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכנים, רותם 2 וחדרה 2), לרבות ביחס למועד ההפעלה הצפוי, לטכנולוגיה ו/או מאפיינים ולעלות ההשקעה הצפויה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס 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 בחברה, 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 וקרקע, תקינות הציוד ו/או תנאי התקשרות עם ספקים מרכזיים (לפי העניין), אשר אין וודאות 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, שינויים מאקרו כלכליים, עיכובים וגידול בעלויות הקשורות בשרשראות אספקה, שינוע ושינויים במחירי חומרי גלם ועוד. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון ראו סעיף 19 לדוח. 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 (לרבות רשויות, תנאי היתרים, גורמים מממנים, צרכני חצר ועוד) בקשר עם הפרויקטים.

<sup>27</sup> חברות המאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

<sup>28</sup> על פי הקבוע ברישיון הייצור או בבקשות הרישיון הרלוונטיות.

<sup>29</sup> לפרטים אודות סקר החיבור שקיבלה צומת, ראו בהערת שוליים מס' 172 לדוח.

<sup>30</sup> הערכת העלויות כאמור אינה מביאה בחשבון סכום השומה שהוציאה רשות מקרקעי ישראל בחודש ינואר 2021 בסך של כ-200 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ) בגין דמי היוון (לפרטים נוספים ראו ב"אור 11ב'1 (ה) לדוחות הכספיים).

<sup>31</sup> לא כולל סכומים בגין אבני דרך הקבועות בהסכם ההקמה של תחנת הכוח צומת שהושלמו באופן חלקי ולא כולל עלויות בגין השומה שהוציאה רשות מקרקעי ישראל בחודש ינואר 2021.

| תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה <sup>32</sup>         | סטטוס                 | הספק <sup>33</sup> (מגה וואט)                                                                                                | מיקום                               | טכנולוגיה                                   | מועד / צפי תחילת תקופת הפעלה מסחרית     | לקוח/צרכן עיקרי                | סה"כ עלות הקמה צפויה (במיליוני ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>שורק 2</b>                                          | הקמה                  | כ-87                                                                                                                         | בשטח מתקן התפלת מי-ים באתר "שורק ב" | קוגנרציה                                    | המחצית השנייה של שנת 2023               | צרכני חצר ומנהל המערכת         | כ-200                               | כ-81 <sup>34</sup>                                |
| <b>מתקנים לייצור אנרגיה בחצרות צרכנים<sup>35</sup></b> | שלבי ייזום/הקמה שונים | פרויקטים בהיקף מצטבר של כ-110 מגה וואט. בכוונת החברה לפעול להרחבת הפרויקטים להיקף מצטבר של 120 מגה וואט לפחות. <sup>36</sup> | בחצר הצרכנים ברחבי הארץ             | קונבנציונלית ואנרגיה מתחדשת (סולארי, אגירה) | החל מהמחצית הראשונה של שנת 2023, בהדרגה | צרכני חצר בהם גם לקוחות הקבוצה | כ-4 בממוצע למגה וואט                | כ-119                                             |

<sup>32</sup> חברות המאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

<sup>33</sup> על פי הקבוע ברישיון הייצור או בבקשות הרישיון הרלוונטיות.

<sup>34</sup> לא כולל סכומים בגין אבני דרך הקבועות בהסכם ההקמה של תחנת הכוח שורק 2 שהושלמו באופן חלקי.

<sup>35</sup> עד להשלמת עסקת ורידיס החברה פעלה על פי הסדר בינחברתי אשר מטרתו להסדיר את אופן ההתחשבות הנובעת מהקמת מתקני הייצור על ידי החברה בחצר לקוחות של רותם (שהחזקה בשיעור של 80% (בעקיפין) על ידי החברה). בינואר 2023 לאור השלמת עסקת ורידיס הסתיים ההסכם האמור.

<sup>36</sup> כל מתקן בהספק של עד 16 מגה וואט. **כוונת החברה כאמור, משקפת את כוונתה של החברה נכון למועד הגשת הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בהתאם לצפי האמור, והכוונה האמורה כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה. למועד פרסום הדוח, אין וודאות באשר להתקשרות בהסכמים נוספים מחייבים עם צרכנים, וכן אין וודאות 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 הדוח טרם התקיימו מלוא התנאים להוצאתם לפועל של הפרויקטים להקמת מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הלקוח, והשלמתם כפופה לגורמים שונים כגון הליכי רישוי, חיבור לתשתיות והקמה.**

| תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה <sup>37</sup> | סטטוס | מיקום                             | טכנולוגיה <sup>38</sup>     | פרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| חדרה 2                                         | ייזום | חדרה, בצמוד לתחנת הכוח חדרה       | קונבנציונלית עם יכולת אגירה | ביום 27 בדצמבר 2021, החליטה מליאת הות"ל להגיש את תוכנית תת"ל 20ב' לאישור הממשלה לפי סעיף 76ג(9) לחוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה"). לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם עתירה לבג"צ שהוגשה כנגד החלטת הות"ל ואחרים (ובכלל כך חדרה 2 ראו סעיף 7.3.15.1 לדוח. ביום 28 ביוני 2022, ניתן פסק דין לפיו העתירה נדחתה על הסף. בחודש דצמבר 2022, נחתם עם אינפיניה בע"מ הסכם אופציה שנתית הניתנת לחידוש לתקופה של 5 שנים לשכירת הקרקע לפרויקט. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.12 לדוח. |
| רותם 2                                         | ייזום | מישור רותם, בצמוד לתחנת הכוח רותם | בבחינה בהמשך להחלטת הות"ל   | ביום 27 בדצמבר 2021, החליטה מליאת הות"ל לדחות את תוכנית תת"ל 94 שקידמה רותם 2, אולם קראה ליזם לבחון אפשרות למימוש טכנולוגיות נוספות באתר. למועד הגשת הדוח, החברה בוחנת את האפשרויות לרבות קידום תחנת כוח "בטכנולוגיה ירוקה" מופחתת פליטות ו/או מתקן אגירת חשמל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.15.2 לדוח.                                                                                                                                                                              |

<sup>37</sup> חברות המאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

<sup>38</sup> מובהר כי המאפיינים (לרבות ההספק ו/או טכנולוגיה) של פרויקטים רותם 2 וחדרה 2 המצויים בשלבי ייזום ראשוניים וקידום כפוף, בין היתר, להליכי תכנון ורישוי והבטחת חיבור, כפופים לשינויים, ולאור השלב הראשוני, אין וודאות באשר לקידום ו/או הוצאתם לפועל של הפרויקטים בשלבי ייזום (כולם או חלקם).



## 7.2. מידע כללי על תחום הפעילות

### 7.2.1. משק החשמל בישראל – כללי

#### 7.2.1.1. ייצור והספקת חשמל בישראל

באופן כללי משק החשמל בישראל מחולק לארבעה מקטעים המבטאים שלבים שונים בשרשרת הספקת החשמל, החל משלב הייצור ועד לשלב המכירה ללקוח הסופי: מקטע הייצור<sup>39</sup>, מקטע ההולכה (העברת חשמל ממתקני הייצור לתחנות המיתוג ותחנות המשנה באמצעות רשת הולכה (החשמל), מקטע החלוקה (העברת חשמל מתחנות משנה אל הצרכנים באמצעות רשת החלוקה הכוללת קווי מתח גבוה וקווי מתח נמוך) ומקטע ההספקה (מכירת החשמל ללקוחות פרטיים) וניהול המערכת. על פי חוק משק החשמל, לא תיעשה פעולה מהפעולות הקבועות בחוק משק החשמל אלא על פי רישיון ובהתאם, בכפוף לסייגים בחוק, פעילות בכל אחד מן המקטעים מחייבת קבלת רישיון מתאים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, כושר ייצור החשמל המותקן בישראל (חח"י ויצרנים פרטיים) עמד על כ-17,850 מגה וואט ללא אנרגיות מתחדשות ועל כ-3,656 מגה וואט של אנרגיות מתחדשות. לפי פרסומי רשות החשמל, שיעור הגידול השנתי הצפוי בביקוש לחשמל הוא ברמה של 3.3%. משמעות נתון זה היא שבשנת 2025 תחזית הייצור השנתית צפויה לעמוד על 84.3 כ- טרה וואט שעה.<sup>40</sup>

### 7.2.2. השחקנים העיקריים במשק החשמל בישראל

משק החשמל בישראל כולל מספר "שחקנים" עיקריים: משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה") ורשות החשמל, חח"י, נגה, יצרני ומספקי חשמל פרטיים וצרכני החשמל, כמפורט להלן.

#### 7.2.2.1. משרד האנרגיה ורשות החשמל

משרד האנרגיה אחראי על משקי האנרגיה ומשאבי הטבע של מדינת ישראל, בהם חשמל, דלק, גז ביטול, גז טבעי, שימור אנרגיה, חיפוי נפט וגז ועוד. המשרד מפקח על הגופים הציבוריים והפרטיים המעורבים בתחומים אלו, ופועל להבטחת מענה הולם לצרכי האנרגיה והתשתיות המשתנים של המשק, תוך הסדרת השוק, הגנה על הצרכן ושמירה על הסביבה. כמו כן, לשר האנרגיה סמכויות בהתאם לחוק משק החשמל, ובכלל זה לעניין רישיונות וקביעת מדיניות בעניינים הקבועים בחוק.

רשות החשמל כפופה למשרד האנרגיה והתשתיות ("שר האנרגיה") ופועלת בהתאם למדיניותו. רשות החשמל היא בעלת סמכות למתן רישיונות על פי חוק משק החשמל, לפיקוח על בעלי הרישיונות (בעלי רישיון הספקה, בעלי רישיון הולכה וחלוקה, יצרן חשמל ויצרן חשמל פרטי), לקביעת תעריפים ולקביעת אמות מידה לרמת, טיב ואיכות השירותים שנדרשים מבעל רישיון "ספק שירות

<sup>39</sup> בהתאם לחוק משק החשמל גם אגירת חשמל הינה פעילות המחייבת קבלת רישיון בהתאם לתנאים הקבועים בחוק.

<sup>40</sup> דוח מצב משק החשמל לשנת 2021, רשות החשמל. מובהר כי האמור ביחס למשק החשמל בישראל כולל הערכות ונתונים של החברה, בין היתר, בהתבסס על מדיניות ממשלתית, פרסומים ודוחות פומביים של רשות החשמל ושחקנים רלוונטיים לשוק החשמל בישראל, אשר אינם בשליטת החברה.

חיוני". משכך, רשות החשמל מפקחת הן על חח"י ומנהל המערכת והן על יצרני ומספקי חשמל פרטיים.

לפי חוק משק החשמל, רשות החשמל מוסמכת לקבוע את תעריפי החשמל במשק (לרבות רכיב הייצור) כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח, בהתבסס, בין היתר, על עלויות של חח"י אשר רשות החשמל מחליטה להכיר בהן ושיעור תשואה נאות על ההון.

במהלך שנת 2022, המשיכה רשות החשמל לפרסם החלטות המיועדות לקידום הקמת מתקנים סולאריים, מתקני אגירה והתקנת עמדות טעינה לרכב חשמלי בחטיבות קרקע, עדכנה את מקבצי שעות הביקוש והתעריפים בבסיסם, את אמות המידה לצורך קידום התחרות במקטע ההספקה, קבעה עקרונות להתקנת מונים חכמים ואישרה רישיונות הספקה למספקים ללא אמצעי ייצור (רישיונות להספקה וירטואלית). כמו כן, פרסמה רשות החשמל החלטה לתיקון אמות המידה לצורך החלת מודל השוק על היצרנות הפרטית הקיימת.

#### 7.2.2.2 **חח"י ונגה**

**חברת החשמל לישראל בע"מ (חח"י)** - על פי דוח משק החשמל לשנת 2021, חח"י מספקת חשמל למרבית הלקוחות בישראל בהתאם לרישיונות שהוענקו לה מכוח חוק משק החשמל, וכן מוליכה ומחלקת כמעט את כל החשמל בישראל. בכלל כך אחראית חח"י על התקנת וקריאת מוני החשמל של צרכני ויצרני החשמל והעברת המידע לנגה (חברת ניהול המערכת) ולמספקים בהתאם להחלטות רשות החשמל.

**נגה** - החל מיום 1 בנובמבר 2021 החלה נגה פעילות מלאה הכוללת אחריות על יחידות ניהול המערכת, תכנון ופיתוח, סטטיסטיקה ושווקים ועל רשות הכוח. באמצעות היחידות השונות נגה אחראית על תכנון מערכת ההולכה ובין היתר הכנת תוכנית פיתוח למקטעי ההולכה והייצור, קביעת קריטריונים לפיתוח מערכת החשמל, ביצוע תחזיות, תכנון הנדסי וסטטוטורי של מערכת המסירה, ביצוע סקרי חיבור למתקני ייצור, תפעול שוטף של מערכת המסירה ותפקידה בין היתר, לשמור על איזון רמות ההיצע והביקוש של משק החשמל, על ניהול של העברת אנרגיה מתחנות כוח אל תחנות משנה באמינות ובאיכות הנדרשים (באמצעות מעבר דרך רשתות החשמל), על תזמון וביצוע של עבודות תחזוקה ביחידות הייצור ובמערכת ההולכה ועל ניהול הסחר בחשמל בתנאים תחרותיים, שוויוניים ומיטיבים, לרבות קביעת מחירי השוק וביצוע הסכמים לרכישת יכולת זמינה ואנרגיה מיצרני חשמל פרטיים.<sup>41</sup>

בהתאם לחוק משק החשמל, חח"י ונגה מוגדרות כ-"ספק שירות חיוני", ומשכך כפופות לאמות המידה ולתעריפים שקובעת רשות החשמל.

#### 7.2.2.3 **יצרני ומספקי חשמל פרטיים**

<sup>41</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/59203/he/Files\\_Hachlatot\\_59203.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/59203/he/Files_Hachlatot_59203.pdf)

פעילותם של יצרני ומספקי חשמל פרטיים, ובכלל זה הקמתן של תחנות כוח פרטיות ומכירת חשמל, מוסדרת במסגרת תקנות לרבות תקנות משק החשמל (יצרן חשמל פרטי קונבנציונלי, התשס"ה-2005) ("**תקנות היח"פ**") ותקנות משק החשמל (קוגנרציה), התשס"ה-2004 ("**תקנות הקוגנרציה**"), וכן בכללים, בהחלטות, בהסדרות ובאמות המידה שקובעת רשות החשמל. יצוין, כי על רותם חלה בעניינים מסוימים הסדרה ייחודית מכוח המכרז, כמפורט בסעיף 7.3.18 לדוח.

תקנות משק החשמל (תנאים ונהלים למתן רישיון וחובות בעלי רישיון), התשנ"ח-1997 ("**תקנות הרישיונות**") כוללות הוראות ותנאים בנוגע למתן רישיונות, כללים להפעלתם והחובות החלות על בעל רישיון. למועד הגשת הדוח, יזם יכול לקבל רישיון מותנה על פי החלטת רשות החשמל, בכפוף לעמידה בתנאים (ובאישור שר האנרגיה ביחס לרישיונות בהיקף גדול מ-100 מגה וואט) ועם סיום הקמת המתקן ועמידה בהצלחה בבדיקות הקבלה, רישיון ייצור.<sup>42</sup> על בעל רישיון מותנה לעמוד באבני דרך להקמת המתקן כמפורט ברישיון המותנה. לאחר עמידה באבני הדרך ועמידה בהצלחה במבחני הקבלה של מנהל המערכת, ניתן ליזם רישיון ייצור (בסעיף זה: "**רישיון קבוע**") לתקופה הקבועה בו. מודל זה המבוסס על קבלת רישיון מותנה ולאחריו רישיון קבוע (בכפוף לעמידה באבני הדרך הרגולטוריות והסטטוטוריות), חל לגבי ייצור חשמל בכל טכנולוגיה, למעט (למועד הדוח) במתקנים בהספק שאינו עולה על 16 מגה וואט, שלהפעלתם, בכפוף לסייגים הקבועים בחוק משק החשמל, לא נדרש רישיון. יצוין כי כתנאי לקבלת רישיון הספקה למספקים ללא אמצעי ייצור על מבקש רישיון הספקה להוכיח, בין היתר, עמידה בדרישת ההון העצמי, כפי שקבעה רשות החשמל.<sup>43</sup>

על פי דוח משק החשמל לשנת 2021, נכון לשנת 2021, יצרני חשמל פרטיים (ובכללם רותם וחדרה), לרבות אנרגיות מתחדשות, הפועלים בשוק עם כושר ייצור מצרפי של כ-9,887 מגה וואט,<sup>44</sup> המהווים כ-46% מסך כושר הייצור המותקן במשק (לפרטים, ראו סעיף 7.2.11.1 לדוח). על פי דוח משק החשמל לשנת 2021, בתום שנת 2025 (תום תקופת הרפורמה בחח"י) נתח השוק של יצרני החשמל הפרטיים (ובכללם רותם וחדרה), לרבות אנרגיות מתחדשות צפוי לעמוד על כ-69% מסך ההספק המותקן במשק. במונחי ייצור, נתח השוק של יצרני החשמל הפרטיים (ובכללם רותם וחדרה), לרבות אנרגיות מתחדשות בשנת 2025 צפוי לעמוד על כ-62% מסך הייצור במשק.<sup>45</sup>

על פי חוק משק החשמל ובכפוף לתנאים הקבועים באמות המידה, נגה מחויבת לרכוש חשמל מיצרני החשמל הפרטיים בתעריפים ובתנאים המוסדרים בחוק (וביחס לרותם מכוח המכרז והסכם ה-PPA של רותם כאמור בסעיף 7.15.5.1 לדוח). חח"י מחויבת לחבר את מתקני ייצור החשמל

<sup>42</sup> סעיף 4 לחוק משק החשמל מקנה לרשות החשמל סמכות להעניק רישיונות לפעילות במשק החשמל ולקבוע את תנאיהם. כללי משק החשמל (עסקאות עם ספק שירות חיוני), התש"ס-2000, ובעקבותיהם גם תקנות היח"פ ותקנות הקוגנרציה, קבעו כי רישיון ייצור מותנה הוא רישיון זמני הניתן לצורך הקמת מתקן ייצור ולפיו, עם התקיימות התנאים הקבועים בו (ובניהם עמידה באבני דרך כמפורט ברישיון המותנה ובתקנות), יינתן ליזם רישיון ייצור.

<sup>43</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/60105/he/Files\\_Hachlatot\\_nisp\\_d\\_60105.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/60105/he/Files_Hachlatot_nisp_d_60105.pdf)

<sup>45</sup> דוח משק החשמל לשנת 2021. האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה.

הפרטיים לרשת החלוקה וההולכה ולספק שירותי תשתית (שיאפשרו לספק חשמל ללקוחות במסגרת עסקאות פרטיות).

ככלל, ההסדרים הרגולטוריים החלים על יצרני חשמל פרטיים<sup>46</sup> נקבעו תוך הבחנה בין טכנולוגיות הייצור השונות המשמשות אותם ובין רמות המתח השונות אליהן יחוברו (על פי הספק המתקן). להלן יפורטו הטכנולוגיות העיקריות לייצור חשמל על ידי יצרנים פרטיים בישראל:

א. טכנולוגיה קונבנציונלית ייצור חשמל באמצעות תחנות כוח המופעלות על ידי דלק פוסילי (גז טבעי, סולר או פחם). ליום 31 בדצמבר 2021, היקף ההספק המותקן בטכנולוגיה זו, הנמצא בידי יצרנים פרטיים עומד על כ-5,931 מגה וואט<sup>47</sup>. מתקני ייצור בטכנולוגיה קונבנציונלית במחזור משולב מתוכננים לעבוד במרבית השעות בשנה. תחנות כוח קונבנציונליות במחזור פתוח ("תחנות פיקריות") מתוכננות לפעול בדרך כלל מספר שעות ביום, כאשר יש חוסר התאמה בין הביקוש וההיצע הקיים בחשמל, בין אם בשיאי ביקוש, כגיבוי למקרה של תקלות במתקני ייצור אחרים, או כהשלמה להספק סולארי חסר בין אם בשעות הבוקר המוקדמות או בשעות הערב לאחר רדת החשכה. להסדרות במסגרת טכנולוגיה קונבנציונלית, ראו סעיף 7.3.1 לדוח.

ב. טכנולוגיית קונגרציה - ייצור חשמל באמצעות מתקנים המפיקים ממקור אנרגיה אחד, בו זמנית, אנרגיה חשמלית ואנרגיה תרמית שימושית (קיטור). המכסה של יצרנים בטכנולוגיה זו מוצתה (כ-990 מגה וואט מתוך מכסה כוללת של 1,000 מגה וואט שהוקצתה במסגרת הסדרה מס' 394 הקיימת). לפרטים על הסדרה זו, ראו סעיף 7.3.2 לדוח.

ג. אנרגיה מתחדשת - ייצור חשמל שמקור האנרגיה שלו הוא, בין היתר, שמש, רוח, מים או פסולת.

בחודש נובמבר 2020, עדכנה ממשלת ישראל את יעדי הייצור באנרגיה מתחדשת ל-30% מתוך הצריכה עד שנת 2030. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.10 לדוח. נכון לסוף שנת 2021, ההספק המותקן של מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת, עמד על כ-3,656 מגה וואט, ולסוף שנת 2022 על כ-4,795 מגה וואט.<sup>48</sup> אנרגיה שאובה - ייצור חשמל על ידי שימוש במשאבה חשמלית המחוברת לרשת החשמל לצורך שאיבת מים ממאגר מים תחתון למאגר מים עליון, והזרמת המים מהמאגר העליון למאגר התחתון, תוך ניצול הפרשי הגובה ביניהם, על מנת להפעיל טורבינה לייצור חשמל. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הגשת הדוח, מתקן אחד בהיקף של כ-300 מגה וואט החל בהפעלה ושני מתקנים נוספים בהקמה בטכנולוגיה זו בהיקף של כ-800 מגה וואט.<sup>49</sup>

<sup>46</sup> כאמור לרותם הסדרה מכוח מכרז, כמפורט בסעיף 7.3.18 לדוח.

<sup>47</sup> דוח מצב משק החשמל לשנת 2021.

<sup>48</sup> דוח מצב משק החשמל לשנת 2021 - 2022 : במשק החשמל מתחדשות אנרגיות מצב : [Files/General\\_doch\\_mithadshot\\_meshek\\_energy\\_2022\\_12022023.pdf \(www.gov.il\)](https://www.gov.il/Files/General_doch_mithadshot_meshek_energy_2022_12022023.pdf)

<sup>49</sup> סטטוס רישיונות קבועים ומותנים, נכון לחודש פברואר 2023.

ד. אגירת אנרגיה - אגירת אנרגיה אפשרית באמצעות מגוון טכנולוגיות אשר כוללות, בין היתר, אגירה שאובה, אגירה מכאנית (לדוגמא, אוויר דחוס) ואגירה כימית (לדוגמא, סוללות). לאור החלטת הממשלה הקובעת יעד של ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות (בעיקר אנרגיה סולארית), להערכת רשות החשמל, משק החשמל בישראל יצטרך להיערך להקמת מתקנים לאגירת אנרגיה. נכון למועד הגשת הדוח, השימוש בטכנולוגיה אינו מהותי, אך הוא צפוי לגדול בהיקף משמעותי בשנים הבאות עקב הצורך במתקני אגירה כתוצאה מהגידול הצפוי באנרגיות מתחדשות. על פי עבודת רשות החשמל כאמור בפרסומי רשות החשמל,<sup>50</sup> עמידה ביעד האנרגיות המתחדשות לשנת 2030 תצריך הקמת מתקני אגירה בהיקף של אלפי מגה וואט/שעה, כנגזרת של בשלות הטכנולוגיה והכדאיות הכלכלית ביישומה. החברה פועלת לשלב אגירת אנרגיה בפרויקטים של מתקני ייצור בחצרות הצרכנים שימצאו מתאימים. לפרטים ראו סעיף 17.2 לדוח.

#### 7.2.2.4 צרכני חשמל

צרכני החשמל הם המנוע של פעילות משק החשמל ומכתיבים באמצעות צריכתם את היקף הפיתוח הנדרש. בשנים האחרונות, בעקבות פיתוחים טכנולוגיים לרבות כניסת הרכבים החשמליים והגדרת יעדי הממשלה באנרגיות מתחדשות ויעדי משרד האנרגיה לייצור מבוזר, מתחזק מעמדם של צרכני החשמל כגורמים אקטיביים. להערכת החברה הצעדים שנקטה רשות החשמל כאמור בסעיף 7.3.7 לדוח צפויים להרחיב את היקף הצרכנות המשוויכת למספקים פרטיים ולהעמיק את התחרות הגוברת במקטע זה.

#### 7.2.3 רכיב הייצור ושינויים בעלויות של חח"י

בהתאם לחוק משק החשמל, רשות החשמל קובעת את התעריפים ובהם תעריף רכיב ייצור החשמל של חח"י ("רכיב הייצור"), בהתאם לעיקרון העלויות וליתר השיקולים הקבועים בחוק משק החשמל, כפי שמיושמים על ידי רשות החשמל. בתוך כך, רכיב הייצור מבוסס, בין היתר, על עלויות הדלקים של חח"י, אשר מורכבות בעיקר מעלויות הגז והפחם של חח"י, עלויות רכישת חשמל מיצרנים פרטיים, עלויות הונית של חברת החשמל, וכן על מדיניות רשות החשמל ביחס לסיווג עלויות בין רכיב הייצור ועלויות מערכתיות של חח"י<sup>51</sup> וביחס להכרה בעלויות האמורות של חח"י.

יצוין, כי רכיב הייצור עשוי להשתנות גם בהתאם להוצאות והכנסות אחרות של חח"י, וכן עשוי להיות מושפע מגורמים נוספים, כגון מכירת תחנות כוח במסגרת הרפורמה בחח"י (כהגדרתה בסעיף 7.2.11.2 לדוח).

<sup>50</sup> [https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/2030\\_final](https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/2030_final)

<sup>51</sup> עלויות מערכתיות הנגבות מכלל הצרכנים במשק. עלויות אלו כוללות שירותים לאיזון המערכת, שירותי גיבוי, הסדרים נלווים במשק החשמל ועלויות אדמיניסטרטיביות ("עלויות מערכתיות"). יצוין כי תעריף החשמל אשר מפורסם על ידי רשות החשמל כולל מספר רכיבים, ובין היתר, תשתית הולכה, תשתית חלוקה, רכיב מערכתיות ורכיב ייצור. למיטב הבנת החברה, למעט רכיב הייצור (אשר נגבה בדרך כלל בהנחה מסוימת ונותר אצל יצרני החשמל הפרטיים), כל יתר הרכיבים נגבים על ידי יצרני החשמל הפרטיים באותו שיעור אשר מפורסם על ידי רשות החשמל ומועברים ישירות לחח"י.

ככלל, בהתקשרויות עם הלקוחות הפרטיים של החברה כאמור להלן גובה החברה מלקוחותיה את תעריף עומס זמן<sup>52</sup> ("התעו"ז") בניכוי הנחה מרכיב הייצור. למועד הדוח, מאחר שמחיר החשמל בהתקשרויות בין רותם וחדרה (וכן של מתקני הייצור ותחנת הכוח גת בכפוף להשלמת רכישתה) לבין לקוחותיהן מושפע במישרין מרכיב הייצור (כך שככלל ירידה ברכיב הייצור עשויה להקטין את הרווחיות ולהיפך), וכן רכיב הייצור הינו הבסיס להצמדת מחיר הגז הטבעי בהתאם להסכמי הספקת הגז של חברות הקבוצה בישראל (בכפוף למחיר מינימום<sup>53</sup>), החברה חשופה לשינויים ברכיב הייצור ובכלל כן, בין היתר, לשינויים בעלויות הייצור ורכישת האנרגיה על ידי חח"י, לרבות מחיר הפחם ועלות הגז של חח"י. כמו כן, החברה חשופה לשינויים במתודולוגיית קביעת רכיב הייצור ובהכרה בעלויות חח"י על ידי רשות החשמל. יצוין כי, ככלל, לעלייה ברכיב הייצור השפעה חיובית על תוצאות הקבוצה<sup>54</sup>.

מתעריף במתח עליון פסגה קיץ (אוגוסט) לשנת 2022, עולה כי רכיב הייצור היווה בשנת 2022 כ-88% מהתעו"ז. כמו כן, כולל התעו"ז עלויות מערכתיות בשיעור של כ-7% ושירותי תשתית בשיעור של כ-5%. לפרטים נוספים בדבר התעו"ז ראו סעיף 7.2.4 לדוח.

ביום 1 בפברואר 2022, נכנס לתוקף עדכון שנתי לתעריף החשמל של רשות החשמל לשנת 2022, אשר בהתאם לו רכיב הייצור עלה בשיעור של כ-13.6% ועמד על 28.69 אגורות לקו"ט"ש החל מהמועד כאמור.

ביום 1 במאי 2022, נכנס לתוקף עדכון נוסף לתעריף החשמל לשנת 2022, כתוצאה מהפחתת מס הבלו על השימוש בפחם בעקבות צו הבלו על דלק שפורסמה על ידי משרד האוצר ונחתמה באפריל 2022 כחלק מתוכנית הממשלה למאבק ביוקר המחיה ("צו הבלו שימוש בפחם"). רכיב הייצור לאחר ההפחתה עמד על 27.64 אגורות לקו"ט"ש, הפחתה של 3.7% מהתעריף שנקבע ליום 1 בפברואר 2022, כאמור לעיל.

ביום 1 באוגוסט 2022, נכנס לתוקף עדכון נוסף לתעריף החשמל להמשך שנת 2022 על פי רכיב הייצור עמד על סך של 31.4 אגורות לקו"ט"ש, עלייה של 13.6% מהתעריף שנקבע בחודש מאי 2022, ו-9.4% מהתעריף שנקבע בחודש פברואר 2022.

במסגרת השימוע שפרסמה רשות החשמל ביום 11 ביולי 2022, צוין כי הרקע לעדכון התעריף הוא משבר האנרגיה העולמי אשר החרף עקב המלחמה באוקראינה, ואשר הביא לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה והחשמל במדינות רבות בעולם. על פי השימוע, האמור הוביל לעלייה חדה במדד

<sup>52</sup> התעו"ז הינו תעריף עומס זמן שימוש, שקובעת רשות החשמל, המבוסס על מחירי חשמל שונים בהתאם לעונות השנה ובהתאם לפרקי זמן שונים במהלך היממה. בישראל, מחיר החשמל משתנה בהתאם לעונה (קיץ, חורף, מעבר) ולמקבץ הביקוש (בשנת 2022 פסגה, גבע, שפל), קרי שעות חיוב. להחלטת רשות החשמל לעניין שינוי מקבצי שעות הביקוש החל משנת 2023 ראו סעיף 7.2.4 לדוח. לתעריפים המפורסמים על ידי רשות החשמל, ראו: [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/63609/he/Files\\_Hachlatot\\_63609.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/63609/he/Files_Hachlatot_63609.pdf)

<sup>53</sup> יצוין כי בחודשים ינואר ופברואר 2022 עמד מחיר הגז של חדרה על מחיר המינימום, והחל מחודש מרץ 2022 עמד מחיר הגז מעל מחיר המינימום. כמו כן, בשנת 2023 ככל שלא יחול שינוי ברכיב הייצור, צפוי לעמוד מחיר הגז של חדרה מעל המינימום. לפרטים לגבי רותם ראו סעיף 7.3.9 לדוח.

<sup>54</sup> מובהר כי בהתאם לתעריף שישולם לה (כפוף להפעלתה), צומת אינה חשופה לשינויים ברכיב הייצור.

מחירי הפחם ביחס למחיר עליו התבסס עדכון התעריף בתחילת השנה, ובצירוף לעלייה בשער החליפין של הדולר/שקל ובמדד המחירים לצרכן, נוצר צורך לעדכן את העלות המוכרת ותעריפי החשמל. לעלייה ברכיב הייצור כאמור הייתה השפעה חיובית על רווחיות החברה בשנת 2022 לעומת שנת 2021, זאת לאור האמור לעיל ובסעיף 7.2.4 לדוח.

ביום 1 בינואר 2023 נכנס לתוקף עדכון שנתי לתעריף לשנת 2023 לצרכני החשמל של חברת החשמל<sup>55</sup>. בהתאם לדברי ההסבר להחלטה עלות הפחם הגבוהה הייתה הגורם העיקרי לעלייה בתעריפי החשמל בשנת 2022 וצפויה להשית עלויות גבוהות גם בשנת 2023. על פי העדכון רכיב הייצור עמד על סך של 31.2 אגורות לקו"ט"ש, ירידה של 0.6% מרכיב הייצור שחל בחודשים האחרונים של שנת 2022. במסגרת החלטת החליטה רשות החשמל, בין היתר, שלא להכיר במסגרת רכיב הייצור את העלויות הנובעות משימוש בפחם עקב עיכוב סגירת יחידות 1-4 בתחנת הכוח אורות רבין (אשר הוכרו במסגרת העלויות המערכתיות), כמו כן קבעה רשות החשמל שינוי המתודולוגיה במסגרת בסיס הייצור, כולל הפחתת שיעור התשואה להון של חברת החשמל והפחתת תקורות המטה והנהלת החברה. ביום 1 בפברואר 2023 נכנסה לתוקפה החלטת רשות החשמל לעדכן את העלויות המוכרות לחח"י ולנגה ואת התעריפים לצרכני החשמל, לאחר שביום 23 בינואר 2023 חתם שר האוצר על צווים<sup>56</sup> המאריכים את ההפחתה של שיעור מס הקניה והבלו החל על הפחם, כך שההפחתה תעמוד בתוקפה עד סוף שנת 2023<sup>57</sup>. על פי ההחלטה נכנס לתוקף עדכון נוסף לרכיב הייצור לשנת 2023 על פיו עומד רכיב הייצור על סך של 30.81 אגורות לקו"ט"ש, ירידה של 1.2% לעומת התעריף שנקבע ביום 1 בינואר 2023.

כמו כן, בתחילת חודש מרץ 2023, התפרסם שימוע לעדכון העלויות המוכרות לחברת החשמל והתעריפים לצרכני החשמל, זאת בעקבות הירידה במחיר הפחם של כ-30% ביחס למחיר עליו התבסס עדכון התעריף האחרון ומנגד עליה בממדים נוספים המשפיעים על העלות המוכרת.<sup>58</sup> כניסתו של השימוע לתוקף, ככל שיקבע בהחלטה סופית, ביום 1 באפריל 2023, תביא לעדכון רכיב הייצור לסך של 30.48 אגורות לקו"ט"ש, ירידה של כ-1%, לעומת עדכון התעריף שנקבע בפברואר 2023.

למידע נוסף בדבר תעריף ייצור בשנים קודמות ושינויים ברכיב הייצור, ראו, בין היתר, בפרק: נתונים נוספים על פעילות בישראל בסעיף 3.2' בחלק ב' בדוח הדירקטוריון. להשפעות עונתיות על תוצאות פעילות החברה בישראל, ראו גם בסעיף 4' לחלק ב' בדוח הדירקטוריון.

לפרטים אודות החלטה בנושא עדכון מקבצי שעות ביקוש, ראו בסעיף 7.2.4 לדוח.

<sup>55</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/tariff\\_update\\_26122022](https://www.gov.il/he/departments/policies/tariff_update_26122022)

<sup>56</sup> צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 14), התשפ"ב-2022 (תיקון), התשפ"ג-2023, ועל צו הבלו על דלק (הטלת בלו) (הוראת שעה מס' 2), התשפ"ב-2022 (תיקון) התשפ"ג-2023.

<sup>57</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/64801>

<sup>58</sup> ראו פרסום רשות החשמל בקישור: [Files/Shimuah\\_shim\\_tariff\\_02032023\\_malle.pdf \(www.gov.il\)](https://www.gov.il/Files/Shimuah_shim_tariff_02032023_malle.pdf)

**הערכות החברה לעיל, ובכלל כך בקשר עם אופן קביעת רכיב הייצור ועלויות חח"י, השפעת שינויים ברכיב הייצור על פעילות החברה ורווחיותה והרחבת היקף הצרכנות המשוכנת למספקים פרטיים והגברת התחרות במקטע ההספקה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בלבד למועד הגשת הדוח ועל נתונים שפורסמו על ידי רשות החשמל כאמור ואשר מותנה ותלוי בגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.**

#### 7.2.4. עדכון מקבצי שעות הביקוש

ביום 28 באוגוסט 2022, פרסמה רשות החשמל<sup>59</sup> החלטה לתיקון מקבצי שעות הביקוש במטרה, לפי הפרסום, להתאים את מבנה "התעו"ז" לשילוב משמעותי של אנרגיה סולארית ואגירה (בסעיף זה "ההחלטה"). בהתאם לאמור בפרסום רשות החשמל, העדכון במקבצי שעות הביקוש צפוי לעודד הסטת צריכה לשעות הצהריים בהן קיים ייצור מוגבר של אנרגיות מתחדשות על חשבון צריכה בשעות שיא הביקוש בערב, וזאת, בין היתר, באמצעות ייקור התעריף בשעות הביקוש ויישום העדכונים המרכזיים הבאים: (א) הסטה של שעות הפסגה משעות הצהריים לשעות הערב; (ב) הרחבת מספר החודשים בהן חלות שעות הפסגה בעונת הקיץ ל-4 חודשים במקום חודשיים; (ג) הגדלת הפער בין שעות הפסגה לשעות השפל; (ד) הגדרת שני מקבצים במקסימום לכל יום מימות השנה (ללא מקבץ הביניים – גבע). שינוי מקבצי השעות בהתאם להחלטה, צפוי לייקר את התעריפים המשולמים על ידי צרכנים ביתיים ולהוזיל את התעריפים המשולמים על ידי צרכני תעו"ז.

על פי ההחלטה, מבנה התעריף המעודכן נכנס לתוקף עם עדכון התעריף לצרכן לשנת 2023. בנוסף, קובעת ההחלטה, כי לאור השינויים המשקיים התדירים והצורך לבטא את העלות המשקית הנכונה, מקבצי השעות יעודכנו באופן תדיר יותר, בהתאם לשינויים בפועל.

במקביל לפרסום ההחלטה על עדכון מקבצי שעות הביקוש, פרסמה רשות החשמל לשימוע החלטה שעיקרה ביצוע התאמות למספר אסדרות של מתקני ייצור המושפעים מהשינוי במבנה התעריף (לרבות אסדרה למתקני קוגנרציה). בחודש דצמבר 2022, התקבלה החלטה בשימוע במסגרתה הוחלט, בין היתר שלא לבצע את ההתאמות שנכללו במסגרת השימוע למתקני קוגנרציה. להרחבה ראו סעיף 7.3.10 לדוח.

בעקבות ההחלטה החברה פועלת על מנת להתאים את תמהיל המכירות שלה בישראל, ככל הניתן, למבנה מקבצי שעות הביקוש המעודכן, לפרטים ונתונים אודות התעריפים לשנת 2023 למקבצי שעות הביקוש המעודכנים ראו סעיף 7.10 לדוח.<sup>60</sup> עדכון מקבצי שעות הביקוש צפוי להשפיע באופן שלילי על תוצאות הקבוצה, וזאת מאחר שככלל, פרופיל הצריכה של לקוחות הקבוצה, שברובם הינם לקוחות תעשייתיים ומסחריים, הינו בעל תנודתיות צריכה נמוכה במהלך שעות היום בהשוואה לפרופיל הצריכה המשקי כפי שהשתקף במסגרת התעריפים וההסדרים שנקבעו ביחס לתעריפים בשעות השפל

<sup>59</sup> ראו פרסום רשות החשמל בקישור: [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/63609/he/Files\\_Hachlatot\\_63609.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/63609/he/Files_Hachlatot_63609.pdf) החלטה פורסמה בעקבות שימוע מחודש אוקטובר 2021.

<sup>60</sup> יובהר, כי המידע האמור לעיל ביחס לפעולות החברה להתאמת תמהיל צריכת הלקוחות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך.



והפסגה. בנוסף, שינוי מקבצי שעות הביקוש משנה את התפלגות הכנסות ורווחיות החברה בישראל על פני רבעוני השנה באופן שמגדיל את הרבעון השלישי (חודשי הקיץ) על חשבון יתר הרבעונים, ובפרט הרבעון הראשון. לפרטים ונתונים אודות התעריפים לשנת 2023 למקבצי שעות הביקוש המעודכנים ראו סעיף 7.10 לדוח.

#### 7.2.5. שינויים בשערי חליפין

הקבוצה חשופה בתחום פעילותה בישראל לשינויים בשערי חליפין. לפרטים בדבר השפעת השינויים בשערי חליפין על החברה ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים. יצוין כי רכיב הייצור (כהגדרתו לעיל) נקבע בחלקו בהתאם לעלויות הדלקים (בעיקר פחם וגז) של חח"י הנקובים בדולר, ולפיכך רכיב הייצור מושפע בחלקו משינויים בשערי חליפין.

מחיר הגז הטבעי שמשלמת רותם על פי הסכם הספקת הגז בו התקשרה מול קבוצת תמר, צמוד באופן חלקי לשער הדולר וכן כפוף למחיר מינימלי דולרי ("מחיר המינימום") מדורג. יצוין כי כאשר מחיר הגז שווה או נמוך ממחיר המינימום, החברה חשופה במידה רבה יותר לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, לעומת מצב בו מחיר הגז הטבעי עולה על מחיר המינימום. כמו כן, במצב בו מחיר הגז שווה למחיר המינימום, הפחתות ברכיב הייצור לא יביאו להוזלה בעלות הגז הטבעי שצורכת רותם וישפיעו לרעה על שיעורי הרווח של רותם.

בחודש ינואר 2022, מחיר הגז עמד על מחיר המינימום ובהמשך שנת 2022, עמד מחיר הגז של רותם מעל מחיר המינימום, וכתוצאה מכך חשיפת החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל קטנה לעומת החשיפה במקרה שמחיר הגז עומד על מחיר המינימום ומטה. בהתאם לעדכון השנתי של רכיב הייצור לשנת 2023, מחיר הגז צפוי לעמוד מעל מחיר המינימום עד סוף שנת 2023 (ככל שלא יחול שינוי ברכיב הייצור).

מחיר הגז הטבעי שמשלמת חדרה הינו דולרי ולכן חשוף באופן מלא לשינויים בשער החליפין.

בנוסף, המחיר של הסכמי אנרג'יאן צמוד במלואו לדולר.

**יצוין כי הערכות החברה בקשר עם שינויים במחיר הגז והשפעה על חשיפת החברה לשינויים בשער החליפין, כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. למועד הגשת הדוח, אין וודאות בקשר לעדכון נוסף (לפרטים אודות שימוע ראו סעיף 40 לדוח) של רכיב הייצור ו/או להחלטות ממשלה שעשויות להשפיע על רכיב הייצור, אשר עשויים להשפיע על האמור, בין השאר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה.**

#### 7.2.6. רגולציה בפעילות החברה בישראל

פעילותה של החברה בישראל מושפעת משינויים בהוראות הדין החלות עליה, בהיותה כפופה לרגולציה הכוללת בין היתר את הוראות: חוק משק החשמל והתקנות שהותקנו מכוחו, מדיניות הממשלה והחלטותיה, אמות מידה והחלטות רשות החשמל, החלטות משרד האנרגיה, חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 ("חוק משק הגז הטבעי") והחלטות רשות הגז הטבעי והמועצה לענייני גז טבעי, חוק התחרות הכלכלית התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית") והחלטות רשות התחרות, חוק

הריכוזיות, חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, וכן רגולציה הנוגעת לרישוי עסקים, לתכנון ובניה ולהגנת הסביבה. למידע אודות סיכונים סביבתיים, הרגולציה החלה על החברה בתחום וגורמי הסיכון בקשר עמה, ראו סעיפים 7.2 זה, 7.3 (כולל 7.3.17), 7.20 ו-19 לדוח.

לפרטים אודות החלטות הממשלה בדבר הרפורמה בחח"י, ראו סעיף 7.2.11 לדוח.

## 7.2.7. חוק הריכוזיות

### ריכוזיות ענפית

על פי חוק הריכוזיות, בהקצאת זכות (כהגדרתה בחוק הריכוזיות ובכלל זה רישיון ייצור חשמל בהיקפים מסוימים) ובקביעת התנאים באותה זכות, חייב המאסדר (אשר בתחום הפעילות הינו בעיקר רשות החשמל, שר האנרגיה או חח"י) לשקול, נוסף על כל שיקול אחר בו מחויב, שיקולים של קידום התחרות הענפית. במידה והזכות מנויה ברשימת זכויות שנקבעה על ידי הממונה לצורך שיקולי ריכוזיות ענפית ("רשימת הזכויות"), לא יקצה המאסדר את הזכות האמורה אלא לאחר ששקל שיקולים של קידום התחרויות הענפית בהתייעצות עם הממונה על התחרות.<sup>61</sup> כמו כן, בהתאם לחוק הריכוזיות מי שמוסמך לפי הדין החל על הקצאת הזכות לקבוע כללים בעניינה רשאי, לאחר ששקל שיקולי תחרות ענפית, לקבוע כללים לעניין הקצאת הזכות שיש בהם לקדם את התחרות הענפית. ביחס לרישיון המנוי ברשימת הזכויות (ובכלל זה רישיון ייצור חשמל מעל היקף מסוים, כפי שנקבע ברשימת הזכויות), וככל שנקבעו כללים לגביו בהתייעצות עם הממונה ובהתאם להוראות חוק הריכוזיות, רשאי המאסדר להקצות את הזכות אף בלא התייעצות עם הממונה. לפרטים אודות מסמך עקרונות לייעוץ לתחרות ענפית במכירת אתרי הייצור שפרסמה הממונה בהתאם לסעיף 22 להחלטת הממשלה ביום 27 בספטמבר 2018 (כפי שעודכן בחודש ינואר 2020), ואשר נזכר במתווה הריכוזיות, ראו סעיף 7.2.11.3 לדוח. לפרטים אודות תקנות משק החשמל (קידום התחרות במקטע הייצור) (הוראת שעה), התשפ"ב-2021 ("תקנות הריכוזיות"), לרבות לעניין ההספק המיוחס לחברה ולקבוצה עליה נמנית החברה לצורך בחינת עמידתה בכללי ריכוזיות ענפית, ראו סעיף 7.2.8 לדוח, וכן לעניין החלטת רשות החשמל בעניין כשירות מציעים מסוימים (בהם החברה) להשתתף במכרז למכירת תחנת הכוח אשכול במסגרת הרפורמה בחח"י בין היתר בהיבט ריכוזיות ענפית, ראו סעיף 7.2.11.4 לדוח.

### ריכוזיות כלל משקית

בנוסף לשיקולי ריכוזיות ענפית, על פי חוק הריכוזיות, בהקצאת זכות לגורם ריכוזי (שהינו גורם המנוי ברשימת הגורמים הריכוזיים הנערכת על פי חוק הריכוזיות), חייב מאסדר לשקול שיקולי ריכוזיות כלל משקית תוך התייעצות עם ועדת הריכוזיות כהגדרתה בחוק הריכוזיות. נכון למועד הגשת הדוח, הקבוצה כלולה ברשימת הגורמים הריכוזיים תחת קבוצת החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל") (אף שהחברה לישראל אינה מחזיקה בחברה), לרבות לעניין סכימה של פעילות ייצור החשמל של

<sup>61</sup> רשימת הזכויות שפורסמה על ידי הממונה על התחרות:

[https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/rightslist/he/concentration\\_%D7%A8%D7%A9%D7%99%D7%9E%D7%AA%20%D7%96%D7%9B%D7%95%D7%99%D7%95%D7%AA\\_0917.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/rightslist/he/concentration_%D7%A8%D7%A9%D7%99%D7%9E%D7%AA%20%D7%96%D7%9B%D7%95%D7%99%D7%95%D7%AA_0917.pdf)

חברות אחרות בקבוצת החברה לישראל (בהן אי.סי.אל גרופ בע"מ ("איי.סי.אל"<sup>62</sup>)) יחד עם פעילות ייצור החשמל של החברה, קנון והחברות הבנות של החברה לצורך ריכוזיות כלל משקית.<sup>63</sup> רשימת הגורמים הריכוזיים כוללת גם את מר עידן עופר, נהנה בנאמנות המחזיקה בעקיפין בקנון, כגורם ריכוזי, וכן כוללת תחת קבוצת החברה לישראל (המוחזקת בעקיפין על ידי הנאמנות הנ"ל) שורה של חברות נוספות המוגדרות כגורמים ריכוזיים. האמור ביחס לשיקולי ריכוזיות כלל משקית חל בהתאם לחוק הריכוזיות במקרה של בקשת רישיון ייצור להקמה ותפעול של תחנת כוח העולה על 175 מגה וואט המתחברת לרשת ההולכה.

בחודש ינואר 2019, נקבע מתווה להרחבת פעילות הקבוצה עליה נמנית קבוצת החברה ("קבוצת עידן עופר" כהגדרתה במתווה) בתחום ייצור החשמל מבחינת ריכוזיות כלל-משקית ("מתווה הריכוזיות"). מתווה הריכוזיות נועד לאפשר לוועדת הריכוזיות לתקן את חוות דעתה מחודש אוגוסט 2017 בעניין מתן רישיון מותנה לייצור חשמל לצומת, ולהודיע לרשות החשמל כי אינה רואה מניעה מטעמים של ריכוזיות כלל-משקית להעניק את הרישיון המבוקש לצומת, וזאת לאחר עמידה בתנאים שנקבעו במתווה, וכן לאפשר לוועדה להודיע לרשות החשמל כי היא אינה רואה מניעה מטעמים של ריכוזיות כלל-משקית לאפשר לקבוצת עידן עופר לקבל רישיונות נוספים בתחום ייצור החשמל עד להיקף שנקבע בהסדרה הענפית,<sup>64</sup> וזאת לאחר עמידה בתנאים שנקבעו במתווה.

במסגרת מתווה הריכוזיות נקבעו תנאים שעניינם הגבלת החזקה בגורם בעל השפעה בתחום התקשורת והעיתונות הכתובה בידי מר עידן עופר, תאגידים בשליטתו ותאגידים המוחזקים על ידו ואיסור כהונה בתפקיד בגורם כאמור, והכל בכפוף ובהתאם לתנאים ולשיעורים שנקבעו במתווה.

עוד נקבע במתווה כי אם על אף האמור תגיע לידי קבוצת עידן עופר החזקה בניגוד לאמור במתווה (בס"ק זה: "הפרה"), על מר עופר לפעול לתיקון ההפרה באופן מיידי, לרבות בדרך של מכירת ההחזקה שגורמת להפרה כאמור בכפוף לכל דין. בהתאם למתווה, אם לא עלה בידיה של קבוצת עידן עופר להיפרד מההחזקות שגורמות להפרה כאמור, על קבוצת עידן עופר למכור את מלוא החזקותיה בחברה, ולהשלים את המכירה בתוך שנתיים מתחילת מועד ההפרה. בהתאם למתווה ייעוץ ועדת הריכוזיות כאמור לעיל יהא בתוקף למשך 8 שנים. כמו כן, במתווה צוין כי התנאים שלעיל נוגעים לפעילות הקבוצה בתחום ייצור החשמל מבחינת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית והם אינם נוגעים ואינם גורעים מהסמכויות שבסימן ג' לפרק ב' לחוק הריכוזיות, או מסמכויות הממונה לפי חוק התחרות הכלכלית, וכן צוין כי כל ספק בדבר פרשנות או תחולת המתווה יובא להכרעת ועדת הריכוזיות.

<sup>62</sup> המחזיקה למיטב ידיעת החברה ברישיונות ייצור שונים בתחנות כוח שהוקמו בחצרות מפעלי אי.סי.אל (ולמיטב ידיעת החברה, חלק מההספק שלהן משמש לצריכה עצמית).

<sup>63</sup> רשימת הגורמים הריכוזיים לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות התשע"ד-2013: [https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization\\_decrease\\_committee/he/Vaadot\\_ahchud\\_Centralization\\_DecreaseCommittee\\_GormimRikuzim\\_List-new.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_Centralization_DecreaseCommittee_GormimRikuzim_List-new.pdf)

<sup>64</sup> בהתאם לעמדה של רשות התחרות ביחס לתחרות הענפית, לרבות מסמך עקרונות לייעוץ לתחרות ענפית במכירת אתרי הייצור שפרסמה הממונה בהתאם לסעיף 22 להחלטת הממשלה ביום 27 בספטמבר 2018, כפי שאלו יתעדכנו מעת לעת. לפרטים אודות מסמך עקרונות לייעוץ של ועדת הריכוזיות במכירת אתרי הייצור ראו סעיף שניאה! מקור ההפניה לא נמצא. לדוח תקנות הריכוזיות אשר נקבעו לאחר קביעת עקרונות הייעוץ ותוך היועצות עם הממונה ראו סעיף 7.2.8 לדוח.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 2 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-00820) ומיום 1 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-029679).

### הוראות נוספות של חוק הריכוזיות

בהתאם לרשימת הגורמים הריכוזיים ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שעדכנה ועדת הריכוזיות ביום 10 באוגוסט 2022, החברה וקנון מוגדרות בנוסף להיותן גורם ריכוזי כתאגיד ריאלי משמעותי כמשמעותו בחוק הריכוזיות. מכוח הגדרתה כתאגיד ריאלי משמעותי, בין היתר, חלות על הקבוצה (וכן על מחזיקי אמצעי שליטה בהן) מגבלות שונות מכוח חוק הריכוזיות, שעיקרן מגבלות על החזקה בגופים פיננסיים משמעותיים וכן חלות מגבלות על החזקות של גופים פיננסיים משמעותיים בתאגידי הקבוצה, ומגבלות על כהונה צולבת כדירקטור בקבוצה ובתאגיד פיננסי משמעותי.

כמו כן, עם הפיכת החברה לחברה ציבורית, וכל עוד קנון מהווה תאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך, אזי בהתאם לחוק הריכוזיות מהווה החברה חברת "שכבה שנייה", ולפיכך לא רשאית החברה לשלוח ב"חברת שכבה אחרת" כהגדרתה בחוק החברות. הוראה כאמור, מגבילה את אפשרות הקבוצה לרשום ניירות ערך של חברות בנות של החברה למסחר בבורסה.

### 7.2.8. תקנות ביחס להחזקות ברישיונות ייצור (קידום תחרות ענפית) - תקנות הריכוזיות

בחודש דצמבר 2021, פורסמו תקנות משק החשמל (קידום התחרות במקטע הייצור) (הוראת שעה), התשפ"ב-2021 שהותקנו על ידי שר האנרגיה לאחר היוועצות עם הממונה על התחרות. התקנות פורסמו במסגרת הוראת שעה ותוקפן לשלוש שנים, קרי עד ליום 30 בנובמבר 2024. מטרתן של התקנות היא לקדם את התחרות במקטע הייצור במשק החשמל. בהתאם לתקנות, לא יינתן לאדם רישיון ייצור או אישור לפי סעיפים 12 או 13 לחוק משק החשמל בהתקיים אחד מאלה: (1) לאחר ההקצאה יחזיק האדם ברישיונות ייצור או בהתחייבות לחיבור ביחס לתחנות כוח הפועלות באמצעות גז טבעי שסך הספקן עולה על 20% מההספק המתוכנן לסוג זה של תחנות. לצורך זה ההספק המתוכנן לסוג תחנות יהא כקבוע בנספח לתקנות. למועד הגשת הדוח, על פי הנספח שצורף לתקנות, ההספק המתוכנן לשנת 2024 ליחידות לייצור חשמל באמצעות גז טבעי עומד על 16,700 מגה וואט<sup>65</sup>; (2) לאחר ההקצאה יחזיק אדם ברישיונות ייצור או בהתחייבות לחיבור ביחס ליותר מתחנת כוח אחת בטכנולוגית אגירה שאובה; (3) לאחר ההקצאה יחזיק אדם ברישיונות ייצור או בהתחייבות לחיבור ביחס לתחנות כוח הפועלות באמצעות אנרגיית רוח שסך הספקן עולה על 60% מההספק המתוכנן לסוג זה של תחנות, אשר על פי הנספח ההספק המתוכנן לשנת 2024 לתחנות לייצור חשמל מאנרגיית רוח עומד על 730 מגה וואט. בהתאם לתקנות, על אף האמור, רשות החשמל רשאית להעניק רישיון או אישור כאמור מנימוקים מיוחדים שיירשמו (לאחר היוועצות עם רשות התחרות) ולטובת הפעילות במשק

<sup>65</sup> יצוין כי "ההספק המתוכנן" של תחנות כוח הפועלות באמצעות גז טבעי לשנת 2024 בהתאם לתקנות (16,700 מגה וואט) כולל מתקני ייצור בגז טבעי ללא אבחנה בין ספק שירות חיוני (חח"י) לבין יצרני חשמל פרטיים ובין סוגי ההסדרות הרלוונטיות, זאת בשונה מ"ההספק המותקן המתוכנן" שצוין במסמך העקרונות לייצור ענפי שפרסמה הממונה כאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לדוח (10,500 מגה וואט, ואינו כולל את ההספק שבבעלות חח"י), אשר קדם לתקנות הריכוזיות ונזכר במתווה הריכוזיות של החברה כאמור לעיל (שאף הוא קדם לתקנות).

החשמל. כמו כן, רשות החשמל רשאית שלא להעניק רישיון ייצור או שלא לאשר חיבור אם סברה שההקצאה עלולה למנוע או להפחית את התחרות במשק החשמל, לאחר שקילת שיקולים נוספים ובכלל כן מידת ההשפעה של החזקות אדם ברישיונות ייצור אחרים שאינן עולות כדי החזקה בזכות כהגדרתה בתקנות, השפעתן של החזקות משותפות בתאגידים עם מי שמחזיק בזכויות אחרות, וכן השפעתן של החזקות אדם בבעלי רישיונות שהוענקו מכוח חוק משק הגז הטבעי. בהתאם לתקנות "מחזיק בזכות" הינו בעל עניין בתאגיד שלו ניתנה הזכות, כאשר לעניין זה בעל עניין בתאגיד שהוא בעל עניין בתאגיד שלו ניתנה הזכות ייחשב גם הוא כבעל עניין בתאגיד שלו ניתנה הזכות. בנוסף נקבע, כי לצורך חישוב ההחזקות בזכויות או בהתחייבות לחיבור יראו באדם כמחזיק לגבי מלוא ההספק המותקן של רישיון הייצור או ההתחייבות לחיבור.

למועד הגשת הדוח, למיטב ידיעת החברה, היקף ההספק המיוחס לקבוצה (לרבות הספק המיוחס לאי.סי.אל גרופ, בה החברה לישראל בעלת עניין למועד הגשת הדוח<sup>66</sup> וכן כולל רישיונות מותנים) מסתכם בכ- 1,500 מגה וואט<sup>67</sup> (כולל תחנת הכוח גת, בכפוף להשלמת רכישתה) בהקשר לתקנות הריכוזיות<sup>68</sup>.

#### 7.2.9. גז טבעי

גז טבעי משמש כחומר הגלם העיקרי לייצור החשמל בתחום הפעילות. בתקופת הדוח, לצורך פעילותן הרוכשות רותם וחדרה גז בעיקר מקבוצת תמר<sup>69</sup> וחלק ממאגר כריש תנין אשר החל בהרצה בשנת 2022 כאמור להלן. בסוף חודש אוקטובר 2022, פרסמה אנרג'יאן כי החלה הזרמת גז ראשון ממאגר כריש. במסגרת פרסומים בינואר 2023 עדכנה אנרג'יאן כי ההפעלה המסחרית של מאגר כריש תנין צפויה בחודש פברואר 2023. כמו כן הודיעה אנרג'יאן לרותם וחדרה כי החלה תקופת ההרצה (Commissioning) של המאגר, במהלכה רוכשת הקבוצה כמות לא מהותית של גז טבעי מאנרג'יאן. למועד הגשת הדוח, אנרג'יאן מסרה לחדרה הודעה על סיום הרצה לצורך הסכם חדרה ביום 28 בפברואר 2023. וכן אנרג'יאן מסרה הודעה לרותם על סיום הרצה לצורך הסכם רותם ביום 25 במרץ

<sup>66</sup> למועד הגשת הדוח, לפי מידע פומבי, החברה לישראל אינה מחזיקה עוד במניות בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בזן"). לפרטים אודות עסקה למכירת מניות בזן במסגרתה הודיעה החברה לישראל כי אינה מחזיקה עוד במניות בזן, ראו דיווחי החברה לישראל מימים 9.2.2023 ו-13.2.2023 (אסמכתאות: 015624-01-2023 ו-016662-01-2023). לכן החל ממועד זה הספק המוחזק על ידי בזן אינו אמור להיות מיוחס לחברה לצרכי תקנות הריכוזיות או חוק הריכוזיות.

<sup>67</sup> [https://pua.gov.il/Licenses/Documents/kevuhim\\_1219.pdf](https://pua.gov.il/Licenses/Documents/kevuhim_1219.pdf)

<sup>68</sup> ההיקף האמור משקף את הערכות החברה בלבד ביחס לרישיונות ייצור למיטב הבנתה למועד הדוח. היקף זה עשוי להיות שונה, בין היתר, בהתאם לעמדת רשות החשמל או רשות התחרות באשר לאופן יישום וספירת ההספק מכוח העקרונות לייעוץ ענפי או תקנות משק החשמל (קידום התחרות במקטע הייצור).

לפרטים בקשר עם אישור רשות החשמל בהיבטי ריכוזיות במסגרתו נקבע כי החברה עומדת בהוראות הדין האמורות לקבלת רישיון ייצור במכרז למכירת תחנת הכוח אשכול, בין השאר, בכפוף לכך שקרן תשתיות ישראל ("קרן תש"י"), המחזיקה בעקיפין כ-11% מהון מניות ורידיס, וכל גוף אחר שמצוי בשליטתה, יחדלו להיות בעלות עניין, כמשמעותן בתקנות הריכוזיות, בדליה אנרגיות כוח בע"מ ("דליה"), בטרם הגשת הצעת המחיר למכרז, והודעת קרן תש"י לרשות החשמל על השלמת יישום מתווה שאישרה מול רשות החשמל, כך שלפי הנמסר לחברה תש"י אינה נחשבת עוד כבעלת עניין בדליה, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 9 במאי 2022, 26 בדצמבר 2022 ו-4 בינואר 2023 (אסמכתאות: 045294-01-2022, 122466-01-2022 ו-001840-01-2023).

<sup>69</sup> למיטב ידיעת החברה, על פי מידע פומבי, נכון למועד הגשת דוח זה, כוללת הקבוצה את, ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת, Tamar Investment 1 RSC Limited, Tamar Investment 2 RSC Limited, דור חיפושי גז שותפות מוגבלת, אורסט תשתיות שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ ("קבוצת תמר").

2023 והפעלה מסחרית מיום 26 במרץ 2023. עם ההפעלה המסחרית של מאגר כריש תנין ובתום תקופת הפחתת הכמויות מכוח הסכמי תמר צפויות רותם וחדרה לרכוש חלק מהותי של הגז גם מאנג'יאן ובכך להפחית את הוצאות רכישת הגז שלהן (לפרטים נוספים, ראו בסעיף 7.14 לדוח). **האמור לעיל, לרבות לעניין מועדים ו/או לעניין הערכת החסכון הכספי הצפוי בעלויות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, התלוי, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, בגורמים תפעוליים, בצדדים שלישיים, בשינויים בצריכת גז בפועל, בשער חליפין ועוד. למועד הגשת הדוח החברה בקשר עם אנרג'יאן לגבי הודעותיה לרותם וחדרה<sup>70</sup>.**

לפרטים אודות הפחתת כמויות במסגרת הסכמי תמר והגדלת כמויות במסגרת הסכמי אנרג'יאן ראו סעיף 7.14 לדוח.

בהתאם להסדרה החלה על צומת, צומת רשאית לקבל את הגז הדרוש לפעילותה באמצעות: (1) חתימה על הסכם גז; (2) חתימה על הסכם אחר להספקת גז טבעי (למשל רכישת גז ממשווק או רכישת גז מצרכני גז אחרים) המאפשר הספקה של גז למתקן על פני כל שעות השנה; (3) אם צומת אינה מסוגלת לספק גז לתחנת הכוח על פני כל שעות השנה בהתאם לחלופות (1) ו-(2) לעיל, בנפרד או במצטבר, היא תקבל גז בהתאם להנחיות מנהל המערכת, כאשר מקור הגז יהיה מעודפי גז של חח"י, מהסכם גז נוזלי או מהסכמים של יצרני חשמל פרטיים אחרים הפועלים במסגרת הסדרה 914. בכוונת החברה לספק את צרכי הגז של צומת מתוך הסכמי הגז בהם התקשרה ו/או תתקשר הקבוצה, ובמידת הנדרש לרכוש בהנחיית מנהל המערכת<sup>71</sup>.

בקשר למתקני חצר של החברה ומתקן שורק, הגז הדרוש צפוי להירכש במסגרת הסכמים בהם התקשרה ו/או תתקשר החברה. יצוין כי מעת לעת החברה מתקשרת בהסכמי גז נוספים למכירה ורכישת גז לצורך פעילותה בתחום וכחלק נלווה לפעילות ייצור והספקת חשמל ואנרגיה.

פעילות ייצור החשמל בתחום הפעילות עשויה להיות מושפעת משיבושים בזמינות או באספקת הגז הטבעי. במקרה של כשל מתמשך באספקת הגז הטבעי, נדרשות חברות הקבוצה בישראל להיות ערוכות לייצור חשמל תוך שימוש בדלק חלופי (סולר). עם כניסתה לפעילות של ספקית הגז קבוצת לויתן<sup>72</sup>, בסוף שנת 2019, פחת במידה מסוימת הסיכון לכשל כללי באספקת גז טבעי במשק הישראלי לעומת המצב של ספק גז יחיד במשק ששרר קודם לכן. בנוסף, עם ובכפוף לתחילת ההפעלה המסחרית הצפויה של מאגר כריש תנין במהלך שנת 2023 (לפי הודעת אנרג'יאן שנמסרה כאמור), צפוי לפחות עוד יותר הסיכון לכשל כללי באספקת הגז כאמור. לצד זאת, לשיבושים בזמינות או

<sup>70</sup> יצוין כי עיכוב או שיבושים בהפעלה המסחרית בפועל של מאגר הגז כריש תנין או באספקה, בפרט מעבר לתקופת הודעת ההפחתה על פי הסכמי תמר כאמור בסעיף 7.14 לדוח, עלול להשפיע באופן שלילי, ואף מהותי, על תוצאותיה של החברה.

<sup>71</sup> האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על כוונות החברה למועד הדוח בלבד. בפועל כוונות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה בין היתר כתוצאה מתנאי שוק הגז הטבעי, מזמינות גז טבעי או בהתאם לשיקולי החברה.

<sup>72</sup> למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, כוללת הקבוצה את ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת, Chevron Mediterranean Ltd ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("קבוצת לויתן").

באספקת הגז הטבעי ממאגרי הגז מולם התקשרה החברה בהסכמים לרכישת גז טבעי, וכן למחירי השוק של גז טבעי בישראל כפי שיהיו מעת לעת ביחס לפרויקטים נוספים של החברה, עשויה להיות השפעה על עלויות רכישת גז טבעי של החברה. לפרטים בדבר השפעת ייצוא הגז הטבעי מישראל על תחום הפעילות ראו סעיף 7.3.21 לדוח.

במהלך שנת 2022, רותם וחדרה פעלו בסולר בהיקפים זניחים (לצרכי בדיקות עיתיות בלבד). לפרטים אודות השפעות פעולות תחזוקה במאגר תמר במהלך חודש אוקטובר 2022 ראו סעיף 2'ג' לדוח הדיקטוריון. להשפעות מחסור באספקת דלקים ועלויות דלקים, ראו סעיף 19.2.2 לדוח. יצוין כי למיטב ידיעת החברה בשנת 2023 צפויות מספר תחזוקות במאגר תמר ובמאגר כריש תנין של עשרות ימים במצטבר.<sup>73</sup>

לפרטים אודות אמת מידה של רשות החשמל "שימוש בדלקים למימוש תוכנית ההעמסה לרשת ההולכה" ("**אמת מידה 125**")<sup>74</sup> אשר נועדה לטפל במצב של מחסור בגז טבעי המשמש לייצור חשמל, במשק החשמל, ראו סעיפים 7.3.17.7 ו-19.2.2 לדוח.

לפי ההסכם של חדרה עם אינפיניה בע"מ ("**אינפיניה**") במקרה של מחסור בגז וככל שאינפיניה תורה לחדרה להמשיך לפעול, נקבעו הסדרים להפעלת תחנת הכוח בדלק חלופי והתחשבות בגין כך. ראו לעניין זה, סעיף 7.6.1.2 לדוח.

#### 7.2.10. יעדי ממשלת ישראל בקשר עם פליטת גזי חממה ותיקון צו הבלו על הדלק

בהמשך להחלטת הממשלה מס' 171 מחודש יולי 2021,<sup>75</sup> בעניין מעבר לכלכלה דלת פחמן, בה נקבעו יעדים לאומיים להפחתת פליטות גזי חממה וביניהם יעד להפחתת הכמות השנתית של פליטות גזי חממה בשנת 2050 ב-85% לכל הפחות מהכמות השנתית שנמדדה בשנת 2015, החליטה הממשלה במסגרת החלטה מס' 286 מחודש אוגוסט 2021,<sup>76</sup> להטיל על שר האוצר לתקן את צו הבלו על דלק (הטלת בלו), התשס"ד-2004 ("**צו הבלו על הדלק**") ואת צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין, התשע"ז-2017 כך שיביא להפנמה מדורגת של העלויות החיצוניות והסביבתיות של פליטות פחמן, באופן הדרגתי, החל משנת 2023, בהיקף המפורט בהחלטה. למועד הגשת הדוח טרם תיקן שר האוצר את צו הבלו על הדלק כאמור בהחלטה. למועד הגשת הדוח, החברה מעריכה כי ככלל תיקון צו הבלו על הדלק בהתאם להחלטת הממשלה (ככל שיקודם) צפויה לייקר עלויות רכישת גז טבעי של

<sup>73</sup> האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הצפי הידוע לחברה, ואשר אין וודאות באשר להתממשות. בפועל ימי התחזוקה עשויים להשתנות, וכן עשויים להיגרם שיבושים אחרים, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה. במקרה של שיבושים כאמור נדרשת החברה לאתר מקורות גז חלופיים ואין וודאות באשר להבטחת רכישת גז חלופי או תנאי הרכישה.

<sup>74</sup> החלטה מס' 13 משיבה 518 מיום 12 ביוני 2017 בעניין "הסדרת השימוש בדלקים למימוש תוכנית העמסה כללית במשק החשמל".

<sup>75</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171\\_2021](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021)

<sup>76</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec286\\_2021](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec286_2021)

החברה, כאשר השפעה זו צפויה להתקזז בחלקה או במלואה ככל שהעלויות הנובעות מהחלטה יבואו לידי ביטוי ברכיב הייצור.<sup>77</sup>

#### הצעת חוק האקלים, התשפ"ב - 2022

בחודש פברואר 2022, הובאה לדיון מוקדם במליאת הכנסת הצעת חוק האקלים, שמטרתו להביא למניעה ולצמצום של פליטת גזי חממה ונזקי משבר האקלים בישראל, במסגרת יישום מחויבותה של מדינת ישראל לנקיטת צעדים להתמודדות עם משבר האקלים, וביניהם קביעת יעדים והכנת תוכניות להפחתת פליטות גזי חממה. במסגרת הצעת החוק מוצע כי הממשלה תפעל להפחתת הכמות השנתית של פליטות גזי חממה, באופן שלא יעלו (ביחס לשנת הבסיס, שנת 2015).

בשנת 2030 ועד 2049 – 73% מהכמות השנתית שנמדדה בשנת הבסיס לכל היותר ובשנת 2050 ואילך – 15% מהכמות השנתית שנמדדה בשנת הבסיס לכל היותר.

למועד הגשת הדוח טרם הסתיימו הליכי החקיקה, ואין וודאות באשר לנוסח הסופי של החקיקה או להשלמת הליכי החקיקה.

#### 7.2.11. הרפורמה בחח"י והתפתחות שוק החשמל הפרטי בישראל

למועד הגשת הדוח, השלימה ממשלת ישראל מהלכים מרכזיים להעברת פעילות ייצור והספקת החשמל בישראל מחח"י ליצרנים פרטיים ולהגברת התחרות במקטעים אלו.

שוק ייצור החשמל הפרטי בישראל נמצא במגמת צמיחה בשנים האחרונות. מאז מועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח רותם, נכנסו לשוק יצרני חשמל פרטיים נוספים (שהינם גם מספקי חשמל) ובכלל זה יצרנים פרטיים בעלי כושר ייצור משמעותי, כגון תחנות כוח בטכנולוגיה קונבציונלית של דוראד בע"מ, דליה אנרגיות כוח בע"מ ותחנות הכוח אלון תבור, רמת חובב וחגית שנמכרו לגורמים פרטיים בשנים האחרונות במסגרת הרפורמה בחח"י. עוד הושלמה הקמתן של מספר תחנות כוח נוספות במגוון טכנולוגיות, כגון קוגנרציה, אגירה שאובה ואנרגיות מתחדשות.

כניסת יצרני החשמל הפרטיים הובילה לירידה משמעותית בנתח השוק של חח"י במכירת חשמל לצרכני חשמל גדולים (צרכני מתח עליון וגבוה).

להערכת החברה ובהתבסס על פרסומי רשות החשמל, נתח השוק הפרטי במקטעי הייצור וההספקה ימשיך לגדול בשנים הקרובות, בין היתר, כתוצאה מגריטת תחנות ישנות של חח"י והקמת תחנות כוח על ידי יצרנים פרטיים (באמצעות גז טבעי ובאנרגיות מתחדשות), כתוצאה מהרפורמה בחח"י (כהגדרתה להלן), אשר כללה מכירתן של 5 תחנות כוח והעברתן מחח"י ליצרנים פרטיים והטילה

<sup>77</sup> הערכות החברה בדבר השפעות תיקון אפשרי של צו הבולו על הדלק וקיצוז ההשפעה של החלטת הממשלה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו ואשר תלוי, בין היתר, בהסדרים הרגולטוריים שייקבעו ומועדי תחולתם וכן תלוי בהתקשרויות שיחולו על החברה.



מגבלות על חח"י בהקמת תחנות כוח חדשות, וכן כתוצאה מצעדים לפתיחת מקטע ההספקה לתחרות לרבות מתן רישיונות למספקים ללא אמצעי ייצור והחלטה בעניין כללי התקנת מונים חכמים<sup>78</sup>.

**מקטע הייצור** - נכון לשנת 2021, עמד חלקה של חח"י על 51.5% במקטע הייצור. בהתאם לתחזיות רשות החשמל, בשנת 2025, ייוצר רוב החשמל (מעל 62%) על ידי יצרנים פרטיים בגז ובאנרגיות מתחדשות.<sup>79</sup>

**מקטע האספקה:** נכון לשנת 2021, עמד חלקה של חח"י על 70% במקטע האספקה. עם זאת, נתון זה כולל גם אספקת חשמל ליצרנים תעשייתיים ואילו לצרכנים הביתיים חח"י מספקת את מרבית החשמל.

בהתאם להחלטת רשות החשמל מיום 18 בינואר 2023 בעניין "עקרונות לשילוב חברת החשמל בתחום אגירת האנרגיה ברשת ההולכה והחלוקה" נתח השוק של חברת החשמל באגירה לא יעלה על 15% מנתח השוק של השוק הפרטי. תוכנית הפריסה שתוגש על ידי חח"י להקמת מתקני אגירה תתואם עם מנהל המערכת ותאושר על ידי רשות החשמל וזאת לאור תכליתם של מתקני האגירה שתקים, לצרכים מערכתיים. המתקנים יתופעלו על ידי חברת החשמל בהתאם להנחייתו, פיקוחו ובקרתו של מנהל המערכת.

7.2.11.1. להלן טבלה הכוללת נתונים אודות חלקם של יצרני חשמל פרטיים ושל חח"י במשק החשמל בשנים 2020 ו-2021, כפי שפורסמו על ידי רשות החשמל:<sup>80</sup>

| 31 בדצמבר 2021                |                            | 31 בדצמבר 2020                |                            |                                         |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|
| יכולת מותקנת (מגה וואט)       | % מסך היכולת המותקנת במשק  | יכולת מותקנת (מגה וואט)       | % מסך היכולת המותקנת במשק  |                                         |
| 11,615                        | 54%                        | 11,615                        | 58%                        | חח"י                                    |
| 6,231                         | 29%                        | 5,780                         | 29%                        | יצרני חשמל פרטיים (ללא אנרגיות מתחדשות) |
| 3,656                         | 17%                        | 2,549                         | 13%                        | אנרגיות מתחדשות (יצרנים פרטיים)         |
| <b>21,501</b>                 | <b>100%</b>                | <b>19,944</b>                 | <b>100%</b>                | <b>סה"כ במשק</b>                        |
| אנרגיה מיוצרת (אלפי מגוואט"ש) | % מסך האנרגיה המיוצרת במשק | אנרגיה מיוצרת (אלפי מגוואט"ש) | % מסך האנרגיה המיוצרת במשק |                                         |
| 38,223                        | 52%                        | 44,333                        | 61%                        | חח"י                                    |
| 30,077                        | 41%                        | 24,308                        | 33%                        | יצרני חשמל פרטיים (ללא אנרגיות מתחדשות) |

<sup>78</sup> הערכת החברה האמורה לעיל באשר לנתח השוק של הייצור הפרטי בשנים הקרובות מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בלבד למועד הגשת הדוח ועל נתונים שפורסמו על ידי רשות החשמל ואשר מותנה ותלוי בגורמים שונים. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל כתוצאה מסיבות שונות, ובין היתר, שינויים ברגולציה וביצוע בפועל של הרפורמה במשק החשמל.

<sup>79</sup> [דוח](#) מצב משק החשמל לשנת 2021.

<sup>80</sup> דוח מצב משק החשמל לשנת 2021.

| 31 בדצמבר 2021 |        | 31 בדצמבר 2020 |        |                                    |
|----------------|--------|----------------|--------|------------------------------------|
| 7.7%           | 5,674  | 6%             | 4,150  | אנרגיות מתחדשות<br>(יצרנים פרטיים) |
| 100%           | 73,975 | 100%           | 72,791 | סה"כ במשק                          |

לפרטים נוספים אודות ייצור חשמל על ידי יצרנים פרטיים, ראו סעיף 7.2.2.3 לדוח.

7.2.11.2. בשנת 2018, התקבלה החלטת הממשלה בנושא הרפורמה במשק החשמל ושינוי מבני בחח"י (החלטת ממשלה מספר 3859) ופורסם ברשומות תיקון לחוק משק החשמל (חוק משק החשמל (תיקון מס' 16 והוראת שעה), התשע"ח-2018) ("הרפורמה בחח"י"). על פי הרפורמה בחח"י, גובש מתווה בן 8 שנים ובמסגרתו, בין היתר, תידרש חח"י למכור את אתרי הייצור אלון תבור (אשר מכירתו הושלמה בחודש דצמבר 2019), רמת חובב (אשר מכירתו הושלמה בחודש דצמבר 2020), חגית מזרח (חלק מהאתר, אשר מכירתו הושלמה במהלך חודש יוני 2022)<sup>81</sup>, אשכול (אשר המכרז למכירתה צפוי להתקיים בשנת 2023) ורידינג (אשר למועד הדוח, הוארכו רישיונותיה)<sup>82</sup> ותופרד פעילות ניהול המערכת מחח"י אשר תפעל במסגרת חברה ממשלתית נפרדת. בהתאם לכך, החלה חברת ניהול המערכת (נגה) לפעול בנפרד מחח"י החל מחודש נובמבר 2021. לפרטים נוספים אודות הרפורמה בחח"י, ראו גם סעיף 7.8.3 לדוח התקופתי לשנת 2020<sup>83</sup>. לפרטים אודות המכרז למכירת תחנת הכוח אשכול ראו סעיף 7.2.11.4 לדוח.

### 7.2.11.3. פרסומי רשות התחרות וועדת הריכוזיות בקשר עם הרפורמה בחח"י

בהמשך להחלטת הממשלה בנושא הרפורמה בחח"י, בחודש ספטמבר 2018, פרסמה רשות התחרות מסמך עקרונות לייעוץ לתחרות ענפית במכירת אתרי ייצור קיימים של חברת החשמל (אשר עודכן בינואר 2020) ("העקרונות לייעוץ ענפי").<sup>84</sup> על פי עקרונות לייעוץ ענפי, כפי שתוקנו בחודש ינואר 2020, ייעוצה של רשות התחרות ייעשה בהתחשב בעקרונות שלהלן, אשר יהיו נתונים לשינויים וזאת בכפוף לכמות המתמודדים בהליך התחרותי למכירת אתרי הייצור וכן יהיו נתונים לשינויים במקרה של שינוי נסיבות או במקרה של נסיבות פרטניות ייחודיות לכל הליך תחרותי: (1) לא יחזיק אדם,<sup>85</sup> זכויות בתחנות לייצור חשמל,<sup>86</sup> בהיקף העולה על 20% מסך ההספק המותקן המתוכנן ביום מכירת כל אתרי הייצור הנמכרים;<sup>87</sup> (2) לא יזכה אדם, בעל חזקה בזכות, למיזם נפט באתר מאתרי הייצור

<sup>81</sup> בהתאם לפרסומים פומביים. יצוין כי החברה לא השתתפה במכרז למכירת אתר הייצור חגית.

<sup>82</sup> מכתבו של יו"ר רשות החשמל בנושא "הרפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל - המלצת מדיניות" מיום 17 במאי 2018.

<sup>83</sup> פורסם ביום 25 במרץ 2021 (אסמכתא: 044994-01-2021) ("הדוח התקופתי לשנת 2020")

<sup>84</sup> מסמך עקרונות לייעוץ לתחרות ענפית במכירת אתרי הייצור (מתוקן ומעודכן לינואר 2020) אשר פורסם ביום 30 בינואר 2020 בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/legalInfo/opinionDirect-consultDocProd2020>.

<sup>85</sup> בשיעור של 5% לפחות. אדם - לרבות תאגיד וכל אדם קשור אליו. אדם קשור - כהגדרתו בהחלטת ממשלה 476 מיום 16.8.2015.

<sup>86</sup> זכות - זכות לרישיון ייצור חשמל כהגדרתו בחוק משק החשמל, לרבות רישיונות מותנים לפי תקנות משק החשמל (קוגנרציה), התשס"ה-2005 ותקנות משק החשמל (יצרן פרטי קוגנרציונלי), התשס"ה-2005.

<sup>87</sup> על פי העקרונות לייעוץ ענפי - ההספק המותקן המתוכנן - ההספק לתחנות ייצור חשמל בטכנולוגית קוגנרציה וקוגנרציונלית, ללא תלות באסדרה החלה על התחנה, בהתאם לפרסום רשות החשמל, למעט ההספק שבידי חברת החשמל, נכון ליום מכירת כל

הנמכרים.<sup>88</sup> עוד יצוין, כי בחודש אוקטובר 2018, פרסמה ועדת הריכוזיות מסמך עקרונות לייעוץ של ועדת הריכוזיות במכירת אתרי הייצור<sup>89</sup> אשר קובע את המסגרת לקבלת ייעוץ ועדת הריכוזיות בהליכי המכירה. כאמור, החברה והחברות הבנות שלה בישראל הינן גורמים ריכוזיים הנכללים ברשימת הגורמים שפרסמה ועדת הריכוזיות.

לפרטים אודות השפעות חוק הריכוזיות על החברה לרבות מתווה הריכוזיות והשפעותיו על פעילות החברה בקבלת רישיונות ייצור חשמל נוספים מבחינת ריכוזיות כלל-משקית, ראו סעיף 7.2.7 לדוח. לפרטים אודות תקנות הריכוזיות אשר הותקנו בהיוועצות עם הממונה לאחר פרסום עקרונות הייעוץ וכן היקף הרישיונות המיוחסים לחברה, ראו סעיף 7.2.8 לדוח.

#### 7.2.11.4. מכרז למכירת תחנת הכוח "אשכול" כחלק מהרפורמה בחח"י - בחודש יולי 2022,

התקבלה הודעת חברת החשמל כי החברה עברה את שלב המיון המוקדם של המכרז למכירת תחנת הכוח אשכול<sup>90</sup>. בחודש דצמבר 2022 פרסמה רשות החשמל החלטה לעניין כשירות המציעות במכרז למכירת תחנת הכוח אשכול לקבלת רישיון ייצור בהיבט תקנות הריכוזיות ובהיבט ריכוזיות כלל משקית מכוח חוק הריכוזיות, במסגרתה נקבע כי החברה עומדת בהוראות הדין האמורות לקבלת רישיון ייצור במכרז אשכול, וזאת גם לאחר העברת החזקות ברישיונות הייצור וההספקה לא.פי.סי ישראל במסגרת השלמת עסקת ורידיס (בכפוף לכך שקרן תש"י וכל גוף אחר המצוי בשליטתה, יחדלו להיות בעלות עניין, כמשמעותן בתקנות הריכוזיות, בדליה, בטרם הגשת הצעת המחיר למכרז. כפי שנמסר לחברה, ביום 3 בינואר 2023, הודיעה קרן תש"י לרשות החשמל על השלמת יישום מתווה שאישרה מול הרשות החשמל, כך שתש"י אינה נחשבת עוד כבעלת עניין בדליה, כאמור בסעיף 2.4.1 לדוח). לפרטים אודות ההספק המיוחס לקבוצה בהקשר תקנות הריכוזיות ראו בסעיף 7.2.8 לדוח.

#### 7.2.12. תחזית פוטנציאל הצמיחה בגז טבעי בשוק החשמל בישראל

להערכת החברה, תחזית תוספת ההספק המותקן (המיוצר באמצעות גז טבעי) הנדרשת הינה כלהלן:

<sup>88</sup> אתרי הייצור הנמכרים; יום מכירת כל אתרי הייצור הנמכרים - 3 ביוני 2023 או יום מכירת כל חמשת אתרי הייצור הנמכרים. סך ההספק במועד זה, לפי העקרונות לייעוץ ענפי, צפוי לעמוד על כ-10,500 מגהוואט. לתקנות הריכוזיות שפורסמו על ידי רשות החשמל, ראו סעיף 7.2.8 לדוח.

<sup>89</sup> ראו מסמך עקרונות לייעוץ של ועדת הריכוזיות במכירת אתרי הייצור, אשר פורסם ביום 7 באוקטובר 2018: <http://www.antitrust.gov.il/subject/241/item/35280.aspx>

<sup>90</sup> **יובהר כי אין וודאות כי החברה תגיש הצעת רכישה במסגרת המכרז, הגשת הצעה כאמור כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה.** לפרטים אודות עתירה לבג"צ שהוגשה כנגד ועדת הריכוזיות והחברה על ידי שיכון ובינוי בע"מ בקשר עם אפשרות החברה להשתתף במכרז לרכישת תחנת הכוח אשכול, ודחיית העתירה על הסף על ידי בג"צ, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 18 בספטמבר 2022 ומיום 19 בספטמבר 2022 (אסמכתאות מס': 2022-01-118237 ו-2022-01-096165, בהתאמה).

| מגה וואט מוערך |                                                                             |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 4,000 - 1,400  | הספק מותקן חדש בגז טבעי עד שנת 2030 <sup>91</sup>                           |
| 2,111          | מכירת אתרי חח"י שעדיין לא נמכרו בהתאם לרפורמה (אשכול ורידינג) <sup>92</sup> |
| 3,511-6,111    | סה"כ הספק פרטי נוסף פוטנציאלי בגז טבעי עד לשנת 2030                         |

במסגרת שימוע תוכנית הפיתוח<sup>93</sup> מתייחסת רשות החשמל לכוונתה להעמיק את הבחינה ביחס לצרכים הגדלים במקטע הייצור, לרבות עדכון תחזית הביקוש המשקית ברבעון הראשון של שנת 2023. ממצאי רשות החשמל יבהירו את היקף פוטנציאל הצמיחה בגז טבעי בשנים הקרובות.

**התחזית האמורה לעיל באשר לפוטנציאל הצמיחה בשוק החשמל והערכות החברה באשר להרחבתה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בלבד למועד הגשת הדוח ועל נתונים שפורסמו על ידי רשות החשמל והחלטת הממשלה כאמור ואשר מותנה ותלוי בגורמים שונים, לרבות הערכות ותחזיות שאינן וודאיות. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל כתוצאה מסיבות שונות, ובין היתר, שינויים בנתוני הספק מותקן, אילוצי פיתוח וקצב גידול בפועל שונים מהתחזיות שבבסיס הניתוח.**

### 7.3. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

בשנים האחרונות קיימת מגמה עולמית של מעבר מייצור חשמל באמצעות דלקים פוסיליים וטכנולוגיה קונבנציונלית לייצור באמצעות טכנולוגיות של אנרגיות מתחדשות, זאת בין השאר בשל המודעות הגוברת למשבר האקלים וקביעת יעדים לצמצום פליטות מזהמים על ידי מדינות, כמו גם בשל הירידה היחסית (לעומת העבר) בעלויות ההקמה של מתקני אנרגיה מתחדשת ובפרט של מתקני ייצור בטכנולוגיה פוטו וולטאית.<sup>94</sup> עם זאת, למועד הדוח, ייצור חשמל ואנרגיה בטכנולוגיה קונבנציונלית הינו עדיין אופן הייצור המרכזי בתחום, ולהערכת החברה, בהינתן גידול בביקושים לחשמל, קצב התקדמות הטכנולוגיות המתחדשות והצורך ברציפות ויציבות בייצור ובהספקת חשמל, ייצור חשמל ואנרגיה באמצעות גז טבעי צפוי להמשיך ולהיות הגורם המרכזי שיאפשר את המעבר לאנרגיות מתחדשות בשנים הבאות.

מבנה תחום הפעילות בישראל מושפע, בין היתר, מהסדרות המתייחסות לטכנולוגיית הייצור ולאפשרויות מכירת החשמל, לרבות פתיחת האפשרות למכירת חשמל לצרכנים באמצעות הספקה וירטואלית.

לפרטים אודות החלטת הממשלה לקידום אנרגיה מתחדשת, ראו סעיף 7.3.14 לדוח.

#### הסדרות הנוגעות ליצרנים בטכנולוגיות ובמתחים שונים והספקת חשמל לצרכנים

##### 7.3.1. הסדרות בנוגע לייצור חשמל קונבנציונלי ברשת ההולכה

<sup>91</sup> החלטת הממשלה 465 מיום 25 באוקטובר 2020 ותיקון החלטות ממשלה. יצוין, כי הקמת ההספק הקונבנציונלי לייצור חשמל באמצעות גז טבעי עשוי לכלול גם אגירת אנרגיה.

<sup>92</sup> בהתאם למידע בדוחות הכספיים המאוחדים של חח"י ליום 31 בדצמבר 2021.

<sup>93</sup> שימוע- תוכנית פיתוח למקטע המסירה לשנים 2023-2030 | רשות החשמל ([www.gov.il](http://www.gov.il))

<sup>94</sup> [https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/2030\\_final](https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/2030_final)

ההסדרה הנוגעת לייצור חשמל קונבנציונלי והספקתו לצרכנים נקבעת על ידי רשות החשמל ומשתנה בהתאם להחלטותיה. בשנת 2008, התקבלה החלטה שהסדירה את המכסות ואת תעריפי מכירת החשמל לחח"י על ידי היצרנים הקונבנציונליים בשני המסלולים אשר הותוו במסגרת ההסדרה - מכירת חשמל במסלול של זמינות קבועה או מכירת חשמל במסלול של זמינות משתנה ("הסדרה 241").<sup>95</sup> יצרנים הפועלים במסגרת הסדרה 241, יכולים לבחור אם להקצות את כושר הייצור שלהם בזמינות קבועה או בזמינות משתנה (שני המסלולים התעריפיים אשר הותוו על ידי רשות החשמל במסגרת הסדרה 241).

זמינות קבועה, משמעה שכושר הייצור מוקצה לחח"י. בדרך של זמינות קבועה, מקבל יצרן החשמל הפרטי תשלומי זמינות עבור הקצאת כושר הייצור לחח"י ("תשלומי זמינות קבועה"), וכן במקרה בו יצרן החשמל הפרטי מייצר בפועל חשמל בהוראת מנהל המערכת, מקבל יצרן החשמל הפרטי תשלומים נוספים בגין ייצור החשמל. זמינות משתנה, משמעה בין היתר שכושר הייצור מוקצה ללקוחות פרטיים ונמכר בהתאם להסכם בין יצרן החשמל הפרטי לבין לקוחות פרטיים. תחת תנאי זמינות משתנה, יצרן חשמל פרטי יהיה זכאי לקבל תשלומי זמינות עבור עודפי האנרגיה שלא נמכרו ללקוחות פרטיים ("תשלומי זמינות משתנה"). כמו כן, נגה יכולה לרכוש חשמל המוקצה לה בזמינות משתנה על בסיס הצעת מחיר. במסגרת רגולטורית זו, יצרן חשמל פרטי יכול לבחור להקצות בין 70%-ל-90% או 0% מכושר הייצור שלו בזמינות קבועה, ואת היתר בזמינות משתנה.<sup>96</sup>

בהסדרה 241 נקבע כי ההסדר יעמוד בתוקפו לגבי יצרנים קונבנציונליים אשר היו בעלי אישור תעריפי קבוע במועד הסדרה 241 ואשר מועד ההפעלה המסחרית שלהם חל עד תום שנת 2016. יצוין כי רותם אשר פועלת במסגרת המכרז בו זכתה אינה חלק מהסדרה 241. להצעת החלטה של רשות החשמל שנועדה לאחד את ההסדרים החלים על רותם עם אלה החלים על יצרני חשמל פרטיים אחרים ראו סעיף 7.3.18 לדוח. למועד הדוח טרם התקבלה החלטה סופית בעניין.

עם התפתחות משק החשמל ומיצוי מכסות הסדרה 241, רשות החשמל פרסמה הסדרת המשך ליצרנים קונבנציונליים<sup>97</sup> על פיה, יחידות הייצור תועמסנה בהתאם לעיקרון העמסה כלכלית ("הסדרה 914"). בהתאם להסדרה 914 (כפי שתוקנה)<sup>98</sup>, הותאם תעריף גבוה יותר למתקני ייצור העומדים בדרישות הגמישות (נוכח העלות הגבוהה האופיינית להם), וכן נקבע כי המתקנים יקבלו תעריף לפי מאפיינים נורמטיביים. בנוסף, ההחלטה מאפשרת ליצרנים במחזור פתוח מספר חלופות להספקת הגז, ובכלל זה קבלת עודפי גז מהסכמי גז של יצרנים אחרים. המכסה הכוללת למתקנים חדשים במסגרת הסדרה זו הוגבלה ל-1,100 מגה וואט בחלוקה לסוגי תחנות במחזור משולב ובמחזור פתוח ("פיקר"). במסגרת ההחלטה, רשות החשמל אוסרת התקשרות בעסקאות בילטרליות למתקנים

<sup>95</sup> החלטה 2 משיבה 241 של רשות החשמל מיום 2 בדצמבר 2008 בנושא "הסדרה תעריפית ליצרן חשמל פרטי קונבנציונלי".

<sup>96</sup> להסדרה החלה על רותם, ראו סעיף 7.3.18 לדוח.

<sup>97</sup> החלטה 1(914) משיבה 445 של רשות החשמל מיום 10 בדצמבר 2014 בנושא "הסדרת המשך תעריפית ליצרני חשמל קונבנציונליים פרטיים מעל 16 מגה וואט ולמספקים פרטיים".

<sup>98</sup> החלטה מספר 6(1155) משיבה 517 של רשות החשמל מיום 15 במאי 2017 בנושא 'תיקון החלטה מס' 1 משיבה 914 מיום 10 בדצמבר 2014: "הסדרה תעריפית ליצרנים קונבנציונליים מעל 16 MW" ותיקון אמות מידה נלוות'.

במחזור פתוח, ומנגד מחייבת מתקנים במחזור משולב למכור לפחות 15% מכוסר הייצור לצרכנים פרטיים. עם הפעלתה, צומת תפעל במסגרת הסדרה 914. לפרטים אודות אישור התעריף שניתן לצומת, ראו סעיף 7.13 לדוח.

### 7.3.2 הסדרות בנוגע לייצור חשמל בגז קוגנרציה

בחודש מאי 2008, פרסמה רשות החשמל החלטה המפרטת את התעריפים ליצרני קוגנרציה (ההסדר התעריפי).<sup>99</sup> יצרני חשמל בטכנולוגיית קוגנרציה יכולים למכור את החשמל ללקוחות פרטיים ואת עודפי החשמל (קרי, חשמל שיוצר על ידי תחנת הכוח אך לא נמכר ללקוחות פרטיים) למכור למנהל המערכת בתעריף הקבוע באישור התעריפי שניתן ליצרן עם מגבלות, כאמור בסעיף 7.2.2.3 לדוח. לפרטים אודות החלטה בעניין החלת מודל השוק, ראו סעיף 7.3.3.1 לדוח.

יצוין כי על מנת ליהנות מההסדרים הקבועים ליצרני חשמל בקוגנרציה על כל יחידת ייצור בתחנת כוח לעמוד בתנאי נצילות אנרגטית מינימלית הקבועים בתקנות הקוגנרציה, וככל שהיא אינה עומדת בהן, מוחלים עליה הסדרים תעריפיים אחרים הנחותים בהשוואה להסדרים התעריפיים החלים על יצרני קוגנרציה. יצרן בקוגנרציה רשאי לבחור האם למכור למנהל המערכת בשעות הפסגה והגבע עד 70% מהחשמל המיוצר לתקופה של 12 שנים מיום מתן הרישיון הקבוע או עד 50% מהחשמל המיוצר לתקופה של 18 שנים מיום מתן הרישיון הקבוע. בשעות השפל רשאי יצרן בקוגנרציה למכור למנהל המערכת עד 35 מגה וואט, ככל שמדובר ביחידה בעלת הספק מותקן הנמוך מ-175 מגה וואט, או עד 20% מהחשמל המיוצר, ככל שההספק המותקן של היחידה גבוה מ-175 מגה וואט, הכול בחישוב שנתי.<sup>100</sup> יצוין כי חדרה הינה יצרן קוגנרציה וכפופה לתנאי ההסדרה והתקנות האמורות. לפרטים בדבר שינוי מקבצי שעות הביקוש (בטול מקבץ גבע) והשפעתו על חדרה, ראו סעיף 7.3.10 לדוח.

כמפורט בסעיף 7.3.4 לדוח, בחודש מרץ 2019, פרסמה רשות החשמל החלטה בנושא "אסדרה ליצרנים במתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי",<sup>101</sup> אסדרה זו מאפשרת גם הקמת מתקני ייצור בטכנולוגיית קוגנרציה.

### 7.3.3 כללי הסחר

בשנת 2019, בהמשך להחלטת הממשלה בנושא רפורמה בחח"י ושינוי מבני בחברת החשמל, פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 558 ("החלטה 558")<sup>102</sup> הקובעת כללי עסקאות ואמות מידה להסדרת פעילותם של יצרנים המחוברים לרשת ההולכה או משולבים בחיבור של צרכן לרשת ההולכה, אשר יקבלו אישור תעריף לאחר יום 1 במרץ 2018, למעט מתקנים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית וטורבינות רוח (לרבות יחידות ייצור שימכרו על ידי חח"י במסגרת הרפורמה) ("כללי הסחר"). בהתאם לכללי הסחר:

<sup>99</sup> החלטה מספר 1 משיבה 211 של רשות החשמל מיום 1 במאי 2008 בנושא "תעריפים לרכישת אנרגיה ממתקני קוגנרציה".

<sup>100</sup> סעיף 7(א) לתקנות הקוגנרציה.

<sup>101</sup> החלטה 10 משיבה 555, מיום 6 במרץ 2019 בנושא "אסדרה ליצרנים במתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי".

<sup>102</sup> החלטה מספר 5(1358) משיבה 558 של רשות החשמל מיום 13 במאי 2019 בנושא 'פרסום כללית עסקאות ואמות מידה ליצרנים חדשים ברשת ההולכה'. אמות המידה וכללי משק החשמל (עסקאות יצרן ברשת הולכת החשמל עם ספק שירות חיוני) יחולו מיום פרסומם ברשומות. למיטב ידיעת החברה, אמות המידה פורסמו במסגרת ק"ת 8337 מיום 29 בינואר 2020.

היצרנים יהיו זכאים לתשלומים עבור זמינות שהועמדה למנהל המערכת (ולא שויכה למספק<sup>103</sup> או לצרכן חצר), היצרנים יהיו מחויבים להציע הצעת מחיר למכירת אנרגיה למנהל המערכת מתוך היכולת הזמינה הפנויה של המתקן, כל האנרגיה המוזרמת לרשת תימכר למנהל המערכת (לא ניתן למכור את האנרגיה בעסקה פיסית למספק פרטי), בגין אנרגיה שהועמסה ישולם ליצרנים תעריף אנרגיה בהתאם למחיר ה-SMP<sup>104</sup> (למעט ביחס ליצרנים להם נקבע תעריף לפי עלות מוכרת), בגין סטיית זמינות יחויב היצרן בתשלום. בנוסף נקבעו מנגנוני מחיר מפורטים לפיצוי בגין אי העמסה והעמסה שיוצרת הפסד ונקבעה חובת היצרן להימנע ממניפולציה ולנהוג באופן שאינו פוגע בתחרות.

**7.3.3.1. מודל השוק -** בהמשך להחלטה 558, ביום 28 בפברואר 2022, התקבלה החלטת רשות החשמל בנושא "תיקון אמות המידה לצורך החלת מודל השוק על היצרנות הפרטית הקיימת ועל אנרגיות מתחדשות" ("החלטה בעניין תחולת מודל השוק"). החלטה זו מתקנת את הרגולציה הקיימת ליצרנים ברשת ההולכה בכל סוגי הטכנולוגיות ומחילה עליהם את אמות המידה שמסדירות את אופן הפעולה של שוק האנרגיה (כללי הסחר, כפי שהם מתוקנים במסגרת ההחלטה). מהות ההחלטה היא יצירת בסיס רגולטורי אחיד למתקני ייצור ברשת ההולכה מבחינת אופן תשלומי הזמינות, אופן הגשת תכניות הייצור ותוכניות העמסה, וככל הניתן גם לתשלומים עבור אנרגיה. לצד יצירת בסיס רגולטורי אחיד משמרת רשות החשמל את היכולת של יצרנים הפועלים בעסקאות בילטרליות ("יצרנים בילטרליים") להמשיך לפעול במתכונת זו, במסגרת העמסה עצמית, אך מאפשרת לאותם יצרנים לרכוש חשמל ממנהל המערכת במחיר שוק ככל שהם מעוניינים בכך. המשמעות היא כי אמות המידה המתוקנות בהתאם להחלטה מאפשרות ליצרנים בילטרליים לבחור את שיטת ההעמסה שבה הם מעוניינים לפעול בכל חודש. היצרנים יכולים לבחור בין שיטת העמסה מרכזית (מכירת האנרגיה לרשת תתבצע בהתאם לצרכי המערכת ובמחיר SMP וכמו כן רכישת האנרגיה ממנהל המערכת לטובת מכירתה לצרכנים תהיה במחיר SMP) לבין שיטת העמסה עצמית. בהתאם לקבוע בהחלטה התיקונים ייכנסו לתוקפם החל מחודש ספטמבר 2023. רשות החשמל מציינת בהחלטתה כי אף שהמטרה העיקרית של ההחלטה היא לייצר אחידות של כללי השוק החלים על כלל יחידות הייצור במשק, הוחלט בשלב זה להחריג מתחולת ההחלטה את יחידות הייצור של חברת החשמל וכן את רותם, עליה חלה רגולציה ייחודית הדורשת התאמות במספר היבטים. רשות החשמל ציינה כי היא בוחנת את כלל השינויים הנדרשים ברגולציה החלה על רותם על מנת לייצר אחידות בינה לבין יתר יחידות הייצור הפרטיות, ובכלל זאת תשקול גם את החלת כללי השוק על רותם. ביום 19 בפברואר 2023 פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה להחלת אמות מידה על רותם כחלק ממהלך שנועד להאחדת ההסדרים החלים על רותם ויתר היצרנים הבילטרליים, ובכלל כך החלת מודל השוק על רותם, כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח ובדוח

<sup>103</sup> ספק חשמל (כמשמעותו בחוק משק החשמל).

<sup>104</sup> המחיר השולי החצי שעותי המחושב על ידי מנהל המערכת, כמפורט באמת מידה 93 "תוכנית ההעמסה הכללית ופרסום מחיר שולי חצי שעותי" ("מחיר ה-SMP").

מיידית של החברה מיום 20 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-018837). למועד הגשת הדוח, מדובר בהצעת החלטה וטרם התקבלה החלטה סופית.

7.3.4. **אסדרה ליצרנים המחוברים לרשת מתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי** - בחודש מרץ 2019, פרסמה רשות החשמל החלטה בנושא "אסדרה ליצרנים המחוברים לרשת מתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי"<sup>105</sup>, הקובעת עקרונות להסדרה אשר תחול על מתקני ייצור המחוברים לרשת ההולכה או משולבים בחיבור צרכן המחובר לרשת ההולכה (לא כולל מתחדשות), שיקבלו אישור תעריף עד ליום 31 בדצמבר 2023 בכפוף למכסה מקסימלית מצטברת של 500 מגה וואט (מתוכם לכל הפחות 250 מגה וואט, יוקצו למתקני ייצור אשר יוקמו בחצרי מתקני התפלה מכוח מכרז החשב הכללי במשרד האוצר). אסדרה זו מאפשרת הקמת מתקני ייצור המקודמים כיום במשק האנרגיה כגון מתקני ייצור בחצר מתקני התפלה, מתקני קוגנרציה ומתקנים לייצור עצמי. מתקנים כאמור יהיו רשאים לספק את החשמל המיוצר במתקן ישירות לצרכן החצר ולהעביר עודפים לרשת החשמל, הכול בהתאם לכללי הסחר. יצוין כי מכוח אסדרה זו, בין היתר, צפויה לפעול תחנת הכוח שורק 2 עם ובכפוף להשלמת הקמתה. במסגרת אסדרה זו נקבעה אמת מידה המסדירה תשלומים ליצרן המבוססים על החיסכון בדלקים ביחס לאלטרנטיבה היעילה ביותר, בהתאם לערכים שקבעה רשות החשמל.

7.3.5. **עקרונות להליך תחרותי להקמת הספק חדש** - בחודש יוני 2019, פרסמה רשות החשמל להתייחסות הציבור קול קורא בנושא "עקרונות להליך תחרותי להקמת הספק חדש"<sup>106</sup>, זאת במסגרת היערכותה לפרסום הליך תחרותי להקמת הספק קונבנציונלי נוסף. בהתאם לעקרונות שהובאו במסגרת הקול הקורא, רשות החשמל שוקלת לקבוע כי ההספק שיוקם במסגרת ההליך יפעל בשוק האנרגיה בהתאם לכללי הסחר שבהחלטה 558 ויהיה זכאי לתשלומי זמינות שיקבעו באופן תחרותי. עוד שוקלת רשות החשמל לקבוע כי המתקנים שיוקמו במסגרת ההליך יוכלו לפעול בשיטת ההעמסה המרכזית בלבד (ללא מכירה חשמל או אנרגיה טרמית לצרכנים, לרבות צרכני חצר). על פי הקול הקורא, תשקול הרשות להתחשב במסגרת ההליך התחרותי בשורה של קריטריונים כגון הון עצמי, התקדמות סטטוטורית ועוד.

**מכרז שורק** - בחודש פברואר 2023 קיבלה החברה (באמצעות חברה בת) הודעה כי עברה את שלב המיון המוקדם במכרז לביצוע פרויקט בשיטת PPP, למימון, תכנון, הקמה, תפעול, אחזקה והעברה לידי המדינה של תחנת כוח קונבנציונלית דו דלקית שמיועדת לקום בשורק, בהספק של בין 600-900 מגה וואט עם אופציה להרחבה עתידית, כפי שיקבע על ידי רשות החשמל<sup>107</sup>.

לפרטים אודות הודעת החשב הכללי במשרד האוצר על קידום הקמת הספק קונבנציונלי לייצור חשמל באמצעות גז טבעי עד 1,400 מגה וואט, ראו סעיף 7.3.15 לדוח. יצוין כי בכוונת החברה לקדם את פעילות הייזום של חדרה 2 במסגרת הקמת ההספק הקונבנציונלי הנוסף כאמור לעיל, בכפוף

<sup>105</sup> החלטה 10 מיישיבה 555, מיום 6 במרץ 2019 בנושא "אסדרה ליצרנים המחוברים לרשת מתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי".

<sup>106</sup> [https://pua.gov.il/publications/pressreleases/documents/kolkore\\_malle\\_170619.pdf](https://pua.gov.il/publications/pressreleases/documents/kolkore_malle_170619.pdf)

<sup>107</sup> יצוין כי הרחבת פעילות החברה כפופה למגבלות מכוח תקנות הריכוזיות וחוק הריכוזיות כמפורט בסעיפים 7.2.7 ו-7.2.8 לדוח. **יובהר כי אין וודאות שהחברה תגיש הצעת רכישה במסגרת המכרז, הגשת הצעה כאמור כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה.**



להשלמת הליכי התכנון וקבלת אישור הממשלה (ככל שיפורסם הליך מכרזי רלוונטי לפרויקט). לפרטים אודות פעילות הייזום האמורה ראו סעיף 7.3.14 לדוח.

### 7.3.6. הסדרות בנוגע ליצרנים ברשת החלוקה

#### 7.3.6.1. הסדרה למתקנים המחוברים לרשת החלוקה המייצרים חשמל באמצעות גז טבעי

בשנת 2018, פרסמה רשות החשמל החלטה בעניין "הסדרת פעילותם של מתקני ייצור בגז טבעי המחוברים לרשת החלוקה".<sup>108</sup> ההסדרה נועדה לאפשר ליצרנים מתחת ל-16 מגה וואט להקים תחנת כוח בחצר הצרכן ללא צורך ברישיון ייצור ("יצרן חצר"). יצרן שיקום ויפעל במסגרת ההסדרה יהיה רשאי להתקשר בעסקאות עם צרכן חצר בלבד (אינו מחויב לספק את מלוא הצריכה של הצרכן) ומנהל המערכת בהתאם לתנאים שנקבעו בהחלטה. בהמשך להסדרה, בשנת 2019, פרסמה רשות החשמל הליך תחרותי לקביעת והקצאת תעריף הספק למתקנים המחוברים לרשת החלוקה המייצרים חשמל באמצעות גז טבעי. תעריף ההספק ישולם ברמה השנתית למשך תקופה של 10 שנים ובכפוף לכך שמתקן הייצור יעבוד יותר מ-15% מהשעות בשנה. בהמשך לכך, פרסמה רשות החשמל את הזוכים במסגרת המכרז. סך ההספק המצרפי נסגר על 471 מגה וואט. הזוכים במכרז נדרשים לחבר את מתקניהם לרשת החלוקה תוך 4 שנים מקבלת תשובת מחלק חיובית או תוך 5 שנים בכפוף לחילוט ערבות שניתנה. יצוין כי מכוח אסדרה זו פועלת החברה בפעילות הייצור באמצעות מתקני ייצור בחצרי הצרכנים. לפרטים, ראו סעיף 7.3.12 לדוח.

#### 7.3.6.2. מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה

בחודש ספטמבר 2022, לאחר פרסום שימוע, פרסמה רשות החשמל החלטה בעניין "מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה". ההחלטה מסדירה את פעילות מתקני הייצור (בכל הטכנולוגיות) והאגירה ברשת החלוקה וקובעת את האפשרות שלהם למכור חשמל ישירות למספקים החל מחודש ינואר 2024. למעשה ההחלטה מאפשרת את פתיחת מקטע ההספקה לתחרות תוך הסרת המכסות שנקבעו לעניין זה בעבר. העקרונות המרכזיים בהחלטה: מתן אפשרות למכירת אנרגיה ממתקן ייצור למספק פרטי וירטואלי החל מינואר 2024; מתן אפשרות מעבר מאסדרות אחרות קיימות ביחס למתקן הייצור לאסדרה זו; קליטת תוכנית ייצור של מתקני מתח גבוה על ידי המחלק ומתן תוכנית העמסה. במסגרת ההחלטה תוקנה הנוסחה לרכישת חשמל באמצעות המספק הוירטואלי באופן שמזער את הפער בין עלות רכישת האנרגיה של המספק לבין עלות מכירת האנרגיה לצרכני חברת החשמל ויצר תעריף אחיד (מבוסס על פרופיל משקי) בגין רכישת חשמל בשעות שיא ביקוש נטו. למעשה ההחלטה מאפשרת את פתיחת מקטע ההספקה לתחרות תוך הסרת המכסות שנקבעו לעניין זה בעבר. להערכת החברה, בטווח

<sup>108</sup> החלטה מספר 13 (1306) משיבה 550 של רשות החשמל מיום 15 בנובמבר 2018 "הסדרת פעילותם של מתקני ייצור בגז טבעי המחוברים לרשת חלוקת החשמל".

הקצר ההחלטה מפחיתה את הכדאיות הכלכלית בפעילות ההספקה הוירטואלית (ראו ההסדרה בסעיף 7.3.7 לדוח) לעומת התנאים עובר להחלטה ובטווח הארוך ההחלטה מעודדת הגברת התחרות במקטע ההספקה תוך שילוב מתקני ייצור ומתקני אגירה. לפרטים בקשר עם ההסדרה ועם פעילות החברה בתחום ההספקה הוירטואלית ראו סעיף 7.3.7 לדוח.

### 7.3.7. הספקה וירטואלית - פתיחת מקטע ההספקה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור ולצרכנים ביתיים

בחודש פברואר 2021, קיבלה רשות החשמל החלטה בנושא קביעת אסדרה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור ("הספקה וירטואלית") ותיקנה את אמות המידה למספקים קיימים, לשם פתיחת מקטע ההספקה במשק החשמל למספקים חדשים ולאספקה לצרכנים ביתיים באופן מדורג.<sup>109</sup> במסגרת ההחלטה, נקבעו אמות מידה ותעריפים שיחולו על מספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור ויאפשרו להם, בכפוף לקבלת רישיון הספקה והעמדת בטוחה, לרכוש ממנהל המערכת אנרגיה עבור צרכניהם. התמחור יתבסס על רכיב מבוסס מחיר ה-SMP ורכיבים המושפעים, בין היתר, מהיקף הצריכה בשעות שיא הביקוש. ההסדרה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור הוגבלה למכסה שקובעת רשות החשמל וללקוחות בעלי מונה רציף בלבד. בנוסף, לצורך פתיחת מקטע ההספקה לתחרות, תיקנה רשות החשמל במסגרת ההחלטה את אמות המידה למספקים בעניין, בין היתר, אופן שיוך הצרכנים למספק פרטי, אופן סיום עסקאות, ביצוע מעבר בין מספקים ותשלום חשבון.

בהמשך לאמור לעיל, בהמשך לבקשה שהגישה החברה, בחודש יולי 2021, קיבלה החברה רישיון להספקה וירטואלית (רישיון כאמור הוענק לאו.פי.סי ישראל במסגרת שינוי המבנה והשלמת עסקת ורידיס)<sup>110</sup>. יצוין כי רישיון כאמור הוענק גם לג'י'נרג'. בהמשך לאמור, החל מחודש ספטמבר 2021 התקשרה החברה בהסכמי הספקה וירטואלית עם לקוחות בהיקף של כ-110 מגה וואט. במקביל התקשרה החברה כמספק וירטואלי בהסכם עם נגה (אשר או.פי.סי ישראל החליפה אותה עם העברת פעילות ההספקה הוירטואלית במסגרת עסקת ורידיס).

לפרטים נוספים אודות העמדת ערבויות בקשר עם ההספקה הוירטואלית, ראו ביאור 3.ג.16 לדוחות הכספיים.

ביום 24 בינואר 2022, פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה "הגדלת מכסת אספקה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור"<sup>111</sup> במסגרתה הוגדלה המכסה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור ב-1,000 מגה וואט נוספים בשתי פעימות שוות של 500 מגה וואט (במועדים 24 באפריל 2022 וב-24 ביולי 2022).

<sup>109</sup> ראו החלטה מספר 60105 של רשות החשמל מיום 22 בפברואר 2021 בקישור

<https://www.gov.il/he/departments/policies/60105>

<sup>110</sup> בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש דצמבר 2022, לאישור העברת הרישיונות ושינוי המבנה בתחום הפעילות בישראל.

לפרטים ראו בקישור [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/64501/he/Files\\_Hachlatot\\_64501.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/64501/he/Files_Hachlatot_64501.pdf)

<sup>111</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/62207/he/Files\\_Hachlatot\\_62207.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/62207/he/Files_Hachlatot_62207.pdf)

בחודש מרץ 2022, במסגרת ההחלטה בעניין "מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים לרשת החלוקה" הסירה רשות החשמל את המכסות שנקבעו לעניין הספקה וירטואלית כליל ותיקנה את התעריף לרכישת חשמל ממנהל המערכת. יצוין כי עד למועד הגשת הדוח העניקה רשות החשמל רישיונות הספקה וירטואליים לגורמים שונים (לרבות גופים שאינם יצרני חשמל).

לפרטים אודות החלטת רשות החשמל מחודש ספטמבר 2022, במסגרתה, בין השאר, תוקנה הנוסחה לרכישת חשמל באמצעות המספק הוירטואלי, והערכת השפעת החלטה זו על החברה, ראו סעיף 7.3.6.2 לדוח.

על רקע התהליכים המתרחשים במשק החשמל וקידום התחרות במקטע ההספקה, ובהמשך להחלטתה מאוקטובר 2021 ביחס לעקרונות לפרישת מונים חכמים בקרב צרכני מתח נמוך, החליטה רשות החשמל ביום 14 בפברואר 2022 על "כללי התקנת מונים חכמים" ("כללי התקנת מונים חכמים") המסייעים (בהתאם לדברי ההסבר להחלטה) בהגברת החשיפה לתחרות במסגרת פריסת המונים החכמים במשק ובין היתר כוללים מתן אפשרות לצרכנים להזמין מונה חכם, ביטול התעריף המיוחד של שירותי צרכנות לבעלי מונה חכם וקביעת כללים להתקנת מונים חכמים על ידי חברת החשמל כך שכל שנדרש מונה חכם או יוזמן מונה חכם במקום צרכנות יוחלפו כלל המונים במקום הצרכנות במונים חכמים.

ההחלטה בעניין המונים החכמים לעיל מאפשרת לכל צרכן במשק לעבור לקבלת הספקה ממספק חשמל פרטי לאחר התקנת מונה חכם.

בהתאם לתחזית התקנות בהתאם להחלטת רשות החשמל לפריסת מונים חכמים, בשנת 2023 יגיע מספרם של המונים החכמים ל-300,000 מונים. להערכת החברה, הצעדים שנוקטת רשות החשמל לפתיחת מקטע ההספקה לתחרות, לרבות החלטות בעניין התקנת מונים חכמים ומתן רישיונות למספקים ללא אמצעי ייצור, צפויים להרחיב את היקף הצרכנות המשווית למספקים פרטיים ולהעמיק את התחרות הגוברת במקטע זה. לפרטים בדבר צפי הביקוש לשנת 2025 ראו סעיף 7.2.1 לדוח.

### 7.3.8. אפשרויות מכירת חשמל לצרכנים

נכון למועד הגשת הדוח, תחנות הכוח בתחום הפעילות הינן כדלקמן: תחנת הכוח רותם, שהינה תחנת כוח בטכנולוגיה קונבנציונלית, ותחנת הכוח חדרה שהינה תחנת כוח בטכנולוגיית קוגנרציה. תחנת הכוח אותה מקימה צומת הינה תחנה במחזור פתוח (תחנה פיקרית) מכוח הסדרה 914 וכפופה לתנאים (לרבות המועדים) הקבועים בה וברישיון המותנה שהוענק לה. בכפוף להשלמת הקמתה, תחנת הכוח של צומת תעמיד את כל כושר הייצור שלה ללקוח יחיד שהינו מנהל מערכת. ככלל, מכירת חשמל ממתקני ייצור בחצרות צרכנים, לרבות מתקן הייצור שורק 2, בכפוף להשלמת הקמתם, תתבצע לצרכני החצר ו/או למנהל המערכת בהתאם לכללי הסחר, כפוף להסדרות הרלוונטיות.

יצוין כי תחנת הכוח גת (אשר השלמת רכישתה טרם בוצעה) עובדת למועד הגשת הדוח תחת הסדרה של "זמינות מוגבלת" שבמסגרתה זכאית התחנה למכור את האנרגיה ישירות ללקוחות פרטיים

במסגרת עסקה פרטית ואת עודפי כושר הייצור להקצות למנהל המערכת כנגד תשלומי זמינות בהיקף מוגבל.

### 7.3.9. תחנת הכוח רותם

תחנת הכוח במישור רותם מופעלת בטכנולוגיה קונבנציונלית (גז טבעי במחזור משולב) והחלה את פעילותה המסחרית בחודש יולי 2013. כושר הייצור המותקן כפי שמופיע ברישיון הקבוע של תחנת הכוח רותם עומד על כ-466 מגה וואט. בעקבות זכייתה של רותם במכרז להקמת תחנת הכוח רותם, בשנת 2009, חתמה רותם על ה-PPA עם חח"י (כהגדרתו בסעיף 7.15.5.1 לדוח), שבמסגרתו התחייבה רותם להקים את תחנת הכוח בהתאם לתנאי הסכם ה-PPA, וחח"י התחייבה לרכוש מרותם הספק וחשמל בהתאם לתנאי הסכם ה-PPA, זאת על פני תקופה של 20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח רותם (לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.15.5.1 לדוח). למועד הגשת הדוח רותם מספקת חשמל לעשרות לקוחות פרטיים על פי הסכמי PPA כאמור בסעיף 7.6.1.1 לדוח. יצוין כי כניסתן של אנרגיות מתחדשות באזור בו ממוקמת רותם ומגבלות רשת עלולות להביא להפחתת הייצור בתחנת הכוח. לפרטים אודות ההסדרה הייחודית החלה על רותם, ראו סעיף 7.3.18 לדוח ובקשר עם הצעת החלטת רשות החשמל להחלת אמות מידה על רותם, ראו סעיף 7.13 לדוח.

### 7.3.10. תחנת הכוח חדרה

תחנת הכוח חדרה מופעלת בטכנולוגיית קונגרציה בהספק מותקן של 144 מגה וואט אשר ביום 1 ביולי 2020, הגיעה לתקופת הפעלה מסחרית וזאת לאחר קבלת רישיון ייצור חשמל קבוע ורישיון הספקה. לפרטים אודות הרישיונות כאמור, ראו בסעיף 7.13 לדוח (כולל מגבלת הוצאת אנרגיה לרשת החשמל). במסגרת ההסדרה החלה עליה, חדרה זכאית, ככל שעומדת בתנאי ההסדרים, למכור לנגה עד 50% מהאנרגיה החשמלית שתיוצר בשעות הפסגה והגבע בחישוב שנתי, ועד 35 מגה וואט בשעות השפל בחישוב שנתי, לתקופה של עד 18 שנים מיום קבלת הרישיון הקבוע בתעריף אשר נוסחת חישובו קבועה מראש וכוללת מנגנוני הצמדה לפרמטרים שונים, ובהם מחיר הגז של חדרה כולל מסים, מדד המחירים לצרכן ושער הדולר. בעקבות החלטת עדכון המש"ב שבעדכנה את מקבצי שעות הביקוש בוטל מש"ב גבע והורחבו שעות השפל באופן העלול להביא לצמצום חובת הרכישה של מנהל המערכת מחדרה. למרות האמור, במסגרת החלטת רשות החשמל בעניין "התאמות באסדרות במקטע הייצור בעקבות עדכון מקבצי שעות הביקוש" החליטה רשות החשמל שלא לקבוע התאמות ליצרנים המייצרים בגז. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.13 לדוח. כמו כן, התעריף השנתי נקבע בהתאם לכמות החשמל בפועל שסופקה בשעות הפסגה והגבע.

לחדרה PPA עם אינפניה במסגרתו חדרה מספקת את כל צרכי החשמל והקיטור של מפעלי אינפניה, הממוקמים בסמוך לתחנת הכוח חדרה, לתקופה של 25 שנים באמצעות תחנת הכוח חדרה. לתחנת הכוח חדרה קו חשמל ישיר למפעלי אינפניה.

במקביל לתחנת הכוח חדרה, חדרה מחזיקה במרכז האנרגיה (דוודים וטורבינה בשטח מפעלי אינפיניה) הממוקם בחצר מפעלי אינפיניה. למועד הגשת הדוח, מרכז האנרגיה משמש כגיבוי להספקת קיטור מתחנת הכוח חדרה כאמור.<sup>112</sup>

כמו כן, תחנת הכוח חדרה מספקת חשמל ללקוחות פרטיים נוספים ולמנהל המערכת.

ביום 1 ביולי 2020, החלה תקופת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה, לאחר עיכוב בהשלמת הקמת תחנת הכוח.<sup>113</sup> לפרטים אודות הליך בורות עם קבלן ההקמה של חדרה, ראו סעיף 7.16.3 לדוח ובדוח מידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-148533). למועד הגשת הדוח, טרם התקבלו החזרים בפועל מפוליסת הביטוח בגין העיכוב בהפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה ו/או פיצויים מקבלן ההקמה (למעט סכומים שקוזזו חד צדדית על ידי החברה, וקבלן ההקמה העלה טענות בעניין). אין וודאות כי החברה תוכל לקבל החזרים ו/או פיצויים על מלוא נזקיה הישירים והעקיפים בגין נזקים הנובעים מהעיכובים בהפעלת תחנת הכוח.

### 7.3.11. תחנת הכוח צומת

תחנת כוח קונבנציונלית במחזור פתוח (תחנה פיקרית) הנמצאת בשלבי הקמה, בהיקף של כ-396 מגה וואט בסמוך לצומת פלוגות באזור קריית גת. תחנות כוח פיקריות מקבלות תשלומי זמינות והחזר הוצאות בגין חשמל שיוצר בהתאם להסדרה 914 כמפורט בסעיף 7.3.1 לדוח ובהתאם לתעריפים שנקבעו על ידי רשות החשמל. כאמור, בכפוף להשלמת ההקמה של תחנת הכוח צומת ובכפוף לקבלת רישיון ייצור קבוע, יוקצה מלוא הספק התחנה למנהל מערכת במסגרת הסדר זמינות קבועה וצומת לא תהיה רשאית להתקשר עם לקוחות פרטיים בהסכמים למכירת חשמל אלא אם יעודכנו כללי הסחר (ככל שיעודכנו).

בחודש אפריל 2019, קיבלה צומת רישיון מותנה להקמת תחנת הכוח. לפרטים אודות הסגירה הפיננסית בצומת, ראו סעיף 2.3.5 לדוח התקופתי לשנת 2020. לפרטים אודות אישור תעריף שניתן לצומת מרשות החשמל, ראו סעיף 7.13 לדוח. במהלך שנת 2020, החלו עבודות הקמת תחנת הכוח צומת. לפרטים בקשר עם הסכם ההקמה ועבודות ההקמה של צומת, ראו סעיף 7.15.1.1 לדוח. למועד הגשת הדוח, בכפוף להשלמת עבודות ההקמה והחיבור מעריכה החברה כי ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת צפויה במחצית הראשונה של שנת 2023.

לפרטים אודות המקרקעין עליהם צפויה הקמת תחנת הכוח צומת, הרישיון המותנה של צומת והסכם מימון צומת, ראו סעיפים 7.12.3, סעיף 7.13 ו-7.18 לדוח, בהתאמה. בקשר עם סכום השומה הראשונית בגין הקרקע, ראו סעיף 7.12.3 לדוח.

**מובהר כי האמור בדוח זה ביחס לאירועים עתידיים הקשורים לצומת, לרבות הקמת תחנת הכוח צומת, המועד הצפוי להפעלה, קבלת רישיון ייצור קבוע והכנסות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד הגשת הדוח ואשר אין ודאות**

<sup>112</sup> למועד הגשת הדוח, מרכז האנרגיה משמש כגיבוי להספקת קיטור מתחנת הכוח חדרה.

<sup>113</sup> לפרטים אודות הסכם ההקמה של חדרה, ראו סעיף 8.14.1.1 לדוח התקופתי לשנת 2020 וכן ביאור א'28 4' לדוחות הכספיים.

**באשר להתממשותו. המידע כאמור עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ובכלל כך עקב גורמים שאינם בשליטת החברה. בפועל, השלמת עבודות ההקמה ומועד ההפעלה המסחרית עשויים להתעכב (ואף משמעותית), ובכלל כך עשויים לחול עיכובים (לרבות עיכובים בשרשרת האספקה של ציוד ורכיבים הנדרשים להקמה), שיבושים בעבודות או תקלות אחרות בהקמת תחנת הכוח, בציוד התחנה או חיבורה. אי עמידה במועד המקורי שתוכנן להפעלה, עלולה להשליך באופן שלילי על העמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר עם הפרויקט, לרבות רשויות וגורמים מממנים, באופן שעלול להטיל עלויות או להביא לנקיטת הליכים כלפי החברה וצומת.**

### 7.3.12. הסכמי הקמת מתקני ייצור אנרגיה בחצרות צרכנים

למועד הגשת הדוח, התקשרה החברה במספר הסכמים עם צרכנים, לרבות צרכנים שזכו במכרז של רשות החשמל.<sup>114</sup> במסגרתם החברה פועלת להקמת והפעלת מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן באמצעות מתקני ייצור חשמל מגז טבעי, ממתקני ייצור פוטו-וולטאיים (אנרגיה סולארית), ובאמצעות הקמת מתקנים לאגירת חשמל והכל בהיקף מצטבר למועד הגשת הדוח של כ-110 מגה וואט.<sup>115</sup> יצוין כי בכוונת החברה לפעול לחתימת הסכמי הקמה והפעלה בכלל הטכנולוגיות האמורות לעיל, בהיקף מצטבר של לפחות 120 מגה וואט (לרבות באנרגיה סולארית ואגירה). החברה תמכור לצרכנים חשמל ממתקני הייצור לתקופה של 15 עד 20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של מתקני הייצור, בכפוף לאפשרויות של סיום מוקדם, כפי שנקבע בהסכמים עם כל צרכן. מועדי ההפעלה המסחרית המתוכננים הינם בהתאם לתנאים שנקבעו, השונים מהסכם להסכם, ובחלקם של ההסכמים תלויים או מותנים בהתקיימות תנאים שונים בחיי הפרויקט (כגון קבלת היתרים, חיבור לרשת חלוקת הגז הטבעי או לרשת החשמל). לגישת החברה, הקמת מתקני הייצור בצמידות לצרכן מאפשרת יתרונות לצרכנים תוך חסכון במשאבי רשת.

ככלל, ההסכמים עם הצרכנים מתבססים על הנחה מרכיב הייצור וחסכון בתעריף הרשת. מובהר כי מדובר בהתקשרויות נפרדות, בלתי תלויות, בהיקפים ובתנאים שונים הנקבעים מול כל צרכן, אשר עשויות לצאת לפועל בעיתויים שונים. להערכת החברה, ככלל, כל אחת מההתקשרויות כאמור, כשלעצמה, אינה ולא צפויה להיות מהותית.<sup>116</sup>

ההתקשרויות עם כל אחד מהצרכנים האמורים כוללות התחייבויות של החברה בקשר עם ההקמה וההפעלה של מתקני הייצור לרבות לוחות זמנים לביצוע, חיבור המתקנים לרשת חלוקת הגז הטבעי ואחריות לביצועים מסוימים. כחלק מביצוע הפרויקטים הנ"ל התקשרה החברה בהסכם מסגרת לרכישת מנועים למתקני הייצור. בנוסף, בתקופת הדוח ועד למועד הגשת הדוח, התקשרה החברה

<sup>114</sup> ההחלטה פורסמה באתר רשות החשמל: <https://www.gov.il/he/departments/policies/56805>.

<sup>115</sup> עשויה להיות שונות בין היקף ההספק שנקבע בהסכם בין הצדדים להיקף שיאושר על ידי חברת החשמל כמחלק (בכפוף לאישור כאמור).

<sup>116</sup> האמור מבוסס על הערכת החברה למועד הגשת הדוח בלבד. החברה בוחנת כל התקשרות (אם וככל שתצא לפועל) בהתאם לנסיבות הרלוונטיות.

בהסכמי הקמה עם קבלני הקמה ובהסכמי אספקת ציוד והסכמי תחזוקה למתקני הייצור עבור מנועים ופאנלים סולאריים בהספק מצטבר כולל של כ-60 מגה וואט. יצוין כי במסגרת ההתקשרויות עם הצרכנים כאמור לעיל, קשור חלק עיקרי מהצרכנים במקביל בהסכמי PPA עם רותם או חדרה.<sup>117</sup> למועד הגשת הדוח, מרבית הפרויקטים מצויים בשלבי רישוי שונים של תכנון והיתרים, בדיקות/עבודות חיבור לתשתיות חשמל וגז או הקמה וביחס לאלו שטרם הושגו בהם כלל ההיתרים הנדרשים (כגון היתרי בניה) או פעולות כאמור, השלמתם, והקמתם והפעלתם כפופה לקבלתם והשלמתם במועדים שנקבעו בהסכמים. בהתאם, למועד הדוח אין ודאות באשר להוצאתם לפעול של הפרויקטים או למועד (ככל שיושלמו).

היקף ההשקעה הכולל של החברה תלוי בהיקף ההתקשרויות מול הצרכנים, ועל פי הערכת החברה עומד בממוצע על כ-4 מיליון ש"ח לכל מגה וואט מותקן.

בהמשך לכך, פועלת החברה מול צרכנים פוטנציאליים נוספים,<sup>118</sup> להתקשרות בהסכמים הכוללים הקמת והפעלת מתקן לייצור אנרגיה בחצר הצרכן וכן הסדרים להספקה ומכירה של אנרגיה לצרכנים. יחד עם זאת, למועד הגשת הדוח אין ודאות באשר להתקשרות בהסכמים נוספים מחייבים עם צרכנים ו/או באשר לתנאיהם הסופיים (ככל שייחתמו), וכן אין ודאות באשר למספר הצרכנים עימם תתקשר החברה ו/או באשר להיקף המגה וואט לגביו תתקשר החברה, ככל שייחתמו הסכמים. יצוין כי ההסכמים המחייבים וביצועם כפופים לקבלת אישורים ו/או הסכמות צדדים שלישיים, ככל שנדרש, בהם חיבור הצרכן לתשתית חלוקת הגז הטבעי (ככל שהצרכן אינו מחובר), קבלת אישור חח"י לחיבור המתקן לרשת החשמל, הוצאת היתר בניה למתקן (לרבות קבלת היתרי פליטה, ככל הנדרש), ובמידת הצורך אף עריכת תוכנית סטטוטורית מפורטת (תב"ע) לצורך כך.

**מובהר כי האמור בסעיף זה לעיל, לרבות לעניין לוחות הזמנים להקמה והשלמת ההקמה של הפרויקטים, וכן ההשקעה המוערכת למגה וואט, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות כי יתממש (כולו או חלקו). כאמור, הדבר תלוי בין היתר בקבלת האישורים הנדרשים, ובכלל כך, היתרי בניה והעדר התנגדויות, חיבור לגז טבעי ולרשת החשמל, בתשתיות חיבור, בהשלמת העבודות להקמה וחיבור הציוד, וכיוצא באלה. עיכובים בהשלמה עשויים להשפיע על עמידה בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם הפרויקטים. בפועל, הקמת המתקנים והפעלתם עשויה שלא להתבצע, כולם או חלקם, או להתבצע באופן שונה מהאמור לעיל.**

### 7.3.13. מתקן הייצור שורק 2

בחודש מאי 2020, התקשרה שורק 2 (למועד הגשת הדוח חברה ייעודית בבעלות מלאה של או.פי.סי תחנות כוח) עם ס.מ.ס.איי.די.אי בע"מ ("IDE"), אשר זכתה במכרז של מדינת ישראל להקמה, תפעול,

<sup>117</sup> עד להשלמת עסקת ורידיס פעלה החברה על פי הסדר בינחברתי אשר מטרתו להסדיר את אופן ההתחשבות הנובעת מהקמת מתקני הייצור על ידי החברה בחצר לקוחות של רותם (שהוחזקה לשנת הדוח, 80% על ידי החברה). לאחר השלמת עסקת ורידיס הסתיים ההסדר.

<sup>118</sup> כולל לקוחות של הקבוצה.

תחזוקה והעברה של מתקן התפלת מי-ים באתר "שורק ב'" ("מתקן ההתפלה"), בהסכם לפיו שורק 2 תספק את הציוד, תקים, תתפעל ותתחזק מתקן ייצור אנרגיה מונע גז טבעי בשורק ב' בעל כושר ייצור של כ-87 מגה וואט ("מתקן הייצור שורק") ותספק את האנרגיה הדרושה למתקן ההתפלה למשך תקופה אשר תסתיים בתום 25 שנים ממועד ההפעלה של מתקן ההתפלה ("הסכם ה-IPP שורק ב'"). בתום התקופה האמורה תועבר הבעלות במתקן הייצור שורק לידי המדינה. בהמשך לאמור, נחתם הסכם ה-BOT ("בנה, הפעל, העבר") בין IDE למדינת ישראל.

התקשרות החברה עם IDE כוללת, בין היתר, התחייבויות של החברה להקמת המתקן בתוך 24 חודשים ממועד אישור תת"ל 36א (אשר אושר בחודש נובמבר 2021) והתחייבות להספקת אנרגיה בזמינות בהיקף מסוים למתקן ההתפלה. הקמת מתקן הייצור שורק תבוצע על ידי החברה כקבלן IPP (קבלן משנה של הזכיון) במסגרת ה-BOT של מתקן ההתפלה, לרבות התחייבויות והעמדת ערבויות החלות על קבלן IPP כלפי רשות החשמל להתפלה. מתקן הייצור שורק צפוי לקום במסגרת "אסדרה ליצרנים במתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי", שפרסמה רשות החשמל בחודש מרץ 2019 (לפרטים, ראו סעיפים 7.3.1 - 7.3.6 לדוח) ויתרת ההספק מעבר לצריכת מתקן ההתפלה מיועדת להימכר לצרכן המצוי בחצרי מתקן הייצור ולמנהל המערכת.<sup>119</sup> תחולת האסדרה האמורה, היא על פרויקטים שיגיעו לסגירה פיננסית עד תום שנת 2023. לפרטים נוספים בקשר עם הקמת מתקן הייצור שורק, ראו סעיף 7.15.1.2 לדוח<sup>120</sup>.

#### 7.3.14. הסכם לרכישת תחנת הכוח גת

ביום 1 ביוני 2022, התקשרה החברה עם דור אלון<sup>121</sup> בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בתחנת הכוח גת, באמצעות רכישת מלוא הזכויות בשותפות אלון מרכזי אנרגיה ש.מ.<sup>122</sup> ("שותפות האם"), המחזיקה בעקיפין<sup>123</sup>, במלוא הזכויות בתחנת הכוח גת, ורכישת הזכויות לקבל תשלומים בגין הלוואת הבעלים שהעמידה דור אלון. מובהר, כי למועד הדוח, ביצוע הרכישה והשלמת העסקה כפופים לתנאים מתלים, שטרם הושלמו במלואם.

<sup>119</sup> החלטה מספר 10 משיבה 555, ממרץ 2019 בנושא "אסדרה ליצרנים במתח עליון הקמים ללא הליך תחרותי", וכן החלטה מספר 5 (1358) משיבה 558 של רשות החשמל ממאי 2019 בנושא 'פרסום כללים ועסקאות ואמות מידה ליצרנים חדשים ברשת ההולכה', לרבות לעניין מכירת זמינות ואנרגיה למנהל המערכת מיתרת ההספק לאחר מילוי צרכי מתקן ההתפלה בהתאם לאסדרות האמורות, ראו סעיפים 7.3.1 ו-7.3.6 לעיל.

<sup>120</sup> למועד הגשת הדוח השלמת ההקמה וההפעלה של מתקן הייצור שורק 2 כפופים להתקיימותם של תנאים וגורמים אשר טרם התקיימו. בפועל המועדים הקבועים להשלמת ההקמה עשויים להתעכב בין היתר כתוצאה של עיכוב עבודות ההקמה, עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים, שיבושים בהגעת ציוד, אירועי כוח עליון והתקיימות גורמי סיכון להם חשופה החברה. מובהר כי לעיכובים כאמור עשויה להיות השפעה על עלויות הפרויקט.

<sup>121</sup> למיטב ידיעת החברה, דור אלון הינה חברה ציבורית ובמסגרת דיווחיה הפומביים נכללים פרטים אודות תחנת הכוח.  
<sup>122</sup> 98% מזכויות ההון של השותפים המוגבלים בשותפות האם, וכן 100% מההון המונפק והנפרע בשותף הכללי המחזיק במישרין ב-2% משותפות האם (השותף הכללי הוא חברת אלון תחנות כח ניהול בע"מ).

<sup>123</sup> שותפות האם מחזיקה במישרין ב-99% מזכויות ההון של השותפים המוגבלים באלון מרכזי אנרגיה-גת, ש.מ. ("שותפות גת"), וב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אלון מרכזי אנרגיה – ניהול (2012) בע"מ, המחזיקה במישרין ב-1% מזכויות ההון בשותפות גת. שותפות גת מחזיקה בתחנת הכוח (שותפות האם, השותף הכללי בשותפות האם, שותפות גת והשותף הכללי בשותפות גת ביחד – "תאגידי הממכר").



תחנת הכוח גת היא תחנת כוח פרטית בהספק של כ-75 מגה וואט, בטכנולוגיה קונבנציונלית במחזור משולב, המצויה על קרקע בבעלות פרטית באזור קריית גת. בנובמבר 2019 החלה ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח, עם קבלת רישיונות ייצור ואספקה לתחנת הכוח מרשות החשמל<sup>124</sup>. להלן פרטים נוספים אודות תחנת הכוח גת, שנמסרו לחברה<sup>125</sup>:

7.3.14.1. **אישור תעריפי** - לתחנת הכוח אישור תעריף מרשות החשמל המגדיר את תעריפי הזמינות להם זכאית תחנת הכוח גת ממנהל המערכת. סך תשלום הזמינות מוגבל בתקרה.

7.3.14.2. **הסכם תפעול ארוך טווח (O&M) עם סימנס** - במסגרת הסכם התפעול סימנס התחייבה להעניק לשותפות גת את מלוא שירותי התפעול והתחזוקה בתחנת הכוח למשך פרק זמן של עד 20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית. סימנס התחייבה כי תחנת הכוח תהיה זמינה לפעול בהיקף שנתי מינימלי, וכן התחייבה לביצועים מינימליים הקבועים בהסכם התפעול. לאחר הפעלתה המסחרית של התחנה נתגלעה מחלוקת בין הצדדים ביחס לזכותה של שותפות גת להנחה בתשלום הרבעוני לסימנס, בהתאם להוראות ההסכם. למועד הגשת הדוח, בין הצדדים מנוהלת בהקשר זה בוררות, אשר טרם הוכרעה, ואין וודאות באשר לתוצאותיה.

7.3.14.3. **הסכם אספקת גז טבעי עם שותפות תמר** - הסכם לרכישת גז טבעי מהשותפים בשותפות תמר. בהסכם האספקה נקבעו תנאי רכישה לכמות מינימלית והסדרים נוספים. ב-2016 נחתמה תוספת להסכם האספקה, במסגרתה תקופת החוזה הוארכה ל-18 שנה מיום האספקה הראשונה (עם אופציה להארכה בשנתיים נוספות, בכפוף לתנאים שנקבעו בתוספת). בחודש מרץ 2020 הסכם האספקה הפך להיות הסכם רציף, במסגרתו מתחייבת תמר למכור לשותפות גת כמות נדרשת, ושותפות גת מתחייבת לרכוש כמות שנתית מינימלית, ולחלופין לשלם עבור הכמות המחויבת שלא נרכשה (Take or Pay). בחודש מרץ 2021, בהתאם לתנאי הסכם האספקה, הפחיתה שותפות גת את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת משותפות תמר, והחלה רוכשת את יתרת הגז הנדרש לתחנת הכוח בהסכמי "spot", ממאגרי הגז ובשוק המשני.

7.3.14.4. **הסכם עם דוראד אנרגיה בע"מ ("דוראד")** - תחנת הכוח גת התקשרה בהסכם במסגרתו מלוא כושר ייצור של תחנת הכוח נמכר לדוראד, הפועלת כמספק החשמל ואחראית לכלל הפעילויות הקשורות באספקת ומכירת החשמל מול לקוחות הקצה וחח"י,

<sup>124</sup> למיטב ידיעת החברה לשם קבלת הרישיונות האמורים העמידה המוכרת מספר ערבויות, בהתאם להוראות הדין הרלוונטי, אשר יוחלפו בערבויות הרוכשת כחלק מתנאי הסכם הרכישה.

<sup>125</sup> לפרטים נוספים, אשר דיווחה דור אלון, לגבי תחנת הכוח ראו בסעיפים 6 ו-16.5 לדוח התקופתי לשנת 2021 של דור אלון שפורסם ביום 23 במרץ 2022, ביאור 17א(3) וביאור 18ג(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לו (אסמכתא: 01-2022-028473) וכן הדוח הרבעוני של דור אלון ליום 31 המרץ 2022 שפורסם ביום 30 במאי 2022 (אסמכתא: 01-2022-054267).

בתמורה לתשלומי זמינות ואנרגיה לשותפות גת<sup>126</sup>. ההסכם צפוי להסתיים במועד השלמת העסקה וסיומו מהווה תנאי להשלמת העסקה.

יצוין, כי בכפוף להשלמת העסקה, הסכם דוראד יסתיים (כאמור לעיל) ובכוונת החברה לפעול כמספק החשמל של תחנת הכוח.

7.3.14.5 **הסכמים עם לקוחות** - טרם ההתקשרות עם דוראד, חתמה שותפות גת על הסכמים לאספקת אנרגיה למספר לקוחות פרטיים. בהתאם להסכם דוראד, שירותי המספק ללקוחות אלו מבוצעים עלידי דוראד, ועם סיומו של הסכם דוראד, ובכפוף להשלמת העסקה אמורה שותפות גת (או חברה בקבוצה שהינה מספק ככל שייקבע) לפעול כמספק מול אותם הלקוחות.

7.3.14.6 **הסכם מימון** - שותפות גת התקשרה בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (בנק מזרחי טפחות בע"מ - בס"ק זה: "**מנהל החוב הבכיר**") וגופים נוספים ("**הסכם מימון גת**"), להעמדת אשראי למימון הקמה ותפעול של תחנת הכוח ("**החוב הבכיר**"). לפרטים אודות הסכם מימון גת ראו דוח מידי של החברה מיום 2 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-069142). ביום 27 בדצמבר 2022 נמסר לחברה כי בוצע פירעון מלא של החוב הבכיר, ולאור כך תבוצע התאמה לתמורה בעסקת הרכישה כאמור בסעיף 2.4.2 לדוח.

7.3.14.7 **פרטים נוספים** - הכנסות תחנת הכוח גת ממכירת אנרגיה צמודות לרכיב הייצור ועל כן רווחיות תחנת הכוח מושפעת משינויים ברכיב הייצור (הכנסות מזמינות צמודות למדד המחירים לצרכן). הוצאות התפעול של תחנת הכוח כוללות את עלויות הגז הטבעי, הוצאות קבועות ומשתנות לקבלת התפעול, והוצאות הנהלה וכלליות.

7.3.14.8 **גורמי סיכון** - יצוין, כי רכישת תחנת הכוח גת ופעילותה חשופה לגורמי סיכון שונים, הדומים במהותם לגורמי הסיכון החלים באופן כללי על פעילות החברה ובפרט על פעילותה בישראל. לפרטים, ראו סעיף 19 לדוח.

### 7.3.15 פעילות ייזום

במסגרת החלטת ממשלה מאפריל 2017 כפי שתוקנה בנובמבר 2020, הוסמכה הקבוצה לקדם בוועדה לתשתיות לאומיות תוכניות להקמת תחנות כוח מונעות גז טבעי. מכוח ההסמכה כאמור, קידמה החברה שתי תוכניות מתאר להרחבת האתרים בחדרה וברותם, כפי שיפורט להלן.

בחודש אוקטובר 2020, קיבלה הממשלה החלטה בנושא "קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה" ("**החלטת הממשלה לקידום אנרגיה מתחדשת**").<sup>127</sup> במסגרת החלטת הממשלה לקידום אנרגיה מתחדשת אישרה הממשלה את יעד הייצור באנרגיה מתחדשת, שיעמוד על 30% עד 2030 (עם יעד ביניים של 20% עד סוף שנת 2025). בנוסף, ביחס לייצור קונבנציונלי נקבע,

<sup>126</sup> בהתאם להסכם המפורט, דור אלון פועלת כיצרן חשמל ואחראית להפעלת התחנה ולייצור החשמל, ונושאת בכל העלויות הקשורות בכך, בעוד דוראד נושאת בכל העלויות לאספקת החשמל לצרכנים, ובכלל זה בגין שירותי התשתית ושירותי ניהול המערכת.

<sup>127</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465\\_2020](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020)

בין היתר, כי עד ליום 31 ביולי 2023 נדרשת תוספת הספק ייצור חשמל בגז טבעי ובגיבוי סולר של 4,000 מגה וואט בתוכניות מאושרות כמענה לצרכי משק החשמל עד לשנת 2030. במסגרת ההחלטה רשמה לעצמה הממשלה את הודעת החשב הכללי במשרד האוצר אודות מינוי ועדת מכרזים בין משרדית לצורך קידום הקמת הספק קונבנציונאלי לייצור חשמל באמצעות גז טבעי, אשר עשוי לכלול גם אגירת אנרגיה, בהיקף שייקבע על ידי רשות החשמל בהתאם לצרכי משק החשמל ועד 1,400 מגה וואט.

בהמשך להחלטת הממשלה כאמור, התקיים ביום 20 בנובמבר 2020, דיון במועצה הארצית לתכנון ובניה בנושא "צרכי תכנון לייצור אנרגיה ל-2030 לאור הגדלת הייצור באנרגיות מתחדשות". בהחלטת המועצה הארצית צוין, כי מוסד תכנון הדן בתכנית לתוספת יחידות ייצור, יבחן את התכנית, בין היתר, בכפוף לעקרונות הבאים: קרבה לאזורי הצריכה, תוך צמצום רשת ההולכה; העדפה לתכנון תוספת יחידות ייצור שתעשה באמצעות שדרוג או הרחבה של אתרים קיימים; מתן עדיפות לקליטת אנרגיה מתחדשת ברשת ההולכה; העדפה ליחידות ייצור שניתן להקים בטכנולוגיה מיטבית ("**החלטת המועצה הארצית**"). בחודש ינואר 2021, קיימה הו"ל דיון פנימי כללי בארבעת התוכניות לתחנות כוח בגז טבעי המקודמות בות"ל<sup>128</sup> והחליטה כי יתקיים הדיון העקרוני בדבר אופן החלת העקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה הארצית על ארבעת התוכניות. בחודש דצמבר 2021 התקיים הדיון העקרוני בעניין קידום התוכניות לתחנות כוח מונעות בגז טבעי, והוחלט, בין השאר, ביחס לפרויקטים אותם מקדמת החברה, כאמור בסעיף זה להלן:

#### 7.3.15.1 חדרה 2

תת"ל 20 בקשר עם חדרה 2 - תוכנית להקמת תחנת כוח לייצור חשמל בגז טבעי על קרקע בבעלות אינפיניה הצמודה לתחנת הכוח בחדרה (התוכנית מאפשרת גם אגירת אנרגיה בסוללות). בקשר עם הפרויקט התקשרה החברה בהסכם אופציה להשכרת הקרקע הסמוכה לתחנת הכוח חדרה. בחודש דצמבר 2022, חודש הסכם האופציה לתקופה נוספת. לפרטים נוספים בנוגע להסכם האופציה ראו סעיף 7.12 לדוח וכן ביאור 11ב'1(ד) לדוחות הכספיים.

בחודש דצמבר 2021, התקיימה ישיבת מליאת הו"ל אשר דנה בכל ארבע התוכניות, כאמור לעיל. בהתייחס לתת"ל 20 החליטה מליאת הו"ל לאמץ את החלטת ועדת המשנה ולהעביר את התוכנית לאישור הממשלה, כמו כן קבעה מליאת הו"ל כי יתווסף להוראות התוכנית סעיף, לפיו הפעלת התחנה מותנית בכך שהיחידות הפחמיות 1-4 במתחם חברת החשמל "אורות רבין" סמוך לחדרה לא יפעלו באופן שוטף.

ביום 13 בפברואר 2022, הוגשה לבג"צ עתירה על ידי עיריית חדרה כנגד הו"ל, משרד הפנים, משרד הבריאות וחדרה 2 בעניין החלטת הו"ל לגבי חדרה 2. במסגרת העתירה

<sup>128</sup> תת"ל 94 אופיסי רותם, תת"ל 98 קסם אנרגיה, תת"ל 11 הרחבה דוראד, תת"ל 20 אופיסי חדרה ותת"ל 91 - תחנת הכוח המרכזית.

נטען, בין היתר, כי חלו פגמים מהותיים בהליך התכנוני בניגוד למתחייב על פי כללי המשפט המנהלי. הסעדים המבוקשים בעתירה הם ביטול החלטתה של הוועדה לתשתיות לאומיות לקבל את המלצות החוקר וועדת המשנה להשגות, לאישור תוכנית להקמת תחנת כוח מבוססת גז טבעי במתחם חדרה 2 (תת"ל 20ב') ולהעלותה לדיון ואישור הממשלה; וכן, להורות לשרת הפנים דאז למנות נציג שלטון מקומי (וממלא מקום) בוועדה לתשתיות לאומיות, ולחייב לקיים דיון חוזר בוועדת המשנה להשגות ובמליאת הוועדה לתשתיות לאומיות עם השתתפות הנציג שיתמנה. החברה הגישה את תשובתה לעתירה וביום 28 ביוני 2022, ניתן פסק דין לפיו העתירה נדחתה על הסף.

**יצוין כי למועד הגשת הדוח אין ודאות באשר לקבלת אישור הממשלה לתת"ל 20ב'. עוד יצוין כי אף אם תאושר התוכנית על ידי הממשלה השלמת הליך הפיתוח תהיה תלויה בתנאים נוספים לרבות זכייה בהליך מכרזי.**

7.3.15.2. רותם 2

תת"ל 94 בקשר עם רותם 2 - תוכנית שקידמה החברה באמצעות רותם 2, להקמת תחנת כוח לייצור חשמל בגז טבעי, על הקרקע הסמוכה לתחנת הכוח רותם. לפרטים אודות הסכם חכירת הקרקע, ראו סעיף 7.12.5 לדוח.

במסגרת ישיבת מליאת הות"ל מדצמבר 2021 אשר דנה בכל חמשת התוכניות, בהתייחס לתת"ל 94 החליטה מליאת הות"ל לדחות את התוכנית (לפרטים אודות החלטת המליאה ראו סעיף 7.1.2 לדוח). במסגרת ההחלטה צוין, כי הוועדה מפנה את יזם התכנית לבדוק האם ניתן לנצל את השטח לטכנולוגיה אחרת וככל שתתקבלנה מסקנות חיוביות מהבחינה לרבות בהקשר של יכולת הולכת חשמל מהתחנה, לפנות לשם כך לממשלה לתיקון ההסמכה. למועד הדוח, החברה בוחנת את האפשרויות לרבות קידום תחנת כוח "בטכנולוגיה ירוקה" מופחתת פליטות ו/או מתקן אגירת חשמל על הקרקע האמורה. בשלב זה אין ודאות כי יתקבלו האישורים הנדרשים לקידום פעולות מסוג זה.

קידום הפרויקטים בייזום תואם את אסטרטגיית החברה בדבר הרחבת פעילותה העסקית בשוק החשמל בישראל, תוך ניצול היתרונות הקיימים בהרחבת אתרים פעילים. למועד הגשת הדוח ממשיכה החברה בפעולות לקידום הפרויקטים בייזום האמורים ובוחנת את האפשרויות העומדות לה בהתחשב במספר גורמים ותנאים, ביניהם בין היתר תהליכי תקצוב וביצוע, קביעת הסדרים רגולטוריים משלימים, תוכנית הפיתוח של מערכת ההולכה וגורמים נוספים אשר אינם תלויים בחברה ועשויים להימשך זמן, לרבות הבטחת היכולת לחבר את הפרויקטים לרשת ההולכה/חלוקה בפרקי הזמן הנדרשים. ההיתכנות הכלכלית של הפרויקט עשויה להיות מושפעת גם מעלויות החיבור כפי שעלויות להשתנות בהתאם לשימוע חיבור עמוק, כפי שמתואר בסעיף 7.3.17.7 לדוח. הרחבת פעילות החברה בישראל כפופה למגבלות מכוח חוק הריכוזיות ותקנות הריכוזיות כאמור בסעיפים 7.2.7 ו-7.2.8 לדוח.

**המידע לעיל בדבר האפשרות להקמת פרויקטים נוספים ובחינת הרחבת פעילותה של החברה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות והערכות החברה**

למועד הגשת דוח. מידע זה עלול לא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה נוכח גורמים שונים, ובכלל זה הליך תכנון ורישוי, תנאי ייעוד הקרקע, יכולת הוצאת החשמל מהאתרים, גיוס מימון לפרויקטים, וקבלת האישורים הנדרשים, לרבות רישיונות ואישורים רגולטוריים, התקשרויות עם צדדים שלישיים ואישור האורגנים המוסמכים של החברה.

### 7.3.16. שינויים והתפתחויות בתחום הפעילות

#### 7.3.16.1. יעדי משק האנרגיה להפחתת פליטות במשק האנרגיה עד לשנת 2050 והחלטה על

##### סגירת יחידות ייצור פחמיות של חח"י

יעדי משק האנרגיה לשנת 2050 - בשנת 2020 אימצה הממשלה את יעדי משרד האנרגיה וקיבלה החלטה להעלות את יעדי ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות ל-30% מתמהיל הייצור, מרביתן מייצור סולארי, עד לשנת 2030. בחודש אפריל 2021, פרסם משרד האנרגיה את מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050.<sup>129</sup> משרד האנרגיה הגדיר ארבעה "יעדים ראשיים" שישקפו את המטרה האסטרטגית של הפחתת הפליטות, ובנוסף לכך יעדים סקטוריאליים תומכים בעזרתם ניתן יהיה להשיגה. "יעד העל" מוגדר כהפחתת פליטות גזי חממה ממגזר האנרגיה בשיעור של 80% ביחס לשנת הייחוס 2015 וזאת עד לשנת 2050. היעדים והמדדים עבור סקטור האנרגיה הוצגו על ידי המשרד בלוח הבא:

| יעדים ראשיים                       | מדד                                             | 2018 | יעד 2030                          | יעד 2050                          |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| הפחתת פליטות גזי חממה במשק האנרגיה | אחוז הפחתת פליטות גזי חממה ביחס לשנת 2015       | 0%   | 22%                               | 80%                               |
| הפחתת פליטות גזי חממה במגזר החשמל  | אחוז הפחתת פליטות גזי חממה ביחס לשנת 2015       | 7.5% | 30%                               | 75%-85%                           |
| יעילות באנרגיה                     | אחוז שיפור שנתי בעצמות אנרגיה (טרה-וואט/מל"ש"ח) | 0.7% | שיפור שנתי של 1.3% בעצמות האנרגיה | שיפור שנתי של 1.3% בעצמות האנרגיה |
| שימוש בפחם                         | אחוז פחם בתמהיל ייצור החשמל                     | 30%  | 0%                                | 0%                                |

##### סגירת יחידות ייצור פחמיות של חח"י

למועד הגשת הדוח, יחידות הייצור של חח"י מופעלות על ידי פחם, גז טבעי, מזוט או סולר כדלק משני או כדלק עיקרי, לפי העניין. תחנות הכוח המופעלות על ידי יצרני החשמל

<sup>129</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy\\_121021/he/energy\\_2050\\_october\\_2021.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_121021/he/energy_2050_october_2021.pdf)

הפרטיים מופעלות על ידי גז טבעי כדלק עיקרי וסולר כגיבוי.<sup>130</sup> שימוש בגז טבעי לייצור חשמל מקטין את זיהום האוויר ופליטת גזי החממה בתהליך ייצור החשמל לעומת שימוש בפחם.

בהתאם להחלטת ממשלה 4080, עד לחודש יוני 2022, יופסק ייצור החשמל ביחידות 4-1 באתר "אורות רבין" וזאת בכפוף להתקיימות שני תנאים מצטברים: (1) חיבור מאגר גז שלישי (מאגר "כריש תנין") למערכת הולכת הגז הארצית (2) תחילת הפעלת מחז"מ ראשון בהספק של 600 מגה וואט באתר "אורות רבין" בחדרה. נכון למועד הדוח טרם הופסק הייצור ביחידות 4-1 באתר "אורות רבין" ואין וודאות באשר למועד ההפסקה. במסגרת החלטה על רכיב הייצור לשנת 2023, בשל עיכוב הפסקת הייצור ביחידות 4-1 באתר "אורות רבין", העלויות העודפות הנובעות משימוש בפחם ביחידות הוכרו במסגרת העלויות המערכתיות.

בהתאם לעקרונות מדיניות שקבע שר האנרגיה מחודש נובמבר 2019, עד לסוף שנת 2025, יחידות הייצור 6-5 באתר "אורות רבין" בחדרה ויחידות ייצור 4-1 באתר "רוטנברג" באשקלון יוסבו לגז טבעי ויופסק השימוש בפחם. בהתאם למידע שפרסמה רשות החשמל במסגרת עדכון התעריף, המחז"מ הראשון ב"אורות רבין" צפוי להיכנס לפעילות בחודש יולי 2023. לאחר כניסתו לפעילות צפויות לצאת מפעילות שתי היחידות. בנוסף, גם פרויקט הסבת התחנות הפחמיות מתעכב וצפוי להסתיים רק בחודש אפריל 2023.<sup>131</sup>

### 7.3.17. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של הקבוצה בישראל

בהמשך לסקירת המידע הכללי על תחום הפעילות, השחקנים העיקריים במשק החשמל בישראל, וההסדרות החלות על תחום הפעילות, כמפורט בסעיפים 7.2 לדוח וסעיף 7.3 זה לעיל, להלן סקירת תמציתית של רגולציה והוראות חקיקה נוספות החלות על פעילות הקבוצה בתחום, למועד הגשת הדוח:

#### 7.3.17.1. תיאור כללי של הרגולציה החלה על פעילותה של החברה בישראל

בנוסף לרגולציה החלה באופן כללי על חברות וקבוצות עסקיות, החברה כפופה לרגולציה במסגרת פעילותה, הכוללת בין היתר את: חוק משק החשמל והתקנות שהותקנו מכוחו, כללי משק החשמל, לרבות כללי משק החשמל (עסקאות עם ספק שירות חיוני), התש"ס-2000, וכן ההחלטות, אמות המידה ותעריפים שמפרסמת רשות החשמל. יצוין כי רותם פועלת בהמשך לזכייתה של רותם במכרז כאמור בסעיף 7.3.9 לדוח. לפיכך הרגולציה החלה על רותם אינה זהה בהכרח לרגולציה החלה על יצרני חשמל פרטיים אחרים.<sup>132</sup> ביום 19 בפברואר 2023 פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה להחלת אמות מידה והסדרים

<sup>130</sup> למעט תחנת כוח בהספק שאינו מהותי הפועלת על מזוט, וכן יצוין כי תחנות כוח אשר ההספק המותקן שלהן אינו עולה על 100 מגה וואט אינן מחויבות להיות דו-דלקיות.

<sup>131</sup> [Files\\_Hachlatot\\_64504\\_idkun\\_tarrif\\_dec\\_26122022.pdf \(www.gov.il\)](https://www.gov.il/Files/Hachlatot/64504_idkun_tarrif_dec_26122022.pdf)

<sup>132</sup> לפרטים נוספים אודות ההסדרה של רותם, ראו סעיף 7.3.18 להלן.

משלימים על רותם. הצעת החלטה זו, ככל שתתקבל, מאחדת בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של מתקני ייצור המורשים לבצע עסקאות בילטרליות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.18 לדוח

בנוסף, למועד הגשת הדוח, החברה משתמשת בגז טבעי לצורך ייצור חשמל וכן מתקשרת בהסכמים בנוגע למכירה ורכישת גז טבעי כחלק נלווה לפעילות הייצור, ולפיכך להסדרה הרגולטורית במשק הגז הטבעי ולהחלטות של משרד האנרגיה ושל רשות הגז קיימת השפעה עקיפה על פעילותה של החברה בישראל.

רותם, צומת וחדרה חברות בפורום יצרני החשמל בגז טבעי ובמימן, המקדם סוגיות רגולטוריות של יצרני חשמל פרטיים במשק החשמל בישראל מול הרגולטורים. פעילות הפורום ממומנת על ידי החברים בו. לפרטים נוספים אודות רגולציה החלה על החברה בתחום, ראו סעיפים 7.2, ו-7.3 לדוח.

#### 7.3.17.2. חוק משק החשמל

פעילותה של הקבוצה בישראל כפופה, בין היתר, לחוק משק החשמל ולתקנות שהותקנו מכוחו, המסדירים את הפעילות במשק החשמל ואת פתיחת משק החשמל בישראל לתחרות. חוק משק החשמל כולל, בין היתר, הוראות בנושא רישוי השחקנים השונים במשק החשמל, הוראות המתייחסות לבעל רישיון ספק שירות חיוני ולחובותיו וכן הוראות המתייחסות לרשות החשמל, הרכבה, סמכויותיה ותפקידיה (לפרטים, ראו סעיף 7.2.2 לדוח).

על פי חוק משק החשמל, לא תיעשה פעילות מהפעילויות הקבועות בחוק משק החשמל אלא על פי רישיון לפי חוק משק החשמל, ופעילותו של בעל רישיון תהא בהתאם לתנאי רישיונו. תקנות הרישיונות כוללות הוראות בדבר התנאים למתן הרישיון, הכללים להפעלתו והחובות החלות על בעל הרישיון. לפרטים בנוגע לרישיונות של החברה ולמגבלות החלות מכוחם ראו סעיף 7.13 לדוח.

#### 7.3.17.3. תקנות הקוגנרציה

תקנות הקוגנרציה נועדו לעודד ולתמרץ הקמה והפעלה של מתקני קוגנרציה תוך שמירה על הנצילות הקבועה בתקנות ותוך שמירה על יתרונות נוספים הגלומים בייצור באמצעות מתקן הקוגנרציה לעומת מתקני ייצור חשמל אחרים, הפועלים בטכנולוגיה זהה ובעלי גודל דומה.<sup>133</sup> נוכח תיקון שנערך לתקנות בשנת 2014, דרישת הנצילות האנרגטית השנתית המינימלית הנדרשת מיחידות הייצור בקוגנרציה בתחנת הכוח חדרה עומדת על 60%.

תקנות הקוגנרציה מגדירות דרישות סף לעמידה בתנאי מתקן קוגנרציה ומסדירות, בין היתר, את מנגנון עריכת העסקאות של יצרן פרטי בקוגנרציה עם מנהל המערכת. על פי

<sup>133</sup> סעיף 2 לתקנות הקוגנרציה.

התקנות יצרן פרטי בקוגנרציה רשאי לבחור להתקשר בעסקת רכישה עם מנהל המערכת, אשר יחויב לרכוש אנרגיה מהיצרן בהתאם לתקנות. בנוסף, בהתאם לתקנות קיימת אפשרות לביצוע עסקה בילטרלית בין מתקן קוגנרציה לבין צרכני חשמל שונים במשק. כמו כן, התקנות קובעות עיקרון כלכלי לקביעת תעריף רכישת החשמל העודף לפי סוג וגודל המתקן.

#### 7.3.17.4. תקנות היח"פ

תקנות היח"פ נועדו לעודד את הקמתם והפעלתם של מתקני ייצור חשמל פרטיים בהתאם לעקרונות מזעור עלויות הייצור במשק ועידוד מכירת חשמל של יצרנים פרטיים לצרכנים.<sup>134</sup> תקנות אלה מסדירות את הקמתם ופעילותם של מתקני חשמל שאינם פועלים בטכנולוגית קוגנרציה או באמצעות מקור אנרגיה מתחדשת. התקנות מסדירות, בין היתר, את מנגנון עריכת העסקאות של יצרן פרטי קונבנציונלי עם מנהל המערכת, וקובעות שתי שיטות עיקריות לעריכת עסקאות כאמור (שיטת מכירת אנרגיה ושיטת מכירת יכולת זמינות ואנרגיה). בנוסף, התקנות מסדירות בין היתר את העקרונות לביצוע עסקה בילטרלית בין יצרן פרטי קונבנציונלי לבין צרכני חשמל שונים במשק, הכל בהתאם ובכפוף לתנאים בתקנות ולהסדרות רשות החשמל.

#### 7.3.17.5. תקנות הרישיונות

תקנות אלה מסדירות את נושא הרישוי לצורך פעילות במשק החשמל בישראל. התקנות כוללות, בין היתר, הוראות בדבר הפרטים השונים שיש לכלול בבקשה לרישיון, התנאים למתן רישיון ודרכי בחירה בין מבקשי רישיון, הפיקוח על פעילות בעל רישיון וחובות הדיווח של בעל הרישיון. התקנות קובעות, בין היתר, תנאים למתן רישיון ייצור וביניהם הוכחת יכולת כספית, שיעור הון עצמי מינימלי, קיום זכויות במקרקעין עליהם מוקמת יחידת הייצור, תקינות הציוד המיועד לפעילות לפי הרישיון, התחייבות להתחיל בפעילות במועד שהורתה רשות החשמל וכן הצגת תוכנית אסטרטגית כלכלית לניהול סיכונים.

#### 7.3.17.6. כללי משק החשמל

כללי משק החשמל נועדו להסדיר את ההתקשרות של יצרני חשמל פרטיים בעסקאות עם מנהל המערכת וקובעים את העקרונות לעריכת עסקאות כאמור. כללי משק החשמל (עסקאות עם ספק שירות חיוני), התש"ס-2000 ("**כללי 2000**") חלים על עסקאות שהחלו לפני יום תחילת כללי 2000 וטרם הסתיימו ביום התחילה, על מי שקיבל אישור או רישיון ייצור ערב תחילתן של תקנות הקונבנציונלי או שקיבל רישיון ייצור בהתבסס על אישור כאמור או שקיבל רישיון לפי מכרז שפורסם ערב תחילתן של התקנות האמורות או על יצרן באנרגיות מתחדשות.

<sup>134</sup> סעיף 2 לתקנות היח"פ.



כללי 2000 קובעים, בין היתר, כי עסקה של יצרן פרטי עם ספק שירות חיוני תיערך לפי אחת משתי שיטות: (א) מכירת יכולת זמינה ואנרגיה - לפיה מעמיד היצרן הפרטי יכולת זמינה לרשות ספק השירות החיוני, ומוכר לו אנרגיה על פי דרישה; (ב) מכירת אנרגיה - לפיה היצרן הפרטי מוכר לספק השירות החיוני אנרגיה בהתאם לתוכנית שנתית, המצורפת לחוזה שנחתם בין הצדדים. ביום 28 ביוני 2020, פורסמו ברשומות כללי משק החשמל (עסקאות עם ספק שירות חיוני), התש"ף-2020 ("כללי 2020"), החלים מיום פרסומם על יצרנים ברשת ההולכה בכל הטכנולוגיות, אשר קיבלו אישור תעריף לאחר יום 1 במרץ 2018. כללי 2020 קובעים, בין היתר, חובה ליצרן להעמיד את כל היכולת הזמינה שאינה מועמדת לצרכני חצר לטובת מנהל המערכת ולהקצות את כל האנרגיה המוזרמת לרשת עבור עסקה עם מנהל המערכת. כללי 2000 לא יחולו על מי שכללי 2020 חלים עליו.

### 7.3.17.7. אמות המידה<sup>135</sup>

אמות המידה נקבעות על ידי רשות החשמל ובאות להסדיר את יחסי הגומלין בין ספק שירות חיוני (למועד הגשת הדוח, חח"י ומנהל המערכת) לבין לקוחותיו, בין היתר באופן של פירוט החובות והזכויות של הצדדים. אמות המידה מסדירות את הרמה, הטיב ואיכות השירות שנותן בעל רישיון ספק שירות חיוני. אמות המידה מתעדכנות מעת לעת ומפורסמות ברשומות כתנאי לכניסתן לתוקף. אמות המידה העיקריות המשפיעות על פעילות הקבוצה למועד הגשת הדוח הינן, בין היתר:

#### א. אמות המידה הנוגעות לעסקאות פרטיות (פרק ה' של ספר אמות המידה)

ב. אמות המידה שבפרק ה' שכותרתו "עסקאות פרטיות" מסדירות את אפשרות המספק לערוך עסקאות פרטיות עם צרכנים וקובעות, בין היתר, את חובות המספק (כגון העמדת בטוחה) ואת תהליך שיוך הצרכנים למספק ומעבר צרכנים ממספק למספק. אמות המידה הנוגעות לרכישת חשמל, תחזוקה ומשטר הפעלה של בעלי רישיונות ייצור פרטיים (פרק ו' של ספר אמות המידה)

אמות המידה שבפרק ו' שכותרתו "רכישת חשמל, תחזוקה ומשטר הפעלה של בעלי רישיונות ייצור פרטיים" מסדירות את הכללים להתנהלות ולהתחשבות (לרבות מנגנון התשלומים בגין מכירת זמינות ואנרגיה מהיצרנים למנהל המערכת והתחשבות בגין חריגות) יצרני חשמל פרטיים בטכנולוגיות שונות (לרבות יצרנים קונבנציונליים המחוברים לרשת ההולכה והחלוקה ויצרנים בקוגנרציה) מול מנהל המערכת.

#### ג. אמות המידה הנוגעות לחיבור מתקני ייצור לרשת החשמל

אמות מידה שבפרק ג' סימן ג' וסימן ד' של ספר אמות המידה קובעות את המנגנון המסחרי לחיבור מתקני ייצור לרשת החלוקה ולרשת ההולכה לרבות המנגנון לקבלת תשובת מחלק

<sup>135</sup> [https://pua.gov.il/Standards/Documents/am\\_book\\_171219.pdf](https://pua.gov.il/Standards/Documents/am_book_171219.pdf)

חובות ביחס לבקשה לחיבור לרשת החלוקה, המאפשרת את חיבור המיתקן לרשת בלוחות הזמנים שנקבעו באמות המידה, והמנגנון לביצוע סקרי חיבור ושמירת מקום ברשת ביחס לבקשה לחיבור לרשת ההולכה.

#### ד. שימוע בנושא חיבור עמוק

בחודש נובמבר 2021, פרסמה רשות החשמל שימוע<sup>136</sup> בנושא תעריף חיבור עמוק ליצרנים. בהתאם לשימוע, מתקני ייצור שיבקשו להתחבר לרשת במתח גבוה, עליון ועל עליון ישלמו תעריף חיבור שיביא בחשבון את עלויות החיבור העמוק של המתקן לרשת החשמל, קרי עלויות עקיפות הנובעות מחיבור המתקן לרשת.

#### ה. החלטה בעניין חריגות מתוכניות צריכה – תיקון לאמות מידה 1, 57, 58, 59 ו-91

בחודש פברואר 2020, פרסמה רשות החשמל החלטה מס' 573 בנוגע לחריגות מתכנית הצריכה ("**החלטה בעניין חריגות מתוכניות צריכה**").<sup>137</sup> בהתאם להחלטה, מספק הקשור ליצר בילטרלי אינו רשאי למכור לצרכניו מעבר לסך ההספק נשוא כל ההתקשרויות בהן התקשר עם בעלי רישיונות ייצור פרטיים.<sup>138</sup> צריכה בפועל של אנרגיה בשיעור העולה על 3% מההספק המותקן שהוקצה למספק, תגרור תשלום תעריף שנתי המבטא את העלות השנתית של ההספק בו השתמש המספק כתוצאה מהחריגה, כמפורט בהחלטה ("**תשלום שנתי בגין חריגת ההספק**"). בנוסף, קובעת ההחלטה מנגנון להתחשבות בגין חריגה מתכנית הצריכה היומית (עודפים וחוסרים), אשר יחול במקביל לתשלום השנתי בגין חריגת ההספק. ההחלטה חלה על חדרה ובמקור נקבע כי תחול על רותם לאחר קביעת הסדרים משלימים בעניינה.

ביום 19 בפברואר 2023, פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה שעניינה החלת אמות מידה על רותם, בהן אמות המידה בדבר חריגה מתוכניות צריכה והסדרים ואמות מידה בקשר עם כך, כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח.

#### ו. אמת מידה 125 והסדרת השימוש בדלקים למימוש תוכנית העמסה כלכלית במשק החשמל

בחודש אפריל 2017, פורסמו תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 ("**תקנות משק הגז טבעי חירום**"), המסדירות את הטיפול באספקת הגז במקרה של כשל של ספק גז לספק את כל הגז הטבעי מהשדה הרלוונטי. כמהלך משלים פרסמה רשות החשמל החלטה ביחס להסדרת השימוש בדלקים למימוש

<sup>136</sup> [https://www.gov.il/he/departments/publications/Call\\_for\\_bids/shim\\_hibur\\_amok](https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/shim_hibur_amok)

<sup>137</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/57305/he/Files\\_Hachlatot\\_57305.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/57305/he/Files_Hachlatot_57305.pdf)

<sup>138</sup> בביאורים להחלטה מצינית רשות החשמל כי מצופה מהמספק להתקשר בעסקאות פרטיות עם צרכנים בהיקף המאפשר לו לספק את כל צריכתם מאנרגיה המיוצרת על ידי יצרנים פרטיים לאורך השנה כולה.

תוכנית העמסה כלכלית במשק החשמל כמפורט להלן. למידע נוסף אודות כשל זמני או מתמשך באספקת דלקים תקינה ראו סעיף 19.2.2 לדוח.

אמת מידה 125 "שימוש בדלקים למימוש תוכנית ההעמסה לרשת ההולכה"<sup>139</sup> נועדה לטפל במצב של מחסור בגז טבעי המשמש לייצור חשמל, במשק החשמל. בהתאם לאמת המידה על מנת לספק את כלל הדלקים הנדרשים למימוש תוכנית ההעמסה הכלכלית, מנהל המערכת יידרש להורות על שימוש בגז נוזלי או בסולר במשק החשמל בשעות בהן קיים מחסור בקיבולת הגז, לרבות בדרך של הקצאת הגז הנוזלי או הסולר ליצרנים פרטיים כאשר ההקצאה להפעלה בסולר תיעשה על בסיס שוויוני בין כלל יצרני החשמל הדו דלקיים (לרבות חח"י). לפרטים נוספים ראו סעיף 7.14.8 לדוח התקופתי לשנת 2021.

יצוין כי לעמדת רותם היא אמורה להיכלל במסגרת אמת מידה 125. רשות החשמל מסרה לרותם כי עמדתה שונה בעניין. לפרטים אודות גורם סיכום כשל זמני או מתמשך בהספקת דלקים תקינה ועלויות דלקים, ראו סעיף 19.2.2 לדוח.

#### 7.3.18. הסדרה ייחודית של רותם

לאור היותה של רותם יצרן חשמל פרטי הפועל מכוח מרכז, למועד הגשת הדוח (וטרם קביעת החלטה סופית בהצעת ההחלטה בעניינה של רותם כאמור להלן) ההסדרה החלה על רותם קבועה במסגרת המכרז ובמסגרת הסכם ה-PPA של רותם עם חח"י וכן אמות מידה נוספות כפי שנקבע על ידי רשות החשמל מעת לעת.

להלן עיקרי ההבדלים הרגולטוריים המהותיים (למועד הגשת הדוח וטרם נקבעה החלטה סופית) בין רותם לבין יצרנים פרטיים הכפופים להסדרה 241 ולכלל אמות המידה המפורסמות על ידי רשות החשמל:

##### 7.3.18.1. זמינות

א. **תעריף זמינות קבועה** – ככל שתבחר רותם להקצות הספק למכירת חשמל לנגה (חלף מכירתו ללקוחות פרטיים) תהיה רותם זכאית לתעריף זמינות מנגה ביחס לכושר הייצור המוקצה, בשיעור נמוך יותר מאשר היצרנים הפועלים תחת הסדרה 241. מאז הפעלתה המסחרית הקצתה רותם את כל כושר הייצור שלה למכירת חשמל ללקוחות פרטיים ועל כן לא בא הבדל זה לידי ביטוי.

ב. **זמינות משתנה** – ככל שרותם תמשיך להקצות את מלוא כושר הייצור ללקוחות פרטיים, רותם אינה זכאית לתשלומי זמינות משתנה כמתואר בסעיף 7.3.1 לדוח בגין יכולת ייצור עודפת שלא נמכרה ללקוחות פרטיים, לעומת שחקנים אחרים אשר זכאים לכך (לרבות במקרה בו הם בוחרים מראש שלא לייצר אנרגיה ללקוחות פרטיים בשעות מסוימות).

### 7.3.18.2. מכירות אנרגיה

באשר לכושר ייצור המוקצה על ידי רותם למכירה ללקוחות פרטיים, חשמל המיוצר על ידי רותם בפועל אך לא נמכר ללקוחות פרטיים, עשוי להימכר לפי ה-PPA עם חח"י לנגה במחיר עלות הייצור המשתנה. יצרנים אחרים רשאים למכור עודפי אנרגיה לרשת, בהתאם להצעות מחיר הניתנות (המוגבלות במחיר מקסימום) ולמספקים אחרים. לפרטים אודות פעולות לקבלת רישיון הספקה, ראו סעיף 7.13 לדוח.

### 7.3.18.3. אמות מידה שלא הוחלו על רותם

ישנן אמות מידה אשר לא הוחלו על רותם וחלות על יתר היצרנים הפועלים במסגרת הסדרה 241.

### 7.3.18.4. החזרת הספק לנגה

רותם זכאית להחזיר חלק או כל ההספק שברשותה לנגה ולקבל תשלומי זמינות קבועה, בתעריף הנקוב בהסכם ה-PPA של רותם עם חח"י אשר מופחת כתלות במועד החזרת ההספק. לעומת זאת, יצרנים עליהם חלה הסדרה 241 רשאים להחזיר הספק בתנאים שונים שעיקרם מגבלה על כמות ההספק בלבד.

### 7.3.18.5. העדר רישיון הספקה והסדרים משלימים

ביום 19 בפברואר 2023, פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה בעניין החלת אמות המידה לעניין חריגה מתכנית צריכה<sup>140</sup> על רותם וכן החלת ההסדרים המשלימים ואמות המידה הנדרשים לצורך כך (בס"ק זה: "**הצעת ההחלטה**").<sup>141</sup> על פי הפרסום, הצעת ההחלטה מאחדת בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של מתקני ייצור המורשים לבצע עסקאות בילטרליות, ובכך אמורים לאפשר לרותם לפעול בשוק האנרגיה באופן דומה למתקני ייצור אחרים המורשים לבצע עסקאות בילטרליות.

במסגרת הצעת ההחלטה נכללו בין היתר ההסדרים הבאים<sup>142</sup>: (1) לנספח O להסכם ה-PPA המקורי של רותם עם חח"י (כאמור בסעיף 7.15.5.1 לדוח) יתווספו אמות מידה לעניין הספקה, בהן אמות המידה בדבר חריגה מתוכנית צריכה ואמות מידה בקשר עם כך<sup>143</sup>; (2) החלת אמות מידה על רותם לעניין ייצור<sup>144</sup> (חלף ההסדרים מכוח ה-PPA המקורי של רותם עם חח"י), לרבות הסדרים החלים על יצרנים אחרים המתקשרים בעסקת

<sup>140</sup> החלטת רשות החשמל מס' 57305.

<sup>141</sup> להצעת ההחלטה:

[https://www.gov.il/he/departments/publications/Call\\_for\\_bids/shim\\_am\\_opc\\_rottem\\_12032023](https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/shim_am_opc_rottem_12032023)

<sup>142</sup> לפי הצעת ההחלטה כל אמות המידה והתעריפים המוחלים על רותם במסגרת השימוע יחולו כפי עדכונם מעת לעת.

<sup>143</sup> אמות מידה 58-59, 62 ו-97. ראו סעיף 7.3.17.7 לדוח.

<sup>144</sup> אמות מידה 91,92,94,95 עד לביטולן בהתאם להחלטה 62703 לאחר ביטולן יחול סימן ה'1 לפרק ו' והקבוע בהחלטה 62703 ("מודל השוק") (כמתואר בסעיף 7.3.3.1 לדוח) לפי הצעת ההחלטה לאחר החלת סימן ה'1 שיטת העמסה של תחנת הכוח תהיה מרכזית או עצמית לפי בחירת היצרן.

בילטרליות, וזאת עד לביטולן של אמות מידה אלה במסגרת החלת מודל השוק, אשר יחול על רותם עם כניסתו לתחולה. לעניין הצעות המחיר להקטנת היכולת הזמינה המשמשת לביצוע עסקה פרטית, צוין כי יישמר המצב הקיים בשלב זה. כלומר, הצעות המחיר להורדת עומס ישקפו את עלות הייצור של יחידת הייצור כפי שנקבעו בהסכם הקיים. בהצעת ההחלטה צוין כי ככל שיחול שינוי נסיבות מהותי, בין היתר כתוצאה משילובן של אנרגיות מתחדשות ברשת בכלל ובאזור של תחנת הכוח בפרט, רשות החשמל תשקול לבחון את הצעת המחיר להורדת עומס על מנת לשקף מהימנה את עלות הפחתת העומס. זאת תוך התחשבות, בין היתר, בתנאי הסכמי הגז, עלויות התפעול ושינוי האמינות הנוצרים משינוי משטר ההפעלה. זאת מבלי לגרוע מהאפשרות לקביעת הצעת מחיר מפוקחת לכלל רכיבי הצעות המחיר הקבועות באמת המידה; (3) לרותם יינתן רישיון הספקה בדומה לנוסח הקיים למספקים פרטיים אחרים, בכפוף לתנאים לקבלת רישיון הספקה ולאמור להלן (נוסח הרישיון ייקבע בהמשך). בהקשר זה צוין כי כחלק מהתיקון המוצע ביחס להסדרים המשלימים יינתן רישיון הספקה לרותם, אשר יאפשר לה לרכוש אנרגיה והספק מיצרנים אחרים וכן למכור הספק ואנרגיה למספקים אחרים. מתן אפשרות זו יאפשר לרותם לנהל את סיכונה ביחס לסטיות הספק באופן סביר וזהה ליתר היצרנים והמספקים בשוק.

במסגרת השימוע צוין כי יישום ההחלטה (בנוסחה הסופי לאחר השימוע) ובכלל זה הגשת בקשה על ידי רותם לקבלת רישיון הספקה, מהווה הסכמה של רותם להחלת ההסדר הנ"ל בכללותו כמקשה אחת וכן מהווה ויתור על כל טענה בגין המכרז משנת 2002 בו זכתה רותם, על נספחיו שבעקבותיו נחתם הסכם ה-PPA המקורי של רותם עם חח"145.

בהתאם להצעת ההחלטה, מועד התחילה יהיה מיום 1 באפריל 2023.

למועד הגשת הדוח, הצעת ההחלטה טרם נקבעה כהחלטה סופית. למועד זה החברה בוחנת את האמור בהצעת ההחלטה, ואין וודאות באשר להסדרים הסופיים שייקבעו, ככל שייקבעו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-018837).

להערכת החברה הצעת ההחלטה, ככל שתיקבע וכנגזר מההסדרים הסופיים, עשויה לצמצם את חוסר הוודאות באשר להסדרים החלים על רותם ולאפשר לרותם לפעול באמצעות רישיון הספקה בדומה ליצרנים פרטיים רלוונטיים אחרים.<sup>146</sup>

<sup>145</sup> בכלל זאת, לפי הצעת ההחלטה, ויתור על טענות כלפי רשות החשמל, משרד האנרגיה, משרד האוצר, עורך המכרז או מי מטעמם (למען הסר ספק, אין באמור כדי לגרוע מכל טענה העומדת לגורמים האמורים).

<sup>146</sup> **האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל ההשפעה עשויה להיות מהותית, בין היתר, כתוצאה מיישום ההסדרים בפועל והחלתם על פעילות רותם, לרבות כתוצאה מויתור על טענות כנדרש בהצעת ההחלטה, משינויים באמות המידה ואין וודאות יעלה בידה של החברה לצמצם את ההשפעה. לפרטים נוספים ראו סעיף 19.3.6 לדוח.**

### 7.3.19. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

7.3.19.1. שינויים ברכיב הייצור, המפורסם על ידי רשות החשמל, משפיעים על רווחיות החברה בתחום הפעילות. רכיב הייצור משמש גם להצמדת מחיר הגז הטבעי בהתאם להסכמי רכישת הגז בהם התקשרה החברה (בכפוף למחיר רצפה). כמו כן, שינויים בתעריפי חשמל אחרים עשויים גם להשפיע על הכנסותיה של החברה. לפרטים על השינויים שחלו בתעריף רכיב הייצור, והשפעתם על החברה, ראו סעיף 7.2.3 לדוח, פרק 2 סעיף 3.2'ג' לדוח הדירקטוריון.

### 7.3.20. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום הפעילות כוללים: (א) זמינות גבוהה ותפעול יעיל של תחנת הכוח; (ב) ניסיון ומומחיות בהקמה ובתפעול של תחנות כוח ומתקני ייצור; (ג) עלויות ייצור חשמל נמוכות, ובכלל זה העלויות הכרוכות ברכישת גז טבעי ובהספקתו; (ד) התקשרות בהסכמים עם לקוחות בעלי פרופיל צריכה מיטבי; (ה) באשר לקוגנרציה, קיומו של לקוח עוגן הצורך כמות מספקת של קיטור; ו- (ו) ביחס לרכישות או פרויקטים בהקמה/ייזום, השגת המימון הנדרש וההון בעצמי לביצועם.

### 7.3.21. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חומר הגלם העיקרי המשמש את הקבוצה בתחום הפעילות הינו גז טבעי. מאגר תמר הינו הספק העיקרי של גז טבעי לחברה בתחום הפעילות בישראל בתקופת הדוח. כמו כן, החל מחודש אוקטובר 2022 החלה החברה לרכוש כמות מסוימת של גז טבעי גם תחת הסכם אנרג'יאן כאמור.

לפרטים נוספים, לרבות לעניין הסכמי הגז של החברה עם תמר ועם אנרג'יאן ותיקונים להם, ראו סעיף 7.14 לדוח.

נכון למועד הגשת הדוח, הגז הטבעי מסופק לישראל בעיקר על ידי מאגר תמר ולוויתן. בחודש אוקטובר 2022, החלה הזרמת הגז ממאגר כריש תנין. לפרטים בדבר מועד תחילת הפעלה מסחרית של מאגר כריש ראו סעיף 7.14 לדוח. יצוין כי, להבנת החברה לפי פרסומים, בשנים האחרונות מתקיימים צעדים להגדלת היקף ייצוא הגז הטבעי מישראל, בעיקר למדינות שכנות. לייצוא גז טבעי עשויה להיות השפעה על התחרות ועל מחיר הגז בשוק המקומי. יצוין כי במהלך שנת 2022 מחירי הגז הטבעי לייצוא היו גבוהים ממחירי הגז בשוק המקומי.

לקראת תחילת פעילות מאגר כריש תנין במחצית השנייה של שנת 2022, הושמע, על פי פרסומים, איום בטחוני על מתקני כריש תנין ומתקני גז טבעי בישראל על ידי גורמים עוינים לישראל. בהקשר זה יצוין כי על פי פרסומים, בחודש אוקטובר 2022 נחתם הסכם גבול ימי בין מדינת ישראל ללבנון, אשר לפי הפרסומים נועד, בין היתר, לטפל בהסדרת הזכויות בשטחים הגובלים למאגר כריש תנין. יצוין כי מתיחות ביטחונית או פגיעה במתקנים הקשורים בהפקת גז טבעי, עשויה להשפיע על תקינות האספקה של גז טבעי בישראל ובכך להשפיע לרעה על פעילות החברה בתחום. לפרטים אודות גורם סיכון בדבר המצב המדיני והביטחוני בישראל, ראו סעיף 19.1.4 לדוח.

**האמור לעיל, לרבות בקשר עם הערכות בדבר הגברת ייצוא הגז, השפעת הייצוא על השוק המקומי והחשיפות הביטחוניות הקשורות בהפעלת מאגר כריש תנין, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, התלוי, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.**

7.3.22. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה המרכזיים בתחום הפעילות הינם:

**הון עצמי ונגישות לאשראי** - לצורך פעילות בהיקף משמעותי בתחום ייצור החשמל, ובכלל זה ייזום ופיתוח פרויקטים, נדרשת השקעת הון בסכומים מהותיים. פיתוח פרויקטים חדשים בתחום ייצור החשמל מחייב, לרוב, עבודה במשך מספר שנים עד לגיוס מימון חיצוני, וכן נדרשת איתנות פיננסית על מנת לאפשר גיוס מימון כאמור בהיקפים הנדרשים.

**קיבולת ברשת ההולכה בישראל** - קיבולת ברשת ההולכה (קרי, אפשרות העברת החשמל המיוצר לרשת) הינו חסם כניסה מרכזי לתחום, שכן על פי הרגולציה הקיימת, ללא אישור חח"י בעניין קיום קיבולת פנויה ברשת ההולכה לא ניתן להקים תחנת כוח בישראל. היעדר תשתית הולכה מספקת באזורים המיועדים להקמת תחנות כוח בישראל תמנע מיצרני חשמל קיימים להרחיב את פעילותם וכן תמנע מיצרנים חדשים להיכנס לתחום. בשנת 2019, אישר שר האנרגיה תוכנית פיתוח למערכת ההולכה לשנים 2018-2022. התוכנית כוללת את רשימת הפרויקטים אשר יוקמו בשנות התוכנית, וכן רשימת פרויקטים לתכנון אשר עתידים לקום בשנים 2023 - 2027.<sup>147</sup> לפרטים אודות שימוע חיבור עמוק, ראו סעיף 7.3.17.7 לדוח.

ביום 28 בדצמבר 2022, העמידה רשות החשמל לשימוע את עמדתה, במסגרת חובת ההיוועצות, בעניין תכנית פיתוח למערכת ההולכה וההשנאה לשנים 2020-2023 שהגיש בעל רישיון ניהול המערכת לשרים. במסגרת השימוע רשות החשמל ממליצה לשרים, בין היתר, לאשר את הפרויקטים ולוחות הזמנים לביצועם או תכנונם לפי העניין, כפי שהוצעו על ידי מנהל המערכת.

**מומחיות וניסיון** - מומחיות וניסיון בהקמה ובתפעול תחנות כוח, ובכלל זה התקשרות בהסכמים בקשר עם קבלת מימון והקמת תחנת הכוח, קבלת היתרים והשלמת תכנון, רכישת ציוד רלוונטי, ועמידה באבני הדרך הקבועות בהסדרות וברישיונות.

**הוראות בנוגע להיקף החזקות מרבי ברישיונות ייצור (כללי רישיונות מכוח חוק הריכוזיות ו/או תקנות הריכוזיות)** - כללים אלו עשויים להגביל הקמת תחנות כוח חדשות על ידי יצרן חשמל קיים (בין מאותה טכנולוגיה בה פועל יצרן החשמל הקיים ובין בטכנולוגיה חדשה). לפרטים, ראו סעיפים 7.2.7 ו-7.2.8 לדוח.

<sup>147</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/electricity\\_270219](https://www.gov.il/he/departments/news/electricity_270219)

**הליכים תחרותיים** - פרויקטים הכפופים לזכייה בהליכים תחרותיים עשויים להוות חסם כניסה בהתחשב בחוסר הוודאות המובנה בהליך תחרותי, בהשקעות הנדרשות לצורך קידום הפרויקט להליך התחרותי תחת חוסר וודאות זה.

חסם היציאה המרכזי בתחום הינו הצורך בקבלת אישורים של צדדים שלישיים להעברת שליטה/החזקות בשיעור מסוים בתאגיד בעל רישיון ייצור, מכוח מערכת ההסכמים של החברה וחברות הפרויקט (לרבות הסכמי המימון) ומכוח הוראות הדין והרישיונות. כמו כן, מציאת קונה בעל איתנות פיננסית עשויה להוות חסם יציאה נוסף.

### 7.3.23. תחליפים למוצרי החברה בתחום ושינויים החלים בהם

**תחליפים טכנולוגיים** - לחשמל המיוצר על ידי החברה בישראל קיימים מקורות אנרגיה חלופיים וביניהם אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח ודלקים שונים המשמשים לחימום. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של ביקוש גובר לאנרגיות מתחדשות, בין היתר על רקע משבר האקלים ומגמות ESG (ראו סעיף 6.6 לדוח). למועד הגשת הדוח, מתקני הייצור העיקריים בתחום הפעילות מונעים בגז טבעי (נחשב לטכנולוגיה קונבנציונלית). בהתייחס לייצור בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, למועד הגשת הדוח, יצרנים אלה מוכרים אנרגיה למנהל המערכת בתמורה לתעריף אשר נקבע על ידי רשות החשמל, או במסגרת פרויקטים לייצור עצמי בחצרות או גג הצרכן. מתקני ייצור בטכנולוגיה פוטו-וולטאית מחוברים למערכת ההולכה או למערכת החלוקה (ובהתאם אף משתנה תעריף החשמל המשולם להם). לעדכון מודל השוק ביחס למתקני ייצור ואגירה המחוברים לרשת החלוקה שיחול מחודש ינואר 2024 וצפוי להגביר את חלקם של היצרנים הסולאריים, ראו סעיף 7.3.6.2 לדוח. למידע על ההספק המותקן בישראל של יצרנים באנרגיות מתחדשות, ראו סעיף 7.2.11.1 לדוח.

יצוין כי למועד הגשת הדוח, אין מענה מספק בשוק לחשמל המיוצר בטכנולוגיה קונבנציונלית לצרכים תעשייתיים קבועים וממושכים. כמו כן, נכון למועד הגשת הדוח, אין תחליף מספק לקיטור כחומר גלם (על אף שקיימים תחליפים לאופן ייצור הקיטור על ידי החברה, אשר העיקרי שבהם הוא ייצור עצמי על ידי הלקוח הפרטי של הקיטור). כאמור לעיל, החברה סבורה כי מתקני הייצור של החברה המיועדים לייצור חשמל יעיל ורציף הינם גורם הכרחי בתהליך המעבר לאנרגיות מתחדשות על רקע הביקושים לחשמל ואנרגיה.

**מקורות חלופיים לרכישת אנרגיה** - לצרכני האנרגיה בישראל קיימות אפשרויות נוספות בשוק לרכישת האנרגיה, לרבות מקורות שונים לרכישת אנרגיה - כגון הספקה וירטואלית, ייצור עצמי בחצר ורכישה מהרשת.

### 7.4. מוצרים ושירותים

החברה פועלת במסגרת תחום הפעילות, בייצור והספקת חשמל וקיטור וכן, במידה שאינה מהותית וכחלק נלווה לפעילות ייצור והספקת החשמל והקיטור, במכירת גז טבעי ללקוחות פרטיים.



## 7.5. פילוח הכנסות ורווחיות משירותי החברה בתחום הפעילות

להלן נתונים אודות הכנסות הנובעות מקבוצות מוצרים, ששיעורן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות בדוחותיה המאוחדים של החברה (במיליוני ש"ח):<sup>(\*)</sup>

| 2022   |                     | 2021   |                     | 2020   |                     | מכירת חשמל בישראל |
|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|-------------------|
| הכנסות | שיעור מהכנסות החברה | הכנסות | שיעור מהכנסות החברה | הכנסות | שיעור מהכנסות החברה |                   |
| 1,634  | 85%                 | 1,355  | 86%                 | 1,269  | 96%                 |                   |

(\*) החל מהדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021, מאחדת החברה את הדוחות הכספיים של קבוצת CPV. בהתאם, סך הכנסות החברה במאוחד בשנת 2021 ובשנת 2022 כולל גם הכנסות מפעילות קבוצת CPV.

## 7.6. לקוחות

למועד הגשת הדוח, החברה מתקשרת בתחום הפעילות בהסכמים למכירת חשמל בעיקר עם לקוחות פרטיים. מכירות של יצרני חשמל פרטיים אשר במסגרת ההסדרה החלה עליהם רשאים למכור ללקוחות פרטיים (קרי, לקוחות שאינם חח"י או מנהל המערכת), כמו גם מכירות ממספקים וירטואליים ללקוחות, מתבצעות במסגרת הסכמים למכירת חשמל (PPA). למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח עיקר המכירות לצרכנים מתבצע בישראל במחירים המבוססים על התע"ז אשר מפורסם על ידי רשות החשמל, בהנחה מסוימת הניתנת ביחס לרכיב הייצור.

כאשר יצרן חשמל פרטי ולקוח פרטי מתקשרים בהסכם PPA, יצרן החשמל הפרטי הופך להיות ספק החשמל של מוני הלקוח ביחס אליהם נחתם ההסכם (עם זאת, יצוין כי לא קיים חיבור פיסי בין היצרן ללקוח אלא שהחשמל המיוצר על ידי היצרן מוזרם לרשת של חח"י ואילו זו מספקת ללקוח הפרטי חשמל מהרשת). במקרה בו יצרן לא מייצר חשמל עבור לקוחותיו, הוא רוכש חשמל מיצרן פרטי אחר או מחברת ניהול המערכת לצורך מכירתו ללקוח הפרטי (למועד הגשת הדוח, רותם אינה רוכשת חשמל מיצרנים פרטיים אחרים).

החברה שואפת לנהל את מכירות החשמל מתחנות הכוח רותם וחדרה ופעילות ההספקה הווירטואלית (ועם השלמת הקמתם, גם באמצעות מתקני ייצור בחצרות צרכנים וכן תחנת הכוח גת בכפוף להשלמת רכישתה) באופן שנועד למקסם את הסינרגיה הגלומה בפעילות מכירת החשמל. ביחס לתחנת הכוח צומת, מלוא החשמל יוקצה למנהל המערכת במסגרת הסדר זמינות קבועה ובהתאם להסדרים הקיימים למועד הדוח צומת לא תהיה רשאית להתקשר עם לקוחות פרטיים בהסכמים למכירת חשמל עד לעדכון כללי הסחר (ככל שיעודכנו).

### 7.6.1. הסכמי PPA עם לקוחות פרטיים

שיעור סך ההכנסות ממכירות החשמל ללקוחות פרטיים מתוך סך הכנסות החברה ממכירות חשמל בתחום הפעילות בישראל בשנת 2022 עמד על כ-94%, לעומת 93% בשנת 2021.<sup>148</sup>

<sup>148</sup> ההפרש בין שיעור המכירות לעיל לבין שיעור של 100% הינו בגין מכירות למנהל המערכת (חח"י או נגה, לפי העניין).

למועד הגשת הדוח לרותם ולחדרה כ-65 לקוחות פרטיים עמם התקשרו ב-PPA, כאמור להלן:

#### 7.6.1.1. רותם

למועד הגשת הדוח, רותם התקשרה בהסכמי רכישת חשמל (PPA) למיצוי מכירת הספק התחנה לעשרות לקוחות פרטיים, אשר יתרת התקופה הממוצעת המשוקללת של ההסכמים היא כ- 7 שנים, בכפוף לאפשרות סיום מוקדם או הארכה, כפי שמפורט בהסכמים עם כל לקוח.<sup>149</sup> בין לקוחותיה העיקריים של רותם ניתן למנות חברות נדל"ן מסחרי, מפעלים תעשייתיים, קיבוצים ועוד. יצוין, כי חלק מלקוחותיה של רותם חתמו על הסכמים להקמה ותפעול מתקני ייצור בחצרות צרכנים עם החברה (כמתואר בסעיף 7.3.12 לדוח), באופן שבו הספקת החשמל תעשה במשולב על ידי מתקן הייצור ורותם. במסגרת התקשרויות עם החברה להקמת מתקני הייצור בחצרות הצרכנים כאמור, התקשרה רותם בהסכמי PPA עם לקוחות, ככלל, לתקופה של 15 עד 20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של מתקן הייצור (כפוף להוראות סיום מוקדם).

#### 7.6.1.2. חדרה

בשנת 2015, התקשרה חדרה עם אינפיניה בהסכם הספקה לטווח ארוך, כפי שתוקן, לפיו תספק חדרה חשמל וקיטור באופן בלעדי למפעלי אינפיניה לתקופה של 25 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה, אשר החלה ביום 1 ביולי 2020 (ובהסכם נוסף מכוחו, בין היתר, רכשה חדרה את ציוד מרכז האנרגיה מאינפיניה).

התעריף המשולם על ידי אינפיניה, בתמורה לחשמל שנרכש על ידיה לאורך תקופת ההסכם, מבוסס על התע"ז עם הנחה ביחס לרכיב הייצור, בתוספת תשלום קבוע בגין גודל חיבור, בדומה להסכמי PPA סטנדרטיים של הקבוצה בישראל כמתואר לעיל.

בנוסף, ההסכם האמור קובע את מחיר הקיטור, אשר צמוד בעיקר למחיר הגז של חדרה כקבוע בהסכמים בהם התקשרה חדרה לאספקת גז, ונקבע בהתאם לצריכת הקיטור השנתית של אינפיניה (ראו סעיף 7.14.2 לדוח). בהתאם להסכם, אינפיניה מחויבת לשלם עבור כמות שנתית מינימלית של קיטור, הכפופה להתאמות הקבועות בהסכם, גם במידה ותצרוך בפועל כמות נמוכה יותר (קרי, מנגנון Take or Pay).<sup>150</sup>

חדרה מחויבת לזמינות מסוימת ולתנאים מסוימים ביחס להספקת חשמל וקיטור (למעט היעדר זמינות שנגרמה עקב אירועים מסוימים הקבועים בהסכם שאינם בשליטתה). לנתוני זמינות תחנת הכוח לשנת 2022, ראו סעיף 7.11 לדוח. ההסכם קובע הוראות נוספות, לרבות התחייבויות של חדרה ומגבלות אחריות בתנאים מסוימים. במסגרת

<sup>149</sup> יתרת התקופה הממוצעת לא כוללת התקשרויות עם לקוחות לתקופות קצרות, מעת לעת, של עד כ-3 חודשים. כאמור ההסכמים כוללים אפשרות סיום מוקדם ונקודות "יציאה" לפי הוראות ההסכמים.

<sup>150</sup> מנגנון Take or Pay הוא כינוי למנגנון במסגרתו מתחייב הלקוח לשלם עבור כמות מינימלית מסוימת שנקבעת מראש, גם אם ירכוש או יצרוך בפועל כמות נמוכה יותר.

ההסכם נקבעו הוראות המתייחסות למקרה של מחסור בגז ואופן ההתחשבות בין הצדדים.

בנוסף להסכם ה-PPA עם אינפיניה, חדרה התקשרה, נכון למועד הגשת הדוח, בהסכמי PPA למיצוי מכירת הספק התחנה המיועד ללקוחות פרטיים נוספים. הסכמים אלו דומים במהותם להסכמי ה-PPA של רותם (המתוארים בסעיף 7.6.1.1 לדוח), וכוללים הוראות לסיום מוקדם או הארכה (לפי העניין). בנוסף, חלק מלקוחותיה של חדרה חתמו על הסכמים להקמת מתקני הייצור בחצר הצרכנים עם החברה (כמתואר בסעיף 7.3.12 לדוח), ובמקביל, הוארכו ההסכמים שלהם, ככלל, לתקופה של 15 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של מתקן הייצור (כפוף להוראות סיום מוקדם). למועד הדוח, יתרת התקופה הממוצעת המשוקללת של כלל הסכמי PPA של חדרה היא כ-10.5 שנים, בכפוף להוראות סיום מוקדם או לאפשרות הארכה, בתנאי הסכם כל לקוח ולפי העניין.<sup>151</sup>

## 7.6.2. לקוחות מהותיים

למועד הגשת הדוח, בתחום הפעילות מספר לקוחות מהותיים המתאפיינים בשיעור צריכה גבוה מתוך סך כושר הייצור שלהן. הכנסותיה של החברה מייצור חשמל בתחום הפעילות רגישות במידה גבוהה לצריכה של לקוחות מהותיים, ומכאן שמצב בו לא תהיה דרישה לחשמל מצד הלקוח המהותי (למשל עקב תקלות, הפסקת פעילות או גורמים אחרים) או מצב של אי תשלום מצד אותו לקוח, עשוי לפגוע באופן משמעותי בהכנסותיה של החברה בתחום הפעילות. נכון לשנת 2022, חלקם של שני לקוחותיה של הקבוצה בישראל שחלקם עולה על 10% מהכנסות החברה במאוחד עומד על כ-31.47% מהכנסות החברה. חלקו של כל אחד מיתר לקוחותיה של החברה אינו עולה על 10% מהכנסות החברה מייצור חשמל.

הסכמי מכירת החשמל עם לקוחות אלו הינם ככלל בעלי מאפיינים דומים לכלל הסכמי ה-PPA של הקבוצה בישראל עם לקוחות פרטיים, כמתואר בסעיף זה להלן.

נכון למועד הדוח, אחד מהלקוחות המהותיים הינו בז"ן<sup>152</sup>, אשר ה-PPA עימה צפוי להסתיים בחודש יולי 2023 ולמועד פרסום הגשת הדוח אין וודאות כי יוארך או יחודש. לפרטים אודות פשרה במסגרת הליך בקשה להגשת תביעה נגזרת שהוגשה על ידי בעל מניות בז"ן בקשר עם התקשרות בהסכם עם רותם, ראו סעיף 7.16.1 לדוח.

בחודש ינואר 2023, האריכו רותם ולקוח מהותי נוסף את ההתקשרות ביניהם לתקופה נוספת שתחל בתום תקופת ההסכם הקיימת (כולל אפשרות להארכה בהתאם להוראות שנקבעו). במסגרת עדכון ההתקשרות עודכנו הוראות מסוימות של ה-PPA המקורי בין הצדדים (כפי שעודכן מעת לעת), ובכלל כך צפוי הלקוח להגדיל באופן משמעותי את ההספק שיירכש על ידו במחירי ה-PPA כפי שעודכנו,

<sup>151</sup> יתרת התקופה הממוצעת לא כוללת התקשרויות עם לקוחות לתקופות קצרות, מעת לעת, של עד כ-3 חודשים. כאמור ההסכמים כוללים אפשרות סיום מוקדם ונקודות "יציאה" לפי הוראות ההסכמים.

<sup>152</sup> לפרטים אודות עדכון החברה לישראל (חברה קשורה לבעלת השליטה בחברה) על השלמת מכירת מניות בז"ן, לאחר אינה מחזיקה עוד במניות בז"ן, ראו ה"ש בסעיף 7.2.8 לדוח.

במהלך השנים הקרובות. כן עודכנו הסדרים נוספים כולל לעניין אפשרות (בכפוף לתנאים שיוסכמו בין הצדדים, ככל שיוסכמו) להקמת מתקן חצר ולמכירת חשמל ממקורות מתחדשים. יצוין כי ככל שיוגדל ההספק שיירכש על ידי הלקוח האמור בהתאם לחזוי (כאשר אין וודאות בכך למועד הגשת הדוח) עשוי הלקוח לרכוש חלק ניכר מההספק של החברה בישראל בשנת 2027, על בסיס ההספק הידוע למועד הגשת הדוח לשנת 2027, ובהינתן האמור תגבר התלות בלקוח בתחום הפעילות בישראל<sup>153</sup>.

כאמור לעיל, בכפוף להשלמת ההקמה של תחנת הכוח צומת, יוקצה מלוא הספק התחנה למנהל מערכת במסגרת הסדר זמינות קבועה. ההספק שיווצר במתקן הייצור שורק 2, בכפוף להשלמת הקמתו, יימכר למתקן ההתפלה וללקוח חצר נוסף בהתאם להסכם PPA עמו והיתרה, בהתאם לאסדרה החלה. לפרטים ראו סעיף 7.3.13 לדוח.

להלן פרטים אודות מכירות החברה ללקוחות המהותיים כאמור לעיל ושיעור מסך הכנסות החברה במאוחד (במיליוני ש"ח) לשנים 2021 ו-2022:

| לקוח                | 2021      |                     | 2022      |                     |
|---------------------|-----------|---------------------|-----------|---------------------|
|                     | סך הכנסות | שיעור מהכנסות החברה | סך הכנסות | שיעור מהכנסות החברה |
| לקוח 1              | 303       | 19.2%               | 360       | 18.7%               |
| לקוח 2 (קבוצת בז"ן) | 229       | 14.5%               | 247       | 12.8%               |

7.6.2.1. אינפיניה<sup>154</sup>

לחדרה תלות באינפיניה המהווה למועד הגשת הדוח צרכן בלעדי של קיטור וצרכן מהותי של חשמל מתחנת הכוח חדרה. למועד הגשת הדוח, מרכז האנרגיה משמש כגיבוי להספקת קיטור מתחנת הכוח חדרה. החל מחודש אוקטובר 2021, אינפיניה מחוברת ישירות לתחנת הכוח חדרה.

אובדן אינפיניה כלקוח חשמל וקיטור עשוי להשפיע על תחום הפעילות במספר מישורים (מעבר לאובדן הכנסות): (1) פגיעה בתחולת הסדרי הקוגנרציה על תחנת הכוח חדרה

<sup>153</sup> ההספק הצפוי של החברה כאמור אינו מביא בחשבון תוכניות גידול או צמיחה של החברה באמצעות פרויקטים בפיתוח או רכישות שטרם נחתמו, ואינו מביא בחשבון הקמת מתקן חצר. בהתאם, עם ובכפוף למימוש תוכניות צמיחה כאמור צפוי החלק המיוחס ללקוח לפחות.

האמור לעיל לעניין היקף רכישת חשמל על ידי הלקוח, ההספק הצפוי של החברה בשנת 2027 וחלקו של הלקוח, ההסדרים מול הלקוח לעניין אפשרות למכירת חשמל ממקורות מתחדשים ולהקמת מתקן חצר מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר מבוסס על תוכניות החברה והלקוח למועד הארכת ההתקשרות, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו (כולו או חלקו). בפועל, האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר, עקב שינויים בתחזית גידול צריכת החשמל של הלקוח או באיתנותו, אי התממשות תוכנית החברה להרחבת ההספק הזמין שבבעלותה (אשר ישפיעו על יכולתה לעמוד בהתחייבותה בהסכם או בהסכמים מול לקוחות נוספים) ו/או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להן חשופות רותם והחברה (לרבות סיכונים רגולציה, תנאי שוק וכיו"ב). לפרטים אודות גורם סיכון תלות בלקוחות מהותיים ראו סעיף 19.3.2 לדוח.

<sup>154</sup> יצוין כי בהתאם לדיווחים פומביים של אינפיניה וורידס, ביום 6 בפברואר 2023, הושלם מיזוג של אינפיניה עם ורידיס, כך שאינפיניה הפכה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של ורידיס וקרן תשתיות ישראל אי"י, שותפות מוגבלת.

כתוצאה מאובדן אינפיניה כצרכן עוגן של קיטור, והחלת הסדרים תעריפיים קונבנציונליים, אשר נכון למועד הגשת הדוח, הינם נחותים להסדרים התעריפיים של קוגנרציה; (2) מכירת כמות חשמל נמוכה יותר ללקוחות מתחנת הכוח חדרה כתוצאה ממגבלת הזרמת אנרגיה לרשת. כמתואר בסעיף 7.13 לדוח, הזרמת אנרגיה לרשת על ידי תחנת הכוח חדרה במסגרת הרישיון הקבוע מוגבלת ל-120 מגה וואט (עד להסרת מגבלה טכנית, אשר לפי הערכות חח"י, צפויה להיות מוסדרת בשנת 2023)<sup>155</sup>, כאשר לאור ההזרמה הישירה לאינפיניה, החשמל הנצרך על ידי אינפיניה אינו נמנה כחשמל המוזרם לרשת לעניין המגבלה).

## 7.7. שיווק

החברה יוזמת פנייה ללקוחות פוטנציאליים באמצעות מקורותיה העצמיים. הוצאות השיווק של החברה אינן מהותיות.

## 7.8. צבר הזמנות

למועד הדוח, פעילותה של החברה בתחום מתבססת מטבעה בעיקר על מכירות חשמל ללקוחות פרטיים (ובחלקה למנהל המערכת) על פי ביקושים בפועל. למועד זה, הכנסותיה של החברה בתחום הפעילות משתנות בהתאם לצריכת החשמל בפועל של הלקוחות ובהתאם לשינויים בתעריף (אשר אינם בשליטתה של החברה). בהתאם לאמור לעיל למועד הגשת הדוח, לחברה אין צבר הזמנות כמותי קבוע וידוע מראש בתחום הפעילות.

## 7.9. תחרות

מדיניותה המוצהרת של ממשלת ישראל, הינה עידוד התחרות במשק החשמל הן במקטע הייצור והן במקטע ההספקה.

7.9.1. **תחרות במקטע הייצור** – בשנים האחרונות מושם דגש לא רק על עידוד התחרות של היצרנים הפרטיים מול חח"י אלא גם על קידום התחרות בין היצרנים הפרטיים. בהקשר זה ראו הפרטים אודות הרפורמה בחח"י ותקנות הריכוזיות כאמור בסעיפים 7.2.8 ו-7.2.11 לדוח, בהתאמה. בשנים האחרונות חל גידול בהיקף ההתקשרויות של יצרני ומספקי חשמל פרטיים עם לקוחות פרטיים. לפרטים בקשר עם כללי הסחר ובקשר עם שימוע מודל השוק, אשר המשפיעים על מבנה התחרות במחיר הרכישה מול מנהל המערכת, ראו בסעיף 7.3.3 לדוח.

### ייצור חשמל קונבנציונלי וקוגנרציה

למיטב ידיעת החברה, למועד הגשת הדוח, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום ייצור חשמל קונבנציונלי וקוגנרציה בישראל הינם חח"י וכן יצרני ומספקי חשמל פרטיים שנכנסו לשוק לאחר מועד

<sup>155</sup> הערכות לעיל בקשר עם הסרת מגבלת ההזרמה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות חח"י כאמור ואשר מותנה ותלוי בגורמים שונים שחלקם אינם בשליטת החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל.

ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח רותם ורשאים למכור חשמל ללקוחות פרטיים או למנהל המערכת. למועד הגשת הדוח, בין המתחרים של הקבוצה בתחום כאמור, היצרנים הפרטיים המרכזיים אשר מפעילים ומקימים תחנות כוח בישראל, בטכנולוגיה קונבנציונאלית (לרבות קוגנרציה) הם: <sup>156</sup> קבוצת דוראד בע"מ, דליה אנרגיות כוח בע"מ, קבוצת רפק אנרגיה, ג'נריישן, שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ וקבוצת אדלטק.

בשנת 2021, האנרגיה שיוצרה בפועל על ידי תחנת הכוח רותם וחדרה עמדה על 4.48 טרה וואט שעה, המהווים כ- 6.1% מסך האנרגיה שיוצרה בישראל, וכ-12.5% מהאנרגיה שיוצרה על ידי יצרני חשמל פרטיים בישראל באותה השנה (כולל אנרגיות מתחדשות). <sup>157</sup>

#### ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות

בשנים האחרונות, נרשמה כניסה גוברת של יצרני חשמל ומתקני ייצור באנרגיות מתחדשות לשוק ייצור החשמל, ובכלל כך אנרגיות PV (פוטו וולטאי), רוח ומתקנים משולבי אגירה. מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת עושים שימוש במשאבי הרשת. נכון למועד הדוח, עיקר פעילות ייצור באנרגיות מתחדשות נמכרת למנהל המערכת או לצריכה עצמית וצרכני חצר. כאמור בסעיף 7.3.6.2 לדוח, החל מחודש ינואר 2024, צפויה כניסה מוגברת של יצרנים באנרגיות מתחדשות.

7.9.2. **תחרות במקטע ההספקה** - בשנת 2021 נפתחה האפשרות לפעול בתחום הספקת החשמל ללא אמצעי ייצור (הספקה וירטואלית). הדבר הביא לכניסת שחקנים חדשים שלא היו פעילים עד כה בשוק החשמל, ואשר קיבלו רישיון הספקה מכוח ההסדרה האמורה. להערכת החברה, הדבר עשוי בשנים הקרובות להגביר את התחרות במקטע ההספקה. לפרטים אודות החלטת רשות החשמל מחודש ספטמבר 2022, ראו בסעיף 7.3.6.2 לדוח. בתקופה האחרונה, בין היתר על רקע אימוץ סטנדרטים של ESG, ניכרת מגמה של ביקוש גובר בהדרגה לרכישת חשמל גם ממקורות מתחדשים בנוסף לרכישת חשמל ממקורות רציפים ואמינים כגון גז טבעי. יצוין כי החל משנת 2024 בעקבות תחילת יישום ההסדרה של מודל בשוק במקטע החלוקה כמפורט בסעיף 7.3.6.2 לדוח, תתאפשר מכירת חשמל באנרגיות מתחדשות גם באמצעות מספקים וירטואליים ללקוחות קצה. להערכת החברה האמור יגביר את התחרות במקטע ההספקה. למועד הגשת הדוח, השחקנים העיקריים הפועלים במקטע ההספקה הם משק אנרגיה בע"מ, שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ ואנלייט בע"מ.

#### 7.9.3. גורמים חיוביים ושליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בישראל הם: (א) תחנת הכוח רותם מתאפיינת בזמינות ואמינות גבוהה (למידע על שיעור הזמינות של רותם, ראו סעיף 7.11 לדוח); (ב) החברה היא יצרן החשמל הפרטי הגדול הראשון בישראל. בעקבות כך, צברה החברה ידע וניסיון

<sup>156</sup> יצוין כי לא כל יצרני החשמל רשאים למכור חשמל ללקוחות פרטיים וחלקם מוכרים למנהל המערכת (למשל תחנות הכוח שנמכרו במסגרת הרפורמה בחח"י).

<sup>157</sup> מתוך הייצור המשקי המפורסם בדוח מצב משק החשמל לשנת 2021.

מסחרי, תפעולי ויזמי רב; (ג) ניסיון בנטיילת מימון פרויקטלי; (ד) החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה ומשכך יש לה נגישות לגיוס הון ו/או חוב באמצעות פלטפורמה זו.<sup>158</sup>

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הם: (א) מכוח כללי הריכוזיות שהחברה כפופה להם, עשויות להיות מגבלות על קבלת רישיונות ייצור נוספים (למידע נוסף, ראו סעיפים 7.2.7 ו-7.2.8 לדוח), ובפרט לאור היקף הרישיונות הכולל שעשוי להיות מיוחס לקבוצת עליה נמנית החברה; (ב) פעילותה של רותם כפופה להסדרה ייחודית הנפרדת מההסדרה החלה על יצרני חשמל קונבנציונליים (למידע נוסף על ההסדרה הנפרדת של רותם ועל הצעת החלטה של רשות החשמל שנועדה להאחדת הסדרים החלים על רותם, ראו סעיפים 7.3.18 ו-7.15.5.1 לדוח). בהקשר זה יצוין כי נכון למועד הגשת הדוח (בהעדר רישיון הספקה), רותם אינה סוחרת בעודפי חשמל מול יצרני חשמל פרטיים אחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.18 לדוח; (ג) תלות בלקוחות מהותיים; (ד) למועד הגשת הדוח הפרויקטים העיקריים של החברה מונעים גז טבעי, ללא הספק למכירה באנרגיות מתחדשות. יצוין כי בוחנת החברה אפשרויות (בדרך של פיתוח עצמי ו/או רכישות, או שילוב ביניהם) של הספק פרויקטים או הספק ממקורות ייצור מתחדשים.

לחברה מספר מקורות ייצור ולקוחות מגוונים ויציבים, והחברה פועלת להרחבת ערוצי פעילות במקטע הייצור ובמקטע ההספקה ובמקורות מתחדשים. על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פועלת הקבוצה להתקשרות בהסכמי PPA עם לקוחות תעשייתיים ומסחריים, בעלי איתנות פיננסית ופוטנציאל צריכת חשמל קבוע ומשמעותי. כמו כן, החברה מקימה את תחנת הכוח צומת אשר תעמיד זמינות למנהל המערכת, באופן שיגוון את תמהיל הלקוחות של החברה. בנוסף, החברה פועלת להקמת מתקני ייצור בחצרות צרכנים כאמור בסעיף 7.3.12 לדוח ומקימה את מתקן ייצור שורק, שהינו מתקן ייצור אנרגיה בחצר מתקן ההתפלה שורק 2'. החל מחודש ספטמבר 2021 פועלת החברה במסגרת ההספקה הווירטואלית כאמור בסעיף 7.3.7 לדוח, והחל מחודש מאי 2021 מחזיקה החברה בג'ינרג'י אשר פועלת בתחום טעינת רכבים חשמליים.

## 7.10. עונתיות

7.10.1. ההכנסות מייצור חשמל בתחום בישראל עונתיות ומושפעות משוני ברכיבי התע"ז המפורסם על ידי רשות החשמל. בהקשר זה, חודשי השנה במהלך שנת הדוח התפלגו לשלוש עונות כמפורט להלן: (א) עונת הקיץ – החודשים יולי ואוגוסט; (ב) עונת החורף – החודשים דצמבר, ינואר ופברואר; (ג) עונת המעבר – החודשים מרץ עד יוני והחודשים ספטמבר עד נובמבר. בהתאם להחלטת רשות החשמל לעדכון במקבצי שעות הביקוש בשנת 2023, כאמור בסעיף 7.2.4 לדוח עונת הקיץ תשתרע על פני החודשים יוני ועד ספטמבר, ועונת המעבר תחול בחודשים מרץ עד מאי, וחודשים אוקטובר - נובמבר.

<sup>158</sup> יובהר, כי גיוסי הון או חוב תלויים, בין השאר, בתנאי שוק מתאימים בצועד הרלוונטי, שיעור הריבית בשוק, צרכי החברה, בתוכניות העסקיות של החברה ועוד.

(בסעיף זה: "**מש"ב**") המפורסם על ידי רשות החשמל (באגורות לקווט"ש):<sup>160</sup>

מקבץ המש"בים לצרכן המחויב לפי תעו"ז מספר התעריפים המלא של חברת החשמל לשנת 2022:

ח"ג - מועדי ישראל כמשמעותם בפקודת סדרי שלטון ומשפט, התש"ח - 1948

מקבץ המש"בים לצרכן המחויב לפי תעו"ז מספר התעריפים המלא של חברת החשמל לשנת 2023:

<sup>159</sup> להרחבה בדבר עדכון מקבצי שעות הביקוש ראו לעיל סעיף 7.2.4 לדוח.

160 להרחבה בדבר עדכונים לתעריף ראו סעיף 7.2.3 לודו. הטבלה אינה מפרטת את העדכון המוצע במסגרת שימוע כאמור בסעיף 7.2.3 לודו.

<sup>161</sup> כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח.



| שעות ביממה |    |    |      |    |    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                         | עונה                                    |  |
|------------|----|----|------|----|----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-------------------------|-----------------------------------------|--|
| 23         | 22 | 21 | 20   | 19 | 18 | 17  | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9  | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 0 | משעה                    | חורף (דצמבר, ינואר, פברואר)             |  |
| 24         | 23 | 22 | 21   | 20 | 19 | 18  | 17 | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9 | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | עד שעה                  |                                         |  |
| שפל        |    |    | פסגה |    |    | שפל |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | חול                     |                                         |  |
| שפל        |    |    | פסגה |    |    | שפל |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | שישי ושבת, ערבי חג וחג* |                                         |  |
| שעות ביממה |    |    |      |    |    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                         |                                         |  |
| 23         | 22 | 21 | 20   | 19 | 18 | 17  | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9  | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 0 | משעה                    | מעבר (מרץ, אפריל, מאי, אוקטובר, נובמבר) |  |
| 24         | 23 | 22 | 21   | 20 | 19 | 18  | 17 | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9 | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | עד שעה                  |                                         |  |
| שפל        |    |    | פסגה |    |    | שפל |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | חול                     |                                         |  |
| שפל        |    |    |      |    |    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | שישי ושבת, ערבי חג וחג* |                                         |  |
| שעות ביממה |    |    |      |    |    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                         |                                         |  |
| 23         | 22 | 21 | 20   | 19 | 18 | 17  | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9  | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | 0 | משעה                    | קיץ (יוני, יולי, אוגוסט, ספטמבר)        |  |
| 24         | 23 | 22 | 21   | 20 | 19 | 18  | 17 | 16 | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9 | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 | עד שעה                  |                                         |  |
| שפל        |    |    | פסגה |    |    | שפל |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | חול                     |                                         |  |
| שפל        |    |    |      |    |    |     |    |    |    |    |    |    |    |    |   |   |   |   |   |   |   |   |   | שישי ושבת, ערבי חג וחג* |                                         |  |

\* האמור אינו כולל את הצעת העדכון שנכללה בשימוע כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח.

להלן רכיב ייצור רבעוני ממוצע משוקלל לפי מקבצי שעות הביקוש לשנת 2023:<sup>162</sup>

| רכיב ייצור לשנת 2023<br>(אגורות לקילו וואט) | רבעון |
|---------------------------------------------|-------|
| 26.76                                       | 1     |
| 25.75                                       | 2     |
| 38.67                                       | 3     |
| 23.02                                       | 4     |

להלן פירוט הכנסות החברה ממכירות חשמל בתחום הפעילות בישראל, בפילוח עונתי (במיליוני ש"ח) לשנים 2021 ו-2022 (טרם עדכון מקבצי שעות הביקוש כאמור לעיל). היות שהעונתיות המאפיינת את פעילות החברה אינה זהה לתקופת הרבעונים של הדוחות הכספיים, לא מדובר בנתונים מבוקרים או סקורים.

| 2022  | 2021  |                       |
|-------|-------|-----------------------|
| 338   | 255   | קיץ (2 חודשים)        |
| 458   | 379   | חורף (3 חודשים)       |
| 838   | 721   | עונות מעבר (7 חודשים) |
| 1,634 | 1,355 | סה"כ שנתי             |

ככלל, תעריפי החשמל בישראל בקיץ ובחורף גבוהים יותר מאלה של עונת המעבר. עלות רכישת הגז, המהווה את העלות העיקרית של החברה, אינה מושפעת מעונתיות התע"ז (או המשב"ים). לפיכך, רווחיות רותם וחדרה (ועם השלמת רכישתה גם תחנת הכוח גת), אמורה להיות ככלל גבוהה יותר בחודשי הקיץ והחורף בהשוואה ליתר חודשי השנה.

<sup>162</sup> התעריף אינו מפורסם לציבור וחושב על ידי החברה באמצעות הטבלאות המופיעות בסעיף זה לעיל ואין לראות בו נתון רשמי. כמו כן האמור אינו כולל את הצעת העדכון שנכללה בשימוע כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח.

עם ובכפוף להפעלת תחנת הכוח צומת, ההכנסות מהפרויקט יחולקו לתשלום בעבור זמינות ובעבור אנרגיה. תעריף הזמינות מגלם החזר בגין עלויות ההון הנדרשות להקמת המתקן אולם הספק זמין בעונות שיא הביקוש - החורף והקיץ, מתוגמל ביתר לעומת הספק זמין בעונות המעבר.

## 7.11. כושר ייצור זמינות

להלן פירוט אודות הייצור בפועל של רותם וחדרה<sup>(1)</sup>:

| 2022                           |                                                  | 2021                           |                                                  |      |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|------|
| אחוז זמינות (%) <sup>(3)</sup> | ייצור אנרגיה נטו <sup>(2)</sup> (ג'יגה וואט-שעה) | אחוז זמינות (%) <sup>(3)</sup> | ייצור אנרגיה נטו <sup>(2)</sup> (ג'יגה וואט-שעה) |      |
| 90.5                           | 3,285                                            | 98.88                          | 3,726                                            | רותם |
| 73.6                           | 800                                              | 84                             | 769                                              | חדרה |

<sup>(1)</sup> לפרטים אודות צריכת הקיטור והזמינות של הקיטור, ראו סעיף 7.6.1.2 לדוח.

<sup>(2)</sup> הייצור נטו הינו הייצור ברוטו במהלך השנה בניכוי אנרגיה הנצרכת לשימוש עצמי של תחנת הכוח.

<sup>(3)</sup> אחוז הזמינות הינו פרק הזמן בו תחנת הכוח הייתה זמינה לייצור חשמל כולל תחזוקות מתוכננות ולא מתוכננות.

### 7.11.1 גורמים המשפיעים על כושר הייצור וזמינות התחנות

**רותם** - הספק הייצור המותקן של רותם, כפי שמופיע ברישיון הייצור הקבוע של רותם הינו כ-466 מגה וואט. במסגרת ההסכם עם מיצובישי לתחזוקת תחנת הכוח רותם, המתואר בביאור 28ב'1 לדוחות הכספיים, נקבע לוח זמנים לביצוע עבודות תחזוקה בתחנת הכוח רותם כל 12,000 שעות עבודה (כ-18 חודשים). פעילות תחנת הכוח רותם הושבתה בחודש מרץ 2022 למשך 12 ימים לצורך ביצוע עבודת תחזוקה בלתי מתוכננת לתיקון תקלה, שתוקנה; כמו כן, פעילות תחנת הכוח הושבתה בחודש אפריל 2022 לצורך ביצוע עבודת תחזוקה מתוכננת אשר נמשכה 26 ימים, במהלכם הושבתה פעילות התחנה, ולאחריהם שבה תחנת הכוח לפעילות סדירה. למועד הגשת הדוח צפויה תחזוקה באביב 2024, לתקופה של כ-15 ימים<sup>163</sup>. לוח הזמנים האמור עשוי להשתנות כתוצאה מגורמים שונים ובין היתר היקף הפעלת תחנת הכוח או עדכון לוחות הזמנים מול קבלן התחזוקה. פעילות התחנה בזמן התחזוקה מושבתת וכתוצאה מכך משפיעה באופן שלילי על תוצאות הפעילות של רותם.

תחנת הכוח רותם מופעלת על ידי גז טבעי כדלק עיקרי, עם סולר כגיבוי (כאשר רותם מחויבת להחזיק מלאי סולר של 200 שעות). במידה שתחנת הכוח רותם תופעל על סולר, יכולת הייצור שלה תהיה מוגבלת לכ-85% לעומת כושר ייצור התחנה כאשר היא מופעלת על ידי גז טבעי. הפעלת תחנת הכוח

<sup>163</sup> האמור בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס למועד הצפוי של עבודות התחזוקה, למשך תקופת העבודות האמורות ו/או להשלמתן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות כתוצאה מסיבות שאינן תלויות ברותם, כגון אילוצים שמקורם בקבלן או ספק הציוד, אופן ביצוע פעולות התחזוקה, תקלות טכניות או עיכובים בהגעת הציוד או צוותים לאתר ו/או עיכובים אחרים אשר עשויים להשפיע על ביצועי תחנת הכוח או משך ההשבתה. כמו כן, עשויות להידרש השבתות לצורך תחזוקה בלתי מתוכננת אף קודם למועד האמור. יצוין כי הפעלה חלקית או השבתה של תחנת הכוח רותם, בפרט בתקופות ממושכות, משפיעה באופן שלילי על תוצאות החברה.

רותם באמצעות סולר נעשית לפי דרישות מנהל המערכת, במסגרת מחסור בגז טבעי ובדיקות במעבר מהפעלה בגז להפעלה בסולר. במקרה של בדיקות הפעלה של מעבר מהפעלה בגז להפעלה בסולר או במקרה של שיבושים בהספקה או בהולכה של גז טבעי לרותם או של מחסור בגז, רותם זכאית להחזר בגין האנרגיה שיוצרה באמצעות סולר ובמקביל זכאית רותם לרכוש מנגה את האנרגיה עבור לקוחותיה בהתאם לעלות הייצור של רותם בגז. לפרטים נוספים אודות השפעת ייצור בסולר על החברה, ראו סעיף 19.2.2 לדוח.

**חדרה** - הספק הייצור המותקן של חדרה, כפי שמופיע ברישיון הייצור הקבוע של חדרה הינו כ- 144 מגה וואט. כמו כן, בהתאם לתנאי הרישיון הקבוע, נדרשת חדרה לעמידה ברמת זמינות מינימלית מסוימת. ממועד הפעלתה בשנת 2020 בוצעו בתחנת הכוח חדרה מספר עבודות תחזוקה במהלך הושבתה פעילות התחנה באופן חלקי או מלא (לפרטים ראו סעיף 7.11.1 לדוח התקופתי לשנת 2021). במסגרת זו, בסוף חודש אפריל 2022, טורבינת הקיטור של תחנת הכוח חדרה הושבתה לצורך תחזוקה מתוכננת, כאשר במהלך העבודות התבצעו עבודות תיקון גם בטורבינות הגז. תיקון טורבינות הגז הושלם, וההשבתה של טורבינת הקיטור התארכה מעבר למתוכנן עקב תיקונים נדרשים נוספים, כאשר טורבינת הקיטור חזרה לפעילות החל מחודש דצמבר 2022. במהלך פרק הזמן בו התבצעו פעולות התחזוקה בטורבינת הקיטור, תחנת הכוח חדרה עבדה באופן חלקי, וטורבינות הגז את הקיטור הנדרש למפעלי אינפיניה. השבתת פעילותה של תחנת הכוח חדרה לצורך ביצוע התחזוקות כאמור השפיעה באופן שלילי על תוצאות חדרה בשנת 2022<sup>164</sup>.

במהלך התחזוקות הנ"ל, המשיכה מכירת החשמל ללקוחות החברה, כאשר החברה רכשה חשמל צד שלישי על מנת לספק את מלוא הביקושים במהלך ההשבתות.

יצוין כי פעילות חלקית או השבתה של התחנה בתקופות ממושכות של תחזוקה עשויה להשפיע על עמידתה של חדרה בהוראות הזמינות החלות עליה בהתאם לתנאי הרישיון הקבוע כאמור לעיל וכן להשפיע באופן שלילי על תוצאות פעילות חדרה<sup>165</sup>.

תחנת הכוח חדרה הינה תחנה דו-דלקית הפועלת באמצעות גז טבעי כדלק עיקרי, ונדרשת להחזיק סולר לגיבוי בהיקף המספיק להפעלה בעומס מלא של 100 שעות.

לפרטים אודות פעילות רותם וחדרה בסולר בהיקפים זניחים, ראו סעיף 7.2.9 לדוח.

<sup>164</sup> בהמשך לעבודות התחזוקה, החברה בוחנת את תוצאותיהן ואת ביצועי התחנה, כאשר למועד הדוח אין וודאות כי לא יידרשו פעולות תחזוקה נוספות (מעבר לתחזוקות המתוכננות).

<sup>165</sup> האמור בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס למועד הצפוי לעבודות התחזוקה, להשפעת העבודות על ביצועי חדרה, למשך תקופת העבודות האמורות ו/או להשלמתן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחדרה, כגון אילוצים שמקורם בקבלן או ספק הציוד, אופן ביצוע פעולות התחזוקה, תקלות טכניות או עיכובים בהגעת הציוד או צוותים לאתר ו/או עיכובים אחרים אשר עשויים להשפיע על ביצועי תחנת הכוח או משך ההשבתה. כמו כן, מובהר כי עשויות להתבצע תחזוקות נוספות (מעבר לתחזוקות המתוכננות).

## 7.12. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.12.1. לפרטים אודות יתרות הרכוש הקבוע שמחזיקה החברה במסגרת תחום הפעילות, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

7.12.2. המקרקעין העיקריים המצויים בבעלות או בחכירה של החברה או שלחברה רשות שימוש בהם, שבהם פועלת החברה במסגרת תחום הפעילות, הם כדלקמן:

| האתר                                                                                           | מיקום             | הזכות בנכס                                                             | שטח ומאפיינים                       | ראו סעיף/ביאור          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>מקרקעין המוחזקים באמצעות רותם</b>                                                           |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח רותם</b>                                                      | מישור רותם        | חכירה                                                                  | כ-55 דונם                           | 11ב'1(א) <sup>166</sup> |
| <b>מקרקעין המוחזקים באמצעות חדרה</b>                                                           |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>תחנת הכוח חדרה ומרכז האנרגיה</b>                                                            | חדרה              | שכירות                                                                 | כ-30 דונם (תחנת הכוח ומרכז האנרגיה) | 11ב'1(ג)                |
| <b>מקרקעין (לרבות אופציות למקרקעין) המוחזקים על ידי חדרה וחדרה 2</b>                           |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>חדרה 2 - קרקע הסמוכה לשטח תחנת הכוח חדרה</b>                                                | חדרה              | אופציה שנתית לשכירות ניתנת להארכה עד סוף שנת 2027                      | כ-68 דונם                           | 11ב'1(ד)                |
| <b>הסכם מקרקעין של רותם 2</b>                                                                  |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>רותם 2 - קרקע הסמוכה לשטח עליו הוקמה תחנת הכוח רותם</b>                                     | מישור רותם        | חכירה                                                                  | כ-55 דונם                           | 11ב'1(ב)                |
| <b>מקרקעין המוחזקים על ידי צומת (באמצעות צומת ה"ה שותף כללי בע"מ וצומת נתיב שותפות מוגבלת)</b> |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>מקרקעין עליהם מוקמת צומת</b>                                                                | צומת פלוגות       | צומת נתיב שותפות מוגבלת – חכירה (מכוח הסכם פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל) | כ-85 דונם                           | 7.12.3 וביאור 11ב'1(ה)  |
| <b>זכות שימוש בקרקע עבור שורק</b>                                                              |                   |                                                                        |                                     |                         |
| <b>מקרקעין עליהם מוקמת שורק</b>                                                                | מתקן התפלה שורק 2 | זכות שימוש                                                             | כ-2 דונם                            | 7.12.4                  |

7.12.2.1. מרכז האנרגיה - הסכם להשכרת שטח של 3,490 מ"ר למשך 20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח, בתוך מפעל אינפיניה, הכוללת מתקנים, מבנים, מערכות, תשתיות וציוד מרכז האנרגיה, בדמי שכירות חודשיים ששולמו עד חצי שנה מחלוף הפסקת מצב מוכנות חם כהגדרתו

<sup>166</sup> רותם אינה רשאית להעביר זכויות מכוח הסכם החכירה, ובכלל זה להחכיר, להשכיר או למסור את החזקה במגרש לתקופה העולה על האמור בהסכם החכירה, וכן אינה רשאית לשעבד את המגרש או זכויות כלשהן מכוח הסכם החכירה, אלא בהסכמת המחכיר מראש ובכתב. המחכיר רשאי להתנות את מתן הסכמתו להעברת זכויות כאמור בתנאים המפורטים בהסכם החכירה, וכן רשאי שלא להסכים כלל להעברת זכויות לנתין זר (כהגדרתו בהסכם) או למי שאינו מקיים תנאי מוקדם ויסודי במבוא להסכם החכירה; המחכיר יהיה רשאי לבטל את הסכם החכירה במקרים שהוגדרו כהפרה יסודית, וביניהם: (א) העברת זכויות בניגוד להוראות הסכם החכירה; (ב) ביצוע שינויים ביעוד המגרש ובקיבולת הבניה או חלוקת המגרש בניגוד להוראות הסכם החכירה; (ג) החוכר (רותם) או מי שהחוכר פועל בשבילו הוא נתין זר; (ד) שינוי במטרת החכירה; בכל מקרה של שינוי ביעוד הקרקע במהלך תקופת החכירה, המחכיר לא יהיה חייב להאריך את תקופת החכירה. ליתר תנאי החכירה, ראו ילקוט פרסומים מספר 4818 מיום 4 בנובמבר 1999.

בהסכם המכר, קרי עד ליום 27 במאי 2022. החברה תשלם עבור השירותים אותם תצרוך בעת השימוש במרכז האנרגיה. בנוסף, לאחר הפעלה מסחרית של תחנת הכוח חדרה, אינפיניה רשאית להודיע לחדרה כי היא מעוניינת בפירוק הציוד של מרכז האנרגיה ובגריטתו או במכירתו (אז אינפיניה זכאית לתמורה בגינו מכוח הסכם אספקת החשמל והקיטור בין הצדדים), שאז יסכימו הצדדים על מועד פירוק הציוד וביטול ההסכם.

### 7.12.3. הסכם בקשר עם קרקע צומת והליכים מול רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י")

לפרטים אודות הסכם התאגיד המשותף המחזיק בזכויות בקרקע המושכרת לצומת, ולפרטים אודות השומה שהוצאה לצומת על ידי רמ"י והליכי ההשגה ראו ביאור 11ב'1 (ה) לדוחות הכספיים.

### 7.12.4. זכות שימוש בשורק 2

הקרקע שעליה מוקם מתקן הייצור שורק נמצאת בבעלות רשות מקרקעי ישראל. במסגרת מסמכי המכרז של מדינת ישראל להקמה, תפעול, תחזוקה והעברה של מתקן התפלה שורק הוסדרה זכות השימוש במקרקעין של IDE (הזכין במתקן ההתפלה) לצורך הקמת מתקן ההתפלה כאמור ושל שורק, כבועה כקבלן ה-IPP בפרויקט, לצורך הקמת ותפעול הפרויקט בשטח המקרקעין, למשך תקופת הזיכיון, כאשר הסכם ה-IPP של שורק מול IDE מקנה לשורק את אותן זכויות שיש ל-IDE מול המדינה בקשר לקרקע. יצוין כי למועד הדוח, זכות השימוש של שורק בקרקע כפופה לתנאים שטרם התקיימו במלואם. שטח המקרקעין האמור ממוקם בראשון לציון, בגוש מס' 5270 חלקה 14.

מבלי לגרוע מהאמור, קודם לפרסום מסמכי המכרז, הסדירה המדינה מול רשות מקרקעי ישראל את הקצאת והחכרת השטח לצורך הקמת הפרויקט בשטח המקרקעין, למשך תקופת הקצאה של 49 שנים החל מיום אישור העסקה על ידי רשות מקרקעי ישראל (מאי 2015) ועד לחודש מאי 2064.

### 7.12.5. הסכם חכירה רותם 2

בשנת 2014, זכתה רותם 2 במכרז לחכירת מגרשים בשטח כולל של כ-55 דונם.

בחודש אוגוסט 2018, התקבל בחברה הסכם החכירה חתום על ידי רשות מקרקעי ישראל. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 49 שנים ממועד הזכייה במכרז עם אופציה לתקופת חכירה נוספת של 49 שנים בכפוף לתנאי ההסכם. כמו כן, בחודש אוגוסט 2022, קיבלה החברה ארכה מרמ"י להשלמת הבניה בקרקע לפי הסכם החכירה בפטור מתשלום, וזאת עד ליום 9 במרץ 2025, בתמורה לתשלום סכום שאינו מהותי לחברה. למועד הגשת הדוח, טרם נקבע מועד להגשת הבקשה להיתר.

## 7.13. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים בקשר עם הנכסים הלא מוחשיים של החברה, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים. להלן יובא פירוט של עיקרי הרישיונות (או המהלכים לקבלת רישיון) ואישורי תעריף בתחום הפעילות, אשר הינם בתוקף למועד הדוח:

| סוג הרישיון/המהלכים                                            | החברה המחזיקה ברישיון מועד הענקתו ותוקפו/הרקע למהלכים לקבלת רישיון                                                                                                                                                                                                              | מגבלות עיקריות ופרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>רישיונות ייצור והספקה ורישיון מותנה לצומת<sup>167</sup></b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>רישיון ייצור החשמל של רותם</b>                              | רותם מחזיקה ברישיון לייצור חשמל בטכנולוגיה קונבנציונלית, מיום 21 במרץ 2011. הרישיון ניתן לתקופה בת 30 שנים החל ממועד ההפעלה המסחרית (6 ביולי 2013), לצורך ייצור חשמל בהספק מותקן של כ-466 מגה וואט. על פי הרישיון תחנת הכוח רותם תופעל באמצעות גז טבעי ותשתמש בסולר כדלק חלופי. | העברת בעלות בתחנת הכוח רותם ושינויי מבנה ברותם בתנאים שנקבעו ברישיון כפופים לאישור רשות החשמל. הוראות ומגבלות נוספות, לרבות איסור לשנות את ההספק המותקן, התחייבות ליישום נהלי בטיחות ואבטחה וביצוע בדיקה כוללת תקופתית.                                                                                                                                                                                                     |
| <b>רישיון ייצור חדרה</b>                                       | בחודש יולי 2020, החליטה רשות החשמל על מתן רישיון קבוע לייצור חשמל לתחנת הכוח חדרה. רישיון הייצור ניתן לחדרה לייצור חשמל ומתן שירותים נלווים באמצעות תחנת כוח בטכנולוגיית קוגנרציה                                                                                               | רשות החשמל רשאית, באישור שר האנרגיה, לשנות את תנאי הרישיון, במקרים הבאים: (א) חל שינוי במידת ההתאמה של בעל הרישיון לעמידה בתנאים או לביצוע הפעולות והשירותים נשוא הרישיון, שאינו מצדיק ביטול הרישיון; (ב) שינויים במשק החשמל; (ג) להבטחת תחרות במשק החשמל; (ד) להבטחת רמת השירותים שיינתנו לפי הרישיון; (ה) בגין שינויים שחלו במתקן או בטכנולוגיה. הרישיון אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול ללא אישור מראש של רשות החשמל. |

<sup>167</sup> הרישיונות כוללים הוראות ותנאים מקובלים בקשר עם זכותה של רשות החשמל לבטל, להתלות או לתקן את הרישיון בהתאם לתנאים על פי דין וכן במקרים של הפרה (ובכלל כך ולפי המקרה: אי עמידה בתנאי הרישיון, אי קיום החלטות של הגורמים המוסמכים, השהיית פעילות מעבר לתקופה שהוגדרה, אי מסירת מידע שנדרש לגלותו או מסירת מידע כוזב, אי קיום תנאי הרישיון או תנאי הכשירות, אירועים הקשורים לחדלות פירעון, אי העמדת ערבויות או אי תשלום אגרה כנדרש, קיום סייגים למתן רישיון לפי הוראות הדין, הרשעת נושא משרה בתנאים המונעים את המשך הרישיון וכיו"ב. בנוסף, כוללים הרישיונות חובות על בעל הרישיון, ובין היתר ולפי המקרה: חובות הנוגעים להגשת דוחות לרשות ולמנהל המערכת, עריכת ביטוח, מתן הודעה על שימוש בלתי חוקי במתקני חשמל, פגיעה ברשת או במתקני חלוקה, מתן הודעה במקרה של מעבר צרכן בין מספקים, קבלת האישורים הנדרשים במקרה של שינוי אחזקות בבעל הרישיון, איסור על פעילות העלולה לצמצם את התחרות במשק החשמל או לפגוע בה וכיו"ב.

| מגבלות עיקריות ופרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | החברה המחזיקה ברישיון מועד הענקתו ותוקפו/הרקע למהלכים לקבלת רישיון                                                                                                                                                                                                                                | סוג הרישיון/המהלכים |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <p>קיימת מגבלה על מכירה, השכרה או שעבוד של הנכסים המשמשים לביצוע הרישיון, ללא אישור מראש של רשות החשמל. בנוסף, שינוי, ארגון מחדש או העברת שליטה בחדרה טעונים אישור רשות החשמל בנסיבות שנקבעו.</p> <p>בעל הרישיון לא יורשה להזרים אנרגיה לרשת בהספק העולה על 120 מגה וואט בכל זמן שהוא עד לאישור של ראש ההנדסה ברשות החשמל. יצוין, כי על פי סקר החיבור מחודש נובמבר 2016, קיימת מגבלת הזרמת אנרגיה לרשת מעל 120 מגה וואט עד להקמת קו הולכה "קיסריה תנובות" – קו נוסף בקווי המסירה באורך 26 ק"מ.</p> <p>בניכוי צריכת החשמל של אינפיניה (מעט חיבורה הישיר לתחנת הכוח), מתקן הייצור בכל מקרה לא צפוי להזרים לרשת מעבר ל-100 מגה וואט.</p> <p>הרישיון מחיל על חדרה התחייבויות נוספות, וביניהן, העמדת ערבות כדון, סדירות ויעילות בהפעלת הרישיון, עמידה ברמת זמינות תפעולית אקוויולנטית מינימלית של 92% בכל שעות השנה, ביצוע בדיקות ועמידה בדרישות ביטוחיות.</p>                                                                                                                                                                                                                                | <p>בהספק של 144 מגה וואט, בסמוך למפעלי אינפיניה. תוקפו של הרישיון הינו ל-20 שנים. הרישיון ניתן להארכה על ידי רשות החשמל, באישור שר האנרגיה ולבקשת בעל הרישיון לתקופה נוספת של 10 שנים בכפוף להתקיימות תנאים המפורטים ברישיון וביניהם עמידה בתנאי הרישיון במשך כל תקופת הרישיון.<sup>168</sup></p> |                     |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הרישיון להספקת חשמל מתיר מכירת חשמל לצרכנים שבמקום הצרכנות שלהם מותקן מונה רציף בהיקף הגבוה מבין:             <ol style="list-style-type: none"> <li>(א) 33% מסך הספק החשמל הנמכר על ידי בעלי רישיונות הספקה פרטיים לצרכנים;</li> <li>(ב) סך ההספק מושא רישיונות הייצור אשר בבעלות בעל הרישיון פחות סך ההספק אותו הקצה למנהל המערכת.</li> </ol> </li> <li>2. בעל הרישיון יתקשר בהסכם התקשרות עם צרכן המחובר לרשת המתח הנמוך בהסכם התקשרות הכולל התחייבות לעמידה בתנאים הנוגעים להיקף צריכת השירותים, גובה התשלום או תנאי התשלום לתקופה שלא תעלה על שנים עשר חודשים. בעל הרישיון רשאי להתקשר עם צרכן המחובר לרשת המתח הגבוה או המתח העליון, לרבות צרכן מעורב, בהתאם להסכמות שהושגו ביניהם בכפוף למתן זכות יציאה לא יאוחר מחמש שנים ממועד תחילת הספקת החשמל.</li> <li>3. רשות החשמל רשאית לשנות את תנאי הרישיון, להוסיף עליהם או לגרוע מהם, בין היתר ומבלי לגרוע מהוראות הדין, במקרים דומים ביחס לאלו המפורטים לעיל ביחס לרישיון הייצור לחדרה.</li> <li>4. בעל הרישיון יעמיד ערבות לרשות החשמל וערבות למנהל המערכת כקבוע באמות המידה.</li> </ol> | <p>בחודש יולי 2020, החליטה רשות החשמל על מתן רישיון הספקה לחדרה. תוקפו של רישיון ההספקה לעשרים שנה, אם תחזיק חדרה רישיון ייצור בתוקף.</p>                                                                                                                                                         | רישיון הספקה חדרה   |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הרישיון המותנה ניתן להקמת תחנת כוח בטכנולוגיה קונבנציונאלית בהספק של כ-396 מגה וואט בסמוך לצומת פלוגות. ברישיון המותנה נקבע תנאי שעניינו הגעה להפעלה מסחרית בתוך 66 חודשים. יצוין, כי באישור התעריף צוין כי הצפי למועד הפעלה מסחרית הינו עד 36 חודשים ממועד הודעת רשות החשמל לצומת על השלמת סגירה פיננסית. הרישיון המותנה ניתן להארכה על ידי רשות החשמל, באישור שר האנרגיה, ובכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו בתקנות בסיומו תקבל צומת רישיון ייצור קבוע,</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>צומת מחזיקה ברישיון מותנה להקמת תחנת כוח בטכנולוגיה קונבנציונאלית במחזור פתוח, שנכנס לתוקפו באפריל 2019 ומותנה בעמידה באבני דרך כפי שנקבעו ברישיון. רישיון הייצור הקבוע שיוענק במועד ההפעלה המסחרית, ככל שיוענק, יינתן לתקופה בת 20 שנים.</p>                                                  | רישיון מותנה לצומת  |

168 להחלטת רשות החשמל, ראו: <https://www.gov.il/he/departments/policies/58306>

| סוג<br>הרישיון/המהלכים                         | החברה המחזיקה ברישיון<br>מועד הענקתו ותוקפו/הרקע למהלכים לקבלת<br>רישיון                                         | מגבלות עיקריות ופרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                |                                                                                                                  | <p>בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בדיון.<sup>169</sup> בחודש פברואר 2023 החליטה הרשות<sup>170</sup> על עדכון רישיון לצומת באופן שפרק הזמן של 36 חודשים כאמור הוארך בשישה חודשים נוספים.</p> <p>2. רשות החשמל רשאית, באישור שר האנרגיה, לשנות את תנאי הרישיון המותנה, במקרים דומים ביחס לאלו המפורטים לעיל ביחס לרישיון הייצור לחדרה.</p> <p>3. הרישיון המותנה אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול ללא אישור מראש של רשות החשמל.</p> <p>4. קיים איסור על העברה, שעבוד או עיקול של הנכסים המשמשים לביצוע הרישיון המותנה, ללא אישור רשות החשמל. בנוסף, שינוי או ארגון מחדש בבעל הרישיון טעונים אישור רשות החשמל.</p> <p>5. חריגה מתוכנית המתקן, שינוי מיקום המתקן, ההספק המותקן או טכנולוגיית הייצור, מותנית באישור רשות החשמל ושר האנרגיה.</p>                                                          |
| <b>רישיון הספקה<br/>וירטואלית</b>              | ביום 18 ליולי 2021, נחתם רישיון להספקת חשמל ללא אמצעי ייצור לחברה. תוקפו של רישיון ההספקה לחמש שנים ממועד קבלתו. | <p>1. הרישיון מתיר מכירת חשמל לצרכנים שבמקום הצרכנות שלהם מותקן מונה רציף המאפשר קריאה ושידור של נתוני הצריכה ברמה חצי שעתית לפחות או מונה אחר כפי שיוחלט על פי דין.</p> <p>2. בעל הרישיון ירכוש חשמל, בהתאם לאמות המידה, לצורך מכירתו לצרכניו.</p> <p>3. בעל הרישיון יפיק חשבונות, יגבה תשלומים מצרכניו ויעביר למנהל המערכת תשלומים בהתאם לתעריפים שקובעת רשות החשמל עבור שירותים שנצרכו ע"י צרכניו.</p> <p>4. בעל הרישיון יתקשר בהסכם התקשרות עם צרכן למתן השירות אשר יהיה ערוך ומתאים להנחיות המפורטות ברישיון.</p> <p>5. רשות החשמל רשאית לשנות את תנאי הרישיון, להוסיף עליהם או לגרוע מהם, בין היתר ומבלי לגרוע מהוראות הדיון, במקרים דומים ביחס לאלו המפורטים לעיל ביחס לרישיון הייצור לחדרה.</p> <p>6. בעל הרישיון יעמיד ערבות לרשות החשמל וערבות למנהל המערכת כקבוע באמות המידה.</p>      |
| <b>מהלכים לקבלת<br/>רישיון הספקה<br/>לרותם</b> |                                                                                                                  | <p>בחודש נובמבר 2017, פנתה רותם לרשות החשמל בבקשה לקבל רישיון הספקת חשמל בהתאם לרישיונות שהוענקו למתחריה העיקריים. בחודש פברואר 2018, התקבלה תגובת רשות החשמל לפיה רותם נדרשת לקבל רישיון הספקה להמשך ביצוע פעילות מכירת חשמל לצרכנים ורישיון זה לא ישנה את תנאי ההסכם בין רותם לבין חח"י ולא יגרע מזכויות רותם על פיו. עוד הוסיפה רשות החשמל כי תשקול את תנאי רישיון ההספקה שיוענק, לאחר שתוסדר באופן רוחבי סוגיית הסחר בחשמל במשק הישראלי.</p> <p>כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח, ביום 19 בפברואר 2023, פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה הכוללת הענקת רישיון מספק לרותם בנוסח דומה למספקים הקיימים (נוסח הרישיון יימסר בהמשך) לצד החלת אמות מידה על רותם, ובכלל כך ההחלטה לעניין חריגה מתוכנית צריכה ולהסדיר את אופן תחולת מודל השוק הנזכר בסעיף 7.3.3.1 לדוח על רותם ואופן קביעת מחיר לרכישת חשמל עבור</p> |

<sup>169</sup> להחלטת רשות החשמל ותנאיה ראו הקישור שלהלן: [https://pua.gov.il/decisions/documents/1348\\_7\\_556\\_030419.pdf](https://pua.gov.il/decisions/documents/1348_7_556_030419.pdf).

<sup>170</sup> להחלטת הרשות ראו הקישור שלהלן: [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/64901/he/Files\\_Hachlatot\\_64901.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/64901/he/Files_Hachlatot_64901.pdf).



| מגבלות עיקריות ופרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | החברה המחזיקה ברישיון<br>מועד הענקתו ותוקפו/הרקע למהלכים לקבלת רישיון                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | סוג הרישיון/המהלכים      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <p>הצרכנים בעת הפחתת ייצור בתחנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.18 לדוח. קביעת הצעת ההחלטה במסגרת החלטה סופית תצמצם את אי הוודאות ביחס להסדרים החלים על רותם תוך הענקת רישיון הספקה בדומה ליצרנים פרטיים מקבילים. יודגש כי למועד הגשת הדוח אין וודאות באשר לנוסחם הסופי של ההסדרים שייקבעו (ככל שייקבעו) ולהיקף השפעתם. לאי קבלה של רישיון הספקה לרותם, לעיכוב בהשלמת הליך הענקת רישיון הספקה וכן להחלת ההחלטה בעניין חריגות מתוכנית צריכה צפויות השפעות שליליות על רותם. לפרטים אודות נספח הולכה וגיבוי (נספח O) להסכם ה-PPA עם חח"י, אשר, בין היתר, קובע כי על חח"י לספק שירותי הולכה וגיבוי לרותם ולצרכנים שלה בקשר עם עסקאות פרטיות בין רותם ללקוחותיה ולעניין סוגיות פתוחות מול נגה בעניין זה, ראו סעיף 7.15.5.1 לדוח.</p> | <p>חשמל על ידיהן, ורישיון הספקה המתייחס למכירת חשמל. נכון למועד הגשת הדוח, אין לרותם רישיון הספקה נפרד מרישיון הייצור (לפרטים אודות הצעת החלטה של רשות החשמל הכוללת הענקת רישיון הספקה ראו להלן), אך רותם מוכרת חשמל ללקוחותיה מכוח ה-PPA של רותם עם חח"י.</p>                                                                                                               |                          |
| <b>אישור תעריפים</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                          |
| <p>בהתאם לפרמטרים במועד הגשת הדוח, התעריף שנקבע יהיה בטווח שבין 20.1 ל-22.7 אגורות לקווט"ש, כאשר התעריף השנתי בפועל יהיה בהתאם לכמות האנרגיה שנמכרה לרשת בשעות הפסגה והגבע כמפורט להלן: (א) עד 90 ג'יגה וואט שעה - 22.7 אגורות לקווט"ש; (ב) 90-230 ג'יגה וואט שעה - 20.1-22.7 אגורות לקווט"ש; (ג) מעל 230 ג'יגה וואט שעה - 20.1 אגורות לקווט"ש. התעריפים האמורים לעיל עשויים להשתנות בהתאם לתנאים האמורים באישור התעריף. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.10 לדוח, וכן החלטה של עדכון מקבצי שעות הביקוש כאמור בסעיף 7.2.4 לדוח).</p>                                                                                                                                                                                               | <p>ביום 22 בפברואר 2017, קיבלה חדרה אישור תעריפי לתחנת הכוח חדרה, האישור התעריפי קובע את התעריפים המאושרים לתחנת הכוח חדרה בגין מכירת חשמל למנהל המערכת (בהתאם להחלטות רשות החשמל הרלוונטיות) וכן את המועדים והכמויות בהם בעל הרישיון יהיה זכאי למכור חשמל למנהל המערכת בהתאם לתקנות הקוגנרציה. תוקף האישור התעריפי הינו מיום כניסת הרישיון הקבוע ועד 18 שנים מאותו יום.</p> | <b>אישור תעריפי חדרה</b> |
| <p>בהתחשב במגבלה שנכללה בסקר החיבור שקיבלה צומת בספטמבר 2019,<sup>172</sup> אשר כלל מגבלה על הוצאת מלוא הספק תחנת הכוח לרשות מעבר להיקף שעות מוגבל עד להשלמת פרויקטים מערכתיים שהשלמתם צפויה בתום שנת 2023, כולל אישור תעריף זמינות מופחת במהלך שנת 2023 בהתאם להחלטת רשות החשמל מיום 23 בדצמבר 2019.<sup>173</sup> אישור התעריף תקף ממועד אישור הסגירה הפיננסית. ביום 10 בפברואר 2020, התקבלה הודעת רשות החשמל לפיה נמצא כי צומת עומדת בתנאים להוכחת סגירה פיננסית. נכון ליום 1 בדצמבר 2019, תעריף הזמינות המלא עמד על 5.15 אגורות לקווט"ש או 5.29 אגורות לקווט"ש במקרה של למעלה מ-</p>                                                                                                                                     | <p>בחודש דצמבר 2019, קיבלה צומת מרשות החשמל אישור תעריף. בכפוף להשלמת ההקמה של תחנת הכוח ולקבלת רישיון ייצור קבוע, בהתאם לאישור התעריף צומת תהא זכאית לתעריפים בגין מכירת</p>                                                                                                                                                                                                | <b>אישור תעריפי צומת</b> |

<sup>172</sup> בחודש ספטמבר 2019, קיבלה צומת תוצאות סקר חיבור שנערך על ידי מנהל המערכת. בסקר החיבור נכללה מגבלה על הוצאת מלוא הספק תחנת הכוח לרשת מעבר להיקף שעות מוגבל בשנה, עד להשלמת פרויקטים מערכתיים, שהשלמתם צפויה בתום שנת 2023.

<sup>173</sup> "החלטה מס' 9 (57209) – תיקון תעריף זמינות ליצרנים במחזור פתוח הקמים במסגרת החלטה 914 מישיבה 445 מיום 10 בדצמבר 2014, אשר מבקשים להקדים את מועד ההפעלה המסחרית ביחס למועד התחייבות החיבור", הקובעת תעריף זמינות מופחת שיחול על יצרני חשמל שיקבלו אישור תעריף במסגרת הסדרה 914 ואשר נשמר להם מקום ברשת לפי אמות המידה החלות עליהם, בתקופה שבה חלה מגבלה על הזרמת חשמל לרשת מכוח סקר חיבור שקיבלו. ראו בקישור: [https://pua.gov.il/decisions/documents/57209\\_231219.pdf](https://pua.gov.il/decisions/documents/57209_231219.pdf) ("החלטת רשות החשמל תיקון תעריף זמינות").

| מגבלות עיקריות ופרטים נוספים                                                                                                                                                                 | החברה המחזיקה ברישיון<br>מועד הענקתו ותוקפו/הרקע למהלכים לקבלת<br>רישיון                               | סוג<br>הרישיון/המהלכים |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 200 התנעות בשנה. כאשר תעריף זה עשוי להשתנות באופן שוטף לאורך תקופת הקמת תחנת הכוח צומת בהתאם להצמדות שנקבעו בהסדרה 914. בהתאם לאישור התעריף, בשנת 2023 תהיה זכאית צומת לתעריף זמינות מופחתת. | זמינות ואנרגיה למנהל המערכת לתקופה של עשרים שנים שתחילתה ביום קבלת רישיון הייצור הקבוע. <sup>171</sup> |                        |

<sup>171</sup> בהתאם לקבוע באישור התעריף ולהחלטות רשות החשמל, אמות המידה ולוחות התעריפים. באישור התעריף צוין כי הציפיה מצומת להגעה למועד הפעלה מסחרית הינה עד 36 חודשים ממועד הודעת רשות החשמל לצומת על השלמת סגירה פיננסית. כאמור לעיל, בחודש פברואר 2023, החליטה הרשות על עדכון רישיון לצומת באופן שהוארך פרק הזמן האמור בשישה חודשים נוספים.

## 7.14. חומרי גלם וספקים

תחנות הכוח המוחזקות בתחום הפעילות נכון למועד הגשת הדוח, מופעלות על ידי גז טבעי כדלק עיקרי, עם סולר<sup>174</sup> כגיבוי. להלן פרטים אודות התקשרויות עיקריות של החברה עם ספקי ומוליכי הגז הטבעי בתחום הפעילות.<sup>175</sup>

למועד הגשת הדוח לרותם וחדרה הסכמי גז מחייבים עם קבוצת תמר ועם אנרג'יאן בהתאם לאמור בסעיף זה להלן. כמו כן, נוכח היותה של נתג"ז הגורם היחיד המוליך את הגז הטבעי בישראל, לחברה תלות בנתג"ז. לפרטים נוספים, ראו סעיף 19.2.5 לדוח.

בנוסף, קבלני התחזוקה של תחנות הכוח רותם וחדרה (מיצובישי ו-GE, בהתאמה), וקבלני ההקמה של צומת ושורק 2 (פראט אנד וויטני ו-BHI CO. Ltd, בהתאמה) הינם ספקים מהותיים של הפרויקטים. עוד יצוין, כי GE משמש כספק הציוד בשורק 2. לפרטים בדבר הסכמי התחזוקה ראו סעיפים 7.15.2 לדוח. לפרטים בדבר הסכמי ההקמה ואספקת הציוד של צומת ושורק 2, ראו סעיפים 7.15.2.3 ו-7.15.1.2 לדוח. לפרטים אודות תלות בספקים כגורם סיכון, ראו סעיפים 19.2.5 ו-19.3.5 לדוח.

### הסכמי אספקת גז טבעי

#### 7.14.1. הסכם אספקת גז טבעי לרותם - תמר

בחודש נובמבר 2012, התקשרה רותם בהסכם (כפי שתוקן מעת לעת) עם קבוצת תמר לאספקת גז טבעי לתחנת הכוח רותם. תקופת ההסכם עד לשנת 2029. לפרטים אודות הסכם תמר והתיקון לו, ראו ביאור ג'1 לדוחות הכספיים.

בחודש ינואר 2020, התקבלה בחברה הודעתה של תמר, כי החל מיום 1 במרץ 2020, אספקת הגז בהתאם להסכם, תהיה על בסיס Non-Interruptible, כלומר קבוצת תמר תהיה מחויבת לאספקת הכמויות המסוימות המבוקשות על ידי רותם בכפוף לתנאי ההסכם, ובהתאם רותם תהיה מחויבת לכמויות המינימליות.

בנוסף, נכללו בהסכם הוראות והסדרים נוספים המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, איכות הגז, כוח עליון, מגבלות אחריות, הוראות סיום מוקדם במקרים מסוימים בכפוף לתנאים, המחאות ומנגנון יישוב סכסוכים. על פי ההסדר מחויבת רותם להעמיד ערבויות בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם, בהם ירידה בדירוג שנקבע, בשווי ערך של כמות ימי צריכת גז בהתאם לכמות החוזית שנקבעה בהסכם. כמו כן, הסכמים כוללים הוראות בדבר מגבלות על מכירת גז לצדדי ג' שאינם צדדים קשורים, הכל בהתאם להוראות והסדרים שנקבעו.

במסגרת ההסכם (כפי שתוקן), לרותם ניתנה האפשרות להקטין בין השנים 2020-2022, את הכמות החוזית היומית לשיעור מסוים (כקבוע בהסכם), כאשר ההסדרים המהותיים שנקבעו בין הצדדים

<sup>174</sup> לתחנות הכוח הסכמים לרכישת סולר בהיקפים הנדרשים.

<sup>175</sup> יצוין כי במסגרת תחום הפעילות הקבוצה התקשרה ומתקשרת מעת לעת בהסכמי רכישת גז נוספים בהיקפים קטנים יותר.

בהקשר זה הינם כדלקמן<sup>176</sup>: (א) האופציה שהוענקה לרותם להפחית חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית, שונתה במסגרת תיקון משנת 2019 כך שלאחר מימוש האופציה להפחתה ובתום תקופת ההודעה על מימושה צפוי כי הכמות החוזית השנתית המינימלית ברותם תופחת לכמות השווה לכ-40% מצריכת הגז העצמית השנתית הממוצעת מתמר בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם ובהינתן צריכת הגז הצפויה<sup>177</sup>; ראו להלן פרטים בדבר מסירת הודעת ההפחתה לתמר במאי 2022; (ב) רותם התחייבה להמשיך לצרוך את כל הגז הדרוש לתחנת הכוח שלה מתמר (לרבות כמויות מעבר לכמויות המינימליות) עד למועד הפעלה מסחרית של מאגר כריש, למעט צריכת גז מוגבלת במהלך תקופת ההרצה של מאגר כריש.

בחודש מאי 2022, מסרה רותם הודעה לתמר על הפחתת חלק מהכמויות הנרכשות תחת הסכם תמר כאמור לעיל, אשר תתבצע בתום 12 חודשים (יוני 2023), וזאת בהמשך להתקשרות רותם בתיקון להסכם עם אנרג'יאן מחודש מאי 2022 כאמור להלן. החברה צופה כי עם ובכפוף להשלמת ההפעלה המסחרית של מאגר כריש תנין ובתום תקופת ההודעה על הפחתת כמויות מכוח ההסכם של רותם עם תמר (12 חודשים), כמות ועלות רכישת הגז הטבעי של רותם מקבוצת תמר צפויה לקטון באופן מהותי<sup>178</sup>. לפרטים אודות ההסכם עם אנרג'יאן והודעת אנרג'יאן ממרץ 2023 ראו סעיפים 7.2.9 ו-7.14.5 לדוח.

#### 7.14.2. הסכם אספקת גז טבעי לחדרה – תמר

לחדרה הסכם עם קבוצת תמר לאספקת גז טבעי. הסכם אספקת הגז יסתיים לאחר 15 שנה מיום התחלת האספקה ממאגר תמר (אפריל 2013) או בסוף צריכת הכמות החוזית הכוללת (הכמות המקורית עמדה על כ-3.3 BCM), המוקדם מביניהם.

לשני הצדדים אופציה להאריך את ההסכם בשנתיים או עד לצריכת מלוא הכמות החוזית, המוקדם מביניהם, במקרה שבתום השנה ה-14 להסכם טרם נצרכה על ידי חדרה כמות גז השווה ל-91.5% מהכמות החוזית. מחיר הגז נקוב בדולר וצמוד לממוצע המשוקלל של רכיב הייצור המפורסם על ידי רשות החשמל, והוא כולל מחיר מינימלי<sup>179</sup>. בהתאם להסכם, קיימת התחייבות של תמר לאספקת מלוא הכמויות הכלולות בהסכם וכן מנגד התחייבות Take or Pay של חדרה לגבי כמות שנתית מסוימת של גז טבעי.

בנוסף, נכללו בהסכם הוראות והסדרים נוספים המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, איכות הגז, כוח עליון, הוראות סיום מוקדם במקרים מסוימים בתנאים שנקבעו, מגבלות אחריות, המחאות ומנגנון יישוב סכסוכים. על פי ההסדר מחויבת חדרה להעמיד ערבויות בתנאים

<sup>176</sup> מובהר כי ההסכם עם תמר ימשיך לחול ביחס לכמויות שלא הופחתו. למועד הגשת הדוח, החברה פנתה לתמרה בעניין הודעת אנרג'יאן כאמור בסעיף 7.14.5 לדוח, לצורך סיום האמור בס"ק (ב) להלן.

<sup>177</sup> היקף ההפחתה עשוי להשתנות בכפוף לצריכה עתידית בפועל ולפרמטרים נוספים הקשורים בייצור וצריכת הגז אשר נקבעו בהסכם. בפועל ההיקף עשוי להיות שונה מהאמור.

<sup>178</sup> האמור בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס לכמות ועלות רכישת הגז הטבעי של רותם, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור לעיל עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות ברותם.

<sup>179</sup> לפרטים נוספים ראו ה"ש 53 לדוח.

מסוימים שנקבעו בהסכם, בהם ירידה בדירוג שנקבע, בשווי ערך של כמות ימי צריכת גז בהתאם לכמות החוזית שנקבעה בהסכם. כמו כן, הסכמים כוללים הוראות בדבר מגבלות על מכירת גז לצדדי ג' שאינם צדדים קשורים. לפרטים נוספים ראו באור 28ג'2 לדוחות הכספיים.

לחדרה ניתנה האופציה להקטין חלק מהכמות היומית החוזית לשיעור מסוים (כקבוע בהסכם), כאשר ההסדרים המהותיים שנכללו בהקשר זה במסגרת תיקון להסכם משנת 2019 הינם כדלקמן<sup>180</sup>: (א) האופציה שהוענקה לחדרה להפחית חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית שונתה כך שלאחר מימוש האופציה בחלוף תקופת ההודעה צפוי כי הכמות החוזית השנתית המינימלית בחדרה תופחת לכמות השווה לכ-30% מצריכת הגז העצמית השנתית הממוצעת מתמר בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם ובהיתן צריכת הגז הצפויה<sup>181</sup>. לפרטים אודות מסירת הודעה על הפחתת חלק מהכמויות הנרכשות מכוח הסכם זה ראו סעיף זה להלן; (ב) חדרה התחייבה להמשיך לצרוך את כל הגז הדרוש לתחנת הכוח שלה מתמר (לרבות כמויות מעבר לכמויות המינימליות) עד למועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש, למעט צריכת גז מוגבלת במהלך תקופת ההרצה של מאגר כריש; (ג) הארכת חלון הזמנים למתן הודעה על מימוש האופציה להפחתה על ידי חדרה מסוף שנת 2020 עד לתום שנת 2022 וקיצור תקופת ההודעה על הפחתת כמויות בהסכם חדרה ל-8 חודשים. בחודש פברואר 2020 ובהתאם לתיקון שנחתם בין הצדדים כאמור בסעיף זה, הודיעה חדרה על קביעת המועד שממנו תחושב הכמות הממוצעת לצורך חישוב הכמויות המופחתות כפוף להתאמות כאמור לעיל.

בהמשך להתקשרות חדרה בתיקון להסכם עם אנרג'יאן מחודש מאי 2022 כאמור להלן, בחודש יוני 2022, מסרה חדרה לתמר הודעה על הפחתת הכמויות כאמור לעיל, כאשר הפחתת הכמויות נכנסה לתוקף החל מחודש מרץ 2023. למועד הגשת הדוח היקף ההפחתה הסופי טרם נקבע ומצוי בדיונים עם קבוצת תמר. לפרטים אודות התיקון להסכם עם אנרג'יאן לרבות הסדרים בתום תקופת הודעת ההפחתה ראו סעיף 7.14.5 לדוח.

#### 7.14.3. הסכם אספקת גז נוסף לחדרה ("הסכם תמר ב")

בחודש ספטמבר 2016, התקשרה חדרה בהסכם נוסף לאספקת גז עם קבוצת תמר. תוקפו של ההסכם עד 15 שנים מחודש ינואר 2019 או עד תום צריכת הכמות החוזית, המוקדם מביניהם. מחיר הגז נקוב בדולר וצמוד לממוצע המשוקלל של רכיב הייצור המפורסם על ידי רשות החשמל, והוא כולל מחיר מינימלי.

אספקת הגז, בהתאם להסכם, תהיה על בסיס Interruptible, כלומר קבוצת תמר לא תהיה אחראית לכשלים באספקת כמות הגז המבוקשת. יחד עם זאת, קבוצת תמר רשאית להחליט במהלך

<sup>180</sup> מובהר כי ההסכם עם תמר ימשיך לחול ביחס לכמויות שלא הופחתו. החברה פנתה לתמר בעניין הודעת אנרג'יאן כאמור בסעיף 7.14.5 לדוח, לצורך סיום ההאמור בס"ק (ב) להלן.

<sup>181</sup> היקף ההפחתה עשוי להשתנות בכפוף לצריכה עתידית בפועל ולפרמטרים נוספים הקשורים בייצור וצריכת הגז אשר נקבעו בהסכם וכן כתוצאה מההתאמות ומגריעת כמויות מנוסחת ההפחתה. האמור משקף את עמדת החברה באשר ליישום ההסכם ובפועל ההיקף המופחת עשוי להיות שונה מהאמור. למועד פרסום הדוח, היקף ההפחתה הסופי של חדרה טרם נקבע ומצוי בדיונים עם קבוצת תמר.

ההתקשרות, על פי שיקול דעתה, שהאספקה תהיה על בסיס Non-interruptible ותחייב אותה לאספקת הכמויות המבוקשות על ידי חדרה (בסעיף זה: "**שינוי מנגנון האספקה**"). במקרה של החלטה כאמור וממועד שינוי מנגנון האספקה, חדרה תהיה כפופה להתחייבות Take or Pay לגבי כמות שנתית מסוימת של גז טבעי, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. לחדרה זכות סיום מוקדם של הסכם תמר ב' בנסיבות הקבועות בהסכם. בהתאם לכך, בחודש יוני 2022, הודיעה חדרה לקבוצת תמר על סיום מוקדם כאמור, אשר יכנס לתוקף לאחר 12 חודשים וצפוי להסתיים ב-30 ביוני 2023.

7.14.4. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2'ג28 לדוחות הכספיים. פעילות תחזוקה במאגר תמר - בחודש אוקטובר 2022, מאגר תמר הושבת למספר ימים לצורך תחזוקה. לפרטים אודות השפעות פעולות תחזוקה במאגר תמר במהלך חודש אוקטובר 2022 והשלכותיה על פעילות החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 2'ג5 לדוח הדירקטוריון. להשפעות מחסור באספקת דלקים ועלויות דלקים, ראו סעיף 19.2.2 לדוח.

7.14.5. הסכם אספקת גז טבעי לרותם וחדרה - אנרג'יאן

בחודש דצמבר 2017, התקשרו רותם וחדרה עם אנרג'יאן, בעלת החזקות בשדות הגז הטבעי "כריש" ו"תנין", בהסכמים לרכישת גז טבעי על ידי ("עסקת אנרג'יאן"). במקביל התקשרו גם איי.סי.אל גרופ ובז"ן בהסכמים עם אנרג'יאן, בהמשך למשא ומתן משותף שנוהל על ידי החברות המתקשרות באותו מועד. ההסכמים ביחס לכל אחת מהחברות הנ"ל הינם נפרדים ועצמאיים ובלתי תלויים בהסכמים של יתר החברות, ובכלל זה הפרה או סיום של איזה מהסכמי החברות הנ"ל, לא ישפיע על יתר הסכמי החברות הנ"ל.

על פי התנאים שנקבעו בהסכמים, כמות הגז הטבעי הבסיסית המקורית הכוללת אותה היו צפויות רותם וחדרה לרכוש, הינה כ-BCM 5.3 עבור רותם וכ-BCM 3.7 עבור חדרה (בסעיף זה: "**הכמות החוזית הבסיסית הכוללת**"). לפרטים אודות הגדלת הכמויות החוזיות הבסיסיות הכוללות ראו בסעיף זה להלן. ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון "Take or Pay" במסגרתו מחויבות רותם וחדרה, לשלם עבור כמות מינימלית של גז טבעי, אף אם לא עשו בו שימוש.

בנוסף, נכללו בהסכמים הוראות והסדרים נוספים המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, איכות הגז, הגבלת אחריות, בטחונות הקונה והמוכר, המחאות ושעבודים, יישוב סכסוכים ומנגנוני תפעול. על פי ההסדר מחויבת החברה להעמיד ערבויות בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם, בהם ירידה בדירוג שנקבע, בשווי ערך של כמות ימי צריכת גז בהתאם לכמות החוזית שנקבעה בהסכם.

מחיר הגז הטבעי בהסכמים עם אנרג'יאן נקוב בדולר ומבוסס על נוסחה שהוסכמה, צמוד לרכיב ייצור החשמל וכולל מחיר מינימלי. ההיקף הכספי הכולל המקורי של ההסכמים של רותם וחדרה הוערך בכ-1.3 מיליארד דולר (בהנחה של צריכת הכמות הבסיסית הכוללת על פי ההסכמים המקוריים ובהתאם לנוסחת מחיר הגז למועד דוח העסקה<sup>182</sup>), והוא תלוי בעיקר ברכיב ייצור החשמל ובהיקף צריכת הגז.

<sup>182</sup> ראו דוח מיידי (מתקן) של החברה מיום 2 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-000841).

יצוין, כי ההסכמים עם אנרג'יאן כוללים נסיבות בהן כל צד להסכמים יהא רשאי להביא את ההסכם הרלוונטי לסיומו המוקדם, לרבות במקרים של אי אספקה ממושכת, פגיעה ב בטוחות ועוד, והכל כפוף לתנאים הקבועים בהסכמים.

לפרטים נוספים אודות הסכמי אנרג'יאן, ראו ביאור ג'283 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים ראו סעיף 7.14.6 לדוח התקופתי לשנת 2021, וכן דוח מיידי מתקן של החברה, בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, מיום 2 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-000841).

במסגרת תיקון להסכמים של רותם וחדרה משנת 2019, תקופת ההסכם עודכנה לתקופה של 10 שנים או עד להשלמת אספקת הכמות החוזית הכוללת (ללא שינוי בכמות החוזית הכוללת), לפי המוקדם (חלף 15 שנים או עד להשלמת אספקת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם). לפרטים נוספים אודות תיקון ההסכמים ראו דוח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-111589).

בחודש מאי 2022, נחתם תיקון להסכמי אנרג'יאן, בו נקבעו, בין היתר, הסדרים הנוגעים להקדמת מסירת הודעה על הפחתת כמויות רכישת גז מהסכמי רכישת גז טבעי של רותם וחדרה עם קבוצת תמר וכן ההסדרים להלן:

כאמור לעיל, על פי הסכמי תמר היו רשאיות רותם וחדרה להודיע לקבוצת תמר עד ליום 31 בדצמבר 2022 על הפחתת חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית של רכישת גז, בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי תמר כאמור בסעיפים 7.14.1 ו- 7.14.2 לדוח לעיל ("**הודעת ההפחתה**")<sup>183</sup>, כאשר הפחתת הכמויות תכנס לתוקף בתום התקופה הקבועה בהסכם של כל אחת מרותם וחדרה עם קבוצת תמר כאמור (12 ו-8 חודשים, בהתאמה) (לפי העניין: "**מועד ההפחתה בפועל**"). בהתאם להסכם עם אנרג'יאן, היה על רותם וחדרה למסור את הודעת ההפחתה עד למועד הזרמת הגז ממאגר כריש, לאחר סיום תקופת ההרצה (בסעיף זה: "**מועד ההפעלה המסחרית**"). במסגרת התיקון מחודש מאי 2022, נקבע כי רותם וחדרה ימסרו, כל אחת, את הודעת ההפחתה במסגרת הסכמי תמר תוך 30 ימים ממועד התיקון<sup>184</sup>. עוד נקבע בתיקון, כי ממועד ההפעלה המסחרית ועד למועד ההפחתה בפועל תחול על רותם וחדרה התחייבות Take or Pay לגבי כמות מסוימת של גז טבעי ובמקביל נקבעו הסדרי התחשבנות בקשר עם הקדמת מסירת הודעת ההפחתה ובקשר עם רכישת גז חלופי על ידי רותם וחדרה במקרה בו מועד ההפעלה המסחרית של כריש לא יתבצע עד למועד ההפחתה בפועל. כמו כן, בתיקון נכללה אופציה, למימוש עד תום שנת 2022, לרכוש מאנרג'יאן כמות לא מהותית נוספת של גז טבעי, בתנאי הסכם אנרג'יאן ורותם. במסגרת התיקון נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, לעניין ויתור על

<sup>183</sup> מובהר כי הסכמי תמר ימשיכו לחול ביחס לכמויות שלא הופחתו בהתאם לנוסחאות ההפחתה הקבועות בהסכמי תמר כאמור לעיל ובסעיפים 7.14.1 ו- 7.14.3 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

<sup>184</sup> חדרה מסרה את הודעת ההפחתה לתמר, בהתאם לתיקון, לאחר קבלת אישור המלווים.

טענות ותביעות ביחס לתקופה הקודמת לתיקון<sup>185</sup>, וכן עודכנו הנסיבות ונדחו המועדים בהם הצדדים יהיו רשאים להביא את הסכמי אנרג'יאן לסיום מוקדם בשל עיכוב במועד ההפעלה המסחרית.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022, מסרו רותם וחדרה הודעה לאנרג'יאן בדבר הגדלת כמות הגז החוזית בתנאי הסכמי אנרג'יאן המקוריים (הגדלה שאינה במסגרת מימוש האופציה לעיל, אשר ניתנה למימוש עד תום שנת 2022). מובהר כי הגדלת הכמות החוזית מגדילה את התחייבות ה-Take or Pay תחת ההסכמים.

בחודש נובמבר 2022, מסרה רותם לאנרג'יאן הודעה על מימוש האופציה לרכישת כמות לא מהותית נוספת כאמור בתיקון להסכם עם אנרג'יאן. בחודש ינואר 2023 פרסמה אנרג'יאן כי תהליך ההרצה (ה-commissioning) צפוי להיות מושלם בפברואר 2023. כאמור, למועד הגשת הדוח אנרג'יאן מסרה לחדרה הודעה על סיום הרצה לצורך הסכם חדרה ביום 28 בפברואר 2023. וכן אנרג'יאן מסרה הודעה לרותם על סיום ההרצה לצורך הסכם רותם ביום 25 במרץ 2023 והפעלה מסחרית מיום 26 במרץ 2023.

**האמור לעיל, לרבות לעניין מועדים, היקפי הפחתת הכמויות החוזיות בהסכמים עם תמר, היקפי צריכת הגז הצפויה, כמויות הגז הסופיות תחת כל אחד מהסכמי הגז של חברות הקבוצה עם תמר ואנרג'יאן, הערכת עלויות ההסכמים, השפעת עיכובים על רווחיות החברה בתחום ו/או לעניין הערכת החסכון הכספי הצפוי, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, התלוי, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, בגורמים תפעוליים, בצדדים שלישיים, בשינויים בצריכת גז בפועל, בשער חליפין והצמדות מחיר ועוד. בפועל, ההיקפים והנתונים הצפויים עלולים שלא להתקיים או להתקיים באופן חלקי, בין היתר, בשל גורמים כאמור. כמו כן עלות רכישת הגז (והתחייבות ה-TOP) צפויה לגדול בעקבות הגדלת הכמויות הנרכשות תחת הסכמי אנרג'יאן כאמור לעיל. למועד הגשת הדוח החברה בוחנת את משמעותיות הודעת אנרג'יאן. יצוין כי שיבושים בהפעלה המסחרית המלאה או באספקה ממאגר הגז כריש תנין (ובפרט מעבר לתקופת הודעת הפחתה) עלול להשפיע באופן שלילי, ואף מהותית, על תוצאותיה של החברה.**

### **הסכמי הולכת גז טבעי**

#### **7.14.6. הסכם הולכת גז טבעי לרותם**

הולכת גז טבעי מספק הגז לתחנת הכוח רותם מתבצעת באמצעות מערכת הולכת הגז הטבעי שנבנתה על ידי נת"ז, חברה בבעלות ממשלתית המחזיקה ברישיון להעברת גז בלחץ גבוה.

בחודש יולי 2010, התקשרה רותם בהסכם להולכת גז עם חברת נת"ז (כפי שתוקן בשנת 2011). תקופת ההסכם הינה עד ליום 31 ביולי 2029, או עד לביטולו המוקדם כמפורט בהסכם, והוא כולל אופציה להארכה של 5 שנים נוספות בהודעה מראש, בתנאים סטנדרטיים בהסכמי הולכת גז בהם

<sup>185</sup> לפרטים אודות טענות כאמור לרבות פיצוי בגין העיכוב בהפעלה המסחרית של מאגר כריש תנין ראו סעיף 7.14.6 לדוח התקופתי לשנת 2021.



תתקשר נתג"ז באותה עת. עבור שירותי ההולכה, נתג"ז גובה מצרכני גז (ובכלל זה מרותם) תעריף שנקבע על ידי רשות הגז הטבעי, הכולל רכיב קיבולת (רכיב קבוע) ורכיב דמי ההולכה (המשולם עבור הולכת גז בפועל).

על פי ההסכם נתג"ז אינה אחראית לכל אירוע המתרחש, בקשר לגז הטבעי, לפני קבלתו או אחרי מסירתו על ידיה. בהתאם להסכם, במקרה של מחסור בקיבולת מערכת ההולכה, רותם תהא זכאית לקבל את החלק היחסי של ההספק כפי שהוזמן על ידיה, מתוך ההספק המצטבר שהוזמן על ידי צרכני גז. במסגרת ההסכם, רותם התחייבה לשפות את נתג"ז ככל שייגרמו על ידי רותם נזקים שונים כמפורט בהסכם.

ההסכם קובע מספר מקרים בהם נתג"ז רשאית להפסיק את שירותי ההולכה, וביניהם אי תשלום, הפרות שלא תוקנו בתוך פרק זמן שנקבע ומפגעים בלתי סבירים שנגרמים כתוצאה ממתקני הגז של רותם. לנתג"ז זכות ביטול במקרה של אי העמדת בטחונות כנדרש במועד שנקבע לכך, ושל אי העמדת גז טבעי בהתאם להוראות ההסכם למשך פרקי זמן שנקבעו. רותם רשאית לבטל את ההסכם במקרה של אי העמדת שירותי ההולכה על ידי נתג"ז כמפורט בהסכם. כמו כן, ההסכם מעניק זכות ביטול לצדדים במקרה של אירועי חדלות פירעון שונים. במסגרת ההסכם רותם נדרשת להעמיד ערבות לטובת נתג"ז או לבחור בחלופת פיקדון, ובמסגרת זו העמידה רותם לנתג"ז פיקדון.

#### 7.14.7. הסכם הולכת גז לחדרה

אינפניה התקשרה בהסכם עם נתג"ז להולכת גז טבעי למרכז האנרגיה מ-2007. במסגרת רכישת מניותיה של חדרה בשנת 2015, הומחה לחדרה הסכם זה.

תנאיו של הסכם הולכת הגז של חדרה דומים במהותם לתנאיו של הסכם הולכת הגז של רותם כמפורט בסעיף 7.14.2 לדוח.

בחודש דצמבר 2015, נחתם תיקון להסכם ההולכה, אשר מאפשר הולכת הגז לתחנת הכוח חדרה, באמצעות הקמת תחנת הפחתת לחץ ומדידה (PRMS) חדשה בסמוך לתחנת חדרה, וכולל תנאים מסחריים נוספים. התיקון האריך את תקופת החוזה כך שיימשך עד המוקדם מבין: (1) 16 שנים מתאריך ההפעלה המסחרית של תחנת ה-PRMS; (2) פקיעת רישיון נתג"ז (נכון למועד הגשת הדוח, 1 באוגוסט 2034); או (3) סיום ההסכם בהתאם לתנאיו. כמו כן, לחדרה קיימת אופציה להארכת תקופת ההסכם בעד 5 שנים. על פי התיקון, נתג"ז הקימה וחברה את תחנת ה-PRMS החדשה בחודש מאי 2018. כמו כן, הפסקת השירותים לא תשחרר את חדרה מהתחייבויותיה על פי הסכם ההולכה, לרבות התחייבויות רלוונטיות ביחס לתשלום כמפורט בתיקון. במסגרת ההסכם העמידה חדרה ערבות בנקאית בקשר להתחייבויותיה וכן העמידה פקדון בהתאם להוראות ההסכם.

#### 7.14.8. הסכם הולכת גז טבעי לצומת

בחודש דצמבר 2019, נחתם בין צומת לבין נתג"ז הסכם לצורך הולכת גז טבעי לתחנת הכוח המוקמת על ידי צומת. ההסכם כולל הוראות מקובלות בהסכמים עם נתג"ז ודומה במהותו להסכמים של רותם וחדרה עם נתג"ז כאמור בסעיף 7.14 זה לעיל. תקופת ההסכם הינה 15 שנים מהזרמה ראשונה, כולל

אופציה להארכה ב-5 שנים נוספות, בהודעה מראש, בתנאים סטנדרטיים בהסכמי הולכת גז בהם תתקשר נתג"ז באותה עת.

במסגרת ההסכם הוגדרו דמי חיבור חלקיים בגין תכנון ורכש החיבור. בנוסף, במועד חתימת ההסכם, העמידה החברה ערבות תאגידית בקשר להתחייבויות צומת בהתאם להסכם. במהלך חודש ינואר 2021, עדכנה נתג"ז את תקציב דמי החיבור הכולל לסכום של כ-32 מיליון ש"ח.

בהתאם להסכם, מועד תחילת ההזרמה נקבע ל-25 עד 29 חודשים ממועד החתימה. למועד הגשת הדוח, גז טבעי החל לזרום לצומת, ומתקיימות בדיקות קבלה לגז.

## 7.15. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

להלן יובאו הסכמים מהותיים של הקבוצה בתחום הפעילות (שלא תוארו לעיל).

### 7.15.1. הסכמי הקמה

#### 7.15.1.1. הסכם להקמת תחנת הכוח צומת

ביום 5 בספטמבר 2018, התקשרה צומת בהסכם תכנון, רכש והקמה (EPC) עם PW Power Systems LLC, שותפות הרשומה בארה"ב ("פראט אנד וויטני" או "הקבלן"), מקבוצת<sup>186</sup> Mitsubishi Hitachi Power Systems, להקמת פרויקט צומת ("הסכם ה-EPC" או "ההסכם")<sup>187</sup>. ההסכם הינו הסכם "Lump Sum Turn-Key", במסגרתו התחייב הקבלן להקים את פרויקט צומת בהתאם למפרט טכני והנדסי שנקבע וכולל התחייבויות של הקבלן לביצועים מסוימים של הפרויקט, כפי שנקבעו בהסכם. הקבלן הינו יצרן טורבינות הגז. כן התחייב הקבלן לספק שירותי תחזוקה מסוימים בקשר עם הציווד העיקרי של תחנת הכוח, לפרק זמן של 20 שנה ממועד הפעלתה המסחרית.

על פי הסכם ה-EPC, כפי שתוקן מעת לעת, כפוף להוראות ההסכם, התחייב הקבלן להשלים את עבודות הקמת פרויקט צומת, עד סוף חודש ינואר 2023. קבלן ההקמה מסר לצומת כי לעמדתו רציפות עבודות ההקמה הושפעה, בין היתר, ממשבר הקורונה לאור הצורך בהגעת ציוד וצוותים זרים וכן מעיכובים בשרשראות אספקה עולמיות של רכיבים וציוד הנדרשים לפרויקט. למועד הגשת הדוח החברה מצויה בדיונים עם קבלן ההקמה. למועד הגשת הדוח, טרם הושלמה עבודת ההקמה, המצויה בשלבים סופיים. תקופת ההקמה של תחנת הכוח צומת צפויה להסתיים במחצית הראשונה לשנת 2023. יצוין כי עיכובים בהשלמת עבודות ההקמה מעבר למועד המקורי שנקבע לכך ברישיון המותנה של צומת, עלולים להשפיע על עמידת צומת בהתחייבויות שנטלו בקשר עם הפרויקט<sup>188</sup>.

<sup>186</sup> למיטב ידיעת החברה ובהתאם למידע שנמסר לה על ידי הקבלן.

<sup>187</sup> שם החברה שונה במהלך 2021 ל-Mitsubishi Aero LLC, ובעקבות שינויים מבניים במיצובישי העולמית, השותפות מוחזקת כיום באופן ישיר ע"י MHI Ltd. יפן.

<sup>188</sup> כמו כן, לאי עמידה במועדים הקבועים לסיום ההקמה ותחילת ההפעלה של תחנת הכוח, עלולה להיות השפעות שליליות על עמידת צומת בהתחייבויותיה מול צדדים שלישיים (ובכלל כן, רשויות והמממנים) וכן להשפיע לרעה על עלויות הקמת הפרויקט ותוצאותיו.

לפרטים בקשר עם סיכוני הקמה, וכן עם עיכובים בשרשרת האספקה, ראו סעיפים 3 לדוח הדירקטוריון, 19.1.6 ו-19.3.10 לדוח וביאור 10ה'1(א) לדוחות הכספיים.

התמורה הכוללת המוערכת,<sup>189</sup> בהתאם למשטר העבודה הצפוי להערכת החברה, הינה כ-300 מיליון דולר לתשלום בהתאם למועדים ולאבני הדרך שנקבעו בהסכם ובכפוף להוראותיו. התמורה הכוללת האמורה, כוללת את התמורה בגין הסכם התחזוקה כאמור בסעיף 7.15.2.3 לדוח.

בנוסף, ההסכם כולל הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה, בהן התחייבויות לפיצוי מוסכם מוגבל בסכום, במקרה של אי עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם לרבות בקשר לביצועים מובטחים מסוימים ובגין אי עמידה בלוחות הזמנים בתנאים שנקבעו וכיוצא באלה. בהתאם להסכם צומת זכאית לפיצוי מוגבל בסכום (המבוסס גם על משך העיכוב) בגין עיכוב בהשלמת ההקמה במועד, בכפוף להוראות ההסכם לעניין עיכובים מותרים ותקרת פיצוי. עוד נקבע בהסכם, כי הקבלן יעמיד ערבויות, לרבות ערבות חברת אם, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

**המידע האמור לעיל, לרבות ביחס להערכות החברה בקשר עם עבודות הקמת תחנת הכוח צומת, התמורה הכוללת של הסכם ההקמה, המועדים הרלוונטיים להקמת הפרויקט והתקיימות התנאים המקדימים האמורים לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו. המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (ואף באופן משמעותי), לרבות כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון עיכוב או כשלים בעבודות ההקמה או בצידוד/ והתארכות תקופת ההקמה וחיבור התחנה בפועל, אי קבלת רישיונות והיתרים נדרשים או כתוצאה מהתממשותו של אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה.**

#### 7.15.1.2. מתקן הייצור שורק 2 – הסכמי הקמה, אספקת צידוד ותחזוקה

בחודש יוני 2021, התקשרה שורק 2 עם BHI CO Ltd, תאגיד בבעלות דרום-קוריאנית, שישמש קבלן ההקמה של הפרויקט, בהסכם תכנון רכש והקמה (EPC) במתכונת "lump sum turn-key", לפיו יקים קבלן ההקמה מתקן לייצור אנרגיה מונע גז טבעי עם הספק מותקן של עד 87 מגה וואט, הכל בהתאם לאבני דרך, לתנאים ולמועדים שנקבעו ביחס לכל אחד מרכיבי ההסכם.

תאגיד מקבוצת IDE הינו גם צד (כמזמין) להסכם ההקמה אשר בגדרו מסופקות מערכות הנוגעות למתקן ההתפלה ואשר אותו תאגיד חב בתשלום בגינן. חלקה של שורק 2 בהיקף התמורה לקבלן ההקמה נאמד בסך של כ-42 מיליון דולר, הכולל גם את התמורה בעבור רכישת טורבינת הגז. התמורה בהסכם נחלקת לתשלום במטבעות דולר, אירו ושקל. יצוין כי ההסכם קובע, בין היתר, מנגנונים של פיצויים מוסכמים מוגבלים בתקרה, בגין איחורים, אי עמידה בביצועים ובדרישות זמינות וכן את היקף האחריות ודרישות להעמדת ערבויות בשלבי הפרויקט השונים.

<sup>189</sup> תמורת ההסכם נקובה בחלקה בש"ח ובחלקה בדולר. הסכום המפורט לעיל מהווה הערכה של סך התמורה הכוללת במטבע דולר בהתאם לשער הדולר הידוע בסמוך למועד הגשת הדוח.

בנוסף, התקשרה שורק 2 בהסכם לאספקת טורבינת הגז והציוד הנלווה למתקן לייצור האנרגיה עם חברות מקבוצת General Electric (יחדיו בס"ק זה: "GE"). במסגרת ההסכם התחייבה GE, בין היתר, לאספקת הטורבינה והציוד הנלווה לה, ליווי קבלן ההקמה, הרצה וביצוע המבחנים לציוד והכל בתנאים ובהתאם לאבני הדרך והמועדים כפי שסוכמו בין הצדדים. בהתאם להסכמה בין הצדדים, לאחר העברת הודעה מוגבלת לתחילת ביצוע עבודות (LNTF) וביצוע התשלום הראשון ל-GE לפי הסכם אספקת הציוד, הומחה ההסכם לקבלן ההקמה במסגרת הסכם ההקמה האמור לעיל. בהמשך לאמור, בחודש יולי 2021, נחתם הסכם המסדיר את אופן קבלת ההחלטות וחלוקת האחריות בין שורק 2 לבין תאגיד מקבוצת IDE האמור בקשר עם הסכם ההקמה, כאשר למעט במקרים שנקבעו בהסכם, ההסדרים נגזרים בעיקרם מחלקו של כל צד בהסכם ההקמה ועל מנגנון החלטות משותפות. לצורך הבטחת התחייבויותיה של שורק 2 בהסכם, העמידה החברה ערבות תאגידית. לפרטים נוספים אודות הסכמי ההקמה ואספקת הציוד של שורק ראו ביאור 28 ד ו-10 (ב) לדוחות הכספיים. כן התקשרה שורק 2 עם GE בהסכם לתחזוקה ארוכת טווח של הטורבינה והציוד הנלווה לה לתקופה של 16 שנים, עם אפשרות להארכה ל-25 שנים. ההסכם כולל הוראות מקובלות בקשר לפיצויים מוסכמים מוגבלים בתקרה, התחייבויות לביצועים ולעמידה בלוחות זמנים לטיפול, ואחריות GE לציוד ולשירותים וערבויות חברות האם של שני הצדדים. לפרטים נוספים, ראו דוח מיום 27 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-043576). בחודש ספטמבר 2021, ניתן צו תחילת עבודה מלא לקבלן ההקמה (Notice to Proceed). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-149919). להערכת החברה, תקופת ההקמה של מתקן הייצור שורק 2 צפויה להסתיים בסוף המחצית השנייה של שנת 2023.<sup>190</sup>

למועד הגשת הדוח, החברה מעריכה את עלות ההקמה של פרויקט שורק 2 לחברה, כולל חלקה של החברה בהסכם ההקמה ובהסכם אספקת הציוד האמורים, אשר מהווים את מרבית העלות האמורה (ללא הסכם התחזוקה ארוך הטווח), בסך של כ-200 מיליון ש"ח.<sup>191</sup>

<sup>190</sup> למועד הגשת הדוח, השלמת הפרויקט כפופה, בין היתר, להשלמת תהליכים תכנוניים ורישויים, לתקינת עבודות ההקמה והציוד וכן להשלמת תיאום טכני מפורט בקשר עם חיבור הפרויקט לרשת החשמל. בפועל עלולים להיגרם כשלים טכניים ו/או עיכובים בהליכי הקמת הפרויקט ו/או וכן עלולות להיגרם לחברה עלויות נוספות בקשר עם הפרויקט מעבר להערכות כאמור בדוח המידי של החברה מיום 27 ביוני 2021 (אסמכתא: 2021-01-043576). יצוין כי עיכוב במועד ההפעלה (ראו טבלה לעיל) עשוי להשפיע על יכולת של הפרויקט לעמוד במחויבויותיו כלפי גורמים שלישיים ביחס לפרויקט. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון הכרוכים בפרויקטים בהקמה, ראו סעיף 19.3.10 לדוח.

<sup>191</sup> יודגש כי האמור בדוח זה בדבר הקמת מתקן הייצור שורק 2, מועד סיום תקופת ההקמה הצפוי ועלות ההקמה המוערכת, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה ואשר אין ודאות באשר להתממשות. למועד הגשת הדוח, הקמת מתקן הייצור שורק 2 תלויה בין היתר בהשלמת תהליכי הקמה, חיבור ורישוי, אשר למועד הגשת הדוח טרם הושלמו ואין ודאות באשר להשלמתם. כמו כן, בפועל עלולים להיגרם עיכובים, לרבות הימשכות תקופת ההקמה ו/או תקלות, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שונים כאמור לעיל, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן, עיכובים בשרשרת האספקה, משבר הקורונה והשלכותיו ו/או אינפלציה, או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, לרבות סיכון הקמה, ובהתאם המידע האמור (כולו או חלקו) עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון הכרוכים בפרויקטים בהקמה, ראו סעיף 19.3.10 לדוח. יצוין כי אי עמידה במועדים ובתנאים שנקבעו עשויה להשפיע על עמידתה של שורק 2 בהתחייבויותיה כלפי הצדדים המעורבים בפרויקט (ובכלל כן, רשויות וצרכנים), ולהקים במקרה שלא יוסדרו, טענות לסעדים כספיים או סיום מוקדם של ההתקשרויות עימה.

## 7.15.2. הסכמי תחזוקה ותפעול

### 7.15.2.1. הסכם תחזוקת תחנת הכוח רותם

ביום 27 ביוני 2010, התקשרה רותם בהסכם תחזוקה עם חברת Mitsubishi Heavy Industries Ltd. (כפי שהומחה בהמשך לחברות בנות שלה) ("מיצובישי")<sup>192</sup>. בעלות כוללת מוערכת בכ-55 מיליון אירו המשולמת על פני תקופת ההסכם, בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם<sup>193</sup>. לפרטים, ראו ביאור 28ב'1 לדוחות הכספיים.

התפעול השוטף של תחנת הכוח רותם מבוצע על ידי רותם.

### 7.15.2.2. הסכם תחזוקה תחנת הכוח חדרה

חדרה התקשרה בחודש יוני 2016, בהסכם עם General Electric International, Inc. ועם GE Global Parts and Products GmbH (ביחד: "GE") לתחזוקה ארוכת טווח של תחנת הכוח חדרה ("הסכם התחזוקה חדרה") בעלות כוללת של כ-42 מיליון דולר (צמוד למדדים שונים). בהתאם להסכם התחזוקה חדרה, GE תבצע עבודות תחזוקה ברכיבים המרכזיים של תחנת הכוח חדרה, הכוללים את טורבינות הגז, הגנרטורים וחלק מהציוד הנלווה אליהם, החל ממועד ההפעלה המסחרית ועד למוקדם מבין: (א) 25 שנה מיום ההתקשרות בהסכם תחזוקה חדרה; (ב) המועד בו כל היחידות המכוסות על פי ההסכם (Covered Units) תגיענה לתאריך סיום הפעילות שלהן (כהגדרתו בהסכם). בהתאם לתנאי הסכם התחזוקה חדרה, חדרה תשלם ל-GE עבור עבודות התחזוקה, במהלך תקופת ההסכם, בהתבסס על הנוסחה שנקבעה בהסכם.

הסכם התחזוקה חדרה כולל התחייבויות שונות של GE בקשר עם ביצועי תחנת הכוח חדרה. GE התחייבה לפצות את חדרה במקרה של אי-עמידה בהתחייבויות כאמור, ואילו חדרה התחייבה לשלם סכומי בונוס ל-GE במקרה של ביצועים משופרים של תחנת הכוח חדרה הנובעים מעבודות התחזוקה, והכל עד לסכום מקסימלי שאינו מהותי (ביחס להיקף הכולל של ההסכם) ביחס לכל תקופת בדיקה כפי שנקבע בהסכם. לפרטים אודות ערבות שהועמדה בקשר עם הסכם התחזוקה חדרה, ראו ביאור 28ב'2 לדוחות הכספיים.

### 7.15.2.3. הסכם תחזוקה תחנת הכוח צומת

ביום 12 בדצמבר 2019, התקשרה צומת בהסכם תחזוקה עם חברת PW Power Systems LLC ("PWPS") למתן שירותי תחזוקה לתחנת הכוח צומת, לתקופה של 20 שנה החל מתאריך מסירת התחנה ("הסכם תחזוקה צומת"). עלות הסכם התחזוקה הינה חלק מן התמורה הכוללת המוערכת להסכם עם קבלן ההקמה של התחנה, כאמור בסעיף 7.15.1.1 לדוח, יצוין כי עשויה לגדול בהתחשב

<sup>192</sup> במסגרת ההסכם, קיימת התחייבות להעמיד ערבות חברה של מי שהייתה חברת האם של החברה במועד חתימת ההסכם לטובת מיצובישי, להבטחת מלוא התחייבות רותם על פי הסכם התחזוקה. יצוין, כי נכון למועד הגשת הדוח ערבות זו טרם הועמדה.

<sup>193</sup> העלות המוערכת מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. העלות בפועל עשויה להיות שונה כתוצאה בין היתר מכשלים טכניים, אירועי כוח עליון (לרבות עקב משבר הקורונה) או עיכובים בלתי צפויים.

בתחזוקות שידרשו בפועל. צומת רשאית לסיים את הסכם תחזוקה צומת, לאחר תקופה של 5 שנים ממועד מסירת התחנה. לפרטים נוספים ראו ביאור 28ב'3 לדוחות הכספיים.

הסכם תחזוקה צומת מספק מסגרת כללית להספקת שירותי תחזוקה עלידי PWPS ליחידות הייצור וציוד נוסף באתר במהלך תקופת ההסכם. צומת אחראית לתפעול והתחזוקה השוטפים של הציוד.

בהתאם לתנאי ההסכם תספק PWPS לצומת שירותים שוטפים הכוללים, בין היתר, ביקורת שנתית של הציוד, תמיכה הנדסית ונציג מטעם PWPS שיימצא באתר במהלך 18 החודשים הראשונים של ההפעלה. בנוסף, ההסכם כולל מתן גישה לחברה למאגר הציוד להשכרה של PWPS, ובמקרה של הפסקות בייצור PWPS תספק לחברה מנוע חלופי, בהתאם להוראות ובתמורה לסכומים הקבועים בהסכם. ההסכם כולל מנגנון בקשר עם ביצועי הגנרטור החלופי.

בהתאם לתנאי ההסכם ובהיותה של תחנת הכוח צומת תחנה פיקרית, שאר שירותי התחזוקה, מלבד אלו הקבועים בהסכם, ירכשו על בסיס הזמנות עבודה, כלומר, השירותים יינתנו על ידי PWPS בהתאם למחירים שיוסכמו או בנוגע לשירותים מסוימים בהתאם למחירים הקבועים בהסכם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.15.1.1 לדוח.

התפעול והתחזוקה השוטפים של תחנת הכוח צומת יבוצעו על ידי צומת.

### 7.15.3. הסכם מייסדים בין צומת לבין קיבוץ נתיב הל"ה

בהמשך לאמור בסעיף 7.12 לדוח, בחודש ינואר 2020, התקשרו צומת וקיבוץ נתיב הל"ה ("**הקיבוץ**") בהסכם עקרונות להקמת תאגיד משותף (צומת נתיב שותפות מוגבלת) אשר יהיה בעל הזכויות במקרקעין עם קבלת אישור רשות מקרקעי ישראל ("**הסכם העקרונות להקמת התאגיד המשותף**") ו"**התאגיד המשותף**", בהתאמה). בחודש מאי 2020, התקבל אישור רשות מקרקעי ישראל כאמור ובהתאם הושלמה העברת הזכויות לתאגיד המשותף.

התאגיד המשותף הוקם על ידי צומת ועל ידי הקיבוץ כשותפות מוגבלת, כאשר הרכב השותפים בה הוא כמפורט בהסכם העקרונות להקמת התאגיד המשותף ובהסכם המייסדים (במסגרתו הצדדים הסדירו את יחסיהם כשותפים בשותפות וכבעלי מניות בשותף הכללי). מבלי לגרוע מן האמור בהסכם העקרונות ובהסכם המייסדים, הרכב השותפים בתאגיד המשותף יהא כדלקמן: (1) שותף כללי - יחזיק 1% מהתאגיד המשותף; ומניות השותף הכללי יוחזקו על ידי הקיבוץ (26%) ועל ידי צומת (74%); (2) שותף מוגבל - הקיבוץ יחזיק 26% מהזכויות בתאגיד המשותף כשותף מוגבל; וצומת תחזיק 73% מהזכויות בתאגיד המשותף כשותף מוגבל.

ביום 3 בפברואר 2020, נחתם הסכם מייסדים בין קיבוץ נתיב הל"ה לבין צומת אנרגיה בקשר עם התאגיד המשותף (צומת נתיב שותפות מוגבלת), במסגרתו נקבעו והוגדרו היחסים המשפטיים בין הצדדים כבעלי זכויות של שותף מוגבל בתאגיד המשותף וכבעלי מניות בשותף הכללי של התאגיד המשותף, ובכלל זה נקבעו הסדרים לעניין העברת זכויות, נושאים לגביהם תידרש הסכמת הקיבוץ (פעולות שיש בהן לחייב את בעלי המניות בהשקעות נוספות, פעולות המטילות חובה ישירה על מי מבעלי המניות). כמו כן נקבע כי ככל שיהא צורך בהעמדת מימון לתאגיד המשותף הוא יועמד פרו-

ראטה על ידי השותפים, עם זאת לקיבוץ קיימת זכות לבקש כי צומת בלבד תעמיד את המימון כאשר הקיבוץ ימחה לצומת את זכויותיו לקבלת החזר ו/או חלוקות מהתאגיד המשותף בגין סכומי המימון העודף.

#### 7.15.4. הסכמי מימון ושעבוד והסכמי הזרמת ההון

להסכמי המימון בתחום והשעבודים מכוחם וכן לפרטים אודות הסכמי הזרמת ההון של חדרה וצומת ראו סעיף 7.18 לדוח.

#### 7.15.5. הסכמי PPA עם חח"י

##### 7.15.5.1. רותם

בחודש נובמבר 2009, התקשרה רותם בהסכם PPA עם חח"י, לתקופה בת 20 שנה החל ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח רותם (קרי, עד שנת 2033) ("ה-PPA של רותם עם חח"י"). כחלק מהקמת מנהל המערכת במסגרת הרפורמה בחח"י, מומחה ההסכם לנגה (כאשר על נגה להציג דרוג מתאים), באופן שחלק מה-PPA ימשיך לחול עם חח"י במסגרת סמכויות שנותרו תחת חח"י בהתאם לרפורמה בחח"י.

על פי ההסכם, רותם רשאית לפעול באחת משתי הדרכים הבאות (או שילוב של שתיהן במגבלות מסוימות הקבועות בהסכם):

א. כושר ייצור ואנרגיה לחח"י - רותם מחויבת להקצות את כושר הייצור לחח"י, ובתמורה חח"י תשלם לה תשלום חודשי עבור כל מגה וואט זמין (קרי, תשלומי זמינות קבועה), בהתאם לתעריף אשר נקבע ב-PPA והינו למועד הדוח בעל כדאיות כלכלית נמוכה משמעותית מהתעריף אשר מקבלת החברה ממכירת חשמל ללקוחות פרטיים (כמפורט בסעיף 7.6.1.1 לדוח). בנוסף, ככל שתחנת הכוח רותם מייצרת חשמל, חח"י תשלם תשלום משתנה המבוסס על עלות הדלק ויעילות התחנה. תשלום זה נועד לכסות את העלות המשתנה הנובעת מהפעלת תחנת הכוח רותם וייצור החשמל.

כמו כן, במקרה של כשל מתמשך בהספקת הגז, עמדה לרותם הזכות להעמיד את מלוא קיבולת תחנת הכוח רותם לשימוש הבלעדי של חח"י ולקבל בתמורה החזר מחח"י על עלות השימוש בסולר ותשלום זמינות בגין העמדת קיבולת התחנה לרשות חח"י אשר בגינה משולמת על ידי רותם פרמיה שנתית לחח"י כחלק מה-PPA של רותם עם חח"י.

ב. מכירת חשמל ללקוחות פרטיים - רותם רשאית להקצות, באופן מלא או חלקי, כושר ייצור ולמכור אנרגיה ללקוחות. במקרה זה, חח"י תהיה רשאית לקנות את עודפי האנרגיה המיוצרת על ידי תחנת הכוח רותם בהתאם לעלות הדלק של רותם ונצילות תחנת הכוח רותם. רותם רשאית, בכפוף להודעה של 12 חודשים מראש, לשוב ולהקצות לחח"י את כושר הייצור שהוחרג.

רותם הודיעה לחח"י על החרגת מלוא כושר הייצור של תחנת הכוח רותם, והחל מחודש יולי 2013, מלוא כושר הייצור של תחנת הכוח רותם מוקצה ללקוחות פרטיים. יצוין, כי בהתאם ל-PPA של

רותם עם חח"י, רותם יכולה לכלול מחדש את כושר הייצור שהוחרג ולמכור לחח"י במקום ללקוחות פרטיים. עם זאת, לרותם הסכמים מחייבים עם לקוחות הניתנים לסיום בנסיבות מסוימות בלבד. על פי ה-PPA של רותם עם חח"י, במקרה של הפרה, הצד המפר עשוי לשלם פיצוי מוסכם המחושב לפי מנגנון המפורט בהסכם, בכפוף למגבלת אחריות.

ל-PPA של רותם עם חח"י צורף בהמשך נספח הולכה וגיבוי (נספח O) אשר לפיו, בין היתר, על חח"י לספק שירותי הולכה וגיבוי לרותם ולצרכנים שלה בקשר עם עסקאות פרטיות בין רותם ללקוחותיה, וכן מסדיר את התעריפים שישולמו על ידי רותם לחח"י עבור שירותים אלה. כמו כן, נספח O מסדיר מכירות עודפי אנרגיה לחח"י (למידע נוסף על מכירות אנרגיה לחח"י, ראו סעיף 7.3.18 לדוח) ורכישות חשמל מהרשת על ידי תחנת הכוח רותם, וכן את התעריפים הרלוונטיים. עם ההתקשרות בהסכם PPA עם צרכן מסוים, רותם הופכת לספק החשמל הבלעדי עבור אותו לקוח, כאשר חח"י נדרשת לספק לו חשמל במקרים בהם רותם אינה מסוגלת לעשות זאת (בתמורה לתשלום מרותם בהתאם לתעריפים הרלוונטיים).

על רותם חלות אמות מידה מסוימות שהוחלו במפורש במסגרת נספח O ל-PPA, וכן אמות מידה נוספות כפי שנקבע על ידי רשות החשמל ובהתאם להחלטות ועדכוני רשות החשמל מעת לעת. בפברואר 2023 פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה להוספת אמות מידה נוספות לנספח O כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח. יצוין כי מנהל המערכת מסר לרותם כי גישתו ביחס לתחולת נספח O ותוקפו על הסכם ה-PPA שונה מגישתה של רותם המתוארת לעיל.

רותם מעמידה למנהל המערכת ערבות בנקאית, להבטחת התשלום עבור שירותי תשתית הניתנים לה. בנוסף, על פי ה-PPA של רותם עם חח"י, רותם מעמידה ערבות בנקאית לטובת משרד האנרגיה להבטחת התחייבויותיה בתקופת הפעלתה של תחנת הכוח רותם, ובכלל זה התחייבות של רותם בקשר לזמינות התחנה.

בשנת 2021 ו-2022 ובמהלך תקופת הדוח פנו חח"י ומנהל המערכת לרותם בקשר עם סוגיות פתוחות בין הצדדים. במסגרת זו, העלתה חח"י טענות הנוגעות להתחשבנויות עבר בגין עלות רכישת אנרגיה עבור לקוחות רותם במקרים של הפחתת עומס התחנה על ידי מנהל המערכת וכן פערים בגבייה בעקבות אי העברת נתוני מניה בשנים 2013 עד 2015, בסכומים שאינם מהותיים לחברה. כמו כן, מסרה חח"י את עמדתה ביחס לעניינים נוספים להסדרה בין הצדדים לגבי מחיר רכישת עודפי אנרגיה ועלות רכישת אנרגיה על ידי רותם במהלך ביצוע בדיקות. עמדתה של רותם ביחס לסוגיות שציינה חח"י, בהתבסס על יועציה המשפטיים, שונה ובין הצדדים התקיימו דיונים במטרה לגבש הסכמות. בחודש מרץ 2022, נחתם הסכם פשרה בין רותם לבין חח"י, אשר במסגרתו שילמה רותם לחח"י סכום בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח בגין מחלוקות עבר בעניין פערים בגבייה בעקבות אי העברת נתוני מניה בשנים 2013 עד 2015, ובעניין התחשבנויות עבר בגין עלות רכישת אנרגיה עבור לקוחות רותם במקרים של הפחתת עומס התחנה על ידי מנהל המערכת, כפי שהוגדרו בהסכם. הסכם הפשרה האמור עולה בקנה אחד עם הערכות החברה וההפרשות שבוצעו. יצוין כי אין בהסכם הפשרה משום סילוק או ויתור על טענות הצדדים ו/או



מנהל המערכת בסוגיות פתוחות אחרות קיימות או עתידיות, לרבות ביחס לסוגיות פתוחות קיימות מול מנהל המערכת שהינן במחלוקת נכון למועד הגשת הדוח כאמור להלן.

בהמשך לאמור בסעיף 7.3.18 לדוח בעניין תחולת החלטת רשות החשמל בעניין חריגות מתוכניות צריכה על רותם כפוף להסדרים משלימים, במהלך שנת 2021, מסר מנהל המערכת לרותם, כי לגישתו מכירת אנרגיה לצרכני קצה מעבר ליכולת הייצור של התחנה על ידי רותם, חורגת מהוראות ה-PPA של רותם עם חח"י. כמו כן, נמסר לרותם כי מנהל המערכת חולק על עמדת רותם באשר לתחולתו של נספח O, כולל ביחס לאפשרויות מכירת החשמל על ידי רותם<sup>194</sup>. עמדתה של רותם ביחס ל-PPA עם חח"י ונספח O שונה, ובכל מקרה להבנת רותם הנושא צפוי להיות מושפע מהסדרים משלימים (ובכללם קבלת רישיון הספקה) אשר אמורים להיקבע על ידי רשות החשמל בהמשך להצעת החלטת רשות החשמל כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח (ככל שייקבעו).

בנוסף לאמור יצוין כי, מנהל המערכת פנה לרותם בטענה לגבי הזרמת עודפי אנרגיה שלא בתיאום עימו (רותם חולקת על הטענה), בהמשך לסוגיות פתוחות כאמור לעיל, אשר להבנת רותם אף הן צפויות להיות מושפעות מהסדרים משלימים שתקבע רשות החשמל בעניינה כאמור בסעיף 7.3.18 לדוח (ככל שתיקבע וכתלות ממהות ההסדרים הסופיים). יצוין כי עומסי ההפעלה של תחנות הכוח כפופים להנחיות מנהל המערכת<sup>195</sup>. לפרטים נוספים אודות ההסדרים החלים על רותם וההסדרים המשלימים הנבחנו, ראו סעיפים 7.3.18 ו-7.15.5.1 לדוח. למועד הגשת הדוח אין וודאות באשר לתנאי ההסדרים הסופיים שיקבעו, ככל שיובאו לכדי החלטה.

## 7.15.5.2. חדרה

בחודש ספטמבר 2016, חתמה חדרה על הסכם עם חח"י לרכישת אנרגיה ומתן שירותי תשתית (PPA). כחלק מהקמת מנהל המערכת במסגרת הרפורמה בחח"י, הומחה ההסכם לחברת ניהול המערכת, החל ממועד מעבר יחידת ניהול המערכת מחח"י לחברת ניהול המערכת בחודש דצמבר 2021. במסגרת ההסכם החברה התחייבה למכור לחח"י אנרגיה ושירותים נלווים, וכן חח"י התחייבה למכור לחברה את שירותי התשתית ושירותי ניהול מערכת החשמל, לרבות שירותי גיבוי, והכל בהתאם להוראות ההסכם, הוראות הדין ואמות המידה. התחייבויות אלה וחובות התשלום בגין מוסדרות במסגרת הוראות ההסכם. ההסכם יעמוד בתוקף עד לתום התקופה בה רשאית החברה למכור חשמל לצרכנים פרטיים בהתאם לקבוע ברישיון ההספקה, ביחס לשירותי התשתית וניהול מערכת, ועד לתום התקופה בה רשאית החברה למכור אנרגיה למנהל המערכת בהתאם לקבוע

<sup>194</sup> כאמור, למועד הגשת הדוח, המחלוקת בין רותם לבין מנהל המערכת טרם סוכמו, וככל שלא יוסדרו עשויות להשפיע באופן שלילי על מתכונת הפעלת רותם ועל תוצאותיה ו/או לנקיטה בהליכים.

<sup>195</sup> **האמור לעיל לרבות לעניין החלטת רשות החשמל, ההסדרים המשלימים (לרבות קבלת רישיון הספקה), השלכותיהם על רותם ו/או קידום על ידי רשות החשמל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע הידוע לחברה למועד אישור הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה. בפועל תנאי ההסדרים המשלימים, ככל שייקבעו, עשויים להיות שונים מאלה שצוינו בדוח, כמו גם אין וודאות באשר לקידום ו/או להחלתם בהחלטה.**

ברישיון הייצור (קרי, עד לתום 20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, ראו סעיף 7.13 לדוח), ביחס לרכישת האנרגיה והשירותים נלווים. ההסכם כולל גם הוראות המסדירות את חיבור תחנת הכוח חדרה לרשת החשמל, וכן הוראות המסדירות את התכנון, ההקמה, התפעול והתחזוקה של תחנת הכוח חדרה. בין היתר, נקבע כי מנהל המערכת יהיה רשאי לנתק את תחנת הכוח חדרה מרשת החשמל ככל שלא תמלא אחר הוראות הבטיחות הקבועות בדיון או הוראה בטיחותית של מנהל המערכת אשר נמסרה לחדרה מראש ובכתב. כמו כן, חדרה התחייבה לעמוד בדרישות הזמינות והאמינות הקבועות ברישיונה ובאמות המידה, ולשלם עבור אי-עמידה בהן בהתאם לקבוע באמות המידה.

### 7.15.5.3. **צומת**

#### הסכם PPA צומת עם מנהל המערכת

בחודש ינואר 2020, נחתם הסכם לרכישת יכולת זמינה ואנרגיה ומתן שירותי תשתית בין צומת לחח"י ("PPA צומת"). כחלק מהקמת חברת ניהול המערכת במסגרת הרפורמה בחח"י (ראו סעיף 7.2.11 לדוח), הומחה ההסכם לחברת ניהול המערכת, במועד מעבר יחידת ניהול המערכת מחח"י לחברת ניהול המערכת.

במסגרת ההסכם התחייבה צומת למכור לנגה אנרגיה ויכולת זמינה ממתקנה, וחח"י התחייבה לספק לצומת שירותי תשתית ושירותי ניהול מערכת החשמל, לרבות שירותי גיבוי, והכל בהתאם להוראות ההסכם, הוראות הדיון ואמות המידה. התחייבויות חח"י האמורות הומחו לנגה במסגרת המחאת ההסכם כאמור לעיל.

ההסכם יעמוד בתוקף עד לתום התקופה בה רשאית צומת למכור יכולת זמינה ואנרגיה בהתאם לקבוע ברישיון הייצור שלה (קרי, עד לתום 20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, ראו סעיף 7.13 לדוח). עם זאת, במקרה בו נגה תהיה מנועה מלרכוש יכולת זמינה ואנרגיה עקב אי הארכת רישיונה או קבלת רישיון חלופי אזי יסתיים ההסכם במועד בו תחול המניעה כאמור.

ההסכם קובע שצומת תקצה את כל הספק תחנת הכוח להסדר זמינות קבועה, כאשר תנאי לרכישת זמינות קבועה תהיה עמידתה בקריטריונים המחייבים כפי שנקבעו בהסדרה 914. תחנת הכוח תופעל לפי הנחיות מנהל המערכת, בהתאם להוראות הסדרה 914. בנוסף כולל ההסכם הוראות המסדירות את חיבור תחנת הכוח לרשת החשמל, הוראות המסדירות את התכנון, ההקמה, ההפעלה והתחזוקה של תחנת הכוח וכן הוראות בנוגע לרכישת היכולת הזמינה של התחנה.

ההסכם קובע, בין היתר, כי מנהל המערכת יהיה רשאי לנתק את הספקת החשמל לרשת החשמל ככל שצומת לא תמלא אחר הוראות הבטיחות הקבועות בדיון או הוראה בטיחותית של מנהל המערכת אשר נמסרה לה מראש ובכתב.

כמו כן, צומת התחייבה לעמוד בדרישות הזמינות והאמינות הקבועות ברישיונה ובהסדרה 914, ולשלם עבור אי-עמידה בהן בהתאם לקבוע בהסדרה 914. מכירת החשמל מכוח ההסכם תחול לאחר מועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת.

יצוין, כי התעריף שישולם לצומת בגין מכירת זמינות ואנרגיה לחח"י מבוסס על החלטת רשות החשמל לתיוקן תעריף זמינות כמפורט בסעיף 7.13 לדוח.

#### 7.15.6. הסכמי מסגרת לרכישת עודפי גז וחשמל והסכמים בין חברתיים

חברות הקבוצה בישראל בוחנות את האפשרות להתקשר ביניהן בהסכמי מסגרת לרכישה ומכירה של חשמל או העברת לקוחות וגז טבעי, בכפוף להוראות הרגולציה ככל שחלות. הסכמים אלה מיועדים ליצור פלטפורמה לרכישת חשמל וגז טבעי הדדית ביניהן. הסכמים אלו, אם וככל שייחתמו, יהיו כפופים, בין היתר, לאישור הגורמים המממנים, לפי העניין, וככל שנדרש על פי דין לאישורים נוספים.

#### 7.15.7. הסכמים עם ספקים

לפרטים ראו ההסכמים המפורטים בסעיף 7.14 לדוח.

### 7.16. הליכים משפטיים

#### 7.16.1. בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד בז"ן ואח' בנושא הסכם החשמל בין בזן ורותם

ביום 29 בנובמבר 2017, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת על ידי בעל מניות בז"ן, נגד בז"ן, רותם, חברי דירקטוריון בז"ן (ליום 7 ביולי 2011) והחברה לישראל. עניינה של הבקשה הוא בטענת המבקש כי ההתקשרות של בז"ן עם רותם, בעסקה משנת 2011 לרכישת חשמל הינה, כביכול, עסקת בעלי עניין חריגה עבור בז"ן אשר לא קיבלה את אישור אסיפת בעלי המניות של בז"ן במועדים הרלוונטיים. בחודש יולי 2018, הגישה החברה את תגובתה לבקשה. החברה דחתה את הטענות המופיעות בבקשה. בחודש מאי 2022, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות את התקשרות החברה בהסדר פשרה בקשר עם התביעה הנגזרת כאמור. בחודש יולי 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההתקשרות בהסכם הפשרה<sup>196</sup> ובחודש אוגוסט 2022 אישרו את הסכם הפשרה האורגנים הרלוונטיים בחברה לישראל בע"מ. ביום 5 בפברואר 2023 ניתן פסק דין לאישור הסדר הפשרה, בשינויים שאינם מהותיים בנוגע לגמול למבקש ושכר הטרחה של באי כוחו. סכום הפשרה (שאינו מהותי לחברה) שוקף במלואו בדוחות הכספיים ולכן לא ישפיע על תוצאות החברה. לפרטים ראו דוחות מיידים של החברה מימים 25 במאי 2022, 4 ביולי 2022 ו-5 בפברואר 2023 (אסמכתאות: 2022-01-051744 ו-2022-01-069756) וכן תקנה 22 לפרק ד' לדוח (פרטים נוספים על התאגיד).

#### 7.16.2. בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד בז"ן ואח' בנושא עסקת אנרג'יאן

ביום 10 בינואר 2018, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו (המחלקה הכלכלית), בקשה לאישור תביעה נגזרת על ידי בעל מניות בבז"ן, כנגד דירקטורים בבז"ן בעבר ובהווה, אי.סי.אל, החברה, רותם וחדרה, וכן כנגד החברה לישראל ובעלי השליטה בה, שעניינה עסקאות לרכישת גז של

<sup>196</sup> ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה מיום 25 במאי 2022 אסמכתא מס': 2022-01-051744 ותוצאות האסיפה מיום 4 ביולי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-069756).

חברות הקבוצה האמורות, לרבות ההיבטים הבין-חברתיים שלהן, בעסקת תמר (סעיפים 7.14.1 ו-7.14.2 לדוח) בעסקת אנרג'יאן (סעיף 7.14.5 לדוח) ובעסקת מכירת עודפי גז לבז"ן. בתמצית, בעניינה של החברה נטען כי התנאים בעסקאות היטיבו עם החברה לעומת בז"ן.

החברה דחתה את הטענות המופיעות בבקשה. דיוני הוכחות התקיימו במחצית השנייה של שנת 2021, לאחר שהם ניתנו צו לסיכומים. ביום 20 בנובמבר 2022 הוגשו סיכומים מטעם החברה לבית המשפט לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 11 בינואר 2018 (אסמכתא : 2018-01-003711), המובא על דרך ההפניה.

להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סביר יותר, כי הבקשה לא תתקבל על ידי בית המשפט.

### 7.16.3. הליך בורות מול קבלן ההקמה של חדרה

לפרטים אודות פתיחת הליך הבורות על ידי קבלן ההקמה של חדרה במוסד הבורות ICC וטענות חדרה וקבלן ההקמה ראו ביאור 28א'4 לדוחות הכספיים ודוח מידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-148533).

בחודש נובמבר 2021, הגישה חדרה כתב תשובה ובקשה שכנגד למוסד הבורות. יצוין כי במקביל קיימו הצדדים במהלך שנת 2022 מגעים בניסיון לגבש פשרה, כאשר למועד הגשת הדוח אין וודאות כי מגעים כאמור ישוּבו להתקיים. למועד הגשת הדוח, טרם התקבלו פיצויים מקבלן ההקמה בגין העיכוב בהפעלה המסחרית של חדרה ואי עמידה בביצועים שנקבעו בהסכם ההקמה (למעט סכומים בהיקף של כ-14 מיליון דולר שקוזזו חד צדדית על ידי החברה מתשלומים לקבלן ההקמה וקבלן ההקמה העלה טענות בעניין זה). אין וודאות כי חדרה תוכל לקבל החזרים ו/או פיצויים בגין מלוא נזקיה הישירים. בחודש יולי 2022, בהתאם לבקשת הצדדים בהתחשב בעבודות התחזוקה על טורבינת הקיטור כאמור בסעיף 7.11.1 לדוח, הוקפא הליך הבורות. בחודש ינואר 2023, לבקשת קבלן ההקמה של חדרה, חודשו הליכי הבורות, כאשר נקבע שימוע לחודש יוני 2024. כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד מטעם החברה נקבעו להגשה בחודש יוני 2023. למועד הגשת הדוח, פנה קבלן ההקמה לבוררים בבקשה לתיקון כתב טענותיו להוספת טענה לזכאותו לקבלת תעודת קבלה סופית של תחנת הכוח מכוח הסכם ההקמה. לפרטים נוספים ראו באור 28א'4 לדוחות הכספיים.

### 7.16.4. דחיית עתירה כנגד השתתפות החברה במכרז אשכול

לפרטים אודות עתירה לבג"צ שהוגשה כנגד ועדת הריכוזיות והחברה על ידי שיכון ובינוי בע"מ בקשר עם אפשרות החברה להשתתף במכרז לרכישת תחנת הכוח אשכול, ודחיית העתירה על הסף על ידי בג"צ, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 18 בספטמבר 2022 ומיום 19 בספטמבר 2022 (אסמכתאות מס': 2022-01-118237 ו-2022-01-096165, בהתאמה).

לפרטים אודות עתירה שהוגשה לבג"צ על ידי עיריית חדרה נגד חדרה 2 וגורמים נוספים ואשר נדחתה ראו סעיף 7.3.15.1 לדוח.

## 7.17. ביטוחים

נכון למועד הגשת הדוח, רותם, חדרה ומרכז האנרגיה מבטוחות, בין היתר, במסגרת הביטוחים הבאים: ביטוח רכוש "כל הסיכונים", אובדן רווחים עקב נזק לרכוש המבטוח, טרור ומלחמה (משולב רכוש ואובדן רווחים), ביטוח אחריות צד שלישי, ביטוח חבות מעבידים.

כמו כן, לחדרה היו בתוקף עד לסיום עבודות ההקמה ביטוחים ספציפיים בקשר עם הקמת תחנת הכוח חדרה. למועד הגשת הדוח, טרם התקבלו החזרים בפועל מפוליסת הביטוח בגין העיכוב בהפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה. אין וודאות כי החברה תוכל לקבל החזרים על מלוא נזקיה הישירים והעקיפים בגין נזקים הנובעים מהעיכובים בהפעלת תחנת הכוח חדרה.<sup>197</sup>

בנוסף, לצומת ביטוחים ספציפיים בקשר עם הקמת תחנת הכוח צומת, ובין היתר: ביטוח עבודות הקמה, ביטוח אובדן רווחים עתידיים בשל עיכוב בהפעלה הנובע מנזק פיזי לעבודות ההקמה, ביטוח ימי או אווירי ואובדן רווחים עתידיים בשל עיכוב בהפעלה שמקורו בנזק ימי, יבשתי או אווירי, חבות מעבידים וביטוח צד ג'. עם הפעלת תחנת הכוח תחנת הכוח צומת צפויה להיות מבטוחת בדומה לרותם וחדרה.

מתקן הייצור שורק 2 מבטוח תחת הפוליסה של DE (שמקימה את מתקן ההתפלה). החברה משלמת פרמיה על הפוליסה לפי חלקה.

למתקני הייצור בחצרות הצרכנים ביטוח לשלב ההקמה וביטוח לשלב התפעול (לפי השלב שבו נמצא הפרויקט). כמו כן ביטוח החבויות וביטוח חבויות מעבידים מוסדרים במסגרת יתר הפוליסות שמחזיקה הקבוצה.

למועד הגשת הדוח, פועלת החברה להתקשרות בביטוחים המתאימים לאחר העברת תחנת הכוח גת לידי החברה (ככל שתושלם), אשר צפויים לכלול, בין היתר, ביטוחי רכוש ואובדן רווחים וחבויות<sup>198</sup>

**יובהר, כי תיאור הביטוחים האמור לעיל הינו נכון למועד הגשת הדוח, ואין ודאות כי יעלה בידן של חברות הקבוצה לערוך את הביטוחים האמורים לעיל גם בעתיד (כולם או חלקם). יצוין כי פוליסות הביטוח כוללות השתתפות עצמית של החברה הרלוונטית וכן החרגות לנסיבות בהן לא יחול הכיסוי הביטוחי בהתאם לנהוג על ידי המבטחים ובהתחשב בפרויקט המבטוח. מובהר כי אין ודאות כי החברה תוכל לקבל פיצוי בגין מלוא נזקיה בקרות אירוע ביטוחי.**

<sup>197</sup> במקרה שלא יתקבל פיצוי עבור מלוא העלויות ו/או הנזקים (הישירים ו/או העקיפים) בקשר עם העיכוב בהשלמת ההקמה ובהפעלה המסחרית ו/או בקשר עם אי העמידה בביצועי התחנה שנקבעו בהסכם, עלול הדבר להשפיע לרעה על תוצאות חדרה ופעילותה.

<sup>198</sup> יצוין כי התקשרות בביטוחים כאמור בקשר עם תחנת הכוח גת כפופה להשלמת העסקה לרכישת תחנת הכוח גת, אשר טרם הושלמה למועד הדוח, ובשלב זה אין ודאות בקשר לסוג הביטוחים ותנאי הביטוח הסופיים בהם תתקשר החברה בקשר עם כך. לפרטים אודות התנאים להשלמת העסקה ראו בסעיף 2.4.2.

## 7.18. מימון

### 7.18.1. כללי

7.18.1.1. ככלל, האשראי העיקרי שמאפיין את פעילות תחנות הכוח של החברה בישראל הינו מימון פרויקטאלי<sup>199</sup>, כמקובל בתחום זה. למועד הדוח פעילותן של חדרה וצומת ממומנת באמצעות אשראי שקיבלו מבנקים ומוסדות פיננסיים כמקובל במימון פרויקטים ואילו רותם השלימה בחודש אוקטובר 2021 פירעון מוקדם של מלוא המימון הפרויקטאלי שהועמד לה, וזאת באמצעות הלוואות בעלים שהועמדו לה על ידי החברה וורידים (לאחר השלמת עסקת ורידיס, יתרת הלוואות הבעלים עמדה על סך של כ- 545 מיליון ש"ח; לפרטים ראו סעיף 14.1 לדוח וכן ביאור 25ד'2 לדוחות הכספיים).

7.18.1.2. על רקע השלמת עסקת ורידיס (לפרטים ראו סעיף 2.4.1 לדוח), התקבלו הסכמות עקרוניות של הגופים המממנים של צומת וחדרה לשינוי המבנה שבוצע במסגרת עסקת ורידיס, בכפוף לנטילת התחייבויות מסוימות בקשר עם הסכמי המימון על ידי החברה, ורידיס, וא.פי.סי החזקות וא.פי.סי תחנות כוח. כמו כן הצדדים פועלים להתאמת הסדרי המימון של תחנות הכוח צומת וחדרה למבנה ההחזקות לאחר השלמת עסקת ורידיס. למועד הדוח תהליך זה טרם הושלם, באופן שהתחייבויותיה של החברה כלפי הגופים המממנים בהתאם למסמכי המימון של חדרה וצומת ובפרט להסכמי הזרמת ההון (לפרטים אודותיהם ראו סעיף 7.18.2 להלן וכן ביאורים 16ב'1 ו-2 לדוחות הכספיים), נותרה ללא שינוי. במקביל, נקבעו הסדרי שיפוי מול ורידיס, בין היתר, ביחס לערבויות והתחייבויות קודמות לשיפוי אשר לא בוטלו או לא הוסבו לא.פי.סי החזקות בקשר עם שינוי המבנה כאמור.

7.18.1.3. בנוסף, מעת לעת ולפי הצורך, עושה החברה שימוש במקורותיה העצמיים והאשראי שמועמד לה לצורך, בין היתר, מימון פעילותה בישראל. לפרטים אודות מקורות ומאפייני המימון של החברה ראו סעיף 10 לדוח. במסגרת זו, חלק מחברות הקבוצה (בהן א.פי.סי ישראל וא.פי.סי. תחנות כוח) נוטלות על עצמן התחייבויות כלפי הגורמים המממנים של החברה, ובכלל כן מגבלות על שעבוד שלילי, מתן ערבויות, שמירה על נזילות בהתאם לאמות מידה שנקבעו, עילות הפרה צולבת (cross default), עמידה ביחסים פיננסיים, מגבלות על חלוקת דיבידנד ותשלומים לבעלי מניות, מגבלות על שינוי שליטה וכיו"ב. למועד הדוח לא קיימות מסגרות אשראי מנוצלות.

7.18.1.4. כמו כן, בקשר עם שירותים בנקאיים וערבויות בנקאיות שהועמדו לרותם על ידי תאגיד בנקאי, רותם התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי, בין היתר, לשעבוד שלילי ואיסור על מתן ערבויות,

<sup>199</sup> מימון פרויקטאלי מבוסס על הקמת תאגיד ייעודי (SPC) אשר מחזיק במתקן ייצור החשמל וברישיונות הרלוונטיים. התאגיד מוקם לטובת הקמת מתקן ייצור החשמל והפעלתו ומלבד זאת ככלל לא מתקיימת בו פעילות אחרת. מימון הקמת מתקן ייצור החשמל נעשה על ידי מימון חיצוני בשיעור משמעותי מעלויות הקמת הפרויקט (השיעור המקובל, ככלל, הינו 80% מימון חיצוני, המשתנה בהתאם לדרישות הרגולציה ולהסכמות המסחריות בין הצדדים) והיתרה ממומנת על ידי הון עצמי של בעלי המניות. ככלל, המימון החיצוני מועמד כחוב בכיר. מרבית המימון החיצוני אינו נשען על בטוחות חיצוניות לפרויקט (קרי, מימון Non-Recourse) אלא על בטוחות אשר הועמדו על ידי התאגיד הייעודי (שעבוד קבוע וצף של כלל רכוש) וכן על שעבוד מניות בעלי המניות בתאגיד הייעודי. בחלק מן המקרים מועמדת ערבות או התחייבות להזרמת כספים לפרויקט על ידי בעלי המניות של התאגיד הייעודי.

לעמידה ביחסים פיננסיים, למגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד, פירעון הלוואות בעלים ותשלומי דמי ניהול, למגבלות בנושא שינוי שליטה, שינוי מבנה, ועוד.

7.18.1.5 יצוין כי בקשר עם העברת מניות חדרה וצומת לאו.פי.סי תחנות כוח, בשנת 2020 נחתמו תיקונים להסכמי המימון הרלוונטיים, הכוללים בין היתר התאמות של הסכמי המימון לרה הארגון הפנימי דאז. במסגרת התיקונים האמורים להסכמי המימון, או.פי.סי תחנות כוח שעבדה את מלוא החזקותיה, בחדרה ובצומת לגורמים המממנים, וזכויות החברה כלפי חדרה וצומת, לפי העניין, בקשר עם הלוואות בעלים שהעמידה או שתעמיד להן נותרו משועבדות לטובת הגורמים המממנים. כמו כן, או.פי.סי תחנות כוח הצטרפה, יחד ולחוד (אך ללא כפל תשלום) להתחייבויותיה של החברה מכוח הסכמי הזרמת ההון בכל אחת מהחברות הבנות כאמור. החברה התחייבה שלא למכור או להעביר את החזקותיה באו.פי.סי תחנות כוח ללא הסכמת הגורמים המממנים.

7.18.1.6 יצוין כי במסגרת כל אחד מהסכמי המימון של חדרה וצומת קיימות מגבלות מסוימות על התקשרות חדרה או צומת (לפי העניין) בהסכמים מסוימים (ובכלל זה להפסיק, לבטל או לשנות התקשרויות כאמור) ללא הסכמת המממנים, ובכלל כך מגבלות מסוימות על התקשרות או העברת זכויות או סיום של מסמכי פרויקט והסכמים מהותיים (כהגדרת מונחים אלה בכל הסכם מימון), ללא קבלת הסכמת המממנים, בהתאם להוראות הסכמי המימון. יצוין כי החברה העמידה לטובת המממנים ערבויות חברה והתחייבויות לשיפוי בקשר עם קבלת הסכמתם לפעולות מסוימות של חברות הפרויקט (בהם הסכמה לתיקון הסכמים של חברות הפרויקט או הגשת דוח מס מאוחד).

## 7.18.2 הסכמי הלוואה בהן קשורות חדרה וצומת עם צדדים שלישיים

7.18.2.1 לפרטים אודות הסכמי הלוואה שבהם קשורות חדרה וצומת נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ("הסכם מימון חדרה" ו-"הסכם מימון צומת", בהתאמה) ראו באור 16ב לדוחות הכספיים.

#### 7.18.2.2 הסכם הזרמת הון חדרה

החברה צד להסכם הזרמת הון (Equity Subscription Agreement) עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (כסוכן האשראי ונאמן הבטוחות), במסגרתו התחייבה בהתחייבויות מסוימות, ובכלל כן, אמות מידה פיננסיות, שעבודים וערבויות ומגבלות על חלוקה. לפרטים ראו ביאורים 16ב1 ו- 16ב5 לדוחות הכספיים.

#### 7.18.2.3 הסכם הזרמת הון צומת

בחודש דצמבר 2019, נחתם בין החברה, צומת וסינדיקציית גופים מממנים בהובלת בנק הפועלים הסכם הזרמת הון (Equity Subscription Agreement). ("הסכם הזרמת ההון של צומת"). במסגרת הסכם הזרמת ההון של צומת התחייבה החברה כלפי המלווים בהתחייבויות מסוימות בקשר לצומת ולפעילותה של צומת, ובכלל כן, אמות מידה פיננסיות, שעבודים וערבויות ומגבלות על חלוקה. וכן, כי על החזקות החברה בצומת תחולנה מגבלות העברה מסוימות כקבוע בהסכם. לפרטים ראו ביאורים 16ב2 לדוחות הכספיים.

#### 7.18.2.4 מגבלות החלות על החברה מכוח הסכמי אשראי בקשר עם תחום הפעילות

כמו כן, לחברה התחייבויות נוספות לאי יצירת שעבודים מסוימים (שעבוד שוטף שלילי הכולל חריגים) וכן התחייבות כאמור לגבי נכסיה וזכויותיה בחדרה ובא.פי.סי תחנות כוח (בכפוף לחריגים), שמירה על אופי פעילות החברה, שמירת שליטה (לפחות 50.01% במישרין או בעקיפין, לפי העניין), בחדרה ובצומת, בעלות מלאה (100%) על א.פי.סי תחנות כוח, Cross-Default ככל שתתקבל בחברה דרישת פירעון מידי ממחזיקי אגרות החוב של החברה, מגבלות על חלוקת רווחי הון שיתקבלו ממימוש ברוחם. לפרטים אודות פעולות להתאמת ההסדרים למבנה ההחזקות לאחר השלמת עסקת ורידיס ראו סעיף זה לעיל. למועד הדוח טרם הושלמו פעולות ההתאמה.

#### 7.18.3 שעבודים וערבויות החברות הבנות חדרה, רותם וצומת

##### 7.18.3.1 שעבודים וערבויות להבטחת חובותיה של חדרה

להבטחת האשראי שנטלה חדרה, החברה שעבדה בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת בנק דיסקונט לישראל בע"מ את החזקותיה, זכויותיה ותקבולים בחדרה (בהתאם להוראות שנקבעו). על רקע העברת מניות חדרה מהחברה לא.פי.סי תחנות כוח במסגרת רה ארגון פנימי בהחזקות בחברות בנות מחודש דצמבר 2020, בוצעו התאמות של הסכם המימון חדרה, כך שהשעבוד האמור לעיל לטובת בנק דיסקונט של מניות חדרה ויתר הזכויות כאמור לעיל נוצר על ידי א.פי.סי תחנות כוח, וזכויות החברה כלפי חדרה בקשר עם הלוואות בעלים שהעמידה או תעמיד לה ייוותרו משועבדות לטובת הגורמים המממנים. כמו כן, א.פי.סי תחנות כוח הצטרפה, יחד ולחוד (אך ללא כפל תשלום) להתחייבויותיה של החברה מכוח הסכם הזרמת הון חדרה. במסגרת שינוי המבנה



בקשר עם עסקת ורידיס תוקנו והוסבו זכויות החברה מכוח הלוואות הבעלים. כמו כן, בהמשך להשלמת עסקת ורידיס כמתואר בסעיף 2.4.1 לדוח, הצדדים צפויים להשלים פעולות בקשר עם הסדר המימון של התחנה.

בנוסף, להבטחת הערבות והתחייבויות החברה מכוח מסמכי מימון חדרה, במועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח, העמידה חדרה (באמצעות הלוואת בעלים מהחברה) לטובת מממני חדרה פיקדון משועבד. מעת לעת העמידה החברה ערבויות בקשר עם קבלת אישור המממנים לפעולות מסוימות הטעונות הסכמה לפי הסכם המימון (כגון הפחתת כמויות מהסכם תמר).

### 7.18.3.2 שעבודים וערבויות להבטחת חובותיה של צומת

להבטחת מימון צומת, שעבדה החברה בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת פועלים שירותי נאמנות בע"מ (כיום רזניק פז נבו נאמנויות (פשן) 1950 בע"מ) את החזקותיה בהון המניות של צומת וזכויות נלוות למניות של צומת וזכויות נוספות של החברה בצומת ובקשר אליה. במסגרת רה ארגון פנימי בהחזקות בחברות בנות מחודש דצמבר 2020, בקשר עם העברת מניות צומת מהחברה לאו.פי.סי תחנות כוח, בוצעו התאמות של הסכם המימון צומת, כך שאו.פי.סי תחנות כוח שעבדה את מלוא החזקותיה בצומת וזכויות החברה כלפי צומת בקשר עם הלוואות בעלים שהעמידה או תעמיד לה נותרו משועבדות לטובת הגורמים המממנים. כמו כן, או.פי.סי תחנות כוח הצטרפה, יחד ולחוד (אך ללא כפל תשלום) להתחייבויותיה של החברה מכוח הסכם הזרמת הון צומת. כמו כן, בהמשך להשלמת עסקת ורידיס כמתואר בסעיף 2.4.1 לדוח, הצדדים צפויים להשלים פעולות בקשר עם הסדר המימון של התחנה.

### 7.18.3.3 שעבודים וערבויות שהעמידה צומת

להבטחת התחייבויותיה של צומת בקשר לפרויקט, צומת מעמידה שעבודים לטובת המלווים (באמצעות נאמן), בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, על נכסים וזכויות הקיימים והעתידיים של צומת (וזאת, הן במסגרת שעבוד צף על נכסי צומת והן במסגרת שעבוד קבוע על נכסים וזכויות מסוימים, הכל בהתאם לקבוע באגרת החוב). לפרטים אודות ערבויות בקשר לצומת, ראו ביאורים 16ב' ו-16ג' לדוחות הכספיים.

### 7.18.3.4 ערבויות

לפרטים נוספים אודות ערבויות בתחום הפעילות ראו גם ביאור 16 לדוחות הכספיים.

## 7.19 הון אנושי

7.19.1 **או.פי.סי ישראל:** פעילות או.פי.סי ישראל, במסגרת מרוכזת פעילות החברה בתחום הפעילות בישראל, כוללת את מנכ"ל או.פי.סי ישראל, המחלקות הנדסה ופרויקטים, מסחרית, פיתוח עסקי, תפעול מערכות מידע, כלכלה ורגולציה.

| מחלקה/תפקיד                  | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2021 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>א.פ.י.סי ישראל</b>        |                |                |
| מנכ"ל וחבר הנהלה בכירה בחברה | 1              | 1              |
| פיתוח עסקי ופרויקטים         | 9              | 8              |
| מסחרית                       | 6              | 5              |
| תפעול                        | 82             | 65             |
| מערכות מידע וסייבר           | 6              | 5              |
| רגולציה                      | 1              | 1              |
| כלכלה וסחר                   | 4              | 1              |
| סה"כ                         | 108            | 86             |

## 7.19.2. הסכמים קיבוציים

7.19.2.1. כ-75% מעובדי התפעול בתחנת הכוח רותם מועסקים בהסכם קיבוצי מיום 19 בנובמבר 2019. ההסכם קובע ומסדיר על מי חל ההסכם ומי מוחרג ממנו וכן את מהלך חייו של העובד בארגון, מקליטתו ועד לסיום עבודתו. ההסכם מגדיר את תנאי קליטת העובדים, תקופת הניסיון, תגמול ושכר התחלתי, שיעורי עדכוני שכר ומענקים שנתיים, זכויות לחופשה, מחלה והבראה, תנאי רווחה, תקנון משמעת וכן תהליך סיום עבודה ומנגנון ליישוב חילוקי דעות בין ההנהלה לנציגות העובדים. כמו כן, קובע ההסכם כי עובדי רותם עליהם חל ההסכם יקבלו תוספת שכר ומענק שנתי בגין כל שנה קלנדרית בתקופת ההסכם. יצוין כי הוצאות השכר בגין האמור אינן צפויות להיות מהותיות. למועד הגשת הדוח, מנהלת רותם מו"מ עם עובדי רותם להתקשרות בהסכם קיבוצי מעודכן לעובדי רותם, אשר יחול עם סיומו של ההסכם האמור.

ביום 13 בדצמבר 2022, נחתם הסכם קיבוצי לעובדי תחנת הכוח חדרה והינו בתוקף עד מרץ 2026. יצוין כי הוצאות השכר בגין עדכון ההסכם הקיבוצי האמור אינן צפויות להיות מהותיות.

## 7.20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

### 7.20.1. כללי

בין החוקים בתחום איכות הסביבה החלים על פעילות החברה בתחום הפעילות מצויים, בין היתר, תקנות מניעת מפגעים (שמן משומש), התשנ"ג-1993; חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968; תקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993; חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008; חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006; חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה - חובות דיווח ומרשם), התשע"ב-2012; חוק איסוף ופינוי פסולת למיחזור, התשנ"ג-1993; תקנות רישוי עסקים (מפעלים מסוכנים), התשנ"ג-1993; תקנות שירותי הובלה, התשס"א-2001; תקנות למניעת מפגעים (רעש בלתי סביר), התש"ן-1990 וכן חוקי עזר ונהלים שונים.

רותם וחדרה מבצעות תוכנית אכיפה סביבתית פנימית, החל מחודש נובמבר 2016, שתכליתה לוודא את עמידת החברות בדרישות הסביבתיות ביניהן פליטות מזהמים לאוויר של תוצרי שריפת דלקים, אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים ודלקים, זיהום קרקע ומקורות מים, אסבסט, רעש ועוד. צומת תידרש לעמוד בדרישות ולקבל היתרים מתאימים בהתאם לחקיקה האמורה, ולמועד הדוח קיבלה היתרי בניה והיתר פליטה כאמור להלן.

אי עמידה בהוראות החוק הסביבתיות ובתנאי ההיתרים והרישיונות הניתנים לחברה או אי קבלתם מכוחן עלולה לחשוף את החברה, החברות המוחזקות ואת מנהליה לסנקציות פליליות ומינהליות, לרבות הטלת קנסות ועיצומים, עיכוב בהשלמת פרויקטים, הוצאת צווי סגירה למתקנים וחשיפה להוצאות ניקוי ושיקום נזקים סביבתיים. למועד הדוח, כנגד החברה לא הוגשו הליכים משפטיים מנהליים, פליליים ואזרחיים, בטענות להפרת החוקים הסביבתיים.

יצוין, כי ביחס לפרויקטים בהקמה, פועלת הקבוצה בהתאם להיתרי בניה ורגולציה נלווית שחלה על הקמת אתרים, ובכלל כך תקנות למניעת מפגעים, בטיחות וכיו"ב. את ההקמה מבצעים קבלנים עימם התקשרה החברה הפועלים בהתאם להוראות הנדרשות.

לפרטים אודות דוח החברה בתחומי אחריות תאגידי והיבטי ESG, הכולל גם התייחסות למדיניות החברה בהיבטים סביבתיים, ראו סעיף 17.1.4 לדוח.

#### 7.20.2. חוק אויר נקי

כנדרש על פי הוראות חוק אויר נקי, החברה מחזיקה בהיתרי פליטה עבור מקורות פליטה טעוני היתר שהיא מפעילה. בחודש ספטמבר 2016, התקבל בחברה היתר פליטה לרותם ובחודש ינואר 2018, התקבל היתר כאמור לחדרה. היתר מרכז האנרגיה הינו בתוקף עד 2023 בכפוף להוראות המגבילות את שעות הפעלת דוודים החל מספטמבר 2021. חדרה הגישה בקשה לחידוש היתר מרכז האנרגיה, כאשר למועד הדוח טרם התקבל חידוש כאמור (החברה נמצאת בתהליך חידוש היתר פליטה באתר רותם אשר בתוקף עד ספטמבר 2023 ובמרכז האנרגיה). במהלך תקופת הדוח התקבל היתר הפליטה בצומת, בתוקף מיולי 2022, אשר כולל הנחיות ביחס לשעות ההפעלה, לרבות לעניין הגדלת שעות ההפעלה לפי הודעה בכתב של מנהל המערכת ובכפוף לאישור הממונה כהגדרתו בחוק אויר נקי, התשס"ח-2008. ביחס לפרויקטים בהקמה בחצר צרכנים, בחלק מהפרויקטים נדרש עדכון של היתר הפליטה של הצרכן ביחס לפעילות מתקן הייצור שמקימה החברה והחברה פועלת ותפעל לעדכן את ההיתרים במקרים המתאימים. יצוין כי אין וודאות באשר לקבלת היתרי הפליטה הנדרשים (והדבר עשוי להיות כרוך בהליכים), כאשר אי קבלה עשויה להשפיע לרעה על השלמת מתקני החצר הרלוונטיים ו/או על התחייבויות למועדי השלמה תחת ההסכמים מול הלקוחות.

#### 7.20.3. קרקע ומים

ברותם, בחדרה ובצומת קיימים ומאוחסנים חומרים מסוכנים וכן תשתיות ומתקנים המכילים דלקים וחומרים מסוכנים. החברה שוקדת על מניעה של זיהום קרקע ומים מחומרים, תשתיות ומתקנים אלה.

#### 7.20.4. שפכים

במהלך הייצור נדרשים לפנות את השפכים הכרוכים מתהליך הייצור והפעלת המתקנים. בתחנת הכוח חדרה, נדרשת חדרה לסיים את הסדרת הזרמת מי רענונים מתחנת הכוח, כאשר למועד הדוח מפנה חדרה את הזרם לאתר קליה ופועלת להסדיר פינוי לאתר גדות. ברוחם, המים מריענון הממברנות נאספים ומשמשים לשימוש חוזר במפעל רותם אמפרט (מפעל בבעלות אי.סי.אל - ראו תקנה 22). צומת תידרש לפנות שפכים בהתאם להסדרים באזור מיקומה. קושי באיתור הסדרים עשוי לגרום קושי בעמידה בהיתרים.

#### 7.20.5. חומרים מסוכנים

החברה מחזיקה, משתמשת ומאחסנת חומרים מסוכנים באתרי החברה לצורך פעילותה השוטפת. לרוחם, לחדרה ולמרכז האנרגיה יש היתרי רעלים המתחדשים אחת לשנה. החברה עומדת בכל התנאים והפעולות הנדרשות מתוקף היתרי רעלים.

#### 7.20.6. אסבסט

על פי הוראות החוק למניעת מפגעי אסבסט החברה עשויה להידרש, בין היתר, להסיר ולהטמין, עד שנת 2021, את כל האסבסט הפריך אשר הותקן לצורך בידוד תרמי במתקנים. למועד הדוח, אתרי רותם וחדרה אינם כוללים שימוש באסבסט המוגדר כמפגע על פי החוק. חצרות הצרכנים בהם מוקמים מתקני ייצור עשויות לכלול אסבסט שמקורו באתר צרכן החצר.

#### 7.20.7. תכנון ובניה

במסגרת תחום הפעילות, כפופה הקבוצה בהיבטים הסביבתיים של פעילותן, בין היתר להוראות דיני התכנון והבניה. כחלק מתחולתן של הוראות תכנון ובניה, תחנות הכוח של החברה והפרויקטים בהקמה כפופות להוראות סביבתיות שונות הקבועות בתוכניות מתאר ובהיתרי בניה.

#### 7.20.8. רישוי עסקים

תחנות הכוח הפעילות פועלות מכוח מספר רישיונות עסק שתוקפם בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשע"ג-2013, ולתנאים נלווים לרישיונות אשר מתעדכנים או מתחדשים מעת לעת. אלה נועדו להסדיר את פעילות התחנה, בין היתר, במטרה להקטין ולמנוע סיכונים ומפגעים סביבתיים. הפעלת הפרויקטים הפעילים ללא רישיון עסק, מהווה עבירה על חוק רישוי עסקים, ועלולה להביא להפסקת הפעילות. במסגרת התקנת מתקנים לייצור חשמל בחצרות צרכנים נדרש להתאים את רישיון העסק של הצרכן או להוציא רישיון עסק נוסף לצורך פעילות זו, והכל רק לאחר הקמת המתקן והפעלתו.

#### 7.20.9. אסדרה סביבתית משולבת

במסגרת תזכיר חוק רישוי סביבתי משולב, התשע"ה-2015, מבקש המשרד להגנת הסביבה לקדם חוק לרישוי סביבתי משולב לבחינת השפעות סביבתיות של תחנות הכוח על הסביבה בכל ההיבטים (שפכים, אוויר, קרקע וכיו"ב) ולקבוע בהתאם תנאים פרטניים לכל תחנת כוח בהתחשב בתנאים הייחודיים ובאינטגרציה בין השפעותיה הסביבתיות השונות. בשלב זה מיושם ההליך באמצעות תנאים ברישיון העסק של תחנת הכוח, הנדרשת להגיש בקשה להיתר פליטה לאוויר לפי חוק אוויר נקי. כמו כן

מבקש המשרד להגנת הסביבה להטמיע במסגרת אסדרה סביבתית משולבת באופן רוחבי מנגנונים דוגמת חובת נקיטה ב-BAT (Best Available Techniques - הטכניקה המיטבית הזמינה), שקיפות של הליך הרישוי, ארגון מחדש והוספת מידע וסקרים הנמסרים למשרד להגנת הסביבה לצורך רישוי, שיתוף הציבור וכן בחינת חיי המוצר, דרישות לניהול סביבתי ועוד. בחודש פברואר 2022 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק ליעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), התשפ"ב-2022, במסגרתו מוצעים תיקונים להסדרי רישוי שונים הנוגעים לחקיקה סביבתית, כך שכלל, יינתן היתר סביבתי אחד לתקופה של 10 שנים לפעילות בעלת פוטנציאל להשפעה סביבתית (בדומה לאסדרה החלה באיחוד האירופי). לצורך כך במסגרת התזכיר כאמור מוצעים תיקוני חקיקה בחוק אויר נקי, התשס"ח-2008, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ("חוק החומרים המסוכנים") בחוק למניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 ובחוק המים, התשי"א-1951.

#### 7.20.10. אירועים או עניינים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה למועד הדוח

החברה מטפלת באירועים סביבתיים המתרחשים באתריה בהתאם למדיניות ונהלי עבודה. למיטב ידיעת החברה, למועד הגשת הדוח, לא התקיים אירוע או עניינים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה אשר מהותי לפעילות החברה. החברה פעלה וממשיכה לפעול במסגרת מדיניותה הסביבתית ונהליה בכדי למנוע אירועים סביבתיים, ובכלל כך את הישנותם של אירועים. למועד הדוח, לא נפסקו סכומים או הוכרו הפרשות בדוחות הכספיים ולא היו עלויות סביבתיות מהותיות החלות על החברה בתחום פעילותה בישראל. לפרטים אודות סיכונים סביבתיים כגורם סיכון לחברה, ראו סעיף 19.2.10 לדוח.

#### 7.21. פעילות ג'ינרג'י

##### 7.21.1. כללי

בשנת 2021 התקשרה החברה בעסקה לרכישת מניות ג'ינרג'י כמפורט בסעיפים 2.4.5 ו-14.3 לדוח. פעילותה של ג'ינרג'י כוללת אספקת פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים (e-mobility) והתקנת עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים כמפורט להלן. במסגרת עסקת ורידיס הועברו החזקות החברה בג'ינרג'י לאו.פי.סי החזקות. למועד הדוח, או.פי.סי ישראל מחזיקה ב-51% מהון המניות של ג'ינרג'י ופעילותה נכללת במסגרת פעילות החברה בישראל.

ג'ינרג'י הינה חברה פרטית שנוסדה בישראל בשנת 2008, מצויה בשלבי צמיחה ופועלת בתחום המצוי בשלבי התפתחות. פעילות ג'ינרג'י והצלחת תוכניתה העסקית מבוססות על צמיחת שוק הרכבים החשמליים בישראל בשנים הקרובות, ובכלל כך על פריסת תשתיות טעינה תומכות, וכן על התאמת פתרונות הטעינה של ג'ינרג'י להתפתחויות בשוק זה ואימוצם על ידי לקוחות פוטנציאליים. למועד הדוח מעסיקה ג'ינרג'י, בארץ ובחו"ל, כ-110 עובדים.

להלן יובאו פרטים אודות פעילותה של ג'ינרג'י, בשים לב ובהתחשב בכך שלמועד הדוח פעילותה אינה מהותית לפעילות החברה.

##### 7.21.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות ג'ינרג'י

תחום הרכבים החשמליים בישראל מצוי במגמת צמיחה משמעותית בשנים האחרונות, זאת במקביל למגמת צמיחה גלובלית בתחום, ובהמשך לתוכניות מדיניות לצמצום פליטות בכלל ולמעבר לרכבים חשמליים בפרט. על בסיס יעדי משרד האנרגיה, שהוצגו במפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, כפי שפורסמה בחודש אפריל 2021, וכחלק ממגמות בעולם לעידוד צמצום פליטות, שוק הרכב החשמלי בישראל, המהווה כיום שיעור לא מהותי מכלל הרכבים (כמפורט להלן), צפוי להוות את עיקר הרכבים בישראל (עד לשיעור פוטנציאלי של 100%) בשנת 2050 (כיעד של שיעור הרכבים מאופסי פליטה בשנת 2050<sup>200</sup>). כחלק מהמאמץ הממשלתי למעבר לשימוש באנרגיות נקיות, הפחתת זיהום וחתימה לחדשנות, פועל משרד האנרגיה, בשותפות עם משרדי ממשלה נוספים, לייצר את התנאים האופטימליים לפיתוח שוק הרכב החשמלי בישראל. על פי פרסומים פומביים, משרד האנרגיה מקדם פעולות שונות שיתמכו בהאצת חדירת הרכבים החשמליים למשק התחבורה הישראלי ובתוך כך קידום התקנתן של עמדות טעינה ציבוריות, הסדרת הקמת עמדות טעינה בבתים משותפים קיימים, הסברה באשר ליתרונות התחבורה החשמלית וניסוח הנחיות להקמת תשתית טעינה מקדמית בבניה חדשה.<sup>201</sup> בהתאם למסמך מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050 כאמור, עד שנת 2030 תיבנה בישראל כ-60 אלף נקודות טעינה איטיות ציבוריות וכ-1,000 נקודות טעינה מהירות בעלות של 1 מיליארד ש"ח (כאשר עד לפרסום המסמך כאמור השקיעה הממשלה כ-30 מיליון ש"ח בהקמה של כ-2,500 נקודות טעינה (איטיות ומהירות)).

מגמת הצמיחה בשימוש ברכבים חשמליים בישראל היא כפועל יוצא מהיתרונות והתנאים הייחודיים המתקיימים בישראל, ובכלל כך שטח מדינה קטן המקטין את החשש מפני יכולות הסוללה של הרכב החשמלי וכן מאפשר פריסה נוחה של תשתיות טעינה, מקורות אנרגיה עצמיים של גז טבעי לייצור החשמל והציבור הישראלי המאמץ ומוביל חדשנות טכנולוגית.

עם זאת, אחד החסמים העומדים בפני אימוץ רכבים חשמליים הינו היעדר תשתיות טעינה ציבוריות לרכב חשמלי בהיקף מספק. חסמים נוספים בתחום כוללים אתגרים בחיבור עמדות טעינה לרשת החשמל ובהתאמת רשת החשמל לגידול ברכבים חשמליים. מדינת ישראל פועלת לקדם פרישה של רשת עמדות טעינה ציבוריות וכן מיסוי מתמרץ לרכישת רכבים חשמליים, כאשר למועד הדוח מדובר בשלבים ראשוניים.<sup>202</sup>

ג'ינרג'י כפופה להנחיות רשות החשמל להתקנת מערכת טעינה לרכב חשמלי, וקיבלה רישיון לאספקת חשמל ללא אמצעי ייצור, המאפשר לה גם לרכוש חשמל ולמכור לצרכניה כמספק וירטואלי. למועד הדוח, התקנת והפעלת עמדות טעינה לרכבים חשמליים אינה טעונה קבלת רישיון אספקה מכוח חוק משק החשמל, אולם בעתיד פעילות ג'ינרג'י עשויה להיות טעונה רישיונות מכוח החוק כאמור. בנוסף, יתכנו מקרים בהם כתנאי להתקנת עמדות טעינה ידרשו היתרים מרשויות מקומיות.

<sup>200</sup> לפרטים ראו מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050: [https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy\\_121021](https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/energy_121021)

<sup>201</sup> לפרטים ביחס לאמור: [https://www.gov.il/he/departments/general/electric\\_vehicle\\_israel](https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_israel)

<sup>202</sup> לפרטים ראו פרסום משרד האנרגיה בנושא רכב חשמלי בישראל: [https://www.gov.il/he/departments/general/electric\\_vehicle\\_israel](https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_israel)

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 נתח המכירות של רכבים חשמליים מסך המכירות השנתיות של רכבים בישראל נאמד בכ- 14%, כאשר בישראל ישנם כ- 77,000 רכבים חשמליים (כולל פלאג אין היברידי) שמהווים כ- 2.5% מסך הרכבים בישראל. נכון למועד הדוח, מתוך עמדות הטעינה המותקנות על ידי ג'ינרג'י, כ- 20,000 הן עמדות טעינה פרטיות שהותקנו הן אצל לקוחות פרטיים והן אצל לקוחות עסקיים וכ- 125 עמדות טעינות מהירות ועוד עשרות עמדות AC בודדות המותקנות ברשת הציבורית ומשרתות את כלל הציבור<sup>203</sup>. לפרטים אודות זכייתה של ג'ינרג'י במכרזים להתקנת עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים ראו סעיף 7.21.5 לדוח.

### 7.21.3. פעילותה העיקרית של ג'ינרג'י ולקוחות

ג'ינרג'י פועלת בתחום של אספקת פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים (e-mobility) והתקנת עמדות טעינה של כלי רכב חשמליים. פעילות החברה כוללת פעילות טכנולוגית בצד המוצר אשר מתמקדת בפיתוח וייצור של עמדות טעינה, תוכנת ניהול ואפליקציה נהגים לטלפונים חכמים ופעילות שירותים בתחום טעינת כלי רכב חשמליים כגון התקנת עמדות, מכירת עמדות, רשת טעינה ציבורית ותשתיות טעינה בחניונים. הפתרונות שמקדמת ג'ינרג'י כוללים בעיקרם: (1) לקוחות פרטיים ועסקיים - ג'ינרג'י מוכרת ומתקינה עמדות טעינה אצל לקוחות פרטיים (בעיקר באמצעות יבואני רכב) ואצל לקוחות עסקיים (לרבות אצל חברות המפעילות תחבורה ציבורית). למועד הדוח פעילות זו מהווה את עיקר הפעילות של ג'ינרג'י ועיקר המכירות וההתקנות של עמדות טעינה נעשות, למועד הדוח, עם לקוחות של יבואני רכב; (2) רשת טעינה ציבורית - ג'ינרג'י מפעילה רשת טעינה ציבורית בפריסה ארצית לשימוש הציבור הרחב וכן לציים של גופים עסקיים וציבוריים באמצעות עמדות טעינה מהירות שבבעלותה ובהפעלתה; (3) ניהול אנרגיה בבניינים רבי קומות - בדרך של התקנת מערכת טעינה וניהול האנרגיה, אספקתה וסליקתה (Billing).

עמדות הטעינה שמציעה ג'ינרג'י הינן עמדות טעינה חכמות המאפשרות, בין היתר, ניהול אנרגיה, ויסות עומסים, הפקת דוחות, מונה לגביה ונתונים ותמיכה אופטימלית.

על לקוחותיה של ג'ינרג'י למועד הדוח נמנים: יבואני רכב (כאמור לעיל), לקוחות פרטיים (בבתים או במקומות העבודה), מתחמים ציבוריים (מרכזי מסחר, תחנות דלק וכיו"ב), לקוחות עסקיים וחברות הייטק, בתים משותפים, וחברות ממשלתיות המקימות חניוני אוטובוסים לתחבורה ציבורית וחברות לתחבורה ציבורית.

ההתקשרויות של ג'ינרג'י עם לקוחותיה כוללים, בין היתר, תשלומים חד פעמיים עבור התקנת עמדות טעינה וחיבורן לרשת החשמל, תשלומים תקופתיים בגין שירותים נוספים בהיבטי תפעול וניהול העמדות, תשלומים בגין אספקת החשמל ושירותי הסליקה (billing). תנאי ההתקשרות, ובכלל כך

<sup>203</sup> עמדות טעינה AC הן עמדות איטיות היכולות לטעון סוללה שלמה, בפרק זמן של מספר שעות, החל בשעתיים ומעלה, כתלות בגודל המטען ותאימות הרכב. עמדות איטיות נהוג להקים בבתי מגורים, בתי עסק ובמקומות ציבוריים, כגון רחובות, חניונים, מקומות בילוי וכו', מקומות בהן הציבור עוצר לפרק זמן ארוך יחסית. במקרים מסוימים, עמדות ציבוריות יכולות לסייע לצרכנים אשר אין להם גישה לעמדת טעינה בדירת מגוריהם.

התמורה המשולמת לג'ינרג', משתנים כתלות בשירותים המוענקים לכל אחד מהלקוחות לפי צרכיו ומאפייניו.

#### 7.21.4. תאגידים מוחזקים עיקריים וספקים עיקריים

לג'ינרג' מרכז פיתוח בספרד ומרכז פיתוח תכנה בהודו, במסגרתו פועלת ג'ינרג' לפיתוחים, שיפורים והתאמות שוטפות בהתאם להתפתחויות בשוק וצרכי הלקוחות. בהתאם, לג'ינרג' חברה בת (100%) ספרדית המפתחת חומרה לעמדת טעינה וחברת בת הודית (99%) המפתחת תוכנה.

ספקיה העיקריים של ג'ינרג' כוללים ספקי עמדות טעינה מהירות המיובאות על ידי ג'ינרג' מספקים זרים בהתאם למפרט שתוכנן והוגדר על ידי מראש, ספקים של רכיבים אלקטרוניים וחשמליים וחומרי גלם נוספים המשמשים לייצור עמדות הטעינה וספקים העוסקים בהרכבה של עמדות טעינה AC בהתאם למפרט שהוגדר על ידי החברה.

#### 7.21.5. יעדים עסקיים עיקריים

למועד הדוח, האסטרטגיה העסקית של ג'ינרג' מתמקדת בהרחבת פריסת התשתית והשירותים שהיא מעניקה בישראל בסגמנטים השונים, ובכלל כך בהרחבת פריסתה בסגמנט הבתים המשותפים והמתחמים הציבוריים, מתוך מטרה למצב את עצמה כספק ונותן שירותים מוביל בישראל. ג'ינרג' פועלת מעת לעת לעדכן את יעדיה העסקיים על מנת ליישם את האסטרטגיה, ובזאת בשים לב ובהתחשב במצב עסקיה והסביבה בה היא פועלת ובמגמות והתפתחויות השוק מעת לעת. כך, למשל, זיהתה ג'ינרג' את הפוטנציאל הגלום בתחום ניהול טעינה לתחבורה ציבורית, ונכון למועד הדוח זכתה ג'ינרג' ב-9 מכרזים להקמת חניוני אוטובוסים בהם יופעלו כ-200 עמדות טעינה מהירות. מתוך 9 החניונים הושלמה בשנת 2022 הקמה של 2 חניונים. בכוונת ג'ינרג' להמשיך ולהרחיב את פעילותה בסגמנט זה.

**המידע כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו. תוכניותיה העסקיות של ג'ינרג' מבוססת על הנחות וידע שקיים בידי ג'ינרג' למועד הדוח, ובכלל כך הערכות בדבר מגמת השימוש ברכבים חשמליים בארץ ובעולם ופיתוח משק החשמל בישראל באופן התומך בעלייה בשימוש ברכבים חשמליים. תוכניותיה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים מאקרו כלכליים ובכלל כך שינויים במגמת השימוש ברכבים חשמליים, העדר/עיכוב הפיתוח של תשתיות תומכות שימוש ברכבים חשמליים, אי התקיימות ההנחות שבסיס התוכנית העסקית, משינויים בתחום פעילותה של ג'ינרג' ומקורות אחד או יותר מגורמי הסיכון להן חשופה ג'ינרג' (אשר עיקריהם מפורטים להלן).**

#### 7.21.6. פעילותה של ג'ינרג' חשופה לגורמי סיכון ולתחרות בתחומי פעילותה, ובכלל כך:

א. תלות בחיזוק מגמת השימוש ברכבים חשמליים, פריסת תשתיות טעינה ותשתיות רשת תומכות, וכן קידום מדיניות התומכת בגידול השימוש ברכבים חשמליים ובהפעלת עמדות טעינה מהסוג אותם מציעה ג'ינרג'.



- ב. כחברה המצויה בשלבי צמיחה, המשך השקעות והשגת מימון מהווים גורמי מפתח להמשך פעילותה ולהצלחתה של ג'ינרג'י.
- ג. פעילותה ותוכניותיה העסקיות של ג'ינרג'י מושפעות מפיתוחים וחידושים טכנולוגיים בתחום.
- ד. תקלות טכניות או תפעוליות בעמדות הטעינה או בשירותים הניתנים על ידי ג'ינרג'י עשויות להשפיע באופן שלילי על פעילותה.
- ה. חלק מפעילותה של ג'ינרג'י תלויה בהסדרים להבטחת הזכויות בקרקע לעמדות טעינה ותשתית חיבור לרשת החשמל, עיכובים או קשיים בהשגתם, ובכלל כך בהשגת הספק חשמל זמין ושיתוף פעולה מצד חברת החשמל, עשויים להשפיע לרעה על הרחבת פעילותה של ג'ינרג'י ותוצאותיה.
- ו. פעילות ג'ינרג'י עשויה להיות מושפעת מרגולציה בתחום החשמל ואספקת חשמל ובתחום האנרגיה והתחבורה בישראל, לרבות שינויים בהסדרים הרגולטוריים הנוגעים לפעילותה, או לאספקת חשמל, או להוראות הנוגעות לקבלת היתרים/רישיונות בתחום.
- ז. ג'ינרג'י ותוצאות פעילותה מושפעות מתחרות בתחום פעילותה. נכון למועד דוח זה, קיימות מספר חברות נוספות בשלבי בשלות שונים הפועלות בתחום, אולם השוק מאופיין בתחרות גוברת אשר צפויה להתרחב נוכח היות התחום בצמיחה וכניסתם של שחקנים פוטנציאליים נוספים בשל כך. ג'ינרג'י מתמודדת עם התחרות, בין היתר, באמצעות בידולה ממתחרים אחרים, לרבות באמצעות יצירת ערך מוסף בדרך של הצעת סל שירותים רחב המספק מענה לכל צרכי הלקוחות השונים וכן בשם לב לייצור עמדות טעינה באופן עצמאי וניהול מרכז פיתוח עצמאי אשר מאפשרים מתן פתרונות ושירות כוללים מקצה לקצה.
- ח. תוצאותיה של ג'ינרג'י חשופות לשינויי בעלויות חומרי גלם ושילוח, לרבות עקב השפעות נלוות למשבר הקורונה, ומגבלות, ככל שתוטלנה מעת לעת, על שרשרת האספקה של רכבים חשמליים והן על שרשרת האספקה של עמדות טעינה ורכיבים אלקטרוניים.

## 8. תחומי פעילות בארה"ב

### 8.1. מידע כללי על תחומי הפעילות בארה"ב

#### 8.1.1. כללי

8.1.1.1. כאמור בסעיפים 2.1.4 ו-2.1.5 לעיל, למועד הדוחות הכספיים, תחומי הפעילות של החברה

בארה"ב הינם אנרגיות מתחדשות ואנרגיות דור המעבר (Energy Transition), המרוכזים באמצעות CPV Group LP (יחד עם תאגידים מוחזקים שלה – "**קבוצת CPV**"). בנוסף, קבוצת CPV עוסקת בפעילויות נוספות (אשר אינן מהוות תחומי פעילות) בהן פיתוח פרויקטים לייצור חשמל עם תפיסת פחמן, העמדת שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב הנמצאות בבעלותה ובבעלות צדדים שלישיים, וכן אספקת חשמל קמעונאית לצרכנים מסחריים ותעשייתיים. הגם שתחומי פעילות אלה (לרבות הפעילויות הנוספות שאינן מהוות תחום פעילות בפני עצמן) הינם תחומי פעילות נפרדים, בשים לב לכך שהם חולקים מאפיינים דומים רבים, הם מוצגים להלן באופן מאוחד, וזאת למען הנוחות והיעילות. בנושאים בהם קיימים מאפיינים שונים לתחום פעילות מסוים, הם מקבלים ביטוי בהתאם. מידע אודות עיקר פעילויותיה הנוספות של קבוצת CPV (שאינן מהוות תחום פעילות) מובא בסעיף 8.9 להלן וכן בסעיפים לאחר מכן.

קבוצת CPV עוסקת בפיתוח, הקמה וניהול של תחנות כוח באנרגיה מתחדשת ותחנות כוח מונעות גז טבעי בארה"ב שהינן חלק מה-Energy Transition - תהליך המעבר לייצור אנרגיה דל פליטות ("**אנרגיות דור המעבר**"). קבוצת CPV נוסדה בשנת 1999 וממועד הקמתה יזמה והקימה תחנות כוח בהספק כולל של כ-15 ג'יגה וואט, מתוכם כ-5 ג'יגה וואט באנרגיית רוח ועוד כ-10 ג'יגה וואט בתחנות כוח מונעות גז טבעי.

א. תחום פעילות אנרגיות מתחדשות בארה"ב - פעילות קבוצת CPV בתחום ייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת מרוכזת בעיקר באמצעות CPV Renewable Power LP ("**CPV Renewable**"), אשר הוקמה לצורך כך.

ב. תחום פעילות אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב - פעילות קבוצת CPV בתחום ייצור החשמל באמצעות תחנות כוח מונעות גז טבעי מרוכזת בעיקר באמצעות CPV Power Holdings.

ג. פעילויות נוספות בארה"ב - למועד הדוח לקבוצת CPV פעילויות נוספות (אשר אינן מהוות תחומי פעילות בפני עצמן) הכוללות בעיקר פיתוח פרויקטי תפיסת פחמן, ניהול נכסים ואנרגיה ואספקה קמעונאית של חשמל לצרכנים מסחריים ותעשייתיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.9 להלן.

8.1.1.2. למועד הדוח, קבוצת CPV מחזיקה זכויות בתחנות כוח פעילות, אותן יזמה והקימה בשנים האחרונות, המופעלות בגז טבעי ובאנרגיה מתחדשת, וכן בצבר פרויקטים בשלבי פיתוח שונים באנרגיות מתחדשות, תפיסת פחמן וגז טבעי.

8.1.1.3. למועד הגשת הדוח, חלקה של קבוצת CPV והספק הייצור שלה בתחנות הכוח הפעילות הינו כדלקמן: (i) בתחנות כוח מונעות גז טבעי (מסוג מחזור משולב מתקדם), חלקה של קבוצת CPV (בגופים המחזיקים בזכויות בתחנות הכוח האמורות בארה"ב) עומד על כ-1,290 מגה וואט מתוך כ-4,045 מגה וואט (5 תחנות כוח); ו-(ii) באנרגיות מתחדשות, חלקה של קבוצת CPV עומד על 152 מגה וואט בתחנת כוח באנרגיית רוח. בחודש ינואר 2023, התקשרה CPV Renewable בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בארבע תחנות כוח באנרגיית רוח בהספק מצטבר כולל של כ-81 מגה וואט. הרכישה כפופה לתנאים, אשר טרם נתקיימו במלואם למועד הדוח (ראו סעיף 8.1.1.6 (א) להלן לפרטים נוספים אודות הרכישה). בנוסף, למועד הדוח, חלקה של קבוצת CPV בפרויקטים בהקמה הוא כדלקמן: (i) בתחנת כוח מונעת גז טבעי חלקה של קבוצת CPV עומד על כ-126 מגה וואט מתוך הספק כולל של כ-1,258 מגה וואט בשלבי הקמה; ו-(ii) באנרגיות מתחדשות, חלקה של קבוצת CPV עומד על כ-228 מגה וואט בשני פרויקטים סולאריים בשלבי הקמה. לפרטים אודות תחנות הכוח הפעילות ופרויקטים בהקמה, ראו סעיפים 8.1.1.6 (א) ו-8.1.1.6 (ב) להלן.

8.1.1.4. צבר הפרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV למועד הדוח כולל: צבר של פרויקטים באנרגיות מתחדשות, פרויקטי תפיסת פחמן ותחנות כוח מונעות גז טבעי בשלבי פיתוח שונים, בהספק כולל צפוי של כ-8,000 מגה וואט.<sup>204</sup>

8.1.1.5. בתחילת שנת 2023, השיקה קבוצת CPV פלטפורמת מכירה קמעונאית של אנרגיה הנקראת "CPV Retail Energy". CPV Retail Energy משמשת כספק קמעונאי של חשמל ללקוחות מסחריים ותעשייתיים במדינות בשוק ה-PJM.<sup>205</sup>

8.1.1.6. כמבוא כללי לתיאור תחומי הפעילות בארה"ב, ולצורך מבט כללי על פעילות החברה בארה"ב נכון למועד הדוח, להלן תובא טבלה המתארת בתמצית את הפרויקטים העיקריים באמצעותם פועלת או תפעל קבוצת CPV לייצור והספקת חשמל ואנרגיה ללקוחותיה או למתן שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח:

<sup>204</sup> מובהר כי המידע האמור בקשר עם היקפי ההספק של צבר פרויקטים בשלבי פיתוח ועם צבר הפרויקטים של קבוצת CPV, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו. המידע כאמור עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ובכלל כך עקב גורמים שאינם בשליטת החברה ו/או בשל אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV כמפורט בסעיף 8.21 להלן, והינו כפוף, בין היתר, להשלמת שלבי פיתוח וההקמה של הפרויקטים והתקיימות תנאים נוספים. לפיכך, אין ודאות באשר להוצאתם לפועל של הפרויקטים (או איזה מהם).  
<sup>205</sup> יצוין כי הפעילות הקמעונאית הינה בתהליך ביסוס ואין כל ודאות לגבי יכולתה להתרחב ולגבי היקף ההתרחבות. כפעילות חדשה המוקמת מההתחלה, בטווח הקרוב הפעילות כרוכה בהוצאות.

א. תחנות כוח פעילות - להלן תמצית פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהפעלה בארה"ב<sup>206</sup>

| פרויקט                                                           | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV בפרויקט | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום     | סוג פרויקט/טכנולוגיה                     | שנת הפעלה מסחרית | שוק מוסדר <sup>207</sup> /לקוח | מבנה מסחרי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (Energy Transition) – מונעים גז טבעי |                 |                                  |                                   |           |                                          |                  |                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| CPV Fairview, LLC ("Fairview")                                   | 1,050           | 25%                              | כלולה                             | פנסילבניה | מונע גז טבעי, מחזור משולב <sup>208</sup> | 2019             | PJM MAAC                       | תשלומי זמינות מ-PJM, ללא קשר לכמות ייצור בפועל, לפי מחיר הנקבע במכרז שנתי עבור שנת הפעילות שלוש שנים קדימה <sup>209</sup> . מחיר זמינות ידוע עד מאי 2025 <sup>210</sup> . מחיר זמינות שנקבע לשנת זמינות 2022/2023 עומד על 95.79 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מחיר זמינות שנקבע לשנת הזמינות 2023/24 ו-2024/25 עומד על 49.49 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מכירת חשמל בשוק ה-PJM המאורגן, מפוקח ומנוהל על ידי PJM להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל. הגז לפרויקט נרכש בשוק על בסיס מחירי שוק בנקודות הרכישה. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן. מעת לעת הפרויקט עשוי להתקשר בהסכמי גידור על מחירי האנרגיה והגז עבור חלק או כל ההספק באמצעות מגוון כלים ומוצרים על מנת להפחית את חוסר הוודאות של המרווח בין מחיר החשמל של PJM המתקבל ומחיר הגז המשולם. |

<sup>206</sup> פרויקטים פעילים בארה"ב מוחזקים באמצעות קבוצת CPV, אשר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 70% כאמור. השיעור האמור אינו כולל יחידות השתתפות ברווחים שהוקצו לעובדים בקבוצת CPV כאמור בדוח זה.

<sup>207</sup> לפרטים נוספים אודות אזור הפעילות הרלבנטי של כל פרויקט תחת השוק המוסדר ראו סעיפים 8.1.3.5 ו-8.1.3.6 להלן.

<sup>208</sup> ישנה אפשרות לתמהיל אתאן עד 25%.

<sup>209</sup> לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.2.2 (א) וה"ש 233 להלן.

<sup>210</sup> בחודש דצמבר 2022 PJM ערך את מכרז הזמינות לשנת 2024/2025 והתוצאות פורסמו בחודש פברואר 2023; ראו <https://pjm.com/-/media/markets-ops/rpm/rpm-auction-info/2024-2025-base-residual-auction-report.ashx>.

| פרויקט                         | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV בפרויקט | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום   | סוג פרויקט/טכנולוגיה          | שנת הפעלה מסחרית | שוק מוסדר <sup>207</sup> /לקוח | מבנה מסחרי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CPV Towantic, LLC ("Towantic") | 805             | 26%                              | כלולה                             | קונטיקט | מונע גז טבעי (דו מחזור משולב) | 2018             | ISO-NE CT                      | <p>תשלומי זמינות מ-ISO-NE, ללא קשר לכמות ייצור בפועל, מתבססים על מחיר הנקבע במכרז. הפרויקט השתתף לראשונה במכרז זמינות לחודשים יוני 2018 - מאי 2019 במחיר של 9.55 דולר ל-KW/חודש ומימש את האפשרות לקבע את התעריף לשבע שנים בגין 725 מגה וואט צמוד מדד ה-Utilities Inputs Index. לשנים 2023/2024 קיימת אופציה למכור 45 מגה וואט נוספים. מחיר הזמינות לשנת הזמינות 2025/2026 ולשנת 2026/2027 הינו 2.59 דולר ל-KW/חודש באזור שבו ממקום הפרויקט. לאחר מכן, מחירי הזמינות יתבססו על מכרז שנתי עבור שנת הפעילות, לשלוש שנים קדימה. מכירת חשמל בשוק ה-ISO-NE המאורגן, מפוקח ומנוהל על ידי ISO-NE להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל.</p> <p>הגז לפרויקט נרכש בשוק על בסיס מחירי שוק בנקודת הרכישה. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן.</p> <p>מעת לעת הפרויקט עשוי להתקשר בהסכמי גידור על מחירי האנרגיה והגז עבור חלק או כל ההספק באמצעות מגוון כלים ומוצרים על מנת להפחית את חוסר הוודאות של המרווח בין מחיר החשמל של ISO-NE המתקבל ומחיר הגז המשולם.</p> |
| CPV Maryland, LLC ("Maryland") | 745             | 25%                              | כלולה                             | מרילנד  | מונע גז טבעי מחזור משולב      | 2017             | PJM SWMAAC                     | <p>תשלומי זמינות מ-PJM, ללא קשר לכמות ייצור בפועל, לפי מחיר הנקבע במכרז שנתי עבור שנת הפעילות שלוש שנים קדימה. מחיר זמינות ידוע עד מאי 2025. מחיר זמינות שנקבע לשנת זמינות 2022/2023 עומד על 95.79 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט.</p> <p>מחיר זמינות שנקבע לשנת זמינות 2023/2024 ו-2024/2025 עומד על 49.49 ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| פרויקט                            | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV בפרויקט | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום     | סוג פרויקט/טכנולוגיה     | שנת הפעלה מסחרית | שוק מוסדר <sup>207</sup> / לקוח | מבנה מסחרי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                 |                                  |                                   |           |                          |                  |                                 | מכירת חשמל בשוק ה-PJM המאורגן, מפוקח ומנוהל על ידי PJM להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל. רכישת גז לפרויקט נעשית על בסיס מחירי השוק בנקודת הרכישה. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן. מעת לעת הפרויקט עשוי להתקשר בהסכמי גידור על מחירי האנרגיה והגז עבור חלק או כל ההספק באמצעות מגוון כלים ומוצרים על מנת להפחית חוסר הוודאות של המרווח בין מחיר החשמל של PJM המתקבל ומחיר הגז המשולם.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| CPV Shore Holdings, LLC ("Shore") | 725             | 37.53%                           | כלולה                             | ניו ג'רזי | מונע גז טבעי מחזור משולב | 2016             | PJM EMAAC                       | תשלומי זמינות מ-PJM ללא קשר לכמות ייצור בפועל, לפי מחיר הנקבע במכרז שנתי עבור שנת הפעילות שלוש שנים קדימה. מחיר זמינות ידוע עד מאי 2025. מחיר זמינות שנקבע לשנת זמינות 2022/2023 עומד על 97.86 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מחיר זמינות שנקבע עבור שנת זמינות 2023/2024 עומד על 49.49 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מחיר זמינות שנקבע עבור שנת זמינות 2024/2025 עומד על 54.95 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מכירת חשמל בשוק ה-PJM המאורגן, מפוקחת ומנוהלת על ידי PJM להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל. רכישת הגז לפרויקט נעשית על בסיס מחירי השוק בנקודת הרכישה. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן. מעת לעת הפרויקט עשוי להתקשר בהסכמי גידור על מחירי האנרגיה והגז עבור חלק או כל ההספק באמצעות מגוון כלים ומוצרים על מנת להפחית חוסר הוודאות של המרווח בין מחיר החשמל של PJM המתקבל ומחיר הגז המשולם. |

| פרויקט                                                 | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV בפרויקט | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום    | סוג פרויקט/טכנולוגיה           | שנת הפעלה מסחרית | שוק מוסדר <sup>207</sup> / לקוח | מבנה מסחרי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CPV Valley Holdings, LLC ("Valley")                    | 720             | 50%                              | כלולה                             | ניו יורק | מונע גז טבעי/ דלקי מחזור משולב | 2018             | NYISO Zone-G                    | תשלומי זמינות ל- NYISO לפי מחיר הנקבע במכרזי זמינות עונתיים, חודשיים, ו-Spot, עם מחירי זמינות משתנים מדי חודש (ראו סעיף 3.3' לדוח הדירקטוריון). מכירת חשמל בשוק ה-NYISO המאורגן, מפוקח ומנוהל על ידי NYISO להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל. הגז לפרויקט נרכש בשוק על בסיס מחירי שוק בנקודות הרכישה. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן. מעת לעת הפרויקט עשוי להתקשר בהסכמי גידור על מחירי האנרגיה והגז באמצעות מגוון כלים ומוצרים על מנת להפחית חוסר הוודאות של המרווח בין מחיר החשמל של NYISO המתקבל ומחיר הגז המשולם. |
| פרויקטים באנרגיה מתחדשת                                |                 |                                  |                                   |          |                                |                  |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| CPV Keenan II Renewable Energy Company, LLC ("Keenan") | 152             | 100%                             | מאוחדת                            | אוקלהומה | רוח                            | 2010             | SPP (PPA ארוך טווח)             | הפרויקט התקשר בהסכם לאספקת חשמל (PPA) עם חברת utility עבור החשמל המיוצר עד לשנת 2030. לפרטים אודות הסכם ה-PPA, ראו סעיף 8.14.7 להלן.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

יצוין, כי בינואר 2023 קבוצת CPV (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה בעקיפין ("הרוכשת")) התקשרה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הזכויות (100%) בארבע תחנות כוח פעילות לייצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח, בהספק כולל של כ-81.5 מגה וואט במצטבר, הממוקמות במדינת מיין (ארה"ב) (בסעיף זה: "הפרויקטים" ו-"עסקת Mountain Wind", לפי העניין). הפרויקטים החלו בהפעלה מסחרית בין השנים 2008 – 2017 ומצויים בשוק ה-ISO-NE.

כפי שנמסר לקבוצת CPV, למועד הדוח, הפרויקטים מוכרים את מלוא החשמל ותעודות האנרגיה הירוקות (RECs), תחת חוזים נפרדים (PPA), ככלל, למשך 13 עד 19 השנים הקרובות, כאשר מרבית ההספק נמכר תחת חוזים לתקופה של כ-15 השנים הקרובות.<sup>211</sup> בכוונת הרוכשת להמשיך להפעיל את הפרויקטים ולמכור את החשמל המיוצר באמצעות הסכמי ה-PPA הקיימים. השלמת עסקת Mountain Wind כפופה לתנאים מתלים מסוימים, לרבות, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים בארה"ב. ביחס לאחד התנאים הנדרשים, בחודש פברואר 2023 הסתיימה תקופת ההמתנה תחת חוקי התחרות הרלוונטיים בארה"ב (The Hart-Scott-Rodino Act ("HSR")) ועל כן עסקת Mountain Wind ניתנת להשלמה לצרכי HSR. התמורה בעסקת Mountain Wind הינה כ-172 מיליון דולר, וכפופה להתאמות ותנאים נוספים שנקבעו בהסכם הרכישה. בכוונת קבוצת CPV לממן כ-40% מתמורת העסקה באמצעות מימון חיצוני אשר תנאיו מצויים במו"מ למועד הגשת הדוח, ואשר צפוי לכלול חוב בכיר מסוג מימון פרויקטאלי, לרבות בטוחות של הפרויקטים והזכויות ההוניות בפרויקטים, והכל בכפוף לתנאים הסופיים אשר למועד הדוח טרם סוכמו. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 4 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-001960)<sup>212</sup>.

יצוין כי רכישת הפרויקטים ופעילותם חשופה לגורמי סיכון שונים, הדומים במהותם לגורמי הסיכון החלים באופן כללי על פעילות החברה, ובפרט על פעילותה בארה"ב באנרגיות מתחדשות, לרבות סיכונים רגולטוריים, סיכונים תפעוליים סביבתיים הכרוכים בהפעלת תחנת כוח באנרגיית רוח וכן סיכונים הנוגעים לתנאי רוח מתאימים. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון של החברה ושל קבוצת CPV, ראו סעיפים 19.3 ו-8.21 לדוח, בהתאמה.

<sup>211</sup> תנאי הסכמי ה-PPA עשויים להיות כפופים לסעיפי סיום מוקדם.

<sup>212</sup> המידע לעיל, לרבות בקשר עם השלמת עסקת Mountain Wind, מאפייני הפרויקטים, היקף התמורה הסופית (אשר כפופה להתאמות כגון יתרות מזומן והון חוזר), התקשרות בעסקה למימון הרכישה, היקפו של המימון ותנאיו (ככל שייחתם), כולל מידע צופה פני עתיד אשר אין ודאות בהתממשותו למועד פרסום הדוח. למועד כאמור העסקה עודנה כפופה לתנאים מתלים שטרם התקיימו במלואם ולהתאמות, וטרם הושלם המשא ומתן על הסכם מימון לכדי הסכם סופי מחייב. לפיכך למועד הגשת הדוח אין ודאות באשר להשלמת העסקה ו/או הסכם המימון.



ב. פרויקטים בהקמה<sup>213</sup> - להלן פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בארה"ב

| פרויקט                                                         | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום   | טכנולוגיה           | מועד הפעלה מסחרית צפוי | שוק מוסדר | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט <sup>214</sup> (בש"ח) | סך ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (בש"ח) | מבנה מסחרי צפוי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------|---------|---------------------|------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (Energy Transition) - מונע גז טבעי |                 |                          |                                   |         |                     |                        |           |                                                               |                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| CPV Three Rivers, LLC ("Three Rivers")                         | 1,258           | 10%                      | כלולה                             | אילינוי | גז טבעי מחזור משולב | שנייה 2023             | PJM COMED | כ-4.6 מיליארד (כ-1.3 מיליארד דולר)                            | כ-4 (כ-1.1 מיליארד דולר)             | Three Rivers השתתפה במכרזים על זמינות בשוק ה-PJM לשנת 2023/2024. תשלומי זמינות מ-PJM, בלי קשר לכמות החשמל שיוצרה בפועל ולפי מחיר הנקבע במכרז שנתי עבור שנת הפעילות שלוש שנים קדימה. מחיר זמינות ידוע עד מאי 2025. מחיר זמינות שנקבע עבור שנת הזמינות 2023/2024 עומד על 34.13 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מחיר זמינות שנקבע עבור שנת הזמינות 2024/2025 עומד על 28.92 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. |

<sup>213</sup> פרטים בנוגע להיקף ההשקעות בארה"ב כמפורט בסעיף 8.1.1.6 תורגמו מדולר ומוצגות במטבע ש"ח לפי שער חליפין ביום 31 בדצמבר 2022 שעמד על 3.519 ש"ח לדולר. המידע המובא ביחס לפרויקטים בהקמה או לקראת הקמה כאמור בפרק זה, לרבות בדבר מבנה מסחרי צפוי, מועד ההפעלה המסחרית הצפוי ועלות ההקמה הצפויה, 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 ותוכניות קבוצת CPV ואשר אין וודאות בהתקיימותן, ואשר עשויות שלא להתממש בשל גורמים כגון: עיכובים בקבלת היתרים, גידול בעלויות ההקמה או הציוד, 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, שינויים רגולטוריים (לרבות שינויים בשוק ה-PJM כאמור בסעיף 8.1.2.2(א) להלן ושינויים המשפיעים על ספקים מרכזיים של הפרויקטים), עלייה בעלויות המימון, הוצאות בלתי צפויות, שינויי מאקרו, אירועי מזג האוויר, השפעות משבר הקורונה, עיכובים וגידול עלויות הקשורות בשרשראות אספקה, שינוע ועליית מחירי חומרי גלם ועוד. השלמת הפרויקטים בהתאם להערכות האמורות כפופה להתקיימותם של תנאים אשר למועד הדוח טרם התקיימו, ולפיכך אין וודאות באשר להשלמתם בהתאם לאמור. עיכובים בהקמה עשויים אף להשפיע על היכולת של החברות לעמוד בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם הפרויקטים. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון הכרוכים בפעילות קבוצת CPV, ראו סעיף 8.21 להלן.

<sup>214</sup> לרבות דמי ייזום והחזר הוצאות פיתוח טרום הקמה לקבוצת CPV. העלות המוערכת (לרבות הערכת דמי פיתוח) מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העשוי להשתנות, לרבות באופן מהותי, עקב סיבות שונות, לרבות אלו שמובאות בה"ש 213 לעיל.

| פרויקט                                   | הספק (מגה וואט)         | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום     | טכנולוגיה | מועד הפעלה מסחרית צפוי         | שוק מוסדר | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין מהפרויקט (בש"ח) <sup>214</sup> | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (בש"ח) | מבנה מסחרי צפוי                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          |                         |                          |                                   |           |           |                                |           |                                                          |                                           | מכירת חשמל בשוק ה-PJM המאורגן, מפקח ומנוהל על ידי PJM להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל. הגז לפרויקט יירכש בנוסף בשוק על בסיס מחירי שוק בנקודות הרכישה לפי מדדי חשמל וגז מסוימים. להסכם מסגרת לרכישת גז טבעי, ראו סעיף 8.14.7 להלן.                              |
| פרויקטים באנרגיה מתחדשת                  |                         |                          |                                   |           |           |                                |           |                                                          |                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| CPV Maple Hill Solar, LLC ("Maple Hill") | 126 MWdc <sup>215</sup> | 100% <sup>216</sup>      | מאוחדת                            | פנסילבניה | סולארי    | מחצית שניה 2023 <sup>217</sup> | PJM MAAC  | כ-0.8 מיליארד (כ-0.2 מיליארד דולר) <sup>218</sup>        | כ-0.4 מיליארד (כ-0.1 מיליארד דולר)        | תשלומי זמינות משוק ה-PJM, ללא קשר לכמות המיוצרת בפועל, בהתבסס על המחיר הנקבע במכרז שנתי לשנת הפעילות לשלוש שנים מראש. מחיר הזמינות ידוע עד חודש מאי 2025. הזמינות שנקבע לשנת הזמינות 2022/2023 עומד על 95.79 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט. מחיר הזמינות שנקבע לשנות הזמינות |

<sup>215</sup> כ-100 MWdc.

<sup>216</sup> למועד הדוח, קבוצת CPV התקשרה במסמך עקרונות עם "שותף מס" ("Tax Equity Partner") להשקעה בפרויקט בהיקף של כ-45 מיליון דולר, כאשר למועד הגשת הדוח טרם נחתמו הסכמים מחייבים. לחקיקה האמורה בסעיף 8.1.4(ד) להלן עשויה להיות השפעה על תנאי ההתקשרות בהסכם שותף מס והצדדים נמצאים בדיונים על עדכון מסמך העקרונות, לרבות עדכון לסכום ההשקעה לכ-52 מיליון דולר (כאמור טרם נחתם נוסח סופי). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.14.7 להלן. **האמור בקשר לעדכון להשלמת ההסכם עם שותף מס, למסמך העקרונות לרבות הגידול בהשקעה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות בדבר התממשותו (כולו או חלקו), לרבות עקב גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV.**

<sup>217</sup> לפרטים אודות שינוי בספק הפאנלים של הפרויקט בשנת 2022 ראו סעיף 8.14.7 להלן. בחודש אפריל 2022, קיבל פרויקט Maple Hill הסכם חיבור עם PJM ולמועד הדוח, החיבור בפועל נדחה וצפוי להתבצע ברבעון השני של שנת 2023. מועד ההפעלה הצפוי של Maple Hill עשוי להתעכב אף מעבר לאמור לרבות כתוצאה מגורמים רגולטוריים, משינויים עקב תנאי שוק הנוגעים לחומרי גלם ושרשראות אספקה, עיכובים טכניים (כולל בהתאמת ובהרכבת ציוד לפרויקט) או השלמת תהליך החיבור לרשת על ידי PJM. עיכובים עלולים להשפיע על יכולתה של Maple Hill לעמוד בחובותיו זמנים מסוימות עם צדדים שלישיים ועלולה לגרום, בין יתר ההשלכות האפשריות, לתשלום פיצויים מוסכמים. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.1.1.6 ו-8.1.4.4 ד"י, 8.1.5 ו-8.14.7 להלן. **האמור בקשר עם מועד החיבור הצפוי מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו. בפועל מועד החיבור עשוי להידחות או להשתנות, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV.**

<sup>218</sup> תקציב הפרויקט עודכן בהמשך לעדכוני התמורה לפי הסכם רכישת הפאנלים כמתואר בסעיף 8.13.2 להלן. עלות ההשקעה הצפויה בפרויקט כפופה לשינויים, בין היתר, כתוצאה מהעלויות הסופיות הכרוכות באספקת פאנלים סולאריים, בעבודות ההקמה ו/או החיבור. בנוסף, העלויות בטבלה כוללות דמי פיתוח לקבוצת CPV המוערכים למועד הדוח בסך כולל של כ-35 מיליון דולר העשויים להיות כפופים לשינויים בהתאם לעדכונים במסמך העקרונות עם שותף המס. **האמור ביחס להיקף דמי הפיתוח לזכות קבוצת CPV הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד הדוח, ואשר כפוף לתנאים הסופיים שייקבעו, ככל שייקבעו, בהסכם מחייב עם שותף המס אשר טרם נחתם.**

| פרויקט                                                  | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום    | טכנולוגיה | מועד הפעלה מסחרית צפוי | שוק מוסדר                           | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט (בש"ח) <sup>214</sup> | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (בש"ח) | מבנה מסחרי צפוי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------|----------|-----------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         |                 |                          |                                   |          |           |                        |                                     |                                                               |                                           | <p>2023/2024 ו-2024/2025 עומד על 49.49 דולר ל-MW/יום באזור בו ממוקם הפרויקט.<sup>219</sup></p> <p>מכירה של 100% מתעודות האנרגיה הירוקות Solar Renewable Certificate (SRECs) של הפרויקט עד לשנת 2026. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיפים 8.1.5 ו-8.14.7 להלן.</p> <p>מכירה של כ-48% מהחשמל המיוצר על ידי המתקן בהתאם להסכם PPA וירטואלי. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 8.14.7 לדוח.</p> <p>היתרה במכירה בשוק ה-PJM שהינו מאורגן, מופקח ומנוהל על ידי PJM בכדי להבטיח את אספקת החשמל בהתאם להצעות של יצרני החשמל.</p> |
| CPV Stagecoach Solar, LLC ("Stagecoach") <sup>220</sup> | 100             | 100%                     | מאוחדת                            | ג'ורג'יה | סולארי    | מחצית ראשונה 2024      | SERC, הפרויקט התקשר ב-PPA ארוך טווח | כ-447 מיליון (כ-127 מיליון דולר) <sup>221</sup>               | כ-131 מיליון (כ-37 מיליון דולר)           | <p>הפרויקט התקשר בהסכם לאספקת חשמל (PPA) עם חברת utility לאספקת החשמל המיוצר לתקופה שעשויה להגיע עד 30 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, במחירי שוק. לפרטים אודות הסכם ה-PPA, ראו סעיף 8.14.7 להלן.</p> <p>מכירה לחברה גלובאלית של 100% מתעודות האנרגיה הירוקות Solar Renewable Certificate (SRECs) של הפרויקט, וכן גידור מלא עבור מחיר החשמל של הכמות שתיוצר ותימכר לחברת ה-utility, במחיר קבוע לתקופה של 20 שנים ממועד</p>                                                                                             |

<sup>219</sup> אף כי Maple Hill הבטיחה את תשלומי הזמינות מ-PJM לשנת הזמינות 2023/2024, הפרויקט עשוי לרכוש בחזרה את התחייבויות הזמינות שלו במרכז הזמינות המשלים של PJM (הצפוי להתקיים בסוף חודש מרץ 2023) בכדי להימנע מתשלום פיצויים עקב העיכוב במועד הפעלה המסחרית של הפרויקט כתוצאה בין היתר משיבושים בשרשרת האספקה של הפאנלים הסולאריים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.6 להלן.

<sup>220</sup> ביום 24 במאי 2022, ניתן צו תחילת עבודות הקמה לקבלן ההקמה בפרויקט Stagecoach. במועד האמור נחתם, בין היתר, הסכם ההקמה (EPC) עם קבלן ההקמה של פרויקט Stagecoach.

<sup>221</sup> לרבות דמי פיתוח מוערכים למועד הדוח של כ-20 מיליון דולר. קבוצת CPV נמצאת בדיונים עם שותף מס פוטנציאלי לפרויקט. **האמור ביחס להיקף דמי הפיתוח לזכות קבוצת CPV הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד הדוח, ואשר כפוף לתנאים הסופיים שייקבעו.** יצוין, כי עלויות ההשקעה הצפויות של הפרויקט כפופות לשינויים, בעקבות, בין יתר הדברים, העלות הסופית של אספקת הפאנלים הסולאריים בהמשך לאמור בסעיף 8.1.6 להלן, עבודות ההקמה ו/או החיבור.

| פרויקט | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה | מיקום | טכנולוגיה | מועד הפעלה מסחרית צפוי | שוק מוסדר | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט <sup>214</sup> (בש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (בש"ח) | מבנה מסחרי צפוי                                                  |
|--------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------|-------|-----------|------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|        |                 |                          |                                   |       |           |                        |           |                                                               |                                           | ההפעלה המסחרית. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 8.14.7 להלן. |

**ג. להלן פרטים עיקריים ביחס לפרויקט לקראת הקמה לו הסכם למכירת חשמל (PPA)**

| פרויקט                                                | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | מיקום     | טכנולוגיה | תחילת הקמה צפויה               | מועד הפעלה מסחרית צפוי         | שוק מוסדר | מבנה מסחרי צפוי                      | סה"כ עלות השקעה צפויה בגין 100% מהפרויקט (במיליוני ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|-----------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| פרויקטים באנרגיה מתחדשת                               |                 |                          |           |           |                                |                                |           |                                      |                                                         |                                                   |
| CPV Rogue's Wind, LLC <sup>222</sup> ("Rogue's Wind") | כ-114           | 100% <sup>223</sup>      | פנסילבניה | רוח       | מחצית שניה 2023 <sup>224</sup> | מחצית שניה 2025 <sup>225</sup> | PJM MAAC  | הסכם PPA למשך 10 שנים <sup>226</sup> | כ-904 (כ-257 מיליון דולר) <sup>227</sup>                | כ-32 (9 מיליון דולר)                              |

<sup>222</sup> לפרטים נוספים אודות ההסכמים המהותיים של הפרויקט ראו סעיף 8.14.7 להלן.

<sup>223</sup> למועד הדוח, בכוונת קבוצת CPV לפעול לחתימתו של הסכם עם "שותף מס" ("Tax Equity Partner") להשקעה בפרויקט כפוף לשיקולים בקשר עם התפתחויות רגולטוריות וחיקיקתיות (לרבות, אך לא רק, ה-IRA כהגדרתו להלן כפי שנדון בסעיף 8.1.4(טו) להלן. שותף המס צפוי להנות ממרבית הטבות המס בגין הפרויקט, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-PTC Production Tax Credits או ITC והוצאות הפחת לצורך מס, וכן השתתפות בחלק יחסי שיוסכם בתזרים הפנוי לחלוקה. הזכאות להשתתפות בחלק מהתזרים הפנוי צפויה לעמוד עד להגעה לשיעור תשואה על השקעתו של שותף המס שיקבע בהסכם. לאחר הגעה לשיעור התשואה כאמור (או בתום תקופה שתיקבע), יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימלי. למועד הדוח טרם גובש מבנה התקשרות סופי וטרם נחתם הסכם עם שותף מס ואין ודאות כי ייחתם הסכם כאמור, לרבות תנאיו הסופיים של הסכם כאמור או מבנה ההסכם, ככל שייחתם.

<sup>224</sup> מועד תחילת ההקמה של הפרויקט נדחה בעבר בין היתר עקב הרפורמה בחיבורי הרשת של PJM. יצוין כי למועד הגשת הדוח, הוצא לפרויקט הסכם חיבור לרשת (ראו סעיף 8.1.2.2(א) להלן). יצוין, כי עשויות להתרחש דחיות במועד ההקמה עקב סיבות שונות כמפורט בה"ש 213 להלן.

<sup>225</sup> מועד ההפעלה הצפוי של Rogue's Wind עשוי להתעכב בעקבות עיכובים, בין היתר, בהשלמת תהליך החיבור לרשת, בעבודות הקמה או בעבודות שדרוג. עיכובים עלולים להשפיע על יכולתה של Rogue's Wind לעמוד במחויבויות זמנים מסוימות עם צדדים שלישיים ועלולה לגרום, בין יתר ההשלכות האפשריות, לתשלום פיצויים מוסכמים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.5 להלן.

<sup>226</sup> לפרטים אודות הסכם ה-PPA שנחתם בחודש אפריל 2021, ראו סעיף 8.14.7 להלן. עשויה להתבצע התאמה בהסכם ה-PPA למאפיינים העדכניים של הפרויקט.

<sup>227</sup> למועד הגשת הדוח, אין ודאות בנוגע לעלות הפרויקט, הקמתו ועלויות נלוות הכרוכות בו. יצוין, כי עלול לחול גידול בעלויות ההקמה עקב אינפלציה וגידול במחירים בענף. בהתאם, הסכום האמור בטבלה כפוף לשינויים נוספים לרבות עקב התייקרות גלובלית של מחירי ציוד והובלה, כפי שניכרת בשנה האחרונה ו/או עלויות אחרות.

## ד. פרויקטים בפיתוח:

בנוסף לתחנות הכוח מונעות גז טבעי והפרויקטים באנרגיות המתחדשות כאמור לעיל, לקבוצת CPV, נכון למועד הגשת הדוח, צבר של פרויקטים באנרגיות מתחדשות (בטכנולוגיות סולאריות ורוח) בשלבי פיתוח שונים, בהיקף מצטבר כולל של כ-3,250 מגה וואט, פרויקטים לייצור חשמל עם תפיסת פחמן בהיקף מצטבר כולל של כ-3,300 מגה וואט, וכן פרויקטים באנרגיית דור מעבר בהיקף מצטבר כולל של כ-1,250 מגה וואט.

שלבי הפיתוח העיקריים עבור כל פרויקט כוללים, בין היתר, את התהליכים הבאים: הבטחת הזכויות במקרקעי הפרויקט, הליכי רישוי, השלמת קבלת אישורים, הליכי תכנון רגולטוריים ושימועים ציבוריים, סקרים סביבתיים, בחינות הנדסיות, בחינות, ביטוח, הבטחת הליך חיבור (interconnection) לרשתות ההולכה הרלוונטיות (לרבות הגשת בקשה להסכם חיבור והתקשרות), התקשרות בהסכמים עם משקיעים/מממנים וספקים רלוונטיים (קבלן הקמה, קבלני ציוד וטורבינות) והתקשרות בהסכם גידור ובהסכמים למכירת חשמל (PPA), תעודות אנרגיה מתחדשת (Renewable Energy Certificates (תעודות "REC's")) (לפי סוג הפרויקט) (אבני דרך כאמור עשויות לכלול העמדת ערבויות ונטילת התחייבויות בקשר עם קידום הפרויקטים).

לריכוז צבר הפרויקטים בפיתוח בארה"ב למועד הדוח, ראו סעיף 6'7 לדוח הדירקטוריון<sup>228</sup>.

למידע אודות רכישה של שני פרויקטים סולאריים בפיתוח (הכלולים בטבלה לעיל) ראו ביאור 10ה2(ג) לדוחות הכספיים וכן דוח מידי של החברה מיום 20 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-157965), המובא על דרך ההפניה.

**המידע המובא בדוח זה ביחס לצבר פרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV, לרבות לעניין סטטוס הפרויקטים ו/או מאפייניהם (כגון ההספק, שלב הפיתוח, הטכנולוגיה, אפשרות שילוב תפיסת פחמן וכיו"ב), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו. למועד הדוח אין ודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים בפיתוח (כולם או חלקם), וקידומם עשוי להיות כפוף, בין היתר ולפי העניין, להשלמת הליכי**

<sup>228</sup> נתוני הספק מעוגלים ומובאים בקירוב.

יצוין כי, 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). יצוין כי האמור מושפע, בין היתר, מהיקף הפרויקט והטכנולוגיה, ועשוי להשתנות בהתאם למאפיינים ספציפיים של פרויקט נתון כמו גם מנסיבות חיצוניות הרלבנטיות לפרויקט, כגון שוק הפעילות הצפוי, מיקום, מאפיינים הנדסיים 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 להלן. מובהר כי בשלבי פיתוח ראשוניים (בפרט) היקף הפרויקטים ומאפייניהם כפופים לשינויים, אם וככל שיגיעו לשלבים מתקדמים.

**פיתוח ורישוי, השגת שליטה במקרקעין, התקשרות בהסכמים (כגון הסכמי ציוד והקמה), ביצוע הליכי הקמה, הבטחת חיבור לרשת החשמל, הבטחת מימון ו/או קבלת אישורים רגולטוריים והיתרים שונים. כמו כן, קידום הפרויקטים כפוף לשיקול דעתם של האורגנים המוסמכים של קבוצת CPV והחברה. לפרטים אודות שינויים בתהליכי חיבור ב-PJM והתפתחויות אחרות בשוק אשר עשויים להשפיע על תהליכי פיתוח, ראו סעיפים 8.1.2.2 (א) ו-8.1.5 להלן.**

לפרטים אודות פיתוח פרויקטים לייצור חשמל בתפיסת פחמן, ראו סעיף 8.9 להלן.

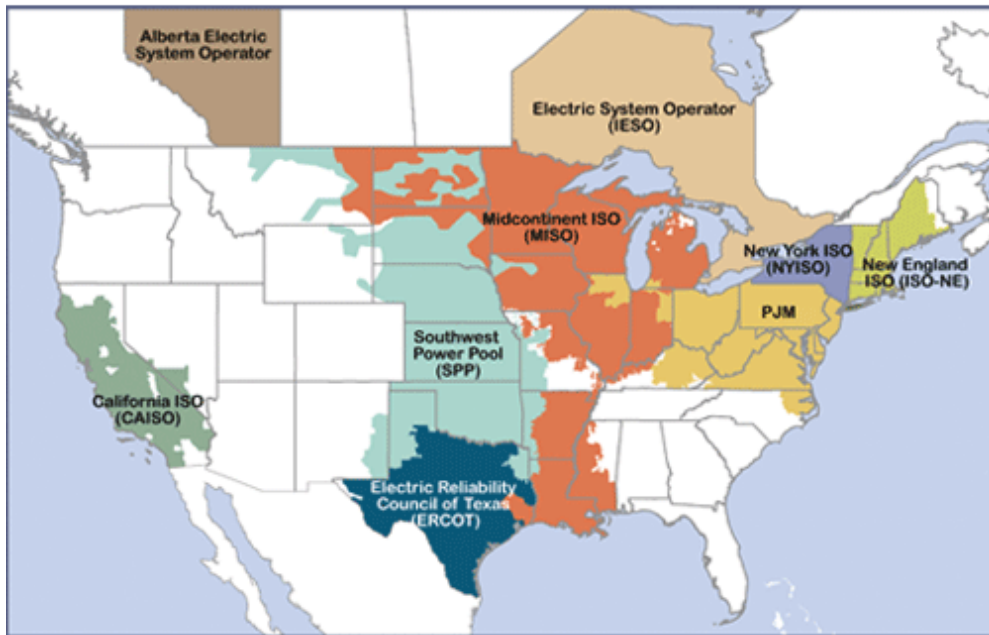
## 8.1.2 מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם<sup>229</sup>

### 8.1.2.1 אסדרת משק החשמל בארה"ב ושחקנים עיקריים במשק החשמל

שוק החשמל בארה"ב מפוקח הן ברמה הפדראלית (מכירה סיטונאית של חשמל והולכה בין-מדינתית) והן ברמה המדינתית (מכירה קמעונאית של חשמל ושירותי הפצה לצרכני הקצה). הרגולטור הפדראלי העיקרי הוא הנציבות הפדראלית לרגולציית אנרגיה - ("FERC") Federal Energy Regulatory Commission, לצד פיקוח רגולטורי נוסף ברמת המדינה של נציבויות ציבוריות מדינתיות נפרדות. כפי שניתן לראות במפה להלן, שוק החשמל באזורים מסוימים בארה"ב פועל במסגרת מפעילי שוק אזוריים או מדינתיים, המכונים ארגוני הולכה אזוריים (*Regional Transmission Organizations - RTO*) או מנהל מערכת עצמאי (*Independent System Operator - ISO*). ה-ISOs וה-RTOs אחראים לתפעול השוטף של מערכת ההולכה, לניהול השווקים הסיטונאיים באזורים בהם הם פועלים, לתכנון ארוך טווח של ההולכה ולפונקציות של הלימות משאבים. במרבית המקרים סמכויות ה-ISO וה-RTO מרוכזות תחת גוף אחד. למעט ERCOT (שוק החשמל בטקסס), ה-ISOs/RTO מפוקחים על ידי FERC.

<sup>229</sup> יובהר כי האמור להלן ביחס לשוק החשמל בארה"ב מבוסס על מקורות חיצוניים, והחברה לא ערכה בדיקות עצמאיות לגביו.

## מפת ISOs ו-RTOs בצפון אמריקה



מקור: FERC

בנוסף ל-FERC, רשויות רגולטוריות מדינתיות אחרות מאסדרות מכירת והולכת חשמל בתוך כל מדינה, וה-ISOs/RTO, השחקנים העיקריים בשוקי החשמל הסיטונאים בארה"ב בהם פועלת קבוצת CPV, כוללים יצרני חשמל וחברות חשמל מקומיות (Utilities) אחרים המשרתים גם צרכנים סיטונאים וגם צרכנים קמעונאיים. מרבית היצרנים האחרים (ובמיוחד מצטרפים חדשים) וחברות חשמל מקומיות הפועלים בשווקים סיטונאים אלה הינם גופים בהחזקה פרטית, עם זאת, שחקני שוק אלה כוללים מספר אגודות שיתופיות (Cooperatives) בהחזקת הציבור, חברות שירותי תשתית ממשלתיות ומנהלי מערכת פדראליים.

8.1.2.2. כל אחד מה-ISOs וה-RTOs מפעיל שוקי אנרגיה ושירותים נלווים, אשר בהם קונים ומוכרים יכולים להגיש הצעות למכירה או אספקה של חשמל ושירותים נלווים, כגון שירותי זמינות, ייצוב תדר (Frequency Stabilization), גיבוי וכדומה. חלק מה-ISOs וה-RTOs (אך לא כולם), מפעילים בנוסף שוקי זמינות. ה-ISOs וה-RTOs בשווקים מתקדמים (Advanced Markets) משתמשים במערכת מכירת חשמל על בסיס ביקושים לחשמל, ומחיר שולי של יצרני החשמל לצורך עמידה בעומס הצריכה האזורי. בחלקים גדולים בארה"ב מערכת ניהול החשמל פועלת תחת מבנה מסורתי יותר של שוק חשמל, בו חברת החשמל המקומית (Electric Utility) מנהלת את העומסים ותמהיל הייצור. עיקר הפעילות של קבוצת CPV הינה בשווקים משוכללים אשר מנהלים על ידי ISOs/RTO.

בנוסף להכנסות ממכירת אנרגיה, שירותים נלווים וזמינות, יצרני אנרגיה מתחדשת ויצרנים של אנרגיות דלות-פחמן נהנים ממנגנונים ותמריצים ממשלתיים. הממשל הפדראלי והממשלים המקומיים מציעים תמריצים ליצרנים, וזאת במטרה להגיע ליעדי האנרגיה



המתחדשת. מספר מדינות (States) דורשות מחברת החשמל המקומית לרכוש כמות מסוימת של תעודות אנרגיה מתחדשת (Renewable Energy Credits (RECs)) בהתאם לסך הצריכה הכללי של הצרכנים שלהן. כמו כן, ישנם תמריצי מס פדראליים בקשר עם ייצור והשקעה באנרגיות מתחדשות ובטכנולוגיות דלות פחמן נוספות, המהווים גם הם תמריץ פיננסי לפיתוח טכנולוגיות ייצור ספציפיות. לפרטים אודות חוק הפחתת האינפלציה (IRA – Inflation Reduction Act) אשר נכנס לתוקף בשנת 2022 ומעניק הטבות לפרויקטים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות ופרויקטי תפיסת פחמן, ראו סעיף 8.1.4 (טו) להלן. בנוסף, לכל מדינה (State) יש רגולציה סביבתית אשר עשויה לתמרץ ולעודד את סגירתם של מתקני ייצור מבוססי דלקים מאובנים קיימים. לפרטים נוספים אודות רגולציית הגנת הסביבה, ראו בסעיף 8.1.4(ב) להלן.

בעוד שכל אחד מה-ISOs וה-RTOs ממלא את אותה מטרה ברמה הפדראלית, ישנם הבדלים משמעותיים בעיצוב מבנה השוק ובפעילות של כל שוק, אשר עשויה להשפיע על ביצוע פרויקטים חדשים, כלכליות של פרויקטים חדשים וכן לקדם או לעכב השקעות בפרויקטים חדשים.

מבנה הפעילות בשווקים השונים:

#### א. שוק ה-PJM<sup>230</sup>

PJM Interconnection (PJM) הוא ISO ו-RTO הפועל בשוק חשמל סיטונאי, ומשמש כמנהל של מערכת הולכת חשמל שמכסה חלקים של דלאוור, אילינוי, אינדיאנה, קנטקי, מרילנד, מישגן, ניו ג'רזי, צפון קרוליינה, אוהיו, פנסילבניה, טנסי, וירג'יניה, מערב וירג'יניה ומחוז קולומביה, המשרת מעל ל-65 מיליון תושבים. שוק ה-PJM הוא הגדול מבין מערכות ה-RTO עם כ-187 ג'יגה וואט של הספק מותקן למועד הדוח.<sup>231</sup> לשוק ה-PJM היה ביקוש שיא של כ-150 ג'יגה וואט לשנת 2022 ותחזיותיו הפנימיות מצביעות על ביקוש שיא של כ-163 ג'יגה וואט לשנת 2023.<sup>232</sup> PJM מפקח על הפעילות של יותר מ-150,000 ק"מ של קווי הולכה. מכירת חשמל בשוק ה-PJM המאורגן, מפוקח ומנוהל על ידי PJM להבטחת אספקת החשמל, בהתאם להצעות מחיר של יצרני החשמל.

PJM מפוקח ומקבל את סמכותו מה-FERC וממומן על ידי תשלומים מהמשתתפים בשוק. PJM גובה תשלום עבור זמינות, חשמל, הולכה, שירותים נלווים ושירותים אחרים הנדרשים להפעלת מערכת החשמל מחברות שירותי תשתית וחברות חלוקת חשמל הפועלות מטעם הצרכנים (משקי בית, מסחרי, תעשייה), ומחלק את התמורה ליצרנים

<sup>230</sup> מקור: State of the Market Report for PJM 2022 (Jan. – Sept.).

<sup>231</sup> מקור: PJM (<https://www.pjm.com/-/media/planning/res-adeq/20230106-forecasted-reserve-margin-graph.ashx>).

<sup>232</sup> מקור: PJM (<https://www.pjm.com/-/media/planning/res-adeq/20230106-forecasted-reserve-margin-graph.ashx>).

ולמוליכים באמצעות מגוון של מנגנוני שוק, ובכללם מנגנון רכישת זמינות (Forward Capacity Market) ומנגנון רכישת חשמל בשוק ה-Day Ahead ובשוק ה-Real Time. ככלל, מחיר הזמינות נקבע במכרז שנתי עבור שנת פעילות שלוש שנים קדימה והינו מובטח ללא קשר לכמות החשמל המיוצרת בפועל.<sup>233</sup> תשלומים עבור חשמל משולמים תמורת החשמל שיוצר בפועל ונקבעים על בסיס המחיר השולי בשוק.

הביקוש הגובר לאנרגיות מתחדשות בשווקי החשמל ה-PJM, MISO, SPP הוביל לעלייה בביקושים לחיבור לרשת ולבקשות לסקרי חיבור של פרויקטים לרשת. ביקושים אלו גורמים לעומס ואיטיות בתהליכי אישור החיבור, ועשויים להשפיע על הליך וקצב קידום הפרויקטים. בחודש אפריל 2021, הקים PJM צוות משימה ייעודי להחלת רפורמה בתהליך החיבור (Interconnection Process Reform), הכולל צוותי PJM ובעלי עניין ב-PJM, שמטרתו לבחון ולהציע רפורמות במערכת הולכת החשמל של PJM, בכדי לטפל, בין היתר, בצבר גדול של פרויקטים מוצעים הממתינים להשלמת סקרי החיבור שלהם וכוללים עלויות שדרוג מערכת לכל פרויקט מוצע. צוותי והנהלת PJM הציעו מסגרת עבודה חדשה לתהליך החיבור למערכת, ובכלל זה תהליך ביניים המאסדר את תקופת המעבר מהתהליך הקיים למסגרת העבודה החדשה. בחודש אפריל 2022, אושרה הרפורמה להליך בקשות לחיבור לרשת בשוק ה-PJM, אשר נועדה להסדיר את הטיפול בצבר בקשות החיבור על ידי ה-PJM. הרפורמה הוגשה לאישור ה-FERC בחודש יוני 2022, אושרה על ידי FERC (בכפוף לתנאים) בחודש נובמבר 2022 ונכנסה לתוקף מחודש ינואר 2023. במסגרת השינויים, PJM תערוך הליך סקר חיבור מקובץ, תלת שלבי, שיחול על מבקשי בקשות החיבור באותה מסגרת זמנים בסיום שלושת השלבים יינתן פרק זמן להתקשר בהסכמי חיבור. פרויקטים לגביהם לא נדרשים שדרוגי רשת יוכלו להתקדם לשלב הסכם חיבור לאחר שני שלבים.

להערכת קבוצת CPV, יישום הרפורמה האמורה עשוי להביא לעיכוב של כשנתיים בלוחות הזמנים להקמה ולהפעלה של פרויקטים מסוימים בשוק ה-PJM, כתלות, בין השאר, בעלויות שדרוג הרשת הנדרשות ומיקומם בתהליך החיבור. יצוין כי פרויקטי Three Rivers ו-Maple Hill, אשר נמצאים בשלבי הקמה, אינם צפויים להיות מושפעים מהרפורמה.<sup>234</sup> בנוסף, למועד הדוח, לפרויקט Rouge's Wind ולפרויקט נוסף בפיתוח מתקדם של קבוצת CPV (באנרגיה מתחדשת) הומצאו הסכמי חיבור

<sup>233</sup> מכרזי הזמינות לשנים 2023/24 נערכו בחודש יוני 2022 וצפויים להתקיים אחת לשישה חודשים עד שלוח הזמנים הרגיל למכרזי Forward שלוש שנים יחודש. לאחר מכן, המכרזים אמורים להמשיך כאמור לעיל. בחודש דצמבר 2022, התקיים מכרז זמינות אשר תוצאותיו פורסמו בחודש פברואר 2023.

<sup>234</sup> האמור לעיל ביחס למועדים ופעולות הקשורות ברפורמה של PJM, לרבות הערכות פרקי הזמן והתהליכים, וכן להשפעות הקשורות ברפורמה של PJM על פרויקטים של קבוצת CPV, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, ואשר תלוי בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.

לרשת מה-PJM. לפרטים נוספים אודות הפרויקטים שעשויים להיות מושפעים, ראו סעיף 8.1.1.6 לעיל.

#### ב. שוק ה-NYISO<sup>235</sup>

NYISO פועל משנת 1999 והינו אחד משווקי החשמל המתקדמים בארה"ב ובעולם. שוק ה-NYISO כולל כ-41 ג'יגה וואט של הספק מותקן ויותר מ-18,000 ק"מ של קווי הולכה, המשרתים כ-20 מיליון לקוחות עם ביקוש שיא של כ-32 ג'יגה וואט. השוק מחולק ל-11 אזורים. תמחור החשמל והזמינות משתנה בין אזור לאזור כנגזר מביקושים ומההספק הזמין. שוק החשמל של NYISO כולל שוק Day Ahead ושוק Real Time למכירת חשמל וכן שירותים נלווים אחרים. בנוסף, NYISO מפעיל שוק זמינות מאז שנת 2003. מחירי הזמינות נקבעים על בסיס חודשי, במרכזי זמינות עד שישה חודשים מראש. תשלומי הזמינות מובטחים ללא קשר לכמות ייצור החשמל בפועל. מחירי החשמל נקבעים על בסיס המחיר השולי בשוק.

#### ג. שוק ה-ISO-NE<sup>236</sup>

ISO-NE מופקד על ניהול התפעול השוטף של מערכת ההולכה בניו אינגלנד, וכן על ניהול שווקי החשמל והזמינות הסיטוניים בניו אינגלנד. ISO-NE הוקם בשנת 1997 כדי להפעיל את שוק החשמל הסיטונאי תחת The New England Power Pool ("NEPOOL"). בשנת 2005, הפך ל-RTO עצמאי, עם סמכות רחבה יותר על התפעול השוטף של מערכת החשמל, ניהול השוק ותכנון ההולכה עם שליטה ישירה על תעריפי ההולכה וכללי השוק. השטח המנוהל על ידי ISO-NE מכסה את קונטיקט, מסצ'וסטס, ניו המפשייר, רוד איילנד, ורמונט ורוב השטח של מיין. ISO-NE משרת כ-15 מיליון תושבים עם היקף ייצור של כ-33 ג'יגה-וואט ושיא ביקוש של כ-28 ג'יגה-וואט. ISO-NE מנהל למעלה מ-14,000 ק"מ קווי הולכה הנעים בין 69 kv ל-345 kv וכולל מספר קווים מקשרים לאזורי הבקרה הסמוכים - ניו יורק, קוויבק וניו ברונסוויק. ISO-NE הוא ישות ללא כוונת רווח, מפוקח על ידי FERC, ופועל בהתאם לתעריף המתואם עם FERC.

שוק ISO-NE כולל שוק Day-Ahead ושוק Real Time למכירת חשמל, שוק זמינות Forward של מכרזים לשנת פעילות שלוש שנים קדימה, ושירותים נלווים אחרים.

### 8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחומים וברווחיות

8.1.3.1 תעשיית האנרגיה בארה"ב מושפעת ממגמות גלובליות ומקומיות. שיבושים בשרשרת האספקה, היטלים ממשלתיים, שערי חליפין, שיעורי הריבית ומדיניות פדראלית ומדינתית כולם משפיעים על הפעילות בסקטור האנרגיה, כמו גם על הקצב ומגמות שינוי בתשתיות

<sup>235</sup> מקור: 2022 Load & Capacity Data Report NYISO.

<sup>236</sup> מקור: ISO-NE website: <https://www.iso-ne.com/about/key-stats>.

האנרגיה ובשוק האנרגיה. לדיון אודות השפעות עליית הריבית והאינפלציה על קבוצת CPV, ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון.

8.1.3.2. רבים מהרכיבים הנדרשים לצורך הקמה של פרויקטים מונעי גז או באנרגיה מתחדשת תלויים בספקים גלובליים, ואפשרויות אספקה מקומיות אינן נותנות מענה מספק לביקוש. סקטור האנרגיה, ובכלל כך השווי והעלות של הפרויקטים של קבוצת CPV, עשוי להיות מושפע ממדיניות שמטרתה להגדיל ייצור מקומי (ראו הדיון על ה-IRA שחוקק בשנת 2022 כמפורט בסעיף 8.1.4(טו') להלן), מהיטלים על מוצרים הנדרשים לצורך הקמת מתקנים, וכן משיבושים גלובליים בשרשרת האספקה. לפרטים נוספים אודות השינויים בשרשרת האספקה בתקופת הדוח והליך בעניין פאנלים סולאריים, ראו סעיף 8.1.6 להלן.

### 8.1.3.3. מגמות במקורות האנרגיה ומעבר לאנרגיות מתחדשות

שוק החשמל בארה"ב בו פועלת קבוצת CPV הינו שוק החשמל הפרטי הגדול בעולם עם הספק מותקן של כ-1,250 ג'יגה וואט.<sup>237</sup> תמהיל הייצור השתנה באופן משמעותי בשנים האחרונות. בשנת 2016 עקף הגז הטבעי את הפחם כמקור הדלק העיקרי לייצור חשמל בארה"ב, לאחר שפחם היווה מעל 50% מאספקת החשמל מאז שנות השמונים. שינויים אלה הונעו על ידי מדיניות סביבתית פדראלית ומדינתית, כמו גם העלות היחסית של מקורות הדלק והתקדמות הטכנולוגיות. גורמים אלה תרמו רבות גם לצמיחה של טכנולוגיות מתחדשות בשנים האחרונות.

המעבר בארה"ב לייצור אנרגיה מתחדשת ולייצור מופחת פליטת פחמן מואץ בשנים האחרונות. ייצור הידרואלקטרי היה עמוד התווך של הענף מימיו המוקדמים, ובחלקים מסוימים בארה"ב יש בסיס משאבים משמעותי לכך. בעשור האחרון חל פיחות משמעותי בשימוש בפחם, בעיקר בשל כניסת תחנות מחזור משולב יעילות, אך למועד הדוח הפחם עדיין מהווה כ-20% מסך ייצור החשמל בארה"ב. בשנים האחרונות נרשם גידול משמעותי בהספק של תחנות כוח הפועלות באמצעות רוח ושמשי. גורם מרכזי המניע את הגידול בטכנולוגיות המתחדשות הוא מדיניות מדינתית התומכת בהפחתת פליטת פחמן בפעילות הכלכלית הכוללת אנרגיה, תחבורה וחימום. למועד הדוח, 22 מדינות הציבו יעדי חובה בחקיקה להשגת היקפי ייצור באמצעות אנרגיה מתחדשת כדי לתמוך בביקוש במדינה הרלוונטית, ולמדינות אחרות יש יעדי מדיניות המכוונים להפחתה בפליטת CO2 לאורך זמן. לדיון נוסף לגבי השפעות אפשריות של מדיניות כאמור על קבוצת CPV, ראו סעיף 8.1.4(טו') להלן. תכניות המופעלות על ידי מדינות לפיתוח אנרגיה מתחדשת מחייבות חברות שירותי תשתיות (*utilities*) מקומיות לרכוש שיעור מסוים של חשמל ממקורות מתחדשים באמצעות תכניות המכונות בדרך כלל REC (Renewable Energy Certificates), הניתנים למסחר ברחבי ארה"ב. בנוסף, מדיניות מס פדראלית ומדינתית

<sup>237</sup> מקור: The American Public Power Association: 2022 Update.

מתמרת השקעה בטכנולוגיות מתחדשות מסוימות באמצעות "זיכוי מס על ייצור" Production Tax Credits (PTC), המספקים הטבת מס לכל kWh שיוצר במהלך תקופה של עשר שנים וכן באמצעות "זיכוי מס על השקעה" Investment Tax Credit (ITC) המספק הטבות מס על בסיס היקף ההשקעה בפרויקט. בשנת 2022, חוק הפחתת האינפלציה ("IRA-ה"), המעניק תמריצים נוספים לפרויקטים באנרגיות מתחדשות ומופחתי פליטות פחמן, נכנס לתוקף. לדיון אודות ה-IRA והסדרים כאמור, ראו סעיף 8.1.4(טו) להלן.

למרות ההנחה שייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת משקף פוטנציאלית עלויות משתנות נמוכות יותר, אמצעי ייצור אלה תלויים במרכיבי ייצור (רוח או שמש) שאינם זמינים (24/7) באופן רצוף, ולכן נדרשים אמצעי אגירה או אמצעי ייצור חשמל אחרים על מנת לתמוך בביקוש כאשר אמצעי הייצור ברוח או בסולארי אינם אפשריים. לשינוי בשילוב המקורות בארה"ב צפויה השפעה הן על הרמה הכוללת של מחירי החשמל והזמינות (capacity) אך גם על חוסר היציבות של המחירים כאמור.

**האמור בסעיף זה בדבר מגמות בהתפתחות אנרגיה מתחדשת, ובכלל כן בדבר מדיניות התמריצים, הטבות המס לאנרגיה מתחדשת, מגמות המשפיעות על עלויות ומחירים, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו, והאמור עשוי להיות מושפע, בין היתר, משינויים במדיניות ממשלתית/מדינתית וברגולציה בתחום, תנאי שוק, עליית מחירים, ביקושים גבוהים והמשך ביצוע השקעות בתחום.**

#### 8.1.3.4. **מגמות המשפיעות על הרווחיות בתחום אנרגיות דור המעבר (גז טבעי)**

מחיר הגז הטבעי הוא משמעותי בקביעת מחיר החשמל במרבית האזורים בהם פועלים פרויקטים של קבוצת CPV (הדלק העיקרי של תחנות הכוח מונעות גז טבעי של קבוצת CPV). מחירי הגז הטבעי מושפעים מגורמים רבים, לרבות ביקוש בענפי התעשייה, המגורים והחשמל, הפקה ואספקה של גז טבעי, עלויות הפקת גז טבעי, שינויים בתשתית הצינורות, סחר בינלאומי והפרופיל הפיננסי ופרופיל הגידור של לקוחות ומפיקי הגז הטבעי. המחיר עבור יבוא גז טבעי נוזלי משפיע על מחירי הגז הטבעי בחודשי החורף בניו אינגלנד וניו יורק, ומשפיע באופן ישיר על תחנות הכוח Towantic ו-Valley.

בהתאם, מחיר החשמל ומחירי הגז הטבעי הינם גורמים מרכזיים ברווחיות קבוצת CPV, כמו גם מחירי הזמינות (Capacity) באזורי הפעילות של תחנות הכוח של קבוצת CPV. מספר משתנים משפיעים על רווחיות תחנות הכוח מונעות גז טבעי, בהם מחיר דלקים שונים, מזג אוויר, גידול עומסים וזמינות יחידה, אשר במצטבר משפיעים על המרווח הגולמי ועל רווחיות קבוצת CPV. מחירי החשמל בשוק ה-PJM (PJM Western Hub) היו גבוהים בכ-87% בשנת 2022, בהשוואה לשנת 2021. מחירי החשמל בשווקי ISO-NE (NEPOOL) Hub ו-NYISO (Zone G) היו גבוהים בכ-86% ו-102% בשנת 2022, בהשוואה לשנת

2021, בהתאמה. בשנת 2022, מחירי הגז הטבעי הממוצע ב-Henry Hub היו גבוהים ב-67% בהשוואה לשנת 2021. העלייה במחירי החשמל נובעת בעיקר מהעלייה במחירי הגז הטבעי כאמור לעיל והתעצמה עקב פרמיה במחיר הגז באזור צפון-מזרח בשלושת אזורי השוק הנדונים.

מחירי הגז הטבעי בשוקי הפעילות של קבוצת CPV עלו בשנת 2022 באופן משמעותי לעומת אשתקד. להערכת קבוצת CPV, העלייה נובעת, בין היתר, מגידול בביקושים לחשמל בארה"ב, מהתחזקות הביקוש הגלובלי לגז טבעי, רמות מלאי של גז טבעי נמוכות ביחס לעבר, וכן גידול מוגבל בהפקה של גז טבעי. מתחילת שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח, מחירי השוק הנוכחי (Spot) ועתידיים של הגז הטבעי ירדו באופן ניכר, בעיקר עקב חורף קל ורמות מלאי גז טבעי עונתיות חזקות.

ככלל, בתמהיל הייצור הקיים, לאורך זמן, ככל שמחירי הגז יהיו גבוהים יותר, כך מחירי האנרגיה השוליים יהיו גבוהים יותר, וישפיעו לחיוב על מרווחי האנרגיה של קבוצת CPV בשל יעילות תחנות הכוח שבבעלותה (ההשפעה עשויה להיות שונה בין הפרויקטים בהתחשב במאפייניהם והאזור בו נמצאים).<sup>238</sup> השפעה זו עשויה להתקזז, במלואה או בחלקה, על ידי תכניות גידור של חלק ממרווחי החשמל והזמינות במטרה להפחית את התנודתיות המאפיינת את שוק הסחורות בכלל ומחירי האנרגיה והגז הטבעי בפרט, וכן לנעול מרווחים שלהערכתה הינם מרווחים גבוהים הן בראייה היסטורית והן בהינתן ניתוח השוק הנוכחי (SPOT) והעתידי. מטרת תכניות הגידור הללו היא לקבע את מרווח האנרגיה והזמינות באמצעות התקשרות בהסכמי גידור או מכירה עתידית של חשמל, RECs וגז (דהיינו, על מרווח החשמל), והזמינות, בהתאם למאפיינים הרלוונטיים לכל תחנת כוח עבודה מתבצע הגידור, והינם בדרך כלל לתקופות זמן קצרות, ברובם עד 12 חודשים קדימה לפרויקטים מונעי גז-טבעי והינם לתקופה ארוכה יותר לפרויקטים באנרגיה מתחדשת. בתקופת הדוח, קיימים הסכמי גידור וחוזי מכירה עתידית ב-Keenan, Maple Hill, Stagecoach, Fairview, Maryland, Shore Towantic ו-Valley של שנת 2022 גם ב-Valley. בנוסף לתכניות הגידור השוטפות כאמור, לקבוצת CPV הסכמי RPO (Revenue Put Option), אשר נחתמו בחלק מתחנות הכוח של קבוצת CPV במטרה להבטיח תזרים מינימלי לשירות חוב והם אינם צפויים להימשך או להתחדש מעבר לתאריכי הפקיעה המקוריים שלהם.<sup>239</sup> למועד אישור הדוח, לקבוצת CPV הסכמי גידור אנרגיה, ככלל לתקופות של עד שנה, המבטיחים בפועל את מרווחי האנרגיה וכן מרווח זמינות להספק הנומינלי המגודר של המתקן (מוערך, באחוזים). לפרטים אודות היקף

<sup>238</sup> האמור לעיל בדבר השפעות מחירי הגז הטבעי על רווחיות קבוצת CPV הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV והנחות מסוימות בהתאם למאפייני פעילותה למועד הדוח בלבד, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. האמור עשוי להשתנות עקב גורמים שונים לרבות גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV.

<sup>239</sup> בחלק מתחנות הכוח קיימים בנוסף הסכמי גידור מסוג RPO שנחתמו במסגרת הסגירה הפיננסית. לפרטים נוספים ראו ביאור 23(4) לדוחות הכספיים של החברה.

האנרגיה המגודרת לשנת 2023 בתחנות הכוח בגז טבעי ומרווח האנרגיה בגין היקף זה, וכן להיקף הזמינות המובטח לתחנות כוח בגז טבעי לשנת 2023 ותשלומי הזמינות בגינו ראו סעיף 4' לדוח הדירקטוריון.<sup>240</sup>

בנוסף על האמור, רווחיות קבוצת CPV מושפעת מזמינות תחנות הכוח, כפועל יוצא של עבודות תפעול ותחזוקה שוטפות, וכן עבודות תחזוקה מתוכננות ולא מתוכננות. לנתונים בקשר עם זמינות תחנות הכוח ראו בסעיף 8.8 להלן.

#### 8.1.3.5 מגמות במחירי האנרגיה

לפרטים אודות מחירי חשמל וגז ממוצעים בכל אחד מהשווקים העיקריים בהם פועלים פרויקטים של קבוצת CPV לשנים 2021 ו-2022, ראו סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

#### 8.1.3.6 תשלומי זמינות (Capacity)

##### א. שוק PJM

בשוק ה-PJM תשלומי הזמינות משתנים בין תתי האזורים בשוק, כפונקציה של ביקוש והיצע מקומיים ויכולות הולכה. לתעריפי הזמינות בתתי האזורים הרלוונטיים לפרויקטים של קבוצת CPV ובשוק הכללי, ראו סעיף 3.3' לדוח הדירקטוריון.

##### ב. שוק NYISO

בדומה לשוק ה-PJM, בשוק NYISO משולמים תשלומי זמינות במסגרת מנגנון רכישת זמינות מרוכז. בשוק ה-NYISO מספר תתי שווקים, בהם עשויות להיות דרישות זמינות שונות כפונקציה של ביקוש והיצע מקומי ויכולות הולכה. NYISO עורך מכרזים עונתיים בכל אביב לקיץ הקרוב (בחודשים מאי עד אוקטובר) ובסתיו לחורף הקרוב (בחודשים נובמבר עד אפריל). בנוסף, מתקיימים מכרזים משלימים חודשיים ליתרת הזמינות שלא נמכרה במכרזים העונתיים. תחנות הכוח רשאיות להבטיח את תשלומי הזמינות במכרז העונתי, החודשי או באמצעות מכירות בילטרליות. תחנת הכוח Valley מצויה באזור (G Hudson Lower Valley).

למחירי הזמינות שנקבעו במכרזים העונתיים בשוק ה-NYISO, ראו סעיף 3.3' לדוח הדירקטוריון.

<sup>240</sup> האחוזים המשוערים ומרווחי החשמל המגודרים בפועל עשויים להשתנות עקב גידורים חדשים ו/או מכירות של זמינות שבוצעו או עקב שינויים בתנאי השוק. **האמור ביחס להערכת שיעורי הגידורים, תקופת הגידורים ולמדיניות הגידורים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות ותחזיות קבוצת CPV נכון למועד הדוח בלבד ואשר אין ודאות באשר להתממשותן. מדיניות הגידורים ועסקאות הגידור (קיימות או עתידיות) נתונות לשינויים בהתאם לשיקולים עסקיים של קבוצת CPV, לתנאי השוק ולדרישות הצדדים לגידור. האמור עשוי להשתנות כתוצאה, בין היתר, משינויים בתנאי השוק, אילוצי זמינות, שינויים באומדנים אשר בבסיס הערכות כאמור.**

## ג. שוק ISO-NE

בדומה לשוק ה-PJM, שוק ISO-NE מאפשר תשלומי זמינות במסגרת מנגנון רכישת זמינות מרוכז לרכישת זמינות. בשוק ISO-NE מספר תת שווקים, בהם עשויות להיות דרישות זמינות שונות, כפונקציה של ביקוש והיצע מקומי ויכולות הולכה. מכרזי הזמינות העתידיים (Forward) נערכים שלוש שנים קדימה לשנת הזמינות. בנוסף, מתקיימים מכרזים משלימים חודשיים ליתרת הזמינות שלא נמכרה במכרזי ה-Forward. כאמור בסעיף 8.1.1.6(א) לעיל, כאשר נכנסה Towantic לשוק הזמינות, הפרויקט הבטיח תשלום זמינות קבוע לשבע שנים שניתן לשחקנים חדשים. תשלום הזמינות כאמור יחול עד למאי 2025. בגין חודשים יוני 2025 עד מאי 2026 וחודשים יוני 2026 עד מאי 2027, Towantic השתתפה במכרזים השנתיים לזמינות שנסגרו על 2.59 דולר לקילו-וואט-חודשי באזור בו ממוקם הפרויקט. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.3' לדוח הדירקטוריון.

### 8.1.4. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של הקבוצה בארה"ב;

#### מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

א. ככלל, מתקני קבוצת CPV ופעילותה מוסדרת תחת רגולציה מקומית, מדינתית ופדראלית, ובכלל כך, רגולציות העוסקות בהגנה על הסביבה ומשאבי טבע. ההקמה וההפעלה של תחנות הכוח המונעות בגז טבעי של קבוצת CPV כפופות להיתרים ומגבלות על פליטות בהתאם לחוק אויר נקי הפדראלי ("CAA") ולחוקים ותקנות מדינתיים קשורים, המיישמים את ה-CAA, כאשר אותם חוקים ותקנות עשויים להיות מחמירים יותר מה-CAA הפדראלי, בהתאם למדינה (State) שבה ממוקמת תחנת הכוח. קבוצת CPV מחויבת, ככלל, להחזיק היתרי Major source (הניתנים לרוב על ידי סוכנויות סביבתיות בכל מדינה), וזאת בטרם תחילת ההקמה של תחנת כוח כאמור. כנגזרת מרמת איכות האוויר באזור מסוים והתאמתה לתקני איכות האוויר באזור, קבוצת CPV עשויה להידרש (כפי שנדרשת בקשר לתחנות כוח מונעות גז טבעי שהוקמו או שיוקמו על ידי קבוצת CPV בניו יורק, ניו ג'רזי, קונטיקט ואילינוי) להשיג מסגרת הפחתת פליטות (Emission Reduction Credits), לצורך קיזוז הפליטות הפוטנציאליות של כל תחנה. בנוסף חברות הפרויקט של קבוצת CPV נדרשות, ככלל, להשיג היתר תפעול Title V Operating Permits, וזאת במטרה להפעיל את התחנות האמורות. היתרים כאמור כוללים סטנדרטים רגולטוריים המתאימים לפליטות זיהום אויר עבור תחנות כוח המונעות בגז טבעי, ותנאים רלוונטיים הנדרשים מהיתרי הבניה שהופקו עבור אותן תחנות. הסטנדרטים האמורים כוללים הגבלות בקרת זיהום מבוססות טכנולוגיה, וכן כוללים מגבלות על רמות SO<sub>2</sub> ו/או רמות Nox מותרות על בסיס שנתי או על בסיס עונת "ozone" לקיזוז פליטות שנתיות או פליטות עונת Ozone, וזאת בהתאם לתקנות גשם חומצי פדראליות (החלות בכל המדינות על פליטות SO<sub>2</sub> מתחנות כוח מונעות דלקים מאובנים) ולחוק זיהום אויר הבינ-מדינתי (Federal Acid Rain Regulations and the Cross-State Air Pollution Rule). רוב תחנות הכוח מונעות גז טבעי של קבוצת CPV כפופות לחוק זיהום אויר הבינ-מדינתי המחייב מדינות מסוימות בחצי המזרחי של ארה"ב (מדינות שבכיוון הרוח) לשפר את איכות האוויר על ידי



הפחתת פליטות SO<sub>2</sub> ו/או NOx של תחנות כוח אשר חוצות את גבולות המדינה ותורמות לזיהום ערפיח ופיח במדינות שנגד כיוון הרוח. בחודש אפריל 2022, EPA הציעה מספר שינויים בחוק זיהום האוויר הבינ-מדינתי בכדי להבטיח כי פליטות ממדינות שבכיוון הרוח אינן תורמות ליכולתן של המדינות שנגד כיוון הרוח לציית לסטנדרט "2015 ozone national ambient air quality standard", או מפריעות ליכולת המדינות שנגד כיוון הרוח להמשיך לציית לסטנדרט האמור. הרגולציה, כאשר תושלם, תגרום לשינוי בתקציבים מדינתיים לפליטות NOx ozone עונתיות ותגרום לשינויים מגוונים בתוכנית, הכוללים ביצוע התאמות דינמיות לתקציבי פליטות לאורך זמן שישקפו את השינויים בתמהיל הדלקים לייצור ולשינוי החוקים הנוגעים לשימוש במכסות (banked allowances).

ב. תקנות פדראליות דורשות דיווח על פליטת גזי חממה תחת ה-CAA. בנוסף, ישנן תקנות פדראליות המטילות מגבלות על פליטת פחמן דו-חמצני מתחנות כוח חדשות במחזור משולב (שהקמתן החלה לאחר 8 בינואר 2014) או מתחנות כוח מחודשות במחזור משולב (שחידושן החל לאחר 8 ביוני 2014). חלק מהמדינות עשויות להטיל תקנות ומגבלות נוספות על פליטות כאמור. לדוגמה, תחנות הכוח המונעות בגז טבעי של קבוצת CPV בקונטיקט, ניו יורק, ניו ג'רזי ומרילנד כפופות לרגולציית CPV להחזיק, בין באמצעות מכירות פומביות או סחר, מכסות פליטת גז לצורך קיזוז פליטות פחמן דו-חמצני של כל מתקן. תחת רגולציית ה-RGGI, אשר דורשת מתחנות הכוח התרמיות של קבוצת CPV להחזיק, בין באמצעות מכירות פומביות או סחר, מכסות פליטת גז לצורך קיזוז פליטות פחמן דו-חמצני של כל מתקן. תחת רגולציית ה-RGGI, מפקח שוק עצמאי מספק פיקוח על מכרזי מכסות פחמן דו-חמצני, כמו גם פעילות בשוק המשני, להבטחת יושר ובטחון בשוק. בשנת 2022, המחיר בו ניתן למכור מכסות פחמן דו-חמצני היה בממוצע 13.49 דולר פר מכסה בארבעת מכרזי ה-RGGI הרבעוניים.<sup>241</sup> למועד הדוח, תלוי ועומד הליך משפטי במדינת פנסילבניה בשאלה האם מכירת מכסות פחמן דו-חמצני בהתאם לתכנית מכסות הפחמן ותקציב הסחר של פנסילבניה היא "עמלה" מורשית או "מס" אשר ניתן להטילם רק על ידי המחוקק המדינתי. ככל שבתי המשפט של פנסילבניה יקבעו כי הרגולציה תקפה, צפויות תחנות הכוח הפועלות בפנסילבניה (לרבות תחנת הכוח Fairview) להידרש לרכוש מכסות פחמן דו-חמצני, בדומה לתחנות כוח Shore, Maryland, Valley ו-Towantic. עלות רכישת המכסות בפנסילבניה מוערכת בהיקף של כ-10 מיליון דולר לשנה (חלקה של קבוצת CPV) וזאת החל ממועד ההחלטה (ככל שתתקבל), כאשר להערכת קבוצת CPV, העלות עשויה לקבל ביטוי בעליה במחירי החשמל ברחבי ה-PJM.<sup>242</sup>

ג. למועד הדוח, 22 מדינות (States) בארה"ב, לרבות מרילנד, ניו יורק, ניו ג'רזי, קונטיקט ואילינוי, מדינות בהן פועלת קבוצת CPV, אימצו אג'נדות חקיקתיות ו/או צווים מנהליים במטרה להשיג

<sup>241</sup> מקור: The Regional Greenhouse Gas Initiative, Inc. (RGGI, Inc.), a 501(c)(3) – תאגיד ללא מטרות רווח שנוצר בכדי לתמוך בפיתוח והטמעה של ה-RGGI.

<sup>242</sup> האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV בלבד. בפועל האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה, וזאת כתוצאה מגורמים הקשורים בהחלטות הסופיות, בשיעורי ה-RGGI כפי שיחולו, בתנאי השוק כפי שהיו ו/או גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV.

ניטרליות פליטת פחמן או 100% הספקת חשמל באפס פליטה ב-20 עד 30 שנים הבאות.<sup>243</sup> בהליך בקשת ה-Title V שלה, המתואר בסעיף 8.1.4(י) להלן, Valley נדרשה להתייחס לחקיקה בניו יורק בנושאים כאמור.

ד. הפרויקטים מונעים גז טבעי של קבוצת CPV כפופים בנוסף לרגולציה תחת Federal Clean Water Act ("CWA") וחוקים מדינתיים בקשר עם הזרמת שפכים ומי גשמים ממתקנים אלה. ה-CWA אוסר על הזרמת מזהמים למקורות מים בארה"ב למעט בהתאם לאישורים המתאימים, כולל היתרים לשפכים ומי גשמים במסגרת המערכת הלאומית למניעת הזרמת מזהמים ("NPDES"). הזרמת מי שפכים למקורות מים ציבוריים עשויה להיות (כתלות במקור מי השפכים) כפופה לסטנדרטים פדראליים. לגבי פליטות ממתקן המוכוונות לאתר טיפול בבעלות ציבורית, הסמכות העיקרית המפקחת על הזרמות כאמור הינה, ככלל, רשות מוניציפאלית המפעילה את מערכת הטיפול במי השפכים.

ה. הפרויקטים של קבוצת CPV כפופים, לפי העניין, לדרישות תחת חוקים פדראליים ומדינתיים החלים על טיפול, סילוק ושחרור של פסולת מסוכנת ומוצקה וחומרים ממתקניהם, לרבות החוקים הבאים (וחוקים מדינתיים קשורים): The Federal Resource Conservation and Recovery Act ("RCRA") and The Federal Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act ("CERCLA"). RCRA מתקנים המייצרים ומסלקים פסולות מסוכנות באתרים של צדדים שלישיים, לקבל מספר זיהוי למתקן מהסוכנות האמריקאית להגנת הסביבה ("EPA") ולצייט לתקנות החלות על אחסון וסילוק של פסולות כאמור. מתקנים המאחסנים פסולות מסוכנות לתקופות הארוכות מהקבוע בתקנות, או מטפלים או מסלקים את הפסולות המסוכנות באתר המתקן נדרשים להחזיק בהיתר ולפעול בהתאם להוראות היתרי RCRA Subtitle C. יצוין כי למועד הדוח מתקני קבוצת CPV מופעלים כך שאינם נדרשים להיתרי RCRA Subtitle C.

ו. CERCLA, ביחד עם חוקים מדינתיים נוספים, קובעים כי הבעלים הנוכחיים או הקודמים אשר הפעילו מתקנים שבהם חומרים מסוכנים שוחררו לסביבה, או שהובילו פסולות המכילות חומרים מסוכנים לאתרי פסולת של צד ג', עלולים להיות אחראיים כלפי המדינה (ארה"ב), רשויות מדינתיות או גופים פרטיים - בגין עלויות תגובה ("Response Costs") בהן נשאו גופים כאמור לצורך חקירה וטיפול בזיהום באתרים האמורים, או שעלולים להיות כפופים להוראות שניתנו על ידי ה-EPA או על ידי רשויות מדינתיות (תחת תקנות מדינתיות) לחקור ולטפל בזיהום כאמור. צדדים שנמצאו אחראיים תחת ה-CERCLA עלולים להימצא אחראיים גם לנזקים שנגרמו למשאבי טבע כתוצאה משחרורי הפסולות כאמור. ככלל, צדדים שנמצאו אחראיים תחת ה-CERCLA וחוקים מדינתיים דומים אינם חוסים תחת הגנה לפיה פעלו בהתאם לדין החל. כמו כן, האחריות הינה, ככלל, "ביחד

<sup>243</sup> מקור: The clean energy States Alliance (CESA), קואליציה דו-מפלגתית אמריקאית של ארגוני אנרגיה מדינתיים העובדים יחדיו לקידום התרחבות מהירה של טכנולוגיות אנרגיה נקיה והפצת תועלות האנרגיה הנקייה לכולם.

ולחוד", כלומר הצד האחראי עשוי להיות אחראי לחלק גדול יותר מסכום "עלויות התגובה" מאשר חלקו בסילוק הפסולת באתר המטופל.

ז. האתרים והפעילות של הפרויקטים של קבוצת CPV באנרגיה מתחדשת, כפופים למספר חוקים סביבתיים פדראליים, לרבות ביחס להגנה על צמחים ובעלי חיים בהכחדה או בסיכון, כגון Endangered Species Act ("ESA"), the Migratory Bird Treaty Act, the Bald and Golden Eagle Protection Act. חוקים אלה, והמקבילים המדינתיים והמקומיים שלהם, קובעים צעדי אכיפה פליליים ואזרחיים לפעולות ללא היתר שתוצאתן פגיעה או מטרד לצמחים ובעלי חיים מוגנים, כולל נזק לבתי הגידול שלהם. פעילות קבוצת CPV באזורים בהם מצויים זנים בהכחדה או בסיכון, או באזורים בהם קיימים בתי גידול נחוצים, עשויה לדרוש היתרים מסוימים או להיות כפופה למגבלות מחמירות או לדרישות לנקיטת פעולות לשם הגנה על זנים אלה. קבוצת CPV עלולה אף להיות מנועה מפיתוח פרויקטים באזורים אלה. כמו כן, הפרויקטים מונעי גז טבעי של קבוצת CPV כפופים גם הם לחוקים האמורים, אולם תקנות אלה משפיעות יותר על פרויקטי רוח וסולאר בהינתן השטח הנדרש לצורך הקמת פרויקטים אלה; המיקום שלהם; ובמקרה של פרויקטי רוח, האפשרות הגבוהה יותר להשפעה על מיני עופות ומינים רשומים של עטלפים.

ח. פרויקטים שקיבלו מימון פדראלי או שנדרשים להיתר פדראלי או אישור אחר שבשיקול הדעת (למעט מספר יוצאים מהכלל) כפופים לחוק הגנת הסביבה הלאומי (National Environmental Protection Act) ("NEPA"), אשר דורש מרשויות פדראליות להעריך את ההשפעות הסביבתיות הפוטנציאליות של היתרים ואישורים אלה. לדוגמה, אם כתוצאה מהשפעת הפרויקט על מימי ארה"ב, הפרויקט נדרש להחזיק בהיתר מסוג Individual Section 404 Permit מאת חיל ההנדסה האמריקאי (U.S. Army Corps of Engineers (ACOE)), המתיר את ההשפעה כאמור, אזי הפרויקט יידרש לעבור סקירה סביבתית מכוח NEPA. בהתאם להיקף ההשפעה הפוטנציאלית הסביבתית של הפרויקט, הליך הסקירה הסביבתית עלול לעכב משמעותית את פיתוח הפרויקט. אם נדרש לפרויקט אישור פדראלי, הפרויקט יהיה כפוף גם לחוק שימור היסטורי לאומי (NHPA), הדורש מגופים פדראליים לשקול את ההשפעות על נכסים היסטוריים, תרבותיים, ארכאולוגיים משמעותיים של פרויקטים פדראליים. חברות הפרויקט של קבוצת CPV עשויות להיות כפופות להיתרים פדראליים נוספים, הסדרי רישוי, אישורים ודרישות נוספות על ידי רשויות פדראליות נוספות תחת הסדרי חקיקה שונים, ובכלל כך ה-Advisory Council on Historic Preservation; ה-ACOE הנזכר לעיל (בקשר עם מימי ארה"ב); ה-U.S. Fish and Wildlife Service בקשר עם השפעה פוטנציאלית על מינים בסכנת הכחדה, ציפורים נודדות, עיטים מזנים מסוימים ובתי גידול נחוצים לבעלי חיים אלה; וה-Federal Bureau of Land Management (BLM), בקשר עם פרויקטים הדורשים שימוש באדמות פדראליות המנוהלות על ידי ה-BLM, וה-EPA. תקנות מקומיות או מדינתיות (כולל תקנות ייעודיות הדורשות היתרי שימוש מותנים או מיוחדים לצורך הקמת פרויקט), כולל, לדוגמה, ה-New York Accelerated Renewable Energy and Community Benefit Act (החל על פרויקטי אנרגיה מתחדשת בהיקף גדול בניו יורק), עשויות לדרוש היוועצות דומה ברמת גופים מדינתיים ו/או ביצוע הערכת השפעות סביבתיות בהתאם לחקיקה מדינתית.

ט. פעילות קבוצת CPV כפופה למספר חוקים פדרליים ומדינתיים שמטרתם להגן את בטיחות ובריאות פועלים, לרבות Federal Occupational Safety and Health Act וחוקים מדינתיים מקבילים.

י. בשל חקיקה ורגולציה פדרלית, מדינתית ומקומית, קבוצת CPV נדרשת במסגרת פעילותה להשיג ולהחזיק היתרים שונים בקשר עם הפעלת תחנות כוח והגנה על הסביבה. היתרים אלה נדרשים הן בשל פעילות תחנות הכוח של קבוצת CPV שתהליך הייצור בהן מבוסס על גז טבעי והשפעת תהליך הייצור על האוויר והמים בסביבת המתקנים, והן בשל הקמת מתקני האנרגיה המתחדשת (חוות רוח וחוות סולאריות) אשר עלולים להוות מפגע סביבתי וכן להשפיע לרעה על הסביבה בה הם מוקמים. עיקר סוגי ההיתרים/הרישיונות המרכזיים הנדרשים (ללא הבחנה בין דרישות שונות של תחומי השיפוט השונים בהם תחנות הכוח/המתקנים ממוקמים):

(1) חברות הפרויקט של קבוצת CPV נדרשות להחזיק בהיתרים לצורך הקמה ו/או הפעלה של תחנות כוח, שמטרתם מניעה או צמצום של זיהום האוויר. תחנות הכוח עשויות להידרש להחזיק גם בהיתרים להזרמת מים ופסולת למערכות הביוב המקומיות או למקורות מים אחרים בארה"ב.

(2) בשל גובה ומיקום הארובות ורכיבים אחרים של מתקני הייצור, אשר עלולים לסכן את התנועה האווירית, נדרשות תחנות הכוח להחזיק היתר לבניית הארובות ורכיבים נוספים במתקני הייצור. היתר זה מונפק על ידי מנהל התעופה הפדראלי (FAA).

(3) מתקנים לייצור באנרגיה מתחדשת נדרשים לעיתים קרובות להחזיק בכיסוי בהתאם להיתרים כלליים החלים על מי שיטפונות והזרמה של חומרי חפירה ומילוי למים של ארה"ב. בהתאם לגודל האזור המושפע, מתקנים אלה עשויים להידרש להיתרים פרטניים מ-ACOE להשפעות אלה, אולם, ככלל, ניתן למקם פרויקטים באופן שימנע את הצורך בהיתרים כאמור.

(4) היתרים מדינתיים ומקומיים למתקני אנרגיה מתחדשת (דרישות ההיתר תלויות במדינה ובמיקום שבו נמצא הפרויקט בתוך המדינה).

למועד הדוח, כל תחנות הכוח הפעילות (למעט Valley, כמפורט להלן), כמו גם אלו בהקמה, מחזיקות בהיתרים תקפים הרלוונטיים לפעילויות ההקמה ו/או ההפעלה שלהן.

Valley החלה בפעילותה בחודש ינואר 2018 במסגרת מספר היתרים בהם, היתר משולב - היתר Air State Facility והיתר טרום בנייה Prevention of Significant Deterioration (יחד: "היתר ASF"). ביום 24 באוגוסט 2018, הגישה Valley בקשה לקבלת היתר Title V (הנדרש כדי להחליף את היתר ASF), והמשיכה לפעול במסגרת הוראה בחוק סדר הדין המנהלי המדינתי (ASF State Administrative Procedure Act) המאריכה אוטומטית את היתר ASF. ביום 29 במאי 2019, פרסמה המחלקה לשימור הסביבה של מדינת ניו יורק (NYSDEC) הודעה כי הגשת בקשת היתר ה-Title V הושלמה. NYSDEC נדרשה לקבל החלטה סופית לגבי בקשת היתר ה-Title V של Valley בתוך 18 חודשים ממועד השלמת הגשת הבקשה. עם זאת, במקום לקבל החלטה סופית בפרק

הזמן האמור, NYSDEC ביטלה את החלטתה הראשונה שקבעה כי הגשת הבקשה הושלמה וביום 29 בנובמבר 2020, הוציאה "הודעה בדבר בקשה שלא הושלמה". בהודעת הביטול ציינה NYSDEC כי Valley נדרשת לספק הערכה כיצד מתן היתר ה-Title V יעלה בקנה אחד עם דרישות הפחתת פליטת גזי חממה (כולל הפחתת 40% בפליטות גזי חממה בניו יורק עד שנת 2030, ואפס פליטות גזי חממה עד שנת 2050, וכן הגעה ל-100% אפס פליטות בייצור חשמל עד שנת 2040) שנקבעו במסגרת ("CLCPA") New-York Climate Leadership and Community Protection Act. במהלך שנת 2022 Valley ניהלה דיונים עם NYSDEC כדי להגדיר את שער בחודש יולי 2019. היקף המידע שה-NYSDEC מבקשת לקבל במסגרת ה-CLCPA. בחודש ינואר 2023, ומרץ 2023 הגישה Valley הגשות משלימות של בקשת ה-Title V והינה במגעים עם רשות ה-NYSDEC, אשר טרם קבעה האם הבקשה המשלימה נחשבת שלמה והאם יתבקש מידע נוסף. למועד הדוח, Valley רשאית להמשיך בפעילותה במסגרת היתר ASF עד להחלטה סופית (לאחר מיצוי ערעור במקרה של דחייה) בעניין היתר ה-Title V. יצוין כי NYSDEC ו-Valley התקשרו בהסכם הארכת התיישנות (tolling agreement) המשמר את זכויות Valley לערער על החלטת ביטול השלמת הגשת הבקשה, אשר הוארך מעת לעת, ולמועד הגשת הדוח הינו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2023. עד שיתקבל היתר ה-Title V (ככל שיתקבל) תנאי הסכמי המימון החדשים או המתוקנים של Valley עלולים להיות מושפעים באופן שלילי מכך שטרם הושלמה קבלת ההיתר (ראו סעיף 8.17 להלן בדבר הסדרי מימון Valley). למועד הדוח, אין וודאות באשר לקבלת היתר ה-Title V או עיתוי קבלתו. אם ה-NYSDEC תדחה את הבקשה להיתר ה-Title V ודחיה כאמור תישאר על כנה, Valley לא תהיה רשאית להמשיך בפעילותה; לחלופין, ה-NYSDEC עשויה לאשר את ה-Title V ולכלול תנאים בהיתר ה-Title V אשר עלולים להשפיע באופן שלילי על פעילותה של Valley ועל תוצאותיה הפיננסיות.<sup>244</sup>

יא. רגולציה בקשר עם החזקה בחברות שירותי תשתית: שינוי ישיר או עקיף בבעלות או בשליטה על זכויות ההצבעה בתאגיד המספק שירותי תשתית (*Public Utility*) (כולל אחת מחברות הפרויקט של קבוצת CPV בארה"ב), או בכל נכס המשמש לשירותי תשתית, עשוי להיות כפוף לאישור FERC, בהתאם לחוק החשמל הפדראלי (The Federal Power Act). אישור כאמור עשוי להידרש גם למינוי נושאי משרה או דירקטורים בתאגידים המספקים שירותי תשתיות או חברות אחרות מסוימות המספקות מימון או ציוד לשירותי תשתיות. FERC מיישמת גם את דרישות "חוק חברת החזקות בשירותי תשתיות 2005" (Public Utility Holding Company Act of 2005) על חברות המחזיקות באופן ישיר או עקיף בלפחות 10% בזכויות ההצבעה בחברות אשר, בין שאר פעילויות, מחזיקות או מתפעלות מתקנים המייצרים חשמל למכירה, כולל מתקנים של אנרגיה מתחדשת. ישנה רגולציה מדינתית דומה בכמה מדינות המסדירה את הבעלות או השליטה, באופן ישיר או עקיף דרך חברות בת, בזכויות ההצבעה בתאגידים המספקים שירותי תשתית. בהתאם לאמור, רכישה של 10% או

<sup>244</sup> האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV. בפועל ההליכים בעניין היתר ה-Title V עשויים להיות שונים עקב החלטות הרגולטורים, שינויים ברגולציה או המדיניות שתינקט על ידי הרשויות הרלבנטיות, באופן אשר עשוי להשפיע באופן שלילי על פעילותה של Valley.

יותר של הון המניות של החברה או קנו, עשויה להיות כפופה לאישור FERC, ורכישה ישירה או עקיפה כאמור עשויה גם להיות כפופה לאישורן של רשויות רגולטוריות מדינתיות בכמה מדינות בארה"ב שבהן יש לחברה פעילות עסקית.

יב. מסים בגין קרקע/תשלומים קהילתיים: ככלל, כל חברת פרויקט של קבוצת CPV כפופה למיסוי מקרקעין (Property Tax) שנתיים המשולמים בתחום השיפוט המקומי בו היא ממוקמת. במקרים מסוימים (Shore, Maryland, Valley, Towantic, Maple Hill, Stagecoach), הגיעו הפרויקטים להסדר תשלומים ארוך טווח המחליף את תהליך השומה והמיסוי הרגיל או המכיר בהוראות פטור מכוח חוקים או תקנות רלוונטיים. תקופות הסדרי התשלום ארוכי הטווח נעות בין 20 ל 35 שנים ממועד ההפעלה של כל פרויקט רלוונטי. במקרים אחרים (Fairview, Keenan), הפרויקטים כפופים לשומה שנתי של שווי הנכס החייב במס ומשלמים מיסי מקרקעין בשיעור המס החל בתחום השיפוט הרלוונטי.

יג. כמו כן, חברות פרויקט מסוימות של קבוצת CPV (Fairview, Valley) קשורות בהסכמים לטובת מטרות קהילתיות בקהילות המקומיות שלהן. התשלומים ארוכי הטווח מכוח ההסכמים מממנים גופים קהילתיים או מפצים את הקהילה המקומית על ההשפעות בתקופת ההקמה. תשלומים אלה נפרסים לתקופות של 20 עד 30 שנים ממועד ההפעלה.

יד. בחודש נובמבר 2021, אישר הקונגרס האמריקאי חוק תשתיות דו-מפלגתי, אשר נחתם על ידי נשיא ארה"ב ("חוק התשתיות"). חוק התשתיות עוסק בסקטורים רבים בכלכלה האמריקאית, כולל תחבורה, בינוי ואנרגיה. חלק משמעותי מחוק התשתיות עוסק בהרחבת תשתיות הולכה, מחקר ופיתוח של טכנולוגיות, כולל תפיסת פחמן ושימוש במימן, חיזוק הרשת ויעילות אנרגטית. חוק התשתיות מוסיף מימון למספר תכניות המספקות אפשרויות מימון, באמצעות משרד האנרגיה (Department of Energy), במטרה לתמוך בפיתוח של פרויקטי ייצור אנרגיה בעלי היקף פליטה נמוך או אפס פליטות.<sup>245</sup>

טו. החוק להפחתת האינפלציה ("ה-IRA"): בחודש אוגוסט 2022, נחתם על ידי נשיא ארה"ב ונכנס לספר החוקים חוק ה-Inflation Reduction Act of 2022. בין היתר, חוק זה מעניק הטבות מס משמעותיות לאנרגיות מתחדשות וטכנולוגיות להפחתת פליטות פחמן. אחת ממטרותיו של ה-IRA היא להביא להגדלת הייצור באנרגיות מתחדשות והיציבות הרגולטורית בתחום. להלן הסדרים מרכזיים שנקבעו בחוק ה-IRA העשויים להיות רלוונטיים לפעילויות קבוצת CPV.

### אנרגיות מתחדשות

ה-IRA כולל מספר הטבות לפרויקטים של אנרגיות מתחדשות. ה-IRA מאריך את זיכוי מס ההשקעה ("ITC" – Investment Tax Credit) ואת זיכוי מס הייצור ("PTC" – Production Tax Credit) בפרויקטי אנרגיות מתחדשות אשר יחלו את הקמתם לפני יום 1 בינואר 2025. דרגת הבסיס לזיכוי

<sup>245</sup> הערכת החברה לעיל באשר לשינויים בתחום הפעילות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה האמורה בלבד למועד הדוח ועל נתונים פומביים ואשר מותנה ותלוי בגורמים שונים.

מס השקעה היא 6% ודרגת הבסיס לזיכוי מס ייצור היא 0.3 סנט/קילו-וואט, מותאמים לאינפלציה. פרויקטים העומדים בדרישות השתכרות מקובלות וחונכות רשומה עשויים להיות זכאים לזיכוי מס השקעה של עד 30% או זיכוי מס ייצור של עד 1.5 סנט/קילו-וואט (מותאם לאינפלציה). ניתן להרוויח זיכויי בונוס נוספים, המגדילים את ה-PTC ב-10% או 10% נקודות ל-ITC, ככל שהפרויקט הרלוונטי עומד בדרישות ייצור פלדה מקומית, ברזל ומוצרים. ניתן להרוויח סכומי זיכויי בונוס נוספים, המגדילים את ה-PTC ב-10% או 10% נקודות ל-ITC, ככל שהפרויקט הרלוונטי ממוקם בקהילות אנרגיה ייעודיות מיוחדות, כגון אתרי (1) בראונפילד (*Brownfield*); (2) מיקומים עם שיעור אבטלה מעל הממוצע הארצי ותרומות לתעסוקה ישירה בתעשיות השמן, גז או פחם או הכנסות מס מקומיות מעל דרגות שנקבעו; ו- (3) אזור אוכלוסיה סמוך לאזורים בהם מכרה פחם או תחנת כוח מונעת פחם נסגרו לאחר יום 31 בדצמבר 2009. זיכויי המס האמורים ניתנים להעברה לגופים שאינם קשורים.

פרויקטים לייצור חשמל שיחלו פעילותם לאחר יום 31 בדצמבר 2024 הפולטים אפס או פחות גזי חממה, זכאים ל-ITC או PTC ניטרליים טכנולוגית תחת ה-IRA, באותם דרגות זיכוי המתוארות לעיל ל-ITC ו-PTC הקיימים. זיכויי מס אלה כפופים לקטון הדרגתי החל מהמאוחר מבין שנת 2032 או כאשר פליטות גזי החממה של ארה"ב מייצור חשמל יהיו שוות או פחותות מ-25% מדרגות הפליטות מייצור חשמל לשנת 2022. פרויקטים הזכאים לזיכויי מס אלה יהיו גם זכאים להשתמש בפחת חמש שנתי מואץ לנכסי הפרויקט.

להערכת קבוצת CPV, ל-IRA צפויה השפעה חיובית על פרויקטים בפיתוח ובהקמה באנרגיות מתחדשות, לרבות Maple Hill ו-Stagecoach, ובין היתר, להגדיל את שווי זיכויי המס שצפויים להתקבל לעומת המצב טרם אישור החוק. יצוין, כי אף כי חלק מההסדרים הרגולטוריים טרם הוסדרו סופית, תיתכן השפעה חיובית על הזכאות של חלק מהפרויקטים באנרגיות מתחדשות של הקבוצה לזיכויי מס גבוה יותר בשל מיקומם (למשל, על שטחי מכרות פחם לשעבר), לרבות בפרויקט Maple Hill. קבוצת CPV מעריכה כי תבחר בהטבת מס מסוג ITC עבור Maple Hill וכן עבור פרויקט נוסף הנמצא בשלבי פיתוח ובוחנת את הכלכליות של הטבות ITC או PTC עבור Stagecoach ו-Rogue's Wind, בהתחשב בהסדרים שייקבעו. כמו כן, האפשרות למכירת הטבות המס צפויה להגביר את יכולת קבוצת CPV לממש חלק מהשווי של זיכויי המס של הפרויקטים המתחדשים של קבוצת CPV, ולשפר את תנאי ההשקעה<sup>246</sup>.

<sup>246</sup> קבוצת CPV בוחנת את השפעת החקיקה של ה-IRA על Maple Hill, ולמועד הדוח, קבוצת CPV מעריכה כי הפרויקט עומד בתנאים ל-ITC בשיעור של 10% נוספים (ובסה"כ 40%). כמו כן, מנתחת קבוצת CPV את השפעות ה-IRA על Stagecoach ו-Rogue's Wind וכן את הכדאיות הכלכלית שתנבע מבחירה של הטבת ה-ITC או ה-PTC עבור הפרויקט, וכן את זכאות הפרויקט להטבת בונוס מס נוספת. כאמור לעיל, הערכות קבוצת CPV בנוגע להשפעות ה-IRA על פרויקטים של הקבוצה (לרבות Maple Hill, Stagecoach ו-Rogue's Wind) וזכאותם להטבות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות למועד הדוח בלבד, אשר אין וודאות באשר להתממשותן. בפועל השפעות ה-IRA עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מההסדרים הרגולטוריים המפורטים שייקבעו, עמידה בתנאי הזכאות והתקדמות הפרויקט, עדכוני חקיקה ככל שייקבעו בקשר עם אופן יישום ההטבות או תיחומן.

#### 8.1.5. התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות

כאמור בין היתר בסעיף 8.1.2.2' לעיל, הביקוש הגובר לאנרגיה מתחדשת הוביל לעלייה חסרת תקדים של בקשות של פרויקטים לחיבור לרשת ולבקשות לסקרי חיבור של פרויקטים סולאריים לרשת. ביקושים אלו עשויים להשפיע על יכולות התכנון של ה-ISOs/RTOs וחברות שירותי התשתית וחלוקת החשמל ולגרום לעיכובים באישור החיבור, ועשויים להשפיע על הליך וקצב קידום הפרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV. כמו כן, פרויקטים בהקמה ובפיתוח מושפעים משיבושים או עיכובים בשרשרת אספקה. בהקשר זה יצוין כי Rogue's Wind, Maple Hill, ו-Stagecoach חתמו על הסכמים למכירת חשמל, זמינות, תעודות אנרגיה מתחדשת (RECs) ותעודות אנרגיה מתחדשת סולאריות (SRECs) כאמור בסעיף 8.1.1.6 לעיל, הכוללים סעיפים המתייחסים לעיכובים בהפעלה המסחרית. אם העיכוב חורג מתקופת זמן מסוימת, הצדדים האחרים להסכמים רשאים לסיים את ההסכמים האמורים והאחריות של קבוצת CPV לפיצוי תהיה מוגבלת לבטוחות שהופקדו תחת ההסכמים האמורים. למועד הדוח, הבטוחות שהועמדו בקשר עם פרויקטי אנרגיה מתחדשת בפיתוח הינן בסכום מצטבר של כ-32 מיליון דולר והועמדו בגין מגוון צרכים ומטרות בשלבי ההוצאה לפועל.

#### 8.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחומי הפעילות

**שרשרות אספקה ומחירי חומרי גלם וציוד** - השינויים בעלויות בשרשרת הייצור והאספקה של ציוד לפרויקטים בשנת 2022, ועוד קודם לתקופת הדוח ולאחריה, בשל ביקושים גלובליים גבוהים לחומרי גלם ולשינוע ושילוח מחד, יכולות ייצור מוגבלות והספק שינוע ושילוח מוגבל מאידך, גרמו להתייקרות משמעותית בעלויות שרשרת הייצור והאספקה. מחירים של חומרי גלם למתקני ייצור עלו באופן כללי כמו גם עלויות השילוח. ככל שמגמה זו תמשך תיתכן המשך השפעה על עלות התשומות עבור קבוצת CPV. למועד דוח זה, אין ודאות ביחס להתמשכות או היקף המגמה ולכן אין באפשרותה של קבוצת CPV להעריך באופן ודאי ומלא את השפעתה על פעילות החברה. לדיון נוסף בקשר עם השפעות שיבושים בשרשרת האספקה, ראו סעיף 8.21.4 להלן.

**חקירת הרשויות בארה"ב בנושא אספקת פאנלים סולאריים** – ביום 28 במרץ 2022, משרד המסחר האמריקני הודיע על חקירת טענה לפיה ייבוא פאנלים סולאריים לארה"ב ממלזיה, תאילנד, ווייטנאם וקמבודיה עוקף לכאורה את תעריפי המכס החלים על ייבוא מסין. בחודש נובמבר 2022, לשכת המסחר של ארה"ב פרסמה את ממצאי החקירה הראשוניים וקבעה כי ארבעה יצרני פאנלים סולאריים עקפו תעריפים. החלטה סופית על תוצאות התעריפים והעונשים הפוטנציאליים על יצרני הפאנלים הסולאריים המפרים צפויה להיות מושלמת ברבעון השני של שנת 2023. השלכות החקירה עשויות לכלול הטלת מכסים מוגדלים (אף משמעותית) על פאנלים סולאריים המיובאים ממדינות כאמור. יצוין כי, למועד הדוח אין ודאות באשר לתוצאות ההליך או באשר לפרק הזמן עד לסיומו (מובהר כי ההליך אינו כלפי קבוצת CPV). ההליך ותוצאותיו, ככל שתתקבל הטענה הנבדקת, עשויים להשפיע באופן כללי על שוק הפאנלים הסולאריים ובעקיפין על הוצאתם לפועל של פרויקטים סולאריים בארה"ב. בחודש יוני 2022, קבע נשיא ארה"ב פרק זמן של 24 חודשים של פטור מתעריף ייבוא של מודולים סולאריים ורכיביהם מארבע המדינות האמורות, במהלכם החקירה נמשכת. למועד הדוח, השפעות החקירה



והפעולה הנשיאותית האמורה טרם התבהרו וקבוצת CPV ממשיכה לבחון את העניין. יצוין כי, זמינות של פאנלים סולאריים בארה"ב, בהתחשב בביקוש, נותרה מאתגרת במהלך תקופת הדוח. עוד יצוין, כי במהלך שנת 2022 קבוצת CPV החליפה את ספק הפאנל הסולארי של פרויקט Maple Hill. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.13.2 ו-8.14.7 להלן.

#### 8.1.7 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות**

להערכת החברה יכולת איתור פרויקטים חדשים בשווקי אנרגיה רלוונטיים, עם רמות מחירים ונזילות התומכת בבנייה חדשה מהווה גורם הצלחה מהותי לפעילות הפיתוח. בנוסף, עבור פרויקטים של אנרגיה מתחדשת, ישנה חשיבות לכך שבמדינה או האזור בו קבוצת CPV מבקשת להקים פרויקטים חדשים קיימת אפשרות לייצר הכנסות נוספות באמצעות מכירת תעודות אנרגיה מתחדשת (REC - Renewable Energy Certificates). בקשר עם פרויקטי תפיסת פחמן, נדרש להוכיח ישימות של פקטורים פיזיקליים וטכנולוגיים נוספים התומכים בפרויקטים אלה. עוד יצוין, כי להערכת קבוצת CPV, גורמים נוספים המשפיעים על הפעילות הפיתוח כוללים, בין היתר, השגת שליטה מספקת במקרקעין; יכולת חיבור לרשת החשמל בנקודת חיבור אסטרטגית ובעלות חיבור נמוכה בתוך מסגרת זמנים סבירה; השגת היתרים נדרשים להקמת פרויקטים חדשים, לרבות עמידה בכל הדרישות הסביבות; ויכולת גיוס מימון והון מספקים להקמת פרויקטים חדשים.

#### 8.1.8 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם**

ככלל, תהליך פיתוח הפרויקטים נמשך מספר שנים ודורש התגברות על מספר חסמי כניסה, כולל: (i) הבטחת מימון מספר לפיתוח והקמת הפרויקט; (ii) קבלת היתרים או אישורים רגולטוריים נוספים, כולל הליך סקר סביבתי והיתרים; (iii) השגת שליטה בקרקע (land control) והיתרי בניה; (iv) השגת הסכם חיבור לרשת; (v) ניסיון ומומחיות בפעילות פיתוח פרויקטים בשוק האנרגיה והחשמל של האמריקאי; ו- (vi) עבור פרויקטי תפיסת פחמן, אגירה מספקת או סילוק עבור פחמן שנתפס.

חסמי היציאה כוללים: (i) תנאים אטרקטיביים בשוק האנרגיה; (ii) איתור רוכש בעל אפשרויות הון מספקות; (iii) קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים בקשר עם החלפת בעלות.

#### 8.1.9 **תחליפים למוצרי החברה בתחומים ושינויים החלים בהם**

בשוק האנרגיה בארה"ב מתקיימות באופן שוטף פעילויות מחקר ופיתוח לאיתור טכנולוגיות חלופיות ויעילות יותר לייצור אנרגיה. חלופות כאמור כוללות ייצור אנרגיה באמצעות סוגי טכנולוגיות שונות, כגון פחם, שמן, הידרואלקטרי, גרעיני, רוח, סולארי וסוגים אחרים של אנרגיות מתחדשות, וגם כוללות שיפורים בטכנולוגיות וצידוד מסורתיים, כגון טורבינות גז יותר יעילות. לפרטים נוספים אודות התחרות של קבוצת CPV בתחום פעילותה, ראו סעיף 8.6 להלן.

#### 8.1.10 **מבנה התחרות בתחומים הפעילות ושינויים החלים בהם**

המתחרים העיקריים באספקת אנרגיה הינם חברות חשמל מקומיות, יצרני חשמל עצמאיים וספקים אחרים של ייצור אנרגיה מבוזרת. לפרטים נוספים אודות התחרות של קבוצת CPV בתחום פעילותה, ראו סעיף 8.6 להלן.

## 8.2. מוצרים ושירותים

קבוצת CPV מייצרת ומספקת חשמל באמצעות תחנות כוח הפועלות באנרגיה מתחדשת ותחנות כוח המונעות בגז טבעי. לפרטים בקשר עם הפרויקטים והמבנה המסחרי שלהם ראו בסעיף 8.1.1.6 לעיל.

## 8.3. לקוחות

לפרטים אודות המבנה המסחרי של הפרויקטים של קבוצת CPV, ראו טבלה בסעיף 8.1.1.6 לעיל. הפרויקטים של קבוצת CPV בעיקר מוכרים חשמל וזמינות לשווקים הסיטונאיים PJM, NY-ISO ו-ISO-NE. ראו סעיף 8.1.1.6 לעיל לפרטים נוספים בקשר עם חברות הפרויקט של קבוצת CPV והשווקים בהם הן פועלות. Keenan (חברה מאוחדת בתחום האנרגיות המתחדשות) התקשרה בהסכם PPA ארוך טווח עם חברת תשתיות ביחס לכל מקור ההכנסה של הפרויקט. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.1.1.6(א) לעיל ו-8.14.7 להלן. לפרטים אודות הסכמי ה-PPA של תחנות הכוח באנרגיית רוח במדינת מיין אשר נרכשו בחודש ינואר 2023 (אשר רכישתם כפופה לתנאים, נכון למועד הדוח), ראו סעיף 8.1.1.6 להלן. פרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV צפויים למכור את האנרגיה, הזמינות ותעודות אנרגיה מתחדשת שלהם או בשוק הסיטונאי או ישירות לצרכנים באמצעות הסכמי מכירה ארוכי טווח. ככלל, תנאי התשלום של לקוחות החברה אינם עולים על 30 ימים ממועד החשבונית. קבוצת CPV אינה רוכשת ביטוח אשראי ללקוחות.

## 8.4. שיווק

פרויקטי קבוצת CPV המוכרים את החשמל והזמינות שלהם לשווקים סיטונאיים נצמדים לרגולציה החלה על מכירת מוצרים לשווקים אלה המוסדרת על ידי ISO/RTOs. הסכמי PPA ארוכי טווח והסכמי גידור משווקים ישירות על ידי צוות הייזום הפנימי של קבוצת CPV המשתמש במגוון שיטות ליצירת קשר עם לקוחות פוטנציאליים. להשקת פלטפורמת אספקה קמעונאית במסגרת פעילויות נוספות ראו סעיף 8.9 ג' לדוח.

## 8.5. צבר הזמנות

פעילות קבוצת CPV מבוססת על מכירות חשמל וזמינות בהתאם לביקוש בשוק על ידי צרכנים, ובהתאם לא קיים צבר הזמנות.

## 8.6. תחרות

קבוצת CPV פועלת בשוק המאופיין בתחרותיות גבוהה. פרויקטים של גז טבעי, סולארי ורוח מהווים למעלה מ-90% מההספק (Capacity) החדש שנמצא תחת פיתוח בארה"ב, כאשר קיימת תחרות משמעותית בין יצרני חשמל עצמאיים לבין יזמי פרויקטים מתחדשים. יצרני חשמל עצמאיים מתחרים עם קבוצת CPV במכירת חשמל וזמינות לרשת החשמל הסיטונאית. כמו כן, מתחרים יכולים בנוסף למכור חשמל לצדדים שלישיים על ידי התקשרות בהסכם מכירת חשמל (PPA). על אף שתחנות הכוח של קבוצת CPV הן באופן יחסי יעילות יותר ביחס

לממוצע בשוק ולכן יש להן יתרון בעלויות לעומת תחנות מונעות גז טבעי אחרות, תחרות ממקורות ייצור חדשים כמו גם טכנולוגיות שונות עלולה לפגוע במחירי החשמל והזמינות ולכן לפגוע בהכנסות קבוצת CPV. חלקם של פרויקטי קבוצת CPV בהיקף המותקן הכולל של השווקים הרלוונטיים שלהם אינו מהותי.

בנוסף, מתחרים אחרים בקבוצת CPV בשוק האנרגיה בארה"ב כוללים יצרנים מסוגי טכנולוגיות שונים, כגון חברות פחם, נפט, הידרואלקטריקה, גרעין, רוח, סולאריות וסוגים אחרים של אנרגיות מתחדשות. חלק מהייצור בשווקים השונים מוחזק ומופעל על ידי חברות חשמל מפוקחות, קרנות הון סיכון, בנקים וגופים פיננסיים אחרים.

בקרב החברות המתחרות בקבוצת CPV בתעשיית האנרגיה, תיתכן שונות מבחינת יכולות, מקורות אנרגיה, אופי פעילות, כתלות בין היתר בשוק החשמל הרלוונטי. מתחרות באספקת אנרגיה הינן חברות שירותים עצמאיות (utility) העוסקות בייצור אנרגיה ומספקים נוספים שעוסקים בהספקת אנרגיה.

קבוצת CPV משקיעה בפיתוח פרויקטים חדשים בטכנולוגיות מגוונות בשווקים שונים תוך שימוש במבנים חוזיים שונים בכדי לשפר את יכולתה להתחרות ביצרנים הקיימים ומתחרים אחרים וכן לפיזור הסיכונים. בנוסף, לקבוצת CPV יכולות פנים ארגוניות בכל התחומים העיקריים של יחסי חוץ, סחר, כספים, רישוי, ותפעול המאפשרות לאסטרטגיה שלה להתפתח באופן מהיר ויעיל.

## 8.7. עונתיות

ההכנסות מייצור חשמל עונתיות ומושפעות באופן מהותי ממזג האוויר. ככלל, בתחנות כוח מונעות גז טבעי, הרווחיות גבוהה יותר בתקופות בהן הטמפרטורות הן הכי גבוהות והכי נמוכות בשנה, אשר לעיתים קרובות מתרחשות בקיץ ובחורף. לאור השפעות העונתיות כאמור, ככלל ההעדפה היא לרכז, ככל הניתן, עבודות תחזוקה בתחנות הכוח במהלך עונות המעבר, המאופיינות כאמור בביקוש נמוך יחסית. רווחיות ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת תלויה בנפח הייצור, המשתנה בהתבסס על דפוסי התפעול של רוח וסולארי, וכן במחיר החשמל, הנוטה להיות גבוה יותר במהלך החורף, אלא אם הפרויקט מתקשר מראש בחוזה במחיר קבוע.

| פרויקטים דור המעבר (גז טבעי) |                                                                      |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| עונה                         | EBITDA שנת 2022<br>(חברות מאוחדות וכלולות) (כלולות - לפי החלק היחסי) |
| רבעון ראשון (חורף)           | 138 מיליון ש"ח (43 מיליון דולר)                                      |
| רבעון שני (אביב)             | 72 מיליון ש"ח (21 מיליון דולר)                                       |
| רבעון שלישי (קיץ)            | 183 מיליון ש"ח (54 מיליון דולר)                                      |
| רבעון רביעי (סתיו)           | 173 מיליון ש"ח (50 מיליון דולר)                                      |

| פרויקטים באנרגיה מתחדשת |                                                                      |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| עונה                    | EBITDA שנת 2022<br>(חברות מאוחדות וכלולות) (כלולות - לפי החלק היחסי) |
| רבעון ראשון (חורף)      | 14 מיליון ש"ח (4 מיליון דולר)                                        |
| רבעון שני (אביב)        | 18 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר)                                        |
| רבעון שלישי (קיץ)       | 9 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר)                                         |
| רבעון רביעי (סתיו)      | 14 מיליון ש"ח (4 מיליון דולר)                                        |

## 8.8. כושר ייצור וזמינות

להלן פירוט אודות הייצור בפועל של תחנות הכוח הפעילות:

| 2022                                  |                      |                      | 2021                  |                      |                      |           |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| אחוז זמינות בפועל (%)                 | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) | אחוז זמינות בפועל (%) | אחוז ייצור בפועל (%) | ייצור חשמל נטו (GWh) |           |
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (גז טבעי) |                      |                      |                       |                      |                      |           |
| 87.3%                                 | 85.5%                | 7,607                | 91.6%                 | 88.5%                | 7,899                | Fairview  |
| 83.5%                                 | 69.0%                | 4,960                | 91.2%                 | 77.3%                | 5,556                | Towantic  |
| 90.9%                                 | 58.1%                | 3,779                | 84.8%                 | 58.6%                | 3,796                | Maryland  |
| 96.0%                                 | 69.7%                | 4,422                | 93.6%                 | 57.6%                | 3,654                | Shore     |
| 88.6%                                 | 80.1%                | 4,831                | 78.3%                 | 71.8%                | 4,334                | Valley    |
| פרויקטים באנרגיות מתחדשות             |                      |                      |                       |                      |                      |           |
| 92.3%                                 | 21.5%                | 286                  | 93.7%                 | 39.8%                | 530                  | Keenan II |

הייצור נטו הינו הייצור ברוטו במהלך השנה בניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח. אחוז הייצור בפועל הינו כמות החשמל שיוצרה במתקנים ביחס לכמות המקסימלית שניתן לייצר במהלך השנה והוא מושפע מהפסקות חשמל לא מתוכננות או תחזוקות שוטפות בתחנות הכוח אשר נקבעות בפרקי זמן קבועים. תחזוקה משמעותית מתוכננת לרוב נמשכת כ-30 - 40 ימים ומפחיתה את היקף הייצור והזמינות של תחנות הכוח עד להשלמת התחזוקה כאמור. בחודש ינואר 2023 בוצעה תחזוקה לא מתוכננת באחת התחנות במשך כ-13 ימים לתיקון תקלה שתוקנה. בשנת 2023, Fairview, Shore ו-Valley צפויות לבצע כל אחת עבודות תחזוקה משמעותיות.<sup>247</sup>

דגשים ביחס לנתוני כושר הייצור והזמינות בשנת הדוח: זמינות הייצור והזמינות של Fairview בהשוואה לשנת 2021 הושפעה בעיקר על ידי תחזוקה לא מתוכננת. זמינות Maryland הושפעה בעיקר על ידי תנאי מזג אוויר והתארכות תחזוקות מתוכננות של האביב והסתיו. Towantic הושבתה לתקופה כוללת של כ-50 ימים במהלך שנת 2022, עקב עבודות תחזוקה מתוכננות ולא מתוכננות. Shore נהנתה מתנאי שוק חזקים יותר שהביאו לגידול בייצור ובזמינות. Keenan ספגה הפחתות ייצור.

לפרטים אודות השלכות אי זמינות על תוצאות תחומי הפעילות, ראו סעיף 2ד4 לדוח הדירקטוריון.

התחייבויות זמינות עתידיות (Forward Capacity Obligations): שווקי הזמינות של PJM ו-ISO-NE כוללים "בונוסים" ו"קנסות" המושגים על בסיס ביצועים תפעוליים של המתקנים במהלך אירועי חירום מוגדרים. אם מתקן אינו זמין במהלך אירוע החירום, לקנסות עלולה להיות השפעה פיננסית מהותית לרעה על הפרויקט. בסוף חודש דצמבר 2022 שררו תנאי מזג אוויר קיצוניים הידועים כ"סופת אליוט". במהלך סופת אליוט, לחלק

<sup>247</sup> המידע המובא לעיל בקשר עם התחזוקות המתוכננות בפרויקטים של קבוצת CPV מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך; המידע הינו הערכה המבוססת על המידע, הערכות ונתונים למועד הדוח. בפועל התחזוקות עשויות להידחות ו/או להתארך, כמו גם עשויות להידרש תחזוקות נוספות ובתחנות כוח נוספות, עקב שינויים בלוחות הזמנים ו/או לצורך תיקון תקלות.

מתחנות הכוח של קבוצת CPV כמה זכאות לבונוסים ובתחנות כוח אחרות ספגו קנסות ובמצטבר ההשפעה אינה מהותית.<sup>248</sup>

## 8.9. פעילויות נוספות של קבוצת CPV

כאמור בסעיף 8.1 לעיל, בנוסף לתחומי הפעילות של החברה בארה"ב (באמצעות קבוצת CPV), עוסקת קבוצת CPV בפעילויות נוספות (אשר אינן מהוות תחומי פעילות), בהן פיתוח פרויקטים לייצור חשמל עם תפיסת פחמן, מתן שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב הנמצאות בבעלותה ובבעלות צדדים שלישיים, וכן אספקה קמעונאית של חשמל לצרכנים מסחריים ותעשייתיים.

### א. פיתוח פרויקטי תפיסת פחמן

**תחנות כוח עם תפיסת פחמן**<sup>249</sup> – קבוצת CPV מפתחת שני פרויקטים בגז טבעי המבוססים על אסטרטגיה להפחתת פליטות (ופועלת להגדיל את חבר הפרויקטים בפיתוח בתחום זה, לרבות באמצעות רכישות או ייזום פרויקטים מתאימים), אשר צפויים לכלול שימוש בטכנולוגיות מתקדמות לתפיסת פחמן – האחד במערב וירג'יניה והשני בטקסס. הפרויקטים צפויים לכלול תפיסת פחמן באתרים בהיקף מוערך של עד כ- 95% מהפליטות לפחות, וטורבינות גז המסוגלות לשלב מימן. להערכת קבוצת CPV הפרויקטים נמצאים באזורים בהם הטמנת פחמן צפויה להתאפשר מבחינה גיאולוגית וכלכלית. להערכת קבוצת CPV, עלות ההקמה של פרויקט תפיסת פחמן נאמדת בכ-2,000 - 2,500 דולר/קילו וואט.<sup>250</sup>

במסגרת זו, ביום 16 בספטמבר 2022, הודיעה קבוצת CPV על קידום פיתוח תחנת כוח מופחתת פליטות מונעת גז טבעי בהיקף מוערך של כ-2 ג'יגה וואט, המשלבת טכנולוגיות תפיסת פחמן ואגירה במערב וירג'יניה ארה"ב. הפרויקט, ככל שיבוצע, צפוי ליהנות מהטבות המס הקבועות בחוק. הקמת הפרויקט, בדומה לפרויקט בטקסס, כפופה, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח שונים (סביבתיים, טכנולוגיים, פיתוח קרקע וכו'), להליכי רישוי, מימון וקבלת אישורים רלוונטיים נדרשים, וכן אישור האורגנים המוסמכים בחברה

<sup>248</sup> המידע האמור לעיל בקשר עם הערכת השפעות סופת אליות על ידי קבוצת CPV מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך הכפוף בין היתר להשלמת קבלת תשלומים בפועל.

<sup>249</sup> האמור בסעיף זה בדבר הפרויקטים בפיתוח המבוססים על אסטרטגיה להפחתת פליטות או תפיסת פחמן, הספק הפרויקטים, היקף הפחתת הפליטות, שילוב טכנולוגיות מתקדמות, התאמת התנאים הגיאולוגיים והכלכליים, וכן לעניין המאפיינים הטכנולוגיים של הפרויקט במערב וירג'יניה (הספק, יכולות תפיסת פחמן ואגירה), אומדן עלויות הקמה מוערכות לפרויקטים, זכאות להטבות הפרויקטים תחת ה-IRA, מועדי הקמה ו/או ההפעלה הצפויים, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותכניות קבוצת CPV למועד הדוח בלבד ואין וודאות באשר להתממשות או אופן התממשותו. למועד הדוח, הפרויקטים מצויים בשלבי פיתוח, ועצם קידומם כמו גם קצב קידומם כפוף, להתקיימותם של תנאים שונים (בהם קבלת אישורים, תהליכי רישוי, השלמת פיתוח הפרויקט ויכולות טכנולוגיות, הבטחת מימון, גיבוש עלויות סופיות וכד') לרבות כאלה שאינם מצויים בשליטת קבוצת CPV, ואשר טרם התקיימו למועד דוח זה. כמו כן, קידום הפרויקטים ואישורם כפוף לשיקול דעתם של האורגנים המוסמכים של קבוצת CPV והחברה ולאי התקיימותם של אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV או החברה כאמור בסעיף 8.21 להלן. לפיכך, למועד הדוח, אין וודאות באשר להוצאתם לפועל של הפרויקטים (כולם או חלקם).

<sup>250</sup> אומדן העלויות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. האומדן הינו הערכה המבוססת על המידע, ההערכות, התחזיות והנתונים הזמינים לקבוצת CPV למועד הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל העלויות של הפרויקטים מושפעות מגורמים רבים, אשר טרם התגבשו לאור שלבי הפיתוח בהם מצויים הפרויקטים.

ובקבוצת CPV. להערכת קבוצת CPV, השלמת הליכי הפיתוח של פרויקט בסדר גודל זה, צפויה, ככל שתושלם, להבשיל לשלב הקמה בשנים הקרובות.

**הטבות תחת ה-IRA:** ה-IRA מאריך ומרחיב את זיכויי המס ייצור הזמינים לתפיסה ו/או שימוש בפחמן דו-חמצני (לפרטים אודות החוק להפחתת האכיפת (ה-IRA), ראו סעיף 8.1.4(טו) לעיל). למתקני ייצור חשמל המתקנים טכנולוגיות תפיסת פחמן עם יכולת תפיסה של 75% או יותר מבסיס ייצור הפחמן הדו-חמצני, זיכוי מס ייצור האמור זמין ל-12 השנים הראשונות לאחר תחילת פעילות אם מתקן ייצור החשמל הרלוונטי תופס לפחות 18,750 מטר-טון (metric tons) של פחמן דו-חמצני בשנה. סכום זיכוי הבסיס הוא 17 דולר למטר-טון פחמן דו-חמצני שנתפס והופרד ו-12 דולר למטר-טון פחמן דו-חמצני המוזרק לשיקום מועצם של נפט (EOR) או משמש לתהליך ייצור אחר. כמו ב-ITC וב-PTC לאנרגיות מתחדשות, PTC לתפיסת פחמן ניתן להגדלה אם הפרויקט עומד בדרישות שכר והתמחות רלבנטיות. תקרת הזיכוי בגין פחמן דו-חמצני שהופרד היא 85 דולר לטון/מטר ותקרת הזיכוי ל-EOR ושימושים חוזרים מטיבים אחרים היא 60 דולר לטון/מטר. בנוסף, זיכוי המס מאפשר תשלום ישיר עד לחמש השנים הראשונות על ציוד תפיסת פחמן שיחל פעילות לאחר יום 31 בדצמבר 2022.

ביחס לפרויקטים של קבוצת CPV המצויים בפיתוח כמפורט בסעיף 8.1.6 ד' לעיל (צבר פרויקטים), בהתאם לנוסח הסופי של החוק, צפויה לחוק ה-IRA השפעה חיובית בכל הנוגע להטבות לטכנולוגיות תפיסת פחמן הקבועות בחוק. למועד הדוח, ההשפעות המלאות של חוק ה-IRA טרם התבררו סופית וצפויות להתבהר עם גיבוש ההסדרים המפורטים.<sup>251</sup>

## ב. ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב

קבוצת CPV עוסקת במתן שירותי ניהול נכסים ושירותי ניהול אנרגיה (Asset management and Energy Services) לתחנות כוח בטכנולוגיות שונות עבור פרויקטים שיזמה וכן עבור צדדים שלישיים. למועד הדוח קבוצת CPV מספקת שירותי ניהול נכסים לתחנות כוח בהספק כולל של כ-5,870 מגה וואט ושירותי ניהול אנרגיה לתחנות כוח בהספק כולל של כ-5,493 מגה וואט.

קבוצת CPV מספקת שירותי ניהול נכסים כלליים לתחנות כוח בארה"ב המשתמשות באנרגיה מתחדשת ובאנרגיה מונעת גז טבעי, בהיקף כולל, נכון למועד הדוח, של כ-5,870 מגה וואט (4,585 מגה וואט לפרויקטים שהינה בעלת זכויות בהם וכ-1,285 מגה וואט לפרויקטים עבור צדדים שלישיים), בדרך של התקשרות בהסכמי ניהול נכסים. בנוסף למתן שירותי ניהול נכסים כלליים, קבוצת CPV גם מספקת שירותי ניהול אנרגיה מסוימים, בהיקף כולל, למועד הדוח, של 5,393 מגה וואט (4,683 מגה וואט לפרויקטים שהינה בעלת זכויות בהם ו-810 מגה וואט לפרויקטים עבור צדדים שלישיים), בדרך של התקשרות בהסכמי ניהול

<sup>251</sup> האמור בקשר עם השפעותיו העיקריות של חוק ה-IRA ותחולתו על פרויקטים של קבוצת CPV, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומהווה הערכה בלבד למועד הדוח, בין היתר, בהסתמך על נוסח החקיקה שפורסמה והתכניות העסקיות הקיימות. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה כגון ההסדרים הסופיים שייקבעו, ככל שיבוצעו שינויי חקיקה או ייקבעו מגבלות רגולטוריות, התממשות תכניות הפיתוח של צבר הפרויקטים, עמידה בתנאי זכאות, פיתוח טכנולוגיות וכו'. בהתאם, מידע כאמור לעיל עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל.

אנרגיה. שתי הקטגוריות של הסכמי הניהול הינן לרוב לתקופות קצרות/בינוניות. נכון למועד הדוח, יתרת התקופה הממוצעת של כלל הסכמי ניהול הנכסים (בפרויקטים בהם קבוצת CPV בעלת זכויות ובפרויקטים של צדדים שלישיים) הינה כ-6 שנים, ויתרת התקופה הממוצעת של הסכמי הניהול בפרויקטים בהם קבוצת CPV מחזיקה זכויות הינה כ-7 שנים (והכל בכפוף להוראות ההסכמים הרלוונטיים לעניין אפשרות סיום מוקדם של ההסכמים או לאפשרות חידושם לתקופות נוספות, לפי העניין), ויתרת התקופה הממוצעת של כלל הסכמי ניהול האנרגיה (בפרויקטים בהם קבוצת CPV בעלת זכויות ובפרויקטים של צדדים שלישיים) הינה כ-4 שנים, כאשר יתרת התקופה הממוצעת של כלל הסכמי ניהול האנרגיה בפרויקטים בהם קבוצת CPV מחזיקה זכויות הינה גם כ-4 שנים (ובכל מקרה, הסכמי ניהול הנכסים והסכמי ניהול האנרגיה כפופים להוראות ההסכמים הרלוונטיים בקשר עם אפשרויות לסיום מוקדם או חידוש לתקופות נוספות).

שירותי ניהול הנכסים ושירותי ניהול האנרגיה מסופקים בתמורה לתשלום שנתי קבוע, תשלום מבוסס תמריצים והחזר הוצאות מסוימות, לרבות הוצאות הקשורות לשירותי ניהול בנייה (שעות עבודה של עובדי הבנייה, הוצאות והוצאות בהן נשאו צדדים שלישיים). שירותי ניהול הנכסים כוללים, בין היתר: ניהול הפרויקט ועמידה ברגולציה; פיקוח על תפעול הפרויקט, ניהול חוב ואשראי של הפרויקט, ניהול התקשרות בהסכמים, הרישיונות וההתחייבויות החוזיות, ניהול תקציב ועניינים כספיים, ביטוח הפרויקט ועוד, ושירותי ניהול האנרגיה כוללים פונקציות ספציפיות בנושאי RTO/ISO הכוללות, בין היתר: בחינה וייעוץ בעניין סטנדרטי RTO/ISO, תקשורת עם RTOs ו-ISOs, תיאום פרויקט RTO/ISO; ו-הכנה של דוחות רגולטוריים תקופתיים. הלקוחות של שירותי ניהול הם בעיקר קרנות המנוהלות על ידי משקיעי פרייבט אקוויטי, משקיעים מוסדיים ומשקיעים אסטרטגיים שהינם בעסקי ההשקעה, בעלות ומכירה של נכסי ייצור.

שירותי ניהול נכסים ושירותי ניהול אנרגיה משווקים בעיקר בשיווק דרך היכרות ופניות לקבוצה.

#### ג. פעילות אספקת חשמל קמעונאית

בתחילת שנת 2023, קבוצת CPV החלה בהקמת פעילות אספקת חשמל קמעונאית. בתחילת שנת 2023 קבוצת CPV השיקה פלטפורמת מכירה קמעונאית של אנרגיה בשם CPV Retail Energy, המשמשת כספק חשמל קמעונאי לצרכנים מסחריים ותעשייתיים במדינות שוק ה-PJM (פעילות נלווית לפעילות הייצור של קבוצת CPV). CPV Retail Energy מסתמכת על מאמצי הפחתת הפחמן והמחויבות ל-ESG על ידי עזרה לעסקים לעמוד ביעדי הקיימות שלהם באמצעות פתרונות אנרגיה מתחדשת ומופחתת פחמן הניתנות לוויסות.

#### 8.10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

ככלל, המקרקעין שעליהם ממוקמים הפרויקטים (הפעילים והפרויקטים בהקמה) מוחזקים במספר אופנים - בבעלות, בשכירות עם זכות שימוש, במסגרת היתר ורישיונות. במקרים מסוימים המתקנים עצמם ממוקמים על קרקע בבעלות בעוד קיימות זיקות הנאה במקרקעין הסובבים את המתקן לצורך חיבור והולכה. בנוסף למקרקעי הפרויקטים, CPV שוכרת שטחי משרדים לשימוש המטה ב-Silver Spring, MD, וב-Braintree, MA על פי הסכמי שכירות רב-שנתיים.

8.11. להלן ריכוז מאפיינים עיקריים של מקרקעי הפרויקטים הפעילים:

| האתר                                           | מיקום                                          | הזכות בנכס                                     | שטח ומאפיינים                                 | מועד פקיעת הזכות                 |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>פרויקטים דור המעבר (גז טבעי)</b>            |                                                |                                                |                                               |                                  |
| <b>Shore</b>                                   |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח CPV Shore        | Middlesex County, New Jersey                   | בעלות                                          | כ-111,290 מ"ר (כ-28 אייקר)                    | --                               |
| <b>Maryland</b>                                |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח CPV Maryland     | Charles County, Maryland                       | בעלות/זיקות הנאה/רישיונות והיתרים/ברשות        | כ-308,290 מ"ר (76 אייקר)                      | --                               |
| <b>Valley</b>                                  |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח של CPV Valley    | Wawayanda, Orange County, New York             | בעלות מהותית <sup>252</sup> /זיקות הנאה/היתרים | כ-121,406 מ"ר (30 אייקר)                      | --                               |
| <b>Towantic</b>                                |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח של CPV Towantic  | New Haven County, Connecticut                  | בעלות/זיקות הנאה                               | כ-107,242 מ"ר (26 אייקר)                      | --                               |
| <b>Fairview</b>                                |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח של CPV Fairview  | Cambria County, Jackson Township, Pennsylvania | בעלות/זיקות הנאה                               | כ-352,077 מ"ר (87 אייקר)                      | --                               |
| <b>Three Rivers</b>                            |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה תחנת הכוח CPV Three Rivers | Grundy County, Illinois                        | בעלות/זיקות הנאה                               | כ-485,623 מ"ר (120 אייקר)                     | --                               |
| <b>אנרגיה מתחדשת</b>                           |                                                |                                                |                                               |                                  |
| <b>Keenan II</b>                               |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם הוקמה חוות הרוח של CPV Keenan II | Woodward County, Oklahoma                      | זיקות הנאה הסכמיות                             | זכות גישה לשטח ולציוד                         | 31 בדצמבר 2040                   |
| <b>Maple Hill</b>                              |                                                |                                                |                                               |                                  |
| מקרקעין עליהם מוקמת תחנת הכוח CPV Maple Hill   | Cambria County, Pennsylvania                   | בעלות/זיקות הנאה                               | כ-3,063,470 מ"ר (757 אייקר, מתוכם 11 בשכירות) | לגבי השטח בשכירות, 1 בדצמבר 2061 |

<sup>252</sup> המקרקעין מוחזקים לטובת Valley אשר זכאית להעבירם על שמה.



| Stagecoach                                   |                       |            |                             |                                                 |
|----------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|
| מקרקעין עליהם מוקמת תחנת הכוח CPV Stagecoach | Macon County, Georgia | חוזה חכירה | כ-2,541,426 מ"ר (628 אייקר) | 22 במאי 2042, עם אופציה להארכה ב-20 שנים נוספות |

## 8.12. נכסים לא מוחשיים

לפרטים אודות נכסים בלתי מוחשיים של קבוצת CPV, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

## 8.13. חומרי גלם וספקים

8.13.1. חברות הפרויקט של קבוצת CPV בעלות תחנות כוח מונעות גז טבעי רוכשות גז טבעי מצדדים שלישיים בהתאם להסכמי GSPA (Gas Sale and Purchase Agreements). לתיאור כללי של הוראות הסכמי ה-GSPA בהם התקשרה כל חברת פרויקט ותחנות הכוח מונעות גז שהתקשרו בהסכמי הולכת גז, ראו התיאורים הרלוונטיים בסעיף 8.14.7 להלן.

### 8.13.2. הסכמי שירותים, הסכמי ציוד וחוזי הקמה (EPCs)

חברות תפעול הפרויקטים של קבוצת CPV לרוב מתקשרות בהסכמי תפעול ותחזוקה והסכמי שירותים ארוכי טווח עם יצרני ציוד מקור וספקים צד ג' לצורך תחזוקה ותפעול של הציוד במתקני הפרויקט. בקשר עם הפרויקטים בהקמה, קבוצת CPV גם מתקשרת בהסכמי רכישה כלליים והסכמי אספקת ציוד עם יצרני ציוד מקורי כמו גם חוזי הנדסה ורכש, לצורך איתור והרכבה של ציוד מיוחד במתקנים מסוימים. לתיאור כללי של תנאי הסכמים עיקריים כאמור בהם התקשרו חברות הפרויקט, ראו בתיאור הרלוונטי בסעיף 8.14.7 להלן.

ביחס לפרויקטים הנמצאים בהקמה, CPV גם מתקשרת בהסכמי רכש כלליים והסכמי אספקת ציוד עם יצרני ציוד מקורי כמו גם ב-EPC לאיתור והקמה של ציוד מיוחד במתקנים מסוימים. לתיאור כללי של תנאי הסכמים כאמור בהם התקשרו חברות הפרויקט, ראו התיאורים הרלוונטיים בסעיף 8.14.7 להלן.

ביום 10 במרץ 2022, התקשרה קבוצת CPV בהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים, בהיקף כולל של כ-530 מגה וואט. מאז חתימתו, תוקן ההסכם, בין היתר בכדי להקצות מחדש את הכמות הכוללת של הפאנלים לפרויקטים הסולאריים של קבוצת CPV וכן חל עדכון (גידול) בתשלומים אשר נפרסים. על פי ההסכם, הפאנלים הסולאריים יסופקו בהתאם להזמנות שתמסור קבוצת CPV לספק בשנים 2023 עד 2024. לקבוצת CPV זכות לסיום מוקדם של ההסכם בהתאם למועדים שנקבעו, תוך תשלום חלקי לספק, הנגזר ממועד הסיום המוקדם. כמו כן, בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין כמיות, הדגם, אופן אספקת הפאנלים והוראות המסדירות סיום של ההסכם. התמורה הכוללת בהסכם (כפי שתוקן) עשויה להסתכם לסך של כ-187 מיליון דולר (בהנחת רכישת הכמות הכוללת בהסכם).<sup>253</sup>

<sup>253</sup> יצוין כי היקף התמורה עשוי להיות גבוה מהאמור, בין היתר, עקב דרישות ספק הפאנלים להתאמות בשל ייקור עלויות (ככל שיהיו).

ההסכם נועד לשמש פרויקטים סולאריים של קבוצת CPV המצויים בשלבי פיתוח והקמה עד להספק מותקן כולל של 530 מגה וואט.<sup>254</sup>

למועד הגשת הדוח, קבוצת CPV החלה לקבל משלוחים של פאנלים סולאריים אשר חלקם עוברים בימים אלה מבחנים לצורך בדיקת עמידתם בדרישות המפרטים ובעקבותיהם הטמעת פעולות מתקנות לעמידה במפרטים הנדרשים כאמור. למועד הגשת הדוח פעולות כאמור טרם הושלמו, ועיכוב בהשלמתן עשוי להשפיע על השלמת הפרויקטים בהקמה/פיתוח בהתאם לצפי.

8.13.3. ככלל, קבוצת CPV מקבלת אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של כ-30 ימים.

## 8.14. הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות

### 8.14.1. הסכמי שותפות בחברות הפרויקטים מונעי גז טבעי

ככלל, כל אחת מחברות הפרויקטים מונעי גז טבעי בקבוצת CPV, התקשרה בהסכם יחד עם בעלי הזכויות האחרים בפרויקט (ככל שישנם) להקמת חברה עם אחריות מוגבלת. בהסכם מפורטות הזכויות והחובות של כל אחד מהשותפים ביחס לפרויקט הרלוונטי (כל הסכם: "**הסכם LLC**"). כל הסכם LLC מכיל בדרך כלל הוראות סטנדרטיות מקובלות בהסכמים מסוג זה, המגבילות העברת זכויות, לרבות תנאים להעברות מותרות, מינימום של העברה זכויות והצעה ראשונה. לרוב נדרשת קבוצת CPV במסגרת ההסכמים להחזיק לפחות בעשרה אחוזים בחברת הפרויקט למשך חמש שנים לאחר סגירה פיננסית להקמה. כל חברת פרויקט מנוהלת על ידי מועצת מנהלים שנבחרת על ידי השותפים. החלטות מהותיות מסוימות מחייבות בדרך כלל אישור פה אחד של כל השותפים והן כוללות, בין היתר, הכרזה על חדלות פירעון, פירוק, מכירת נכסים או מיזוג, התקשרות או תיקון של הסכמים מהותיים, נטילת חוב, פתיחה או פשרה בהתדיינות משפטית, התקשרות עם ספק מהותי, אישור התקציב השנתי או ביצוע הוצאות מעבר לתקציב, ואימוץ אסטרטגיות גידור ומדיניות ניהול סיכונים.

8.14.2. פעילות בפרויקטים בגז טבעי: כל הפרויקטים מונעי גז טבעי הפעילים סוחרים ומשתתפים במכירת זמינות, חשמל ושירותים נלווים ב-ISO/RTO בו הם פועלים. באופן טיפוסי, בכל יום מקיימות חברות הפרויקט של קבוצת CPV תהליך חיזוי ותכנון ליום הפעילות הבא. לאחר היערכות מבחינת רכישות גז טבעי, ככל שנדרש, לתמיכה בפעילות ייצור החשמל הצפויה, מוגשות הצעות לשווקים לשוק Day Ahead. בנוסף נעשות התאמות במהלך היום לפעילות של אותו יום (שוק ה-Real Time), הכוללות רכישה ומכירה של גז טבעי ואופטימיזציה של תפוקת הייצור בהתבסס על מחיר השוק בזמן אמת (Real

<sup>254</sup> האמור לעניין השלמת רכישת הפאנלים, לרבות היקף הרכישה והעלות הכרוכה, מועדי האספקה וביצוע פרויקטים בשלבי פיתוח או הקמה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשות. למועד הדוח השלמת רכישת הפאנלים וביצוע הפרויקטים בפיתוח או הקמה כפופים, בין היתר, להשלמת שלבי הפיתוח או ההקמה של הפרויקטים, קבלת היתרים נדרשים להקמה, התאמות טכניות, היעדר תקלות טכניות ולהיעדר עיכובים באספקה. בפועל האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות עקב גידול בעלויות בעקבות תקלות או כשלים טכניים, אינפלציה או שיבושים בשרשרת האספקה.

(Time). במטרה לתכלל שינויים דינמיים, לפרויקטים בגז טבעי הסכמי גידור אשר נועדו לקבע מרווח ולצמצם השפעות תנודות במחירי גז וחשמל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.1.3.4 לעיל.

8.14.3. הסכמי חיבור: קבוצת CPV מתקשרת בהסכמי חיבור ברמת הפרויקט עם ספקי הולכה או מתקני חשמל להקמת תת-תחנות, חיבור חשמל חיוני, שדרוגי מערכת בקשר עם שירותי הולכה לתפעול המסחרי של הפרויקט. בנוסף, קבוצת CPV מתקשרת בהסכמי חיבור גז טבעי לפרויקטי הגז הטבעי שלה לצורך תכנון, הקמה, בעלות, תפעול וניהול של צנרת הגז הטבעי לאספקת הביקוש של מתקן הפרויקט.

8.14.4. הסכמי פיתוח: בשלב הפיתוח, חברות הפרויקטים של קבוצת CPV מתקשרות בדרך כלל בהסכמים עם צדדים שלישיים שהינם מומחים שונים לקבלת שירותים מיוחדים מסוימים. דוגמאות להסכמים כאמור כוללות, בין היתר: (א) הסכמי ייעוץ עם חברות מתמחות בנושאי סביבה לביצוע עבודות כגון סקרי קרקע וביצוע העבודה הנדרשת (בדיקות, איסוף נתונים, ניתוח רשומות, בדיקות היתר וכיו"ב) לצורך גיבוש בקשות לקבלת היתר, בחינת היתרים ושירותי תמיכה אחרים להתנהלות עם סוכנויות רישוי או השתתפות בפגישות עם בעלי עניין ופקידי ציבור, (ii) הסכמי שירות עם חברות הנדסה לתמיכה בסקירות הנדסיות בתחום האזרחי, המכאני והחשמל, ובגיבוש מסמכים לתמיכה בהיתרים ובקשות, (iii) הסכמי ייעוץ עם יועצי שוק לתמיכה בניתוח צד אספקת החשמל וצד הביקוש לחשמל וכן ולהיצע וביקוש של גז טבעי, ו-(iv) הסכמי פיתוח ושיתוף פעולה משותפים עם צדדים אסטרטגיים בענף.

8.14.5. הסכמי ניהול נכסים וניהול אנרגיה בינ-חברתיים: חברות הפרויקטים בדרך כלל מתקשרות בהסכמים בינ-חברתיים שונים עם ישויות אחרות בקבוצת CPV לקבלת שירותים כלליים וברמת הפרויקט. הסכמים בינ-חברתיים אלה כוללים הסכמי ניהול נכסים והסכמי ניהול אנרגיה המתוארים באופן כללי בסעיף 8.9(ב) לעיל.

8.14.6. הסכמי ניהול

קבוצת CPV עוסקת במתן שירותים כלליים לניהול נכסים ושירותי ניהול אנרגיה לתחנות כוח בארה"ב המשתמשות באנרגיה מתחדשת ובאנרגיה המיוצרת באמצעות שימוש בטכנולוגיות קונבנציונאליות כגון גז טבעי, לפי מקרה, בהתאם להסכמי הניהול. לפרטים נוספים אודות מתן שירותי ניהול נכסים ושירותי ניהול אנרגיה על ידי קבוצת CPV, ראו סעיף 8.9(ב) לעיל.

8.14.7. בנוסף, התקשרו חברות הפרויקטים של קבוצת CPV הפעילים/בהקמה בהסכמים המהותיים הבאים:<sup>255</sup>

<sup>255</sup> ההסכמים האמורים בסעיף זה, לרבות הסכמי ניהול נכסים והסכמי ניהול אנרגיה עם חברות קבוצת CPV, קובעים אפשרות סיום מוקדם של ההסכמים בנסיבות שנקבעו בהם.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <p>Fairview התקשרה בהסכם (Base Contract) לרכישת והולכת גז טבעי של עד 180,000 MMBtu ליום במחיר הצמוד למחירי שוק קבוע בהסכם. על פי ההסכם, ספק הגז אחראי על הובלת גז טבעי לנקודת האספקה המיועדת ורשאי לספק אתגן חלף גז טבעי עד ל-25% מכמות האספקה המוסכמת. תקופת ההסכם החלה עם תחילת הפעילות של המתקן ומסתיימת ב-31 במאי 2025. בקשר עם סופת אליוט ספק הגז העלה טענה בקשר עם שיבושים בהובלת הגז הטבעי. Fairview הסכימה להתפשר על תשלום סכום שאינו מהותי עבור קבוצת CPV.</p> <p>Fairview התקשרה בהסכם שירותים עם יצרן הציוד המקורי שלה, לאספקת חלפים ושירותי תחזוקה לטורבינות הבעירה. תקופת ההסכם הינה מיום 27 בדצמבר 2016 ("מועד ההסכם") ותסתיים במוקדם מבין (א) 25 שנים ממועד ההסכם, או (ב) כאשר מושגות אבני דרך ספציפיות על בסיס שימוש ובלאי. Fairview משלמת סכום קבוע ומשתנה, החל ממועד הפעילות המסחרית. Fairview שילמה ממוצע של כ-9 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>Fairview</b></p>               |
| <p>Fairview התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה למתקן. תקופת ההסכם היא שלוש שנים ממועד סיום הקמת המתקן וההסכם כולל הוראה בדבר הארכה/חידוש של ההסכם לתקופה של שנה אחת, אלא אם הודיע מי מהצדדים על סיום ההסכם על פי הוראותיו. Fairview שילמה ממוצע של כ-5 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p> <p>ישות בקבוצת CPV שימשה כמנהלת נכסים עבור Fairview עד לחודש ספטמבר 2022. בהתאם להסכם ניהול נכסי בינ-חברתי, אחד מהמשקיעים האחרים בפרויקט החליף את הישות מטעם קבוצת CPV לפי תנאי ההסכם. המשקיע האחר האמור בפרויקט משמש כמנהל נכסים עבור Fairview החל מיום 1 באוקטובר 2022 והישות מטעם קבוצת CPV תספק שירותים מסוימים בהיקפים מוגבלים למשקיע האחר מטעם Fairview.</p> <p>Fairview התקשרה בהסכם Revenue Put Option (RPO) לגידור על מרווחי חשמל של הפרויקט. ה-RPO נועד לספק לקבוצת CPV מרווח מינימלי, לתקופת ההסכם. חישוב הסכום בגין המרווח המינימלי נקבע על בסיס שנה חוזית כאשר מועדי ההתחשבות בפועל מבוצעים אחת לשלושה חודשים ביחס לסכום חלקי ומתבצעת התאמה שנתית לחישוב המרווח השנתי הכולל כל שנה. ל-RPO מחיר מימוש שנתי, המכסה תקופת מימוש של שנה פיסקלית. לצורך חישוב המרווח הגולמי המינימלי בהסכם נלקחים בחשבון פרמטרים ספציפיים כגון נצילות, Heat Rate, רמות הייצור הצפויות, מחירי Forward לחשמל וגז, עלויות הולכת גז ועלויות אחרות ספציפיות לפרויקט. תקופת ה-RPO היא עד 31 במאי 2025.</p> |                                      |
| <p>Towantic התקשרה בהסכם שירותים לפיו ל-Towantic מובטחת הולכת גז של 2,500 MMBtu ליום, במחיר AFT 1 Tariff. תקופת ההסכם הראשונית הסתיימה ב-31 במרץ 2022 והוארכה עד ל-31 במרץ 2025; ההסכם מתחדש אוטומטית לתקופות של שנה כל פעם, אלא אם כן אחד הצדדים מסיים את ההסכם.</p> <p>Towantic התקשרה בהסכם לאספקת גז טבעי. על פי ההסכם, יסופק גז בכמות של עד MMBtu 115,000 ליום במחיר צמוד למחירי שוק. תקופת ההספקה תסתיים ביום 31 במרץ 2023. ביום 30 בנובמבר 2022, Towantic התקשרה בהסכם חדש לאספקת גז טבעי. על פי ההסכם, יסופק גז טבעי (Firm) בכמות של עד MMBtu 125,000 ליום במחיר צמוד למדד מחירי השוק. תוקף ההסכם החדש הינו החל מיום 1 באפריל 2023 וסיומו ביום 31 במרץ 2025.</p> <p>Towantic התקשרה בהסכם תחזוקה עם יצרן הציוד המקורי שלה, לאספקת שירותי תחזוקה לטורבינות הבעירה. בתמורה לשירותי התחזוקה, משלמת Towantic סכום קבוע ומשתנה, החל ממועד שנקבע בהסכם. תקופת ההסכם היא 20 שנים. Towantic שילמה ממוצע של כ-8 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>Towantic<sup>256</sup></b></p> |

<sup>256</sup> Towantic לא התקשרה בעסקת גידור ארוכות טווח, דוגמת RPO. Towantic מוכרת ל-NE-ISO כ-92%, או MW 725, של זמינות עד ל-31 במאי 2025, במחירים שונים, ראו בטבלה בסעיף 8.1.1.6 (א) לעיל.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <p>Towantic התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה (O&amp;M) למתקן. התמורה כוללת סכום קבוע ומשתנה, תשלום מבוסס ביצועים, והחזר הוצאות העסקה, כולל עלויות שכר (payroll) ומיסים, עלויות קבלני משנה, ועלויות נוספות. ההסכם הוארך ביולי 2021, ותקופת ההסכם היא משנת 2022 עד לשנת 2024. ההסכם כולל הוראה בדבר הארכה/חידוש של שנה אחת, אלא אם מי הצדדים הודיע על סיום בהתאם לקבוע בהסכם. Towantic שילמה ממוצע של כ-5 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p>                                                                                                                                              |                        |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם (Firm) לרכישת גז טבעי. על פי ההסכם יספק ספק הגז ל-Maryland עד MMBtu 132,000 ליום במחיר צמוד למחירי שוק. במקור ההסכם הסתיים ב-31 באוקטובר 2022 וביום 7 בספטמבר 2022, Maryland האריכה את ההסכם עד ליום 31 באוקטובר 2024.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                        |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם הולכת גז טבעי על פיו מובטחת ל-Maryland זמינות של עד MMBtu/d 132,000. תקופת ההסכם היא 20 שנה מיום 31 במאי 2016, כאשר ל-Maryland אופציה להאריך בעוד 5 שנים נוספות.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                        |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם תחזוקה עם יצרן הציוד המקורי שלה. Maryland רשאית לרכוש שירותים נוספים, ככל שאלו דרושים. התמורה מורכבת מתשלומים שנתיים מינימליים קבועים, תשלומים רבעוניים משתנים מבוססים על פרמטרים תפעוליים של הציוד שהוגדר, וכן דמי ניהול רבעוניים קבועים. מלבד התשלום השנתי המינימלי, שאר התשלומים מוגדלים ב-2.5% כל שנה. ההסכם מסתיים במוקדם מבין (א) המועד בו הציוד משיג אבן דרך מוגדרת, או (ב) 25 שנים מיום החתימה על ההסכם ביום 8 באוגוסט 2014. Maryland שילמה ממוצע של כ-6 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p>                                                      |                        |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם לתפעול ותחזוקה של תחנת הכוח. התמורה כוללת דמי ניהול שנתיים קבועים, מענק מבוסס ביצועים, וכן החזר הוצאות העסקה, עלויות שכר (Payroll) ומיסים, עלויות קבלן משנה ועלויות נוספות. בחודש מרץ 2021, ההסכם הוארך עד ליום 23 ביולי, 2028 ועשוי להיות מחודש לתקופות של שנה כל אחת, אלא אם אחד הצדדים נותן הודעת סיום בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם. Maryland שילמה ממוצע של כ-4 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.</p>                                                                                                                                                     | <p><b>Maryland</b></p> |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם גידור על מרווחי חשמל מסוג RPO. ה-RPO מספק לקבוצת CPV מרווח מינימלי, לתקופת ההסכם. חישוב הסכום בגין המרווח המינימלי נקבע על בסיס שנה חוזית כאשר מועדי ההתחשבות בפועל מבוצעים אחת לשלושה חודשים ביחס לסכום חלקי ומתבצעת התאמה שנתיית לחישוב המרווח השנתי הכולל כל שנה ל-RPO מחיר מימוש שנתי, המכסה תקופת מימוש של שנה פיסקלית. לצורך חישוב המרווח הגולמי המינימלי נלקחים בחשבון פרמטרים ספציפיים כגון נצילות, Heat Rate, רמות הייצור הצפויות, מחירי Forward לחשמל וגז, עלויות הובלת גז ועלויות אחרות ספציפיות לפרויקט. תקופת ה-RPO הסתיימה ביום 28 בפברואר 2022.</p> |                        |
| <p>Maryland התקשרה בהסכם הקמה (EPC) ביום 31 באוקטובר 2022, להקמת מתקן גיבוי נפילות חשמל (BlackStart Facility)<sup>257</sup> למקרים של נפילת חשמל ברשת באזור אתר Maryland. העלות הכוללת של ההסכם הינו כ-30 מיליון דולר לתשלום בהתאם להתקדמות בלוחות הזמנים אשר נקבעו בהסכם. עיקר התמורה ממומן באמצעות הסכם מימון בו התקשרה Maryland.</p>                                                                                                                                                                                                                                                     |                        |
| <p>Shore התקשרה בהסכם לרכישת גז טבעי. על פי ההסכם, ספק הגז יספק גז בכמות של 120,000 MMBtu ליום במחיר צמוד למחירי שוק. תקופת ההסכם המקורית הייתה עד ליום 31 באוקטובר 2022, וביום 31 באוגוסט 2022, Shore האריכה את תקופת ההסכם עד ליום 31 באוקטובר 2023. ההסכם ניתן לחידוש לתקופות של שנה כל אחת לאחר יום 31 באוקטובר 2023.</p>                                                                                                                                                                                                                                                               | <p><b>Shore</b></p>    |

<sup>257</sup> מתקן נפילות חשמל (Black Start) הוא מתקן בעל יכולת להתניע את החשמל שלו ללא תמיכה מרשת החשמל בקרות אירוע קריסת מערכת משמעותי או נפילת חשמל כלל מערכתית.

Shore התקשרה בשני הסכמים עם חברות צינורות גז בין-מדינתיות לשימוש בשתי מערכות צינורות שונות, אשר אחת מהן הייתה כבר פעילה והשנייה הפכה פעילה בשלהי שנת 2021. על פי ההסכמים, מסופקים ל-Shore שירותי חיבור והולכה לגז טבעי באמצעות צינור שתחילתו בצינור בין-מדינתי קיים והמאפשר לגז להגיע עד לנקודת חיבור במתקן. Shore שילמה מקדמה לאחת מחברות צינורות הגז עבור השירותים האמורים. תקופת הסכמי הובלת הגז היא 15 שנים (עד אפריל 2030) לחיבור אחד, עם אופציה להאריך את ההסכם פעמיים בעשר שנים ו-20 שנים (עד חודש ספטמבר 2041) לחיבור האחר, עם אופציה להאריך באופן שנתי.

בדצמבר 2017 התקשרה Shore בהסכם תחזוקה מתוקן עם יצרן הציוד המקורי שלה. Shore רשאת לרכוש שירותים נוספים, ככל שאלו דרושים. התמורה מורכבת מתשלום מינימום שנתי, מתשלומים רבעוניים משתנים המבוססים על פרמטרים תפעוליים של הציוד שהוגדר, ודמי ניהול רבעוניים קבועים. מלבד תשלום שנתי מינימלי, התשלומים מוגדלים ב-2.5% כל שנה. ההסכם מסתיים במועד המוקדם מבין (א) המועד בו הציוד משיג אבן דרך מוגדרת, או (ב) 20 שנים מיום החתימה על ההסכם. Shore שילמה ממוצע של כ-5 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.

Shore התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה של תחנת הכוח. התמורה כוללת דמי ניהול שנתיים קבועים, תשלום מבוסס ביצועים והחזר הוצאות העסקה, כולל עלויות שכר (Payroll) ומיסים, עלויות קבלן משנה ועלויות נוספות על פי ההסכם. ההסכם בתוקף עד חודש יולי 2023 וכולל הוראה בדבר הארכה/חידוש של שנה אחת, אלא אם מי הצדדים הודיע על סיום בהתאם לקבוע בהסכם. Shore שילמה ממוצע של כ-4 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.

Valley התקשרה בהסכם לרכישת גז טבעי של עד 127,200 MMBtu ליום במחיר צמוד למחיר שוק, על פי ההסכם, ספק הגז אחראי על הובלת גז טבעי לנקודת האספקה המיועדת. בשנת 2021, ההסכם הוארך עד 31 באוקטובר 2025.

Valley התקשרה בהסכם עם חברת צינורות גז בין-מדינתית לרישוי, בנייה, תפעול ותחזוקה של צינור ומתקני מדידה והסדרה, ממערכת הצנרת הבין-מדינתית להולכת גז טבעי עד לתחנת הכוח. הספק מספק הובלה ל-127,200 MMBtu גז טבעי ליום (Firm), במחיר מוסכם למשך תקופה המסתיימת ביום 31 במרץ 2033, עם אופציה להארכה של עד שלוש תקופות של 5 שנים נוספות. Valley התקשרה בהסכם נוסף לשירות אספקת שירותי הולכה (Firm) בכמות של 35,000 MMBtu ליום, לתקופה של 15 שנים המסתיימת ביום 31 במרץ 2033, אשר יכול לספק גז ממיקום אחר להסכם ההולכה המחייב (Firm) האמור לעיל.

Valley התקשרה בהסכם תחזוקה עם יצרן הציוד המקורי שלה, לאספקת שירותי תחזוקה לטורבינות הבעירה. התמורה כוללת תשלומים קבועים ומשתנים ממועד ההפעלה הראשונה של הטורבינות. תקופת ההסכם עד המוקדם מבין (א) 132,800 שעות עומס בסיס שוות ערך, או (ב) חלוף 29 שנים החל מיום 9 ביוני 2015. Valley שילמה ממוצע של כ-6 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.

Valley התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה של תחנת הכוח עם אחד השותפים בפרויקט. התמורה כוללת דמי ניהול שנתיים קבועים, בונס תפעול, וכן החזר עלויות מסוימות שהוגדרו בהסכם. תקופת ההסכם היא לחמש שנים ממועד סיום בניית המתקן והוא מתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שלוש שנים אלא אם ניתנת הודעת סיום בכתב לפחות 6 חודשים לפני מועד חידוש. Valley שילמה ממוצע של כ-5 מיליון דולר בכל שנה במהלך השנתיים שחלפו.

Valley התקשרה בהסכם RPO לגידור מרווחי חשמל. ה-RPO מספק לקבוצת CPV מרווח מינימלי, לתקופת ההסכם. חישוב הסכום בגין המרווח המינימלי נקבע על בסיס שנה חוזית כאשר מועדי ההתחשבות בפועל מבוצעים אחת לשלושה חודשים ביחס לסכום חלקי ומתבצעת התאמה שנתיית לחישוב המרווח השנתי הכולל כל שנה ל-RPO מחיר מימוש שנתי, המכסה תקופת מימוש או שנה פיסקלית. לצורך חישוב המרווח הגולמי המינימלי נלקחים בחשבון פרמטרים ספציפיים כגון נצילות, Heat Rate, רמות הייצור הצפויות, מחירי Forward לחשמל וגז, עלויות הובלת גז ועלויות אחרות ספציפיות לפרויקט. תקופת ה-RPO היא עד 31 במאי 2023.

Valley

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <p>Keenan התקשרה בהסכם Wind Power Energy Agreement למכירת אנרגיה מתחדשת. על פי תנאי ההסכם, הרוכש זכאי לכל החשמל המיוצר בחוות הרוח, לזיכויים (Credits), לתעודות (Certificates), לזכויות דומות או קצבאות סביבתיות אחרות. התמורה כוללת תשלום קבוע. תקופת ההסכם היא 20 שנים, המסתיימת בשנת 2030. הרוכש רשאי, בנסיבות מסוימות, להאריך את ההסכם לתקופה של חמש שנים נוספות, וכן לרוכש אופציה לרכוש את הפרויקט בסיום תקופת ההסכם לפי Fair Market Value כהגדרתו בהסכם ובהתאם לתנאים שנקבעו.</p> <p>Keenan התקשרה בהסכם שירותים מאסטר ובהסכם תפעול עם יצרן הציוד המקורי שלה, לתפעול, תחזוקה ותיקון המתקן. התמורה כוללת תשלום שנתי קבוע, בונוס מבוסס ביצועים והחזר הוצאות. תקופת ההסכמים היא עד פברואר 2031. Keenan שילמה ממוצע של כ-5 מיליון דולר בכל שנה בשנתיים שחלפו.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>Keenan</p>                                 |
| <p>Three Rivers התקשרה בשני הסכמים לרכישת גז טבעי. ההסכמים מספקים גז טבעי בכמות של 139,500 MMBtu ליום למתקן ממועד הפעלת המתקן ולמשך חמש שנים, וכמות מופחתת של 25,000 MMBtu ליום מהשנה החמישית של הפעלת המתקן ועד לשנה העשירית. מחיר הגז הטבעי המסופק על פי הסכמים אלו מוצמד למחירי החשמל (Day Ahead) בשוק ה-PJM. ההסכמים כוללים התחייבות לרכוש היקף קבוע כאמור של גז טבעי, כאשר קיימת זכות למכור עודפי גז.</p> <p>Three Rivers התקשרה ביום 15 בדצמבר 2022 בהסכם בסיס לאספקת גז טבעי (GSPA). ה-GSPA קובע כי הספק יספק גז בכמות של עד 200,000 MMBtu ליום במחיר צמוד למדד מחירי השוק. להסכם הייתה תקופה ראשונית עד יום 31 בינואר 2023 והוא מתחדש באופן אוטומטי על בסיס חודש בחודשו למעט אם אחד הצדדים מודיע על סיומו לא פחות מ-5 ימי עסקים לפני היום האחרון של החודש.</p> <p>Three Rivers התקשרה בשני הסכמי חיבור (להולכת גז), כאשר כל אחד יכול להספיק למלוא הביקוש של המתקן.</p> <p>ההסכם האחד הוא הסכם חיבור (Interconnect Agreement) עם חברת צינורות בין-מדינתית להולכת גז טבעי. ההסכם קובע את האחריות של הצדדים בקשר עם התכנון, הבנייה, הבעלות, התפעול והניהול של צינור וכן ציוד חיבור ולחץ. על פי ההסכם, Three Rivers תישא בעלויות של כל המתקנים, הכלולות בעלות ההקמה הצפויה כאמור בטבלה לעיל.</p> <p>ההסכם השני הינו הסכם חיבור (Interconnect Agreement) נוסף עם חברת צינורות בין-מדינתית להולכת גז טבעי. על פי ההסכם, הצד השני אחראי לתכנון ובנייה להתחברות לצינור הקיים. הצד השני להסכם ימשיך להיות בעלים של המתקנים הללו ויתפעל אותם, ו-Three Rivers תישא בעלויות הפיתוח והבנייה, הכלולות בעלות ההקמה הצפויה כאמור בטבלה לעיל.</p> <p>Three Rivers התקשרה בהסכם עם חברת צינורות גז בין-מדינתית ועם חברה קנדית קשורה שלה, להולכת גז טבעי (Firm) מאלברטה, קנדה עד למתקן. ההסכמים כוללים זמינות של 36.2 MMcf ליום, במחירים מוסכמים. תקופת ההסכם היא 11 שנים ממועד החתימה על ההסכם ביום 1 בנובמבר 2020, והצד השני רשאי להאריך את ההסכם בשנה נוספת בהודעה מוקדמת של 12 חודשים.</p> <p>Three Rivers התקשרה בהסכם לרכישת ציוד לייצור חשמל (Power Generation Equipment) ושירותים נלווים, עם חברה בינלאומית המתמחה בתכנון וייצור של ציוד, כולל הנדרש למתקן ייצור חשמל. הציוד כולל שתי יחידות, כאשר כל אחת מהן מורכבת מהמרכיבים העיקריים הבאים: טורבינת גז או בעירה, מחולל קיטור להחזרת חום, טורבינת קיטור, גנרטור/מחולל, מערכת בקרה רציפה לפליטות וכן ציוד קשור נוסף. ספק הציוד אחראי לאספקה והתקנה בהתאם לקבוע בהסכם. כמו כן הספק יספק שירותי ייעוץ טכני ל-Three Rivers כדי לסייע בתהליך ההתקנה, הרצה (Commissioning), בדיקות והפעלה של הציוד. על פי תנאי ההסכם תשלם Three Rivers לצד השני בפעילות עם השגת אבני דרך.</p> <p>Three Rivers התקשרה בהסכם הקמה, הנדסה, רכישה ובנייה עם קבלן הנדסה, רכישה והקמה בינלאומי. על פי ההסכם, הקבלן יתכנן ויבנה את הרכיבים הדרושים למתקן לשלב את כלל הציוד הדרוש לתחנת הכוח.</p> | <p>Three Rivers<br/>(בהקמה)<sup>258</sup></p> |

<sup>258</sup> לפרטים אודות עלות ההקמה של הפרויקט ראו סעיף 8.1.1.6 (ב) לעיל. יצוין כי עלויות הסכמי ההקמה ורכישת הציוד מהווים מרבית מהעלות האמורה.



Three Rivers התקשרה בהסכם תחזוקה עם יצרן הציוד המקורי שלה לשירותי תחזוקה לטורבינות הבעירה. התמורה כוללת תשלום קבוע וסכום משתנה, החל מתחילת הפעילות המסחרית. תקופת ההסכם היא מיום 21 באוגוסט 2020 ("מועד ההסכם"), ועד למוקדם מבין (א) 25 שנים ממועד ההסכם, או (ב) כאשר מושגות אבני דרך ספציפיות על בסיס שימוש ובלאי.

Three Rivers התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה למתקן. התמורה כוללת דמי ניהול שנתיים קבועים, בonus מבוסס ביצועים, והחזר הוצאות העסקה, עלויות שכר (Payroll) ומיסים, עלויות קבלן משנה ועלויות נוספות. תקופת ההסכם תחל במהלך תקופת ההקמה, ועד כ-3 שנים ממועד סיום הקמת המתקן.

למועד הדוח, קבוצת CPV התקשרה במסמך עקרונות עם "שותף מס" להשקעה בפרויקט בהיקף של כ-45 מיליון דולר; כאשר למועד זה ההתקשרות כפופה להשלמת משא ומתן וחתמת הסכמים מחייבים. שותף המס צפוי ליהנות ממרבית הטבות המס בגין הפרויקט, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-Investment Tax Credits (ITC) והוצאות הפחת לצורך מס, וכן השתתפות בחלק יחסי שיוסכם בתזרים הפנוי לחלוקה. הזכאות להשתתפות בחלק מהתזרים הפנוי הנה בתוקף עד להגעה לתקופת השקעה מסוימת של שותף המס כפי שיקבע בהסכם. לאחר הגעה לתקופה כאמור, יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימלי. הצדדים נמצאים בדיונים על עדכונים למסמך העקרונות כתוצאה מה-IRA, לרבות העלאת סכום ההשקעה לכ-52 מיליון דולר. יודגש כי קבוצת CPV טרם חתמה על הסכם סופי כאמור, ולפיכך אין כל ודאות כי הסכם כאמור יחתם או כי תנאיו לרבות היקף ההשקעה יהיו בהתאם לאמור (ככל שייחתם).

בחודש מאי 2021, Maple Hill התקשרה בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים עם ספק בינלאומי וההסכם תוקן פעמיים במחצית השנייה של שנת 2021. התמורה כללה תשלום מחיר קבוע (כפי שתוקן) של רכישת המודולים הסולאריים, בתוספת עלות הובלה לתחנה. ביום 30 באוגוסט 2022, Maple Hill סיימה את ההסכם. למועד סיום ההסכם, Maple Hill שילמה לספק 9.8 מיליון דולר בעבור 24 מגה וואט של פאנלים שהתקבלו. לא הייתה עמלת סיום מוקדם בקשר עם הסכם זה. לפרטים אודות הסכם רכישת פאנל סולארי חלופי, ראו סעיף 8.13.2 לעיל.

בחודש מאי 2021, Maple Hill התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה עם ספק שירות צד שלישי לשירותים הקשורים לתפעול והתחזוקה (Ongoing) של המתקן הסולארי Maple Hill. ההסכם כולל תקופה התחלתית של 3 שנים, החל מיום 11 במאי, 2021 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר של השנה השלישית מהיום שבו החל ספק השירות בפועל לספק את השירותים. תקופת ההסכם ניתנת לחידוש לתקופות של שנתיים כל אחת, אלא אם אחד הצדדים מוסר הודעת אי חידוש בהתאם לתנאי ההסכם. התמורה שתשולם על ידי Maple Hill הינה סכום קבוע המשולם בתשלום חודשי לתקופת ההסכם.

Maple Hill התקשרה בהסכם לרכישת שנאי עם ספק בינלאומי. Maple Hill שילמה את התמורה אשר כללה תשלום מחיר קבוע לרכישת השנאי, אספקה והתקנה של השנאי.

בחודש מאי 2021, Maple Hill התקשרה בהסכם EPC עם קבלן בינלאומי. על פי ההסכם, הקבלן יתכנן ויבנה את הרכיבים הדרושים לתחנה כדי לשלב את כל הציוד הנדרש לתחנת הכוח. סה"כ התמורה שתשולם לקבלן הינה סכום קבוע שישולם בהתאם ללוח זמנים של אבני דרך, בכפוף לשינויים בהזמנות.

יצוין, כי הסכם ההקמה ורכישת הפאנלים לפרויקט תחת ההסכם המתוארים בסעיף 8.13.2 לעיל יהיו חלק מהותי מעלויות הפרויקט המצוינות בטבלה בסעיף 8.1.1.6 (ב) לעיל.

Maple Hill התקשרה בהסכם למכירת 100% מה-Solar Renewable Certificates (SRECs) בגין הפרויקט עד שנת 2026 לחברת אנרגיה בינלאומית. קבוצת CPV העמידה כבטוחה להבטחת התחייבויותיה בהסכם, הכוללות ביצוע תשלומים מסוימים לצד השני אם אבני דרך מסוימות (לרבות תחילת פעילות) בפרויקט לא יושלמו בהתאם ללוח זמנים ספציפי (כפי שעודכן).

Maple Hill התקשרה בהסכם PPA וירטואלי עם צד ג' למכירה של 48% מסך החשמל המיוצר, כאשר חישוב מחיר החשמל מבוצע על בסיס התחשבות פיננסית בין הצדדים לתקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית. בהתאם להסכם תבוצע התחשבות נטו על הפרש בין המחיר המשתנה ש-Maple Hill מקבלת ממנהל המערכת ומפורסם (Spot Price) לבין המחיר הקבוע

Maple Hill  
(בהקמה)<sup>259</sup>

<sup>259</sup> יצוין כי עלות ההקמה ועלות הציוד מהוות חלק ניכר מעלות הפרויקט כמפורט בטבלה שבסעיף 8.1.1.6 (ב) לעיל.



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <p>שנקבע עם צד ג'. להבטחת התשלום וביצוע התחייבויותיה (הכולל הגעה לאבני דרך מסוימות של הפרויקט, לרבות תחילת פעילות עד למועד ספציפי), Maple Hill העניקה לצד ג' בטוחה בפקדון בנקאי. קבוצת CPV העמידה בטוחה להבטחת התחייבויותיה בהסכם הכוללות ביצוע תשלומים מסוימים לצד השני אם אבני דרך מסוימות (לרבות תחילת פעילות) בפרויקט לא יושלמו בהתאם ללוח זמנים ספציפי.</p> <p>ההסכם כולל אופציה למעבר להסכם PPA פיזי עם מחיר קבוע בהתקיים תנאים מסוימים שטרם התקיימו לתאריך הדוח.</p> <p>ההסכם כפוף לתנאים מתלים אשר למועד האישור של הדוחות הכספיים טרם הושלמו. ההסכם תוקן לקראת תום שנת 2022 לצורך הארכת המועד לתחילת הפעלה מסחרית של הפרויקט למועד הצפוי הנוכחי להפעלה מסחרית של הפרויקט.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                    |
| <p>בחודש מרץ 2022, Stagecoach התקשרה בהסכם למכירת 100% מהאנרגיה לחברת utility. חברת ה-utility תקבל את כל האנרגיה והשירותים הנלווים המיוצרים על ידי Stagecoach. ההסכם מחירי הטבות מס הנובעות מהבעלות של הפרויקט הסולארי ומיתרונות סביבתיים הנובעים מהייצור של Stagecoach. התמורה מבוססת על שיעור האנרגיה שנחסכה נטו השעתית (avoided energy rate) לכל שעה של ייצור עד למקסימום אנרגיה מסופקת כפי שנקבע בהסכם. ההסכם הינו לתקופה של 30 שנים החל ממועד ההפעלה המסחרית של Stagecoach.</p> <p>בחודש אפריל 2022, התקשרה Stagecoach בהסכם למכירה לחברה גלובאלית של 100% מתעודות האנרגיה הירוקות Solar Renewable Certificate (SRECs) של הפרויקט, וכן גידור מלא עבור מחיר החשמל של האנרגיה שתיוצר ותימכר תחת ההסכם לחברת ה-utility האמורה לעיל, במחיר קבוע לתקופה של 20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית.</p> <p>בחודש מאי 2022, התקשרה stagecoach בהסכם EPC עם קבלן בינלאומי. בהתאם להסכם, על הקבלן לתכנן, להנדס, לרכוש, להתקין, לבדוק, ולהפעיל את הפרויקט הסולארי באופן מלא על בסיס השלמה מובטחת במועד (Turnkey). התמורה הכוללת לתשלום לקבלן נקבעה כסכום קבוע שישולם בהתאם לאבני דרך. יצוין, כי הסכם ה-EPC ורכישת הפאנלים הסולאריים לפרויקט מהווים חלק מהותי מעלויות הפרויקט המובאות בטבלה בסעיף 8.1.1.6 (ב) לעיל.</p> <p>בחודש אוגוסט 2022, Stagecoach התקשרה בהסכם תפעול ותחזוקה עם ספק שירות צד שלישי לשירותים הקשורים לתפעול והתחזוקה במהלך תקופת ההתארגנות והתפעול של המתקן הסולארי Stagecoach. ההסכם כולל תקופה התחלתית של 3 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2022 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר של השנה השלישית מהיום שבו החל ספק השירות בפועל לספק את השירותים התפעוליים. תקופת ההסכם ניתנת לחידוש למקסימום של שתי תקופות של שנה אחת, אלא אם אחד הצדדים מוסר הודעת אי חידוש בהתאם לתנאי ההסכם. התמורה שתשולם על ידי Stagecoach הינה הן סכום קבוע והן סכום משתנה המשולמים בתשלומים חודשיים לאורך תקופת ההסכם.</p> | <p><b>Stagecoach</b><br/>(בהקמה)<sup>260</sup></p> |
| <p>בחודש אפריל 2021, חתמה קבוצת CPV על הסכם למכירת מלוא החשמל, והתמורה הסביבתית של פרויקט האנרגיה של Rogue's Wind (כולל תעודות אנרגיה מתחדשת (RECs), הטבות הקשורות בזמינות ושירותים נלווים). ההסכם נחתם לתקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית. קבוצת CPV העמידה כבטוחה להבטחת התחייבויותיה בהסכם הכוללות ביצוע תשלומים מסוימים לצד השני אם אבני דרך מסוימות (לרבות תחילת פעילות) בפרויקט לא יושלמו בהתאם ללוח זמנים ספציפי.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><b>Rogue's Wind</b><br/>(בפיתוח עם PPA)</p>     |

לפרטים נוספים ראו ביאורים 10, 11, 16 ו-28 לדוחות הכספיים.

<sup>260</sup> יצוין כי עלות ההקמה ועלות הפאנלים מהוות חלק ניכר מעלות הפרויקט כמפורט בטבלה שבסעיף 8.1.1.6 (ב) לעיל.

## 8.15. הליכים משפטיים

נכון למועד הגשת הדוח, אין לקבוצת CPV הליכים משפטיים משמעותיים תלויים ועומדים.

## 8.16. ביטוחים

קבוצת CPV מחזיקה בפוליסות ביטוח שונות במטרה להפחית את הנזק העשוי להיגרם לה כתוצאה מהתממשות סיכונים שונים, כולל ביטוח "כל הסיכונים". פוליסות הביטוח הקיימות של קבוצת CPV עשויות שלא לכסות נזקים מסוימים או לא לכסות את כל היקף הנזק שנגרם (ופוליסות כאמור כוללות השתתפות עצמית והחרגות כמקובל בתחומי הפעילות). בנוסף, יתכן כי קבוצת CPV לא תוכל להשיג ביטוח בתנאים דומים בעתיד. קבוצת CPV עשויה להיות מושפעת לרעה ככל שייגרמו לפרויקטים בהחזקתה נזקים שאינם מכוסים במלואם בפוליסות הביטוח.

## 8.17. מימון

8.17.1. כל חברת פרויקט פעיל של קבוצת Three Rivers-I CPV (אשר בהקמה) נטלו חוב בכיר במתווה דומה של מימון פרויקטאלי ביחס לנכס בודד מסוים, בתנאי "נון ריקורס" בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו לכל פרויקט. בעת הסגירה הפיננסית של כל מימון, מובטח הון עצמי וחוב בסכום מספיק למימון העלויות ההוניות החזויות של הפרויקט במהלך ההקמה, יחד עם מסגרות אשראי נלוות. מסגרות האשראי הנלוות מועמדות על ידי חלק מקבוצת המלווים ומורכבות ממסגרות להעמדת מכתבי אשראי (LC) לתמיכה בהתחייבויות לבטוחות כחלק מהסדרי המימון והסדרים מסחריים, וממסגרת למימון הון חוזר, התומכת בצרכי אשראי נלווים של הפרויקט. ככלל, מסגרות החוב הבכיר בנויות כך שבכפוף להתקיימות תנאים מתלים מסוימים, הן מומרות ממסגרות למימון ההקמה למסגרות להלוואות לזמן ארוך (Term Loans) עם מועדי פירעון הקשורים בדרך כלל לתקופת ההסכמים המסחריים המעגנים את תזרימי המזומנים התפעוליים החזויים של כל פרויקט. בפרויקטים בדור המעבר, בדרך כלל תקופות ההלוואה לזמן ארוך משתרעות על פני תקופת ההקמה בתוספת 5-7 שנים לאחר תחילת הפעילות המסחרית (מימון "Mini-Perm"). מימון "Mini-Perm" נפרע באופן המשלב (1) סכומים קבועים מראש פר פרויקט לפי לוחות זמנים של מועדי פירעון קבועים בתום רבעון, ו-(2) מדדים מבוססי תוצאות שתוצאתם תזרים מזומנים חופשי לביצוע תשלומי החזר הלוואה באופן חלקי או מלא במועדי תום רבעון כאמור (Cash Sweeps), אשר ביחד מביאים לתוצאה של פירעון חלקי לאורך התקופה ויתרה שעומדת לפירעון או למחזור במועד הפירעון הסופי.

8.17.2. קבוצת CPV פועלת לניצול הזדמנויות למחזור האשראי בהתאם לתנאי השוק, ובכל מקרה לפני הפירעון הסופי המתוכנן. מסגרות האשראי במהלך ההקמה מתקבלות מקונסורציום של מממנים בינלאומיים (כ- 10 עד 20 בכל פרויקט המופעל על ידי גז, ומספר מצומצם יותר בפרויקטים לאנרגיה מתחדשת עם צרכי הון נמוכים יותר) ומבוצעים בשוק "Term Loan A", הכולל בעיקרו בנקים מסחריים, בנקים להשקעות, מלווים מוסדיים, חברות ביטוח, קרנות בינלאומיות, וחברות אשראי של ספקי ציוד. חברות הפרויקט של קבוצת CPV ביצעו מחזור של המימון לפרויקטים המופעלים באמצעות גז טבעי הן בשוק Term Loan A והן בשוק ההלוואות Term Loan B הכולל בעיקר מלווים מוסדיים, קרנות בינלאומיות ומספר בנקים מסחריים.

8.17.3. בעוד שבתנאי מסגרות האשראי ישנן הוראות מסוימות המיוחדות לפרויקט הממומן, רוב התנאים הסטנדרטיים המרכזיים (שעבוד מדרגה ראשונה, התחייבויות (Covenants), אירועי פירעון, זכויות לריפוי, מגבלות על חלוקה, דרישות רזרבה וכיו"ב) דומים בכל הסדרי מימון Term Loan A של הפרויקטים של קבוצת CPV, כאשר תנאי מחזור האשראי בשוק Term Loan B, ככלל, גמישים מעט יותר, בהתאם למקובל בשוק זה. בכל אחד מהשווקים ולרוב בכל מימון פרויקט, המימון הועמד על ידי המלווים של הפרויקטים של קבוצת CPV על בסיס מרווח מעל ה-LIBOR<sup>261</sup>/ריבית בסיס משתנה או על בסיס ריבית קבועה (לפרטים אודות החלפת ה-LIBOR ראו בסעיף זה להלן). כדי לצמצם את החשיפה לסיכון הריבית, קבוצת CPV מבצעת עסקאות גידור ריבית בגין עיקר החשיפה ברמת כל פרויקט, במסגרתן חברות הפרויקט משלמות למוסדות הפיננסיים ריבית קבועה ומקבלות תשלומי ריבית משתנים לתקופות מסוימות בהתאם לתנאי הפרויקט והמימון. בגין רוב מסגרות האשראי הקיימות מבוססות LIBOR, הסכמי האשראי והסדרי גידור הריבית כוללים הוראות מקובלות להסדרת ההחלפה של LIBOR ב-SOFR כריבית ייחוס. ריביות ה-LIBOR הנותרות יופסקו לאחר יום 30 ביוני 2023. ועדת ריביות הייחוס החליפיות ("ARRC", The Alternative Reference Rates Committee), זיהתה את ה-SOFR כריבית המייצגת את הפרקטיקות המיטביות לשימוש בנגזרות דולר ארה"ב מסוימות וחוזים פיננסיים אחרים. הפרויקטים של קבוצת CPV צפויים להתקשר בתיקונים אשר ישקפו את המעבר לריבית מבוססת SOFR. קבוצת CPV החלה בתהליכי תיקון הסכמי האשראי והסכמי גידור שיעור הריבית להעברת כל המימון המבוסס על LIBOR למימון מבוסס SOFR תחת כל הסכם מימון פרויקטאלי ספציפי. כל ההעברות כאמור צפויות להתקיים לפני יום 30 ביוני 2023 בו תיפסק ריבית ה-LIBOR. מסגרות אשראי משתנות חדשות ומחזור חוב עתידי בריבית משתנה של חברות הפרויקט בקבוצת CPV צפויים להיות מבוססי SOFR (עם ריבית פריים ארה"ב כחלופה, באופן התואם את מסגרות האשראי הקיימות של חברות הפרויקט בקבוצת CPV). למועד הגשת הדוח, טרם הושלמו תיקונים כאמור.

8.17.4. להלן סיכום של התנאים המסחריים העיקריים של מסגרות החוב הבכיר של חברות הפרויקט בקבוצת CPV. סך ההלוואות והמסגרות מוצגות נכון למועד דוח זה ומייצגות את סך היקף המסגרות לפי הסכם המימון הרלוונטי (או מועד תיקונו החל כפי שצוין). סך היתרות והמשיכות מוצגות ליום 31 בדצמבר 2022, מייצגות 100% מיתרת החוב של כל חברת הפרויקט, לרבות ריבית לשלם, וכוללות התאמות לשווי הוגן אשר בוצעו במועד הרכישה של קבוצת CPV. סכומי ההלוואות במסגרת ה-Term Loan מובאים למועד שצוין, וככל שנמשכו ונפרעו אינם ניתנים למשיכה מחדש, בעוד שככלל ובכפוף לתנאי מסגרות האשראי הנלוות ומסגרות ההון החוזר עשויות להתחדש מטבען (לפרטים נוספים ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון):

<sup>261</sup> מבלי לגרוע מהאמור, יצוין, כי עיקר מסגרות החוב של פרויקט ממומן כולל ריבית בסיס חלופית ל-LIBOR, אשר לרוב מבוססת על ריבית פריים ארה"ב + מרווח, אך בפועל עבור רוב או כל ההלוואות נבחרת חלופת ה-LIBOR + מרווח.

| מיומן <sup>262</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | פרויקט                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <p>הסכם מימון שהושלם ביום 24 במרץ 2017 (כפי שתוקן בחודש פברואר 2020).</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> לפברואר 2020 - 710 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - 510 מיליון דולר</p> <p>Term Loan (ריבית קבועה*) - 115 מיליון דולר</p> <p>מסגרת הון חוזר - 30 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (Letters of Credit) - 55 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-503 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-375 מיליון דולר</p> <p>Term Loan (ריבית קבועה) - כ-101 מיליון דולר</p> <p>הלוואות הון חוזר (ריבית משתנה) - 0</p> <p>הנפקת Letters of Credit/הלוואות בגין Letters of Credit (ריבית משתנה) - כ-27 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> 30 ביוני 2025. קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין (Amortization) ומנגנוני פירעון Cash Sweep</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> ביצוע חלוקה מותנה בעמידת חברת הפרויקט במספר תנאים בהם עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.2 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, עמידה בדרישות רזרבה (בהתאם לתנאי הסכם המימון), עמידה ביעד יתרות חוב שהוגדרו בהסכם, ושלא מתקיימים עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, בהן בין היתר - הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, הכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות ריפוי כמפורט בהסכם המימון.</p> | <p><b>Fairview</b></p> |
| <p>הסכם מימון שהושלם ביום 11 במרץ 2016 (כפי שתוקן בחודש יולי 2019).</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> ליולי 2019 - כ-753 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan - כ-655 מיליון דולר</p> <p>מסגרת הון חוזר - 21 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (Letters of credit) - כ-77 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-556 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-478 מיליון דולר</p> <p>הלוואות הון חוזר (ריבית משתנה) - 0</p> <p>הנפקת Letters of Credit/הלוואות בגין Letters of Credit (ריבית משתנה) - כ-78 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> 30 ביוני 2025. קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין ומנגנוני פירעון Cash Sweep</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> ביצוע חלוקה מותנה בעמידתה של חברת הפרויקט במספר תנאים בהם עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.2 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, עמידה בדרישות רזרבה (בהתאם לתנאי הסכם המימון), עמידה ביעד יתרות חוב שהוגדרו בהסכם, לא מתקיימים עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן, בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>Towantic</b></p> |

<sup>262</sup> בגין 100% מהפרויקט (לשיעורי ההחזקה של קבוצת CPV בפרויקטים ראו סעיף 8.1.1.6 לעיל). יצוין כי הסכמי המימון העיקריים כוללים, בין היתר וכמקובל בהסכמים עבור פרויקטים מסוג זה, הוראות בדבר פירעון כפוי (Mandatory Prepayments), עילות פירעון שונות, עמלות בגין מסגרות אשראי, עמלות שנתיות בגין הנפקת LC ותנאים מקובלים נוספים. כמו כן, במסגרת הסכמי המימון הועמדו בטוחות ושעבודים על רוב או כל נכסי הפרויקט. יצוין כי למועד הדוח, לא מתקיימות עילות לפירעון מיידי באיזה מהסכמי המימון.

| מיומן <sup>262</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | פרויקט                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <p>הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם המימון.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                        |
| <p>הסכם מימון מסוג Term Loan B הושלם בחודש מאי 2021.</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> למאי 2021 - כ-450 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan - כ-350 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (הון חוזר, Letters of Credit) - כ-100 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-340 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-306 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (ריבית משתנה) - כ-34 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> Term Loan: 11 במאי 2028; מסגרות נלוות: 11 בנובמבר 2027. קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין ומנגנוני Cash Sweep</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> אמת מידה של יחס כיסוי שירות חוב היסטורי של 1:1 במהלך 4 רבעונים אחרונים. למועד הדוח, Maryland עומדת באמת המידה. ביצוע חלוקה מותנה בעמידת חברת הפרויקט במספר תנאים והתניות, לרבות, עמידה בדרישות לעתודות (Reserves) (כמובא בהסכם), ושלא התקיימו עילה לפירעון או אירוע הפרה בהתאם להסכם המימון.</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן, בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם המימון.</p> | <p><b>Maryland</b></p> |
| <p>הסכם מימון Term Loan B הושלם בחודש דצמבר 2018.</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> לדצמבר 2018 - כ-545 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan - 425 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (הון חוזר, Letters of Credit) - 120 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-459 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-379 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (ריבית משתנה) - כ-80 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> Term Loan - 27 בדצמבר 2025; מסגרות אשראי נלוות - 27 בדצמבר 2023.<sup>263</sup> קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין ומנגנוני Cash Sweep</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> אמת מידה של יחס כיסוי שירות חוב היסטורי של 1:1 במהלך 4 רבעונים. למועד הגשת הדוח Shore עומדת באמת המידה. ביצוע חלוקה מותנה בעמידתה של חברה הפרויקט בתנאים מסוימים בהם דרישות רזרבה (כקבוע בהסכם), לא מתקיים אירוע הפרה או פירעון בהתאם לתנאי ההסכם.</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא</p>                                                                                                                                        | <p><b>Shore</b></p>    |

<sup>263</sup> Shore נמצאת בדיונים עם צדדים רלוונטיים להארכת המסגרות הנלוות.

| מיומן <sup>262</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | פרויקט        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <p>זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות התיקון של הסכם המימון.</p> <p>הסכם מימון הושלם בחודש יוני 2015.</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> לאוקטובר 2018 (מועד ההמרה ל-Term Loans) - כ-680 מיליון דולר (לא כולל הלוואת הבעלים האמורה להלן), כדלקמן:</p> <p>Term Loan - 540 מיליון דולר</p> <p>מסגרת הון חוזר - 15 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (Letters of Credit) - כ-125 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-502 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-424 מיליון דולר</p> <p>הלוואות הון חוזר (ריבית משתנה) - 0</p> <p>הנפקת Letters of Credit/הלוואות בגין Letters of Credit (ריבית משתנה) - כ-78 מיליון דולר (מתוכם כ-25 מיליון דולר נמשכו בגין רזרבה לשירות חוב ליום 31 בדצמבר 2022)</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> 30 ביוני 2023. קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין ומנגנוני פירעון Cash Sweep.</p> <p>בחודש אפריל 2021, התקבלו הקלות מסוימות במסגרות האשראי הנלוות בתמורה להתחייבות להעמדת הון עצמי בהיקף מצטבר של 10 מיליון דולר מהמשקיעים בפרויקט (התחייבות בסך של 5 מיליון דולר הועמדה בחודש אפריל 2021 על ידי כל אחד מקבוצת CPV והמשקיע הנוסף, מתוכם כ-6 מיליון דולר טרם נפרעו נכון ליום 31 בדצמבר 2022). המשיכות מועמדות כהלוואות בעלים נושאות ריבית שנתית של 5%. עניינן של ההקלות ויתור על חובת פירעון שנתי של הלוואות הון חוזר ושחרור של 5 מיליון דולר הון חוזר המוגבל עקב עניין היתר רגולטורי (Title V) כאמור בסעיף 8.1.4(י) לדוח.</p> <p>למועד הגשת הדוח, Valley מקיימת דיונים עם המלווים על הארכת ההלוואה לשנתיים נוספות לפחות. התנאים להארכה, אשר כולם כפופים למו"מ, כוללים עמלות הארכה, הגדלת מרווחי הריבית, הגדלת מרווחי אשראי והקטנת החוב, אשר צפויה לכלול הזרמת הון עצמי בטווח מוערך על ידי קבוצת CPV של כ-40 - 100 מיליון דולר (מתוכה חלקה של קבוצת CPV הוא 50%) כתנאי להארכה. למועד הדוח הצדדים עדיין בדיונים ואין ודאות בהתקשרות בהארכה כאמור או תנאיה<sup>264</sup>. במקרה בו לא יוסכם על הארכה כאמור, Valley תידרש לפרוע את ההלוואה במועד הפירעון המקורי ביום 30 ביוני 2023 (לפרטים נוספים ראו סעיף 9(א)(3) לדוח הדירקטוריון).</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> ביצוע חלוקה מותנה בעמידתה של חברת הפרויקט במספר תנאים בהם עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.2 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, עמידה בדרישות רזרבה (בהתאם לתנאי הסכם המימון), עמידה בדרישות קבלת היתר כאמור בסעיף 8.1.4(י) לעיל, עמידה ביעד יתרות חוב שהוגדרו בהסכם, לא מתקיימים עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם המימון.</p> | <p>Valley</p> |

<sup>264</sup> האמור לעיל ביחס לתנאים להארכת המימון מהווים מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכת CPV בלבד למועד הדוח. בפועל התנאים להארכת המימון עשויים לכלול תנאים נוספים, לרבות הזרמות בעלים נוספות מעבר לאמור כחלק מתנאי הארכה, אשר למועד הדוח מצויים במשא ומתן וטרם הוסכמו. ככל שלא תגובש הסכמה תעמוד ההלוואה לפירעון בתום התקופה והדבר צפוי להשפיע באופן שלילי על החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 26ד' לדוח הכספי וכן הדוח הכספי של Valley המצורף לדוח התקופתי.

| מיומן <sup>262</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | פרויקט                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <p>בחודש אוגוסט 2021, Keenan התקשרה עם מספר גופים פיננסיים בהסכם מימון בסך של כ-120 מיליון דולר, הכולל הלוואה (Term Loan) בסך של כ-104 מיליון דולר, ומסגרות אשראי נלוות (הון חוזר ומכתבי אשראי) בסך של כ-16 מיליון דולר ("הסכם המימון של Keenan").</p> <p>יצוין, שהסכם המימון של Keenan כולל, בין היתר וכמקובל בהסכמים מסוג זה, הוראות בדבר פירעון מוקדם כפוי (Mandatory Prepayments), עמלות בגין מסגרות אשראי, עמלות שנתיות בגין הנפקת Letters of Credit ותנאים מקובלים נוספים, לרבות גידור לריבית הבסיס בהיקף של 70% מההלוואה. במסגרת הסכם המימון של Keenan הועמדו בטוחות ושעבודים לטובת המלווים על נכסי הפרויקט שמחזיקה Keenan.</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> לאוגוסט 2021 - כ-120 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan - כ-104 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (הון חוזר, Letters of Credit) - כ-16 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-102 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-88 מיליון דולר</p> <p>הלוואות הון חוזר (ריבית משתנה) - 0</p> <p>הנפקת Letters of Credit/הלוואות בגין Letters of Credit (ריבית משתנה) - כ-14 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> 31 בדצמבר 2030</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> ביצוע חלוקה בעמידתה של חברת הפרויקט תנאים בהם עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.15 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, לא מתקיימים עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור חשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם המימון.</p> | <p><b>Keenan</b></p>               |
| <p>הסכם מימון הושלם בחודש אוגוסט 2020.</p> <p><b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b> לאוגוסט 2020 - 875 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (Tranche ריבית משתנה) - 650 מיליון דולר</p> <p>Term Loan (Tranche ריבית קבועה*) - 100 מיליון דולר</p> <p>מסגרות אשראי נלוות (הון חוזר, Letters of Credit) - 125 מיליון דולר</p> <p><b>סה"כ יתרה ומשיכות</b> ליום 31 בדצמבר 2022 - כ-823 מיליון דולר, כדלקמן:</p> <p>Term Loan (ריבית משתנה) - כ-632 מיליון דולר</p> <p>Term Loan (ריבית קבועה) - 100 מיליון דולר</p> <p>הלוואות הון חוזר (ריבית משתנה) - 0</p> <p>הנפקת Letters of Credit/הלוואות בגין Letters of Credit (ריבית משתנה) - כ-91 מיליון דולר</p> <p><b>פירעון סופי הלוואות ומסגרות נלוות:</b> 30 ביוני 2028. קצב והיקף פירעונות קרן ההלוואה משתנה עד לפירעון הסופי לפי שילוב של לוח סילוקין (Amortization) ומנגנוני פירעון Cash Sweep.</p> <p><b>תנאים עיקריים נוספים:</b> ביצוע חלוקה מותנה בעמידתה של חברת הפרויקט במספר תנאים בהם עמידה בתנאים להמרת ההלוואה מהלוואת הקמה להלוואת פעילות, ולאחר ההמרה עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.2 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, עמידה בדרישות רזרבה (בהתאם לתנאי הסכם המימון), עמידה ביעד יתרות חוב שהוגדרו בהסכם, לא מתקיימים עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</p> <p>עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי/אירועי הפרה: הסכם המימון כולל עילות פירעון סטנדרטיות בהסכמים מסוג זה, ביניהן, בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, הפרה מצד משקיעי ההון העצמי להזרים כספים במהלך ההקמה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם</p>                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p><b>Three Rivers (בהקמה)</b></p> |



| פרויקט | מימון <sup>262</sup>                                                                                                                                           |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל, והכל - בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות התיקון של הסכם המימון. |

לפירוט של החוב הפיננסי המתואם ליום 31 בדצמבר 2022 בחלוקה לחוב מקובע ולחוב צמוד LIBOR, ראו בסעיף 9 לדוח הדירקטוריון.

ליום 31 בדצמבר 2022, התקשרה קבוצת CPV במספר הסדרים עם מוסדות בנקאיים במסגרתם הועמדו לה מכתבי אשראי (LC's) בהיקף כולל של כ-24 מיליון דולר (אשר נמשכו למועד הדוח). LC's כאמור שימשו בעיקר לבטוחות לפרויקטים בפיתוח ועסקת גידור Valley. בהתאם להסדרים, ה-LC's מגובים בבטוחות כפי שנדרשו על ידי התאגידים המנפיקים (לרבות ערבות מהחברה או פיקדון במזומן בסכום ה-LC's, לפי העניין).

## 8.18. הון אנושי

התפלגות העובדים בקבוצת CPV לפי מחלקה או תפקיד היא כדלקמן:

| מחלקה/ תפקיד                            | 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| הנהלה בכירה (מנכ"ל, נשיא וסמנכ"ל כספים) | 3              | 3              |
| כספים                                   | 10             | 14             |
| מערכות מידע                             | 5              | 9              |
| ניהול נכסים / תפעול                     | 9              | 9              |
| ניהול אנרגיה                            | 23             | 22             |
| ייעוץ משפטי                             | 4              | 5              |
| פיתוח עסקי                              | 13             | 18             |
| הנהלת חשבונות                           | 22             | 27             |
| משאבי אנוש                              | 4              | 6              |
| רגולציה/יחסי חוץ                        | 3              | 5              |
| בניה והנדסה                             | 8              | 9              |
| קמעונאות (Retail)                       | 0              | 4              |
| סה"כ                                    | 104            | 131            |

בחודש אפריל 2021, CPV Group LP (בסעיף זה: "השותפות"), אישרה הקצאה של 6.5% מזכויות ההשתתפות ברווחים בשותפות לטובת עובדים ומנהלים מסוימים בקבוצת CPV (בסעיף זה: "הניצעים"), כחלק מתגמול הוני ארוך טווח ובהתאם להסדרים שנקבעו במסגרת הסכם השותפות. זכויות ההשתתפות של הניצעים תהיינה ביחס לרווחים ולעליית ערך לאחר החזר סכומי ההשקעה למשקיעים, ובכפוף לתקופות הבשלה, הניתנות להאצה במקרים מסוימים כגון מיזוג, מכירת פעילות, סיום העסקה בנסיבות מסוימות וכיו"ב. במסגרת כתבי הענקה שהוענקו לניצעים נקבעו, בין היתר, אירועים בהתקיימם תרכוש השותפות את זכויותיהם של הניצעים. בכלל כך, בכפוף להבשלה כאמור, הניצעים זכאים לחייב את השותפות לרכוש את זכויותיהם במועדי מימוש שיחולו לאחר או שנתיים וארבע, או שלוש וחמש שנים ממועד הענקה בשיעורים ובתנאים שהוגדרו, וכן במקרים מסוימים של מכירת זכויות בשותפות על ידי החברה (לרבות שינוי שליטה). בנוסף, השותפות תהא זכאית לרכוש את



זכויות הניצעים בנסיבות מסוימות כגון סיום העסקה ובחלוף חמש שנים, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי הסכם השותפות. לפרטים נוספים אודות תכנית התגמול ההוני כאמור, ראו ביאור 18ג' לדוחות הכספיים של החברה.

ככלל, קבוצת CPV אינה מתקשרת בהסכמי העסקה עם עובדיה. כל עובדי קבוצת CPV הינם עובדים מרצון ("At-Will" Employees) ובדרך כלל אינם נוכחים פיזית במתקני חברות הפרויקט. כלומר, התפעול היומיומי במתקני הפרויקט מבוצע על ידי קבלנים המועסקים ישירות על ידי נותני שירות התפעול ותחזוקה הרלוונטיים.

#### 8.19. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

פעילות קבוצת CPV כפופה לחקיקה סביבתית מחמירה ותקנות של רשויות פדרליות, אזוריות, מדינתיות ומקומיות. חוקים ותקנות אלה ככלל נוגעים לפליטות פחמן לאוויר, שפכים לתוך המים, שימוש במים, טיהור מזהמים וניהול פסולת. החקיקה והתקנות הרלוונטיים מפורטים בסעיף 8.1.4 לעיל וקבוצת CPV מפקחת על התפתחויות בקשר עם נושאים כאמור.

כצוות העיקרי המספק את הפעולות ושירותי התפעול היומיומי במתקני הפרויקט, קבוצת CPV דורשת מנותני שירותי התפעול ותחזוקה ליישם תכניות ונהלי ציות ספציפיים אשר מטרתם להבטיח ציות לחוקים ותקנות סביבתיים החלים ומפקחת באופן שגרתי על פעולות נותני השירות בהתאם להוראות הסכמי התפעול ותחזוקה החלים. בנוסף, חברות הפרויקט של קבוצת CPV מתקשרות בהסכמי שירותי מענה חירום באירועים סביבתיים. לפרטים אודות סיכונים סביבתיים הכרוכים בהקמת והפעלת תחנות כוח, לרבות תחנות כוח באנרגיה מתחדשת (כגון רוח, סולארי), וכן בעמידה בתנאי הרגולציה הסביבתית, ראו סעיף 8.21.8 להלן.

#### 8.20. **אסטרטגיה וצפי להתפתחות בשנה הקרובה של קבוצת CPV**

**למועד הדוח, האסטרטגיה של קבוצת CPV מתמקדת בקידום שינוי האנרגיה (Energy Transition) בארה"ב בשלושה מישורים:**

##### **(1) הרחבת פיתוח הפרויקטים של האנרגיה המתחדשת:**

- ✓ מינוף הניסיון המוכח של פלטפורמות הפיתוח והמומחיות האזורית של קבוצת CPV על ידי פיתוח ובנייה של פרויקטי אנרגיה מתחדשת חדשים;
- ✓ בחינת הזדמנויות רכישה של אנרגיה מתחדשת בפיתוח או בהפעלה;
- ✓ בחינת השקעות בפיתוח ובנייה של פרויקטי אגירה (battery storage).

##### **(2) הפחתת פליטות פחמן בייצור חשמל:**

- ✓ פיתוח או רכישה של פרויקטים פעילים מונעי גז טבעי בעלי פוטנציאל להוספת תפיסת פחמן או אגירה, או שימוש במימן במקום גז טבעי בכדי להפחית באופן משמעותי את הפליטות תוך שימור אמינות רשת;
- ✓ המשך הפעלה של תחנות גז טבעי חדשות ויעילות של קבוצת CPV להספקת חשמל וכן לצרכי איוון הייצור באנרגיות מתחדשות תוך פיתוח תכניות לצמצום נוסף של פליטות הפחמן שלהן.

### **(3) אינטגרציה אנכית של עסקי קבוצת CPV להנעת חדשנות ויעילות:**

✓ הגדלת מכירות חשמל קמעונאיות לצרכנים מסחריים ותעשייתיים המעוניינים בצמצום פליטות הפחמן שלהם על ידי הספקה מהפריקטים של קבוצת CPV או מהשוק;

✓ פיתוח והטמעה של יעדי ESG עקביים עם האסטרטגיה העסקית של קבוצת CPV ויצירת הלימות בין היעדים הפיננסיים לבין ערכי החברה.

**הכוונות והאסטרטגיה של קבוצת CPV כמפורט בסעיף זה, לרבות בדבר הרחבת פעילותה, פיתוחים או רכישות ו/או פרויקטים פוטנציאליים, משקפות את מדיניותה וכוונותיה של החברה וקבוצת CPV נכון למועד הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בהתאם לצפי האמור, והכוונות והאסטרטגיה האמורים כפופים, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה וקבוצת CPV. הערכות כאמור לעיל עלולות לא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנחזה בשל גורמים שונים, ובין היתר שינוי בתנאי השוק בו פועלת קבוצת CPV או התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה, כמפורט בסעיף 8.21 להלן.**

#### **8.21. גורמי סיכון**

בנוסף לאמור בסעיף 8.1.8 לדוח, פעילויותיה של קבוצת CPV חשופות לגורמי סיכון כדלקמן:

##### **8.21.1. סיכונים שוק האנרגיה ורגולציה פדראלית, מדינתית ומקומית (לרבות שינויים ברגולציה ובכללים**

##### **החלים על יצרני חשמל הפועלים בארה"ב, עמידה בתנאי רישיונות/דרישות היתרים, מדיניות**

##### **תמריצים והטבות מס לאנרגיה מתחדשת וכו') - כקבוצה הפועלת בתחום ייצור החשמל (באנרגיה**

מונעת גז טבעי ובאנרגיה מתחדשת) בארה"ב, פעילות קבוצת CPV חשופה לגורמי סיכון הקשורים לרגולציה וחקיקה בארה"ב, במיוחד בקשר עם שוק החשמל ושוק הגז הטבעי, כמו גם למהלכים ביחס למגזר העסקי (הכללי) המשפיעים על עסקים בארה"ב באופן כללי. פעילות קבוצת CPV חשופה למדיניות רגולטורית ולשינויים החלים על שווקים בהם היא פועלת. רגולציה כאמור, לרבות מדיניות האכיפה הרגולטורית החלה, עשויה להיות מושפעת מעת לעת משינויים בסביבה הפוליטית והמשלתית ברמה הפדראלית, מדינתית ומקומית. בהיבט זה, הפרויקטים של קבוצת CPV עלולים להיות מושפעים לרעה מדרישות רישוי מוגברות, לרבות שימועים ציבוריים או הליכים מנהליים בקשר עם ניהול עסקיה. להשלכות בקשר עם ההליך התלוי ועומד של היתר Title V של Valley, ראו סעיף 8.1.4(י) לעיל. מגבלות רגולטוריות החלות על פעילותה או החזקותיה של קבוצת CPV או על ההחזקות בה או שינוי בכל אלה עלולים להשפיע לרעה על פעילותה או תוצאותיה.

בנוסף, פעילותה של קבוצת CPV מושפעת מהמדיניות וההחלטות המתקבלות על ידי ה-RTO/ISO בשווקים בהם היא פועלת או שוקלת לפעול. שינויים במדיניות או בהחלטות כאמור עשויים להשפיע על הפרויקטים הפעילים (לדוגמא מכרזי מחירי זמינות) ו/או על פרויקטים בפיתוח (לדוגמא מהלכים הנוגעים להסכמי חיבור הולכה). שינויים כאמור עלולים להשפיע לרעה על פעילות ותוצאות קבוצת CPV.

כמו כן, כקבוצה הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת ופועלת לפיתוח פרויקטים עם תפיסת פחמן, תוצאות הקבוצה וקידום הפרויקטים בפיתוח בתחום זה מושפעות ממדיניות ממשלתית (פדרלית ומדינתית) לעידוד והענקת תמריצים לאנרגיה מתחדשת וכן מהיתרים שונים הנדרשים בפרויקטים כאמור, לרבות היתרים רגולטוריים. במקרה שתמריצים כאמור יוקטנו או יבוטלו, שינוי כאמור ישפיע לרעה על רווחיות פרויקטים כאמור ועל כדאיות הוצאתם לפועל.

8.21.2. **חשיפה לתנודות במחירי האנרגיה** - תוצאות פעילות קבוצת CPV חשופות לסיכונים שוק, לרבות אינפלציה כללית ותנודות מחירים, ובעיקר בקשר עם מחירי חשמל, גז טבעי "קצבאות" פליטה (Emission Allowances) ותעודות אנרגיה מתחדשת RECs. כמו כן, קבוצת CPV חשופה לתנודות מדדי מחירים הקשורים להסכמי הגידור של הפרויקטים. הפרויקטים פועלים להתקשר בהסכמי גידור מחירי סחורות לצמצום חלק מהחשיפה לתנודות מחירים ו/או להבטחת תזרים מינימלי כחלק אינהרנטי מהפעילות, אולם הסכמי הגידור עשויים שלא תמיד להיות זמינים (או שעלולים להיות בתנאים שאינם משתלמים, כרוכים בעלויות גבוהות או בדרישות מחמירות להעמדת בטוחות) ועשויים שלא להבטיח הגנה מלאה, בין היתר כתוצאה מגידור של כמות חשמל קטנה מהנמכר, נקודת ההספקה או המחירים בהסכמי הגידור שונים מנקודות ההספקה של הפרויקטים הפעילים של קבוצת CPV. הסכמי הגידור עשויים שלא להתחדש או להתחדש בתנאים נחותים ו/או הצד השני לגידור עלול שלא לעמוד בהתחייבויותיו הפיננסיות עקב קשיים פיננסיים או גורמים אחרים. יצוין, כי גידור עשוי אף לקזז את מרווחי האנרגיה של קבוצת CPV (כמו בשנת 2022). בנוסף, קבוצת CPV חשופה לשינויים בתשלומי הזמינות הנקבעים במכרזים בשווקי הפעילות, כך שאין וודאות שהפרויקטים של קבוצת CPV יזכו במכרזים כמו גם אין בטחון בקשר לתוצאות המכרזים העשויות להשתנות בהתאם לתנאי השוק. כמו כן, קבוצת CPV מושפעת מאינפלציה ושיעורי ריבית כמוסבר בסעיף 8.1.3.1 לעיל ובסעיפים ח'3, א'6, ג'6, ד'6 ו-12 לדוח הדירקטוריון.

8.21.3. **אירועי טרור ואסונות** - אסונות מקומיים או לאומיים, פיגועי טרור, כשל קטסטרופלי של תשתיות שהמתקנים של קבוצת CPV תלויים בהן (כמו מערכת צינורות להולכת גז, מערכות ה-RTO/ISO) ואירועים קיצוניים נוספים, מהווים איום על המתקנים של קבוצת CPV ועל פעילותם התקינה. אסונות שונים ופיגועי טרור עשויים להשפיע על גורמים שלישיים עימם עובדת קבוצת CPV, באופן שגם ישליך על התוצאות הפיננסיות שלה. בנוסף, אירועים כאמור עשויים להשפיע על היכולת של צוותי תפעול ותחזוקה (O&M) עימם התקשרה קבוצת CPV לתפעל או לתחזק את המתקנים או לבצע משימות נוספות הדרושים לפעילות תקינה שלהם. אסונות ופיגועי טרור עשויים גם לשבש את פעילות שוק ההון והשוק הפיננסי ובעקבות כך גם את היכולת של קבוצת CPV לגייס מימון לפעילותה ולפעול מול גורמים פיננסיים.

8.21.4. **השפעת משבר הקורונה או התפרצות מגיפה** - מגיפת הקורונה השפיעה על הפעילות הכלכלית והתנאים העולמיים, וההתאוששות מהמגיפה יכולה להיות בעלת השפעה רוחבית על יסודות שוק ההספקה, העסקים והסחורות ברמת ארה"ב וברמה הגלובלית.

קבוצת CPV פעלה להתמודד עם היבטים מסוימים במשבר הקורונה וממשיכה לבחון את השפעות המגיפה על כוח העבודה שלה, נזילותה, אמינותה, הגנת הסייבר, לקוחות, ספקים, ביחד עם תנאים מאקרו-כלכליים נוספים. לאור אופייה הדינמי של המגיפה (התפתחות זנים נוספים) ותוצאותיה העקיפות של אירועים הקשורים במגיפת הקורונה (כגון פגיעה בשרשראות אספקה, עלייה במחירי חומרי גלם ובעלויות שינוע, וסגר בסין), עדיין קיים חוסר וודאות בדבר השפעות הרוחב של משבר הקורונה על השווקים ועל גורמים הקשורים בפעילותה של הקבוצה ככל שיחולו התפרצויות של נגיף הקורונה או מגפה אחרת בשווקי הפעילות (לרבות בשווקים של ספקים רלוונטיים). בתקופת הדוח ולאחריה, בשל ביקושים גלובליים גבוהים לחומרי גלם ושינוע ולשילוח, המשיכה מגמת התייקרות משמעותית בעלויות חומרי הגלם, וניכרים עיכובים בשרשרת הייצור והאספקה. בהתאם, נגרמו עיכובים גלובליים במועדי אספקת ציוד וזאת לצד עלויות מחירים של חומרי גלם וציוד המשמשים להקמת ותחזוקת תחנות הכוח של קבוצת CPV. מגמה זו משפיעה על עלויות ההקמה ו/או התחזוקה של הפרויקטים של קבוצת CPV בשווקי הפעילות ועל לוחות הזמנים להשלמתם. השפעה של מגמה זו ניכרת בפרט בכל הנוגע בפרויקטים בהקמה וכן לזמינות ולמחירים של פאנלים סולאריים לפרויקטים סולאריים בפיתוח או בהקמה של קבוצת CPV. למועד הדוח, אין וודאות ביחס להתמשכות או היקף המגמה.

בהתאם, לקורונה או למגיפה אחרת עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאות הפעילות של קבוצת CPV, המצב הפיננסי ותזרים המזומנים, בעקבות, בין יתר הגורמים, האטה מתמשכת בסקטורים בכלכלה, שינויים בביקוש או בהספקה של סחורות, שינויים משמעותיים בחקיקה או במדיניות רגולטורית להתמודדות עם המגיפה, קיטון בביקוש לחשמל (במיוחד מלקוחות מסחריים או תעשייתיים), השפעות שליליות על בריאות כוח העבודה של קבוצת CPV ועל כוח העבודה של נותני השירות שלה, וחוסר היכולת של קבלני קבוצת CPV, ספקיה, ושותפים עסקיים אחרים להשלים את התחייבויותיהם החוזיות. ככל ארועים כאמור ישפיעו לרעה על עסקי קבוצת CPV ועל תוצאותיה הכספיות, עשויים להיות להם גם המזרזת, מעצימה או מגדילה את ההשפעות השליליות של הרבה מגורמי הסיכון האחרים המתוארים בחלק זה.

8.21.5. **תקלות, תאונות וכשלים טכניים** - תקלות כדוגמת תקלה מכנית, הפרעה טכנית, תקלה במערכות חשמל והובלת גז טבעי, תקלה בחיבורי חשמל, חיבורי הולכת גז וכדומה, קשיים באספקת דלק, תקלות בציד של פרויקטי האנרגיות המתחדשות, תאונות, אירועי בטיחות או שיבושים בפעילות המתקנים או בתשתיות בהם פועלים עשויים להשפיע לרעה (ואף באופן מהותי) על אמינות ויעילות תחנות הכוח, על זמינות פרויקטים פעילים או בהקמה, על לוחות הזמנים או העמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים ומפעילי שוק, להביא לגידול בעלויות תפעול ורכישת ציוד, ולהשפיע לרעה על תוצאות קבוצת CPV.

8.21.6. **סיכונים למערכות טכנולוגיות; אבטחת מידע וסייבר** - קבוצת CPV עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהליות ו/או התפעוליות כאמור מכל סיבה שהיא עלולה לחשוף קבוצת CPV לעיכובים ולשיבושים בהספקת חשמל לרבות גרימת נזק לרכוש, מערכות, מידע או גניבת מידע. בנוסף, קבוצת

CPV עשויה להידרש לשאת בעלויות משמעותיות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו כולל, למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינות משפטית כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

קבוצת CPV נוקטת צעדים להגביר את אבטחת המידע, בין היתר באמצעות מערכי ניטור ובקרה לרשתות, הקשחת חומרה ומערכות הפעלה, גיבויים, מדיניות כתובה ונהלים, הגבלות גישה, הדרכות לעובדים וכדומה. כמו כן, בקבוצת CPV מועסק עובד במשרה מלאה המקדיש את זמנו לפיקוח על תכנית אבטחת הסייבר במתקני ייצור האנרגיה שלה ובמשרדי התאגיד, המתמקד באבטחה ל-Enterprise Applications and OT Networks. אף על פי כן, אין וודאות באשר ליכולתה למנוע מתקפות סייבר או פגיעות במערכות המידע בקבוצה.

#### 8.21.7. השפעת ספקים חיצוניים (לרבות רשתות הולכה) על פעילות קבוצת CPV - פעילות קבוצת CPV

ותוצאותיה מושפעות מגורמים חיצוניים הקשורים בפעילותה כגון קבלני הקמה לפרויקטים בהקמה, ספקי ציוד עיקרי, קבלני תחזוקה, ספקי גז טבעי וזמינות רשת הולכת גז טבעי, ובכלל כן הפרויקטים בגז טבעי חשופים לסיכונים הכרוכים בהבטחה רציפה של הולכת גז טבעי. אירועים גלובליים ואירועי מאקרו כגון עליה בביקושים לחומרי גלם, ציוד ושירותים נלווים אשר תורמים לגידול בעלויות חומרי הגלם, הציוד וההובלה ולעיכובים באספקה עשויים להשפיע לרעה על הפעילות ועל תוצאות קבוצת CPV. בנוסף, לפרויקטים תלות בספקים העיקריים, באופן שסיום ההתקשרות, שינוי תנאים, או הפסקת פעילות של הספק עשויים להשפיע באופן מהותי על הפרויקטים ותוצאותיהם. ירידה או כשל בביצועים בהספקת השירותים או הציוד על ידי הספקים כאמור עלולה להשפיע לרעה על פעילות קבוצת CPV (פעילויות תפעוליות ופיתוח בכל התחומים) ועל תוצאותיה. לפרטים אודות שינויים בהספקת פאנלים סולאריים, ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

#### 8.21.8. סיכונים סביבתיים הכרוכים בהקמת והפעלת תחנות כוח, לרבות תחנות כוח באנרגיה מתחדשת

(כגון רוח, סולארי), וכן בעמידה בתנאי הרגולציה הסביבתית - ההשפעות הסביבתיות של פעילות קבוצת CPV כוללות, בין היתר, פליטת מזהמי אוויר, לרבות גזי חממה; הזרמת מי שפכים; אחסון ושימוש במוצרי נפט וחומרים מסוכנים; ייצור וסילוק פסולת מסוכנת; ולפי העניין, השפעות פוטנציאליות על מינים בסיכון, בסכנת הכחדה או מוגנים בדרך אחרת, ביצות ומים בארה"ב, מקורות היסטוריים (Cultural Resources). קבוצת CPV כפופה לחוקים ולתקנות הפדרליים, המדינתיים והמקומיים המסדירים את ההיבטים האמורים. רגולציה כאמור עשויה להפוך לקשיחה יותר בעתיד, למשל לאור מגמות ESG וקידום מדיניות המיועדת להתמודדות עם שינוי אקלים ומפגעים סביבתיים. עמידה בחוקים ובתקנות הסביבתיות עשויה לגרור עלויות משמעותיות הנובעות מהשקעות נדרשות להתאמת המתקנים ולתפעול שוטף, לרבות דרישות להתקנת בקורות זיהום אוויר או שפכים או חובות להפחתת השפעות סביבתיות הנובעות מהקמת פרויקטי חשמל.

כמו כן, נדרשת קבוצת CPV לקבל רישיונות והיתרים לפיתוח, בנייה ותפעול של מתקניה, היתרים הכוללים לעיתים קרובות מגבלות פליטה ספציפיות ודרישות בקרת זיהום. היתרי ההפעלה של קבוצת CPV כפופים בדרך כלל לחידוש בכל חודש.

אי השגת ההיתרים הדרושים ואי עמידה שוטפת בתנאיהם עלול למנוע מקבוצת CPV להקים ו/או להפעיל את הפרויקטים שלה. כשל או חריגה מהתקנים או התקנות הסביבתיות ו/או אי עמידה בתנאים וההתניות של ההיתרים שניתנו עלולים לגרום לעונשים מנהליים או אזרחיים משמעותיים או, במקרים קיצוניים, אחריות פלילית, עלולים להשפיע מהותית לרעה על פעילות קבוצת CPV ותוצאותיה ו/או עלול למנוע קידום פרויקטים הנמצאים בשלב הפיתוח.

חוקים סביבתיים מסוימים,<sup>265</sup> מטילים אחריות קפדנית, ביחד ולחוד, לעלויות ניקוי ושיקום אתרים שבהם הושלכו או שוחררו חומרים מסוכנים. קבוצת CPV (והחברה) עשויה להיות אחראית בדרך כלל לכל ההתחייבויות הקשורות לכל זיהום סביבתי במקומות בהם ממוקמות תחנות הכוח שלה. התחייבויות אלה עשויות לכלול עלויות לניקוי כל זיהום קרקע או מי תהום שעלול להיות קיים, ללא קשר לשאלה אם הזיהום נגרם על ידי פעילות קודמת או על ידי צדדים שלישיים.

חוקים ותקנות איכות הסביבה משתנים או מתוקנים לעיתים קרובות והתפתחויות אלה גורמות לרוב להטלת דרישות מחמירות יותר מההסדרה שהייתה קיימת קודם לכן. תיקונים של מגבלות פליטת שפכים, תקנות בקרת זיהום אוויר או החמרה של התקן הלאומי לאיכות האוויר עלולים לחייב את קבוצת CPV לבצע השקעות מהותיות נוספות על מנת לשמור על עמידה בתקנים כאלה.

ההתרחבות הצפויה של רגולציה על גזי חממה מהווה סיכון מיוחד לתחנות הכוח מונעות גז טבעי של קבוצת CPV, אם כי היא גם מעודדת את הצמיחה של פרויקטים של אנרגיה מתחדשת. ארה"ב חתומה על הסכם פריז (ובשנת 2021 הצטרפה אליו מחדש), כאשר הצדדים להסכם פריז התחייבו לנסות להגביל את ההתחממות הגלובלית. ממשל ביידן הגיש כמחויבות לאומית של ארה"ב את המטרה של השגת הפחתה של 50%-52% בפליטת גזי חממה עד 2030, לעומת רמות הפליטה בשנת 2005.

מדינות מסוימות, כולל מדינות שבהן פועלת קבוצת CPV, מחוקקות גם חקיקה לטיפול בשינוי האקלים, וחקיקה כזו עשויה להשפיע על תפעול תחנות הכוח דור המעבר של קבוצת CPV. חקיקה משמעותית בהקשר זה היא החקיקה של חוק מנהיגות האקלים והגנת הקהילה של ניו יורק (New York's Climate Leadership and Community Protection Act), המחייב התקנת תקנות להשגת הפחתה של 40% בפליטת גזי חממה בניו יורק עד 2030, חממה אפסית נטו עד שנת 2050 ו-100% ייצור חשמלי עם אפס

<sup>265</sup> החוק העיקרי בהיבט זה הוא ה-CERCLA הפדראלי (Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act), הידוע גם כחוק "קרן על" (Superfund). CERCLA משמשת כמקור לניקוי זיהומים בלתי נשלטים. בנוסף CERCLA מעניק לנציגי איכות סביבה פדראליים ומדינתיים את הסמכות המשפטית לחקור ולרפא אתרים מזהמים ולהשיב את העלויות בקשר עם עבודה כאמור מבעלים נוכחיים או לשעבר של נכסים מזהמים ואנשים אחרים אשר ארגנו את סילוק או שינוע חומרים מסוכנים באתרים כאמור. לחילופין, CERCLA מעניקה לסוכנויות ממשלתיות את הסמכות לזמן צדדים אשמים פוטנציאלית לבצע עבודות כאמור. CERCLA אף מעניקה זכויות פעולה פרטיות ותרומה לריפוי נגד צדדים אשמים בגין כל או חלק מהעלויות שספג צד פרטי לצורך חקירה וריפוי של אתרים מזהמים.

פליטות עד שנת 2040. תקנות כאלה עשויות לחייב את קבוצת CPV להגביל פליטות, לרכוש נקודות לקיזוז פחמן, או להפחית או להשבית את הפעילות.

הסיכונים הסביבתיים המשמעותיים ביותר הקשורים להקמת והפעלת פרויקטים של אנרגיה מתחדשת נוגעים לפוטנציאל השפעות על מינים המצויים בסכנת הכחדה, ציפורים נודדות ונשרים זהובים. פגיעות הקשורות למינים כאלה עלולות לגרום עונשים אזרחיים ופוליטיים משמעותיים. עם זאת, הסיכון לחבות כזו מצטמצם אם פרויקטים ממוקמים במקומות מתאימים ונערכה בחינה של ההשפעות הפוטנציאליות, תוך שיושמו בעת פיתוח הפרויקט המלצות של סוכנויות פדרליות ומדינתיות האחראיות להגנה על חיות בר. אולם, אין וודאות כי פעולות צמצום כאמור ימנעו חשיפות לעונשים כאמור.

8.21.9. **סיכונים הקשורים להקמה ולפיתוח תחנות כוח** - כקבוצה שעוסקת בפיתוח, הקמה וניהול תחנות כוח, פעילות קבוצת CPV כפופה לסיכוני פיתוח והקמה בכל ההיבטים הכרוכים בהקמת תחנת כוח לרבות השגת המימון הדרוש, הגשת ההיתרים הנדרשים והליכי הרגולציה, חיבור המתקן לרשתות הולכה וחלוקה, עמידה בלוחות זמנים, תלות בצוות ותלות בתקינות וזמינות ציוד טכני מתאים, ולפרויקטים עם תפיסת פחמן תלות בגיבוש אחסון מספק או סילוק פחמן שנתפס. כשל או עיכוב באחד מהגורמים האמורים עשוי להביא בין היתר לעיכובים בהשלמת פרויקטים, לגידול בעלויות ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילות קבוצת CPV ועל מימוש האסטרטגיה שלה.

8.21.10. **השפעת תנאי מזג אוויר קשים על פעילות קבוצת CPV ועל תוצאותיה** - תנאי מזג אוויר קשים, אסונות טבע ותופעות טבע נוספות (כמו הוריקן וטורנדו) עלולים להשפיע לרעה על רווחי קבוצת CPV, על פעילותה ועל תוצאותיה. תנאי מזג אוויר קשים כאמור עלולים להשפיע בנוסף על ספקים ועל הצינורות המספקים גז טבעי למתקנים המונעים בגז טבעי. כמו כן, עלולים תנאי מזג אוויר קשים לגרום לנזקים למתקנים, לעלויות תיקון מוגדלות ולהפסד הכנסות אם CPV לא תצליח לספק חשמל לשווקים בהם היא פועלת או לחשיפה של קבוצת CPV לקנסות זמינות ב-PJM או ב-ISO-NE ופיצויים כספיים לצדדים אחרים. ככל שהפסדים אלו לא מכוסים בביטוחים של CPV או לא מוחזרים לקבוצת CPV על ידי מחיר החשמל, הדבר עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על התוצאות הפיננסיות, על התוצאות התפעוליות ועל תזרים המזומנים של קבוצת CPV.

8.21.11. **קושי בהשגת מימון ואי עמידה בתנאי הסכמי מימון** - תוצאות קבוצת CPV ותכניתיה העסקיות מושפעות באופן מהותי מהיכולת שלה להשיג מימון בתנאים אטרקטיביים, לעמוד בתנאי הסכמי המימון בהם התקשרו הפרויקטים או הקבוצה וכן ביכולתה למחזר חוב ואשראי קיימים. בהעדר מחזור חוב, יידרש פירעון של המימון המקורי, באופן שעלול להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה. בנוסף, הסכמי המימון של קבוצת CPV כוללים מגבלות, אמות מידה והתחייבויות אשר עשויות להגביל חלוקות או לחייב או להאיץ בביצוע תשלומי פירעונות בקורות אירועים מסוימים (כגון תניות Cash Sweep). קושי בהשגת מימון או מחזור מימון בתנאים נחותים עלול להשפיע לרעה על יכולת קבוצת CPV למחזר הסכמי מימון קיימים ו/או להוציא לפועל פרויקטים בפיתוח ולבסוף להשפיע על כלכליות הפרויקטים (למידע אודות מאמצי המימון של Valley, ראו סעיפים 8.14.7 ו-8.17 לעיל). כמו כן, קושי בעמידה בתנאי הסכמי המימון עשויים לחייב העמדת תמיכה פיננסית או בטוחות וערבויות נוספות לטובת

הגורמים המממנים על ידי קבוצת CPV או המשקיעים בפרויקטים, ובנסיבות מסוימות אף להעמדה לפירעון מידי של האשראי ומימוש הבטוחות שהועמדו למלווים (נכסי הפרויקטים, הזכויות בפרויקטים וערבויות, לפי העניין) ובכך להשפיע לרעה על תוצאות קבוצת CPV ואיתנותה הפיננסית.

8.21.12. **חידוש הסכמים של קבוצת CPV** - מרבית מההסכמים המהותיים של קבוצת CPV (בכללם הסכמי גידור, הסכמי מימון, הסכמי אספקת גז, הסכמי הולכת גז, הסכמי ניהול נכסים) הינם לתקופות קצרות/בינוניות כמקובל בשוק בו פועלת. קושי בחידוש או הארכת הסכמים שעומדים בפני סיום ו/או התקשרויות חדשות בתנאים מסחריים נחותים, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות קבוצת CPV ופעילותה.

8.21.13. **מקורות למימוש תכניות הצמיחה** - מימוש תכניות הצמיחה בתחומי הפעילות, תלוי ביכולת להעמיד את ההון העצמי הדרוש לפיתוח או לרכישת פרויקטים. למועד הדוח, המקור העיקרי להעמדת ההון העצמי תלוי במשקיעים המחזיקים בקבוצת CPV (החברה המשקיע העיקרי). קושי להבטיח את ההון העצמי הדרוש בהיקפים הנדרשים (שעשויים להיות מהותיים בהתחשב בפרויקטים המקודמים על ידי קבוצת CPV) עשוי לגרום לכך שקבוצת CPV לא תוכל להוציא לפועל את התכניות והאסטרטגיה שלה, בכלל או בעיכוב ניכר מהצפוי.

#### 8.21.14. **טבלת גורמי סיכון**

לחשיפות ריבית ואינפלציה של קבוצת CPV, ראו סעיפים 3.3 ו-12 לדוח הדירקטוריון. לגורמי סיכון נוספים של הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 19.3 לדוח.

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל - בחלוקה לסיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים. יצוין כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה כדלהלן משקפת את מידת ההשפעה של גורם סיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון הרלוונטי, ואין באמור בכדי להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי התממשותו. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו על פי הסיכון הגלום בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו.

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                                      |                |
|------------|---------------|-------------|------------------------------------------------------|----------------|
|            |               | X           | סיכוני שוק האנרגיה ורגולציה פדראלית, מדינתית ומקומית | סיכונים מאקרו  |
|            |               | X           | חשיפה לתנודות במחירים                                |                |
|            | X             |             | אירועי טרור ואסונות                                  |                |
| X          |               |             | השפעת הקורונה או התפרצות מגיפה                       |                |
|            |               | X           | תקלות, תאונות וכשלים טכניים                          | סיכונים ענפיים |
|            |               | X           | סיכונים למערכות טכנולוגיות; אבטחת מידע וסייבר        |                |



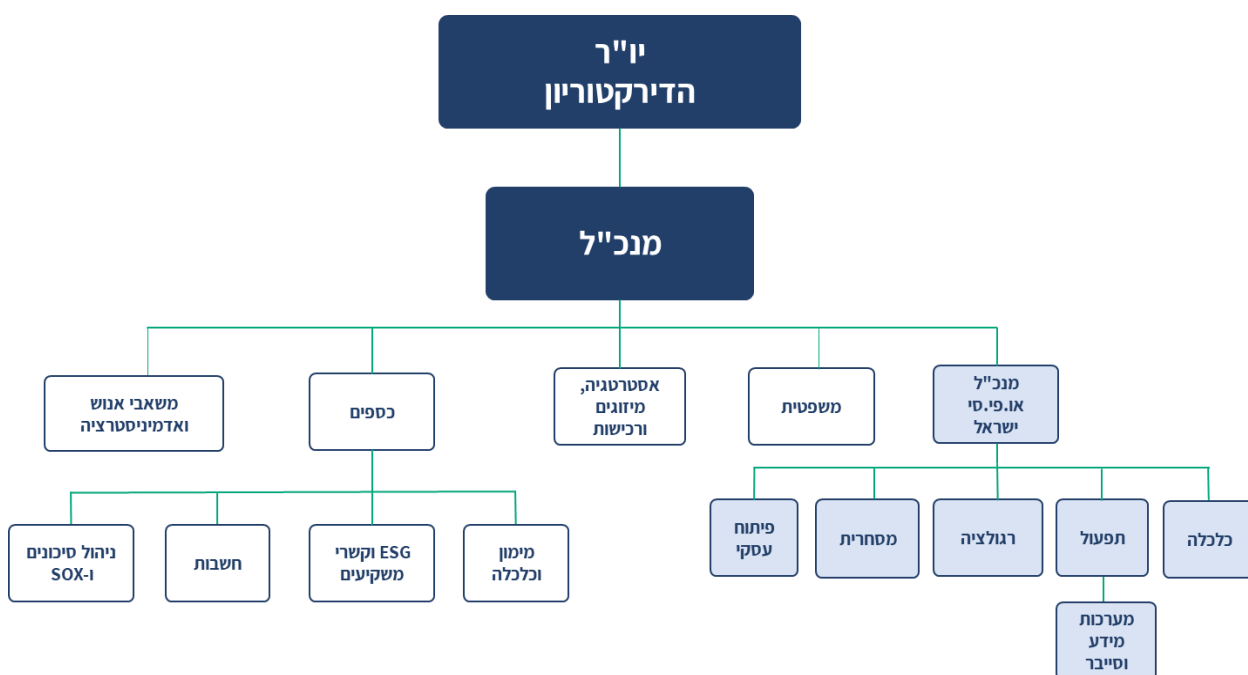
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                                                                                                                         |                       |
|------------|---------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|            |               | X           | השפעת ספקים חיצוניים (לרבות רשתות הולכה) על פעילות קבוצת CPV                                                                            |                       |
|            |               | X           | סיכונים סביבתיים הכרוכים בהקמת והפעלת תחנות כוח, לרבות תחנות כוח באנרגיה מתחדשת (לרבות רוח, סולארי), וכן בעמידה בתנאי הרגולציה הסביבתית |                       |
|            |               | X           | סיכונים הקשורים להקמה ולפיתוח תחנות כוח                                                                                                 |                       |
|            |               | X           | השפעת תנאי מזג אוויר קשים על פעילות קבוצת CPV ועל תוצאותיה                                                                              | סיכונים מיוחדים לחברה |
|            |               | X           | קושי בהשגת מימון ואי עמידה בתנאי הסכמי מימון                                                                                            |                       |
|            | X             |             | חידוש ההסכמים של קבוצת CPV                                                                                                              |                       |
|            | X             |             | מקורות למימוש תכניות הצמיחה                                                                                                             |                       |

## חלק 4 | עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

### 9. הון אנושי

#### 9.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של מטה החברה בישראל למועד הגשת הדוח:



[\*] מנכ"ל או.פי.סי ישראל הינו בנוסף חבר הנהלה בכירה בחברה.

ובהר, כי התיאור בסעיף הון אנושי זה מתייחס הן לעובדים המועסקים על ידי החברה והן לעובדים המועסקים על ידי חברות בנות בישראל, יחדיו, ללא הפרדה בין החברות (אלא אם צוין במפורש אחרת). לפרטים אודות הון אנושי של פעילות החברה בארה"ב תחת CPV ראו סעיף 8.18 לדוח.

כאמור בסעיף 2.3.3 לדוח, החברה מרכזת את עיקר פעילותה בישראל תחת או.פי.סי ישראל.

#### 9.2. מצבת עובדים במטה החברה ובישראל

9.2.1. נכון למועד הגשת הדוח מועסקים בקבוצת החברה בישראל בסך הכל 149 עובדים.<sup>266</sup> לפרטים אודות עובדי הקבוצה במסגרת תחום פעילותה בארה"ב תחת CPV ראו סעיף 8.18 לדוח.

<sup>266</sup> לחברה מבקרת פנימית שאינה עובדת החברה.

**מטה החברה:** מטה החברה כולל את המנכ"ל, מחלקת כספים (לרבות ESG, קשרי משקיעים, ניהול סיכונים ו-SOX), מחלקה משפטית, אסטרטגיה ומיזוגים ורכישות (M&A), משאבי אנוש ואדמיניסטרציה.

**א.פי.סי ישראל:** להתפלגות העובדים בא.פי.סי ישראל ראו סעיף 7.19 לדוח.

התפלגות העובדים במטה החברה בישראל היא כדלקמן:<sup>267</sup>

| מחלקה/תפקיד                         | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2021 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| הנהלה (מנכ"ל ויו"ר) ומזכירות        | 8              | 10             |
| כספים (כולל IR, ESG וניהול סיכונים) | 23             | 16             |
| משפטית (כולל מזכירות חברה)          | 5              | 3              |
| משאבי אנוש ואדמיניסטרציה            | 2              | 2              |
| אסטרטגיה ומיזוגים ורכישות           | 4              | 3              |
| סה"כ                                | 42             | 34             |

## 9.2.2 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים, למעט קליטת עובדים לתחנת הכוח צומת (כ-15 עובדים במהלך תקופת הדוח). כמו כן, יצוין כי ביום 14 ביוני 2022, הודיע צחי גושן על סיום כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה. בהמשך להודעה כאמור, ביום 28 ביוני 2022, הודיעה החברה על מינויה של גב' אנה ברנשטיין שוורצמן לתפקיד סמנכ"לית הכספים של החברה. כהונתה של גב' ברנשטיין שוורצמן החלה ביום 1 בספטמבר 2022.

למועד הדוח לחברה אין תלות במי מעובדיה.

## 9.3 השקעות החברה באימונים והדרכה

לחברה תכנית הדרכה והכשרה שנתית לעובדי התפעול. לעבודת התפעול והתחזוקה בתחנות הכוח, נדרשות הסמכות מקצועיות וכן הקניית ידע ומיומנויות. בהקשר זה קיימת תכנית הדרכה שנתית המותאמת עבור כל עובד, בהתחשב בידע ובמיומנויות הנדרשות לו לביצוע תפקידו.

<sup>267</sup> יצוין כי ישנם נותני שירותים וקבלני כוח אדם בהיקפים זניחים אשר אינם נכללים בטבלה.

התוכנית, אשר מיושמת לאורך השנה, מציבה יעד לשעות הדרכה ולמידה וכוללת הסמכות וריענון כשירויות (לדוגמה: ריענון עבודה בגובה, עבודה בחלל מוקף, בטיחות, צוות חירום, מגישי עזרה ראשונה, מניעת הטרדה מינית) וכן הדרכות מקצועיות לשיפור ולפיתוח כוח אדם מקצועי (לדוגמה: מסיקי דודים, קורס ריתוך, חשמלאי מסויג, הפעלת עגורן).

בנוסף, החברה עורכת לעובדי החברה ונושאי משרה בה הדרכות וריענון אודות קוד אתי ותכנית אכיפה פנימית בניירות ערך שאימצה החברה מדי שנה וכן הדרכות נוספות, מעת לעת בהיבטי שונים, לרבות אתיקה וסביבת עבודה, ובכלל כך הדרכות למניעת שוחד ושחיתות, מניעת מעילות והונאות וכיו"ב.

#### 9.4. תכניות תגמול לעובדים וטיבם של הסכמי העסקה

המנהלים ועובדי המטה של החברה בישראל מועסקים במסגרת הסכמי העסקה אישיים בהם מוסדרים תנאי העסקתם בהתאם לתפקידם, השכלתם, ניסיונם, וכישוריהם. הסכמי העסקה כוללים הוראות לגבי שכר העובד, תנאים סוציאליים (כגון ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קופת גמל, קרן השתלמות ופיצויים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963), זכאות לימי חופשה, הבראה ומחלה, תקופת הודעה מוקדמת, התחייבות לסודיות, שי לחגים וכדומה.

החברה נוהגת, מידי שנה, להעניק לעובדים המועסקים בחוזה אישי תוספות או עדכוני שכר, על פי שיקול דעתה וכן מענק שנתי, על פי שיקול דעת, בהתאם לביצוע תפקידם ולתוצאות העסקיות של החברה. בשנת 2022 הוענק תגמול הוני לעובדים מסוימים (בנוסף לנושאי משרה בחברה) מתוך מטרה להעניק תגמול ארוך טווח היוצר הלימות בין בעלי המניות לעובדים (לפרטים ראו סעיף 9.5 להלן ביחס לנושאי משרה וכן דוח מיידי מיום 29 במאי 2022 ביחס לתגמול הוני שאושר, בין היתר, לעובדים שאינם נושאי משרה (אסמכתא מס': 2022-01-066073). תגמול נושאי המשרה נקבע בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים אודות הסכמים קיבוציים בתחנת הכוח רותם ובחדרה ראו סעיף 7.19 לדוח.

לפרטים אודות מאפייני התקשרות עיקריים עם עובדים בקבוצת CPV ראו סעיף 8.18 לדוח.

#### 9.5. מידע נוסף על תגמולים הניתנים לנושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה בישראל

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים גם הם בהסכמי העסקה אישיים. נושאי המשרה בחברה זכאים למשכורת חודשית, הכוללת גם תמורה עבור שעות נוספות גלובליות.

בנוסף, לרוב זכאים נושאי המשרה בחברה לתנאים נלווים כמקובל בחברה, הכוללים (לפי העניין ובהתאם להסכם הרלוונטי) הפרשות סוציאליות לרבות קרן השתלמות, ימי חופשה, מחלה והבראה בהתאם למדיניות החברה, רכב חברה (כאשר החברה נושאת בעלויות החזקת הרכב), משכורת 13, וכדומה. בנוסף זכאים נושאי המשרה למענק שנתי חד פעמי, בכפוף לשיקול דעת החברה ועל פי מדיניות התגמול של החברה.

לפרטים אודות מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 29 באפריל 2021, 24 במאי 2021, 6 ביוני 2021 ו-16 ביוני 2021 (אסמכתאות: 2021-01-074751, 2021-01-0296746, 2021-01-01-035761 ו-101847-2021-01), לפי העניין, הנכללים בזאת על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונה מקובלים בקרב נושאי משרה בכירה בקבוצה ובעלי עניין ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי (פרק הפרטים הנוספים).

בימים 14 במאי 2018 ו-17 במאי 2018, בהתאמה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תיקונים לתוכנית האופציות של החברה (שאושרה ביום 26 ביולי 2017 על ידי דירקטוריון החברה) ("תוכנית אופציות"), אשר עיקרם הינו הוספת אפשרות להקצאת יחידות מניות חסומות (RSU) במסגרת תוכנית האופציות, הגדלת כמות האופציות ו/או יחידות ה-RSU שניתנות להקצאה מכוח תוכנית האופציות ותיקון מנגנון התאמה במקרה של שינוי שליטה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

במהלך שנת 2022, הוקצו לנושאי משרה בחברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) ועובדים בקבוצה בישראל, 2,176,173 אופציות (לא כולל אופציות שפקעו) וכן 26,948 יחידות מניה חסומות (RSU). לפרטים נוספים אודות מימושים על פי תוכנית התגמול ההוני של החברה בישראל ועלות ההטבה הגלומה בניירות ערך שהוקצו, ראו ביאור 18 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

## 9.6. התחשבות בין חברתית בקשר עם עלויות עובדים

חלק מעובדי הקבוצה, ובהם נושאי המשרה, נותנים שירותים גם לחברות מוחזקות. עלות השכר של עובדים אלו משולמת במלואה על ידי החברה המעסיקה את העובד, וקיימת התחשבות בין החברות בהתאם למפתח העמסת עלויות או בהתאם לדמי ניהול שנקבעים.

## 10. מימון

10.1. **כללי** - הקבוצה נוהגת לממן את פעילותה השוטפת מהונה העצמי, ובאמצעות אגרות חוב שהונפקו לציבור וחוב פרטי מגופים בנקאיים וחוב-בנקאיים. לפרטים אודות מאפייני המימון העיקריים של פעילות הקבוצה בישראל ובארה"ב ראו סעיפים 7.18 ו-8.17 לדוח, בהתאמה. לפרטים אודות גיוסי הון שביצעה החברה ראו סעיף 3 לדוח.

10.2. **שיעורי ריבית בגין הלוואות**<sup>268</sup> - לפרטים אודות הלוואות ממקורות בנקאיים וממקורות חוב-בנקאיים שנטלה החברה או חברות בשליטתה ושהיו בתוקף במהלך שנת 2022 ושאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה או החברות בשליטתה, ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון וכן ביאורים 16-17 לדוחות הכספיים.

<sup>268</sup> יצוין כי בשנת הדוח לא היו לחברה הלוואות לזמן קצר בהיקף מהותי.

### 10.3. מגבלות החלות על הקבוצה בקבלת אשראי

10.3.1. כללי - לחברה ולחברות מוחזקות של החברה התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות חוב, בנקים וגוף מוסדי, וביניהם התחייבויות לשעבוד שלילי, התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים, מנגנוני הפרה צולבת (Cross Default), מגבלות על חלוקת דיבידנד, מגבלות בנושא שינוי שליטה, מגבלות בנטילת אשראי מצד חלק מהחברות בקבוצה,<sup>269</sup> מגבלות על שעבוד החזקות החברה ו/או חברות בקבוצה בחברות אחרות בקבוצה ועוד (לפרטים נוספים ראו גם סעיף 7.18.2 לדוח). כמו כן, במסגרת הסכם מסגרת שנערך בין החברה לבין גוף מוסדי, הועמדו לגוף המוסדי שעבודים על זכויותיה של החברה ב- OPC Power ו- ICG Energy כמפורט בסעיף 10.7.1.2 לדוח. בנוסף, לחברה ולחברות מוחזקות מימון פרויקטאלי הכולל הוראות, מגבלות ושעבודים כמקובל במימון מסוג זה (לפרטים ראו סעיפים 7.18.2 ו- 8.17.4 לדוח).

10.3.2. מגבלות העמדת אשראי ("קבוצת לוויים") - ככלל, על בנקים בישראל חלות מגבלות על היקף האשראי המרבי אשר ביכולתם להעמיד לקבוצת לוויים (כהגדרת המונח בהוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל לעניין "מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לוויים"). כתוצאה מכך, במקרה של הגדלת היקף האשראי של הקבוצה או של בעלי השליטה בה ותאגידים קשורים מבנקים, עשויות לחול על חברות הקבוצה מגבלות על היקף האשראי המרבי אשר יועמד לחברות בקבוצה כתוצאה מהיקף האשראי הכולל שהועמד לקבוצה, לבעל השליטה בה ולחברות בשליטתו (או חברות קשורות להם). למיטב ידיעת החברה, גופים מוסדיים המעמידים אשראי חוץ בנקאי עשויים אף הם להיות כפופים למגבלות על העמדת אשראי ללווה או לוויים מסוימים.

10.3.3. לפרטים נוספים ראו ביאורים 16, 17 ו- 26' לדוחות הכספיים.

### 10.4. הסכמי הלוואה מהותיים בהן קשורה הקבוצה עם צדדים שלישיים

אגרות החוב של החברה וכן הסכמי המימון הפרויקטאליים בחדרה וצומת מהווים הלוואות מהותיות. לפרטים אודות אגרות החוב של החברה ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון וביאור 17 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות הסכמי המימון הפרויקטאליים כאמור ראו סעיף 7.18.2 לדוח וכן ביאורים 16' ו- 16ב'2' לדוחות הכספיים.

<sup>269</sup> למועד הדוח, מגבלות כאמור לעיל חלות על נטילת חוב על ידי אופיסי תחנות כוח וא.פי.סי ישראל בקשר עם התחייבות למסגרת אשראי שהועמדה לחברה, שלא נוצלה למועד הדוח.

## 10.5. מסגרות אשראי, יתרות לא מנוצלות ואמות מידה והתחייבויות מכוח מסגרות אשראי נוספות של החברה

### (לרבות הפרות צולבות)

למועד הגשת הדוח, לחברה מסגרות אשראי בהיקף מצטבר כולל של כ- 690 מיליון ש"ח. לפרטים ראו ביאור 16ב'3 לדוחות הכספיים.

יצוין, כי כל אחת ממסגרות האשראי כאמור כוללת עילת הפרה צולבת (Cross Default) ביחס לחובות או התחייבויות של החברה בסכומים שמשתינים בין המסגרות. ביחס למסגרות כאמור נכללו אמות מידה פיננסיות דומות לאמות המידה החלות על החברה כמפורט בביאורים 16ב'5 ו-17ב' לדוחות הכספיים, ושחלקן מחמירות יותר (בעיקר יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת מ-40%), אולם יובהר כי למועד הדוח ניצלה החברה סך של כ- 10 מיליון ש"ח ממסגרות האשראי כאמור. עוד יצוין כי במסגרת תנאי שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה קיימת עילת הפרה צולבת (כשהעילה המחמירה מתייחסת לחוב פיננסי או מספר חובות במצטבר, של החברה ושל חברות מאוחדות, שהוא ללא יכולת חזרה לחברה (ולרבות חילוט ערבויות המבטיחות פירעון של חוב לנושה פיננסי שהעמידה), בסכום שלא יפחת מ-40 מיליון דולר ארה"ב<sup>238</sup>, בהתאם, ככל שינוצלו סכומים ממסגרות האשראי כאמור בהיקפים העולים על 40 מיליון דולר ארה"ב, וסכומים אלה יעמדו לפירעון מיידי בהתאם לתנאים האמורים, מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי (למועד הדוח סך אגרות החוב שבמחזור הינו כ-1.77 מיליארד ש"ח). כמו כן, ביחס למימון הפרויקטאלי של החברה בישראל נכללו עילות הפרה צולבת במקרה שהועמד לפירעון מיידי חוב של בעלי המניות בחברת הבת או של מי שהעמיד ערבות). במסגרת המימון הפרויקטאלי כאמור העמידה החברה ערבויות חברה (לרבות ללא מגבלת סכום) והתחייבויות לשיפוי. לפרטים אודות המימון הפרויקטאלי של החברה בישראל (ביחס לחדרה וצומת) ראו ביאורים 16ב'1 ו-16ב'2 לדוחות הכספיים.

## 10.6. מגבלות על חלוקה

10.6.1. לפרטים אודות מגבלות על חלוקה על פי תנאי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה, ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים.

10.6.2. לפרטים אודות מגבלות על חלוקה על פי תנאי מסגרת אשראי מגוף מוסדי, ראו ביאור 16ב'3 לדוחות הכספיים.

### 10.6.3. מגבלות חלוקה על ידי חדרה וצומת ובקבוצת CPV

לפרטים אודות מגבלות חלוקה על ידי חדרה וצומת וכן או.פי.סי ישראל ואו.פי.סי תחנות כוח, ראו ביאורים 16ב'1 ו-16ב'2 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות מגבלות חלוקה בקבוצת CPV ראו סעיף 8.17.4 לדוח.

<sup>237</sup> ובלבד שדרישה כאמור לא תבוטל בתוך 21 ימי עסקים ממועד ההעמדה לפירעון מיידי.

## 10.7. שעבודים וערבויות

### 10.7.1. שעבודים וערבויות אשר העמידה החברה

10.7.1.1. **שטרי נאמנות לאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') -** לפרטים ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים.

10.7.1.2. **הסכם מסגרת עם גוף מוסדי -** לפרטים ראו ביאור 16ב' 3 לדוחות הכספיים.

### 10.7.2. שעבודים וערבויות בקשר עם חברות מוחזקות

לפרטים אודות שעבודים וערבויות בקשר עם רותם, חדרה וצומת ראו סעיפים 7.18.3 ו- 10.8 לדוח וכן ביאורים 16ב' ו-16ג' לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות שעבודים וערבויות של קבוצת CPV ראו סעיף 8.17.4 לדוח.

## 10.8. ערבויות

החברה העמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לגורמים שונים לטובת התחייבויות שונות של החברות הבנות, ובכלל כך להבטחת התחייבויות בקשר עם אשראי שהועמד ועם התחייבויות בקשר עם ביצוע פרויקטים, השתתפות במכרזים, הסכמי הקמה, תחזוקה ורכישת חשמל.

לפרטים אודות ערבויות בנקאיות ראו ביאור 16ג' לדוחות הכספיים. יצוין, כי במסגרת עסקת ורידיס נקבעו הסדרים לגבי ערבויות שהעמידה ו/או תעמיד החברה לטובת הפעילויות המועברות לאו.פי.סי ישראל, הכוללים, בין היתר, פעולות של הצדדים להעברת הערבויות לאו.פי.סי ישראל או לורידיס בהתאם לחלקן היחסי, וכן הסדרי שיפוי בגין ערבויות כאמור שיוותרו בחברה.

## 10.9. דירוג אשראי

אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג') של החברה מדורגות בדירוג ilA- עם תחזית דירוג יציבה על ידי Standard & Poors Maalot. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-101593), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

לפרטים אודות דירוג הלוואות חדרה וצומת, ראו ביאור 16ב' לדוחות הכספיים.

## 10.10. אשראי שהתקבל בין תאריך הדוחות ועד סמוך למועד פרסומם

בתקופה שממועד הדוח הכספי ועד סמוך למועד הגשת הדוח, נוצל על ידי החברה אשראי מתוך מסגרת הסכמי המימון הפרויקטאליים.

10.11. **אשראי בריבית משתנה** – לפרטים ראו באור 16א' לדוחות הכספיים.



## 10.12. הלוואות בין חברתיות

לפרטים אודות הלוואות בין חברתיות, ראו באור 6 למידע כספי נפרד (דוח סולו) וכן תקנות 11 ו-12 בפרק ד' (פרק הפרטים הנוספים על התאגיד). בנוסף, בין החברות בקבוצה קיימות יתרות חוב בגין עובדים והחזר הוצאות. במסגרת עסקת ורידיס עודכנו והוסבו הלוואות בין חברתיות שהועמדו על ידי החברה בקשר עם הפעילויות שהועברו במסגרת עסקה לאו.פי.סי ישראל ושטרי הון שהונפקו לחברה על ידי החברות המועברות.

## 10.13. גיוס מקורות מימון נוספים

לצורך התפתחותה של החברה, הרחבת פעילותה וקידום הפרויקטים בפיתוח, בוחנת החברה מעת לעת ביצוע הנפקות וגיוסי הון ו/או חוב, לרבות בשנת 2023. יובהר, כי נכון למועד הגשת הדוח, אין ודאות שיתקיימו גיוסי הון או חוב נוספים כלשהם והדבר תלוי, בין השאר, בנסיבות שתהיינה באותו מועד, כגון תנאי שוק מתאימים, שיעור הריבית בשוק, צרכי החברה, תכניות העסקיות של החברה ועוד.

## 11. הון חוזר

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לסך של כ-828 מיליון ש"ח (לעומת כ-263 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021). הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו לסך של כ-1,477 מיליון ש"ח והם כוללים מזומנים, שווי מזומנים ומזומנים מוגבלים בסך של כ-1,010 מיליון ש"ח, ולקוחות, חייבים ויתרות חובה לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים ומלאי בסך כ-467 מיליון ש"ח. ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו לסך של כ-649 מיליון ש"ח והן כוללות חלויות שוטפות (לרבות חלויות שוטפות בגין חכירה) בסך של כ-199 מיליון ש"ח, ספקים, זכאים ויתרות זכות לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים והתחייבויות מסים שוטפים בסך של כ-450 מיליון ש"ח.

טווח ימי האשראי לספקים וללקוחות הקבוצה בישראל בשנת 2022 הינו 15-60 ימים וכ-60 ככלל, בהתאמה. ככלל, קבוצת CPV מקבלת אשראי ממרבית ספקיה לתקופה של כ-30 ימים ותנאי התשלום של לקוחות הקבוצה בארה"ב אינם עולים על 30 ימים ממועד החשבונית.

## 12. מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על החברה ושומות מס, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

## 13. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

### 13.1. מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

החברה רואה עצמה כמחויבת בנקיטת אמצעים להגנה על הסביבה וצמצום מפגעים סביבתיים. החברה פועלת לשמירה על איכות סביבה ולצמצום ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותה. עקרונות המדיניות הסביבתית של החברה כוללים: שילוב שיקולים סביבתיים בכל תחומי פעילותה ובכלל זה בתהליכי קבלת החלטות; ציות לרגולציה בתחום הגנת הסביבה; שילוב היבטים סביבתיים בתכנון ותפעול המתקנים; אימוץ אמות מידה

סביבתיות מתקדמות מוכחות; שימוש מושכל בחומרי גלם ובמשאבי טבע; שילוב שיקולים נופיים, מרחביים וסביבתיים בתכנון מתקנים חדשים ובתחזוקה של מתקנים קיימים.

פעילות החברה בישראל ובארה"ב כפופה להוראות חוקים ולדרישות היתרים הנוגעים להיבטים שונים של הגנת הסביבה, כאשר אי עמידה בדרישות האמורות עשויה להביא לנקיטת צעדים ולהשפיע לרעה על פעילות החברה.

13.2. לפרטים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בפעילות החברה בישראל, ראו סעיף 7.20 לדוח.

13.3. לפרטים אודות סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בפעילות החברה בתחומי הפעילות בארה"ב, ראו סעיף 8.19 לדוח.

## 14. הסכמים מהותיים

להלן יובאו פרטים בדבר הסכמים מהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה, אשר לא תוארו לעיל והינם בתוקף במועד הגשת הדוח, שהחברה היא צד להם או שלמיטב ידיעתה היא זכאית על פיהם. יובהר כי ההתייחסות לחברה בסעיף 14 זה היא ברמת החברה בלבד באופן שאינו כולל חברות בנות שלה (הסכמים מהותיים של חברות אלו תוארו במקומות הרלוונטיים בדוח ובהתאם למהותיותם לחברה).

### 14.1. הסכמי בעלי מניות באו.פי.סי ישראל

כאמור בסעיף 2.4.1 לדוח, במועד השלמת עסקת ורידיס נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין החברה לבין ורידיס ביחס לאו.פי.סי ישראל (בסעיף זה: "**הסכם בעלי המניות**"). הסכם זה החליף את הסכם בעלי מניות בין הצדדים ביחס להחזקותיהם ברוחם ואשר היה בתוקף עד להשלמת עסקת ורידיס (לפרטים אודות הסכם בעלי מניות בין החברה לבין ורידיס ביחס לרוחם כאמור, ראו סעיף 14.1 לדוח התקופתי לשנת 2021).

הסכם בעלי המניות של או.פי.סי ישראל כולל תנאים מקובלים בהסכמי בעלי מניות, בין היתר בנוגע לאסיפות כלליות, זכויות למינוי דירקטורים (באופן שלחברה, כבעלת המניות העיקרית, זכות למינוי רוב הדירקטורים), זכויות בעלי המניות במקרה של הקצאת מניות או העברתן, תחומי פעילות מוגדרים ועוד.

ההסכם בעלי המניות קובע, בין היתר, מגבלות מסוימות על העברת מניות או.פי.סי ישראל (למעט לנעברים מורשים), ובכלל כך מקנה לצדדים זכות סירוב ראשונה בקשר עם העברת החזקות של הצדדים באו.פי.סי ישראל וזכות לחייב את ורידיס להצטרף למכירת החזקותיה באו.פי.סי ישראל (Drag Along), וכן מקנה לורידיס זכות להצטרף (Tag Along) למכירת מניות על ידי החברה, והכל בכפוף לנסיבות, לתנאים ולמועדים שנקבעו בהסכם בעלי המניות ביחס לכל אחד מהסדרים.

בהתאם להסכם בעלי המניות, דירקטוריון או.פי.סי ישראל ימנה עד 7 דירקטורים כאשר לחברה יש זכות למנות עד 5 דירקטורים מתוכם, וביניהם יו"ר הדירקטוריון, ולורידיס יש זכות למנות עד 2 דירקטורים מתוכם.<sup>238</sup> בנוסף, הסכם בעלי המניות קובע כי החלטות בנושאים מסוימים יצרכו רוב מיוחד (בשיעור של 87.5% באסיפת בעלי המניות והסכמה של דירקטור אחד לפחות מטעם ורידיס בדירקטוריון), כל עוד החזקות ורידיס לא יורדות מרף

<sup>238</sup> בכפוף לשמירה על שיעורי החזקות מסוימים על ידי ורידיס. יצוין כי בהתאם להוראות הסכם ורידיס, במועד ההשלמה הדירקטורים אשר מונו על ידי ורידיס המכהנים בחברות רותם סיימו את כהונתם בחברות רותם. למועד הגשת הדוח מכהנים באו.פי.סי ישראל שני דירקטורים שמונו על ידי ורידיס שלמיטב ידיעת החברה הינם נושאי משרה בורידיס אינוורמנטל בע"מ (חברה ציבורית).

שנקבע בהסכם בעלי המניות ובכלל כך החלטות בנוגע לעסקאות בעלי עניין מסוימות, מיזוג או פירוק, כניסה לתחום פעילות חדש, והשקעות בפרויקטים מעל לסכומים ובתנאים שנקבעו. כמו כן, נקבעו הסדרים לביצוע חלוקות על ידי א.פ.י.סי ישראל, הסדרים לעניין אי תחרות<sup>239</sup> וכן הסדרים בקשר עם העמדת כספים נוספים לא.פ.י.סי ישראל על ידי בעלי המניות בקשר עם צרכיה העסקיים, לרבות מנגנון דילול, בתנאים שנקבעו לכך.

יצוין, כי כחלק מעסקת ורידיס, סכום של 400 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה במזומן ששילמה ורידיס שימש את רותם לצורך פירעון חלקי של הלוואות בעלים שהועמדו לרותם על ידי החברה וורידים בשנת 2021 (חלף המימון הפרויקטאלי של רותם). לאחר הפירעון החלקי במועד השלמת העסקה, עומדת יתרת הלוואות הבעלים שהעמידו החברה ורידיס (פרו רטה) לרותם, על סך של כ- 545 מיליון ש"ח, כך שחלקה של החברה בהלוואות הבעלים עומד על כ- 436 מיליון ש"ח וחלקה של ורידיס הוא כ- 109 מיליון ש"ח ("הלוואות הבעלים"). הלוואות הבעלים אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית (המייצגת תנאי שוק) בשיעור של 2.65% או ריבית בהתאם לסעיף 33(י) לפקודת מס הכנסה, כגובה מביניהן. הלוואות הבעלים נפרעות בתשלומים רבעוניים לא שווים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם הלוואות הבעלים ובכל מקרה לא יאוחר מחודש אוקטובר 2031. לפרטים נוספים ראו באור 25'2 לדוחות הכספיים. במסגרת עסקת ורידיס נחתם תיקון להסכם הלוואות הבעלים כך שא.פ.י.סי ישראל העמידה לרותם (במישרין או בעקיפין) 400 מיליון ש"ח לצורך פירעון כאמור, ונקבעו הוראות והסדרים לעניין המשך פירעון הלוואות הבעלים בהתחשב בתזרים הפנוי של רותם בהתאם להגדרות ולתנאים שנקבעו.

לפרטים אודות עסקת ורידיס, ראו סעיף 2.4.1 לדוח.

## 14.2. הסכם שותפות מוגבלת OPC Power

בקשר עם עסקת רכישת CPV, ביום 9 באוקטובר 2020, בסמוך לפני התקשרותה בהסכם רכישת CPV, התקשרה החברה עם שלושה משקיעים פיננסיים, בהסכם שותפות ובמסמכים נלווים לו (ההסכם האמור, כפי שתוקן, ייקרא להלן בסעיף זה: "**הסכם השותפות**"), על פיו הצדדים ישקיעו ב- OPC Power (בסעיף זה: "**השותפות**") אשר הנה שותפות ייעודית שתכליתה רכישה (באמצעות CPV Group אשר בבעלות השותפות), של תאגידי קבוצת CPV, וביצוע השקעות נוספות ב- CPV, בתחום ה- Power and Electricity בארה"ב (למעט במתקני פחם או מתקני אנרגיה גרעינית). להלן תמצית מהוראות עיקריות בהסכם השותפות:

14.2.1. בעלות בשותפות והתחייבויות ההשקעה של השותפים: השותפים המוגבלים בשותפות יהיו (השיעורים שלהלן אינם כוללים זכויות השתתפות ברווחים שהוקצו למנהלים בקבוצת CPV כאמור בסעיף 8.18 לדוח): החברה (במישרין או באמצעות חברה בת) - 70%; משקיעים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח - 12.75%; משקיעים מוסדיים מקבוצת מגדל ביטוח - 12.75%; תאגיד מקבוצת פועלים שוקי הון - 4.5% (שלושת המשקיעים האמורים ייקראו להלן: "**המשקיעים הפיננסיים**"). סך התחייבויות ההשקעה והעמדת הלוואות בעלים של כלל השותפים עמד במועד חתימת הסכם השותפות והסכמי הלוואות הבעלים על 815 מיליון דולר, בחלוקה לפי שיעורי ההחזקה המפורטים לעיל. הסכום האמור יועד הן לשם רכישת מלוא הזכויות של CPV Group בתאגידי קבוצת CPV והן לשם מימון השקעות נוספות ב-

<sup>239</sup> במסגרת הסכם בעלי המניות הוגדר תחום הפעילות של אופיסי ישראל הכולל בין היתר ייצור והספקת חשמל בישראל, אשר לפי ההסכם יבוצע באמצעות א.פ.י.סי ישראל, בכפוף להסדרים שסוכמו.

CPV Group. יצוין כי בחודש ספטמבר 2021, אישרו המשקיעים הפיננסיים את השתתפותם בהתחייבות השקעה נוספת בפיתוח והרחבת פעילות קבוצת CPV, כל אחד כדי חלקו היחסי כמפורט לעיל, בסך מצטבר כולל של כ-400 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 19 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס': 01-147864-2021), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור א'25 לדוחות הכספיים. בהתאם לאמור, בתקופת הדוח החברה והמשקיעים הפיננסיים העמידו השקעות בהון שותפות והלוואות בעלים בסך של כ-122 מיליון דולר ארה"ב וסך של כ-38 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ובהתאם ליחס החזקותיהם בשותפות. הסך המצטבר למועד הגשת הדוח הסתכם לכ-1,156 מיליון דולר ארה"ב (ללא ריבית שנצברה, אשר ליום 31.12.2022 עמדה על כ-29 מיליון דולר ארה"ב). למועד הגשת הדוח, בחודש מרץ 2023, החברה והמשקיעים הפיננסיים אישרו את השתתפותם בהתחייבות השקעה נוספת לטובת גיבוי ערבויות שהועמדו או יועמדו למטרת פיתוח והקמת פרויקטים, כל אחד כדי חלקו היחסי כמפורט לעיל, בסך כולל מצטבר של כ-75 מיליון דולר.

14.2.2. ניהול השותפות: חברה בבעלותה המלאה של החברה היא השותף הכללי של השותפות, וככזו מנהלת את עסקי השותפות. זאת, בכפוף לפעולות מהותיות מסוימות (או אשר בהן יש ניגוד עניינים בין השותף הכללי לבין יתר השותפים), אשר ידרשו אישור ברוב רגיל או מיוחד (לפי העניין) מקרב המשקיעים האחרים בשותפות (שאינם החברה) או, במקרים מסוימים, ברוב מיוחד מקרב כלל השותפים (כולל החברה). פעולות מהותיות אלה כוללות, בין היתר, מכירת קבוצת CPV בכללותה או הנפקתה לציבור, ככל שאלה לא עומדים ברפים מינימליים מסוימים שנקבעו בהסכם השותפות, ומכירה של חלק משמעותי מנכסי קבוצת CPV במהלך שנה קלנדרית. כמו כן, כל עוד החברה היא בעלת השליטה בשותף הכללי של השותפות, פעילות נפרדת של החברה בתחום פעילות השותפות (כמוגדר לעיל) בארה"ב תדרוש אישור ברוב מיוחד של השותפים האחרים. בנוסף, ניתנו למשקיעים זכויות לקבלת דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים של קבוצת CPV, הערכות שווי ומידע נוסף, וכן זכות למינוי משקיף לדירקטוריון קבוצת CPV.

הסכם השותפות גם קובע את הזכאות של השותף הכללי לדמי ניהול בשיעור הנגזר מהיקף ההשקעות של השותפות, וכן לדמי הצלחה (Carried Interest) התלויים בתשואה אותה תשיג השותפות.

14.2.3. עבירות הזכויות בשותפות: בהסכם השותפות נקבעו הוראות שונות לגבי מגבלות בקשר עם העברת זכויות בשותפות, ובכלל זאת התחייבות החברה שלא למכור את החזקותיה בשותפות (למעט במקרה של הנפקה לציבור של השותפות) באופן ששיעור החזקתה יירד מתחת ל-51% וזאת במשך תקופה של שלוש שנים, זכות הצטרפות (Tag Along) של המשקיעים הפיננסיים במקרים מסוימים של מכירת זכויות בשותפות על ידי החברה, זכויות של החברה ושל המשקיעים הפיננסיים להצעה ראשונה (ROFO) במקרים מסוימים של מכירת זכויות על ידי הצד האחר, וכן זכויות לכפות מכירה של זכויות (Drag Along), והכל בתנאים ותחת חריגים הקבועים בהסכם השותפות.

14.2.4. אופציות בקשר להחזקה בשותפות: החברה והמשקיעים הפיננסיים התקשרו בהסכמים לפיהם החברה העניקה לגופים האמורים אופציית Put, והם העניקו לחברה אופציית Call (ככל שאופציית ה-Put לא תמומש), לגבי החזקותיהם של גופים כאמור בשותפות. האופציות ההדדיות האמורות תיכנסנה לתוקף

בחלוף 10 שנים ממועד רכישת קבוצת CPV וככל שעד אותו מועד ההחזקות בשותפות לא תירשמה למסחר בבורסה מוכרת כפי שהוגדרה בהסכם השותפות. לחברה תעמוד הזכות לשלם (לפי שיקול דעתה) את מחיר המימוש באמצעות מניות החברה לפי מחירן הממוצע בבורסה בסמוך לפני המימוש. לפרטים נוספים, ראו ביאור 25'א' לדוחות הכספיים.

14.2.5. שונות: הסכם השותפות קובע הוראות בדבר זכות השותפים האחרים (זולת החברה) להחליף את השותף הכללי, בין השאר, במקרה בו החברה תחזיק פחות מ-30% מהזכויות בשותפות. בנוסף, הסכם השותפות קובע הוראות ומנגנונים מקובלים נוספים בנושאים שונים, ובכלל זאת נושאים הנוגעים לניהול השותפות על ידי החברה כשותף כללי ולאחריותה בגין כך.

### 14.3. הסכם בעלי מניות בג'ינרג'

ביום 12 באפריל 2021, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות ג'ינרג' (לפרטים ראו סעיף 2.4.2 לדוח) ובד בבד עם התקשרותה בהסכם כאמור, התקשרה החברה בהסכם בעלי מניות המסדיר את היחסים בין החברה לבין המייסד של ג'ינרג' (בס"ק זה: "**היזם**" ו"**הסכם בעלי המניות**", בהתאמה). הסכם בעלי המניות מסדיר, בין היתר, את זכויות בעלי המניות בקשר עם מינוי דירקטורים לדירקטוריון ג'ינרג', אשר כוח ההצבעה שלהם ישקף את שיעורי הבעלות של הצדדים בהון המניות החברה. הסכם בעלי המניות קובע בנוסף נושאים מהותיים אשר יהיו טעונים רוב מיוחד של 80% מהון המניות כגון עסקאות בעלי עניין, שינוי פעילות ג'ינרג', הקצאת מניות וניירות ערך המירים, מכירת כל או חלק משמעותי מעסקי ג'ינרג', כניסה לתחום פעילות חדש ועוד. כמו כן, הסכם בעלי המניות קובע הסדרים נוספים, בהם בין היתר הסדרים לעניין הזרמת כספים עתידית לג'ינרג' ככל שתידרש לצורך מימוש תכניתה העסקית לשנים הקרובות<sup>240</sup>, מגבלות על העברת מניות<sup>241</sup>, זכות סירוב ראשונה, זכות להצטרפות למכירה וזכות לחייב הצטרפות למכירה, והכל בכפוף לנסיבות, לתנאים ולמועדים שנקבעו בהסכם בעלי המניות ביחס לכל אחד מההסדרים. בנוסף, ההסכם קובע הוראות לגבי המשך העסקתו של היזם כמנכ"ל ג'ינרג' וכן הסדרי אי-תחרות של החברה והיזם בעסקי ג'ינרג'.

במסגרת הסכם בעלי המניות ניתנה לחברה אופציה לרכוש את יתרת מניות היזם ולהגיע להחזקה של 100% מהון מניות ג'ינרג' ("**אופציית הרכישה**"). מחיר המימוש של אופציית הרכישה ייגזר מהשווי ההוגן של ג'ינרג' במועד המימוש, בהנחה בשיעור שהוסכם, אך לא פחות ממחיר המבוסס על שווי העסקה המקורי<sup>242</sup>. תקופת המימוש של אופציית הרכישה תהא בפרק הזמן שנקבע לאחר אישור הדוחות הכספיים לכל אחת מהשנים 2024 – 2026. ככל שכל תקופות המימוש של אופציית הרכישה חלפו מבלי שהחברה מימשה את אופציית הרכישה, ובהנחה שלא בוצעה השקעת הון בג'ינרג' באופן שדולל חלקו של היזם ובכפוף לתנאים נוספים שנקבעו בהסכם בעלי המניות, ליזם אופציה לרכוש מהחברה מניות של ג'ינרג' כך שלאחר הרכישה, יחזיק ב-2% יותר מהחזקות החברה בהון מניות ג'ינרג', ויחזור להיות מחזיק הרוב בהון החברה. כמו כן, ככל שהחברה לא מימשה את

<sup>240</sup> החברה תהיה רשאית להעמיד מימון בעלים, אשר יהיה המיר למניות ג'ינרג' במקרה של אי פירעונו במועד על ידי ג'ינרג', על מנת לאפשר את תוכנית ההשקעות החמש-שנתית של ג'ינרג'.

<sup>241</sup> לרבות תקופת חסימה לחברה - בת 18 חודשים, וליזם - עד לחלוף תקופת אופציית רכישה כמפורט ה'לן, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בעלי המניות.

<sup>242</sup> בנוסף, מחיר המימוש ישקף עדכון של מחיר רכישת חלק מהמניות שהנרכשו בקלדינג הנוסף, ככל ששווי החברה לצורך מימוש אופציית הרכישה עולה על השווי לפיו נרכשו המניות כאמור.

אופציית הרכישה בתוך התקופה הראשונה למימוש אופציית הרכישה, והיזם יחזיק פחות מ-15% מהון מניות ג'ינרג', ליזם אופציה לחייב את החברה לרכוש את מניותיו בהתאם לשווי הוגן שייקבע בהתאם לאמור בהסכם בעלי המניות בשיעור הנחה שנקבע בהסכם. החברה תהיה רשאית לשלם את תמורת אופציית המכר האמורה של היזם, וכן, בנסיבות מסוימות, את חלק מתמורת מימוש אופציית הרכישה של החברה, באמצעות הקצאת מניות של החברה ליזם.

כחלק מעסקת ורידיס ושינוי המבנה בתחום פעילות החברה בישראל הועברו החזקות החברה בג'ינרג' לאו.פי.סי ישראל תוך הסבת הסכם בעלי המניות בג'ינרג' לאו.פי.סי ישראל.

## 15. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר פסק דין שנתן בית המשפט לאישור הסדר פשרה במסגרת בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת שהוגשה על ידי בעל מניות בבתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"), בקשר עם הסכם PPA של רותם עם בזן אשר אושר על ידי בית משפט, ראו דוח מידי של החברה מיום 6 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-012577), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.<sup>243</sup>

לפרטים אודות בקשה לתביעה נגזרת בקשר עם טענות הנוגעות לרכישת גז טבעי מאנרג'יאן ראו סעיף 7.16.2 לדוח השנתי לשנת 2021, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה. למועד הגשת הדוח הוגשו הסיכומים על ידי המשיבות.

בקשר עם הליך בוררות מול קבלן ההקמה של חדרה במוסד הבוררות ICC כמפורט בסעיף 7.16.3 לדוח השנתי לשנת 2021 וכן בדוח מידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-148533), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה, יצוין כי לאחר שבחודש יולי 2022, בהתאם לבקשת הצדדים, הוקפא הליך הבוררות. בחודש ינואר 2023, לבקשת קבלן ההקמה של חדרה, חודשו הליכי הבוררות, כאשר נקבעו דיוני הוכחות לחודש יוני 2024. כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד מטעם החברה נקבעו להגשה ביוני 2023. למועד הגשת הדוח פנה הקבלן למוסד הבוררות בבקשה לתיקון כתב טענותיו לעניין זכאותו לתעודת קבלה סופית של תחנת הכוח.

לפרטים אודות הליכים משפטיים נוספים ראו סעיף 7.16 לדוח.

## 16. ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר

הקבוצה עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. החברה מיישמת אמצעי הגנה מגוונים להגנה על מערכות המידע ומתקני הייצור מפני מתקפות סייבר, מלווה באחראי סייבר וכן פועלת מעת לעת בסיוע יועצים מקצועיים בתחום הגנת המערכות מפני מתקפת סייבר.

<sup>243</sup> לפרטים בדבר דוח זימון אסיפה לאישור הסדר הפשרה ראו דיווח מידי של החברה מיום 25.5.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-051744) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. פסק הדין לאישור הסדר הפשרה ניתן בשינויים שאינם מהותיים בנוגע לגמול למבקש ושכר הטרחה של באי כוחו.

בנוסף, החברה פועלת לעדכן באופן שוטף את האמצעי הגנה השונים בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות הזמינות.

מערך החברה ליישום מנגנוני הגנה כולל, בין היתר: ניהול משתמשים תוך ביצוע תהליך מסודר לקליטה ועזיבה של עובדים, ניהול הרשאות גישה לתיקיות החברה, נעילה וחסימה של משתמשים בהתאם לצורך; אישור להתחברות מרחוק לרשת החברה, כולל ניהול הרשאות הכניסה וביטולן לעובדים; חובת שימוש במערכות הגנה בכל מחשבי/ שרתי החברה ע"י מספר מערכות הגנה; מערכות להגנה על סביבת הענן, ביצוע הגנה על הרשת באמצעות Next Generation Firewall, במחשבים הניידים; ביצוע מנגנוני הגנה על דואר אלקטרוני, מכשירים ניידים וכן מופעלות מערכות הגנה על התקנים שכוללות (EDR, הצפנה לדיסקים, אנטי וירוס, הגנה על הגלישה וסינון תכנים).

בתחנות הכוח שבבעלותה נוקטת החברה בגישת הגנה רב מימדית שכוללת התגוננות מפני תוקפים מבחוץ, קרי חדירות (ככלל לא מתאפשר חיבור חיצוני לתחנות הכוח), התגוננות מפני תוקפים מבפנים, בעלי גישה לרשתות השליטה והבקרה של התחנות (ספקים, טכנאים וכו') ויצירת יכולות לניטור וזיהוי של אירועי סייבר בזמן אמת.

יצוין, כי פעילות תחנות הכוח של החברה בישראל כפופה להנחיות של חטיבת הביטחון והסייבר של משרד האנרגיה בנושאי הגנת סייבר בתחנות הכוח. ההנחיות כאמור מתבססות על נוהל שמעגן הוראות המגדירות רמות אבטחה שונות בהתאם להספק של התחנה. בשנת 2019 ובשנת 2021 התקיימו ביקורות על ידי משרד האנרגיה לבדיקת תאימות לנוהל הסייבר של משרד האנרגיה בתחנות הכוח רותם וחדרה, בהתאמה, והחברה פעלה ופועלת ליישום כל ההמלצות.

החברה פועלת להגברת אבטחת מידע ומניעת מתקפות הסייבר, בין היתר, באמצעות מערכי ניטור ובקרה לרשתות, הקשחת חומרה ומערכות הפעלה, גיבויים, הגבלות גישה, הדרכות לעובדים, ביצוע מבדקי חדירה וכדומה. בנוסף, החברה משתמשת ב-MFA לשם הקשחת הגישה מרחוק בין באמצעות הטלפונים הניידים ובין באמצעות המחשבים הניידים, אלמנט המחייב כל כניסה בזיהוי חד פעמי בכניסה לשרתי החברה או לתיבות הדוא"ל בשוטף.

תחום אבטחת מידע וסייבר מרוכז תחת מנהל מערכות המידע של החברה (המנוהל תחת סמנכ"ל התפעול של או.פי.סי ישראל) ומצוי באחריות ישירה של מנהל אבטחת מידע וסייבר, הנמנה על צוות מערכות המידע. במסגרת פעילות החברה בתחום אבטחת המידע בשנת 2021, בין היתר, נערך דוח ביקורת פנימית (בליווי יועצים חיצוניים) בתחום הסייבר אשר הוצג לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה, ובשנת הדוח נערך סקר סיכונים סייבר שעל בסיסו נבנית תכנית לצמצום חשיפות ונערכת תכנית עבודה שנתית להתמודדות עם סיכונים סייבר. כמו כן, בשנת הדוח התקיימה פעילות שוטפת להגברת מודעות בקרב העובדים (בהקשר זה הושלם תרגיל התמודדות עם מתקפת סייבר שקיימה הנהלת החברה).

לפרטים אודות ניהול סיכונים אבטחה וסייבר בקבוצת CPV ראו סעיף 8.21.1.6 לדוח.

אף כי החברה נוקטת פעולות להגברת ההגנה מפני אירועי סייבר ברשתות הארגוניות ובתחנות הכוח, אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע מתקפות סייבר או פגיעות במערכות המחשוב והנתונים של החברה. פגיעה פיזית, טכנית או לוגית במערכות המנהליות ו/או התפעוליות כאמור, מכל סיבה שהיא, עלולה לחשוף את החברה לנזקים ושיבושים בייצור ובהספקת חשמל על ידי החברה ו/או לגרימת נזק למערכות מחשוב או לגניבה או דליפה של מידע (לרבות מידע פרטי) ו/או לפגיעה במוניטין של הקבוצה. יצוין כי היותה של החברה תאגיד ישראלי מעמידה אותה בסיכון מוגבר למתקפות סייבר. ככל שתתרחש מתקפת סייבר מהותית על החברה אשר

לא תיחסם על ידי מערכות ההגנה, עשויה להיות לכך השפעה (וייתכן שאף מהותית) על פעילותה החברה והמוניטין שלה. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן נזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו כולל, למשל, שחזור מערכות, הגנה מפני התדיינות משפטית כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

## 17. יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה

17.1. חזון החברה להיות גורם משמעותי במאמץ הגלובלי לקידום ה-Energy Transition (דור המעבר לייצור אנרגיה מופחתת פליטות פחמן), זאת באמצעות העמדת מכלול פתרונות אנרגיה יעילים, רציפים, אמינים (Reliable) ומתחדשים, המבוססים על מקצועיות, שקיפות, הוגנות, אמינות, חדשנות טכנולוגית, מחויבות סביבתית ומתוך שותפות ומחויבות לצרכים המשתנים של כלל מחזיקי העניין (Stakeholders) ובפרט הלקוחות, העובדים, הקהילה, המשקיעים ונותני האשראי, תוך השגת יעדים של מצוינות תפעולית וארגונית. כמו כן, החברה פועלת להרחבת פעילותה ולקידום פרויקטים בתחום האנרגיה בישראל ובארה"ב, בדרך של פיתוח ורכישת פרויקטים לייצור חשמל בטכנולוגיות מגוונות תומכות ה-Energy Transition, אנרגיות מתחדשות ופרויקטי תפיסת פחמן והעמקת הסינרגיה הגלומה בפעילות ייצור אנרגיה ואספקתה.

החברה פועלת על בסיס הנחה ששוק החשמל הפרטי בכלל, ובישראל ובארה"ב בפרט, ימשיך להתרחב בעתיד על מנת לתמוך את הביקוש לחשמל (לרבות עקב גידול בשימוש ברכבים החשמליים).<sup>244</sup>

מתוך חזונה של החברה להיות מובילה בתחומה, תוך מחויבות לשמירה על היבטי ESG, לרבות סטנדרטים סביבתיים גבוהים, במסגרת פעילות הקבוצה, החברה ממוקדת בהשגת יתרונות בתחומי הפעילות הבאים:

17.1.1. ייזום ופיתוח של מתקנים לייצור חשמל ואנרגיה באתרי החברה ובאתרי הלקוחות, הן על ידי מינוף הניסיון הנצבר והן על ידי מתן פתרונות בעלי ערך ייחודי ללקוחות קיימים ופוטנציאלים.

17.1.2. תפעול ותחזוקה של פרויקטי החברה בזכות הניסיון של החברה, באופן מקצועי ותוך עמידה בסטנדרטים גבוהים על מנת להשיג יעילות וזמינות מירבית.

17.1.3. אופטימיזציה במערך ניהול מכירות האנרגיה ללקוחות באמצעות מגוון אמצעי ייצור והסדרים נלווים.

17.1.4. ESG - האסטרטגיה העסקית ומנועי הצמיחה של החברה, בפרט באמצעות תחנות כוח קונבנציונליות חדשות ביעילות גבוהה וכן בתחומי האנרגיה המתחדשת ופרויקטי תפיסת פחמן בארה"ב, וכן בפעילותה השוטפת, מושתתים על מחויבות לעקרונות של התנהלות אחראית בתחומי האקלים והסביבה, החברה והממשל התאגידי (ESG).

במסגרת זו, בשנת 2022 פרסמה החברה לראשונה דוח ESG הסוקר את פעילות הקבוצה בהיבטים אלה לשנת 2021. כמו כן, מינתה החברה את מנהל קשרי המשקיעים להוביל בנוסף את תחום ה-ESG בקבוצה (תחת סמנכ"ל הכספים).

<sup>244</sup> הרחבת כושר הייצור של החברה בישראל כפופה למגבלות, בין היתר, מכוח חוק הריכוזיות ומכוח תקנות ביחס להחזקות ברישיונות ייצור (למידע נוסף, ראו סעיפים 7.2.7 ו-7.2.8 לדוח). מגבלות אלה עלולות להגביל את צמיחת פעילות החברה בישראל (ראו סעיף 19.3.3 לדוח).



במהלך הרבעון הראשון של 2023, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות ESG, חוצת ארגון, המשתלבת באופן סינרגטי באסטרטגיה והיעדים העסקיים, לקידום מחויבות הקבוצה לעקרונות סביבה ואקלים, חברה וממשל תאגידי, בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים בתחום, באופן שישקף את מחויבותה המתמשכת של הקבוצה לכלל מחזיקי העניין, בפרט לקוחות, עובדים, משקיעים, שותפים והקהילות בהן הקבוצה פועלת. דירקטוריון החברה ילווה את תהליך הטמעת ערכי ה- ESG במכלול תחומי הפעילות.

17.1.5. החברה הינה אחת מהקבוצות המובילות בתחומה בישראל ובארה"ב, ובכוונתה לנצל ולמקסם את הידע שנצבר בחברה ובקבוצת CPV בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח.

## 17.2. יעדי החברה כוללים:

17.2.1. בכוונת החברה לפעול להרחבת כושר הייצור וההספק וכן להרחיב את בסיס וסוגי הלקוחות של החברה. בהקשר זה יצוין כי בהתאם ליעד שהציב, דירקטוריון החברה קבע תכנית אסטרטגית בתחום צרכני קצה בישראל, הכוללת מטרות ויעדים ארגוניים, מסחריים וטכנולוגיים לשנים הקרובות לגיוון סוגי הלקוחות והרחבת פעילות החברה במישור האספקה.

17.2.2. בכוונת החברה לפתח ולבחון רכישות פרויקטים של מתקני ייצור אנרגיה בטכנולוגיות מתחדשות ואגירת אנרגיה המותאמים בין היתר לצרכי הלקוח והשוק.

17.2.3. לצד כוונתה להרחיב את פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות, החברה שמה דגש על המשך הרחבת פעילותה בארה"ב בתחום פרויקטים של תפיסת פחמן, מתוך הנחה כי פרויקטים בטכנולוגיות כאמור יהוו נקודת מפנה (*Game changer*) בקידום המעבר לאנרגיה נקיה מופחתת פליטות ומתן מענה לצורך באספקת חשמל רציפה ויעילה.

17.2.4. במקביל להמשך קידום פעילותה הקיימת של החברה (לרבות פרויקטים בייזום ופיתוח), החברה בוחנת אפשרויות להרחבת פעילותה בתחום ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בדרך של הקמת תחנות כוח ו/או רכישת תחנות כוח (כולל באנרגיה מתחדשת) באזורי הפעילות ו/או אזורי גיאוגרפיים נוספים, וקידום פרויקטים כאמור שימצאו מתאימים.

17.2.5. קידום תחום ה- ESG - בכוונת החברה לאמץ ולהתחיל יישום בסיוע פירמת ייעוץ גלובאלית בעלת מומחיות בתחום, של תכנית עבודה רב-שנתית שתתבסס על הנושאים המהותיים, כפי שממופים על ידיה בסמוך למועד אישור הדוח, לרבות קביעת יעדים רלוונטיים, בפרט בתחום הפחתת פליטות גזי חממה.

**הכוונות, היעדים והאסטרטגיה של החברה כמפורט בסעיף זה, לרבות בדבר הרחבת פעילותה, פרויקטים פוטנציאליים, תכניותיה בתחום האספקה וצרכני קצה ו/או יעדי ESG, משקפות את מדיניותה וכוונותיה של החברה נכון למועד הגשת הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בהתאם לצפי האמור, והכוונות והאסטרטגיה האמורים כפופים לשינוי, בין היתר, בהתאם לשיקול דעתם של אורגני החברה, תנאי שוק מתאימים ו/או התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה.**

## 18. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

### 18.1. בשנה הקרובה, החברה תתמקד בקידום הפיתוח וההקמה של הפרויקטים הבאים:

18.1.1. תחילת הפעלה מסחרית של מספר פרויקטים בהקמה בישראל ובארה"ב, וכן כניסה לפעילות של תחנת הכוח גת במסגרת השלמת רכישתה.

18.1.2. קידום פרויקטים בתחום הפעילות של החברה בישראל בהתאם להתפתחויות הרגולטוריות בתחום הפעילות (ולרבות קידום פעילות באנרגיות מתחדשות), ובמטרה למקסם את הסינרגיה הגלומה בפעילות הקיימת של הקבוצה.

18.1.3. קידום התקשרות בהסכמים עם צרכני חשמל עבור הקמת מתקנים לייצור אנרגיה בחצרות הצרכנים, וכן פיתוח והקמה של מתקנים אלה, לרבות באנרגיות מתחדשות וכן גיוון הסכמי מכירת חשמל עם צרכני קצה בהתאם לתכנית שנקבעה.

18.1.4. המשך קידום חבר הפרויקטים בפיתוח של CPV והרחבתו, בדגש על פרויקטים באנרגיה מתחדשת, וכן הרחבת חבר הפרויקטים, לרבות באמצעות רכישות של פרויקטים בשלבים שונים ובטכנולוגיות שונות.

18.1.5. החברה תמשיך לבחון אפשרויות להרחבת פעילותה בתחום ייצור החשמל והספקת חשמל ואנרגיה בדרך של הקמת תחנות כוח ו/או רכישת תחנות כוח (כולל באנרגיה מתחדשת) באזורים גיאוגרפיים נוספים, וקידום פרויקטים כאמור שימצאו מתאימים.

**צפי החברה להתפתחות כאמור בסעיף 17 זה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר נסמך על תוכנית העבודה, המטרות והאסטרטגיה של החברה לשנת 2023. צפי החברה כאמור לעיל עלול לא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנחזה בשל גורמים שונים, ובין היתר שינוי בתנאי השווקים בהם פועלת הקבוצה, שינוי רגולציה, גורמים תפעוליים או התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של החברה, כמפורט בסעיף 18 לדוח. יצוין, כי פרויקטים חדשים, ובפרט מחוץ לישראל, כרוכים באי ודאות ובגורמי סיכון הקשורים, בין היתר, לשווקי הפעילות.**

## 19. דיון בגורמי סיכון

פעילותה של החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים הקיימים ביחס לתחומי פעילותה. להלן יצינו גורמי הסיכון העיקריים העשויים להשפיע על פעילות החברה. לגורמי סיכון נוספים להם חשופה פעילות קבוצת CPV ראו סעיף 8.21 לדוח. לגורמי סיכון עיקריים להם חשופה פעילות ג'ינרג'י ראו סעיף 7.21 לדוח. בין היתר, החברה מושפעת מגורמי הסיכון הבאים:

### 19.1. סיכוני מאקרו

19.1.1. שערי חליפין: כאמור בסעיף 7.2.5 לדוח וכמפורט שם, החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין בעיקר שער הדולר. לפרטים ראו גם ביאור 23 לדוחות הכספיים.

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 שעליה 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 לעליה בתעריף הייצור ובהתאם לעליה בהכנסות החברה במקביל לעליה בעלויות הגז, כך שרווחיות החברה עלולה להיות מושפעת לרעה.

בנוסף, החברה מתקשרת מעת לעת בחוזי הקמה ותחזוקה משמעותיים במטבעות שונים, בפרט דולר ואירו.

יצוין כי, מעת לעת, ובהתאם לשיקולים עסקיים ומדיניות ניהול הסיכונים, החברה עושה שימוש בחוזים עתידיים על שערי החליפין, המטילות עלויות על החברה. לפרטים בדבר מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ראו ביאור 23'א' לדוחות הכספיים.

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, עליה בשער הדולר עשויה להוביל להגדלת צרכי המימון לטובת מימוש השקעות אלו. לפרטים נוספים ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור 23 לדוחות הכספיים.

19.1.2. מדד המחירים לצרכן: כאמור בביאור 23'א' 6 לדוחות הכספיים וכמפורט שם, החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן. בפעילות החברה בישראל, החברה חשופה לשינוי במדד, במישורין ובעקיפין, בעיקר בשל הצמדת חלק ניכר מהכנסותיה לתעריף הייצור (המושפע בחלקו משינוי במדד). מנגד רכישות הגז הטבעי, צמודות לתעריף הייצור וכוללות, כאמור, מחיר רצפה דולרי. בנוסף, חלק מהעלויות והשקעות ההון של החברה צמודות למדד, במישורין או בעקיפין. לפיכך, על אף שעליה במדד מגדילה את העלויות וההשקעות של החברה, מבנה ההכנסות כולל הגנה טבעית המצמצמת את החשיפה האמורה, כך שרווחיות החברה עשויה להיות מושפעת לחיוב.

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

19.1.3. שיעורי ריבית: לקבוצה הלוואות והתחייבויות הנושאות ריבית משתנה, המבוססות על פריים או Libor בתוספת מרווח (ראו בין היתר סעיף 8.17.3 לדוח וכן ביאורים 16'א' ו- 23 לדוחות הכספיים). עליה בשיעורי הריבית המשתנה עשויה לגרום לגידול בעלויות המימון של הקבוצה. בנוסף, עליה 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.

19.1.4. המצב המדיני, פוליטי והביטחוני: הרעה במצב המדיני, פוליטי והביטחוני בישראל עלולה לגרום לקשיים בפעילות החברה ולפגיעה בנכסיה במספר אופנים, ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה ופעילותה. למשל, אירועים ביטחוניים ומדיניים דוגמת מלחמה או אירועי טרור, עלולים לגרום לפגיעה במתקנים המשמשים את הקבוצה, ובכלל זה לפגיעה במתקני תחנות הכוח שבבעלות החברה, בהקמת תחנות הכוח בהקמה, במערכות מחשב, באמצעי הולכת הגז הטבעי לתחנות הכוח וברשת החשמל, או לפגיעה בספקים מהותיים של החברה (למידע על ספקים מהותיים ראו סעיפים 7.14 ו-8.13 לדוח), ובכך לפגוע בהספקת החשמל באופן רציף, אמין ואיכותי. בנוסף, התדרדרות במצב המדיני והביטחוני או אי יציבות במערכת הפוליטית בישראל (למשל אי היציבות הניכרת במועד הגשת הדוח בקשר עם שינויים אותם מקדמת ממשלת ישראל במערכת המשפט) עשויים להשפיע באופן שלילי על המצב הכלכלי בישראל ועל יכולתה של החברה להוציא לפועל פרויקטים חדשים, לגייס מימון לפעילותה ולתכנוניה וליזום פרויקטים חדשים. כמו כן, הרעה כאמור עשויה להשפיע באופן שלילי על אופן והיקף צריכת לקוחות החברה בישראל ו/או על מצבם הפיננסי, ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה. בנוסף, התפתחויות שליליות במצב הפוליטי, המדיני והביטחוני בישראל עלולות לגרום לחרם מצד גורמים שונים או לטענות מצד צדדים עמם התקשרה החברה בדבר פקיעת התחייבויותיהם על פי ההסכמים עם החברה למשל בשל התקיימות אירועי כוח עליון. עוד יצוין כי חלק מעובדי הקבוצה עשויים להיקרא לשירות מילואים ולהיעדרותם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. נזקים מסוימים שמקורם בטרור ומלחמה מכוסים באמצעות חוק מס רכוש וקרן פיצויים, אמות מידה ורכישת פוליסות ביטוח בגבולות האחריות שסוכמו עם המבטחים, אולם אין וודאות כי במקרים כאמור תוכל החברה לקבל פיצוי על נזקה (כולם או חלקם).

יצוין כי לשינויים במצב הפוליטי בארה"ב או לאירועים ביטחוניים או גיאופוליטיים גלובליים עשויה להיות השפעה על פעילות החברה בארה"ב, ובכלל כך על מחירי הגז הטבעי ומחירי האנרגיה וכן על מדיניות גורמי הממשל בתחום האנרגיה.

19.1.5. אסונות טבע, נזקי מזג אוויר ושריפות: פגעי טבע שונים, כגון שיטפונות, מזג אוויר קיצוני ורעידות אדמה, או שריפות עלולים לפגוע במתקני החברה בישראל ובארה"ב וכן לפגוע בפעילותה ובהספקת חשמל רציפה, אמינה ואיכותית, ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה ופעילותה. יצוין כי פעילות החברה בארה"ב עשויה להיות מושפעת באופן מהותי מאירועי מזג אוויר קיצוני. כמו כן, בשל טיב הפעילות של החברה, ובכלל זה שימוש בחומרים דליקים, עבודה בטמפרטורות ולחצים גבוהים ואחסון דלקים, מתקניה של החברה חשופים לסיכונים אש. ככל שתתרחש פגיעה במתקני הקבוצה כתוצאה מפגעי טבע או שריפות, השיקום עלול להיות כרוך בהשקעת משאבים רבים ולהימשך זמן רב, דבר שעלול להביא להשבתה מלאה או חלקית של מתקני הייצור שנפגעו ולהביא לאובדן הכנסות. הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח לכיסוי סיכונים הקשורים בפעילותה, לפי הדרישות החלות עליה מכוח הרישונות שהוענקו לה

ומכוח הסכמי המימון בהם היא קשורה, אולם אין וודאות כי במקרים כאמור תוכל החברה לקבל פיצוי על נזקיה (כולם או חלקם).

19.1.6. חוסר יציבות בשווקים הגלובליים: חוסר יציבות בשווקים הגלובליים או חוסר יציבות כלכלי אחר כתוצאה מגורמים שונים, לרבות חוסר יציבות במערכת הבנקאית בשווקי הפעילות, וכן חוסר ודאות כלכלית לרבות חששות ממיתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות אשראי ונזילות, על מחירי חומרי הגלם של הקבוצה, על תעריפי הגז והחשמל, על עלויות וזמינות כוח העבודה של הקבוצה בתחנות הכוח ועל זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקיה וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של הקבוצה ולגרום לשיבושים בהקמה ותחזוקת מתקני הייצור ותחנות הכוח ולפעילות הקבוצה בכללותה. כמו כן, חוסר יציבות בשווקים הגלובליים, לרבות חוסר יציבות בשרשראות אספקה, עלול להשפיע לרעה על הפרויקטים בפיתוח או הקמה של הקבוצה בישראל ובארה"ב, וכן על היכולת להבטיח את המימון הדרוש לפרויקטים ואת עבודות ההקמה הרציפות של פרויקטים בהקמה או שבפיתוח.

יצוין כי בשנת הדוח הסביבה הגיאופוליטית בעולם, על רקע הלחימה בין רוסיה לבין אוקראינה, התאפיינה בחוסר יציבות, אשר השליכה במידה רבה על הסביבה המקרו כלכלית, תנודתיות במחירי האנרגיה, חוסר ודאות בכלכלה, שרשרת האספקה, מחירי הסחורות וזמינותן וכיו"ב. במהלך תקופת הדוח חלה עלייה במחירי הסחורות, האנרגיה, ואתגר בזמינות חומרי גלם שונים, אשר גרמו לדרישות ספקים לגידול בעלויות ולעיכובים בזמני אספקת ציוד. למועד הגשת הדוח, אין וודאות באשר להמשך והיקף מגמות אלו ולהשלכות ארוכות טווח. לפרטים ראו גם סעיף 8.21.4 לדוח.

19.1.7. משבר הקורונה והתפרצות מגפות - מגפות (כדוגמת נגיף הקורונה (COVID-19)) עלולות לגרום לממשלות לנקוט במגבלות סחר תנועה ומגבלות על פעילות עסקית בעלות השפעה בכל רחבי העולם. התפרצות נגיף הקורונה או מגפה אחרת והידבקות בתחנות הכוח ובאתרי הקבוצה, הימשכות משבר הקורונה (או אירוע מגפה דומה) ומגבלותיו לאורך זמן, השפעה משמעותית על ספקים מרכזיים (כגון ספקי גז טבעי, קבלני הקמה ותחזוקה) או לקוחות מרכזיים של הקבוצה, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה, וכן על יכולתה להשלים פרויקטים בהקמה במועד או בכלל ו/או על יכולתה להוציא לפועל פרויקטים עתידיים. בנוסף לאמור, יצוין כי בתקופת הדוח הורגשו השפעות נלוות למשבר הקורונה בארץ ובעולם, שהתאפיינו בשיבושים בשרשרת האספקה העולמית של סחורות וחומרי גלם עקב עומסים, וכן עיכובים באספקת ציוד ועלייה בתקציבים של פרויקטים בהקמה ובפיתוח. בקשר עם השפעות משבר הקורונה על החברה, ראו סעיף 23' לדוח הדירקטוריון וביאור 10ה'1(א).

19.1.8. הונאות, מעילות ותרמיות: ניצול לרעה של נכסי החברה, מעשי גניבה או הונאה מכוונים על ידי גורמי פנים ו/או גורמי חוץ, עלולים להביא לפגיעה כספית ותדמיתית של החברה. החברה מבצעת פעולות בקרה שונות לצורך ניטור של הסיכון, אך אין וודאות באשר להצלחתה של החברה למנוע התרחשות של מעשי הונאה, מעילה או תרמית כאמור.

19.1.9. רגולציה הנוגעת לקשרים עם גורמים עוינים וחקיקה נגד שחיתות: כקבוצה בעלת פעילות בישראל ובארה"ב, כפופות חברות הקבוצה לרגולציה הקיימת בישראל ובארה"ב בדבר קיום קשרים עסקיים

עם גורמים או מדינות עוינים (כגון איראן), וכן לרגולציה לעניין מניעת שחיתות, שוחד והלבנת הון, אשר הפרתן עלולה לגרור סנקציות שונות בישראל ובעולם. החברה נוקטת באמצעים במטרה להביא עמידה ברגולציה כאמור, ואולם בהתחשב בהיקף פעילותה הרחב של הקבוצה (כולל קבוצת השליטה עליה נמנית החברה), הקבוצה עשויה להיות חשופה לסנקציות מכוח רגולציה כאמור חרף צעדי הזהירות האמורים.

19.1.10. אבטחת מידע, מתקפות סייבר, פגיעה במערכות תקשורת ומערכות מידע: לפרטים ראו סעיף 16 לדוח.

19.1.11. סיכוני מס והיטלים: חישוב ההפרשה למס הכנסה ומיסים עקיפים בקבוצה כמו גם מרכיב תשלומי המיסים בעלות נכסי החברה מבוסס על אומדנים והערכות של החברה, בקשר לעמדות מס שונות שאינן בהכרח וודאיות. כמו כן, שינוי מבנה ומהלכים של רה ארגון בפטור ממס כפופים לעמידה בתנאי הזכאות לפטור כאמור. ככל שעמדות מס של הקבוצה לא תתקבלנה על ידי רשויות המס או במקרה של אי עמידה בתנאי פטור ממס או אי הכרה בהפסדים, צפויה החברה לשלם תשלומי מס נוספים כמו גם ריביות נוספות דבר שישליך על הוצאות המיסים בחברה, התחייבויותיה ועלות נכסיה.

## 19.2. סיכונים ענפיים

19.2.1. שינויים בתעריפי החשמל: ירידה בתעריפי החשמל ושינויים במבנה תעריף החשמל או ברכיבים קשורים בתעריף כגון מבנה מקבצי שעות הביקוש המפורסמים על ידי רשות החשמל ובפרט תעריף רכיב ייצור החשמל, עשויים להשפיע לרעה באופן מהותי על רווחי החברה ועל תוצאות פעילותה. ירידה בתעריף רכיב הייצור תוביל להרעה בתוצאות החברה. כך למשל, כאמור בסעיף 7.2.3 לדוח, שינויים בתעריף רכיב ייצור החשמל (לרבות שינויים במבנה רכיב הייצור), המפורסם על ידי רשות החשמל (אשר יכולים לנבוע מסיבות שונות, ובין היתר, שער חליפין, עלויות הדלקים של חח"י, שינוי בייחוס עלויות לרכיב הייצור או לעלויות מערכתיות), ישפיעו על הכנסותיה של החברה ממכירות ללקוחות פרטיים וכן על עלות המכירות הנובעת מפעילותה, שכן מחיר החשמל בהתקשרות בין החברה לבין לקוחותיה מושפע במישרין מרכיב הייצור וכמו כן רכיב הייצור הינו הבסיס להצמדת מחיר הגז הטבעי בהתאם להסכמי רכישת הגז. כאמור בסעיף 7.14 לדוח, נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכמי הגז של חברות הקבוצה כפופה למחיר המינימום, לפיכך, כאשר מחיר הגז שווה או נמוך ממחיר המינימום, הפחתות ברכיב הייצור לא יביאו להוזלה בעלות הגז הטבעי שצורכות רותם וחדרה, כי אם להקטנת שולי הרווח, וישפיעו לרעה על שיעורי הרווח של החברה.

להחלטות בדבר שינויים ברכיב הייצור ובמבנה תעריף החשמל (משב"ים) ראו סעיפים 7.2.3 ו- 7.2.4 לדוח.

במסגרת פעילותה בארה"ב חשופה החברה לשינויים במחירי החשמל בארה"ב. לפרטים אודות גורם סיכון זה ראו סעיף 8.1.3 לדוח.

19.2.2. כשל זמני או מתמשך בהספקת דלקים תקינה ועלויות דלקים: פעילות ייצור החשמל של הקבוצה תלויה בהספקת דלקים תקינה (גז טבעי או סולר). מחסור בדלקים, שיבוש באספקה או בהולכה של גז טבעי עלול לשבש את פעילות הייצור ועקב כך להשפיע לרעה על תוצאות החברה. כשל מתמשך בהספקת

הגז מחייב מעבר לייצור תוך שימוש בדלק חלופי (בישראל הדלק החלופי העיקרי הוא סולר). מובהר, כי לאור גישה פרשנית שונה של רשות החשמל ביחס לתחולתה על רותם, אמת מידה 125 שנועדה להסדיר פיצוי במקרה של מחסור בגז טבעי בישראל, לא בהכרח תחול על רותם, ובמקרה כאמור רותם עשויה שלא להיות זכאית להסדרים מפצים החלים על יצרנים אחרים.

בנוסף, במקרה של רכישות גז טבעי מעבר להסכמים המחייבים הקיימים של חברות הקבוצה (למשל לצורך פרויקטים חדשים או במקרה של תחזוקה או הפסקת פעילות של ספקי הגז עימם קיימים הסכמים) אין וודאות באשר למחיר הגז הטבעי אשר החברה תידרש לשלם עבור רכישת גז נוסף או גז חלופי. יצוין כי בשנת 2022 מחירי השוק של הגז הטבעי המשיכו להיות מאופיינים בתנודתיות. עלות הגז הטבעי משפיעה על המרווח של הקבוצה. יצוין כי רכישות גז טבעי על ידי קבוצת CPV מבוססות על מחירי שוק, ולפיכך תוצאותיה של קבוצת CPV מושפעות ממחיר השוק של גז טבעי כאמור בסעיף 8.1.3.4 לדוח. להשפעות מחירי הגז הטבעי בארה"ב על פעילות החברה ראו סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

ככלל, אין וודאות כי החברה תוכל לצמצם את היקף ההשפעה של שיבושים בהספקת גז טבעי או של מחירי הגז הטבעי על פעילותה, והדבר תלוי בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.

### 19.2.3. רגולציה ושינויים בהסדרים רגולטוריים: פעילות הקבוצה כפופה לרגולציה בתחום החשמל והאנרגיה

בנוסף לרגולציה החלה על המגזר העסקי באופן כללי. לקבוצה חשיפה לשינויים ברגולציה אליה היא כפופה במסגרת הפעילות שלה וכן לשינויים ברגולציה החלה על תחומים משיקים הקשורים לפעילותה. לתהליכי רגולציה שונים עשויה להיות השפעה שלילית על פעילותה של החברה ותוצאותיה או על תנאי התקשרותה עם גורמים שלישיים כגון לקוחות וספקים לרבות ספקי גז טבעי וכן תהליכים אלו עלולים להוביל לעיכוב בקבלת היתרים ורישיונות, להשתת עיצומים כספיים, להגשת כתבי אישום פליליים או לפתיחה בהליכים מנהליים נגד החברה וההנהלה ולפגיעה במוניטין החברה. הענף בו פועלת החברה נתון לשינויים רגולטוריים תכופים בשנים האחרונות, ולהערכת החברה בשנים הקרובות עשויים להיות שינויים נוספים בהסדרים הרגולטוריים החלים על הענף, ובכלל זה החלת הסדרים חדשים על החברה, בין היתר לאור התפתחותו של שוק החשמל הפרטי בישראל בהתאם ליעדי הממשלה ופיתוח תמריצים ואנרגיות מתחדשות בישראל ובעולם. כמו כן, הסדרים רגולטוריים כאמור עשויים לחול מכוח דיני התחרות ובהקשרים של קידום תחרותיות. לשינויים ברגולציה, לשינויים במדיניות הרגולטוריים או לגישתם בפרשנות הרגולציה עשויות להיות השפעות שונות על תחנות הכוח שבבעלות החברה או על תחנות הכוח אשר בכוונת החברה לפתח וכן על הכדאיות הכלכלית הטמונה בהקמת תחנות כוח חדשות. בנוסף, פעילות החברה כפופה לחקיקה ורגולציה שמטרתה הגברת השמירה על הסביבה והפחתת נזקים ממפגעים סביבתיים, בין היתר על ידי קביעת מגבלות בנוגע לרעש, לפליטת מזהמים לטיפול בחומרים מסוכנים (לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.20 ו- 8.1.4 לדוח). כשל של החברה בזיהוי חקיקה חדשה או עדכון לחקיקה קיימת, מתן פרשנות לא מתאימה להוראות הדין, כשל בבקרה וניטור אחר יישום ועמידה בדרישות החוק והרגולציה החלה לרבות תנאי הרישיונות, כשל בקבלת היתרים או רישיונות או אי חידוש רישיונות או החמרה בתנאים של רישיונות, החמרה בדרישות הרגולציה האמורה

מיצרני חשמל פרטיים או אי עמידה בהן עלולה לגרום להוצאות או השקעות בהיקפים משמעותיים וכן לפגוע מהותית בתוצאות פעילות החברה.

19.2.4. עמידה באמות מידה ויעדי ESG: בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות בקרב משקיעים בעיקר ברחבי העולם אך גם בישראל ומחזיקי עניין נוספים, בפרט נותני אשראי, לקוחות, עובדים וכיוצ"ב, בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כמו כן, הולכת וגדלה המעורבות הרגולטורית בתחום ומוטלות הוראות שונות בתחום ה- ESG במסגרת רגולציה חדשה.

כחלק ממגמה זו שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולי ESG הכוללים היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי, כחלק ממדיניות ההשקעות והמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי. מגמה זו עשויה לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, ביניהם הימנעות מביצוע השקעות בתחום הגז הטבעי, קושי בהשגת אשראי ו/או גידול בעלויות המימון, קושי בגיוס עובדים ועוד. בנוסף, הטלת הוראות רגולטוריות שונות בתחום, בפרט הסביבתי, עשויות להשית על החברה עלויות משמעותיות. מגמות אלו עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של הקבוצה, לרבות, אובדן לקוחות, מגבלות על יכולת מימוש תכניות הצמיחה, ירידת שווי נכסים, עליה במחיר החוב ושחיקת שווי החברה, וכן פגיעה במיצוב מעמדה בתחומי פעילותה.

19.2.5. תלות בתשתית, בהבטחת מקום ברשת ובספקי תשתית: תחנות הכוח שבבעלות הקבוצה (לרבות פרויקטים עתידיים) עושות שימוש ברשת החשמל לצורך הספקת החשמל (רשתות הולכה וחלוקה), ולפיכך תלויות בחח"י ומנהל המערכת בישראל וברשת החשמל והרגולטור בשווקי הפעילות הרלוונטיים בארה"ב. אי זמינות או פגיעה בתשתיות רשת או פעילות לא רציפה או לא מספקת שלהן, עלולות לפגוע במתקני הקבוצה וביכולתה של הקבוצה להזרים את החשמל המיוצר בתחנת הכוח אל רשת החשמל, ועשויה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה. כך גם, עומס על רשתות ההולכה והחלוקה (לרבות עקב כניסת מתחדשות) ועיכובים בפיתוח תשתיות לתמיכה בייצור והביקוש עשויים להשפיע לרעה על הפעלת מתקני הייצור הקיימים של הקבוצה ועל לוחות הזמנים ושלבי הפיתוח של פרויקטים חדשים. בישראל, תחנות הכוח והפרויקטים בפיתוח חשופים לניהול המערכת, ליוסות מקורות הייצור על ידי מנהל המערכת ותעדוף מתקני ייצור אחרים על פני מתקני הייצור של הקבוצה. תחנות הכוח והפרויקטים בפיתוח תלויים ביכולת הבטחת הוצאת חשמל מהאתר ובשמירת מקום ברשת, והוצאתם לפועל של פרויקטים (כמו גם עלויות פרויקטים ולוחות הזמנים) עשויים להיות מושפעים מהבטחת חיבור לרשת. בארה"ב תלויה פעילות הפיתוח של החברה בהבטחת הסכמי חיבור לרשת והסכמי הולכה וזמינות חלוקת גז טבעי. במסגרת זו החברה תלויה בישראל בספקי גז טבעי ובנתג"ז אשר אחראית להולכתו. כשל במערכת הולכת הגז או כשל ברשת החשמל עלול לגרום לפגיעה בהספקת חשמל מתחנות הכוח של הקבוצה ואין וודאות כי בכל מקרה של כשל במערכות אלה תוכל החברה לקבל פיצוי על נזקיה (כולם או חלקם). תחנות הכוח והפרויקטים בפיתוח תלויים ביכולת הבטחת הוצאת חשמל מהאתר ובשמירת מקום ברשת, והוצאתם לפועל של פרויקטים (כמו גם עלויות פרויקטים ולוחות הזמנים) עשויים להיות מושפעים מהבטחת חיבור לרשת. בארה"ב תלויה פעילות הפיתוח של החברה בהבטחת הסכמי חיבור



לרשת והסכמי הולכת גז טבעי לתחנות הכוח ולפרויקטים. כמו כן, תחנות הכוח שבבעלות החברה עושות שימוש בצריכת מים לצורך הפעלתן, כך שתקלה מתמשכת בהספקת מים עלולה לגרום לאי זמינות תחנות הכוח ולכן קיימת הקבוצה תלויה במקורות (חברת המים הלאומית). תחנות הכוח והפרויקטים בפיתוח חשופים לניהול המערכת, לויסות מקורות הייצור על ידי מנהל המערכת ותעדוף מתקני ייצור אחרים על פני מתקני הייצור של הקבוצה.

19.2.6. תחרות: מדיניות הממשלות בהן פועלת הקבוצה היא כאמור לפתוח את שוק החשמל לתחרות. בישראל, בעוד שמדיניות כאמור מביאה להקטנת נתח השוק של חח"י במקטע הייצור וההספקה, יש בה כדי להגדיל את מספר יצרני וספקי החשמל ולהגביר את רמת התחרות בשוק הייצור וההספקה הפרטי בישראל, דבר שעלול להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של החברה. אסדרות של רשות החשמל לפתיחת שוק הספקת החשמל בישראל אף היא מגבירה, באופן שצפוי לגדול בשנים הבאות, את התחרות במקטע ההספקה. בשנים האחרונות ניכרת עליה בתחרותיות במקטע ההספקה ללקוחות בישראל, אשר עשויה להשפיע לרעה על תנאי ההתקשרות עבור החברה מול הלקוחות. בנוסף, פעילות קבוצת CPV גם כן חשופה לתחרות בשווקי פעילותה ועל צמיחה בתחומי פעילותה. בכדי להתמודד עם סיכון זה פועלת החברה למקסום יתרונותיה התחרותיים וניסיונה בפיתוח והובלת תחנות כוח, אך אין וודאות שיהיה בכך בכדי למנוע או להקטין את השפעות סיכוני התחרות על החברה ועל תוצאות פעילותה. בשנים האחרונות ניכרת עליה בתחרותיות במקטע ההספקה ללקוחות בישראל, אשר עשויה להשפיע לרעה על תנאי ההתקשרות עבור החברה מול הלקוחות.

19.2.7. כשל בצידוד קריטי: שיבושים ותקלות טכניות בצידוד הקריטי של מתקני הייצור של הקבוצה וכן אי יכולת לשמור על רמות מלאי, איכות מלאי ורמה מספיקה של חלקי חילוף עלולים לפגוע בפעילות השוטפת של הקבוצה ובשמירה על רצף והמשכיות של תהליך הייצור, וכן לגרום, בין היתר, לעיכובים בייצור חשמל, לקושי בעמידה בהתחייבויות חוזיות, לאובדן הכנסות ולהוצאות עודפות בעלות השפעה שלילית על רווחיה של החברה, במידה שאינם מכוסים תחת ביטוחי החברה. בכדי להתמודד עם סיכון זה, לחברה הסכמי שירות ארוכי טווח עם יצרני הצידוד הקריטי, וכן מבוצעות תחזוקות מונעות ותחזוקות חזויות, אולם אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע נזקים והשבתות כתוצאה משיבושים ותקלות כאמור.

19.2.8. חסמי יציאה: חסמי יציאה, לרבות העדר תנאי שוק מתאימים, עלויות יציאה גבוהות או התנגדויות מצד בעלי עניין שונים, עלולים להקשות על החברה לבצע דיספוזיציות בנכסים שונים או בחברות שבבעלותה. חסם היציאה המרכזי הוא הצורך בקבלת אישורים של צדדים שלישיים להעברת שליטה או שימור החזקה מסוים בתאגיד בתחום ייצור החשמל. בנוסף, מכוח הסכמי מימון והסכמים אחרים קיימות על חברות הקבוצה (לרבות מכוח ערבויות שהעמידה החברה), מגבלות בנוגע להעברת שליטה. מגבלות אלה, ומגבלות דומות נוספות ביחס לחברות שבשליטת החברה, עלולות למנוע מהחברה לבצע דיספוזיציות שונות בנכסיה ובכך להשפיע באופן מהותי על החברה.

19.2.9. כוח אדם מקצועי: לצורך ניהול פעילותה השוטפת של החברה, ביצוע הפרויקטים שבבעלותה ומתן שירות ומענה ללקוחות, לספקים ולגורמים נוספים נדרש כוח אדם מקצועי ומיומן. השירותים שמספקת

החברה נדרשים הכשרה מיוחדת, ולפיכך נדרשת החברה להעסיק עובדים ואנשי מקצוע בעלי כישורים רלוונטיים. בשלב ההקמה של תחנות כוח, מרבית העובדים המומחים והיועצים אותם מעסיקה הקבוצה (בין כעובדים ובין כנותני שירותים חיצוניים) הינם מומחים בתחומם, אשר החברה מאתרת ממדינות שונות. הסיכונים הכרוכים הינם קושי באיתור מומחים, ידע ומקצועיות ספציפיים, מחסור בכוח אדם, עלויות העסקה גבוהות, וכן כשלים בניהול משאבי האנוש (שימור ופיתוח עובדים ומנהלים, שימור ידע ועוד), עלולים לגרום לאובדן ידע חיוני, אי עמידה ביעדי החברה ואי יכולת החברה להתאים את צרכי ההשמה והעמדת התשתיות הנדרשות לקצב הגידול של החברה. בנוסף, מגבלות תנועה במהלך משבר הקורונה (או מגפה או אסון טבע) או במקרה של הרעה או הסלמה במצב הפוליטי, המדיני ו/או והבטחוני, עלולים ליצור מחסור בכוח אדם מומחה בתחומו, דבר העלול לגרום לעיכובים בהקמת תחנות הכוח ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה. על מנת לצמצם סיכונים אלה, במקרה של אי זמינות מספקת של כוח אדם מקצועי תידרש החברה לאיתור עובדים חלופיים, עריכת שינויים בהכשרה הנדרשת או מציאת פתרונות חליפיים באמצעות שימוש בנותני שירותים חיצוניים ואין וודאות כי החלופות יתנו מענה מלא על הצרכים.

בדומה, הצלחת קבוצת CPV נשענת על היכולת שלה לגייס ולשמר עובדים מוכשרים ומיומנים, הן לתפקידים טכניים/ תפעוליים והן לתפקידי מטה/ ניהול. קבוצת CPV תלויה בעובדי מפתח בפיתוח לצורך יישום וביצוע של האסטרטגיה העסקית שלה. קשיים בגיוס ושימור עובדים ואנשי מקצוע מוכשרים ומיומנים, קשיים בהעברה יעילה של הידע והמומחיות של העובדים כאשר אותם עובדים פורשים, לאנשי צוות חדשים, או התפטרות/ פרישה בלתי צפויה של עובדי מפתח, עלולים להשפיע לרעה על ביצועי קבוצת CPV.

19.2.10. ביטוחים: החברה וחברות הבנות שלה מחזיקות בפוליסות ביטוח שונות המכסות נזקים שונים כמקובל בתחום פעילותן. יחד עם זאת, לא כל הסיכונים ו/או החשיפות האפשריים מכוסים ו/או ניתנים לכיסוי בפוליסות השונות וכן קיימות מגבלות כיסוי לסיכונים מסוימים, התחייבות להשתתפות עצמית ו/או החרגות, אשר כתוצאה מכך תגמולי ביטוח שיתקבלו, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או ההפסדים ו/או החבויות האפשריים. ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת תוך התחשבות בין היתר בעלות הביטוח, טיבו והיקפו, דרישות רגולטוריות ודרישות חוזיות וכן היכולת להשגת כיסוי מתאים בשוק הביטוח. החברה עשויה שלא להצליח לחדש פוליסות ביטוח או להתקשר בפוליסת ביטוח לכיסוי סיכון מסוים (וכן עשויה להתקשר בפוליסות חדשות בתנאים נחותים מתנאי הפוליסות הקיימות). הנזקים שאינם מכוסים בפועל באופן חלקי או מלא על ידי פוליסות הביטוח של החברה (וחברות מוחזקות) עלולים להשפיע לרעה על החברה ואין וודאות בדבר יכולתה של החברה לקבל פיצויים מלאים מהפוליסות שברשותה במקרה של נזק. כמו כן, ככל שלא יעלה בידה של החברה לחדש פוליסות ביטוח הדבר עלול להוות, בין היתר, הפרה של הרישיונות ו/או של הסכמי המימון של חברות הקבוצה.

19.2.11. בטיחות, גיהות ואיכות סביבה: פעילויותיה התפעוליות של הקבוצה כרוכות בסיכונים בטיחות שונים, כגון סיכונים בטיחות הקשורים בהפעלה ובציוד הנדרש לפעילות תחנות כוח של הקבוצה, וכן בתחנות הכוח

נעשה שימוש בחומרים כימיים חלקם רעילים ו/או דליקים. אירועי בטיחות עלולים לגרום לנזקים, לפציעות ואף אובדן בחיי אדם של עובדים ועובדי קבלני משנה, לפגיעה במוניטין, והחברה עלולה להיות חשופה בגינם להליכים פליליים או לתביעות בגין נזקי גוף או נזקים אחרים. באופן טבעי הרחבת פעילות החברה להקמה והפעלה של תחנות כוח נוספות ומתקני ייצור בחצרות צרכנים מגבירה את ההסתברות לסיכונים האמורים. החברה אימצה נהלי דיווח ופעולות לביצוע במקרה של אירועי בטיחות, ומקרים כאמור מועברים לטיפול המתאים בהתאם לנהלים פנימיים של החברה, אולם אין בכך כדי להבטיח שלא ייגרמו נזקים בגין אירוע כאמור כמו גם אין בנהלים כאמור כדי למנוע את החשיפה לאירועי בטיחות. לחברה ביטוח צד ג' וביטוח חבות מעבידים. אולם, אין בכיסוי הביטוחי כדי להבטיח כיסוי מלא לנזק שיגרם כתוצאה מאירועים כאמור ככל שיקרו.

כמו כן, פעילות חברות הקבוצה כפופה לחקיקות רגולטוריות משתנות בתחום הגנת הסביבה, בטיחות ורישוי עסקים. שינויי חקיקה והחמרת התקנים בתחומים אלה עלולים להיות בעלי השפעה על פעילות מתקני חברות הקבוצה והעלויות הכרוכות בהם. כמו כן, ליקויים ו/או אי עמידה בהוראות החוק הסביבתיים, בטיחותיות ובתנאי ההיתרים והרישיונות הניתנים לחברה מכוחן, עלולה לחשוף את החברה ומנהליה לסנקציות פליליות ומנהליות, לרבות הטלת קנסות ועיצומים, הוצאת צווי סגירה למתקנים וחשיפה להוצאות ניקוי ושיקום נזקים סביבתיים ועלולה להשפיע לרעה על פעילותן ותוצאותיהם של חברות הקבוצה.

19.2.12. יחסי עבודה: כאמור בסעיף 9.5 לדוח, מרבית עובדי התפעול של תחנת הכוח רותם וכן עובדי תחנת הכוח חדרה מועסקים בהסכמים קיבוציים. ההסכמים הקיבוציים עשויים לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על החברה עלויות נוספות. כמו כן, קושי בחידוש ההסכמים הקיבוציים או סכסוכי עבודה עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה בישראל ותוצאותיה.

19.2.13. הליכים משפטיים: מחלוקות וסכסוכים משפטיים, הליכים משפטיים, לרבות הליכים משפטיים מכוח עסקאות עם בעלי עניין, וכן הליכים מול נגה וחח"י או רגולטורים לרבות רשויות המס ורמ"י, הינם מטבעם בלתי ודאיים ופסקי הדין עלולים להיות שונים מהותית ממה שהחברה צפתה בתוצאתם ו/או בפיצוי הכספי שנקבע בגינם. תוצאות שליליות בהליכים משפטיים ובחקירות עלולות לגרום לנזקים כספיים משמעותיים, לרבות תשלומי שיפוי, או סעד מניעה אשר עלול להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לנהל את עסקיה ועלול להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה. כמו כן, חקירות והליכים כאמור עשויים להיות כרוכים בהוצאות משפטיות משמעותיות ובמשאבים כספיים, ארגוניים וניהוליים אחרים, שלכל אחד מהם עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על עסקיה, המוניטין שלה, מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה או נזילותה של החברה.

### 19.3. סיכונים מיוחדים לחברה

19.3.1. שינויים בשוק החשמל ושינויים טכנולוגיים: מרבית פעילות החברה בייצור והספקת חשמל ואנרגיה למועד הגשת הדוח, נעשית בטכנולוגיה קונבנציונלית (בעיקר גז טבעי). עם השלמת רכישת קבוצת CPV, לקבוצה פעילות ייצור גם באנרגיה מתחדשת, לרבות במסגרת פרויקטים בפיתוח והקמה. החברה פועלת להרחיב את פעילותה באנרגיות מתחדשות בישראל ובארה"ב, לרבות באמצעות

טכנולוגיות המשלבות תפיסת פחמן. עיכוב או כשל באימוץ טכנולוגיות ייצור חדשות כמו גם כשל בניהול והובלת תהליכי חדשנות אחרים או התאמת עסקאות להתפתחויות במקטע ההספקה, עלולים לגרום להחמצת הזדמנויות עסקיות ופגיעה במיצוב החברה כמובילה בתחומה או להקטנת נתח השוק שלה. בנוסף, גידול הנתח של אנרגיות מתחדשות וקביעת יעדים להפחתת פליטות עלולה להביא להפחתת הייצור באנרגיה קונבנציונאלית, לרבות מתקני הייצור של החברה, ובכלל כך להפחית את פעילות הייצור בתחנת הכוח רותם (בין היתר, לאור מיקומה). כמו כן, העדפת אנרגיות מתחדשות על ידי לקוחות החברה בהיקפים משמעותיים עשויה להשפיע לרעה על הביקוש למוצרי החברה ועל תוצאות החברה.

19.3.2. לקוחות מהותיים: למועד הדוח, לחברה מספר לקוחות מהותיים המתאפיינים בשיעור צריכה גבוה מתוך סך כושר הייצור בישראל. הכנסותיה של החברה מייצור חשמל בישראל רגישות במידה גבוהה לצריכה של לקוחות מהותיים, ומכאן שמצב בו מסתיים הסכם עם לקוח מהותי או לא תהיה דרישה לחשמל מצד הלקוח המהותי או מצב של אי קיום התחייבויות מצד אותו לקוח ובכלל זה אי תשלום, מחלוקות וכד' או מצב של כשל מצד החברה לעמוד בהתחייבויותיה מול הלקוחות, עשויים לפגוע באופן משמעותי בהכנסותיה של החברה ותוצאותיה (לפרטים נוספים בדבר הלקוחות המהותיים של החברה למועד הגשת הדוח ראו סעיף 7.6.2 לדוח). אין וודאות כי החברה תוכל לחדש הסכמים עם לקוחות מהותיים, ואין וודאות באשר לתנאיהם ככל שיחודשו (בין היתר לאור הגברת התחרות בשוקי הפעילות). כמו כן, החברה חשופה לסיכונים גבוהים/או סיכונים צריכה של לקוחות מהותיים. עוד יצוין, כי לחדרה תלות באינפניה כצרכן קיטור. ככל שתיפסק צריכת הקיטור על ידי נייר חדרה, תהיה לכך השפעה מהותית על יכולתה של חדרה ליהנות מההסדרים הקבועים ליצרני חשמל בקוגנרציה. כשל בניתוח פרופיל צריכת החשמל של לקוחות החברה, ובכלל כך לקוחותיה המהותיים, ושיפור לעומת כושר הייצור של מתקני הייצור ותחנות הכוח של הקבוצה והתעריפים עלול, לפגוע במיקסום הרווחיות של החברה. עוד יצוין כי לחברות הקבוצה חשיפה לאיתנות הפיננסית של מנהל המערכת.

19.3.3. מגבלות על הרחבת פעילות החברה בישראל: רגולציה קיימת כגון דיני תחרות, רגולציה מכוח חוק הריכוזיות או רגולציה מכוח חוק משק החשמל ביחס להחזקות ברישיונות ייצור, עשויים להטיל מגבלות, לרבות מגבלות על הספק מירבי, ובתוך כך להגביל את הרחבת הפעילות של החברה בישראל (למידע נוסף אודות רגולציה כאמור ראו, בין היתר, סעיפים 6.3, 7.2.7, 7.2.8 ו-7.3 לדוח). כך, למועד הגשת הדוח, למיטב ידיעת החברה, היקף ההספק הקבוע ברישיונות ייצור (בהתאם לרישיונות ייצור מותנים וקבועים) של גופים הנחשבים קשורים לחברה נחשב כמוחזק בידי "אדם" אחד. למועד הגשת הדוח, למיטב ידיעת החברה ההספק המוחזק המיוחס לחברה מכוח תקנות הריכוזיות, עומד על כ-1,500 מגה וואט. בנוסף, בהתאם לרגולציה הרלוונטית גם שיעור החזקה של 5% ומעלה בחברה או בחברות מוחזקות של החברה בישראל (לרבות ההחזקה של ורידיס באו.פי.סי ישראל) עשוי לייחס לחברה הספק הקבוע ברישיונות של מחזיק שיעור כאמור (או בידי בעלי מניותיו). לפיכך, ההספק המוחזק שייחס לחברה (בצירוף ההספק המיוחס לגופים שעשויים להיחשב קשורים לצורך כך), עשוי להוות חסם ולמנוע מהחברה לבצע רכישות מסוימות (ובכלל כך עשוי למנוע מהחברה להשתתף במכרזי הרפורמה בחח"י) או ביצוע פרויקטים מסוימים ובכך להגביל את החברה בהרחבת פעילותה בישראל. כמו כן,

למועד הגשת הדוח נמנית הקבוצה על רשימת הגורמים הריכוזיים ובהתאם כפופה למגבלות החלות על גורמים ריכוזיים ותאגידים ריאליים משמעותיים (ראו סעיף 7.2.7 לדוח).

19.3.4. כניסה לשווקים חדשים והשלמת הליכי אינטגרציה של פעילויות נרכשות: התרחבות פעילות החברה לשווקים נוספים ולאזורים גיאוגרפיים נוספים כרוכה בגורמי סיכון הקשורים באותם שווקים ובכלל כן לרגולציה מקומית ולמצב הכלכלי והפוליטי המקומי. כמו כן, פעילות בשווקים נוספים תלויה בגורמים שונים בהם הכרת השווקים הרלוונטיים, איתור עסקאות מתאימות לחברה, ביצוע בדיקות נאותות, גיוס כוח אדם מתאים והבטחת המימון הדרוש. כשל באחד או יותר מהגורמים האמורים עלול להשפיע לרעה על הצלחת פרויקטים בשווקים כאמור ועל פעילות החברה ותוצאותיה. כמו כן, השלמת האינטגרציה של פעילויות משמעותיות חדשות לתוך הפעילות הקיימת עלולה להיות מלווה בכשלים בתהליכים מסוימים, ובכלל כן תהליכי בקרה וזרימת מידע, הטמעת תהליכי ניהול, הטמעת מתכונת דיווח כספי, בהשלמת קליטה מוצלחת של הפעילות החדשה וכוח האדם הרלוונטי, וכן בהבנת החברה את שוק הפעילות של הפעילות הנרכשת וביישום האסטרטגיה העסקית ותכניות הפיתוח שלה. כשל באחד או יותר מהגורמים האמורים עשוי להשפיע לרעה על מימוש הפוטנציאל של הפעילות הנרכשת.

19.3.5. ספק מרכזי (קבלני הקמה, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי תשתית): ככלל תחנות הכוח ומתקני הייצור המוקמים או המופעלים על ידי הקבוצה נשענים באופן מלא על הסכמי הקמה ו/או הסכמי תחזוקה ארוכי טווח עם ספקי הציוד המרכזי בכל הנוגע לטיפול ותחזוקת תחנת הכוח והמתקנים ובכלל זה לתחזוקת הגנרטורים וטורבינות הגז והקיטור. במקרה של אי-עמידה ביעדי ביצוע או במקרים של הפרת התחייבויותיהם של הספקים המרכזיים על פי הסכמי התחזוקה, אחריותם לתשלום פיצויים תהיה מוגבלת בסכום, כמקובל בהסכמים מעין זה. ככל שיגרמו שיבושים ותקלות טכניות בתפעול השוטף, בהקמה או בתחזוקה של תחנות הכוח, או במקרה של כשל בציוד, עלול הדבר לגרום לעיכובים בהקמת הפרויקטים, לכשלים בייצור החשמל, להשבתות, לאובדן הכנסות ולפגיעה ברווחי החברה. האמור חל גם ביחס להקמת פרויקטים נוספים שיבשילו ויופעלו מסחרית ביחס לתחזוקה בתקופת ההפעלה. לפרויקטים בהקמה ובייזום תלות בקבלן ההקמה בכל הקשור להשלמת הפרויקט, לביצועי הפרויקט וליכולת של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למועדי ההפעלה הנדרשים בהתאם להסכמים או לרגולציה החלה על הפרויקט. עיכוב או אי-עמידה של קבלן ההקמה בהתחייבויותיו או קושי אחר של קבלן ההקמה לקדם את הפרויקט, עלולים להשפיע לרעה ואף מהותית על החברה. בנוסף, לחברה תלות בספקי תשתית כגון נתג"ז וחח"י בישראל ובספקי תשתיות חשמל וגז בארה"ב.

19.3.6. אי קבלת רישיון הספקה לרותם וקביעת הסדרים משלימים: תחנת הכוח רותם מהווה נכס מהותי של הקבוצה. כאמור בסעיף 7.13 לדוח, הענקת רישיון הספקה לרותם נכללה במסגרת הצעת החלטה של רשות החשמל מחודש פברואר 2023 מול רשות החשמל, וטרם הושלמה (לרבות התנאים להענקתה). ככל שלא יתקבל רישיון הספקה, או אם יתקבל רישיון הספקה בתנאים נחותים משל מתחרים רלבנטיים, או אם יוחלו החלטות המגבילות את יכולת המכירה של רותם ללא הסדרים משלימים מתאימים, הדבר עלול להשפיע לרעה על פעילותה של החברה, ואף מהותית, בתחום מכירה וסחר בחשמל בישראל ובהתאמה על תוצאות החברה. לפרטים אודות החלטת רשות החשמל לעניין חריגות

מתכניות צריכה - תיקון לאמות מידה 1, 57, 58, 59 ו-91, ראו סעיף 7.3.17.7(ה) לדוח. לפרטים נוספים אודות מחלוקת עם מנהל המערכת בנושא חריגות ותכניות ייצור ראו סעיף 7.15.5.1(ב) לדוח (מחלוקות אשר לגישת החברה מושפעות מהסדרים הכלולים בהצעת החלטת רשות החשמל).

19.3.7. גבלות Take or Pay (או מגבלות דומות) בהסכמי הגז: בהתאם להסכמי הגז חברות הקבוצה עשויות להידרש, ככלל, לצרוך גז בהיקפים מינימליים שהוגדרו על ידי הצדדים להסכם (התחייבות Take or Pay) או להתחייב לרכוש מספק הגז. אירוע של אי-משיכת ההיקפים המינימליים עשוי להיגרם, בין היתר, כתוצאה מתקלה תפעולית שאינה מאפשרת ייצור חשמל או בעת ירידה מהותית בצורכי הייצור, לרבות עקב הפחתות ייצור בהוראת מנהל המערכת. בשנתיים האחרונות חלה עלייה בהיקף הפחתות הייצור ברוטם בהנחיית ניהול המערכת. לפרטים בדבר החלת מודל השוק על היצרנות הפרטית הקיימת והסדרים משלימים לרוטם, ראה סעיף 7.3.3.1 לדוח. רכישת גז נמוכה מההתחייבות החוזית עשויה לחשוף את החברות הקשורות בהסכמי הגז לתשלומים עודפים מול ספקי הגז.

יצוין כי החל מהפעלה מסחרית של מאגר כריש, סך התחייבות ה-Take or Pay של רוטם וחדרה לתמר ואנרג'יאן צפויה להיות גבוהה מההתחייבות הנוכחית ולפיכך עשויה להגדיל את הסיכון האמור. עם זאת יצוין כי הגז במסגרת הסכמי הגז האמורים צפוי לספק את הגז הדרוש לכל תחנות הכוח בקבוצה בישראל.

19.3.8. מחלוקת רוטם מול חח"י ומנהל המערכת: לפרטים, ראו סעיף 7.15.5.1(ב) לדוח. במהלך תקופת הדוח העלתה נגה טענות כלפי רוטם כאמור בדוח זה לעיל. יצוין כי העמסת תחנת הכוח נעשית בהתאם להנחיות מנהל המערכת, כמו כן רוטם מוכרת עודפי חשמל למנהל המערכת. הפחתות עומס או הפחתת מכירות למנהל המערכת משפיעות באופן שלילי על תוצאותיה של רוטם. ככל שהמחלוקות כאמור לא יוסדרו בין הצדדים, עשויה להיות לכך השפעה לרעה על החברה. להבנת החברה מחלוקות אלה צפויות לבוא על פתרון במסגרת קביעת הסדרים משלימים בעניינה של רוטם כולל קבלת רישיון הספקה (ככל שייקבעו ובכפוף לתוכנם הסופי). יצוין כי במסגרת הצעת ההחלטה של רשות החשמל כאמור בסעיף 19.3.6, מתווה הרשות כולל ויתור מצד החברה על טענות מול גורמים השורים ברוטם, ויתור שאינו הדדי כלפי רוטם. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.15.5.1 לדוח.

19.3.9. אי זמינות תחנות הכוח בהתאם לתנאי הסכמי ה-PPA: אי זמינות של תחנות הכוח כנדרש בהתאם לתנאי הסכמי ה-PPA עשויה לחשוף את חברות הקבוצה לתשלומים עודפים, להפרת התחייבויות על ידן או לגרוע מאפשרותן להנות מההסדרים החלים עליהן (לפי העניין).

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים של החברה, ראו ביאור א28' לדוחות הכספיים.

19.3.10. סיכון הקמה ופיתוח: לפרויקטים בהקמה או פיתוח מקושרים סיכונים ספציפיים בנוסף לגורמי סיכון כלליים או ענפיים, בפרט בהינתן שמדובר בפרויקט בשלב הקמה או בשלב מקדמי. בהקמת פרויקט תחנת כוח שלובים סיכונים הקמה מגוונים, כגון סיכונים הקשורים בקבלת ההקמה ובאיתנותו הפיננסית, באספקת הציוד העיקרי ותקינותו ובכלל כך בעלויות מחירים של הציוד והחומרים, עלויות השינוע וההובלה ולוחות הזמנים לאספקתם, בתקינות המתקנים ומערכותיהם, בביצוע העבודות בטיב ובמועד הנדרש, בקבלת השירותים הנדרשים לצורך הקמת התחנה וחיבורה לרשת החשמל, ברגולציה החלה

ובהשגת האישורים וההיתרים הנדרשים הן לביצוע העבודות והן להפעלת התחנה, ובכלל זה השגת ההיתרים הנדרשים בקשר עם בניית המתקן, היתרי איכות הסביבה, וביניהם היתרי פליטה, ועמידה בתנאיהם. סיכוני הקמה כאמור עלולים להשפיע על עלויות ההקמה ותקציב הפרויקט, לוחות הזמנים להשלמת ההקמה ולעיכובים פוטנציאליים וכיו"ב. סיכונים כאמור רלוונטיים גם לפרויקטים דומים באזורים גיאוגרפיים נוספים לרבות סביבת הפעילות של קבוצת CPV. התקיימות איזה מסיכויי הקמה כאמור עשויה להביא, בין היתר, לפגיעה בתוצאות החברה ופעילותה בשל עלייה בהוצאות ההקמה לעומת התקציב החזוי, פגיעה ביכולת הקבלן להשלים את הפרויקט ו/או לשלם לחברה פיצויים על אי יכולתו להשלים את הפרויקט או עיכובים שיחולו בפרויקט, אובדן רווחים בגין העיכובים בהשלמת הפרויקט ובהפעלה המסחרית, פיצויים ללקוחות, אי עמידה בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם לוחות הזמנים לביצוע ו/או ביטול הפרויקט ואובדן השקעות החברה. יצוין, כי הפיצויים המוסכמים ביחס לתת-ביצוע של תחנות הכוח וכן ביחס לעיכוב מוגבלים בסכום ולפיכך אין וודאות כי החברה תוכל במקרה כאמור לקבל פיצוי על מלוא נזקיה הישירים והעקיפים.

לסיכויי הקמה כאמור ולאי עמידה בביצועים ובמועדים עלולה להיות השפעה לרעה על עסקי החברה ופעילותה, לרבות על התחייבויות החברה מול גורמים מממנים, רשויות ולקוחות ועל בטוחות שהעמידה החברה לטובתם.

פרויקטים בפיתוח עשויים להיות חשופים לסיכונים הכרוכים, בין היתר, בהתנגדויות ציבוריות או אחרות לפרויקטים, באי התאמה של השטח, התשתיות או הטכנולוגיה המתכוננת לפרויקט, בעיכוב/סירוב אישור תכניות סטטוטוריות, בהעדר היתרים/הסכמות נדרשים לקידום הפרויקטים. התממשות גורמים אלה עלולה להביא לביטול או עיכוב הוצאה לפועל של פרויקטים בפיתוח ולגידול בהוצאות הפיתוח של החברה.

19.3.11. הסכמי מימון פרויקטאלי: הסכמי מימון פרויקטאליים (כגון אלה של הפרויקטים הפעילים של CPV, חדרה, צומת וההסכם המתוכנן לתחנת הכוח גת) כוללים התחייבויות שונות, לרבות לעמידה בהיתרים ורישיונות, לעמידה בביצועים ותנאים נוספים (לרבות תנאים למשיכת מסגרות) אשר אי עמידה בהם עשויה להגביל את היקף המימון או החלוקות ואף להקים דרישה לפירעון המימון. בנוסף, הסכמים אלה כוללים תנאים בהתקיימם יידרשו הפרויקטים להעביר את התזרים למממנים, וכן הוראות מכוחן נדרשת הסכמת המממנים לפעולות מסוימות הכרוכות במתווה המסחרי, בפעילות הפרויקטים או בהחזקות בהם וכן להעביר דיווחים שונים. אי עמידה בתנאים ובמגבלות כאמור או אי קבלת הסכמת המלווים, עשויות, בין היתר, לפגוע במימון שהועמד (ואף להקים למלווים עילות לפירעון המימון), להגדיל את ההון העצמי הנדרש לפרויקט, לדרישה להעמדת תמיכה פיננסית על ידי בעלי המניות, וכתוצאה מכך להגדיל עלויות, לעכב או למנוע את השלמת הפרויקט (ככל שמדובר בפרויקט בהקמה), לפגוע בפעילות המסחרית של הפרויקט, לעכב או למנוע ביצוע פעולות מסוימות ולפגוע באופן מהותי בחברה.

19.3.12. תלות בדיבידנדים של חברות בנות: החברה מחזיקה בחברות פרויקט במסגרת פעילותה ולמועד הגשת הדוח, החברה עצמה אינה מחזיקה בפעילות קיימת עצמאית מלבד השקעותיה בחברות שבבעלותה. לפיכך, החברה תלויה בקבלת תזרימים מהחברות שבבעלותה (באמצעות דיבידנדים או

פירעון הלוואות בעלים) על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות. יצוין כי קבוצת CPV תלויה בתזרימי חברות הפרויקטים שבבעלותה. יכולתה של החברה לקבל תזרימים כאמור עשויה להיות מוגבלת כתוצאה מגורמים שונים, ובכלל זה כתוצאה מתוצאות פעילות שאינן מאפשרות חלוקה או ממגבלות על חלוקה הקבועות בהסכמים עם הגורמים המממנים של חברות הפרויקט שבבעלות החברה (לרבות הוראות המחייבות ביצוע תשלומים למלווים על פי ההסכמים). הפחתה או פגיעה בתזרימים החופשיים של הפרויקטים, או ביכולתה של החברה לקבל תזרימים אלה, עשויים להשפיע באופן שלילי על תוצאות החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

19.3.13. מגבלות על קבלת אשראי: הקבוצה עשויה להיות מוגבלת בקבלת אשראי בישראל כתוצאה ממגבלות רגולטוריות על מוסדות פיננסים בהעמדת אשראי ל"לווה בודד" ול"קבוצת לוויים" בשל קבוצת החברות עליה נמנית החברה ובעלת השליטה בה (או גופים קשורים להם). מגבלות דומות עשויות לחול גם על גופים חוץ בנקאיים ביחס להשקעות או העמדת אשראי על ידם. כמו כן גופי השקעות שונים מאמצים מדיניות השקעות הכוללת יעדי ESG, אשר עשויים להגביל את היקף האשראי הזמין לחברה.

19.3.14. התקשרות בהסכמי PPA חדשים וחידוש הסכמים קיימים: נכון למועד הגשת הדוח, מרבית האנרגיה המיוצרת על ידי החברה בישראל נמכרת ללקוחות פרטיים במסגרת הסכמי PPA לתקופות זמן מוגדרות. כאשר הסכמי PPA עליהם חתמה החברה יגיעו לסיומם מכל סיבה שהיא, החברה תידרש להתקשר עם לקוחות אחרים או לחדש את ההסכמים הקיימים (כאמור בסעיף 7.6.2, למועד הדוח הכספי, בזן הינה לקוח מהותי של הקבוצה, אשר ההסכם עימו צפוי להסתיים חודש יולי 2023 ולמועד הגשת הדוח טרם הוארך ואין וודאות באשר לחידושו). אין וודאות כי החברה תצליח להתקשר בהסכמי PPA חדשים לתקופות מתאימות או לחדש את הסכמי ה-PPA הקיימים במועד פקיעתם כתוצאה מסיבות שונות, או להתקשר בהסכמי PPA באותם תנאים מאלו אשר נסתיימו, בין היתר לאור שינויים בתנאי השוק, וככל שהחברה לא תצליח להתקשר בהסכמי PPA בתנאים מיטיבים לחברה, הדבר עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה פעילותה.

19.3.15. עמידה באמות מידה פיננסיות והתחייבויות במסגרת הסכמי המימון (לרבות הסכמי הזרמת הון) של הקבוצה: במסגרת שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה ובהסכמי המימון של חברות הקבוצה קיימות התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים מסוימים והתחייבויות שונות כלפי בעלי אגרות החוב ו/הגורמים המממנים. בנוסף, שיעורי הריבית כפופים עשויים לגדול במקרים מסוימים של ירידה בדירוג או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כמו גם ביצוע חלוקות כפוף לעמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות כתנאי לחלוקה (לרבות פירעון הלוואות בעלים). כמו כן, הסכמי המימון כוללים מגבלות שונות בקשר עם שינוי שליטה בחברה, פקיעת רישיונות, סיום או שינוי הסכמים מהותיים ועוד. אי עמידה באמות מידה אלה או קרות אחד האירועים הקבועים בהסכמים עלול להגביל את חברות הקבוצה בביצוע חלוקות, להגדיל את עלויות המימון, להאיץ את העברת התשלומים למממנים, להגדיל את הבטחויות או ההון העצמי ובנסיבות מסוימות להביא לדרישת המלווים לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות כולל ערבויות שהעמידה החברה. דרישות פירעון מיידי או הליכים למימוש בטוחות או גביית חוב עלולים



להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאה (לרבות כתוצאה מקיומן של הוראות הפרה צולבת בהסכמי המימון של חברות הקבוצה).

19.3.16. ערבובות: עיקר פעילות החברה נעשית באמצעות חברות פרויקט ייעודיות. מעת לעת החברה העמידה ומעמידה ערבובות לטובת גורמים הקשורים בחברות הפרויקטים (בישראל ובארה"ב) או במתקני הייצור בחצרות צרכנים כגון לצורך קבלת הסכמות גורמים מממנים, מנהל המערכת/השוק בארה"ב, ספקים מרכזיים ורשויות. אי עמידה של הפרויקטים בהתחייבויות המובטחות בערבובות החברה עשויות לחשוף את החברה לחילוט הערבובות.<sup>245</sup>

19.3.17. פרויקטים שאינם בבעלות מלאה: החברה אינה מחזיקה ו/או תחזיק במלוא הזכויות בכל הפרויקטים של הקבוצה (בהם למועד הגשת הדוח או.פי.סי ישראל, ג'ינרג', OPC Power וכן פרויקטים של קבוצת CPV), לרבות פרויקטים עתידיים. להחזקה שאינה בבעלות מלאה עלולה להיות השפעה מגבילה מבחינת חופש הפעולה של החברה ומבחינת הוראות ההסכמים עם יתר בעלי הזכויות, וכן להגביל את יכולתה של החברה לממש את מלוא היתרונות וחופש הפעולה שבהחזקה בלעדית.

19.3.18. קושי בהבטחת מקורות ומימון הדרוש למימוש תכניותיה האסטרטגיות העתידיות של הקבוצה (לרבות חשיפה לרמות מינוף גבוהות): כקבוצה העוסקת בייזום, פיתוח ורכישה של פרויקטים בתחומי פעילותה, צפויה הקבוצה להידרש לגיוס כספים, ואף בהיקפים משמעותיים, בשנים הקרובות בקשר עם הוצאתן לפועל של תכניותיה האסטרטגיות העתידיות. הסכמי המימון של חברות הקבוצה לרבות אגרות החוב של החברה מגבילים את היקף האשראי שרשאיות ליטול ואת אפשרותן להעמיד בטוחות לטובת אשראי כאמור. כמו כן, גיוס מימון על ידי חברות הקבוצה כרוך בסיכונים הנוגעים לרמת מינוף גבוהה ולעלויות מימון. רמת מינוף גבוהה של חברות הקבוצה חושפת אותן לסיכונים אינהרנטיים הכרוכים במינוף, ועלולה להשפיע לרעה על דירוג האשראי שלהן, ועל תוצאותיהן ועסקיהן ועל יכולתן לחלק דיבידנד ו/או לעמוד בתנאי הסכמי המימון, וכן עשויה להיות כרוכה בהעמדת בטוחות או ערבובות על ידי החברה בקשר עם אשראי של החברות המוחזקות. לצורך ביצוע תכניותיה, עשויה החברה להידרש גם לגיוס הון ממשקיעים (בנוסף או חלף גיוס אשראי), הן ברמת החברה והן ברמת החברות המוחזקות. גיוסי הון עשויים להיות כרוכים בדילול החזקותיהם של בעלי מניות ובמתן הנחה על מחיר מניית החברה המגייסת וכן כרוכים בעלויות גיוס. אין וודאות באשר להבטחת הכספים בהיקפים שיידרשו ו/או למתכונת ולתנאי גיוסם, והדבר מושפע בין היתר מקיומם של תנאי שוק מתאימים, מהוראות הסכמי המימון של חברות הקבוצה ומבנה החוב שלהן, מנכונות משקיעים בהם בעלי המניות של החברה להשתתף בגיוסי הון וכן מתוצאות פעילותה של הקבוצה. קושי בהבטחת המימון הדרוש ו/או כשל בשמירה על מבנה חוב/הון אופטימלי עלול לפגוע ביכולתה של החברה להוציא לפועל את תכניותיה האסטרטגיות העתידיות, לפגוע באיתנותה הפיננסית ובעמידתה בהסכמי המימון שלה ובתוצאות פעילותה של החברה.

<sup>245</sup> מובהר כי למועד הגשת הדוח חלק ניכר מהערבובות שהעמידה החברה לטובת הפעילויות שהועברו לאו.פי.סי ישראל במסגרת השלמת עסקת ורידיס נותרו עדיין בחברה ומוסדרות בהתאם להסדר ערבובות ושיפוי עם ורידיס (התחייבות השיפוי אינה מובטחת). בהתאם ככל שיבוצע חילוט של ערבובות אלה, תידרש החברה להפעיל את הסדר השיפוי מול ורידיס.

## טבלת גורמי סיכון

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה. יצוין כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה כדלהלן משקפת את מידת ההשפעה של גורם סיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון הרלוונטי, ואין באמור בכדי להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי התממשותו. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו על פי הסיכון הגלום בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו.

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                                               |                       |
|------------|---------------|-------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|
|            | X             |             | שערי חליפין                                                   | סיכוני מאקרו          |
|            | X             |             | מדד המחירים לצרכן                                             |                       |
|            | X             |             | שיעורי ריבית                                                  |                       |
|            |               | X           | המצב המדיני, פוליטי והביטחוני                                 |                       |
|            |               | X           | אסונות טבע, נזקי מזג אוויר ושריפות                            |                       |
| X          |               |             | חוסר יציבות בשווקים הגלובליים                                 |                       |
| X          |               |             | משבר הקורונה והתפרצות מגפות                                   |                       |
| X          |               |             | הונאות, מעילות ותרמיות                                        |                       |
| X          |               |             | רגולציה הנוגעת לקשרים עם גורמים עוינים וחקיקה נגד שחיתות      |                       |
|            |               | X           | אבטחת מידע, מתקפות סייבר, פגיעה במערכות תקשורת ומערכות מידע   |                       |
| X          |               |             | סיכוני מס והיטלים                                             | סיכונים ענפיים        |
|            |               | X           | שינויים בתעריפי החשמל                                         |                       |
|            |               | X           | כשל זמני או מתמשך בהספקת דלקים תקינה ועלויות דלקים            |                       |
|            |               | X           | רגולציה ושינויים בהסדרים רגולטוריים                           |                       |
|            | X             |             | עמידה באמות מידה ויעדי ESG                                    |                       |
|            |               | X           | תלות בתשתית, בהבטחת מקום ברשת ובספקי תשתית                    |                       |
|            |               | X           | תחרות                                                         |                       |
|            |               | X           | כשל בצידוד קריטי                                              |                       |
|            | X             |             | חסמי יציאה                                                    |                       |
|            |               | X           | כוח אדם מקצועי                                                |                       |
|            | X             |             | ביטוחים                                                       | סיכונים מיוחדים לחברה |
|            |               | X           | בטיחות, גיהות ואיכות סביבה                                    |                       |
| X          |               |             | יחסי עבודה                                                    |                       |
|            | X             |             | הליכים משפטיים                                                |                       |
|            | X             |             | שינויים בשוק החשמל ושינויים טכנולוגיים                        |                       |
|            | X             |             | לקוחות מהותיים                                                |                       |
|            |               | X           | מגבלות על הרחבת פעילות החברה בישראל                           |                       |
|            |               | X           | כניסה לשווקים חדשים והשלמת הליכי אינטגרציה של פעילויות נרכשות |                       |
|            |               | X           | ספק מרכזי (קבלני הקמה, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי תשתית)         |                       |
|            |               | X           | אי קבלת רישיון הספקה לרמתם וקביעת הסדרים משלימים              |                       |
| X          |               |             | מגבלות Take or Pay (או מגבלות דומות) בהסכמי הגז               |                       |
|            | X             |             | מחלוקת רותם מול חח"י ומנהל המערכת                             |                       |
|            | X             |             | אי זמינות תחנות הכוח בהתאם לתנאי הסכמי ה-PPA                  |                       |
|            |               | X           | הגבלות על רכישות חשמל מחח"י                                   |                       |
|            |               | X           | סיכון הקמה ופיתוח                                             |                       |

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                                                                                               |
|------------|---------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| X          |               |             | הסכמי מימון פרויקטאלי                                                                                         |
|            |               | X           | תלות בדיבידנדים של חברות בנות                                                                                 |
|            | X             |             | מגבלות על קבלת אשראי                                                                                          |
|            | X             |             | התקשרות בהסכמי PPA חדשים וחידוש הסכמים קיימים                                                                 |
|            |               | X           | עמידה באמות מידה פיננסיות והתחייבויות במסגרת הסכמי המימון (לרבות הסכמי הזרמת הון) של הקבוצה                   |
|            | X             |             | ערבויות                                                                                                       |
|            | X             |             | פרויקטים שאינם בבעלות מלאה                                                                                    |
|            |               | X           | קושי בהבטחת מקורות ומימון הדרוש למימוש תכניתיה האסטרטגיות העתידיות של הקבוצה (לרבות חשיפה לרמות מינוף גבוהות) |

# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

2022

א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ

## דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דירקטוריון א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה (יחד: "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו מועד ("תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

יודגש כי דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזיות, הערכות, תוכניות, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד אישור דוח זה, ואין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו בפועל אשר עשוי להיות שונה ואף מהותית מהאמור בדוח זה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים בתנאי שוק, גורמים רגולטוריים, גורמים תפעוליים, גורמי הסיכון החלים על פעילות החברה ו/או גורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

למעט הנתונים המבוקרים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ("הדוחות הכספיים") המוצגים בהמשך דוח זה, נתוני דוח הדירקטוריון אינם מבוקרים או סקורים על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

## 1. תמצית מנהלים<sup>1</sup> עיקרי התוצאות

| לשלושה חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>31 בדצמבר |      |      | לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |      |                                                              |
|---------------------------------------------|------|------|---------------------------------|-------|------|--------------------------------------------------------------|
| %                                           | 2021 | 2022 | %                               | 2021  | 2022 |                                                              |
| 39%                                         | 158  | 219  | 28%                             | 634   | 818  | EBITDA מתואם מאוחד*                                          |
| 12%                                         | 90   | 101  | 4%                              | 352   | 367  | EBITDA מתואם* ישראל                                          |
| 68%                                         | 75   | 126  | 57%                             | 303   | 477  | EBITDA מתואם* ארה"ב                                          |
| (56%)                                       | 9    | 4    | (10%)                           | 29    | 26   | EBITDA מתואם* אנרגיות מתחדשות בארה"ב                         |
| 66%                                         | 104  | 173  | 66%                             | 339   | 562  | EBITDA מתואם* אנרגיות דור המעבר ( Energy Transition ) בארה"ב |
| +131 מ'                                     | (94) | 37   | +520 מ'                         | (303) | 217  | רווח (הפסד) נקי                                              |
| +67 מ'                                      | (16) | 51   | 725%                            | 28    | 231  | רווח (הפסד) נקי מתואם*                                       |

\* EBITDA ורווח נקי מתואם - להרחבה בדבר ההגדרה ואופן החישוב, ראו סעיפים 4ב', 4ה' ו-5ה' להלן.

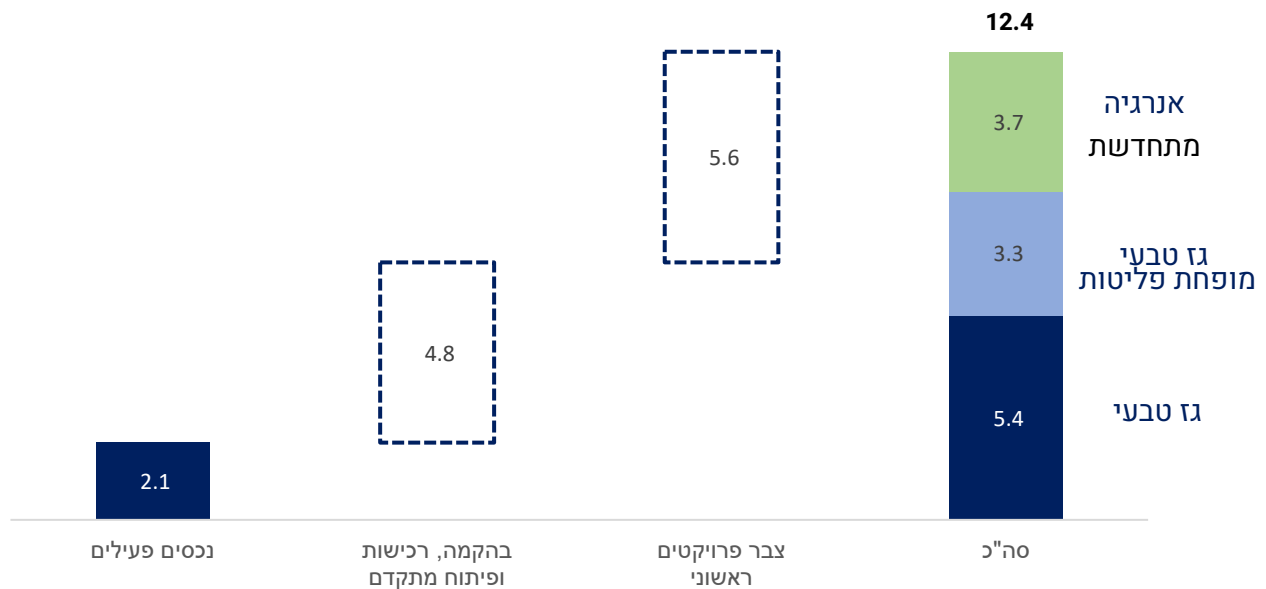
### התפתחויות עיקריות בשנת 2022

|       |                                                                                                                                   |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ישראל | <b>עלייה בתעריפי החשמל</b> - עלייה ממוצעת של כ-16% ברכיב היצור בשנת 2022 לעומת שנת 2021                                           |
|       | <b>ירידה ברכיב הייצור ועדכון מקבצי שעות ביקוש מראשית שנת 2023</b>                                                                 |
|       | <b>גז טבעי ראשון ממאגר כריש</b> - חסכון שנתי מוערך של כ-60 מיליון ש"ח                                                             |
|       | <b>גידול בתוצאות רותם</b> - גידול של כ-10% ב-EBITDA מתואם מול שנה מקבילה                                                          |
|       | <b>חדרה</b> - השלמת עבודות התחזוקה על טורבינת הקיטור                                                                              |
|       | <b>השלמת עסקת ורידיס ושינוי המבנה בישראל</b> - הזרמת הון של כ-452 מיליון ש"ח בראשית שנת 2023, להמשך הצמיחה בישראל                 |
|       | <b>עסקת גת</b> - רכישת תחנה בהספק של 75 מגה וואט, בתמורה ל-870 מיליון ש"ח, בשלבי השלמת התנאים המתלים                              |
| ארה"ב | <b>שימוע רישיון מספק לרותם</b> - נועד לאפשר פעילות בשוק האנרגיה באופן דומה למתקני יצור אחרים בישראל המורשים לבצע עסקאות בילטרליות |
|       | <b>סביבה עסקית תומכת</b> - מרווחי אנרגיה גבוהים בשנת 2022                                                                         |
|       | <b>ירידה במרווחי האנרגיה מראשית שנת 2023</b> - על רקע החורף החם ורמות מלאי גז טבעי עונתיות גבוהות                                 |
|       | <b>גידול בתוצאות של קבוצת CPV</b> - זינוק של כ-60% ב-EBITDA מתואם מול שנת 2021                                                    |
| ארה"ב | <b>הטבות מס משמעותיות לקבוצת CPV מכוח ה-IRA:</b>                                                                                  |
|       | - האצת פיתוח של שני פרויקטי תפיסת פחמן (תחנות כח בגז טבעי מופחת פליטות פחמן - CCS)                                                |
|       | - שיפור בכלכליות פרויקטי האנרגיה המתחדשת, לרבות תחנות הכוח Maple Hill ו-Stagecoach                                                |

<sup>1</sup> 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). דוח דירקטוריון זה מוגש בהנחה שכלל חלקי הדוח התקופתי מצויים בידיעת הקורא.

|                                                                                                                                                                                                 |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <p><b>עסקת רכישת תחנות כוח Mountain wind באנרגיות מתחדשות - רכישת פורטפוליו של חוות רוח פעילות בהספק של 81.5 מגה וואט בתמורה לכ-172 מיליון דולר<sup>2</sup>, בשלבי השלמת התנאים המתלים.</b></p> |                   |
| <p><b>גיוסי הון - כ-830 מיליון ש"ח להמשך צמיחת החברה</b></p>                                                                                                                                    | <p><b>מטה</b></p> |

**פורטפוליו של כ-12.4GW(\*)**



(\*) לפרטים נוספים, ראו פרק 6 להלן.

<sup>2</sup> בדוח זה הדולר הינו הדולר של ארה"ב.

## 2. תיאור תמציתי של תחומי הפעילות

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

למועד הדוח, הקבוצה פועלת בייצור ואספקת חשמל ואנרגיה בשלושה מגזרי פעילות (המהווים מגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים):

(1) **ישראל** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייצור ובאספקת חשמל ואנרגיה בעיקר ללקוחות פרטיים ולמנהל המערכת, וכן בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח ומתקנים לייצור אנרגיה באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת בישראל, עם השלמת עסקת ורידיס בחודש ינואר 2023 להשקעה ושינוי מבנה תחום הפעילות בישראל, למועד אישור הדוח החברה מרכזת את הפעילות בישראל באמצעות או.פי.סי החזקות ישראל בע"מ ("או.פי.סי ישראל")<sup>3</sup>. בנוסף, פועלת החברה באמצעות ג'ינרג'י בתחום טעינת רכבים חשמליים וניהול אנרגיה בישראל. לפרטים נוספים אודות השלמת עסקת ורידיס ראו ביאור 29א' לדוחות הכספיים.

(2) **אנרגיות מתחדשות בארה"ב** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בייזום, פיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה מתחדשת (סולארי ורוח) בארה"ב וכן באספקת חשמל ממקורות מתחדשים.

(3) **אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בפיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה קונבנציונלית (גז טבעי), המספקות חשמל יעיל ואמין בארה"ב. תחנות הכוח הפעילות ותחנת הכוח בהקמה בתחום פעילות זה מוחזקות באמצעות חברות כלולות (שאינן מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה).

בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, במספר פעילויות עסקיות בארה"ב שנוכח למועד הדוח אינן מהותיות לתוצאות פעילות הקבוצה (ואינן מהוות מגזרים בר דיווח בדוחות הכספיים):

(1) ייזום ופיתוח פרויקטים לייצור חשמל ואנרגיה (תחנות כוח בגז טבעי ביעילות גבוהה) בשילוב יכולות תפיסת פחמן;

(2) מתן שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב הנמצאות בבעלותה החלקית של קבוצת CPV ובבעלות צדדים שלישיים;

(3) בראשית שנת 2023, השיקה קבוצת CPV פעילות למכירת חשמל "קמעונאית" (Retail) ללקוחות מסחריים אשר נועדה להשלים את פעילות ייצור החשמל על ידי קבוצת CPV. כפעילות בתחילת דרכה בשלבי השקה, בשנים הקרובות היא צפויה להניב הפסד ותזרים שלילי לא מהותי לקבוצה.

<sup>3</sup> למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה ב- 80% ממניות או פי סי ישראל ואילו יתרת 20% מוחזקים על ידי ורידיס תחנות כוח בע"מ ("ורידיס"). כמו כן, למועד הדוח, או פי סי ישראל מחזיקה ב- 51% ממניות חברת ג'ינרג'י בע"מ ("ג'ינרג'י") אשר מניותיה נרכשו בשנת 2021.



לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה בתחומי פעילותה וכן בתחומי הפעילות האחרים<sup>4</sup>, ראו סעיפים 7.2.2, ו-8 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) וכן לאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים.

<sup>4</sup> מובהר, כי בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר או הסביבה העסקית הרלבנטית. הפניות לדיווחים במסגרת דוח זה כוללות את המידע הכלול באותם דיווחים על דרך ההפניה.

### 3. התפתחויות עיקריות בסביבה העסקית

#### 3.1 כללי

##### א. שינויים בסביבה המאקרו כלכלית (בפרט אינפלציה וריבית) - בתקופת הדוח ניכרת, בעולם ובישראל,

מגמה מאקרו כלכלית המתאפיינת בעלייה חדה בשיעורי האינפלציה וברמות המחירים בארה"ב ובישראל, בפרט במחירי האנרגיה והחשמל, ובהתאמה לעלייה משמעותית בשיעורי הריבית. זאת, בין היתר, על רקע אירועים גיאופוליטיים, בפרט המלחמה באוקראינה ומשבר האנרגיה העולמי, לצד השלכות ארוכות טווח של מגפת הקורונה, בפרט הפרעות נמשכות בשרשרת האספקה.

פרמטרים אלו הינם בעלי השפעה משמעותית על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל ובארה"ב, וכן על הסביבה העסקית בה פועלות חברות הקבוצה המושפעת, בין היתר, ממחירי האנרגיה, החשמל והגז הטבעי, תעריפים במשק החשמל בישראל, עלויות הקמת פרויקטים, עלויות מימון וכיוצ"ב.

בתוך כך, במהלך שנת 2022, עלה מדד המחירים לצרכן בישראל ב-5.3% וריבית בנק ישראל עלתה (במספר פעימות), ועומדת נכון למועד הדוח על שיעור של 3.25%. לאחר מועד הדוח, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור נוסף של 1.1% וריבית בנק ישראל עלתה (במספר פעימות נוספות) לשיעור של 4.25%.

בארה"ב, עלה מדד המחירים לצרכן במהלך שנת 2022 בכ-6.5% והפד (Federal Reserve Bank) העלה את הריבית הדולרית (במספר פעימות), לשיעור העומד נכון למועד אישור הדוח על 4.50%-4.75%. למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר לשינוי מגמות אלה. לפרטים נוספים אודות שינויים בסביבה המאקרו כלכלית ראו סעיף 12 להלן.

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, לפגוע בהשקעות במשק הישראלי ולגרור הוצאת כספים והשקעות מישראל, להגדיל את עלויות מקורות המימון בישראל, לעלות של 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 שידרשו לחברה לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה העסקית.

##### ב. מגיפת הקורונה והשפעות רוחב גלובליות על מחירי חומרי גלם ושרשראות אספקה - בחודש מרץ

2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף הקורונה כעל מגיפה עולמית. על אף נקיטת צעדים מניעתיים במטרה להקטין את הסיכון להתפשטות המגיפה, המשיכה המגיפה להתפשט לרבות זנים שונים שהתפתחו, וגרמה לאי-וודאות עסקית וכלכלית משמעותית, בפרט במהלך שנת 2020 ובחציון הראשון של שנת 2021. לאחר מכן, הוסרו המגבלות על תנועה, הפעלת עסקים ומסחר באזורי הפעילות העיקריים של החברה.

עם זאת, אופייה הדינמי של המגיפה, בפרט התפתחות זנים נוספים והטלת מגבלות נקודתיות במדינות מרכזיות לכלכלה הגלובלית כגון סין, וכן תוצאותיהם של אירועים מתגלגלים שהחלו על רקע המגיפה, בפרט פגיעה בשרשראות אספקה, לרבות עיכובים גלובליים במועדי אספקת ציוד, וכן עלייה במחירי

חומרי גלם וציוד ובעלויות שינוע, ניכרה השפעה על עלויות ההקמה, הציוד והתחזוקה של הפרויקטים של הקבוצה ועל לוחות הזמנים להשלמתם. כמו כן, ניכרה השפעה על זמינות ומחירים של פאנלים סולאריים לפרויקטי אנרגיה מתחדשת בפיתוח ובהקמה של קבוצת CPV.

נכון למועד אישור הדוח, ייתכנו המשך השפעות רחב גלובליות של המגמות שהחלו על רקע משבר הקורונה על השווקים ועל גורמים הקשורים בפעילות העסקית של הקבוצה, אולם למועד זה, להערכת החברה, הן עשויות לבוא לידי ביטוי בעיקר בהשפעות ארוכות טווח (לרבות בהקשרים האמורים של עלויות ומועדים להשלמת פרויקטים בהקמה).<sup>5</sup>

למועד אישור הדוח, אין וודאות ביחס להימשכות המגמות ולהיקף השפעתן על פעילות הקבוצה, אם בכלל.

## 3.2 הפעילות בישראל

### ג. עדכון תעריפי החשמל במהלך שנת 2022, לרבות מקבצי שעות ביקוש – ביום 1 בפברואר 2022,

נכנס לתוקף עדכון שנתי לתעריף החשמל של רשות החשמל לשנת 2022, אשר בהתאם לו, רכיב הייצור עלה בשיעור של כ-13.6% ועמד על 28.69 אגורות לקווט"ש החל מיום 1 בפברואר 2022.

ביום 1 במאי 2022, נכנס לתוקף עדכון נוסף לתעריף החשמל להמשך שנת 2022, כתוצאה מהפחתת מס הבלו על השימוש בפחם. רכיב הייצור לאחר ההפחתה עמד על 27.64 אגורות לקווט"ש, הפחתה של 3.7% מהתעריף שנקבע ליום 1 בפברואר 2022, כאמור לעיל.

ביום 1 באוגוסט 2022, נכנס לתוקף עדכון נוסף לתעריף החשמל להמשך שנת 2022 על פיו רכיב הייצור עמד על 31.4 אגורות לקווט"ש, עלייה של כ-13.6% מהתעריף שנקבע בחודש מאי 2022, ועלייה של כ-9.4% מהתעריף שנקבע בחודש פברואר 2022. עדכון התעריף נערך על רקע העלייה החדה במדד מחירי הפחם בשל משבר האנרגיה העולמי לצד העלייה בשער החליפין של השקל/דולר ובמדד המחירים לצרכן.

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקף עדכון שנתי לתעריף החשמל לשנת 2023. על פי העדכון רכיב הייצור עמד על סך של 31.2 אגורות לקווט"ש, ירידה של 0.6% מרכיב הייצור שחל בחודשים האחרונים של שנת 2022.

ביום 1 בפברואר 2023, נכנסה לתוקפה החלטת רשות החשמל לעדכן את העלויות המוכרות לחברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל") ולנגה ניהול מערכת החשמל בע"מ (מנהל המערכת) ואת התעריפים לצרכני החשמל. על פי ההחלטה נכנס לתוקף עדכון נוסף לרכיב הייצור לשנת 2023 על פיו עומד רכיב הייצור על סך של 30.81 אגורות לקווט"ש, ירידה של 1.2% לעומת התעריף שנקבע ביום 1 בינואר 2023, וזאת עקב הארכת צו הבלו על דלק, המובילה להפחתה של שיעור מס הקניה והבלו החל על הפחם.

בתחילת חודש מרץ 2023, התפרסם שימוע לעדכון העלויות המוכרות לחברת החשמל והתעריפים לצרכני החשמל, זאת בעקבות הירידה במחיר הפחם של כ-30% ביחס למחיר עליו התבסס עדכון

<sup>5</sup> הערכות החברה בקשר עם השפעות משבר הקורונה והמגמות הגלובליות האמורות מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין וודאות באשר להתמשותו ומושפע מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 19 חלק א' (תיאור עסקי החברה).

התעריף האחרון ומנגד עלייה בממדים נוספים המשפיעים על העלות המוכרת. כניסתו של השימוע לתוקף, ככל שייקבע בהחלטה סופית, ביום 1 באפריל 2023, תביא לעדכון רכיב הייצור לסך של 30.48 אגורות לקו"ט"ש, ירידה של כ-1%, לעומת עדכון התעריף שנקבע בחודש פברואר 2023.

#### 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. בהתאם לאמור בפרסום הרשות, העדכון במקבצי שעות הביקוש צפוי לעודד הסטת צריכה לשעות הצהריים בהן קיים ייצור מוגבר של אנרגיות מתחדשות על חשבון צריכה בשעות שיא הביקוש בערב, וזאת, בין היתר, באמצעות ייקור התעריף בשעות הביקוש ויישום העדכונים המרכזיים הבאים: (א) הסטה של שעות הפסגה משעות הצהריים לשעות הערב; (ב) הרחבת מספר החודשים בהן חלות שעות הפסגה בעונת הקיץ ל-4 חודשים במקום חודשיים; (ג) הגדלת הפער בין שעות הפסגה לשעות השפל; (ד) הגדרת שני מקבצים במקסימום לכל יום מימות השנה (ללא מקבץ הביניים – גבע). שינוי מקבצי השעות בהתאם להחלטה, צפוי לייקר את התעריפים המשולמים על ידי צרכנים ביתיים ולהוזיל את התעריפים המשולמים על ידי צרכני תעו"ז.

על פי ההחלטה, מבנה התעריף המעודכן נכנס לתוקף עם עדכון התעריף לצרכן לשנת 2023. בנוסף, קובעת ההחלטה, כי לאור השינויים המשקיים התדירים והצורך לבטא את העלות המשקית הנכונה, מקבצי השעות יעודכנו באופן תדיר יותר, בהתאם לשינויים בפועל.

בעקבות ההחלטה, הקבוצה פועלת על מנת להתאים את תמהיל המכירות שלה בישראל, ככל הניתן, למבנה מקבצי שעות הביקוש המעודכן. עדכון מקבצי שעות הביקוש צפוי להשפיע באופן שלילי על תוצאות הקבוצה, וזאת מאחר שככלל, פרופיל הצריכה של לקוחות הקבוצה, שברובם הינם לקוחות תעשייתיים ומסחריים, הינו בעל תנודתיות צריכה נמוכה במהלך שעות היום בהשוואה לפרופיל הצריכה המשקי כפי שהשתקף במסגרת התעריפים וההסדרים שנקבעו במסגרת העדכון ביחס לתעריפים בשעות השפל והפסגה<sup>6</sup>.

בהתייחס לחדרה, החלטת עדכון מקבצי שעות הביקוש כאמור במסגרתה בוטל מש"ב גבע והרחבו שעות השפל, עלולה להביא לצמצום חובת הרכישה של מנהל המערכת ובהתאם להשפיע באופן שלילי על הכנסות חדרה.

בנוסף, שינוי מקבצי הביקוש משנה את התפלגות הכנסות ורווחיות החברה בישראל על פני רבעוני השנה באופן שמגדיל את הרבעון השלישי (חודשי הקיץ) על חשבון יתר הרבעונים, ובפרט הרבעון הראשון. לפרטים נוספים בקשר עם רכיב הייצור והשפעתו על פעילות הקבוצה בישראל, ראו סעיף 7.2.3 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). יצוין כי תוצאות פעילות הקבוצה בישראל מושפעות באופן מהותי משינויים בתעריף ייצור החשמל, באופן שלעלייה בתעריף החשמל השפעה חיובית על תוצאות הקבוצה ולהיפך.

**ד. מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה** – בחודש ספטמבר 2022, פורסמה החלטה של רשות החשמל המסדירה את פעילות מתקני הייצור והאגירה ברשת החלוקה

<sup>6</sup> לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.2.4 ו-7.10.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

וקובעת את האפשרות שלהם למכור חשמל ישירות למספקים החל מחודש ינואר 2024. כמו כן, במסגרת ההחלטה תוקנה הנוסחה לרכישת חשמל באמצעות המספק הוירטואלי. למעשה ההחלטה מאפשרת את פתיחת מקטע ההספקה לתחרות תוך הסרת המכסות שנקבעו לעניין זה בעבר. להערכת החברה, בטווח הקצר ההחלטה מפחיתה את הכדאיות הכלכלית בפעילות ההספקה הוירטואלית ובטווח הארוך ההחלטה מעודדת הגברת התחרות במקטע האספקה תוך שילוב מתקני ייצור ומתקני אגירה.

**ה. רישיון מספק לרותם -** בחודש פברואר 2023, פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה הכוללת הענקת רישיון מספק לרותם בנוסח דומה למספקים הקיימים לצד החלת אמות מידה על רותם, בהן אמות המידה בדבר חריגה מתכנון צריכה והסדרים ואמות מידה בקשר עם כך. זאת, כחלק ממהלך שנועד להאחדת ההסדרים החלים על רותם ויתר היצרנים הבילטרליים, ובכלל כך החלת מודל השוק על רותם ואופן קביעת מחיר לרכישת חשמל עבור הצרכנים בעת הפחתת ייצור בתחנה. למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר לנוסח הסופי של ההסדרים שייקבעו (ככל שייקבעו) ולהיקף השפעתם<sup>7</sup>. על פי הפרסום, הצעת ההחלטה מאחדת בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של מתקני ייצור המורשים לבצע עסקאות בילטרליות, ובכך אמורים לאפשר לרותם לפעול בשוק האנרגיה באופן דומה למתקני ייצור אחרים המורשים לבצע עסקאות בילטרליות.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בפעילות הקבוצה בישראל, ראו פרק 10 להלן וכן סעיף 7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

<sup>7</sup> האמור לעיל לרבות לעניין ההסדרים הנכללים בהצעת ההחלטה לעיל, השלכותיהם על רותם ו/או קידומם על ידי רשות החשמל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע הידוע לחברה למועד אישור הדוח, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה. בפועל תנאי ההסדרים המשלימים הסופיים, ככל שייקבעו, עשויים להיות שונים מאלה שצוינו לעיל, כמו גם אין וודאות באשר לקידומם ו/או להחלתם בהחלטה. לפרטים נוספים אודות הצעת ההחלטה ונושא קבלת רישיון אספקה על ידי רותם והשלכותיו ראו סעיף 7.3.18.5 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

### 3.3 הפעילות בארה"ב

#### ו. מחירי חשמל וגז טבעי

מחיר הגז הטבעי הינו משמעותי בקביעת מחיר החשמל במרבית האזורים בהם פועלות תחנות הכוח המונעות גז טבעי של קבוצת CPV במסגרת תחום הפעילות אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב.

להערכת קבוצת CPV, ככלל, בתמהיל הייצור הקיים, לאורך זמן, ככל שמחירי הגז יהיו גבוהים יותר, כך מחירי האנרגיה השוליים יהיו גבוהים יותר, וישפיעו לחיוב על מרווחי האנרגיה של קבוצת CPV בשל היעילות הגבוהה של תחנות הכוח שבבעלותה (ההשפעה עשויה להיות שונה בין הפרויקטים בהתחשב במאפייניהם והאזור בו נמצאים). השפעה זו עשויה להתקזז, במלואה או בחלקה, על ידי תוכניות גידור מרווחי חשמל בתחנות הכוח מונעות גז טבעי של קבוצת CPV, שנועדו לצמצם תנודתיות במרווח החשמל של קבוצת CPV עקב שינויים במחירי הסחורות בשוק האנרגיה (לפרטים בדבר הסכמי גידור מרווח חשמל של קבוצת CPV בתקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 4 ד' 5 להלן).

#### מחירי הגז הטבעי

מחירי הגז הטבעי מושפעים מגורמים רבים, לרבות ביקוש בענפי התעשייה, המגורים והחשמל, הפקה ואספקה של גז טבעי, עלויות הפקת גז טבעי, שינויים בתשתית הצינורות, סחר בינלאומי והפרופיל הפיננסי ופרופיל הגידור של לקוחות ומפיקי הגז הטבעי. המחיר עבור יבוא גז טבעי נוזלי משפיע על מחיר הגז הטבעי והחשמל בחודשי החורף בניו אינגלנד וניו יורק, שם למחירים גבוהים של גז טבעי נוזלי (LNG), ככלל, אמורה להיות השפעה חיובית על הרווחיות של תחנות הכוח Fairview ו-Valley במהלך החורף.

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

| לשלושה חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 בדצמבר |      |       | לשנה שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר |      |       | אזור<br>(פרויקט)                   |
|------------------------------------------|------|-------|---------------------------------|------|-------|------------------------------------|
| 2021                                     | 2022 | שינוי | 2021                            | 2022 | שינוי |                                    |
| 4.23                                     | 6.59 | 56%   | 3.40                            | 6.80 | 100%  | TETCO M3<br>(Shore, Valley)        |
| 4.95                                     | 8.97 | 81%   | 3.91                            | 8.55 | 119%  | Transco Zone 5 North<br>(Maryland) |
| 3.96                                     | 4.55 | 15%   | 3.08                            | 5.53 | 80%   | TETCO M2<br>(Fairview)             |
| 3.98                                     | 4.42 | 11%   | 3.06                            | 5.51 | 80%   | Dominion South<br>(Valley)         |
| 6.23                                     | 8.24 | 32%   | 4.51                            | 9.15 | 103%  | Algonquin<br>(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.

כמפורט בטבלה לעיל, מחירי הגז הטבעי בשווקי הפעילות של קבוצת CPV עלו באופן משמעותי במהלך שנת 2022 וברבעון הרביעי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. להערכת קבוצת CPV, העלייה נובעת, בין היתר, מגידול בביקושים לחשמל בארה"ב, מהתחזקות הביקוש הגלובלי לגז טבעי, רמות מלאי של גז טבעי נמוכות ביחס לעבר, וכן גידול מוגבל בהפקה של גז טבעי.

מתחילת שנת 2023 חלה ירידה ניכרת במחירי הגז הטבעי, בעיקר על רקע החורף החם ששורר בשווקי הפעילות של CPV לצד רמות מלאי גז טבעי עונתיות גבוהות.

### 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<br>ביום 31 בדצמבר |       |       | לשנה שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר |       |       | אזור<br>(פרויקט)              |
|------------------------------------------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------------------------------|
| 2022                                     | 2021  | שינוי | 2022                            | 2021  | שינוי |                               |
| 68.74                                    | 54.39 | 26%   | 73.09                           | 38.92 | 88%   | PJM West<br>(Shore, Maryland) |
| 64.70                                    | 51.88 | 25%   | 69.42                           | 38.35 | 81%   | PJM AD Hub<br>(Fairview)      |
| 73.04                                    | 51.33 | 42%   | 82.21                           | 40.74 | 102%  | NY-ISO Zone G<br>(Valley)     |
| 76.92                                    | 59.88 | 28%   | 85.56                           | 45.92 | 86%   | ISO-NE Mass Hub<br>(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.

העלייה במחירי החשמל במהלך שנת 2022 וברבעון הרביעי של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד כמפורט בטבלה לעיל, נובעת בעיקר מהעלייה במחירי הגז הטבעי כמפורט לעיל והוחרפה עקב הפרמיה במחיר הגז באזור צפון-מזרח באזורי השוק הנדונים.

מתחילת שנת 2023, חלה ירידה משמעותית במחירי החשמל, בהתאמה לירידה במחירי הגז הטבעי, כמפורט לעיל.

### **ז. תשלומי זמינות (Capacity)**

#### 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 CPV ובשוק הכללי (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום):

| תת-אזור   | תחנות CPV <sup>8</sup>         | 2024/2025 | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 | 2020/2021 |
|-----------|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PJM RTO   |                                | 28.92     | 34.13     | 50        | 140       | 76.53     |
| PJM COMED | Three Rivers                   | 28.92     | 34.13     | -         | -         | -         |
| PJM MAAC  | Fairview, Maryland, Maple Hill | 49.49     | 49.49     | 95.79     | 140       | 86.04     |
| PJM EMAAC | Shore                          | 54.95     | 49.49     | 97.86     | 165.73    | 187.77    |

מקור: PJM

#### שוק NYISO

בדומה לשוק ה-PJM, בשוק NYISO משולמים תשלומי זמינות במסגרת מנגנון רכישת זמינות מרוכז. בשוק ה-NYISO מספר תתי שווקים, בהם עשויות להיות דרישות זמינות שונות כפונקציה של ביקוש והיצע מקומי ויכולות הולכה. NYISO עורך מכרזים עונתיים בכל אביב לקיץ הקרוב (בחודשים מאי עד אוקטובר) ובסתיו לחורף הקרוב (בחודשים נובמבר עד אפריל). בנוסף, מתקיימים מכרזים משלימים חודשיים ליתרת הזמינות שלא נמכרה במכרזים העונתיים. תחנות הכוח רשאיות להבטיח את תשלומי הזמינות במכרז העונתי, החודשי או באמצעות מכירות בילטרליות.

להלן מחירי הזמינות שנקבעו במכרזים העונתיים בשוק ה-NYISO (המחירים נקובים בדולר עבור קילו וואט לחודש):

| תת-אזור             | תחנות CPV | חורף 2022/2023 | קיץ 2022 | חורף 2021/2022 | קיץ 2021 |
|---------------------|-----------|----------------|----------|----------------|----------|
| NYISO               | -         | 1.18           | 3.40     | 1.00           | 4.09     |
| Rest of the Market  |           |                |          |                |          |
| Lower Hudson Valley | Valley    | 1.31           | 4.65     | 1.01           | 4.56     |

מקור: NYISO

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.

<sup>8</sup> פרויקט Three Rivers המצוי בשלבי הקמה, יהיה זכאי לתשלומי זמינות, בכפוף להשלמת ההקמה, החל מהפעלתו המסחרית.



## שוק ISO-NE

בדומה לשוק ה-PJM, תשלומי זמינות בשוק ISO-NE הינם במסגרת מנגנון רכישת זמינות מרוכז. בשוק ISO-NE ישנם מספר תתי שווקים, בהם עשויות להיות דרישות זמינות שונות, כפונקציה של ביקוש והיצע מקומי ויכולות הולכה. מכרזי הזמינות העתידיים (Forward) נערכים שלוש שנים קדימה לשנת הזמינות. בנוסף, מתקיימים מכרזים משלימים חודשיים ושנתיים ליתרת הזמינות שלא נמכרה במכרזי ה-Forward.

תחנת הכוח Towantic השתתפה לראשונה במכרז זמינות לשנים 2018 - 2019 במחיר של 9.55 דולר לקילו וואט לחודש 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 קילו וואט לחודש):

| 2025/2026 | 2026/2027 | תחנות CPV | תת-אזור                      |
|-----------|-----------|-----------|------------------------------|
| 2.59      | 2.59      | Towantic  | ISO-NE<br>Rest of the Market |

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.

**ח. החוק להפחתת האינפלציה ("חוק ה-IRA")** – בחודש אוגוסט 2022, נחתם על ידי נשיא ארה"ב ונכנס לספר החוקים חוק ה-Inflation Reduction Act of 2022. בין היתר, חוק ה-IRA מעניק הטבות מס משמעותיות לאנרגיות מתחדשות וטכנולוגיות לתפיסת פחמן. אחת ממטרותיו של חוק ה-IRA היא להביא להגדלת הייצור באנרגיות מתחדשות והיציבות הרגולטורית בתחום.

### אנרגיות מתחדשות

חוק ה-IRA, כולל מספר הטבות לפרויקטים של אנרגיות מתחדשות: הארכת זיכוי מס ההשקעה (ITC) וזיכוי מס הייצור (PTC) בפרויקטי אנרגיות מתחדשות אשר יחלו את הקמתם לפני יום 1 בינואר 2025. פרויקטים העומדים בדרישות מסוימות שנקבעו בחוק ה-IRA, עשויים להיות זכאים לזיכוי מס ההשקעה של עד 30% או זיכוי מס ייצור של עד 1.5 סנט/קילו-וואט (מותאם לאינפלציה). בנוסף, ניתן להרוויח זיכויי בונוס, המגדילים את ה-ITC או ה-PTC ב-10%, ככל שהפרויקט עומד בדרישות מסוימות, כגון ייצור מקומי או מיקום בקהילות אנרגיה ייעודיות מיוחדות (כגון מיקומים עם שיעור אבטלה מעל הממוצע הארצי או אזורי אוכלוסיה הסמוכים למכרה פחם או תחנת כוח מונעת פחם). זיכויי המס האמורים ניתנים להעברה לגופים שאינם קשורים. לפרטים נוספים אודות הטבות לפרויקטי אנרגיה מתחדשת במסגרת ה-IRA, ראו סעיף 8.1.4טו' לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

להערכת קבוצת CPV, לחוק ה-IRA צפויה השפעה חיובית על פרויקטים בייזום, פיתוח והקמה באנרגיות מתחדשות, לרבות Stagecoach ו-Maple Hill (לפרטים נוספים אודות הפרויקטים, ראו סעיף 6 להלן), ובין היתר, על הגדלת שווי זיכויי המס שצפויים להתקבל לעומת המצב ששרר טרם אישור החוק.

למועד אישור הדוח, מעריכה קבוצת CPV כי תבחר בהטבת מס מסוג ITC עבור פרויקט Maple Hill, וכי Maple Hill יעמוד בתנאים ל-ITC בשיעור של 10% נוספים (ובסה"כ 40%). כמו כן, מנתחת קבוצת CPV את השפעות ה-IRA על Rogue's Wind ו-Stagecoach (לפרטים נוספים אודות הפרויקטים, ראו סעיף 6 להלן) - את הכדאיות הכלכלית שתנבע מבחירה של הטבת ה-ITC או ה-PTC עבור כל פרויקט וכן את זכאות הפרויקטים להטבת בונס מס נוספת, הכל בהתחשב בהסדרים הסופיים שייקבעו.

כמו כן, להערכת קבוצת CPV, האפשרות למכירת הטבות המס צפויה להגביר את יכולת הקבוצה לממש חלק מהשווי של זיכוי המס של הפרויקטים המתחדשים של הקבוצה, ולשפר את תנאי ההשקעה.<sup>9</sup>

### פרויקטים עם תפיסת פחמן

חוק ה-IRA מאריך ומרחיב את זיכוי המס ייצור הזמינים לתפיסה ו/או שימוש בפחמן דו-חמצני. למתקני ייצור חשמל המתקינים טכנולוגיות לתפיסת פחמן עם יכולת תפיסה של 75% או יותר מבסיס ייצור הפחמן הדו-חמצני, זיכוי מס ייצור (PTC) האמור זמין ל-12 השנים הראשונות לאחר תחילת פעילות אם מתקן ייצור החשמל הרלוונטי תופס לפחות 18,750 מטר-טון (metric tons) של פחמן דו-חמצני בשנה. תקרת הזיכוי בגין פחמן דו-חמצני שהופרד היא 85 דולר לטון/מטר ותקרת הזיכוי ל-EOR ושימושים חוזרים מטיבים אחרים היא 60 דולר לטון/מטר. בנוסף, זיכוי המס מאפשר תשלום ישיר (חלף זיכוי כנגד המס שמשולם) עד לחמש השנים הראשונות על ציוד תפיסת פחמן שיחל פעילות לאחר יום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים אודות הטבות לפרויקטי תפיסת פחמן במסגרת ה-IRA, ראו סעיף 8.1.4 טו ('לחלק א' (תיאור עסקי החברה)).

ביחס לפרויקטים של קבוצת CPV המצויים בפיתוח כמפורט בסעיף 6'7 להלן (צבר פרויקטים), ומשלבים טכנולוגיות תפיסת פחמן, להערכת קבוצת CPV, צפויה לחוק ה-IRA השפעה חיובית בכל הנוגע להטבות לטכנולוגיות תפיסת פחמן הקבועות בחוק. למועד אישור הדוח, ההשפעות המלאות של חוק ה-IRA טרם התבררו סופית וצפויות להתבהר עם גיבוש ההסדרים המפורטים.<sup>10</sup>

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בפעילות החברה בארה"ב, ראו פרקים 6 ו-10 להלן וכן סעיף 8 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

<sup>9</sup> האמור בקשר עם השפעות העיקריות של חוק ה-IRA ותחולתו על פרויקטים של קבוצת CPV, בפרט הערכות קבוצת CPV בנוגע להשפעות ה-IRA על פרויקטים של הקבוצה (לרבות Rogue's wind ו-Maple Hill, Stagecoach) וזכאותם להטבות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע, ההערכות, התחזיות והנתונים הקיימים בידי קבוצת CPV נכון למועד אישור הדוח, בין היתר בהסתמך על נוסח החקיקה שפורסמה והתכניות העסקיות הקיימות. בפועל השפעות ה-IRA עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מההסדרים הרגולטוריים המפורטים שייקבעו, עמידה בתנאי הזכאות והתקדמות הפרויקט הרלבנטי, עדכוני חקיקה ככל שייקבעו בקשר עם אופן יישום ההטבות או תיחומן. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה כגון ההסדרים הסופיים שייקבעו, התממשות תכניות הפיתוח של צבר הפרויקטים, עמידה בפועל בתנאי זכאות, פיתוח טכנולוגיות וכו'. בהתאם, מידע כאמור לעיל עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל.

<sup>10</sup> האמור בקשר עם השפעות העיקריות של חוק ה-IRA ותחולתו על פרויקטים של קבוצת CPV, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לפירוט ראו ה"ש 9 לעיל.

## 4. ניתוח תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (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' (תיאור עסקי החברה)).

בישראל, תעריפי התע"ז מפוקחים ומפורסמים על ידי רשות החשמל. בשנת הדוח, התעריפים האמורים היו מחולקים לשלוש עונות – קיץ (יולי, אוגוסט), חורף (ינואר, פברואר, דצמבר) ומעבר (מרץ עד יוני, ספטמבר עד נובמבר). תעריפי התע"ז בקיץ ובחורף היו גבוהים יותר מאלה של עונות המעבר. לפרטים בדבר החלטת עדכון מקבצי שעות הביקוש של התע"ז (לרבות חודשי עונות השנה ומקבצי שעות יומיות) החל מעדכון התעריף לשנת 2023, ראו סעיף 3.2 ג' לעיל וסעיף 7.2.4 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

בארה"ב, תעריפי החשמל אינם מפוקחים, ומושפעים מהביקושים לחשמל, אשר ככלל גבוהים בתקופות הקיץ והחורף ביחס לממוצע, וכפונקציה של מחירי הגז הטבעי.

לאור השפעות העונתיות כאמור, ככלל ההעדפה הינה לרכז, ככל הניתן, עבודות תחזוקה בתחנות הכוח במהלך עונות המעבר, המאופיינות כאמור בביקוש נמוך יותר באופן יחסי.

**א. דוח רווח והפסד<sup>11</sup>**

| סעיף                                             | לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |              | הסברי הדירקטוריון                                                                                        |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | 2022                            | 2021         |                                                                                                          |
| הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1)                 | 1,927                           | 1,575        | לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                                |
| עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2) | 1,404                           | 1,086        | לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                                |
| פחת והפחתות                                      | 191                             | 171          |                                                                                                          |
| <b>רווח גולמי</b>                                | <b>332</b>                      | <b>318</b>   | לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן.                                                                         |
| הוצאות הנהלה וכלליות                             | 239                             | 177          | לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן.                                                                         |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות <sup>12</sup>    | 286                             | (35)         | העלייה נובעת בעיקרה משיפור תוצאות הפעילות בארה"ב. לפרטים, ראו סעיף ד' להלן.                              |
| הוצאות עסקה בגין רכישת קבוצת CPV                 | -                               | 2            |                                                                                                          |
| הוצאות פיתוח עסקי                                | 50                              | 27           | עיקר העלייה בסך של כ-11 מיליון ש"ח הינה במגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב ובמגזר ישראל בסך של כ-5 מיליון ש"ח. |
| <b>רווח מפעולות רגילות</b>                       | <b>329</b>                      | <b>77</b>    |                                                                                                          |
| הוצאות מימון, נטו (3)                            | 47                              | 457          | לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                                |
| <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>           | <b>282</b>                      | <b>(380)</b> |                                                                                                          |
| מסים על הכנסה (הטבת מס)                          | 65                              | (77)         | הגידול נובע מתוצאות גבוהות יותר בקבוצה.                                                                  |
| <b>רווח (הפסד) נקי לשנה (א')<sup>13</sup></b>    | <b>217</b>                      | <b>(303)</b> | לפרטים נוספים, ראו סעיף זה להלן.                                                                         |
| התאמות                                           | 14                              | 331          | לפרטים, ראו סעיף ה' להלן.                                                                                |
| <b>רווח נקי מתואם לשנה (ב')<sup>13</sup></b>     | <b>231</b>                      | <b>28</b>    | לפרטים נוספים, ראו סעיף זה להלן.                                                                         |

<sup>11</sup> תוצאות קבוצת CPV מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל ממועד השלמת העסקה של רכישת קבוצת CPV, ביום 25 בינואר 2021. תוצאות החברות הכלולות בארה"ב מוצגות בסעיף חלק החברה ברווחי חברות כלולות. בנוסף, תוצאות ג'ינרגי' מאוחדות בדוחות הכספיים מתום שנת 2021.

<sup>12</sup> רווחי חברות כלולות בארה"ב כוללים רווח או הפסד בגין שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שטרם מומשו למועד הדוח הכספי בתוכנית גידור מרווחי חשכל של קבוצת CPV.

<sup>13</sup> 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 ההפסד המתואם שונות מאלה המשמשות חברות אחרות. עם זאת, לדעת החברה הרווח או ההפסד המתואם מספק מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שלדעת ההנהלה אינם מהווים אינדיקציה לפעילות העסקית המתמשכת של החברה.

(1) שינויים בהכנסות

| הכנסות                                           | לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |       | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | 2022                            | 2021  |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות בישראל                                    |                                 |       |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים             | 1,212                           | 966   | גידול בסך של כ-165 מיליון ש"ח הנובע מעלייה בתעריף רכיב הייצור (כמפורט בסעיף 3.2 ג' לעיל) וגידול הנובע מעלייה בצריכת הלקוחות בקיזוז קיטון במכירות רותם בסך כולל של כ- 81 מיליון ש"ח. |
| הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתית          | 315                             | 298   |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות ממכירת אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים | 107                             | 91    |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות ממכירת קיטור                              | 62                              | 57    |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות אחרות                                     | 39                              | -     | מייצג הכנסות בגין פעילות ג'ינרג'י שאוחדה לראשונה ביום 31 בדצמבר 2021.                                                                                                               |
| סה"כ הכנסות בישראל                               | 1,735                           | 1,412 |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות בארה"ב                                    |                                 |       |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת               | 87                              | 82    |                                                                                                                                                                                     |
| הכנסות ממתן שירותים (תחת אחרים)                  | 105                             | 81    | בעיקר בגין הכנסה חד פעמית מהסכם ניהול נכסים שהסתיים בתקופת הדוח                                                                                                                     |
| סה"כ הכנסות בארה"ב                               | 192                             | 163   |                                                                                                                                                                                     |
| סה"כ הכנסות                                      | 1,927                           | 1,575 |                                                                                                                                                                                     |

לפרטים בדבר פירוט מכירות, ייצור ורכישות אנרגיה, ראו סעיף 4 ו'להלן.

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

| הסברי הדירקטוריון                                   | לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |       | עלות המכירות ומתן<br>השירותים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | 2021                            | 2022  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| עלות המכירות בישראל                                 |                                 |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| גז וסולר                                            | 526                             | 495   | גידול בסך של כ-60 מיליון ש"ח הנובע מעלייה במחיר הגז הטבעי כתוצאה מגידול בתעריף רכיב הייצור ובשער החליפין של השקל/דולר. בנוסף, עלייה בסך של כ-16 מיליון ש"ח הנובעת מהכנסה בגין פיצויים מאנרג'יאן ברוטם וחדרה אשתקד (כמפורט בסעיף ג'1 להלן). מנגד, קיטון בהוצאות צריכת הגז בסך של כ-37 מיליון ש"ח בשל עבודות תחזוקה בתחנת הכוח רותם שבוצעו בעיקר במהלך הרבעון השני של שנת 2022 (כמפורט בסעיף ג'3 להלן). |
| הוצאות בגין רכישת אנרגיה                            | 295                             | 102   | גידול בסך של כ-129 מיליון ש"ח הנובע לאור עלייה בצריכת הלקוחות וגידול בסך של כ-68 מיליון ש"ח הנובע מעבודות תחזוקה בתחנת הכוח רותם שבוצעו בעיקר במהלך הרבעון השני של שנת 2022.                                                                                                                                                                                                                          |
| הוצאות בגין שירותי תשתית                            | 315                             | 298   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| עלות הולכת גז                                       | 32                              | 32    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| הוצאות תפעול                                        | 86                              | 80    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| הוצאות אחרות                                        | 40                              | -     | בשנת 2022, מייצג סך של כ-30 מיליון ש"ח בגין עלות המכירות של פעילות ג'ינרג'י שאוחדה לראשונה ביום 31 בדצמבר 2021 וסך של כ-10 מיליון ש"ח בגין פעילויות המתייחסות להפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת בשנת 2023.                                                                                                                                                                                             |
| סה"כ עלות המכירות בישראל                            | 1,294                           | 1,007 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב                   |                                 |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת | 30                              | 26    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| עלות בגין מתן שירותים (תחת אחרים)                   | 80                              | 53    | בעיקר בגין עליה בהוצאות שכר בסך של כ-10 מיליון ש"ח והוצאה חד פעמית בגין הסכם ניהול נכסים שהסתיים בתקופת הדוח.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב              | 110                             | 79    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| סה"כ עלות המכירות מתן השירותים                      | 1,404                           | 1,086 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

לפרטים בדבר פירוט מכירות, ייצור ורכישות אנרגיה, ראו סעיף ו' להלן.

### (3) שינויים בהוצאות המימון, נטו

הקיטון בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהגורמים הבאים: (א) הוצאות מימון חד פעמיות שהוכרו בשנת 2021 בגין (1) פירעון מוקדם של מימון רותם רותם בסך של כ-244 מיליון ש"ח, (2) סילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו בסך של כ-28 מיליון ש"ח כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואה ב-Keenan (לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ה' לדוחות הכספיים); (ב) ירידה בהוצאות ריבית והצמדה בגין מימון רותם בסך של כ-55 מיליון ש"ח (לרבות תוצאות גידור המדדן); (ג) גידול בהכנסות המימון בסך של כ-106 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, סווגו ההלוואות לחברות הקבוצה בארה"ב כחלק מהשקעה נטו והחל ממועד זה, נזקפים הפרשי השער לקרן תרגום (לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ה' לדוחות הכספיים). ; (ד) גידול בהכנסות המימון בסך של כ-11 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת השינויים בשער החליפין שקל/דולר. מנגד, חלה עלייה בהוצאות ריבית והצמדה בגין אגרות חוב של החברה בסך של כ-37 מיליון ש"ח.

### (4) ייחוס הרווח (ההפסד) לשנה

- א. רווח בסך של כ-167 מיליון ש"ח בשנת הדוח והפסד בסך של כ-219 מיליון ש"ח אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.
- ב. רווח מתואם<sup>14</sup> בסך של כ-179 מיליון ש"ח בשנת הדוח ובסך של כ-22 מיליון ש"ח אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

<sup>14</sup> ראה ה"ש 13 לעיל.

## ב. EBITDA ו-EBITDA מתואם

החברה מגדירה "EBITDA" כרווח (הפסד) לפני פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון, נטו ומסים על הכנסה.

החברה מגדירה "EBITDA מתואם" כ-EBITDA בתוספת איחוד יחסי של תוצאות החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן, ולאחר התאמות בגין שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ופריטים שאינם במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה ו/או בעלי אופי חד פעמי (לפריטים בדבר התאמות בתקופה, ראו סעיף ה' להלן).

נתוני EBITDA ו-EBITDA מתואם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS או כללי חשבונאות מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים ואינם צריכים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי, לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים או נזילות שנקבעו בהתאם לתקני ה-IFRS.

ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם אינם מיועדים לייצג קירוב לתזרים המזומנים החופשי מפעילות שוטפת של הקבוצה, בייחוד על רקע הוראות הסכמי המימון הפרויקטאלי בחלק מתחנות הכח של הקבוצה, או לייצג את כספים הזמינים לחלוקת דיבידנדים או לשימושים אחרים, מכיוון שכספים אלו עשויים לשמש לשירות חוב, הוצאות הוניות, הון חוזר והתחייבויות אחרות. ה-EBITDA מתאפיין במגבלות הפוגעות בשימוש בו כמדד לרווחיות החברה, מאחר שהוא אינו מביא בחשבון עלויות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או ההפסד שלה, כגון הוצאות פחת, הוצאות או הכנסות מימון ומסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתון של ה-EBITDA המתואם מספק מידע שימושי באופן שקוף ומועיל למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה ובהשוואת ביצועים תפעוליים אלה לביצועים התפעוליים של חברות אחרות באותו ענף או בתעשיות אחרות בעלות מבני הון שונים, רמות חוב שונות ו/או שיעורי מס הכנסה שונים (יצוין כי חברות אחרות עשויות להגדיר EBITDA באופן שונה) וכן להשוואת ביצועים בין תקופות. נתון זה משמש גם את הנהלת החברה בבחינת ביצועי החברה.



**חישוב EBITDA ו-EBITDA מתואם (במיליוני ש"ח):**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |                                                    |
|------------------------------|------------|----------------------------------------------------|
| 2021                         | 2022       |                                                    |
| 1,575                        | 1,927      | הכנסות ממכירות וממתן שירותים                       |
| (1,086)                      | (1,404)    | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)       |
| (169)                        | (229)      | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)             |
| (2)                          | -          | הוצאות עסקה בגין רכישת קבוצת CPV                   |
| (27)                         | (50)       | הוצאות פיתוח עסקי                                  |
| <b>291</b>                   | <b>244</b> | <b>EBITDA מאוחד*</b>                               |
| 195                          | 556        | חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות**         |
| <b>486</b>                   | <b>800</b> | <b>EBITDA (סה"כ מאוחד ויחסי של החברות הכלולות)</b> |
| 148                          | 18         | התאמות (ראו פירוט בסעיף ה' להלן)                   |
| <b>634</b>                   | <b>818</b> | <b>EBITDA מתואם</b>                                |

(\*) מוצג על בסיס 100% בחברות אשר תוצאותיהן הכספיות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

(\*\*) מייצג את ה-EBITDA של החברות הכלולות על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן.

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

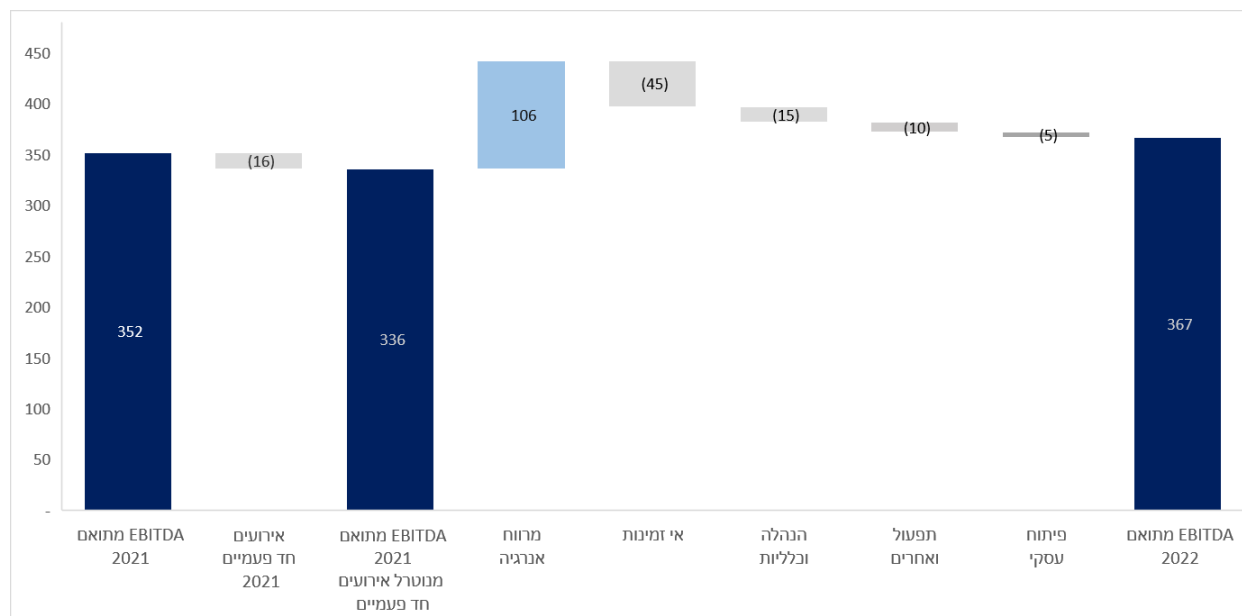
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה |                                                          |
|------------------------------|------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 2021                         | 2022       |                                   |                                                          |
| 310                          | 343        | מאוחדת                            | רותם                                                     |
| 55                           | 48         | מאוחדת                            | חדרה                                                     |
| (3)                          | (6)        | מאוחדת                            | צומת                                                     |
| (10)                         | (18)       | מאוחד                             | עלויות פיתוח עסקי, מטה ואחרות                            |
| <b>352</b>                   | <b>367</b> |                                   | <b>סה"כ ישראל</b>                                        |
| 73                           | 113        | כלולה                             | Fairview                                                 |
| 92                           | 96         | כלולה                             | Towantic                                                 |
| 41                           | 65         | כלולה                             | Maryland                                                 |
| 69                           | 75         | כלולה                             | Shore                                                    |
| 70                           | 217        | כלולה                             | Valley                                                   |
| (6)                          | (4)        | מאוחד                             | אחר                                                      |
| <b>339</b>                   | <b>562</b> |                                   | <b>סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב</b> |
| 54                           | 55         | מאוחדת                            | Keenan                                                   |
| (25)                         | (29)       | מאוחד                             | עלויות פיתוח של אנרגיות מתחדשות ואחרות                   |
| <b>29</b>                    | <b>26</b>  |                                   | <b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>                       |
| 8                            | -          | מאוחד                             | סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים                             |
| (73)                         | (111)      | מאוחד                             | מטה ארה"ב <sup>17</sup>                                  |
| <b>303</b>                   | <b>477</b> |                                   | <b>סה"כ ארה"ב</b>                                        |
| (21)                         | (26)       | מאוחד                             | מטה החברה (לא מיוחס למגזרים)*                            |
| <b>634</b>                   | <b>818</b> |                                   | <b>EBITDA מתואם</b>                                      |

(\*) עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות שכר מטה בסך של כ-1 מיליון ש"ח ומעלייה בהוצאות פיתוח עסקי בחברה בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

<sup>15</sup> בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-21 מיליון ש"ח וסך של כ-16 מיליון ש"ח לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה.

### ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר בישראל

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בישראל לשנת 2022 בהשוואה לשנה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



**1. אירועים חד פעמיים -** בשנת 2021, הכירו רותם וחדרה בהכנסה בסך כולל של כ-16 מיליון ש"ח בגין פיצויים בשל העיכוב בהפעלה המסחרית של מאגר כריש (לפרטים נוספים, ראו ביאור ג'28'3 לדוחות הכספיים). לפרטים בדבר התחלת הזרמת גז ראשון ממאגר כריש ברבעון הרביעי של 2022, ראו סעיף ג'10 להלן.

**2. מרווח אנרגיה -** העלייה במרווח האנרגיה בשנת הדוח ביחס לאשתקד נובעת בעיקרה מעלייה בתעריף רכיב הייצור בקיזוז עלייה במחירי הגז הטבעי. מחירי הגז הטבעי הושפעו גם מהעלייה בשער החליפין שקל/דולר (אשר הביאה לעלייה בסך של כ-11 מיליון ש"ח בעלות הגז הטבעי). לפרטים נוספים, ראו סעיף ג'3.2 לעיל.

**3. אי זמינות בשל עבודות תחזוקה -** במהלך שנת הדוח, תחנות הכוח רותם וחדרה הושבתו לפרקי זמן שונים לצורך עבודות תחזוקה, אשר השפיעו באופן שלילי על תוצאותיהן בשנת הדוח וכן ביחס לאשתקד.

**רותם** - פעילות תחנת הכוח רותם הושבתה בחודש מרץ 2022, למשך 12 ימים לצורך ביצוע עבודות תחזוקה בלתי מתוכננת לתיקון תקלה, שתוקנה; ובהמשך פעילות תחנת הכוח הושבתה בחודש אפריל 2022 לצורך ביצוע עבודות תחזוקה מתוכננת אשר נמשכה 26 ימים, לאחר שבה תחנת הכוח לפעילות סדירה. התחזוקה המתוכננת הבאה בתחנת הכוח רותם צפויה להתקיים בחציון ראשון 2024 לתקופה של כ-15 ימים<sup>16</sup>.

חדרה - ממועד הפעלתה בשנת 2020, בוצעו בתחנת הכוח חדרה מספר עבודות תחזוקה במהלכן הושבתה פעילות התחנה באופן חלקי או מלא (לפרטים נוספים ראו סעיף 7.11.1 לחלק א' (תיאור עסקי החברה)). במסגרת זו, בסוף חודש אפריל 2022, טורבינת הקיטור של תחנת הכוח חדרה הושבתה לצורך תחזוקה מתוכננת, כאשר במהלך העבודות התבצעו עבודות תיקון גם בטורבינות הגז. תיקון טורבינות הגז הושלם, וההשבתה של טורבינת הקיטור התארכה מעבר למתוכנן עקב תיקונים נדרשים נוספים, כאשר טורבינת הקיטור חזרה לפעילות החל מחודש דצמבר 2022. במהלך פרק הזמן בו התבצעו פעולות התחזוקה בטורבינת הקיטור, תחנת הכוח חדרה עבדה באופן חלקי. השבתת פעילותה של תחנת הכוח חדרה לצורך ביצוע התחזוקות כאמור השפיעה באופן שלילי על תוצאות חדרה בשנת 2022.

יצוין כי במהלך התחזוקות הנ"ל, המשיכה מכירת החשמל ללקוחות החברה, כאשר החברה רכשה חשמל מצד ג' על מנת לספק את מלוא הביקושים במהלך ההשבתות.

לפרטים בדבר תחזוקות שנערכו במאגר תמר במהלך הרבעון הרביעי של 2022 והשפעתן על תוצאות החברה בישראל, ראו סעיף 5'ג' 2' להלן.

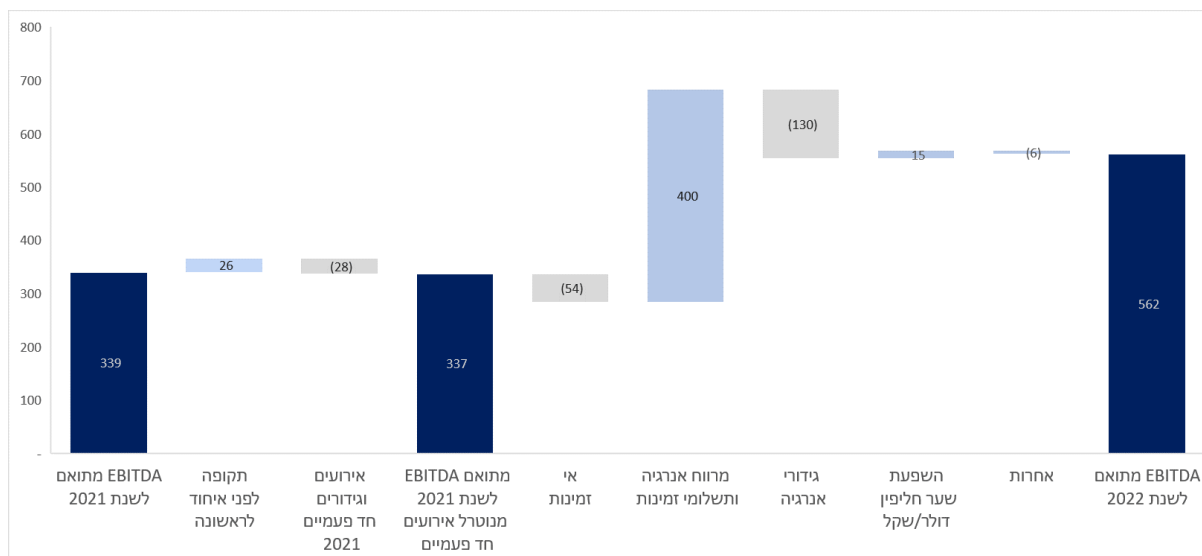
**4. הוצאות הנהלה וכלליות** - עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות שכר בפרויקטים בישראל בסך של כ-10 מיליון ש"ח וכן עליה בגין הוצאות תגמול הוני שאינו במזומן בסך של כ-6 מיליון ש"ח, בין היתר, בשל היערכות להרחבת הפעילות בישראל בשנת 2023.

**5. הוצאות תפעול ואחרים** - עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות שכר עובדי תפעול בתחנות הכח בישראל בסך של כ-3 מיליון ש"ח והוצאות בגין איחוד לראשונה של ג'נרג'י בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

<sup>16</sup> האמור בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס למועד הצפוי להשלמת עבודות התחזוקה, להשפעת העבודות על תוצאות רותם, למשך תקופת העבודות האמורות ו/או להשלמתן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות כתוצאה מסיבות שאינן תלויות ברותם, כגון אילוצים שמקורם בקבלת התחזוקה או ספקי ציוד, אופן ביצוע פעולות התחזוקה, תקלות טכניות או עיכובים בהגעת הציוד או צוותים לאתר ו/או עיכובים אחרים אשר עשויים להשפיע על ביצועי תחנת הכוח או משך ההשבתה. יצוין כי עשויות להידרש עבודות תחזוקה מוקדמות, לרבות בלתי מתוכננות, עקב שינוי לוחות הזמנים או תקלות. פעילות חלקית או השבתה של תחנת הכוח רותם בתקופות ממושכות משפיעה באופן שלילי על תוצאות פעילות רותם.

## ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם – מגזר אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם במגזר אנרגיות דור המעבר לשנת 2022 בהשוואה לאשתקד (במיליוני ש"ח)<sup>17</sup>:



**1. תקופה לפני האיחוד לראשונה - EBITDA מתואם בגין פעילות זו של קבוצת CPV מיום 1 בינואר ועד ליום 25 בינואר 2021 (מועד הרכישה).**

**2. אירועים וגידורים חד פעמיים - בנוסף לתוכניות הגידור הקיימות באופן שוטף בקבוצת CPV, בשנת 2021 הכירה קבוצת CPV בהכנסות בגין הסכמי גידור (הסכם גידור RPO בתחנת הכוח Valley והסכם גידור מסוג HRCO בתחנת הכוח Shore) שאינם שוטפים ושאינם צפויים להתחדש בסך של כ-28 מיליון ש"ח.**

**3. אי זמינות - בשנת הדוח, תחנות הכוח של קבוצת CPV המונעות בגז טבעי הושבתו לפרקי זמן שונים לצורך עבודות תחזוקה מתוכננות (כאשר חלק מהעבודות התארכו מעבר למתוכנן) ועבודות תחזוקה לא מתוכננות לטיפול בתקלות. ההשבתות האמורות השפיעו באופן שלילי על תוצאות תחנות הכוח בשנת הדוח. עלות אי הזמינות הכוללת במהלך שנת הדוח, גדלה בסך של כ-54 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד. עיקר הגידול נובע מתחזוקה לא מתוכננת בתחנת הכוח Valley במהלך חודש ינואר 2022, השבתה לצורך תחזוקה מתוכננת ולא מתוכננת של כ-50 ימים של תחנת הכוח Towantic אשר השלימה טיפול תקופתי משמעותי (Major) בחודשים אפריל ומאי 2022, תחזוקה לא מתוכננת של כ-14 ימים עקב תקלה בתחנת הכוח Fairview בחודש אוגוסט 2022 במהלכה עבדה באופן חלקי, ולאחריה שבה התחנה לפעילות. בנוסף, זמינות חלק מתחנות הכוח הושפעה מסופת החורף אליוט (לפרטים ראו סעיף 4'5 להלן).**

<sup>17</sup> להגדרת EBITDA מתואם ראו סעיף 4ב'.

בשנת 2023, תחנות הכוח Valley ו-Fairview, Shore צפויות לבצע כל אחת עבודות תחזוקה משמעותיות (תחזוקה משמעותית מתוכננת לרוב נמשכת כ-30 - 40 ימים).<sup>18</sup>

**4. מרווח אנרגיה וזמינות -** כמפורט בסעיף 3.3 לעיל, בשנת הדוח מחירי הגז ומחירי החשמל עלו באופן משמעותי ביחס לאשתקד.

יעילות תחנות הכוח של קבוצת CPV ומחירי הגז הטבעי הגבוהים, תרמו לגידול במרווחי החשמל. סך מרווח החשמל בכלל תחנות הכוח הפעילות של קבוצת CPV, עבור חלקה היחסי של קבוצת CPV ובהנחת זמינות מלאה, גדל בשנת הדוח בסך של כ-424 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד. תשלומי הזמינות בשנת הדוח, קטנו בסך של כ-24 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד (לפרטים אודות תעריפי הזמינות, ראו סעיף 3.3 לעיל).

**5. גידורי אנרגיה**<sup>19</sup> - הגידול במרווחי החשמל בחלק מתחנות הכוח קוזז בחלקו בשל תוכנית הגידורים של קבוצת CPV שמימושה הביא לקטון במרווח החשמל בתקופת הדוח בסך של כ-130 מיליון ש"ח לעומת השנה המקבילה אשתקד. יצוין כי תחנת הכוח Valley, אשר לא היתה מגודרת בתקופות שקדמו לרבעון השלישי של שנת 2022, הושפעה לחיוב מהעלייה במחירי האנרגיה.

למועד אישור הדוח, לקבוצת CPV הסכמי גידור אנרגיה, ככלל לתקופות של עד שנה, המבטיחים בפועל את מרווחי האנרגיה וכן מרווח זמינות להספק הנומינלי המגודר של תחנות הכוח. למועד הדוח, היקף האנרגיה המגודרת לשנת 2023 בתחנות הכוח בגז טבעי מוערך בכ-15% מהספק התחנות, ומרווח האנרגיה הצפוי לשנת 2023 בגין גידור זה נאמד בכ-53.6 מיליון דולר. כמו כן, היקף הזמינות המובטח לתחנות הכוח בגז טבעי בשנת 2023 עומד על כ-85% מהספק התחנות, ותשלומי הזמינות בגינו צפויים לעמוד על כ-49.3 מיליון דולר.<sup>20</sup>

יצוין כי בשנת 2022 התנודתיות במחירי האנרגיה העתידיים הביאה לדרישה להעמדת בטוחות נוספות בשנת 2022 (שאינן מבוססות שעבוד) להבטחת התחייבויות כלפי הצדדים להסכמי הגידור, בתחנות הכוח Valley, Shore, Maryland ו-Towantic.

עקב עסקאות שבוצעו לצורך הפחתת בטוחות שהופקדו כאמור כמו גם הירידה במרווחי האנרגיה בשוק בשנת 2023, נכון למועד הדוח ההיקף הכולל של בטוחות מזומן שהופקדו בקשר עם הסכמי הגידור (בגין 100% מתחנות הכוח לעיל) הופחת ל-40 מיליון דולר (מתוכם כ-50%

<sup>18</sup> האמור ביחס לעבודות תחזוקה, משך תקופתן והפרויקטים הצפויים מהווה מידע צופה פני עתיד, בדומה לאמור ביחס לעבודות תחזוקה ברוחם בה"ש 16 לעיל. יצוין כי עשויות להידרש עבודות תחזוקה נוספות בתחנות הכוח של קבוצת CPV, לרבות בלתי מתוכננות, עקב שינוי לוחות הזמנים או תקלות. פעילות חלקית או השבתה של תחנות הכוח בתקופות ממושכות משפיעה באופן שלילי על תוצאות פעילות קבוצת CPV.

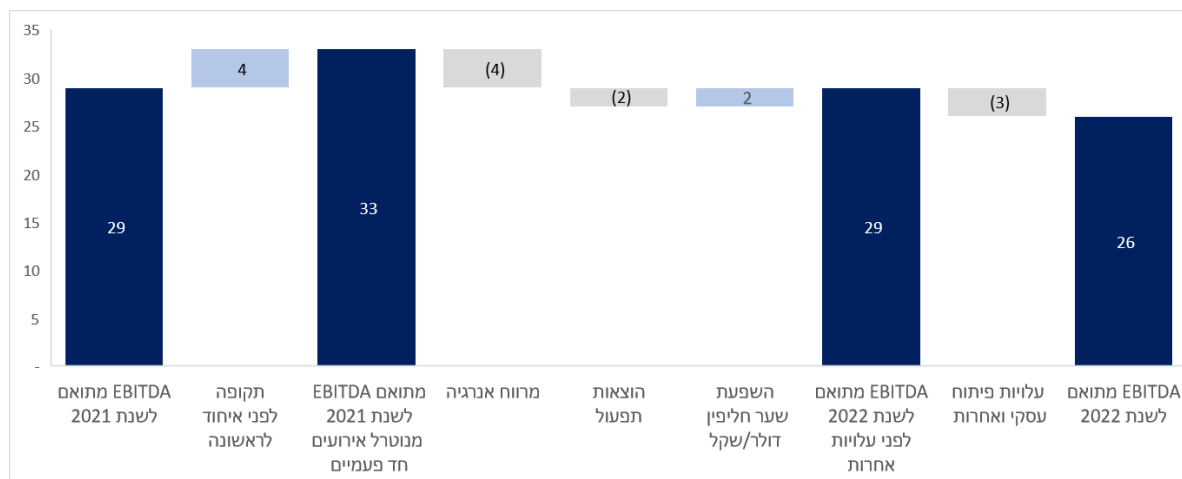
<sup>19</sup> לפרטים אודות מדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת CPV, ובפרט בהתייחס לגידור חלק ממרווחי החשמל, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

<sup>20</sup> האחוזים המשווערים ומרווחי החשמל המגודרים בפועל עשויים להשתנות עקב גידורים חדשים ו/או מכירות של זמינות שבוצעו או עקב שינויים בתנאי השוק. האמור ביחס להערכת שיעורי הגידורים ולמדיניות הגידורים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות ותחזיות קבוצת CPV נכון למועד הדוח ואשר אין ודאות באשר להתממשותן ו/או כפופים לשינויים בהתאם לשיקולים עסקיים של קבוצת CPV. האמור עשוי להשתנות כתוצאה, בין היתר, משינויים בתנאי השוק, אילוצי זמינות, שינויים באומדנים אשר בבסיס הערכות כאמור.

משקפים את חלקה של קבוצת CPV בטוחות המזומנים בקשר עם הסכמי הגידור הוחזרו ונעשה שימוש שוטף במסגרות אשראי המיועדות להעמדת בטוחות להסכמי גידור.

### **ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - פעילות מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב**

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בפעילות מגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב לשנת 2022 בהשוואה לאשתקד (במיליוני ש"ח):<sup>21</sup>



**1. תקופה לפני האיחוד לראשונה - EBITDA מתואם בגין פעילות זו של קבוצת CPV מיום 1 בינואר ועד ליום 25 בינואר 2021 (מועד הרכישה).**

### **ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - פעילויות הכלולות במגזר אחרים בארה"ב**

עיקר הגידול בהוצאות נובע מתחילת פיתוח פעילות מכירת חשמל "קמעונאית" (Retail) בסך של 7-מיליון ש"ח.

### **ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מטה ארה"ב**

עיקר השינוי נובע מגידול בהוצאות שכר ומטה בסך של כ-30 מיליון ש"ח ומגידול בהוצאות שירותים מקצועיים בסך של כ-5 מיליון ש"ח, בין היתר, לאור הרחבת פעילות קבוצת CPV והתאמתה לצורכי החברה. בנוסף, גידול בסך של כ-5 מיליון ש"ח נובע מהשפעת השינוי בשער החליפין שקל/דולר. הגידול האמור קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות בגין תוכנית השתתפות ברווחים של קבוצת CPV בסך של כ-5 מיליון ש"ח (שאינן במזומן).

<sup>21</sup> להגדרת EBITDA מתואם, ראו סעיף ב'4.

ה. התאמות ל-EBITDA ולרווח לשנה

| סעיף                                                                                                       | לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |            | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                            | 2022                            | 2021       |                                                                                                                                                         |
| שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב) | 8                               | 145        | מייצג שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר גז טבעי בארה"ב, כמתואר בסעיף ד' לעיל.                   |
| הוצאות החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי                                                  | 10                              | 3          | בשנת 2022, מייצג פעילויות בגין היערכות החברה לקראת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת במהלך שנת 2023. בשנת 2021, מייצג בעיקר הוצאות בגין רכישת קבוצת CPV. |
| <b>סה"כ התאמות ל-EBITDA</b>                                                                                | <b>18</b>                       | <b>148</b> |                                                                                                                                                         |
| הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו                                                                    | -                               | 272        | לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ה' לדוחות הכספיים.                                                                                                           |
| השפעת המס בגין ההתאמות                                                                                     | (4)                             | (89)       |                                                                                                                                                         |
| <b>סה"כ התאמות לרווח לשנה</b>                                                                              | <b>14</b>                       | <b>331</b> |                                                                                                                                                         |



ו. פירוט מכירות, ייצור ורכישות אנרגיה (במיליוני קו"ט"ש):

ישראל

להלן פירוט מכירות, ייצור ורכישות אנרגיה (במיליוני קו"ט"ש):

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              | סעיף                         |
|---------------------------------|--------------|------------------------------|
| 2021                            | 2022         |                              |
| 4,445                           | 4,777        | מכירות ללקוחות פרטיים        |
| 535                             | 625          | מכירות למנהל המערכת ולמספקים |
| <b>4,980</b>                    | <b>5,402</b> | <b>סה"כ מכירות</b>           |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              | סעיף                            |
|---------------------------------|--------------|---------------------------------|
| 2021                            | 2022         |                                 |
| 4,492                           | 4,085        | ייצור חשמל                      |
| 488                             | 1,317        | רכישות חשמל ממנהל המערכת ואחרים |
| <b>4,980</b>                    | <b>5,402</b> | <b>סה"כ ייצור ורכישות חשמל</b>  |

ארה"ב

להלן פירוט אודות הייצור(\*) בפועל של תחנות הכוח הפעילות בארה"ב:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2022  |                               |                            | לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2021 |                         |                         |           |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------|
| אחוז<br>זמינות<br>בפועל<br>(%)        | אחוז<br>ייצור<br>בפועל<br>(%) | ייצור<br>חשמל נטו<br>(GWh) | אחוז<br>זמינות<br>בפועל<br>(%)       | אחוז ייצור<br>בפועל (%) | ייצור חשמל<br>נטו (GWh) |           |
| פרויקטים באנרגיות דור המעבר (גז טבעי) |                               |                            |                                      |                         |                         |           |
| 87.3%                                 | 85.5%                         | 7,607                      | 91.6%                                | 88.5%                   | 7,899                   | Fairview  |
| 83.5%                                 | 69.0%                         | 4,960                      | 91.2%                                | 77.3%                   | 5,556                   | Towantic  |
| 90.9%                                 | 58.1%                         | 3,779                      | 84.8%                                | 58.6%                   | 3,796                   | Maryland  |
| 96.0%                                 | 69.7%                         | 4,422                      | 93.6%                                | 57.6%                   | 3,654                   | Shore     |
| 88.6                                  | 80.1%                         | 4,831                      | 78.3%                                | 71.8%                   | 4,334                   | Valley    |
| פרויקטים באנרגיות מתחדשות             |                               |                            |                                      |                         |                         |           |
| 92.3%                                 | 21.5%                         | 286                        | 93.7%                                | 39.8%                   | 530                     | Keenan II |

(\*) הייצור נטו הינו הייצור ברוטו במהלך השנה בניכוי החשמל הנצרך לשימוש עצמי של תחנות הכוח. אחוז הייצור בפועל הינו כמות החשמל שיוצרה במתקנים ביחס לכמות המקסימלית שניתן לייצר במהלך השנה והוא מושפע מהפסקות חשמל לא מתוכננות או תחזוקות שוטפות בתחנות הכוח אשר נקבעות בפרקי זמן קבועים.

## 5. ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)

### א. דוח רווח והפסד

| הסברי הדירקטוריון                                                                                       | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר |           | סעיף                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                         | 2021                                  | 2022      |                                                  |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                               | 427                                   | 504       | הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1)                 |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                               | 309                                   | 368       | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2) |
|                                                                                                         | 40                                    | 59        | פחת והפחתות                                      |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן.                                                                        | <b>78</b>                             | <b>77</b> | <b>רווח גולמי</b>                                |
| לפרטים, ראו סעיפים ג' ו-ד' להלן.                                                                        | 61                                    | 84        | הוצאות הנהלה וכלליות                             |
| העלייה נובעת בעיקרה משיפור תוצאות הפעילות בארה"ב. לפרטים, ראו סעיף ד' להלן.                             | (58)                                  | 96        | חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות <sup>22</sup>    |
| עיקר העלייה בסך של כ-5 מיליון ש"ח הינה במגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב ובמגזר ישראל בסך של כ-4 מיליון ש"ח. | 6                                     | 15        | הוצאות פיתוח עסקי                                |
|                                                                                                         | 1                                     | -         | הכנסות אחרות, נטו                                |
|                                                                                                         | <b>(46)</b>                           | <b>74</b> | <b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>                |
| לפרטים, ראו סעיף זה להלן.                                                                               | 55                                    | 29        | הוצאות מימון, נטו (3)                            |
|                                                                                                         | <b>(101)</b>                          | <b>45</b> | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>           |
| הגידול נובע מתוצאות גבוהות יותר בקבוצה.                                                                 | (7)                                   | 8         | מסים על הכנסה (הטבת מס)                          |
| לפרטים נוספים, ראו סעיף זה להלן.                                                                        | <b>(94)</b>                           | <b>37</b> | <b>רווח (הפסד) נקי לתקופה (א'4)</b>              |
| לפרטים ראו סעיף ה' להלן.                                                                                | 78                                    | 14        | התאמות                                           |
| לפרטים נוספים, ראו סעיף זה להלן.                                                                        | <b>(16)</b>                           | <b>51</b> | <b>רווח מתואם לתקופה (ב'4)<sup>23</sup></b>      |

<sup>22</sup> ראה ה"ש 12 לעיל.

<sup>23</sup> ראה ה"ש 13 לעיל.

**(1) שינויים בהכנסות**

| הכנסות                                                 | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום 31<br>בדצמבר |      | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | 2022                                        | 2021 |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות בישראל                                          |                                             |      |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות ממכירות אנרגיה<br>ללקוחות פרטיים                | 321                                         | 261  | גידול בסך של כ-67 מיליון ש"ח הנובע מעלייה בתעריף רכיב הייצור (כמפורט בסעיף 3.2 ג' לעיל). מנגד חל קיטון בסך של כ-7 מיליון ש"ח הנובע מירידה בצריכת הלקוחות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. |
| הכנסות מלקוחות פרטיים<br>בגין שירותי תשתית             | 78                                          | 80   |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות ממכירת אנרגיה<br>למנהל המערכת<br>ולמספקים אחרים | 28                                          | 31   |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות ממכירת קיטור                                    | 18                                          | 15   |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות אחרות                                           | 11                                          | -    | מייצג הכנסות בגין פעילות ג'ינרג'י שאוחדה לראשונה ביום 31 בדצמבר 2021.                                                                                                              |
| סה"כ הכנסות בישראל                                     | 456                                         | 387  |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות בארה"ב                                          |                                             |      |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות ממכירות חשמל<br>מאנרגיה מתחדשת                  | 22                                          | 23   |                                                                                                                                                                                    |
| הכנסות ממתן שירותים<br>(תחת אחרים)                     | 26                                          | 17   |                                                                                                                                                                                    |
| סה"כ הכנסות בארה"ב                                     | 48                                          | 40   |                                                                                                                                                                                    |
| סה"כ הכנסות                                            | 504                                         | 427  |                                                                                                                                                                                    |

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

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                    | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר |      | עלות המכירות ומתן השירותים                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                      | 2021                                  | 2022 |                                                     |
| עלות המכירות בישראל                                                                                                                                                                                  |                                       |      |                                                     |
| גידול בסך של כ-32 מיליון ש"ח הנובע מעלייה במחיר הגז הטבעי כתוצאה מגידול בתעריף רכיב הייצור ובשער החליפין שקל/דולר.                                                                                   | 127                                   | 154  | גז טבעי וסולר                                       |
|                                                                                                                                                                                                      | 51                                    | 55   | הוצאות בגין רכישת אנרגיה                            |
|                                                                                                                                                                                                      | 80                                    | 78   | הוצאות בגין שירותי תשתית                            |
|                                                                                                                                                                                                      | 8                                     | 8    | עלות הולכת גז                                       |
|                                                                                                                                                                                                      | 19                                    | 24   | הוצאות תפעול                                        |
| מייצג בעיקר סך של כ-9 מיליון ש"ח בגין עלות המכר של פעילות ג'ינרג'י שאוחדה לראשונה ביום 31 בדצמבר 2021 וסך של כ-7 מיליון ש"ח בגין פעילויות המתייחסות להפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת במהלך שנת 2023. | -                                     | 16   | הוצאות אחרות                                        |
|                                                                                                                                                                                                      | 285                                   | 335  | סה"כ עלות המכירות בישראל                            |
| עלות המכירות מתן השירותים בארה"ב                                                                                                                                                                     |                                       |      |                                                     |
|                                                                                                                                                                                                      | 10                                    | 8    | עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת |
|                                                                                                                                                                                                      | 14                                    | 25   | עלות מתן השירותים (תחת אחרים)                       |
|                                                                                                                                                                                                      | 24                                    | 33   | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב              |
|                                                                                                                                                                                                      | 309                                   | 368  | סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים                     |

### (3) שינויים בהוצאות המימון, נטו

הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מהוצאות הפרשי שער ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ-20 מיליון ש"ח, כתוצאה משערוך הלוואות בינחברתיות שקליות אשר העמידה החברה לחברות הקבוצה בארה"ב ואשר מטבע הפעילות שלהן הינו הדולר. יצוין כי החל מיום 1 באוקטובר 2022, סווגו ההלוואות לחברות הקבוצה בארה"ב כחלק מהשקעה נטו והחל ממועד זה, נזקפים הפרשי השער לקרן תרגום (לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ה' לדוחות הכספיים). בנוסף, חל גידול בסך של כ-5 מיליון ש"ח הנובע מהכנסות מימון מפיקדונות בבנקים.

### (4) ייחוס הרווח (ההפסד) לרבעון

א. רווח בסך של כ-24 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2022 והפסד בסך של כ-55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ב. רווח מתואם בסך של כ-35 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2022 והפסד בסך של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד מיוחס לבעלי המניות של החברה והיתרה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ב. EBITDA ו-EBITDA מתואם<sup>24</sup>

**חישוב EBITDA ו-EBITDA מתואם (במיליוני ש"ח):**

| לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום 31<br>בדצמבר |            |                                                    |
|---------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|
| 2021                                        | 2022       |                                                    |
| 427                                         | 504        | הכנסות ממכירות וממתן שירותים                       |
| (309)                                       | (368)      | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)       |
| (58)                                        | (82)       | הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)             |
| (6)                                         | (15)       | הוצאות פיתוח עסקי                                  |
| 1                                           | -          | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                         |
| <b>55</b>                                   | <b>39</b>  | <b>EBITDA מאוחד*</b>                               |
| 6                                           | 163        | חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות**         |
| <b>61</b>                                   | <b>202</b> | <b>EBITDA (סה"כ מאוחד ויחסי של החברות הכלולות)</b> |
| 97                                          | 17         | התאמות (ראו פירוט בסעיף ה' להלן)                   |
| <b>158</b>                                  | <b>219</b> | <b>EBITDA מתואם</b>                                |

(\*) מוצג על בסיס 100% בחברות אשר תוצאותיהן הכספיות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

(\*\*) מייצג את ה-EBITDA של החברות הכלולות על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן.

<sup>24</sup> לפרטים אודות הגדרה ואופן החישוב של EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו סעיף 4ב' לעיל.

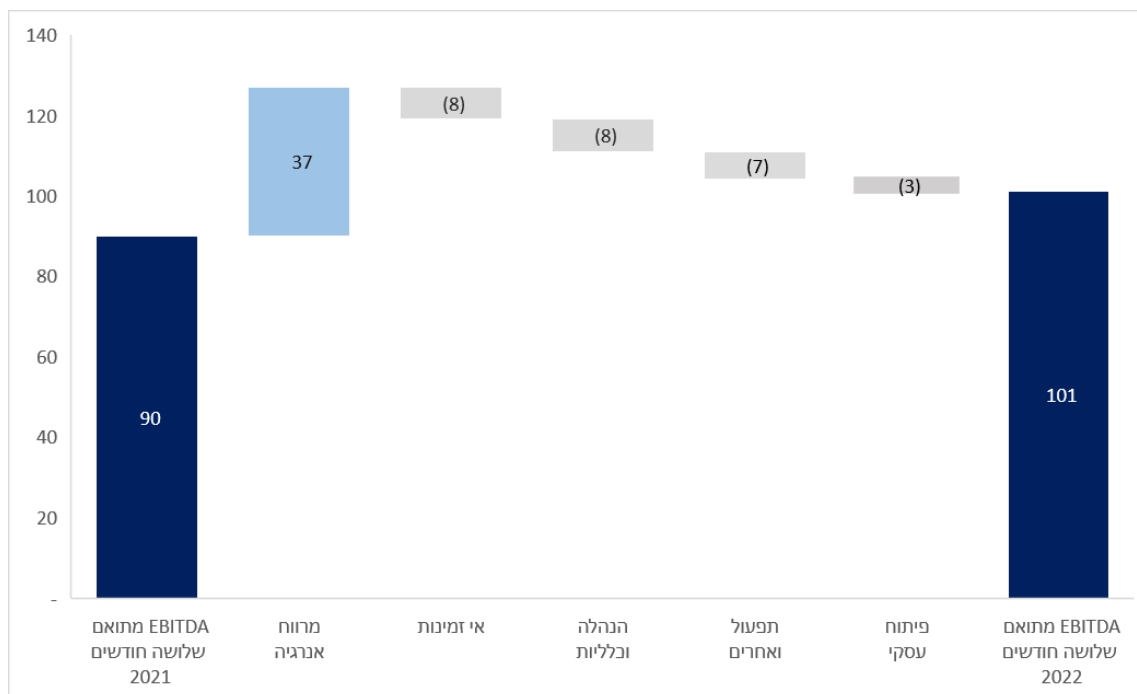
להלן פילוח נתוני ה-EBITDA המתואם בחלוקה לחברות הבנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

| לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום 31 בדצמבר |            | שיטת<br>הצגה<br>בדוחות<br>הכספיים<br>של החברה |                                                          |
|------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 2021                                     | 2022       |                                               |                                                          |
| 78                                       | 99         | מאוחדת                                        | רותם                                                     |
| 15                                       | 10         | מאוחדת                                        | חדרה                                                     |
| (1)                                      | (2)        | מאוחדת                                        | צומת                                                     |
| (2)                                      | (6)        | מאוחד                                         | עלויות פיתוח עסקי, מטה ואחרות                            |
| <b>90</b>                                | <b>101</b> |                                               | <b>סה"כ ישראל</b>                                        |
| 28                                       | 40         | כלולה                                         | Fairview                                                 |
| 22                                       | 25         | כלולה                                         | Towantic                                                 |
| 16                                       | 20         | כלולה                                         | Maryland                                                 |
| 18                                       | 33         | כלולה                                         | Shore                                                    |
| 21                                       | 55         | כלולה                                         | Valley                                                   |
| (1)                                      | -          | מאוחדות<br>וכלולות                            | אחר                                                      |
| <b>104</b>                               | <b>173</b> |                                               | <b>סה"כ אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב</b> |
| 16                                       | 14         | מאוחדת                                        | Keenan                                                   |
| (7)                                      | (10)       |                                               | עלויות פיתוח של אנרגיות מתחדשות ואחרות                   |
| <b>9</b>                                 | <b>4</b>   |                                               | <b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>                       |
| (4)                                      | (4)        |                                               | סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים                             |
| (34)                                     | (47)       |                                               | מטה ארה"ב <sup>25</sup>                                  |
| <b>75</b>                                | <b>126</b> |                                               | <b>סה"כ ארה"ב</b>                                        |
| (7)                                      | (8)        | מאוחד                                         | מטה החברה (לא מיוחס למגזרים)                             |
| <b>158</b>                               | <b>219</b> |                                               | <b>EBITDA מתואם</b>                                      |

<sup>25</sup> בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-6 מיליון ש"ח וסך של כ-5 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-2022, בהתאמה.

## ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר ישראל

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA המתואם בישראל לרבעון הרביעי של שנת 2022 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



**1. מרווח אנרגיה - העלייה במרווח האנרגיה ברבעון הרביעי של שנת 2022 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בתעריף רכיב הייצור שהוביל לעלייה במחירי החשמל ובקיזוז עלייה במחירי הגז הטבעי שהושפעו גם מהעלייה בשער החליפין שקל/דולר (שהביאה לגידול של כ-3 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.2 לעיל.**

**2. אי זמינות בשל עבודות תחזוקה - במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022, המשיכו להתבצע עבודות התחזוקה בתחנת הכוח חדרה, אשר הושלמו בחודש דצמבר 2022, כמפורט בסעיף 3.2 לעיל. העבודות האמורות השפיעו באופן שלילי על תוצאות חדרה ברבעון הרביעי של שנת 2022 לרבות ביחס לרבעון המקביל אשתקד.**

בנוסף, במהלך חודש אוקטובר 2022, התבצעו פעולות תחזוקה במאגר תמר, שנמשכו 8 ימים, ובמהלכן לא סופק גז טבעי מהמאגר. במהלך תקופת התחזוקה רכשו חברות הקבוצה גז טבעי ממקורות אחרים במחירים אשר הינם גבוהים מהמחיר הקבוע בהסכמי תמר בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח. בנוסף, עבודת התחזוקה השפיעה באופן שלילי שאינו מהותי לחברה על יעילות תחנות הכוח רותם וחדרה אשר פעלו בעומס חלקי, ונדרשו לרכישת אנרגיה מצד ג' עבור לקוחות. למועד הדוח, שב מאגר תמר לפעילות מלאה.

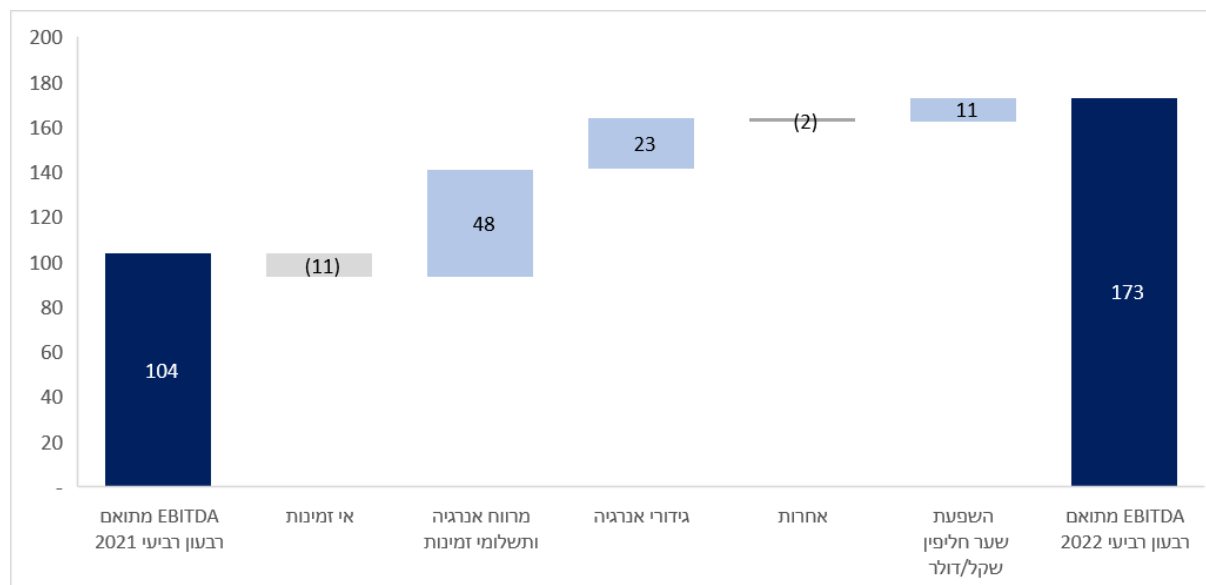
**3. הוצאות הנהלה וכלליות - עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות שכר בפרויקטים בישראל בסך של כ-6 מיליון ש"ח וכן עלייה בסך של כ-2 מיליון ש"ח בגין הוצאות תגמול הוני שאינו במזומן, בין היתר, לאור הרחבת פעילות החברה בישראל בשנת 2023.**



**4. הוצאות תפעול ואחרים - עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות שכר עובדי התפעול בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.**

**ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם – מגזר אנרגיות דור המעבר (Energy transition) בארה"ב**

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם במגזר אנרגיות דור המעבר בארה"ב לרבעון הרביעי של שנת 2022, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



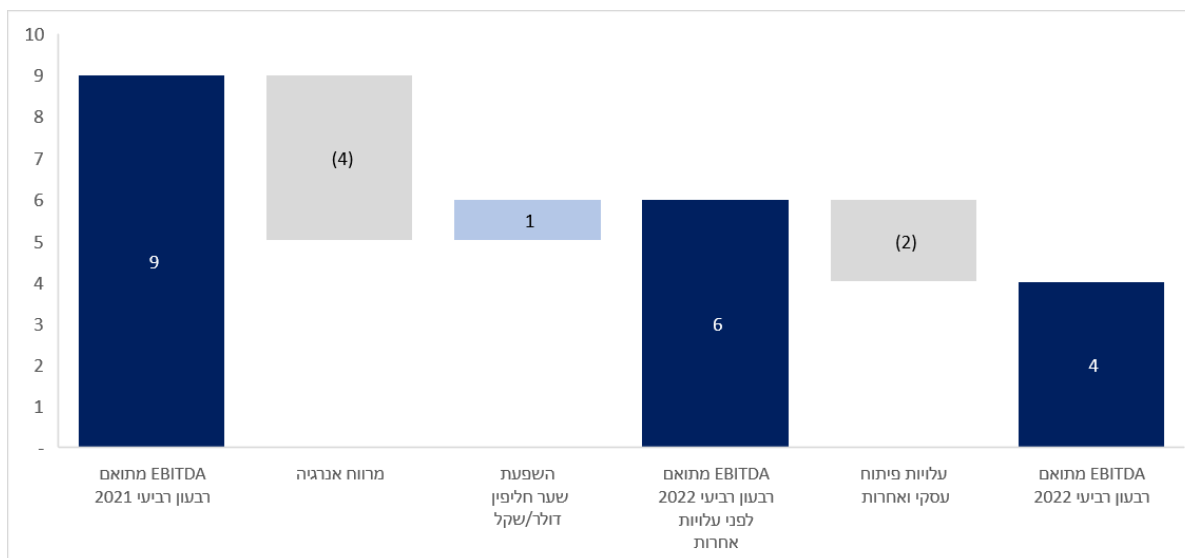
**1. מרווח אנרגיה וזמינות -** כמפורט בסעיף 3.3' לעיל, ברבעון הרביעי של שנת 2022 מחירי הגז ומחירי החשמל עלו ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

יעילות תחנות הכוח של קבוצת CPV ומחירי הגז הטבעי הגבוהים, תרמו לגידול במרווחי החשמל. בהתאם, סך מרווח החשמל הזמין בכלל תחנות הכוח הפעילות של קבוצת CPV, עבור חלקה היחסי של קבוצת CPV ובהנחת זמינות מלאה, גדל ברבעון הרביעי של שנת 2022 בסך של כ- 71 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. תשלומי הזמינות ברבעון זה, קטנו בסך של כ- 23 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

**2. גידורי אנרגיה -** לפרטים בדבר הסכמי הגידור של קבוצת CPV נכון למועד אישור הדוח, ראו סעיף 4'5 לעיל.

### ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - פעילות מגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בפעילות מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב לרבעון הרביעי של שנת 2022 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



### ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מטה ארה"ב

עיקר השינוי נובע מגידול בהוצאות שכר ומטה בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בין היתר, לאור הרחבת פעילות קבוצת CPV והתאמתה לצורכי החברה. בנוסף, גידול בסך של כ-3 מיליון ש"ח נובע מהשפעת השינוי בשער החליפין שקל/דולר.

ה. התאמות ל-EBITDA ולרווח לתקופה

| סעיף                                                                                                       | שלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום 31<br>בדצמבר |           | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                            | 2022                                       | 2021      |                                                                                                                                       |
| שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב) | 10                                         | 97        | מייצג שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר גז טבעי בארה"ב, כמתואר בסעיף ד' לעיל. |
| הוצאות החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי                                                  | 7                                          | -         | מייצג פעילויות בגין היערכות החברה לקראת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת במהלך שנת 2023.                                              |
| <b>סה"כ התאמות ל-EBITDA</b>                                                                                | <b>17</b>                                  | <b>97</b> |                                                                                                                                       |
| הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו                                                                    | -                                          | (1)       | לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ה' לדוחות הכספיים.                                                                                         |
| השפעת המס בגין ההתאמות                                                                                     | (3)                                        | (18)      |                                                                                                                                       |
| <b>סה"כ התאמות לרווח לתקופה</b>                                                                            | <b>14</b>                                  | <b>78</b> |                                                                                                                                       |

## 6. פרויקטים בהקמה וביזום

### א. פרויקטים בהקמה וביזום בישראל ובארה"ב

פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בייזום והקמה בישראל<sup>26</sup>:

| 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 (מיליארדי ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליארדי ש"ח) |
|----------------------------------|-------|-----------------|-------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
| צומת אנרגיה בע"מ ("צומת")        | הקמה  | כ-396           | צומת פלוגות | קונבנציונלית במחזור פתוח | המחצית הראשונה של שנת 2023          | מנהל המערכת <sup>27</sup> | כ-1.4 <sup>28</sup>                 | כ-1.2 <sup>29</sup>                                |

<sup>26</sup> למועד אישור הדוח, הפרויקטים מוחזקים במלואם (100%, בעקיפין) על ידי או.פי.סי ישראל, המוחזקת בשיעור של 80% על ידי החברה והיתרה (20%) מוחזקת על ידי ורידיס והינן חברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה. האמור ביחס לפרויקטים שטרם הגיעו להפעלה) צומת, שורק, 2 מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכנים, רותם 2 וחדרה, (2 לרבות ביחס למועד ההפעלה הצפוי, לטכנולוגיה ו/או מאפיינים ולעלות ההשקעה הצפויה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס 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 בחברה, 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 וקרקע, תקינות הציוד ו/או תנאי התקשרות עם ספקים מרכזיים) לפי העניין, (אשר אין וודאות 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, 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' (תיאור עסקי החברה). 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) לרבות רשויות, תנאי היתרים, גורמים מממנים, צרכני חצר ועוד (בקשר עם הפרויקטים.

<sup>27</sup> נגה ניהול מערכת החשמל בע"מ.

<sup>28</sup> הערכת העלויות כאמור אינה מביאה בחשבון סכום השומה שהוציאה רשות מקרקעי ישראל בחודש ינואר 2021 בסך של כ-200 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ) בגין דמי היוון (לפרטים נוספים ראו ביאור 11' לדוחות הכספיים).

<sup>29</sup> לא כולל סכומים בגין אבני דרך הקבועות בהסכם ההקמה של תחנת הכוח צומת שהושלמו באופן חלקי ולא כולל עלויות בגין השומה שהוציאה רשות מקרקעי ישראל בחודש ינואר 2021 בסך של כ-200 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 11' לה' לדוחות הכספיים.

| 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 (מיליוני ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| או.פי.סי שורק 2 בע"מ ("שורק 2")  | הקמה                  | כ-87                                                                                                                         | בשטח מתקן התפלת מי-ים באתר "שורק ביי" | קוגנרציה                                    | המחצית השנייה של שנת 2023               | צרכני חצר ומנהל המערכת         | כ-200                              | כ-81 <sup>30</sup>                                |
| מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן  | שלבי ייזום/הקמה שונים | פרויקטים בהיקף מצטבר של כ-110 מגה וואט. בכוונת החברה לפעול להרחבת הפרויקטים להיקף מצטבר של 120 מגה וואט לפחות. <sup>31</sup> | בחצר הצרכנים ברחבי ישראל              | קונבנציונלית ואנרגיה מתחדשת (סולארי, אגירה) | החל מהמחצית הראשונה של שנת 2023, בהדרגה | צרכני חצר בהם גם לקוחות הקבוצה | כ-4 בממוצע ל-32 מגה וואט           | כ-119                                             |

<sup>30</sup> לא כולל סכומים בגין אבני דרך הקבועות בהסכם ההקמה של תחנת הכוח שורק שהושלמו באופן חלקי.

<sup>31</sup> כל מתקן בהספק של עד 16 מגה וואט. כוונת החברה כאמור, משקפת את כוונתה של החברה נכון למועד אישור הדוח בלבד, ואין ודאות כי הדברים יתממשו בהתאם לצפי האמור, 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 הפרויקטים להקמת מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הלקוח, והשלמתם כפופה לגורמים שונים כגון הליכי רישוי, חיבור והקמה.

<sup>32</sup> הערכת מועדי תחילת תקופת הפעלה מסחרית ועלות הקמה צפויה הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל, ביחס למידע כאמור, עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות החזויות וזאת, בין היתר, כתוצאה מעיכובים בהקמה או בקבלת היתרים נדרשים, משינויים בתנאי השוק, מגורמים שאינם בשליטת החברה כגון שינוי עיכובים בחיבור לרשת החשמל או הגז, שינוי בעלויות חומרי הגלם ועלויות השינוע של חומרי הגלם, התארכות זמני אספקת חומרי הגלם וכיוצא בכך.

| תחנות כוח / מתקנים לייצור אנרגיה           | סטטוס | מיקום                                      | טכנולוגיה <sup>33</sup>        | פרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| א. פי. סי הרחבה<br>חדרה בע"מ<br>("חדרה 2") | ייזום | חדרה,<br>בצמוד<br>לתחנת<br>הכוח חדרה       | קונבנציונלית<br>עם יכולת אגירה | ביום 27 בדצמבר 2021, החליטה מליאת הות"ל להגיש את תכנית תת"ל 20ב' לאישור הממשלה לפי סעיף 76ג(9) לחוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה"). בחודש דצמבר 2022, נחתם עם אינפיניה בע"מ הסכם אופציה שנתית הניתנת לחידוש לתקופה של עד 5 שנים לשכירות הקרקע לפרויקט. לפרטים נוספים ראו לפרטים נוספים ראו סעיף 7.13.15.1 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) וביאור 11ב' לדוחות הכספיים. |
| איי. ג'י. אס רותם<br>בע"מ ("רותם 2")       | ייזום | מישור רותם,<br>בצמוד<br>לתחנת<br>הכוח רותם | בבחינה בהמשך<br>להחלטת הות"ל   | ביום 27 בדצמבר 2021, החליטה מליאת הות"ל לדחות את תכנית תת"ל 94 שקידמה רותם 2, אולם קראה ליזם לבחון אפשרות למימוש טכנולוגיות נוספות באתר. למועד אישור הדוח, החברה לומדת את החלטת הות"ל ובוחנת את האפשרויות לרבות קידום תחנת כוח "בטכנולוגיה ירוקה" מופחתת פליטות ו/או מתקן אגירת חשמל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.15.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) וביאור 11ב'.                     |

<sup>33</sup> מובהר כי המאפיינים (לרבות ההספק ו/או טכנולוגיה) של פרויקטים רותם 2 וחדרה 2 המצויים בשלבי ייזום ראשוניים וקידומם כפוף, בין היתר, להליכי תכנון ורישוי והבטחת חיבור, כפופים לשינויים, ולאור השלב הראשוני, אין וודאות באשר לקידומם ו/או הוצאתם לפועל של הפרוייקטים בשלבי ייזום (כולם או חלקם).

פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בארה"ב<sup>34</sup>:

| פרויקט                                                                      | הספק (מגה וואט)        | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים | מיקום     | טכנולוגיה           | מועד הפעלה מסחרית צפוי                | שוק מוסדר | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט (במיליארדי ש"ח) <sup>35</sup> | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליארדי ש"ח) |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|---------------------|---------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| "Three Rivers" ("CPV Three Rivers, LL")                                     | 1,258                  | 10%                      | כלולה                    | אילינוי   | גז טבעי מחזור משולב | מחצית שנייה של שנת 2023               | PJM ComEd | כ-4.6 (כ-1.3 מיליארד דולר)                                            | כ-4 (כ-1.1 מיליארד דולר)                           |
| "Maple Hill" ("CPV Maple Hill Solar, LL") – לפרטים נוספים ראו סעיף ב'1 להלן | 126 MWdc <sup>36</sup> | 100% <sup>37</sup>       | מאוחדת                   | פנסילבניה | סולארי              | מחצית שנייה של שנת 2023 <sup>38</sup> | PJM MAAC  | כ-0.8 (כ-0.2 מיליארד דולר) <sup>39</sup>                              | כ-0.4 (כ-0.1 מיליארד דולר)                         |

<sup>34</sup> פרטים אודות היקף השקעות בארה"ב תורגמו מדולר ומוצגים במטבע ש"ח לפי שער חליפין ביום 31 בדצמבר 2022 שעמד על 3.519 ש"ח לדולר.

המידע המובא להלן ביחס לפרויקטים בהקמה, לרבות בדבר מבנה מסחרי צפוי, מועד ההפעלה המסחרית הצפוי ועלות ההקמה הצפויה, 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 ותוכניות קבוצת CPV ואשר 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, שינויים רגולטוריים (לרבות שינויים המשפיעים על ספקים מרכזיים של הפרויקטים), עלייה בהוצאות המימון, הוצאות בלתי צפויות, שינויי מאקרו, אירועי מזג האוויר, השפעות משבר הקורונה, 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, ולפיכך אין וודאות באשר להשלמתם בהתאם לאמור. עיכובים בהקמה עשויים אף להשפיע על היכולת של החברות לעמוד בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם הפרויקטים. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון הכרוכים בפעילות קבוצת CPV, ראו סעיף 8.21 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

<sup>35</sup> לרבות דמי ייזום והחזר הוצאות פיתוח טרום הקמה לקבוצת CPV.

<sup>36</sup> MWac 100.

<sup>37</sup> למועד אישור הדוח, קבוצת CPV התקשרה במסמך עקרונות עם "שותף מס ("Tax Equity Partner") להשקעה בפרויקט בהיקף של כ-45 מיליון דולר, כאשר למועד אישור הדוח טרם נחתמו הסכמים מחייבים. לחקיקה האמורה בסעיף 8.1.4 טו' לחלק א' (תיאור עסקי החברה) עשויה להיות השפעה על תנאי ההתקשרות בהסכם שותף מס והצדדים נמצאים בדיונים על עדכון מסמך העקרונות, לרבות עדכון לסכום ההשקעה לכ-52 מיליון דולר) כאמור טרם נחתם נוסח סופי. האמור בקשר לעדכון להשלמת ההסכם עם שותף המס, למסמך העקרונות לרבות הגידול בהשקעה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר אין וודאות בדבר התממשותו (כולו או חלקו), לרבות עקב גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV.

<sup>38</sup> לפרטים אודות שינוי בספק הפאנלים של הפרויקט ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). מועד ההפעלה הצפוי של Maple Hill עשוי להתעכב אף מעבר לאמור לרבות כתוצאה מגורמים רגולטוריים, משינויים עקב תנאי שוק הנוגעים לחומרי גלם ושרשראות אספקה או השלמת תהליך החיבור לרשת על ידי PJM. עיכובים עלולים להשפיע על יכולתה של Maple Hill לעמוד בהתחייבויות זמנים מסוימות עם צדדים שלישיים ועלולה לגרום, בין יתר ההשלכות האפשריות, לתשלום פיצויים מוסכמים.

<sup>39</sup> תקציב הפרויקט עודכן בהמשך לעדכון התמורה לפי הסכם רכישת הפאנלים המתואר בסעיף 8.13.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). עלות ההשקעה הצפויה בפרויקט כפופה לשינויים, בין היתר, כתוצאה מהעלויות

| פרויקט                                                                     | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים | מיקום    | טכנולוגיה | מועד הפעלה מסחרית צפוי   | שוק מוסדר                            | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט (במיליוני ש"ח) | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|----------|-----------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| CPV Stagecoach Solar, LLC ("Stagecoach") – לפרטים נוספים ראו סעיף ב'2 להלן | 100             | 100%                     | מאוחדת                   | ג'ורג'יה | סולארי    | מחצית ראשונה של שנת 2024 | SERC, הפרויקט התקשר ב- PPA ארוך טווח | כ-447 (כ-127 <sup>40</sup> מיליון דולר)                | כ-131 (כ-37 מיליון דולר)                          |

הסופיות הכרוכות באספקת פאנלים סולאריים, בעבודות ההקמה ו/או החיבור. בנוסף, העלויות בטבלה כוללות דמי פיתוח לקבוצת CPV המוערכים למועד הדוח בסך כולל של כ-35 מיליון דולר העשויים להיות כפופים לשינויים בהתאם לעדכונים במסמך העקרונות עם שותף המס. **האמור ביחס להיקף דמי הפיתוח לזכות קבוצת CPV הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד הדוח, ואשר כפוף לתנאים הסופיים שייקבעו, ככל שייקבעו, בהסכם מחייב עם שותף המס אשר טרם נחתם.**

<sup>40</sup> לרבות דמי פיתוח מוערכים למועד אישור הדוח בסך של כ-23 מיליון דולר. **האמור ביחס להיקף דמי הפיתוח לזכות קבוצת CPV הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד אישור הדוח, ואשר כפוף לתנאים הסופיים שייקבעו.**



| פרויקט                                                                                 | הספק (מגה וואט) | שיעור החזקה של קבוצת CPV | שיטת הצגה בדוחות הכספיים | מיקום     | טכנולוגיה | תחילת הקמה ומועד הפעלה מסחרית צפויים                                                       | שוק מוסדר                              | סה"כ עלות הקמה צפויה בגין 100% מהפרויקט (במיליוני ש"ח) <sup>41</sup> | סך עלות ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| CPV Rogue's Wind, LLC ("Rogue's Wind") <sup>42</sup> - לפרטים נוספים ראו סעיף ב'3 להלן | כ-114           | 100% <sup>43</sup>       | מאוחדת                   | פנסילבניה | רוח       | תחילת הקמה – מחצית שניה 2023 <sup>44</sup><br>הפעלה מסחרית – מחצית שניה 2025 <sup>45</sup> | PJM MAAC הפרויקט התקשר ב-PPA ארוך טווח | כ-904 (כ-257 מיליון דולר) <sup>46</sup>                              | כ-32 (9 מיליון דולר)                              |

<sup>41</sup> לרבות דמי ייזום והחזר הוצאות פיתוח טרום הקמה לקבוצת CPV.

<sup>42</sup> הפרויקט טרם נכנס לשלב ההקמה. הפרויקט התקשר בהסכם PPA ארוך טווח ומצוי בשלב לקראת הקמה. לפרטים נוספים אודות ההסכמים המהותיים של הפרויקט ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

<sup>43</sup> למועד הדוח, בכוונת קבוצת CPV לפעול לחתימתו של הסכם עם "שותף מס" ("Tax Equity Partner") להשקעה בפרויקט כפוף לשיקולים בקשר עם התפתחויות רגולטוריות וחוקיקתיות (לרבות, אך לא רק, ה-IRA כהגדרתו להלן) כפי שנדון בסעיף 8.1.4(ט) לחלק א' (תיאור עסקי החברה). שותף המס צפוי להנות ממרבית הטבות המס בגין הפרויקט, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-Production Tax Credits (PTC) או ITC והוצאות הפחת לצורך מס, וכן השתתפות בחלק יחסי שיוסכם בתזרים הפנוי לחלוקה. הזכאות להשתתפות בחלק מהתזרים הפנוי צפויה לעמוד עד להגעה לשיעור תשואה על השקעתו של שותף המס שיקבע בהסכם. לאחר הגעה לשיעור התשואה כאמור (או בתום תקופה שתקבע), יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימלי. למועד הדוח טרם גובש מבנה התקשרות סופי וטרם נחתם הסכם עם שותף מס ואין ודאות כי ייחתם הסכם כאמור או מבנה ההסכם, ככל שייחתם.

<sup>44</sup> מועד תחילת ההקמה של הפרויקט נדחה בעבר בין היתר עקב הרפורמה בחיבורי הרשת של PJM בשנת 2022. יצוין כי למועד אישור הדוח, הוצא לפרויקט הסכם חיבור לרשת (ראו סעיף 8.1.2.2(א) לחלק א' (תיאור עסקי החברה)). יצוין, כי עשויות להתרחש דחיות במועד ההקמה עקב סיבות שונות כמפורט בה"ש 34 לעיל.

<sup>45</sup> מועד ההפעלה הצפוי של Rogue's Wind עשוי להתעכב בעקבות עיכובים, בין היתר, בהשלמת תהליך החיבור לרשת, בעבודות הקמה או בעבודות שדרוג. עיכובים עלולים להשפיע על יכולתה של Rogue's Wind לעמוד במחויבויות זמנים מסוימות עם צדדים שלישיים ועלולה לגרום, בין יתר ההשלכות האפשריות, לתשלום פיצויים מוסכמים.

<sup>46</sup> למועד אישור הדוח, אין ודאות בנוגע לעלות הפרויקט, הקמתו ועלויות נלוות הכרוכות בו. יצוין, כי עלול לחול גידול בעלויות ההקמה עקב אינפלציה וגידול במחירים בענף. בהתאם, הסכום האמור בטבלה כפוף לשינויים נוספים לרבות עקב התייקרות גלובלית של מחירי ציוד והובלה, כפי שניכרת בשנה האחרונה ו/או עלויות אחרות.

## פרטים נוספים ביחס לפרויקטים בהקמה ובייזום

### 1. פרויקט Maple Hill<sup>47</sup>

למועד אישור הדוח, חיבור הפרויקט ל-PJM צפוי להתבצע ברבעון השני של שנת 2023. לפרטים בדבר הסכם למכירת כמות מהחשמל (PPA) ארוך טווח לרבות גידור מחיר החשמל במחיר קבוע, וכן התקשרות עם חברה אנרגיה בינלאומית למכירת 100% מתעודות אנרגיה מתחדשת סולארי (RECs) של הפרויקט, ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). לפרטים אודות השפעות חוק ה-IRA על הפרויקט, ראו סעיף 3.3' לעיל. לפרטים בדבר ביצוע עבודות להתאמתם ולהתקנתם של פאנלים סולאריים באתר הפרויקט, ראו סעיפים 8.13.2 ו-8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

### 2. פרויקט Stagecoach

לפרטים בדבר הסכם למכירת מלוא החשמל (PPA) ארוך טווח עם חברת Utility מקומית לרבות גידור מחיר החשמל במחיר קבוע, וכן התקשרות עם חברה גלובאלית למכירת 100% מתעודות אנרגיה מתחדשת סולארי (RECs) של הפרויקט, ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). לפרטים אודות השפעות חוק ה-IRA על הפרויקט, ראו סעיף 3.3' לעיל.

### 3. פרויקט Rogues Wind

למועד אישור הדוח הוצא לפרויקט הסכם חיבור ל-PJM. לפרטים בדבר הסכם מכירת חשמל (PPA) ארוך טווח למכירת מלוא החשמל, כולל תעודות אנרגיה מתחדשת (RECs), ראו סעיף 8.14.7 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). לפרטים אודות השפעות חוק ה-IRA על הפרויקט, ראו סעיף 3.3' לעיל.

<sup>47</sup> האמור להלן בקשר עם פרויקט Maple Hill, לרבות בקשר עם מועד ההפעלה המסחרית, השלמת עבודות ההקמה וחיבור הציוד, זכאות להטבות תחת ה-IRA, מועד וביצוע החיבור ועלויות הקשורות בביצוע הפרויקט, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות למועד אישור הדוח בלבד, אשר אין וודאות באשר להתממשותן. בפועל השפעות ה-IRA עשויות להיות שונות, בין היתר, כתוצאה מההסדרים הרגולטוריים מהפורטים שייקבעו, עמידה בתנאי הזכאות והתקדמות הפרויקט. כמו כן, עשויים לחול עיכובים נוספים בהקמה והרכבת הציוד ו/או בחיבור לרשת. עיכובים כאמור עשויים להשפיע בין היתר על עלויות הפרויקט.

#### 4. הסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים<sup>48</sup>

לפרטים אודות הסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים של קבוצת CPV, בהיקף כולל של כ-530 מגה וואט, ראו סעיף 8.13.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

למועד אישור הדוח, קבוצת CPV החלה לקבל משלוחים של פאנלים סולאריים אשר חלקם עוברים בימים אלה מבחנים לצורך בדיקת עמידתם בדרישות המפרטים ובעקבותיהם והטמעת פעולות מתקנות לעמידה במפרטים הנדרשים כאמור. למועד אישור הדוח פעולות כאמור טרם הושלמו, ועיכוב בהשלמתן עשוי להשפיע על השלמת הפרויקטים בהקמה/פיתוח בהתאם לצפי.

#### 5. רפורמה בהליך טיפול בבקשות חיבור לרשת ה-PJM

בשנת 2022 בוצעה רפורמה בהליך הטיפול בבקשות חיבור לרשת ה-PJM בסעיף 8.1.2.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

להערכת קבוצת CPV, יישום הרפורמה האמורה עשוי להביא לעיכוב של כשנתיים בלוחות הזמנים להקמה ולהפעלה של פרויקטים מסוימים בשוק ה-PJM, כתלות, בין השאר, בעלויות שדרוג הרשת הנדרשות ומיקומם בתהליך החיבור. יצוין כי פרויקטי Three Rivers ו-Maple Hill, אשר נמצאים בשלבי הקמה, אינם צפויים להיות מושפעים מהרפורמה<sup>49</sup>.

<sup>48</sup> האמור לעניין השלמת רכישת הפאנלים, לרבות היקף הרכישה והעלות הכרוכה, מועדי האספקה וביצוע פרויקטים בשלבי פיתוח או הקמה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו. למועד הדוח השלמת רכישת הפאנלים וביצוע הפרויקטים בפיתוח או הקמה כפופים, בין היתר, להשלמת שלבי הפיתוח או ההקמה של הפרויקטים, קבלת היתרים נדרשים להקמה, היעדר תקלות טכניות ולהיעדר עיכובים באספקה. בפועל האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות עקב גידול בעלויות בעקבות תקלות או כשלים טכניים, אינפלציה או שיבושים בשרשרת האספקה.

<sup>49</sup> האמור לעיל ביחס למועדים ופעולות הקשורות ברפורמה של PJM, וכן להשפעות הקשורות ברפורמה של PJM על פרויקטים של קבוצת CPV, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, ואשר תלוי בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.

## 6. תחנות כח מונעות גז טבעי לייצור חשמל עם תפיסת פחמן<sup>50</sup>

קבוצת CPV מפתחת שתי תחנות כוח מופחתות פליטות בגז טבעי המבוססות על שימוש בטכנולוגיות מתקדמות לתפיסת פחמן – האחת במערב וירג'יניה בהיקף מוערך של כ- 2 ג'יגה וואט והשניה בטקסס בהיקף מוערך של כ- 1.3 ג'יגה וואט. הפרויקטים צפויים לכלול תפיסת פחמן באתרים בהיקף מוערך של עד כ-95% מהפליטות לפחות, וטורבינות הגז מסוגלות לשלב מימן. להערכת קבוצת CPV הפרויקטים נמצאים באיזורים בהם הטמנת פחמן צפויה להתאפשר מבחינה גאולוגית וכלכלית.

להערכת קבוצת CPV, עלות ההקמה של פרויקטים בסדר גודל זה נאמדת בכ- 2.2-2.5 מיליון דולר למגה וואט. הפרויקטים, ככל שיבוצעו, צפויים להנות מהטבות המס הקבועות בחוק ה-IRA. הקמת הפרויקטים כפופה, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח שונים (סביבתיים, טכנולוגיים, פיתוח קרקע וכו'), להליכי רישוי, מימון וקבלת אישורים רלוונטיים נדרשים, וכן אישור האורגנים המוסמכים בחברה ובקבוצת CPV.

להערכת קבוצת CPV, השלמת הליכי הפיתוח של פרויקט בסדר גודל זה, צפויה, ככל שתושלם, להבשיל לשלב הקמה בשנים הקרובות.

<sup>50</sup> האמור בסעיף זה בדבר הפרויקטים בפיתוח המבוססים על אסטרטגיה להפחתת פליטות או תפיסת פחמן, הספק הפרויקטים, היקף הפחתת הפליטות, שילוב טכנולוגיות מתקדמות, התאמת התנאים הגיאולוגיים והכלכליים, וכן לעניין המאפיינים הטכנולוגיים של הפרויקט במערב וירג'יניה (הספק, יכולות תפיסת פחמן ואגירה), אומדן עלויות הקמה מוערכות, זכאות להטבות, מועדי הקמה ו/או ההפעלה הצפויים, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותכניות קבוצת CPV למועד אישור הדוח בלבד ואין וודאות באשר להתממשות או אופן התממשותו. למועד אישור הדוח, הפרויקטים מצויים בשלבי פיתוח, ועצם קידומם כמו גם קצב קידומם כפוף, להתקיימותם של תנאים שונים (בהם קבלת אישורים, תהליכי רישוי, השלמת פיתוח הפרויקט ויכולות טכנולוגיות, הבטחת מימון, גיבוש עלויות סופיות וכד') לרבות כאלה שאינם מצויים בשליטת קבוצת CPV, ואשר טרם התקיימו למועד אישור דוח זה. כמו כן, קידום הפרויקטים ואישורם כפוף לשיקול דעתם של האורגנים המוסמכים של קבוצת CPV והחברה ולא התקיימותם של אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV או החברה כאמור בסעיף 8.21 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). לפיכך, למועד אישור דוח זה, אין וודאות באשר להוצאתם לפועל של הפרויקטים (כולם או חלקם).

## 7. צבר פרויקטים בפיתוח

להלן ריכוז צבר הפרויקטים בפיתוח (במגה וואט) בארה"ב, למועד אישור הדוח<sup>51</sup>:

| טכנולוגיה                                 | מתקדם <sup>52</sup> | שלב ראשוני   | סך הכל       |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| <sup>53</sup> סולארי                      | 1,650               | 1,050        | 2,700        |
| רוח                                       | 100                 | 450          | 550          |
| <b>סה"כ אנרגיה מתחדשת</b>                 | <b>1,750</b>        | <b>1,500</b> | <b>3,250</b> |
| פרויקטי תפיסת פחמן (גז טבעי מופחת פליטות) | 1,300               | 2,000        | 3,300        |
| גז טבעי                                   | 650                 | 600          | 1,250        |

<sup>51</sup> המידע המובא בסעיף זה ביחס לצבר פרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV, לרבות לעניין סטטוס הפרויקטים ו/או מאפייניהם (ההספק, טכנולוגיה, אפשרויות שילוב תפיסת פחמן 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), וקידומם וקצב קידומם 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. יצוין כי פרויקט רוח Rogue's Wind בהספק של 114 מגה וואט הנמצא בשלבי פיתוח כאמור בסעיף 8.1.1.6 ג' לחלק א' (תיאור עסקי החברה) נכלל בטבלה לעיל.

<sup>52</sup> 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 חיצוניות 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 א' לחלק א' (תיאור עסקי החברה) ובדוח זה להלן, וקידומם עלול להתעכב כתוצאה משינויים מוצעים אלו. מובהר כי בשלבי פיתוח ראשוניים (בפרט) היקף הפרויקטים ומאפייניהם כפופים לשינויים, אם וככל שיגיעו לשלבים מתקדמים.

<sup>53</sup> 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.

## 7. המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)

| סעיף                               | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 31 בדצמבר 2021 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>נכסים שוטפים</b>                |                     |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| מזומנים ושווי מזומנים              | 849                 | 731                 | להרחבה, ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה בדוחות הכספיים ופרק 8 להלן.                                                                                                                                                                             |
| פיקדונות לזמן קצר                  | 125                 | -                   | הגידול נובע מהפקדה של חלק מיתרות המזומנים בפיקדונות לזמן קצר.                                                                                                                                                                                                        |
| פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר | 36                  | 1                   | עיקר הגידול נובע מהפקדת בטוחות בסך כולל של כ-33 מיליון ש"ח לצורך הבטחת התחייבויות הקבוצה בקשר לפרויקטים בהקמה בארה"ב.                                                                                                                                                |
| לקוחות והכנסות לקבל                | 260                 | 194                 | עיקר הגידול נובע מעלייה בהכנסות לקבל בישראל בסך של כ-59 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפרשי עיתוי ומעלייה בתעריף רכיב הייצור (כמתואר בסעיף 3.3 ג' לעיל).                                                                                                                 |
| חייבים ויתרות חובה                 | 190                 | 90                  | עיקר הגידול נובע מעלייה בסך של כ-70 מיליון ש"ח בחייבים ויתרות חובה בארה"ב בעיקר כתוצאה מהעמדת בטוחות בקשר לעסקאות גידור מרווחי חשמל ב-Valley ומגידול בסך של כ-7 מיליון ש"ח בשל העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. בנוסף, חל גידול בסך של כ-8 מיליון ש"ח בהוצאות מראש. |
| מלאי                               | 7                   | 5                   |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר   | 10                  | 2                   | עיקר הגידול נובע מעלייה בשווי של חוזי החלפת ריבית בארה"ב על רקע העלייה החדה בשיעור הריבית הדולרית בסך של כ-8 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים).                                                                                                |
| <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>           | <b>1,477</b>        | <b>1,023</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| סעיף                                | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 31 בדצמבר 2021 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>נכסים שאינם שוטפים</b>           |                     |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך | 53                  | *93                 | עיקר הקיטון נובע משיחרור בטוחה כספית בסך של כ-26 מיליון ש"ח במסגרת הסכם למכירת חשמל בפרויקט בארה"ב ומשיחרור בטוחה כספית בסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר נועדה להבטחת ערבות בנקאית בישראל.                                                                                                                                                     |
| הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך | 179                 | 178                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| השקעות בחברות כלולות                | 2,296               | 1,696               | הגידול נובע משיפור בתוצאות פעילות קבוצת CPV וכן מעלייה בשער החליפין של שקל/דולר בסך של כ-241 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על השקעות בחברות כלולות, ראו סעיפים ד' ו-ד' לעיל.                                                                                                                                                                 |
| נכסי מסים נדחים                     | 22                  | 59                  | עיקר הקיטון נובע משיפור בתוצאות הפעילות של קבוצת CPV.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך   | 57                  | 36                  | הגידול נובע בעיקר מעלייה בשווי ההוגן של חוזי החלפת מדד בישראל בסך של כ-10 מיליון ש"ח וזאת על רקע העלייה המשמעותית בשיעור האינפלציה וכן מעלייה בשווי ההוגן של חוזי החלפת ריבית בארה"ב בסך של כ-14 מיליון ש"ח וזאת על רקע עלייה חדשה בשיעור הריבית הדולרית (לפרטים נוספים, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים).                                   |
| רכוש קבוע                           | 4,324               | 3,594               | עיקר הגידול נובע מהשקעות בישראל (בעיקר בפרויקטים בהקמה ובפיתוח) בסך של כ-503 מיליון ש"ח לצד השקעה בפרויקטים בהקמה ובפיתוח בארה"ב בסך של כ-291 מיליון ש"ח. בנוסף, חלה עלייה בסך של כ-70 מיליון ש"ח בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. גידול זה קוזז בחלקו על ידי הוצאות פחת בגין רכוש קבוע בישראל בסך כולל של כ-134 מיליון ש"ח.     |
| נכסי זכות שימוש                     | 347                 | 302                 | עיקר הגידול נובע מעלייה בנכס זכות שימוש בארה"ב בסך של כ-26 מיליון ש"ח כתוצאה מהתקשרות בהסכם לחכירת קרקע בפרויקט Stagecoach (לפרטים נוספים, ראו סעיף ד' לעיל) ומעליה בנכס זכות שימוש בישראל בסך של כ-32 מיליון ש"ח כתוצאה מהפעלת מתקן PRMS בצומת. גידול זה קוזז בחלקו על ידי הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש בסך כולל של כ-21 מיליון ש"ח. |
| נכסים בלתי מוחשיים                  | 777                 | 698                 | עיקר הגידול נובע מעלייה בסך של כ-83 מיליון ש"ח בנכסים בלתי מוחשיים בארה"ב לאור עלייה בשער החליפין של השקל/דולר ומגידול בנכסים בלתי מוחשיים של פרויקטים בהקמה בארה"ב בסך של כ-20 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בסך של כ-35 מיליון ש"ח בגין הפחתת נכס בלתי מוחשי בארה"ב.                                                                       |
| <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>      | <b>8,055</b>        | <b>6,656</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>סה"כ נכסים</b>                   | <b>9,532</b>        | <b>7,679</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| סעיף                                                       | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 31 בדצמבר 2021 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>התחייבויות שוטפות</b>                                   |                     |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים | 92                  | 68                  | עיקר הגידול נובע מעדכון חלויות שוטפות של האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-55 מיליון ש"ח ובסך של כ-35 מיליון ש"ח, בהתאמה. מנגד, חל קיטון הנובע מפירעון האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-37 מיליון ש"ח וכ-35 מיליון ש"ח, בהתאמה.                                                                                                              |
| חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה    | 13                  | 29                  | עיקר הקיטון נובע מעדכון החלויות השוטפות של ההלוואות בהתאם לצפי החברה ביחס ללוח הסילוקין של החוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ברוחם בסך של כ-20 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                              |
| חלויות שוטפות של אגרות חוב                                 | 33                  | 22                  | הגידול נובע מעדכון החלויות השוטפות של אגרות החוב בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-33 מיליון ש"ח. מנגד, חל קיטון הנובע מפירעון אג"ח בהתאם ללוחות הסילוקין בסך של כ-22 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                            |
| ספקים ונותני שירותים                                       | 335                 | 468                 | עיקר הקיטון נובע מירידה, נטו ביתרות ספקים של פרויקטים בהקמה בישראל בסך של כ-75 מיליון ש"ח, מירידה ביתרה מול מנהל המערכת בסך של כ-57 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מהפרשי עיתוי וקיטון בהיקף רכישות חשמל מחברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל") וכן בירידה ביתרה מול קבלן התחזוקה ברוחם בסך של כ-35 מיליון ש"ח. קיטון זה קוזז על ידי גידול בסך של כ-13 מיליון ש"ח ביתרות מול ספקי הגז בעקבות גידול ברכישות הגז. |
| זכאים ויתרות זכות                                          | 110                 | 87                  | עיקר הגידול נובע מעליה בסך של כ-15 מיליון ש"ח בגין התחייבויות לעובדים ומוסדות בשל שכר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר                           | 3                   | 27                  | עיקר הקיטון בסך של כ-18 מיליון ש"ח נובע מירידה בשווי ההוגן של עסקאות האקדמה על מטבע דולר המיועדות לגידור תזרים מזומנים בצומת (לפרטים נוספים, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים).                                                                                                                                                                                                                                |
| חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה                     | 61                  | 59                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| התחייבויות מסים שוטפים                                     | 2                   | -                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>                              | <b>649</b>          | <b>760</b>          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



| סעיף                                                    | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 31 בדצמבר 2021 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>                          |                     |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים     | 1,724               | 1,451               | עיקר הגידול נובע ממשיכות בסך של כ-291 מיליון ש"ח במסגרת הסכם המימון של צומת, גידול בהפרשי הצמדה בגין האשראי הפרויקטאלי בישראל בסך של כ-24 מיליון ש"ח ובגין עלייה בסך של כ-34 מיליון ש"ח באשראי הפרויקטאלי בארה"ב בעקבות העלייה בשער החליפין שקל/דולר. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בסך של כ-44 מיליון ש"ח ובסך של כ-35 מיליון ש"ח כתוצאה מעדכון החלויות השוטפות של האשראי הפרויקטאלי בישראל ובארה"ב, בהתאמה.                            |
| הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ואחרים | 424                 | 404                 | עיקר הגידול נובע מעלייה ביתרת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV, כאשר גידול בסך של כ-55 מיליון ש"ח הינו בגין הלוואות נוספות שהועמדו לחברה וצבירת ריבית לקרן בתקופת הדוח וגידול בסך של כ-29 מיליון ש"ח הינו בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון הנובע מירידה בסך של כ-61 מיליון ש"ח בהלוואות שאינן מקנות שליטה ברותם וזאת כתוצאה מפירעון ומעדכון החלויות השוטפות של הלוואות. |
| אגרות חוב                                               | 1,807               | 1,789               | הגידול נובע מעלייה בהפרשי הצמדה בגין אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ-50 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון הנובע מעדכון החלויות השוטפות של אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ-31 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה                         | 69                  | 44                  | עיקר הגידול בסך של כ-26 מיליון ש"ח נובע מהתקשרות בהסכם לחכירת קרקע בפרויקט Stagecoach בארה"ב.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך                              | 146                 | 91                  | עיקר הגידול בסך של כ-46 מיליון ש"ח נובע מעדכון הטבת תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV אשר מטופלת כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן (לפרטים נוספים, ראו ביאור 18ג' לדוחות הכספיים) ומעלייה בסך של כ-15 מיליון ש"ח בארה"ב בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר.                                                                                                                                                                 |
| התחייבויות מסים נדחים                                   | 347                 | 299                 | עיקר הגידול בסך של כ-38 מיליון ש"ח נובע מעדכון במסים הנדחים כתוצאה מיצירת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בישראל.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>                     | <b>4,517</b>        | <b>4,078</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>סה"כ התחייבויות</b>                                  | <b>5,166</b>        | <b>4,838</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## 8. נזילות ומקורות מימון (במיליוני ש"ח)

| סעיף                                | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------|------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | 2022                         | 2021  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת  | 207                          | 385   | עיקר הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע מקיטון בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-103 מיליון ש"ח ומקיטון בפעילות השוטפת בסך של כ-39 מיליון ש"ח. בנוסף, חל קיטון בהכנסות מדיבידנדים מחברות כלולות בסך של כ-32 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה | (1,102)                      | (898) | עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מכך שבמהלך שנת 2021 שוחררו פיקדונות לזמן קצר בסך של כ-1,607 מיליון ש"ח והתקבל תקבול בסך של כ-154 מיליון ש"ח בגין פירעון הון שותפות בעיקר לאור מכירת חלק מהחזקות קבוצת CPV בפרויקט Three Rivers. כמו כן, בשנת 2022, חל גידול ברכישת נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-30 מיליון ש"ח, ובהשקעות בפרויקטים בישראל בסך של כ-122 מיליון ש"ח, חל קיטון במזומנים מוגבלים, נטו ששוחררו בסך של כ-339 מיליון ש"ח והופקדו פיקדונות לזמן קצר בסכום של כ-125 מיליון ש"ח. גידול זה קוזז בחלקו על ידי רכישות שביצעה החברה בשנת 2021 של קבוצת CPV וג'ינרג'י בתמורה לסך של כ-2,140 מיליון ש"ח וסך של כ-38 מיליון ש"ח, בהתאמה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון  | 986                          | 997   | להלן עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2022: לקבוצה נבעו מזומנים מהשקעות והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV בסך של כ-161 מיליון ש"ח, מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-291 מיליון ש"ח ממסגרת הסכם המימון של צומת ומגיוס מזומנים, נטו בסך של כ-815 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת מניות. מנגד שילמה הקבוצה סך של כ-267 מיליון ש"ח לצורך פרעונות שוטפים של הלוואות ואגרות חוב. להלן עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2021: לקבוצה נבעו מזומנים מהשקעות והלוואות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV וברותם בסך של כ-824 מיליון ש"ח וכ-226 מיליון ש"ח, בהתאמה, מקבלת הלוואה לזמן ארוך במסגרת הסכם המימון החדש בפרויקט Keenan בסך של כ-333 מיליון ש"ח ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-349 מיליון ש"ח ממסגרת הסכם המימון של צומת. בנוסף, גייסה החברה מזומנים, נטו בסך של כ-674 מיליון ש"ח וכ-842 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת מניות ואגרות חוב (סדרה ב'), בהתאמה. מנגד הקבוצה שילמה סך של כ-1,292 מיליון ש"ח לצורך פירעון מוקדם של הסכם מימון רותם, סך של כ-594 מיליון ש"ח בגין פירעון של הלוואות בקבוצת CPV (מתוכם סך של כ-244 מיליון ש"ח הינו בגין פירעון הלוואה קודמת בפרויקט Keenan וסך של כ-175 מיליון ש"ח הינו בגין פירעון הלוואות המוכר בשנת 2021) וסך של כ-212 מיליון ש"ח לצורך פרעונות שוטפים של הלוואות ואגרות חוב. בנוסף, רכשה הקבוצה את הזכויות של שותף המס בפרויקט Keenan בתמורה לסך של כ-82 מיליון ש"ח. |

| סעיף                                                | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר |       | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | 2021                                  | 2022  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת | 122                                   | (64)  | עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת נובע מקיטון בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-169 מיליון ש"ח ומקיטון בפעילות השוטפת בסך של כ-11 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה                 | (148)                                 | (312) | עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מקיטון במזומנים מוגבלים, נטו ששוחררו בסך של כ-137 מיליון ש"ח. בנוסף, ברבעון הרביעי של שנת 2022 הופקדו פיקדונות לזמן קצר בסכום של כ-125 מיליון ש"ח. גידול זה קוזז ע"י קיטון בהשקעות בפרויקטים בישראל בסך של כ-97 מיליון ש"ח.                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון | 14                                    | (770) | להלן עיקרי התזרים ששימש לפעילות מימון ברבעון הרביעי של שנת 2021:<br>הקבוצה שילמה סך של כ-1,292 מיליון ש"ח לצורך פירעון מוקדם של מימון רותם וסך של כ-175 מיליון ש"ח בגין פירעון של הלוואות בקבוצת CPV (בגין פירעון הלוואת המוכר בשנת 2021).<br>מנגד, לקבוצה נבעו מזומנים מהשקעות והלוואות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV וברותם בסך של כ-97 מיליון ש"ח וכ-226 מיליון ש"ח, בהתאמה, מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-87 מיליון ש"ח ממסגרת הסכם המימון של צומת. בנוסף, גייסה החברה מזומנים, נטו בסך של כ-309 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת מניות. |

לפרטים נוספים, ראו דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה בדוחות הכספיים.

ההון החוזר של הקבוצה (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) הסתכם לסך של כ-828 מיליון ש"ח וסך של כ-263 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2022, לא מתקיימים סימני אזהרה לפי תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדיווח, המחייבים פרסום דוח תזרים חזוי על ידי החברה.

## 9. חוב פיננסי מתואם, נטו

### • הרכב החוב הפיננסי המתואם, נטו

החברה מגדירה "חוב פיננסי, נטו" כהלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, אגרות חוב וריבית לשלם בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ומזומנים מוגבלים אשר נועדו לשרת את החוב. חוב פיננסי מתואם, נטו כולל את החוב הפיננסי, נטו של החברה, החברות הבנות המאוחדות שלה שלה וכן את החוב הפיננסי נטו של החברות הכלולות שלה בארה"ב על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בחברות אלה.

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)<sup>54</sup>:

| חוב נטו      | מזומנים מוגבלים המשמשים לשירות החוב | מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות* | חוב (לרבות ריבית לשלם) | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה |                              |
|--------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 1,270        | -                                   | 584                              | 1,854                  | מאוחדת                            | החברה                        |
| (25)         | -                                   | 25                               | -                      | מאוחדת                            | רותם                         |
| 612          | 50                                  | 8                                | 670                    | מאוחדת                            | חדרה                         |
| 824          | -                                   | 9                                | 833                    | מאוחדת                            | צומת                         |
| (7)          | -                                   | 11                               | 4                      | מאוחדת                            | ג'ינג'י                      |
| (96)         | -                                   | 96                               | -                      | מאוחדות                           | אחרות בישראל (1)             |
| <b>2,578</b> | <b>50</b>                           | <b>733</b>                       | <b>3,361</b>           |                                   | <b>סה"כ ישראל ומטה</b>       |
| 307          | 1                                   | 2                                | 310                    | מאוחדת                            | Keenan (אנרגיה מתחדשת)       |
| (11)         | -                                   | 11                               | -                      | מאוחדת                            | Maple Hill (אנרגיה מתחדשת)   |
| 441          | -                                   | 1                                | 442                    | כלולה                             | Fairview                     |
| 470          | 2                                   | 37                               | 509                    | כלולה                             | Towantic                     |
| 294          | -                                   | 6                                | 300                    | כלולה                             | Maryland (2)                 |
| 591          | -                                   | 16                               | 607                    | כלולה                             | Shore (2)                    |
| 893          | -                                   | 2                                | 895                    | כלולה                             | Valley (3)                   |
| 290          | -                                   | -                                | 290                    | כלולה                             | Three Rivers                 |
| (228)        | -                                   | 228                              | -                      | מאוחדות                           | אחרות בארה"ב                 |
| <b>3,047</b> | <b>3</b>                            | <b>303</b>                       | <b>3,353</b>           |                                   | <b>סה"כ ארה"ב</b>            |
| <b>5,625</b> | <b>53</b>                           | <b>1,036</b>                     | <b>6,714</b>           |                                   | <b>חוב פיננסי מתואם, נטו</b> |

(\*) לרבות יתרות מזומנים מוגבלים אשר משמשים למימון הפעילות השוטפת של החברות הכלולות.

<sup>54</sup> בנוסף, לקבוצה התחייבויות מול זכויות שאינן מקנות שליטה, שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על סך של כ-437 מיליון ש"ח ושיעור הריבית המשוקלל בגין למועד הדוח הינו 5.5%.

(1) יתרת המזומנים בסעיף "אחרות בישראל" כוללת את יתרת המזומנים באו.פי.סי תחנות כוח בע"מ בסך של כ-82 מיליון ש"ח.

(2) חברות קבוצת CPV כפופות לאמות מידה פיננסיות מכוח הסכמי המימון השונים. נכון למועד הדוח הכספי, החברות עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו. 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 (2.53 ו-1.11, בהתאמה).

(3) הדוחות הכספיים של Valley ליום 31 בדצמבר 2022, כוללים גילוי אודות נסיבות הקשורות ליכולתה של Valley לפרוע את התחייבויותיה על פי הסכם האשראי שלה בסכום של כ-405 מיליון דולר (חלקה של קבוצת CPV הוא 50%) במועד הפירעון החוזי של ההתחייבויות האמורות, שיחול ביום 30 ביוני 2023. למועד אישור הדוח, Valley מקיימת דיונים עם המלווים על הארכת ההלוואה בתנאים המפורטים בביאור 26' לדוחות הכספיים. למועד הדוח הצדדים עדיין בדיונים ואין ודאות בהתקשרות בהארכה כאמור או תנאיה. במקרה בו לא יוסכם על הארכה כאמור, אין זה צפוי כי Valley תוכל לפרוע את ההלוואה ביום 30 ביוני 2023 בהסתמך על תזרימי המזומנים שלה מפעילות שוטפת, אולם, לדעת הנהלת Valley צפוי כי תוכל להאריך או לממן מחדש את הסכם המימון שלה עד לאותו מועד<sup>55</sup>. למועד אישור הדוח, לנסיבות האמורות אין כל השפעה על התוצאות הכספיות והתפעוליות של הקבוצה ושל Valley<sup>56</sup>.

(4) החוב של החברות הכלולות בחלקו הינו בריבית Libor בתוספת מרווח, כאשר מרבית החוב קובע למשך תקופות ההלוואות השונות ואינו מושפע משינויים בריבית ה-LIBOR, כמפורט להלן. יצוין כי קבוצת CPV החלה בתהליכי תיקון הסכמי האשראי והסכמי גידור שיעור הריבית להעברת כל המימון המבוסס על LIBOR למימון מבוסס SOFR תחת כל הסכם מימון פרויקטאלי ספציפי.

<sup>55</sup> למועד אישור הדוח, Valley הגישה בקשה לקבלת היתר תפעול סביבתי Title V (הנדרש כדי להחליף היתר קודם ASF), ולבינתיים רשאית להמשיך בפעילותה במסגרת ההיתר הקודם עד להחלטה סופית (לאחר מיצוי ערעור במקרה של דחייה) בעניין היתר ה-Title V. עד שיתקבל היתר ה-Title V (ככל שיתקבל) תנאי הסכמי המימון החדשים או המתוקנים של Valley עלולים להיות מושפעים באופן שלילי מכך שטרם הושלמה קבלת ההיתר. למועד אישור הדוח, אין ודאות באשר לקבלת היתר ה-Title V או עיתוי קבלתו. **האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV. בפועל ההליכים בעניין היתר ה-Title V עשויים להיות שונים עקב החלטות הרגולטורים, שינויים ברגולציה או המדיניות שתניקט על ידי הרשויות הרלבנטיות, באופן אשר עשוי להשפיע באופן שלילי על פעילותה של Valley.**

<sup>56</sup> הערכה בדבר אפשרות חידוש או הארכת הסכם המימון של Valley מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הערכות קבוצת CPV למועד אישור הדוח ואין ודאות באשר להתממשותו, זאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV. לפרטים אודות Valley לרבות תנאי הסכם המימון וסטטוס היתר ראו סעיף 8.17.4 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) וביאור 26' לדוחות הכספיים. יובהר כי ככל שהסכם המימון לא יחודש או יוארך יידרש פרעון של ההלוואות שהועמדו במסגרתו במועד האמור, וכן מובהר כי הארכת הסכם המימון) ככל שיוארך (עשויה להיות מותנית בדרישות הגורמים המממנים או בתנאים נוחים מתנאי המימון הקיים, אשר למועד אישור הדוח טרם גובשו.

<sup>57</sup> לתיאור אמות המידה הפיננסיות בהלוואות מהותיות של החברה והחברות המוחזקות, ראו סעיפים 7.18.3 ו-10.5 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

כל תיקוני ההסכמים כאמור צפויים לפני יום 30 ביוני 2023 בו צפוי להיפסק השימוש בריבית ה-LIBOR.

• **בסיסי ריבית והצמדות**

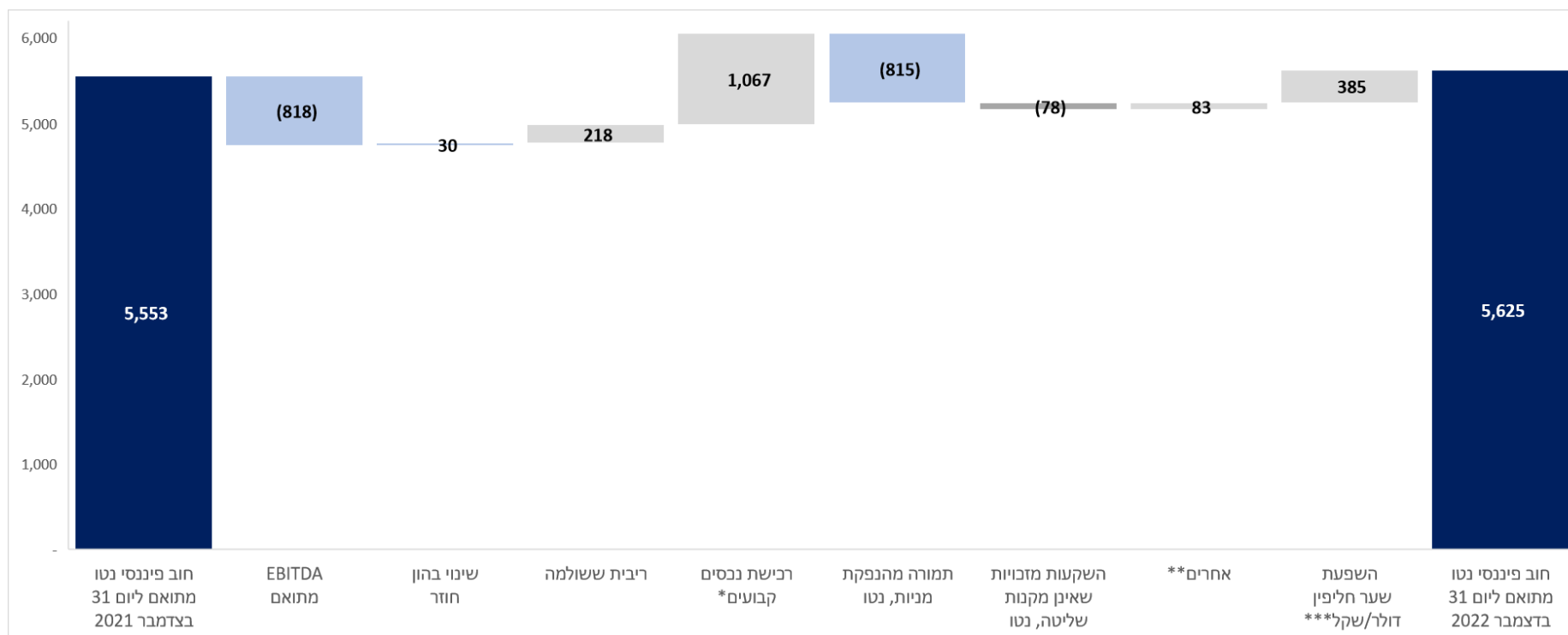
להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) בחלוקה לחוב בריבית קבועה לא צמודה/חוב מקובע, חוב בריבית קבועה צמודת מדד וחוב בריבית צמודת פריים:

| ריבית משוקללת ליום 31.12.2022 | חוב צמוד פריים |      | חוב בריבית קבועה צמודת מדד |       | חוב בריבית קבועה לא צמודה/חוב מקובע |      | סה"כ חוב |              |
|-------------------------------|----------------|------|----------------------------|-------|-------------------------------------|------|----------|--------------|
|                               | ריבית          | סה"כ | ריבית                      | סה"כ  | ריבית                               | סה"כ |          |              |
| 2.6%                          | -              | -    | 2.8%                       | 1,003 | 2.5%                                | 851  | 1,854    | החברה (אג"ח) |
| 4.9%                          | -              | -    | 3.5%                       | 139   | 5.3%                                | 531  | 670      | חדרה (בנקאי) |
| 5.7%                          | 5.7%           | 833  | -                          | -     | -                                   | -    | 833      | צומת (בנקאי) |
| 4.0%                          | -              | -    | -                          | -     | 4.0%                                | 4    | 4        | ג'ינרג'י     |

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) בחלוקה לחוב בריבית שקבועה ולחוב צמוד LIBOR. החוב כולל את החוב הפיננסי (100%) של החברה הבת (Keenan) וכן את החוב הפיננסי נטו של החברות הכלולות בארה"ב על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בחברות אלה:

| ריבית משוקללת ליום 31.12.2022 | חוב בריבית צמודת LIBOR |        |      | חוב מקובע |      | סה"כ חוב | שיעור החזקה |              |
|-------------------------------|------------------------|--------|------|-----------|------|----------|-------------|--------------|
|                               | ריבית                  | הצמדה  | סה"כ | ריבית     | סה"כ |          |             |              |
| 3.0%                          | 5.1%                   | L+1.1% | 91   | 2.1%      | 219  | 310      | 100%        | Keenan       |
| 4.9%                          | 6.5%                   | L+2.5% | 24   | 4.8%      | 419  | 442      | 25%         | Fairview     |
| 5.7%                          | 7.1%                   | L+3.1% | 157  | 5.1%      | 352  | 509      | 26%         | Towantic     |
| 6.5%                          | 7.6%                   | L+3.6% | 98   | 5.9%      | 201  | 300      | 25%         | Maryland     |
| 6.1%                          | 7.4%                   | L+3.5% | 266  | 5.1%      | 341  | 607      | 37.53%      | Shore        |
| 7.2%                          | 7.7%                   | L+3.8% | 488  | 6.5%      | 407  | 895      | 50%         | Valley       |
| 4.7%                          | 7.6%                   | L+3.6% | 52   | 4.1%      | 238  | 290      | 10%         | Three Rivers |

תנועה בחוב פיננסי מתואם, נטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:



(\*) כולל סכום בסך של כ-104 מיליון ש"ח בגין תשלומים שוטפים וסכום של כ-906 מיליון ש"ח בגין תשלומים עבור פרויקטים בהקמה וכ-57 מיליון ש"ח בגין תשלומי עבר.

(\*\*) עיקר הגידול בסך של כ-74 מיליון ש"ח נובע מהפרשי הצמדה בגין הלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן של הקבוצה בישראל ובסך של כ-28 מיליון ש"ח בגין ריבית הנצברת לקרן ההלוואות בגין החוב הבכיר של צומת. מנגד חל קיטון בסך של כ-25 מיליון ש"ח לאור שיחרור מזומנים מוגבלים, נטו.

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

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו של החברה, החברות הבנות המאוחדות והחברות הכלולות שלה (חוב נטו מתואם של החברות הכלולות מוצג על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בחברות אלה) ליום 31 בדצמבר 2021 (במיליוני ש"ח):

| חוב נטו      | מזומנים מוגבלים המשמשים לשירות החוב | מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות* | חוב (לרבות ריבית לשלם) | שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה |                              |
|--------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 1,556        | -                                   | 268                              | 1,824                  | מאוחדת                            | החברה                        |
| (53)         | -                                   | 53                               | -                      | מאוחדת                            | רותם                         |
| 612          | 45                                  | 24                               | 681                    | מאוחדת                            | חדרה                         |
| 454          | -                                   | 74                               | 528                    | מאוחדת                            | צומת                         |
| (21)         |                                     | 26                               | 5                      | מאוחדת                            | ג'ינג'י                      |
| (106)        | -                                   | 106                              | -                      | מאוחדות                           | אחרות בישראל                 |
| <b>2,442</b> | <b>45</b>                           | <b>551</b>                       | <b>3,038</b>           |                                   | <b>סה"כ ישראל ומטה</b>       |
| 302          | -                                   | 3                                | 305                    | מאוחדת                            | Keenan                       |
| (45)         | -                                   | 45                               | -                      | מאוחדת                            | Maple Hill                   |
| 512          | -                                   | 3                                | 515                    | כלולה                             | Fairview                     |
| 482          | -                                   | 1                                | 483                    | כלולה                             | Towantic                     |
| 288          | -                                   | -                                | 288                    | כלולה                             | Maryland                     |
| 586          | -                                   | 2                                | 588                    | כלולה                             | Shore                        |
| 898          | -                                   | -                                | 898                    | כלולה                             | Valley                       |
| 220          | -                                   | -                                | 220                    | כלולה                             | Three Rivers                 |
| (132)        | -                                   | 132                              | -                      | מאוחדות                           | אחרות בארה"ב                 |
| <b>3,111</b> | <b>-</b>                            | <b>186</b>                       | <b>3,297</b>           |                                   | <b>סה"כ ארה"ב</b>            |
| <b>5,553</b> | <b>45</b>                           | <b>737</b>                       | <b>6,335</b>           |                                   | <b>חוב פיננסי מתואם, נטו</b> |

(\*) לרבות יתרות מזומנים מוגבלים אשר משמשים למימון הפעילות השוטפת של החברות הכלולות.



## 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 להפדה, בהלוואות מהותיות ואגרות החוב, ראו ביאורים 16ב' ו- 17ב' לדוחות הכספיים.<sup>57</sup>

## 10. אירועים נוספים בתחומי פעילות החברה

### פעילות בישראל

**א. רכישת תחנת הכח באזור התעשייה קרית גת -** לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה של תחנת הכוח גת, ראו ביאור 28 ד' לדוחות הכספיים.

יצוין כי למועד אישור הדוח, טרם התקיימו מלוא התנאים המתלים וטרם התקבלו מלוא האישורים הנדרשים ולפיכך למועד אישור הדוח אין וודאות להשלמת העסקה. כמו כן, למועד אישור הדוח, היקף התמורה והעלויות הכרוכות בעסקה אינם סופיים ועשויים להשתנות, בין היתר, בשל התאמות שונות הקבועות בהסכם הרכישה.

**ב. עסקת השקעה ושינוי מבנה בתחום הפעילות בישראל -** לפרטים נוספים אודות העסקה ותנאי הסכם בעלי המניות והשלמתה לאחר מועד הדוח, ראו ביאור 29א' לדוחות הכספיים.

**ג. הזרמת גז ראשון ממאגר כריש (הסכם אנרג'יאן) -** בחודש אוקטובר 2022, פרסמה אנרג'יאן כי החלה הזרמת גז ראשון ממאגר כריש.

להערכת החברה, עם הפעלה מסחרית של כריש, צפוי חיסכון כספי שנתי מוערך של כ-60 מיליון ש"ח בהתבסס על צריכת הגז הממוצעת החזויה של רותם וחדרה.<sup>58</sup>

לפרטים נוספים אודות הסכמי אנרג'יאן, ראו סעיף 7.14.5 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) וביאור 28ג' לדוחות הכספיים.

<sup>57</sup> לתיאור אמות המידה הפיננסיות בהלוואות מהותיות של החברה והחברות המוחזקות, ראו סעיפים 7.18.3 ו-10.5 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).

<sup>58</sup> האמור לעיל, לרבות לעניין מועדים (כולל ביחס למועד ההפעלה מסחרית של מאגר כריש תנין), כמויות הגז הסופיות תחת כל אחד מהסכמי הגז ו/או החשיפות הביטחוניות הקשורות בהפעלת המאגר ו/או לעניין הערכת החסכון הכספי הצפוי, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו, התלוי, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, בגורמים תפעוליים, בצדדים שלישיים, בשינויים בצריכת גז בפועל, בשער חליפין ועוד. עיכוב בהפעלה המסחרית של מאגר הגז כריש תנין (ובפרט עיכוב מהותי מעבר לתקופת הודעת ההפחתה) עלול להשפיע באופן שלילי, ואף מהותית, על פעילות ותוצאות רותם וחדרה ובהתאם על תוצאותיה של החברה.

**ד. מכרז למכירת תחנת הכוח "אשכול" כחלק מהרפורמה בחברת חשמל<sup>59</sup> – בחודש יולי 2022, התקבלה הודעת חברת החשמל כי החברה עברה את שלב המיון המוקדם של המכרז<sup>60</sup>. לפרטים נוספים אודות הרפורמה בחברת החשמל, ראו סעיף 7.2.11 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).**

**ה. מכרז שורק – למועד אישור הדוח, קיבלה החברה (באמצעות חברת בת) הודעה כי עברה את שלב המיון המוקדם במכרז לביצוע פרויקט בשיטת PPP, למימון, תכנון, הקמה, תפעול, אחזקה והעברה לידי המדינה של תחנת כוח קונבנציונלית דו דלקית שמיועדת לקום בשורק, בהספק של בין 600-900 מגה וואט עם אופציה להרחבה עתידית, כפי שיקבע על ידי רשות החשמל<sup>61</sup>.**

## **פעילות בארה"ב**

**ו. לפרטים בדבר חתימה לאחר מועד הדוח על הסכם לרכישת מלוא הזכויות (100%) בארבע תחנות כוח פעילות לייצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח, בהספק כולל של כ- 81.5 מגה וואט במצטבר, הממוקמות בניו אינגלנד ארה"ב בתמורה לסכום כולל של 172 מיליון דולר במזומן, הכפוף להתאמות למועד השלמת העסקה, ראו סעיף 8.1.1.6 לחלק א' (תיאור עסקי החברה). מובהר כי למועד אישור הדוח, ביצוע הרכישה והשלמת העסקה כפופים לתנאים מתלים, שטרם התקיימו.**

## **הקבוצה בכללותה**

**ז. גיוסי הון – לפרטים אודות הנפקות מניות רגילות של החברה במסגרת הנפקה לציבור ובמסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים בחודשים יולי וספטמבר 2022, בהתאמה, ראו ביאור 20 ב' לדוחות הכספיים.**

**ח. נושאי משרה – לפרטים אודות שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה במהלך שנת 2022, ראו סעיף 9.2.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה).**

**ט. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה – למועד אישור הדוח, תוקף תשקיף המדף של החברה הינו 30 ביולי 2023.**

**י. אשרור דירוג מנפיק – לפרטים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.**

**יא. חידוש והגדלת מסגרות אשראי מחייבות – לפרטים אודות מסגרות אשראי מחייבות בתוקף ליום הדוח, ראו ביאור 16 ב'3' לדוחות הכספיים.**

<sup>59</sup> לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.2.11.2 לחלק א' (תיאור עסקי החברה)

<sup>60</sup> יובהר כי אין וודאות שהחברה תגיש הצעת רכישה במסגרת המכרז, הגשת הצעה כאמור כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה.

<sup>61</sup> יובהר כי אין וודאות שהחברה תגיש הצעת רכישה במסגרת המכרז. הגשת הצעה כאמור כפופה, בין היתר, לשיקול דעתם של אורגני החברה.

## 11. אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג')

11.1 להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה:

| שם הסדרה                                                             | סדרה ב'                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההנפקה                                                          | 26 באפריל 2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| סך כל השווי הנקוב במועד ההנפקה (לרבות הרחבת סדרה מחודש אוקטובר 2020) | כ-956 מיליון ש"ח ערך נקוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| השווי הנקוב במועד הדוח                                               | כ-917 מיליון ש"ח ערך נקוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| השווי הנקוב כאשר הוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה                      | כ-984 מיליון ש"ח ערך נקוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| סכום הריבית שנצברה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022      | כ-6 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| השווי ההוגן שלה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022         | כ-983 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| השווי הבורסאי ליום 31 בדצמבר 2022                                    | כ-983 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| סוג הריבית ושיעור הריבית                                             | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| מועדי תשלום הקרן                                                     | 16 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 31 במרץ וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| מועדי תשלום הריבית                                                   | הריבית על היתרה הבלתי מסולקת כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ב') משולמת החל מחודש ספטמבר 2020, פעמיים בשנה (למעט בשנת 2020) ביום 30 בספטמבר 2020, וביום 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל).<br>תשלומי הריבית ישולמו בגין התקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שנעשה ביום 30 בספטמבר 2020 ושולם בגין התקופה שהתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ב') והסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום האמור, וחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. |
| בסיס ההצמדה ותנאיו                                                   | קרן אגרות החוב (סדרה ב') והריבית עליה צמודות לעלייה במדד המחירים לצרכן לעומת מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2020 אשר פורסם ביום 15 באפריל 2020. תנאי ההצמדה לא ישונו במהלך תקופת אגרות החוב.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| האם ניתנות להמרה לנייר ערך אחר                                       | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| זכות החברה לבצע פדיון מוקדם                                          | לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם בהתאם לתנאים האמורים בשטר הנאמנות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

64

11.2 להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה:

| שם הסדרה                                                        | סדרה ג'                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההנפקה                                                     | 9 בספטמבר 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| סך כל השווי הנקוב במועד ההנפקה                                  | כ-851 מיליון ש"ח ערך נקוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| השווי הנקוב במועד הדוח                                          | כ-851 מיליון ש"ח ערך נקוב                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| השווי הנקוב כאשר הוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה                 | אגרות החוב אינן צמודות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| סכום הריבית שנצברה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 | כ-7 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| השווי ההוגן שלה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022    | כ-751 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| השווי הבורסאי ליום 31 בדצמבר 2022                               | כ-751 מיליון ש"ח                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| סוג הריבית ושיעור הריבית                                        | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| מועדי תשלום הקרן                                                | 12 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2024 עד 2030 (כולל), למעט בשנת 2028.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| מועדי תשלום הריבית                                              | הריבית על היתרה הבלתי מסולקת כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תשולם החל מחודש פברואר 2022, פעמיים בשנה, ביום 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל).<br>תשלומי הריבית ישולמו בגין התקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הרלוונטי, ויהיו בגובה הריבית השנתית חלקי 2 למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 28 בפברואר 2022 וישולם בגין התקופה שהתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ג') והמסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום האמור, ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה. |
| בסיס ההצמדה ותנאיו                                              | קרן אגרות החוב (סדרה ג') והריבית עליה אינן צמודות למדד או מטבע כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| האם ניתנות להמרה לנייר ערך אחר                                  | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| זכות החברה לבצע פדיון מוקדם                                     | לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם בהתאם לתנאים האמורים בשטר הנאמנות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| האם ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות החברה על פי אגרות החוב        | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| שם הנאמן                                                        | רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות אצל הנאמן                    | מיכל אבטליון ו/או הגר שאול                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                                                                                                                            |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <p>כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב<br/>טלפון: 03-6389200<br/>פקס: 03-6389222<br/>מייל: Michal@rpn.co.il</p>                                                                   | <p><b>פרטי התקשרות</b></p>                  |
| <p>דירוג ilA על ידי מעלות מחודש אוגוסט 2021. שאושרר ביום 10 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 101470-01-2022).</p>                                                                     | <p><b>דירוג אגרות החוב ממועד ההנפקה</b></p> |
| <p>אין. קיימת התחייבות עתידית כי החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו מבלי שיתקיימו התנאים הקבועים בשטר הנאמנות.</p> | <p><b>נכסים משועבדים</b></p>                |
| <p>כן</p>                                                                                                                                                                  | <p><b>האם הסדרה מהותית</b></p>              |

החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמן לאגרות החוב האמורות.

## 12. השפעות שינויים בסביבה המאקרו כלכלית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה

שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, המתאפיינת בשיעורי אינפלציה גבוהים 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, עליה 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, לעליה 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. 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 על תוצאות החברה בכללותן. לפרטים נוספים בדבר השפעות שינוי בשער החליפין של הדולר על עלויות הגז הטבעי של החברה בשנת 2022, ולהשפעות שינוי המדד על הוצאות המימון וכן לניתוח חשיפת החוב הפיננסי המתואם נטו לשינויים בשיעורי הריבית, ראו פרקים 4, 5 ו-9 לדוח זה.

החברה נוהגת לגדר חלק מסיכוני המדד, המטבע והריבית, לרבות באמצעות עסקאות עתידיות. לפרטים נוספים, לרבות ניתוחי רגישות לשינוי בפרמטרים האמורים, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

## 13. הערכת שווי מהותית מאוד - מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב

בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים אודות יתרת מוניטין שנוצרה במועד רכישת קבוצת CPV ולאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים בדבר שינוי מגזרי הפעילות של הקבוצה בארה"ב והקצאת יתרת המוניטין למגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב ("המגזר"), למועד אישור הדוח ערכה החברה הערכת שווי לקביעת סכום בר ההשבה של המגזר לצורך בחינת ירידת ערך שנתית של המוניטין ("הערכת שווי"), באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (BDO זיו האפט). הערכת השווי בוצעה ברמת המגזר מאחר וזו הרמה הנמוכה ביותר שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים. לפרטים נוספים אודות בחינת ירידת ערך למגזר, ראו ביאור 12ב' לדוחות הכספיים.

### פרטי הערכת השווי

|                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| זיהוי נושא ההערכה                                 | קביעת סכום בר ההשבה של המגזר לצורך בחינת ירידת ערך שנתית של מוניטין בהתאם להוראות IAS 36                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| עיתוי ההערכה                                      | התאריך הקובע להערכת השווי: 31.12.2022<br>מועד ההתקשרות: ספטמבר 2022<br>תאריך החתימה על הערכת השווי: 16.03.2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| הערך הפנקסני המיוחס לנכסי המגזר נכון למועד ההערכה | כ-442 מיליון דולר.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| סכום בר ההשבה כפי שנקבע בהתאם להערכה              | כ-587 מיליון דולר, המורכב באופן הבא: <ul style="list-style-type: none"> <li>פרויקטי אנרגיה מתחדשת (לרבות פרויקטים בהקמה): 774 מיליון דולר</li> <li>בניכוי הקצאת עלויות מטה ומס למגזר: (187) מיליון דולר</li> </ul> <p>סכום בר ההשבה עולה על הערך בספרים של נכסי המגזר ולפיכך לא נדרש להכיר בהפסד מירידת ערך בספרי החברה.</p>                                                                                                                                                                                                     |
| זיהוי המעריך ואפיונו                              | הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשות ר"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance. 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 החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בחשבונאות והערכות שווי. |
| מודל ההערכה                                       | BDO זיו האפט, ייעוץ וניהול בע"מ אשר הינה חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר, בין היתר: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ובדיקת נאותות מסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, מיזוגים ורכישות ועוד.                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                   | סכום בר ההשבה נקבע על פי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <p>בהתייחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה או בפיתוח הצפויים להתחיל הקמה בשנה הקרובה - בשיטת DCF על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים של כל פרויקט, במחיר ההון המשוקלל (WACC), לאחר מס.</p> <p>בהתייחס לצבר פרויקטים בפיתוח הצפויים להתחיל הקמה במועד מאוחר יותר (לרבות כאלו המצויים בשלבי פיתוח מוקדמים) - לפי אומדן שווי הוגן לקילו וואט ושיעור הסתברות להתממשות כתלות בשלבי הפיתוח (מוקדם/מתקדם). השווי ההוגן לקילו וואט הוערך עבור פרויקט טיפוסי על ידי שימוש בהיוון תזרימי מזומנים עתידיים לאחר מס במחיר ההון המשוקלל (WACC) לאחר מס.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                        |
| <p>שיעורי היוון (WACC) דולרי נומינלי חושב לכל פרויקט מהותי בנפרד ונע בין 6.75% (פרויקט פעיל עם הסכמי PPA למכירת חשמל למלוא ההספק) לבין 8% כתלות בסטאטוס הפרויקט (בהקמה או לקראת הקמה וכן כתלות בקיומו של הסכם PPA למכירת חשמל למלוא/ חלק מן ההספק).</p> <p>הנחות נוספות:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• שנות התחזית - מייצגות את התקופה שבין ה-1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2054, ומתבססות על אומדן אורך החיים הכלכלי של תחנות הכוח וערכן בסוף תקופת התחזית.</li> <li>• מחירי שוק והספק - מחירי השוק (חשמל, זמינות RECs וכו') מתבססים על הסכמי PPA וכן תחזיות שוק שהתקבלו ממקורות מידע חיצוניים ובלתי תלויים, בהתחשב באזור ובשוק הרלוונטי לכל פרויקט וכן ברגולציה הרלוונטית.</li> <li>• אומדן עלויות הקמה של הפרויקטים וכן זכאות להטבות מס בגין פרויקטים בהקמה (ITC או PTC לפי העניין).</li> <li>• שיעור אינפלציה שנתי ארוך טווח של 2.3%.</li> </ul> | <p><b>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה</b></p> |
| <p>עליה של 1% ב-WACC (499 מיליון דולר)<br/>ירידה של 10% במחיר החשמל (539 מיליון דולר)<br/>ירידה של 10% במחיר ה-RECs (552 מיליון דולר)</p> <p>יצוין כי גם שילוב של תרחישי הרגישות האמורים לא היה מביא להכרה בהפסד מירידת ערך</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>ניתוחי רגישות לשינויים בפרמטרים עיקריים</b></p>  |

על אף שהערכת השווי האמורה עומדת בספים הכמותיים להערכת שווי מהותית מאוד, אשר נכללו בעמדת רשות ניירות ערך 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, מדובר בהערכת שווי לצורך ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ולהערכת החברה, בהתבסס על ניתוחי רגישות שנערכו על ידי מעריך השווי (BDO זיו האפט), נכון למועד הדוח, תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת סכום בר ההשבה של המגזר, לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית, אם בכלל, ועל כן חלף צירוף הערכת השווי ניתן גילוי להערכת השווי כהערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970<sup>62</sup>.

## ממשל תאגידי

### 14. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד אישור הדוח, שבעה מבין חברי הדירקטוריון של החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים ביחס לדירקטורים אביעד קאופמן, אנטואן בונייר, רוברט רוזן, ג'ייקוב וורנקליין, יוסף טנא, מיכל מרום בריקמן ושרית שגיב שסווגו כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לחלק ד' (פרטים נוספים על החברה).

הדירקטוריון קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הוא שניים, זאת תוך התחשבות בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

### 15. דירקטורים בלתי תלויים

למעט הדירקטורים החיצוניים יוסף טנא ומיכל מרום בריקמן, גב' שרית שגיב מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 12 בינואר 2022. לפרטים ביחס לדירקטורית הגב' שרית שגיב, ראו תקנה 26 לחלק ד' (פרטים נוספים על החברה).

ביום 7 בפברואר 2022 סיים מר משה לחמני את כהונתו כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

<sup>62</sup> לאחר בחינה כאמור בהתאם לאמור בסעיף 3 להבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות.

## 16. מבקר פנימי

| ריכוז הפרטים                          | החברה                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שם המבקר הפנימי                       | גב' שושנה שידלו ("המבקרת הפנימית").                                                                                                                                                                   |
| השכלה וניסיון מקצועי                  | רואת חשבון ומבקרת פנימית מוסמכת C.I.A (U.S.).<br>בוגרת חשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת תל-אביב.<br>בעלת ניסיון של למעלה מ-20 שנים בתחום הביקורת הפנימית.                                                 |
| מועד תחילת כהונה                      | 17 בינואר 2019.                                                                                                                                                                                       |
| עמידה בהוראות הדין                    | למיטב ידיעת החברה, בהתאם להצהרת המבקרת הפנימית, המבקרת הפנימית עומדת בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").                       |
| מתכונת העסקה                          | המבקרת הפנימית מספקת לחברה שירותי ביקורת פנים והיא אינה עובדת החברה במשרה מלאה, כמו כן היא אינה ממלאת תפקיד נוסף בחברה זולת כהונתה כמבקרת פנימית.                                                     |
| דרך המינוי                            | מינויה של המבקרת הפנימית אושר על ידי הדירקטוריון ביום 17 בינואר 2019, לאחר המלצת ועדת הביקורת ביום 27 בדצמבר 2018.<br>ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את כישוריה, השכלתה וניסיונה בביקורת פנימית. |
| הממונה הארגוני על המבקר הפנימי        | יו"ר הדירקטוריון                                                                                                                                                                                      |
| קשרים אחרים שיש למבקר הפנימי עם החברה | למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית איננה מחזיקה בניירות ערך של החברה.<br>המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה או קרובה של בעל עניין בחרה וכן אינה קרובה של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <p>תוכנית הביקורת לשנת 2022, שהוכנה על ידי המבקרת הפנימית, הינה חד שנתי ומבוססת על תכנית עבודה רב-שנתית. תכנית העבודה של החברה והחברות הבנות נקבעה, בין היתר, על פי שיקולים כדלקמן: כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון וחישיפות הידועים למבקרת ולהנהלה, סקר סיכונים הנערך על ידי החברה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית כוללת גם את התאגידים שלחברה יש בהם החזקות מהותיות בישראל.</p>                                                                                   | <p>תכנית העבודה</p>                    |
| <p>תכנית העבודה של הביקורת הפנימית מוגשת לעיון ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.</p> <p>למבקרת הפנימית שיקול דעת להמליץ להנהלה ולוועדת הביקורת על סטייה מתוכנית העבודה, בהתאם לצורך.</p> <p>דוחות ביקורת הוגשו לוועדת הביקורת ולהנהלה. דירקטוריון החברה קיבל עדכון בדבר דוחות הביקורת.</p> <p>ישיבות ועדת ביקורת לדיון בדוחות הביקורת התקיימו במועדים הבאים:<br/>22 במאי 2022, 22 באוגוסט 2022, 21 בנובמבר 2022 ו-28 בדצמבר 2022.</p>                                                                                                                            |                                        |
| <p>בקבוצת CPV מונה באוקטובר 2022 נותן שירותי ביקורת פנימית במיקור חוץ. המבקרת הפנימית מבצעת מעקב אחר קיומו ונאותות פעילותו של נותן שירותי הביקורת הפנימית ב- CPV, כולל: קבלת עדכונים לגבי התקדמות עבודת הביקורת וממצאים עיקריים וחריגים וקבלת דוחות הביקורת.</p> <p>תוכנית הביקורת ודוחות הביקורת של קבוצת CPV מוגשים לדירקטוריון CPV ולוועדת הביקורת של החברה ומדווחים לדירקטוריון החברה.</p>                                                                                                                                                                        |                                        |
| <p>להערכת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקרת הפנימית ותוכנית עבודתה סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |
| <p>בהתאם למידע שנמסר לחברה, עריכת הביקורת הפנימית נעשית בהתאם לתקנים מקצועיים המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על אישור המבקרת הפנימית של החברה בדבר עמידתה בדרישות התקנים המקצועיים המקובלים האמורים. בנוסף, דוחות ביקורת המוגשים בכתב, נדונים בישיבת ועדת הביקורת, כשבמסגרת הדיון מדווחת הביקורת הפנימית על דרך פעולתה, הנהלים שיישמה וממצאים שעלו. דעת הדירקטוריון נחה כי המבקרת הפנימית עומדת בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור.</p>                                                                                  | <p>עריכת הביקורת והתקנים המקצועיים</p> |
| <p>למבקרת הפנימית גישה חופשית למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>גישה למידע</p>                      |
| <p>שכרה של המבקרת הפנימית, בגין שירותים שניתנו על ידה לחברה בשנת 2022 הסתכם בסך של כ-217 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) וזאת בגין היקף של כ-675 שעות עבודה. עלות שירותי הביקורת הפנימית בקבוצת CPV בשנת 2022 הסתכמה לסך של כ-77 אלפי ש"ח וזאת בגין היקף של כ-165 שעות עבודה.</p> <p>לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקרת הפנימית הינו סביר ואין בו כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית בעריכת הביקורת.</p> <p>התגמול של המבקרת הפנימית הינו פונקציה של היקף שעות העבודה כפי שייקבע בתוכנית העבודה השנתית שתאושר בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.</p> | <p>תגמול</p>                           |

## 17. 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, דירקטורית חיצונית בחברה, 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.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>סך הכל</b>                  | <b>1,645</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## 18. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

- 18.1 רואה החשבון המבקר של החברה הינו KPMG ("רואה החשבון המבקר").
- 18.2 שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי שוק. שכר הטרחה הינו בגין מתן שירותי ביקורת וסקירה של שלושה דוחות רבעוניים סקורים ודוח שנתי מבוקר אחד. כמו כן, כולל שכר הטרחה שירותי מס בקשר להכנת דוח המס השנתי של החברה.
- 18.3 להלן פירוט שכר טרחה של רואה החשבון המבקר (במיליוני ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                |                 |                |
|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 2021                         |                | 2022            |                |
| שירותים אחרים**              | שירותי ביקורת* | שירותים אחרים** | שירותי ביקורת* |
| 1                            | 7.5            | 1               | 9.4            |

\* שירותי ביקורת לרבות שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס הקשורים לביקורת.  
 \*\*שירותים אחרים כוללים בעיקר שירותי ייעוץ מס.

ג'ורא אלמוגי  
מנהל כללי

יאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 16 במרץ 2023





# דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

**או.פי.סי אנרגיה בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2022**



תוכן העניינים

עמוד

|       |                                       |
|-------|---------------------------------------|
| 3-5   | דוח רואי החשבון המבקרים               |
| 6-7   | דוחות על המצב הכספי מאוחדים           |
| 8     | דוחות על הרווח והפסד מאוחדים          |
| 9     | דוחות על הרווח או ההפסד הכולל מאוחדים |
| 10-12 | דוחות על השינויים בהון מאוחדים        |
| 13-15 | דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים      |
| 16    | ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים        |

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

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של א.פ.י. סי אנרגיה בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של א.פ.י. סי אנרגיה בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח או ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

### **ענייני מפתח בביקורת**

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

### **בחינת ירידת ערך שנתית של מוניטין המשויך למגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב**

#### **מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת**

החברה והחברות הבנות מבצעות הערכה של סכום בר ההשבה עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין אחת לשנה במועד קבוע או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך בגין יחידות מניבות מזומנים אלו. כאשר נדרש לבחון ירידת ערך של נכסים כאמור, הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים עולה על הסכום בר-ההשבה שלה, בהתאם להוראות IAS 36 בדבר ירידת ערך.

כאמור בביאור 12ב' בדוחות הכספיים הנ"ל, לחברה מוניטין שיתרתו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022 הינה כ-370 מיליון ש"ח אשר נוצר במועד רכישת קבוצת CPV ומשויך למגזר הפעילות אנרגיות מתחדשות בארה"ב (להלן: "המגזר").

כאמור בביאור 13'1 בדוחות הכספיים הנ"ל, לאחר מועד ההכרה לראשונה המוניטין נמדד לפי עלות. הנהלת החברה, באמצעות מערך שווי חיצוני בלתי תלוי, ביצעה הערכת של סכום בר ההשבה של המגזר ליום 31 בדצמבר 2022. הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי לא נדרשת הכרה בירידת ערך בדוחות הכספיים לשנת 2022.

זיהינו את בחינת ירידת הערך של המוניטין המשויך למגזר כעניין מפתח בביקורת. השיקולים העיקריים לקביעה זו הינם:

- אומדן סכום בר ההשבה מבוסס על הנחות סובייקטיביות של הנהלת החברה, לרבות תזרים המזומנים החזוי, שיעור ההיוון.
- נהלי הביקורת שיישמו בקשר לבחינת אומדן סכום בר ההשבה של המגזר היו כרוכים בשיקול דעת סובייקטיבי של צוות הביקורת וכן בשימוש במומחים מטעמו של צוות הביקורת בעלי ידע וניסיון בהערכות שווי.

### המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שבוצעו על ידי צוות הביקורת בקשר לעניין המפתח:

- השגנו הבנה של תהליך בחינת ירידת ערך המוניטין וסקרנו את התהליך שהנהלה משתמשת בו כדי לאמוד את סכום בר ההשבה של המגזר.
- הסתייענו במומחים בעלי ידע וניסיון נדרשים בהערכות שווי הוגן בבחינת שיטת ההערכה, הערכת סבירות מחיר ההון המשוקלל.
- קיבלנו את עבודת הערכת השווי של המומחה מטעם החברה והערכנו את סבירות ההנחות המשמעותיות ששימשו את המומחה בבניית תזרימי המזומנים החזויים, בין היתר, על ידי השוואתם לתוצאות היסטוריות ונתוני שוק מעודכנים.
- ביצענו בדיקת שלמות של הנתונים הכלולים במודל הערכת השווי וכן את הנאותות שלהם.
- ביצענו ניתוח רגישות לתוצאות המודל בקשר להנחות העיקריות, כגון מחירי אנרגיה ומחיר ההון המשוקלל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- Board Oversight Accounting Company Public (ארה"ב) בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (2013) של ה- The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

16 במרץ 2023

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של או.פי.סי אנרגיה בע"מ  
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של או.פי.סי אנרגיה בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022. בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (2013) שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (ארה"ב). על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם התקיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של התכנון ואפקטיביות התפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה והדירקטוריון של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2022. בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (2013) שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה של החברה וחברות בנות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 16 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים מאוחדים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, ישראל

16 במרץ 2023

| 2021        | 2022        |       |
|-------------|-------------|-------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | ביאור |

**נכסים שוטפים**

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 731 | 849 | א'5 |
| -   | 125 | ב'5 |
| 1   | 36  | 6   |
| 194 | 260 | 7   |
| 90  | 190 | 8   |
| 5   | 7   |     |
| 2   | 10  | 23  |

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר  
לקוחות והכנסות לקבל  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי  
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר

**סה"כ נכסים שוטפים**

|       |       |  |
|-------|-------|--|
| 1,023 | 1,477 |  |
|-------|-------|--|

**נכסים שאינם שוטפים**

|       |       |    |
|-------|-------|----|
| 93    | 53    | 6  |
| 178   | 179   | 9  |
| 1,696 | 2,296 | 26 |
| 59    | 22    | 19 |
| 36    | 57    | 23 |
| 3,594 | 4,324 | 10 |
| 302   | 347   | 11 |
| 698   | 777   | 12 |

פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך  
הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך  
השקעות בחברות כלולות  
נכסי מסים נדחים  
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך  
רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים

**סה"כ נכסים שאינם שוטפים**

|       |       |  |
|-------|-------|--|
| 6,656 | 8,055 |  |
|-------|-------|--|

|       |       |  |
|-------|-------|--|
| 7,679 | 9,532 |  |
|-------|-------|--|

**סה"כ נכסים**

| 2021                                        | 2022                      | ביאור                                                         |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח                                 | מיליוני ש"ח               |                                                               |
| <b>התחייבויות שוטפות</b>                    |                           |                                                               |
| 68                                          | 92                        | 16 חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים |
| 29                                          | 13                        | 25' חלויות שוטפות של הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה   |
| 22                                          | 33                        | 17 חלויות שוטפות של אגרות חוב                                 |
| 468                                         | 335                       | 13 ספקים ונותני שירותים                                       |
| 87                                          | 110                       | 14 זכאים ויתרות זכות                                          |
| 27                                          | 3                         | 23 מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר                           |
| 59                                          | 61                        | 11 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה                     |
| -                                           | 2                         | התחייבויות מסים שוטפים                                        |
| 760                                         | 649                       |                                                               |
| <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>               |                           |                                                               |
| <b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>              |                           |                                                               |
| 1,451                                       | 1,724                     | 16 הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים        |
| 404                                         | 424                       | 25' הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה          |
| 1,789                                       | 1,807                     | 17 אגרות חוב                                                  |
| 44                                          | 69                        | 11 התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה                            |
| 91                                          | 146                       | 15 התחייבויות אחרות לזמן ארוך                                 |
| 299                                         | 347                       | 19 התחייבויות מסים נדחים                                      |
| 4,078                                       | 4,517                     |                                                               |
| <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>         |                           |                                                               |
| 4,838                                       | 5,166                     |                                                               |
| <b>סה"כ התחייבויות</b>                      |                           |                                                               |
| <b>הון</b>                                  |                           |                                                               |
|                                             |                           | 20                                                            |
| 2                                           | 2                         | הון מניות                                                     |
| 2,392                                       | 3,209                     | פרמיה על מניות                                                |
| 68                                          | 327                       | קרנות הון                                                     |
| (198)                                       | (31)                      | יתרת הפסד                                                     |
| 2,264                                       | 3,507                     |                                                               |
| <b>סה"כ הון מיוחס לבעלי המניות של החברה</b> |                           |                                                               |
| 577                                         | 859                       | <b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>                               |
| 2,841                                       | 4,366                     | <b>סה"כ הון</b>                                               |
| 7,679                                       | 9,532                     | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>                                   |
| <hr/>                                       |                           |                                                               |
| אנה ברנשטיין שוורצמן<br>סמנכ"ל כספים        | גיורא אלמוגי<br>מנהל כללי | יאיר כספי<br>יו"ר הדירקטוריון                                 |

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 16 במרץ 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות על רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2020        | 2021        | 2022        | ביאור |                                                |
|-------------|-------------|-------------|-------|------------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |       |                                                |
| 1,362       | 1,575       | 1,927       | א'21  | הכנסות ממכירות וממתן שירותים                   |
| 1,010       | 1,086       | 1,404       | ב'21  | עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)   |
| 114         | 171         | 191         |       | פחת והפחתות                                    |
| 238         | 318         | 332         |       | <b>רווח גולמי</b>                              |
| 50          | 177         | 239         | ג'21  | הוצאות הנהלה וכלליות                           |
| -           | (35)        | 286         | 26    | חלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות               |
| 42          | 2           | -           |       | הוצאות עסקה בגין רכישת קבוצת CPV               |
| 9           | 27          | 50          | ד'21  | הוצאות פיתוח עסקי                              |
| 1           | -           | -           |       | הכנסות אחרות, נטו                              |
| 138         | 77          | 329         |       | <b>רווח מפעולות רגילות</b>                     |
| 132         | 194         | 167         | ה'21  | הוצאות מימון                                   |
| 1           | 9           | 120         | ה'21  | הכנסות מימון                                   |
| 41          | 272         | -           | ה'21  | הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו        |
| 172         | 457         | 47          |       | <b>הוצאות מימון, נטו</b>                       |
| (34)        | (380)       | 282         |       | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>          |
| 12          | (77)        | 65          | 19    | מסים על הכנסה (הטבת מס)                        |
| (46)        | (303)       | 217         |       | <b>רווח (הפסד) לשנה</b>                        |
| (61)        | (219)       | 167         |       | <b>מיוחס ל:</b>                                |
| 15          | (84)        | 50          |       | בעלי המניות של החברה                           |
| (46)        | (303)       | 217         |       | זכויות שאינן מקנות שליטה                       |
|             |             |             |       | <b>רווח (הפסד) לשנה</b>                        |
|             |             |             | 22    | <b>רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה</b> |
| (0.40)      | (1.15)      | 0.79        |       | <b>רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)</b>          |
| (0.40)      | (1.15)      | 0.78        |       | <b>רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)</b>          |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

**דוחות על רווח או הפסד כולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

| 2020        | 2021        | 2022        |
|-------------|-------------|-------------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| (46)        | (303)       | 217         |

רווח (הפסד) לשנה

**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

|       |       |      |
|-------|-------|------|
| (156) | 28    | 50   |
| 10    | 120   | (4)  |
| 22    | (7)   | (14) |
| -     | 40    | 64   |
| -     | (40)  | 267  |
| 5     | (1)   | (9)  |
| (119) | 140   | 354  |
| (165) | (163) | 571  |

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן בגין גידור תזרימי מזומנים

שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שנזקף לעלות הפריט המגודר

שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי המזומנים שהועברו לרווח והפסד

חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות כלולות, נטו ממס

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר

**רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס**

**סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה**

**מיוחס ל:**

|       |       |     |
|-------|-------|-----|
| (180) | (82)  | 412 |
| 15    | (81)  | 159 |
| (165) | (163) | 571 |

בעלי המניות של החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

**סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



## מיוחס לבעלי המניות של החברה

| הון מניות   | פרמיה על מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות 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 |
| 2           | 2,392          | (25)                                               | 32          | (27)                      | 78                            | 10                        | (198)       | 2,264       | 577                      | 2,841       |
| *-          | 815            | -                                                  | -           | -                         | -                             | -                         | -           | 815         | -                        | 815         |
| -           | -              | -                                                  | -           | -                         | -                             | -                         | -           | -           | 123                      | 123         |
| -           | -              | -                                                  | -           | -                         | -                             | 16                        | -           | 16          | -                        | 16          |
| *-          | 2              | -                                                  | -           | -                         | -                             | (2)                       | -           | -           | -                        | -           |
| -           | -              | -                                                  | 59          | 186                       | -                             | -                         | -           | 245         | 109                      | 354         |
| -           | -              | -                                                  | -           | -                         | -                             | -                         | 167         | 167         | 50                       | 217         |
| 2           | 3,209          | (25)                                               | 91          | 159                       | 78                            | 24                        | (31)        | 3,507       | 859                      | 4,366       |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)

השקעות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת תשלום מבוסס מניות

אופציות ויחידות RSU שמומשו רווח כולל אחר לשנה

רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.  
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## מיוחס לבעלי המניות של החברה

| הון מניות   | פרמיה על מניות | קצוץ הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה ומיזוג | קרן גידור   | קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות | קרן הון תשלום מבוסס מניות | יתרת עודפים | 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 |
| 1           | 635            | (4)                                                 | (13)        | 78                            | 4                         | 82          | 783         | 69                       | 852         |
| 1           | 1,077          | -                                                   | -           | -                             | -                         | -           | 1,078       | -                        | 1,078       |
| -           | -              | (21)                                                | -           | -                             | -                         | -           | (21)        | -                        | (21)        |
| -           | -              | -                                                   | -           | -                             | 3                         | -           | 3           | -                        | 3           |
| *-          | 2              | -                                                   | -           | -                             | (2)                       | -           | -           | -                        | -           |
| -           | -              | -                                                   | -           | -                             | -                         | -           | -           | (43)                     | (43)        |
| -           | -              | -                                                   | (119)       | -                             | -                         | -           | (119)       | -                        | (119)       |
| -           | -              | -                                                   | -           | -                             | -                         | (61)        | (61)        | 15                       | (46)        |
| 2           | 1,714          | (25)                                                | (132)       | 78                            | 5                         | 21          | 1,663       | 41                       | 1,704       |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2020

הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

אופציות ויחידות RSU שמומשו

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הפסד כולל אחר לשנה

רווח (הפסד) לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2020        | 2021        | 2022        |
|-------------|-------------|-------------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| (46)        | (303)       | 217         |
| 133         | 185         | 210         |
| 172         | 457         | 47          |
| 12          | (77)        | 65          |
| -           | 35          | (286)       |
| (1)         | -           | -           |
| 3           | 58          | 62          |
| 273         | 355         | 315         |
| (47)        | (2)         | (84)        |
| 131         | 1           | (19)        |
| 84          | (1)         | (103)       |
| -           | 32          | -           |
| -           | (1)         | (5)         |
| -           | 31          | (5)         |
| 357         | 385         | 207         |
| 1           | -           | 8           |
| (89)        | 207         | (33)        |
| (1,607)     | 1,607       | (125)       |
| -           | (34)        | (79)        |
| -           | -           | 17          |
| 134         | 172         | 44          |
| (107)       | (31)        | (2)         |
| (47)        | (2,152)     | -           |
| -           | (28)        | (10)        |
| -           | (17)        | -           |
| -           | 154         | 15          |
| 1           | -           | -           |
| (199)       | (23)        | (38)        |
| (250)       | (746)       | (869)       |
| -           | 16          | -           |
| (1)         | (5)         | (35)        |
| (19)        | (21)        | (18)        |
| 5           | 3           | 23          |
| (2,178)     | (898)       | (1,102)     |

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה  
התאמות:  
פחת, הפחתות וצריכת סולר  
הוצאות מימון, נטו  
מסים על הכנסה (הטבת מס)  
חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות  
רווח ממכירת חברה בת  
עסקאות תשלום מבוסס מניות

שינויים בלקוחות, מלאי וחייבים אחרים  
שינויים בספקים, נותני שירותים, זכאים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

דיבדנדים שהתקבלו מחברות כלולות  
מסים על הכנסה ששולמו

## מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

## תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה  
פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר, נטו  
משיכות (הפקדות) לפיקדונות לזמן קצר  
העמדת בטוחות לזמן קצר  
שחרור בטוחות שהועמדו לזמן קצר  
משיכות ממזומנים מוגבלים לזמן ארוך  
הפקדות למזומנים מוגבלים לזמן ארוך  
רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים שנרכשו  
רכישת חברה כלולה והשקעה בחברות כלולות  
הלוואות לזמן ארוך לחברה כלולה  
תקבול בגין פירעון הון שותפות מחברות כלולות  
תמורה ממכירת חברה בת בניכוי מזומנים שנמכרו  
מקדמות והוצאות מראש לזמן ארוך  
רכישת רכוש קבוע  
החזרים בגין נכסי זכות שימוש ורכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  
תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

## מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| 2020        | 2021        | 2022        |                                                                      |
|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                                      |
|             |             |             | <b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>                                  |
| 1,078       | 674         | 815         | תמורה מהנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה                              |
| 974         | 842         | -           | תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה                          |
| 251         | 682         | 291         | קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים             |
| -           | 421         | 46          | קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                |
| -           | 629         | 123         | השקעות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת ריבית ששולמה |
| (86)        | (102)       | (86)        | עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות                                |
| (30)        | (16)        | (9)         | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                         |
| (43)        | (33)        | -           | פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים                     |
| (134)       | (1,936)     | (74)        | פירעון הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה              |
| -           | -           | (89)        | פירעון אגרות חוב                                                     |
| (324)       | (19)        | (20)        | פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך                                    |
| -           | (94)        | -           | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה                                       |
| (26)        | -           | -           | תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים                                   |
| (21)        | (58)        | (3)         | תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים                                   |
| -           | 13          | -           | פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה                                     |
| (1)         | (6)         | (8)         |                                                                      |
| 1,638       | 997         | 986         | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>              |
| (183)       | 484         | 91          | <b>גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>                      |
| 385         | 200         | 731         | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>                        |
| (2)         | 47          | 27          | <b>השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>       |
| 200         | 731         | 849         | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>                          |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## נספח א' – תנועה הנובעת מפעילות המימון

| מכשירים פיננסיים<br>המיועדים לגידור | אגרות חוב | הלוואות מבעלי<br>זכויות שאינן מקנות<br>שליטה | הלוואות מתאגידים<br>בנקאיים ומוסדות<br>פיננסיים |
|-------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח                         |           |                                              |                                                 |
| (26)                                | 1,824     | 434                                          | 1,520                                           |
| (3)                                 | -         | -                                            | -                                               |
| -                                   | -         | 46                                           | 291                                             |
| -                                   | (20)      | (89)                                         | (74)                                            |
| -                                   | (40)      | (7)                                          | (38)                                            |
| -                                   | -         | -                                            | (9)                                             |
| (3)                                 | (60)      | (50)                                         | 170                                             |
| (2)                                 | -         | 29                                           | 39                                              |
| -                                   | 90        | 24                                           | 92                                              |
| (26)                                | -         | -                                            | (4)                                             |
| (28)                                | 90        | 53                                           | 127                                             |
| (57)                                | 1,854     | 437                                          | 1,817                                           |
| מכשירים פיננסיים<br>המיועדים לגידור | אגרות חוב | הלוואות מבעלי<br>זכויות שאינן מקנות<br>שליטה | הלוואות מתאגידים<br>בנקאיים ומוסדות<br>פיננסיים |
| מיליוני ש"ח                         |           |                                              |                                                 |
| 35                                  | 980       | 1                                            | 1,979                                           |
| (45)                                | -         | -                                            | -                                               |
| -                                   | 842       | 421                                          | 682                                             |
| -                                   | (19)      | -                                            | (1,936)                                         |
| -                                   | (20)      | -                                            | (81)                                            |
| -                                   | -         | -                                            | (16)                                            |
| (45)                                | 803       | 421                                          | (1,351)                                         |
| 39                                  | -         | -                                            | 556                                             |
| -                                   | -         | (5)                                          | (19)                                            |
| -                                   | 41        | 14                                           | 125                                             |
| (55)                                | -         | 3                                            | 230                                             |
| (16)                                | 41        | 12                                           | 892                                             |
| (26)                                | 1,824     | 434                                          | 1,520                                           |

## התחייבות (נכס) ליום 1 בינואר 2022

שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים:

תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

קבלת הלוואות

פירעון אגרות חוב והלוואות

ריבית ששולמה

עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות

סה"כ שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע

חוץ

הוצאות ריבית ומדד

שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור

ואחרים

סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה

במזומן

## התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2022

## התחייבות ליום 1 בינואר 2021

שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים:

תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות

פירעון אגרות חוב והלוואות

ריבית ששולמה

עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות

סה"כ שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים

שינויים כתוצאה מהשגת שליטה על חברות

בנות

השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע

חוץ

הוצאות ריבית ומדד

שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור

ואחרים

סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה

במזומן

## התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2021

## 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, הקבוצה פועלת בייצור והספקת חשמל ואנרגיה בשלושה מגזרי פעילות (המהווים מגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים):

1. ישראל - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייצור ובאספקת חשמל ואנרגיה בעיקר ללקוחות פרטיים ולמנהל המערכת, וכן בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח ומתקנים לייצור אנרגיה באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת בישראל. עם השלמת עסקת ורידיס בחודש ינואר 2023 להשקעה ושינוי מבנה תחום הפעילות בישראל, למועד אישור הדוח החברה מרכזת את הפעילות בישראל באמצעות או.פי.סי החזקות ישראל בע"מ (להלן - "או.פי.סי ישראל"). בנוסף, עוסקת החברה באמצעות ג'ינרג'י בתחום טעינת רכבים חשמליים וניהול אנרגיה בישראל. לפרטים נוספים אודות השלמת עסקת ורידיס, ראו ביאור 29 א'.
2. אנרגיות מתחדשות בארה"ב - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בייזום, פיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה מתחדשת בארה"ב (סולארי ורוח) בארה"ב וכן באספקת חשמל ממקורות מתחדשים.
3. אנרגיות דור המעבר (Energy Transition) בארה"ב - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בפיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה קונבנציונלית (גז טבעי), המספקות חשמל יעיל ואמין בארה"ב. תחנות הכוח הפעילות ותחנות הכוח בהקמה בתחום פעילות זה מוחזקות באמצעות חברות כלולות (שאינן מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה).

בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, במספר פעילויות עסקיות בארה"ב שנוכח למועד הדוח אינן מהותיות לתוצאות הפעילות הקבוצה (ואינן מהוות מגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים):

1. ייזום ופיתוח פרויקטים לייצור חשמל ואנרגיה (תחנות כוח בגז טבעי ביעילות גבוהה) בשילוב יכולות תפיסת פחמן ;
2. מתן שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב הנמצאות בבעלותה החלקית ובעלות צדדים שלישיים ;
3. בראשית שנת 2023, השיקה קבוצת CPV פעילות למכירת חשמל "קמעונאית" (Retail) ללקוחות מסחריים אשר נועדה להשלים את פעילות ייצור החשמל על ידי קבוצת CPV.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 27.

## הגדרות

1. החברה - או.פי.סי אנרגיה בע"מ.
2. הקבוצה - או.פי.סי אנרגיה בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
3. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה, בפרט: (1) בישראל: או.פי.סי ישראל, או.פי.סי הרחבה חדרה בע"מ (להלן - "חדרה 2"), איי ג'י אס רותם בע"מ (להלן - "רותם 2"), ג'ינרג'י בע"מ (להלן - "ג'ינרג'י"), או.פי.סי תחנות כוח בע"מ (להלן - "או.פי.סי תחנות כוח"), או.פי.סי רותם בע"מ (להלן - "רותם"), או.פי.סי חדרה בע"מ (להלן - "חדרה"), צומת אנרגיה בע"מ (להלן - "צומת"), או.פי.סי שורק 2 בע"מ (להלן - "שורק 2"). (2) בארה"ב מחזיקה החברה באמצעות OPC Power Ventures LP (להלן - "OPC Power") בקבוצת CPV אשר מחזיקה באופן מלא, בין היתר, ב-CPV Keenan II Renewable Energy Company, LLC (להלן - "Keenan"), CPV Maple Hill Solar, LLP (להלן - "Maple Hill") ו-CPV Stagecoach Solar, LLC (להלן - "Stagecoach").
4. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני, בפרט: CPV Fairview, LLC (להלן - "Fairview"), CPV Maryland, LLC (להלן - "Maryland"), CPV Shore Holdings, LLC (להלן - "Shore"), CPV Towantic, LLC (להלן - "Towantic"), CPV Vally Holdings, LLC (להלן - "Vally") ו-CPV Three Rivers, LLC (להלן - "Three Rivers").
5. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
6. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

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

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 במרץ 2023.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה הינו השקל החדש (להלן – "ש"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. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט: מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, התחייבות בגין השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV המטופלת כעסקת תשלום מבוססת מניות המסולקת במזומן, נכסי והתחייבויות מסים נדחים והפרשות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 3.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגילה של הקבוצה הינה שנה אחת. לפיכך, נכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות כוללים פריטים שמיושם מתוכנן וצפוי במהלך תקופת המחזור התפעולי הרגילה של הקבוצה.

**ה. 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בסעיפים הבאים:

**1. אורך חיים שימושי צפוי של רכוש קבוע**

רכוש קבוע מופחת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושי הצפוי, בהתחשב בערך השייר של הרכוש. הקבוצה בוחנת מחדש את אורך החיים השימושי הצפוי של רכוש קבוע באופן שוטף על מנת לקבוע את סכום הוצאות הפחת שייזקף לתקופה. אורך החיים השימושי מתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ביחס לנכסים דומים ולוקח בחשבון שינויים טכנולוגיים צפויים. הוצאות הפחת בגין תקופות עתידיות מותאמות על מנת לשקף שינויים משמעותיים ביחס לאומדנים קודמים, ככל שישנם. לפרטים נוספים, ראו ביאור 3ה'.

**2. הערכת סיכויי התחייבויות תלויות**

כנגד החברה הוגשה תביעה נגזרת שעניינה עסקאות לרכישת גז טבעי כמפורט בביאור 28א', אשר לתוצאותיה עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה. ביטול או יצירת הפרשה בגין אותה התחייבויות תלויות מבוסס על ההנחה האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין אותן התחייבויות תלויות.

**3. הקצאת עלויות רכישה**

הקבוצה עושה שימוש באומדנים לצורך הקצאת עלויות רכישה, בפרט בעסקאות של צירופי עסקים, לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים ולהתחייבויות הנרכשות. כמו כן, בקביעת שעורי ההפחתה של נכסים מוחשיים, בלתי מוחשיים והתחייבויות אומדת הקבוצה את אורך החיים הצפוי של הנכס או ההתחייבות. בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה, בין היתר, על מעריכי שווי חיצוניים ובלתי תלויים. בתקופת הדוח לא ביצעה הקבוצה עסקאות בגין נדרשה להקצאת עודפי עלות.



**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)****ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

4. סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין ובדיקת סממנים לירידת ערך נכסים לא פיננסיים לרבות השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הקבוצה מבצעת מדי שנה חישוב של סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים אליהן מוקצות יתרות מוניטין בהתבסס, בין היתר, על היוון תחזיות תזרימי מזומנים. בקביעת סכום בר השבה מתבססת הקבוצה, בין היתר, על מערכי שווי חיצוניים ובלתי תלויים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 12 ב'.

בנוסף, הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערך נכסים לא פיננסיים ו/או יחידות מניבות מזומנים, בפרט רכוש קבוע והשקעות בחברות כלולות, ובמידת הצורך מבצעת חישוב של סכום בר השבה של נכסים/ השקעות אלו.

5. יכולת השבה של עלויות פיתוח והקמה של פרויקטים

לצורך היוון עלויות פיתוח והקמה של פרויקטים, הקבוצה מתבססת על אומדנים לקבלת אישורים רגולטורים, קיומה של זיקה לקרקע, יכולת חיבור לחשמל, חתימה על הסכמים עם לקוחות (PPA) וכן על צפי להפקת הטבות כלכליות בעתיד מאותם הפרויקטים. ככל שבתקופות עוקבות חל שינוי לרעה באומדני הקבוצה ביחס לפרויקט, בפרט היעדר יכולת קבלת אישורים רגולטורים נדרשים, עלויות שהוונו מופחתות לרווח והפסד.

**ו. סיווג והצגה מחדש**

הקבוצה ביצעה מספר סיווגים לא מהותיים במספרי ההשוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים. לסיווגים האמורים אין השפעה מהותית על דוח רווח והפסד.

**ז. שינויים במדיניות החשבונאית****יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות****יישום לראשונה של תיקון ל-16 IAS, רכוש קבוע: עלויות שניתן לייחס במישרין לרכוש קבוע**

התיקון שנכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2022, ביטל את הדרישה לפיה בחישוב עלויות שניתן לייחס במישרין לרכוש קבוע, יש לנכות מעלויות בדיקת תקינות פעולות הנכס את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו בתהליך (כגון דוגמיות שיוצרו בעת בדיקת הציוד). במקום זאת, תמורה זו תוכר ברווח והפסד בהתאם לתקנים הרלוונטיים ועלות הפריטים שנמכרו תימדד בהתאם לדרישות המדידה של IAS 2, מלאי.

החברה יישמה את התיקון למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה, אך רק עבור פרטי רכוש קבוע אשר הובאו למיקום ולמצב הדרושים לכך שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה לאחר תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת במועד יישום התיקון לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2020. להשפעת היישום לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על המצב הכספי ו/או תוצאות הפעילות של הקבוצה.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה, למעט, כמתואר בביאור 2 – יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות.

**א. בסיס האיחוד****1. צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition Method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. כמו כן, מוניתין אינו מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

**2. מוניתין**

הקבוצה מכירה במוניתין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. מוניתין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניתין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניתין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניתין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי, אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות. במקרים בהם לא קיים מעקב על המוניתין לצרכי הנהלה פנימיים, המוניתין מוקצה למגזרי פעילות ולא ליחידה מניבת מזומנים או קבוצת יחידות מניבות מזומנים הקטנה ממגזר פעילות.

מוניתין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניתין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערךן מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

בעת ארגון מחדש המשנה את ההרכב של יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניתין, החברה מקצה מחדש את המוניתין ליחידות מניבות מזומנים שהושפעו מכך. ההקצאה מחדש של המוניתין מבוצעת תוך שימוש בגישת הערך היחסי, אלא אם כן החברה יודעת לייחס במישרין את הערך הכלכלי של המוניתין שהוכר במועד צירוף העסקים המקורי ליחידות מניבות המזומנים השונות.

**3. חברות בנות**

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

המדיניות החשבונאית של החברות הבנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**4. זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכם מרכיבים נוספים.

*מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים*

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק, נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

*הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות*

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****4. זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)**

*עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה*

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה לקרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה ומיזוג.

הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה בעלייה בשיעור ההחזקה, לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.

*הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה*

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה והמסולקת בהתאם לבחירת הקבוצה במזומן או בכמות משתנה של מניות חברות הקבוצה מטופלת בנפרד מהמניות המוחזקות על ידי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

במקרה כזה, הקבוצה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה במסגרת ההון, ואופציית המכר מטופלת כנגזר פיננסי הנכלל במסגרת ההתחייבויות הפיננסיות אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד. שינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקפים לרווח והפסד כהכנסות או הוצאות מימון.

**5. אובדן שליטה**

בעת אובדן שליטה, הקבוצה גורעת את הנכסים ואת ההתחייבויות של החברה הבת, זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה ורכיבים אחרים של הון המיוחסים לחברה הבת. ההפרש בין התמורה לבין היתרות שנגרעו מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות אחרות.

**6. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות**

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת החלטות הנוגעות למדיניות פיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.

השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. עלויות עסקה המתייחסות באופן ישיר לרכישה צפויה של חברה כלולה מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות אלה מתווספות לעלות ההשקעה במועד הרכישה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות כלולות, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית. כאשר הקבוצה מממשת חלק מהשקעה שהינה חברה כלולה הכוללת פעילות חוץ תוך שימור השפעה מהותית החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער מסווג לרווח והפסד. חלקה של החברה ברווח או הפסד מחברות כלולות יכללו במסגרת הרווח או ההפסד התפעולי.

**7. אובדן השפעה מהותית**

הקבוצה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית בחברה הכלולה ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי או חברה בת, לפי העניין.

במועד אובדן ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרת לה בחברה הכלולה.

הקבוצה מכירה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות, בכל הפרש בין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרת ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה.

הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתוייחסים.

**8. עסקאות שבוטלו באיחור**

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא היתה ראייה לירידת ערך.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. צירופי עסקים תחת אותה שליטה**

רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, טופלה לפי גישת הערכים בספרים, כאילו בוצעה הרכישה ביום בו הושגה השליטה לראשונה על ידי בעל השליטה בקבוצה. לצורך כך, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה. רכיבי ההון של הקבוצה הוצגו מחדש מיום השגת השליטה לראשונה על ידי בעל השליטה בקבוצה כך שרכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בקבוצה.

כל הפרש בין תמורת ההנפקה עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום השגת השליטה והשקעות של בעל השליטה בחברה הנרכשת בתקופה לאחר השגת השליטה מוכר ישירות בהון כקרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה ומיזוג.

**ג. מטבע חוץ****1. עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הון, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההון. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד (פרט להפרשים מגידור תזרימי מזומנים אשר מוכרים ברווח כולל אחר, בגין החלק האפקטיבי בגידור). פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

**2. פעילות חוץ**

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הון שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועד העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן - "קרן תרגום"). הפרשי שער בגין הלוואות שהועמדו לפעילויות חוץ, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום. כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של החברה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שהתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים.

כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

**ד. מכשירים פיננסיים****1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ובמכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הון בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ד. מכשירים פיננסיים (המשך)****1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה**

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לקבוצה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

**הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד**

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה. 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, הקבוצה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור. בביצוע הערכה זו, הקבוצה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור הריבית הנקובה, כולל ריבית משתנה;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים המגבילים את זכותה של הקבוצה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים (לדוגמה נכס פיננסי ללא זכות חזרה (non-recourse)).

מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה.

**מדידה עוקבת ורווחים והפסדים****נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

**נכסים פיננסיים בעלות מופחתת**

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

**2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, מכשירי חוב סחירים, שטרי הון מבעלי מניות, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ד. מכשירים פיננסיים (המשך)****2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים (המשך)****הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות**

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

**מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות ככנס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה.

**גרירת התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

**שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב**

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. במקרה כאמור, כל ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהוון באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים הנוותרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

**קיצוז מכשירים פיננסיים**

כנס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

**3. מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור****חשבונאות גידור**

במועד תחילת הגידור החשבונאי הקבוצה מתעדת באופן פורמלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לביצוע הגידור וכן האופן בו הקבוצה תעריך את אפקטיביות יחסי הגידור.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת שינויים מקוזזים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטווח של 80% עד 125%.

לגבי גידור תזרימי מזומנים, עסקה חזויה המהווה פריט מגודר צריכה להיות צפויה ברמה גבוהה ולגרום לחשיפה לשינויים בתזרימי מזומנים שעשויים בסופו של דבר להשפיע על רווח והפסד.

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן הון גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן הון גידור מסווג מחדש לנכסים המגודרים בדוח על המצב הכספי או לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים על אותם נכסים או על דוח רווח והפסד, בהתאמה, ומוצג באותו הסעיף בדוחות הכספיים בו נמצא הפריט המגודר.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים של גידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן הון גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן הון גידור יסווג מחדש לרווח והפסד.

כאשר הפריט המגודר הינו נכס לא פיננסי, הסכום שנזקף לקרן הון גידור מצטרף לערך בספרים של הנכס, בעת ההכרה בו.

## ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור (המשך)

נגזרים שאינם משמשים לגידור

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן. לאחר ההכרה לראשונה, שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות (הוצאות) מימון.

## 4. התחייבויות צמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד") שאינן נמדדות לפי שווי הוגן

ערכן של התחייבויות פיננסיות צמודות מדד, שאינן נמדדות לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

5. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים, IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה ו-IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים: רפורמת שיעורי ריביות עוגן (Benchmark) שלב 1 (להלן בסעיף זה - "התיקונים")

התיקונים כוללים מספר הקלות מנדטוריות הרלוונטיות לבחינת כשירות יחסי גידור חשבונאי המושפעים מחוסר הוודאות הנובע מרפורמת ריבית ה-IBOR (רפורמה אשר עתידה להביא לביטולם של שיעורי ריבית כמו LIBOR ו-EURIBOR)

- בעת קביעת ההסתברות להתרחשות תזרימי המזומנים המגודרים, יש להתבסס על תזרימי המזומנים החוזיים הקיימים ולהתעלם משינויים העתידיים כתוצאה מרפורמת שיעור הריבית ("IBOR").
- בעת בחינת אפקטיביות פרוספקטיבית, יש להתחשב בתנאים החוזיים הקיימים של הפריט המגודר והמכשיר המגדל, ולהתעלם מאי וודאויות כתוצאה מהרפורמה.

קבוצת CPV בחנה את ההשפעה של רפורמת שיעור הריבית ("IBOR") על חשבונאות הגידור שלה והחליטה לאמץ את תיקוני שלב 1 באופן רטרואקטיבי. אימוץ התיקונים מקנה הקלה זמנית מיישום הדרישות של גידור חשבונאי על גידורים המושפעים ישירות מרפורמת IBOR. ההקלות גורמות לכך שיישום רפורמת IBOR לא תגרום להפסקת יחסי הגידור. יחד עם זאת, במידה וגידור אינו אפקטיבי הוא נזקף לרווח והפסד. כמו כן, בתיקונים נקבעו טריגרים למועד סיום ההקלות, לרבות, כאשר אי הוודאות הנובעת מהרפורמה תסתיים.

בעת הערכה האם הגידור צפוי להיות אפקטיבי על בסיס מידע צופה פני עתיד, החברה הניחה ששיעור ריבית ה-LIBOR שעליו מבוססים תזרימי המזומנים של חוזי החלפת הריבית בגין ההלוואות המגודרות בריבית משתנה אינם משתנים בשל יישום רפורמת ה-LIBOR. לפיכך ליישום התיקון של שלב 1 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. הקבוצה ממשיכה ליישם הקלות שלב 1 מאחר וקיימת אי ודאות לגבי העיתוי והסכומים של תזרימי המזומנים של IBOR.

## ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ה. רכוש קבוע

## 1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.

העלות של רכוש קבוע כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, אומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט וכן עלויות אשראי שהונו. תשלומי מקדמות שבוצעו בגין נכסים שנבנו באופן עצמאי מוכרים כחלק מעלות הציוד האמור.

החברה זוקפת לדוח רווח והפסד את כל עלויות הייזום בגין פרויקטים שהיא מפתחת עד לשלב בו הוכחה לדעת ההנהלה ההיתכנות להקמת הפרויקט. משלב בו הפרויקט בעל היתכנות, עלויות הפיתוח וההקמה מהווות לעלות הפרויקט. פרויקט נחשב כבעל היתכנות כאשר להערכת הנהלת החברה הסיכוי להתממשות הפרויקט והפקת הטבות לכלליות עתידיות ממנו גדול מהסיכוי לאי התממשותו.

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

כאשר החברה מתקשרת בעסקה לרכישת נכס (עסקה שאיננה מהווה צירוף עסקים) ותמורת הרכישה כוללת תמורה מותנת התלויה בקרות אירועים עתידיים שאינם בשליטת החברה, התחייבות בגין תמורה מותנת מוכרת רק בקרות האירוע העתידי (מועד התממשות התמורה המותנית) ונזקפת כנגד עלות הנכס שנרכש.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, רכוש קבוע.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

לחברה קיימים הסדרי זיכיון למתן שירותים מסוג "בנה-הפעל-העבר" ("B.O.T"), בהתאם להוראות IFRIC 12 (להלן: "הפרשנות"), החברה מעריכה בגין כל הסדר האם הוא בתחולת הפרשנות. כאשר המעניק אינו שולט בהסדר, החברה מסווגת את התשתית נשואת ההסדר כרכוש קבוע בהתאם להוראות IAS 16.

## 2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

## 3. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד (אלא אם נכלל בערך הספרים של נכס אחר) לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ובשיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלליות העתידיות בגלומות בכנס בצורה הטובה ביותר.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

|                            |         |                       |
|----------------------------|---------|-----------------------|
| מתקנים, מכונות וציוד(*)    | 11 - 30 | שנים (בעיקר 23 עד 30) |
| תחזוקות מתוכננות           | 1.5 - 7 | שנים                  |
| כבישים ומבנים              | 23 - 30 | שנים                  |
| חוות רוח                   | 35      | שנים                  |
| קרקעות בבעלות אינן מופחתות |         |                       |

(\*) לפי הקצר מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים.



**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ו. נכסים בלתי מוחשיים****1. מוניטין**

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת מוניטין בעת ההכרה לראשונה, ראו סעיף א'2 לעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. לפרטים, ראו ביאור 12 ב'.

**2. נכסים בלתי מוחשיים אחרים**

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות.

**3. הפחתה**

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר שלו.

ההפחתה נוקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

הסכם למכירת חשמל\* 10 שנים

\* אורך החיים של ההסכם למכירת חשמל משקף את יתרת תקופת ההסכם ממועד הרכישה.

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

**ז. ירידת ערך****1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת.

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות ונכסי חוזה בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי המכשיר.

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך.

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי יתרות לקוחות והלוואות על בסיס ספציפי.

**2. נכסים שאינם פיננסיים****עיתוי בחינת ירידת ערך**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

**קביעת יחידות מניבות מזומנים**

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

- ז. **ירידת ערך (המשך)**  
 ח. **נכסים שאינם פיננסיים (המשך)**

**מדידת סכום בר השבה**

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהווה הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

**הכרה בהפסד מירידת ערך**

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקקים לרווח והפסד. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, לאחר גילום יתרת המוניטין, עולה על הסכום בר ההשבה שלה. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

**ביטול הפסד מירידת ערך**

בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

**ח. הטבות לעובדים****תוכניות להפקדה מוגדרת**

לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת. תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ-12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערכן הנוכחי.

**הטבות עובד לטווח קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

**עסקאות תשלום מבוסס מניות**

השווי ההוגן במועד ההענקת של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדי החברה נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

השווי ההוגן של התחייבות לעובדים בגין זכויות ההשתתפות ברווחים של קבוצת CPV, טופל כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן ונזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. זכויות ההשתתפות ברווחים של קבוצת CPV מבוססות על השווי ההוגן שלה. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות נכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

**ט. הפרשות ונכסי שיפוי**

הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (More Likely than Not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****י. התחייבות בגין עלויות לפירוק ופינוי של פריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט**

עלות פריט רכוש קבוע כוללת, בין היתר, עלויות לפירוק ופינוי של הפריט, ושיקום האתר בו הוא ממוקם, אשר בגינם מתהווה לישות מחויבות כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בפריט במשך תקופה מסוימת, שלא לצורך ייצור מלאי באותה התקופה.

לאחר מועד ההכרה לראשונה, שינויי אומדן בהתחייבות האמורה עד תום תקופת הפחתת הפריט, יתווספו או יגרעו מהנכס בתקופה השוטפת. שינויים בהתחייבות האמורה עקב חלוף הזמן מוכרים ברווח או הפסד כהוצאות מימון.

**יא. הוצאות נדחות**

הוצאות נדחות בגין תשלומים עבור תשתיות חיבור למתקני הפחתת לחץ ומניה (להלן – "PRMS") ובגין קווי הולכת החשמל המשמשים לחיבור תחנות הכוח של הקבוצה, נועדו וחלקן אף משמשות בפועל לצורך חיבור של צרכנים נוספים לאותן תשתיות. על כן, עלויות אלו מטופלות כהוצאות נדחות לזמן ארוך. הוצאות נדחות לזמן ארוך מופחתות בקו ישר על פני תקופת השימוש שבין 21 ל-30 שנים. ההפחתה כאמור נזקפת לסעיף פחת והפחתות בדוח רווח והפסד.

**יב. הכנסות**

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי שווי הוגן של התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

הכנסות ממכירת חשמל וקיטור מוכרות בתקופה בה מתרחשת המכירה ובהתאם למחיר הקבוע בהסכמים למכירת החשמל וכמות החשמל שסופקה. בנוסף, הכנסות החברה כוללות הכנסות ממתן שירותי ניהול נכסים לתחנות כוח המוכרות בהתאם לקצב אספקת השירותים.

בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, זיכויים, ויתורים על מחיר, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

כמו כן, הקבוצה מכירה בפיצויים ששולמו ללקוחות בגין איחור במועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח במועד התשלום בהוצאות מראש לזמן ארוך ומפחיתה אותן לאורך תקופת החוזה החל ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח כנגד קיטון בהכנסות מחוזים עם לקוחות.

כאשר צד אחר מעורב בהספקת שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את השירותים המוגדרים בעצמה כלומר הקבוצה היא ספק עיקרי ולכן מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה, או לארגן שצד אחר יספק שירותים אלה, כלומר הקבוצה היא סוכן ולכן מכירה בהכנסה בסכום העמלה נטו.

הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת על השירות שהובטח טרם העברתם ללקוח. אינדיקטורים לכך שהקבוצה שולטת על השירות לפני העברתם ללקוח כוללים, בין היתר, את הבאים: הקבוצה היא האחראית העיקרית לקיום ההבטחות בחוזה; לקבוצה יש סיכון לפני שהשירות הועבר ללקוח; וכן, לקבוצה יש שיקול דעת בקביעת המחיר עבור השירות.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יג. הון מניות**

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון. עלויות תוספתיות המתייחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. העלויות מנוכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

**יד. הכנסות והוצאות מימון**

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב שהתקבלו, הפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים המוכרים ברווח והפסד, הפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד ועמלות פירעון מוקדם של הלוואות ואגרות חוב. עלויות אשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין הלוואות שניתנו וסכומים שהושקעו ורווחים ממכשירים פיננסיים נגזרים המוכרים ברווח והפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

הכנסות והוצאות ריבית מוכרות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. ככלל, חישוב הכנסות והוצאות הריבית מתבצע על-ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי או לעלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית, לפי העניין.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו מוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון. עלויות אשראי שהיוונו לנכסים כשירים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. תזרימי מזומנים ששולמו (או התקבלו) בגין מכשירים פיננסיים נגזרים שלא יועדו לגידור מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה.

**טו. הוצאות מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים על הכנסה נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

**מסים שוטפים**

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים, בין היתר, מסים בגין שנים קודמות.

**מסים נדחים**

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: (1) הכרה לראשונה במוניטין; (2) הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס; (3) הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, במידה והקבוצה שולטת במועד הפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****טו. הוצאות מסים על הכנסה (המשך)****קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים ומסים נדחים**

הקבוצה מקזוזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

המפעלים התעשייתיים שבבעלות חלק מהחברות המאוחדות של החברה בישראל הם בני קו ייצור אחד ומתוקף כך, זכאיות החברות הללו, יחד עם חברה מאוחדת המחזיקה בחברות אלו (חברת אם), להגיש דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לסעיף 24 לחוק האמור, יראו את ההכנסה החייבת או ההפסד של כל אחת מהחברות כאמור שבבעלותן המפעל תעשייתי כהכנסה חייבת או כהפסדה של חברת האם המחזיקה בחברות אלו, ולפיכך קיימת זכות קיצוז של נכסי והתחייבויות המסים הנדחים בין החברות אם המאחדת לבין החברות המאוחדות תחתיה לצרכי מס.

**תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד**

הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות חברות הקבוצה היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד. מסים על הכנסה, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, נזקפים לרווח והפסד במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד.

**טז. רווח (הפסד) למניה**

הקבוצה מציגה נתוני רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

הרווח (ההפסד) המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה של ניירות ערך מדללים, ככל שישנם.

**יז. היוון עלויות אשראי**

נכס כשיר הינו נכס אשר נדרש פרק זמן מהותי כדי להכינו לשימוש המיועד לו או למכירתו. עלויות אשראי ספציפי ולא ספציפי מהוונות לנכס כשיר במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הוא מוכן לשימוש המיועד. הפרשי שער הנובעים מאשראי במטבע חוץ, מהוונים במידה שהם נחשבים כתיאום לעלויות הריבית. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**יח. חכירות****1. קביעה אם הסדר מכיל חכירה**

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה בוחנת האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
- (ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בנפרד מרכיב החכירה.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יח. חכירות (המשך)****2. נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה**

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

**3. תקופת החכירה**

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

**4. תשלומי חכירה משתנים**

תשלומי חכירה משתנים שתלויים בממד, נמדדים לראשונה על ידי שימוש בממד הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של ההתחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי בממד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

**5. הפחתת נכס זכות שימוש**

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

|              |              |
|--------------|--------------|
| • קרקעות     | 19 - 49 שנים |
| • משרדים     | 3 - 9 שנים   |
| • מתקני PRMS | 12-16 שנים   |

**6. חכירות משנה**

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית.

**חכירות תפעוליות**

חכירות שאינן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס הבסיס מסווגות כחכירות תפעוליות. הקבוצה מכירה בתשלומי חכירה מחכירות תפעוליות כהכנסה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה.

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

יט. **תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

**1. תיקון ל-IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות**

התיקון, יחד עם התיקון העוקב ל-IAS1 (ראו להלן), מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם בחודש אוקטובר 2022, קבע כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות שוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה.

בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווגה כשוטפת או בלתי שוטפת, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון והתיקון העוקב יישומו בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון והתיקון העוקב יישומו למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.

הקבוצה בוחנת השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

**2. תיקון ל-IAS 1, הצגת דוחות כספיים: גילוי למדיניות החשבונאית**

בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשתמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס על אותם דוחות.

התיקון ל-IAS1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית.

התיקון ייושם לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023, עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה בוחנת השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

**ביאור 4 - קביעת שווי הוגן**

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

**א. לקוחות וחייבים אחרים**

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע במועד ההכרה הראשוני על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. בהתייחס למרבית הלקוחות והחייבים של הקבוצה, מאחר ותקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, התמורה העתידית אינה מהוונת ובתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן. גם בהתייחס למזומנים ופיקדונות מוגבלים וכן יתרות חובה לזמן ארוך לזמן ארוך, הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן משום שנכסים אלה נושאים ריבית בשיעור דומה לשיעור הריבית המקובל בשוק לנכסים דומים.

**ביאור 4 - קביעת שווי הוגן (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים נגזרים**

השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ, נקבע תוך שימוש בציטוטי מערכת מסחר שמצטטת נתוני שוק המוזרמים אליה על ידי גופים פיננסיים והמשמשים לחישוב השווי. השווי ההוגן נקבע על ידי היוון השווי העתידי הנובע מההפרש בין מחיר הפתיחה למחיר למועד המדידה.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע תוך שימוש בציטוטי מערכת מסחר שמצטטת נתוני שוק המוזרמים אליה על ידי גופים פיננסיים והמשמשים לחישוב השווי. השווי ההוגן נקבע על ידי היוון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל חוזה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק מקובלים למכשירים דומים למועד המדידה. בחישוב השווי ההוגן מובאים לידי ביטוי סיכונים האשראי של הצדדים לחוזה.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת מדד, נקבע על פי היוון השקלי הקבוע לשלם בריבית שקלית נומינלית לבין היוון התזרים הצמוד הצפוי להתקבל בריבית שקלית ריאלית. בחישוב השווי ההוגן מובאים לידי ביטוי סיכונים האשראי של הצדדים לחוזה.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 23 ג'.

**ג. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

השווי ההוגן של ספקים וזכאים אחרים מסויימים, נקבע במועד ההכרה הראשוני על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. בהתייחס למרבית הספקים והזכאים של הקבוצה, מאחר ותקופת האשראי היא קצרה, התמורה העתידית אינה מהוונת ובתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות, אשר נקבע לאחר מועד ההכרה לראשונה לצורך מתן גילוי, מחושב כדלקמן: הלוואות בנקאיות והלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה - על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהווים באמצעות עקום הדירוג הרלוונטי; אג"ח סחירות - מחיר המכירה המצוטט שלהן בסגירת המסחר למועד המדידה.

**ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות****בישראל**

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלאק אנד שולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של האופציה, תנודתיות צפויה של המניה, אורך החיים החוזי של האופציה, שיעור תשואת דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן. השווי ההוגן של יחידות ה-RSU הוערך בהתבסס על מחיר המניה של החברה במועד ההקצאה.

**בקבוצת CPV (סילוק במזומן)**

השווי ההוגן של תכנית השתתפות ברווחים לעובדים, המחושב מדי תקופת דיווח לצורכי מדידה, נקבע תוך שימוש במודל תמחור אופציות (OPM). הנחות המודל כוללות את אומדן השווי ההוגן של התכנית, הנגזר משווי קבוצת CPV ומנגנון הבסיס שנקבע בתכנית - הכל למועד המדידה, סטיית תקן צפויה, אורך חיים חזוי ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אג"ח ממשלת ארה"ב). תנאי שירות אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 ג'.

**ה. קביעת סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין במודל שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה**

השווי ההוגן של מגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב וכן של פעילות ג'ינרג'י, שנקבעו לצורכי בחינת ירידת ערך יחידות מניבות מזומנים הכוללות יתרת מוניטין, נקבע בהתאם למתודולוגיות הערכה המפורטות בביאור 12 ב', באמצעות מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים.



**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר****א. מזומנים ושווי מזומנים בתאגידים בנקאיים**

| ליום 31 בדצמבר |             | ריבית נקובה<br>31.12.2022 |            |
|----------------|-------------|---------------------------|------------|
| 2021           | 2022        |                           |            |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                           |            |
| 577            | 327         |                           | יתרות עו"ש |
| 154            | 522         | 3.3%                      | פיקדונות   |
| 731            | 849         |                           |            |

**ב. פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים**

| ליום 31 בדצמבר |             | ריבית נקובה<br>31.12.2022 |                   |
|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| 2021           | 2022        |                           |                   |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                           |                   |
| -              | 125         | 3.7%                      | פיקדונות לזמן קצר |

לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי, ריבית, מטבע וניתוח רגישות בגין מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו ביאור 32.

**ביאור 6 - מזומנים ופיקדונות מוגבלים בתאגידים בנקאיים**

| ליום 31 בדצמבר |             | ריבית נקובה<br>31.12.2022 |                                         |
|----------------|-------------|---------------------------|-----------------------------------------|
| 2021           | 2022        |                           |                                         |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                           |                                         |
| 1              | 36          | 3.7%                      | <b>מוצגים בנכסים שוטפים</b>             |
|                |             |                           | מזומנים ופיקדונות מוגבלים לזמן קצר (1)  |
| 93             | 53          | 3.6%                      | <b>מוצגים בנכסים שאינם שוטפים</b>       |
|                |             |                           | מזומנים ופיקדונות מוגבלים לזמן ארוך (2) |

- (1) מייצג בעיקר בטוחות בגין ערבויות.  
(2) לפרטים נוספים, ראו ביאור 16ב'.

לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי, ריבית, מטבע וניתוח רגישות בגין מזומנים ופיקדונות מוגבלים, ראו ביאור 32.

**ביאור 7 - לקוחות והכנסות לקבל**

| ליום 31 בדצמבר |             |                 |
|----------------|-------------|-----------------|
| 2021           | 2022        |                 |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                 |
| 27             | 67          | חשבוניות פתוחים |
| 167            | 193         | הכנסות לקבל     |
| 194            | 260         |                 |

למידע נוסף בדבר עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראו ביאור 24.  
לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי, מטבע וניתוח רגישות בגין לקוחות והכנסות לקבל, ראו ביאור 32.

## ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 125            | 51          |
| 33             | 18          |
| 16             | 15          |
| 16             | 6           |
| 190            | 90          |

פיקדונות לצד ג' בגין בטוחות (\*)  
הוצאות מראש  
מוסדות  
אחרים

(\*) היתרה כוללת בעיקר בטוחה אשר הועמדה להבטחת עסקאות לגידור מרווחי חשמל ב-Valley (חברה כלולה של קבוצת CPV, לפרטים נוספים בדבר עסקאות הגידור, ראו ביאור 23) בסך של כ-70 מיליון ש"ח (20 מיליון דולר) ובטוחות אשר הועמדו בקשר עם פרויקטי אנרגיה מתחדשת בפיתוח בארה"ב בסך כולל של כ-52 מיליון ש"ח (כ-15 מיליון דולר).

לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי, מטבע וניתוח רגישות בגין חייבים ויתרות חובה, ראו ביאור 32.

## ביאור 9 - הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך

א. הרכב

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 97             | 104         |
| 25             | 27          |
| 19             | 29          |
| 18             | 16          |
| 8              | -           |
| 12             | 2           |
| 179            | 178         |

הוצאות נדחות לזמן ארוך (ב.1)  
תשלומים ללקוחות (ב.2)  
הוצאות מימון נדחות (ב.3)  
הלוואה לחברה כלולה (ב.4)  
פיקדונות בגין העמדת בטוחות לצד ג'  
אחרים

ב. פרטים נוספים

1. הוצאות נדחות לזמן ארוך (\*)

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 131            | 135         |
| (34)           | (31)        |
| 97             | 104         |

הוצאות נדחות  
הפחתה נצברת

(\*) בעיקר בגין עלויות ששולמו לחברת החשמל בגין תשתית קווי הולכת החשמל וכן עלויות חיבור למערכת הולכת הגז הטבעי של חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - "נתג"ז").

2. היתרה מייצגת פיצויים ששולמו ללקוחות במהלך השנים 2019 - 2021 לאור האיחור במועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה וכן שיפויים לאינפניה בע"מ (להלן - "אינפניה") בגין 50% מהעלות ששולמה עבור הקמת גשר התשתיות המחבר בין אינפניה לתחנת הכוח חדרה.

3. לקבוצה הסכמי מימון ומסגרות אשראי במסגרת הסכמי מימון כמפורט בביאור 16 ב' (להלן - "הסכמי המימון"), במסגרתם שולמו עמלות שונות כגון עמלת סגירה פיננסית ועמלת תקופתית בגין מסגרות אשראי שטרם נוצלו (להלן - "העמלות"). העמלות נזקפות ליתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים בהתאם לשיעור המשיכה מהסכמי המימון והינן חלק מהריבית האפקטיבית.

4. היתרה מייצגת הלוואה אשר הועמדה ל-Valley בחודש אפריל 2021 בסך של כ-5 מיליון דולר, שמטרתה קבלת הקלות מסוימות בקשר עם מסגרות אשראי הכלולות בהסכם המימון שלה.

## ביאור 10 - רכוש קבוע

א. ההרכב

| מתקנים, מכונות וציוד            | נכסים בהקמה ופיתוח | אחרים*      | מקדמות ע"ח רכוש קבוע | סה"כ        |
|---------------------------------|--------------------|-------------|----------------------|-------------|
| מיליוני ש"ח                     | מיליוני ש"ח        | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח          | מיליוני ש"ח |
| 2,551                           | 411                | 357         | 20                   | 3,339       |
| -                               | 62                 | 103         | -                    | 165         |
| 6                               | 813                | 24          | 17                   | 860         |
| -                               | -                  | (10)        | -                    | (10)        |
| -                               | (13)               | (5)         | -                    | (18)        |
| 2,557                           | 1,273              | 469         | 37                   | 4,336       |
| 61                              | 624                | 24          | 143                  | 852         |
| (44)                            | (7)                | (11)        | (33)                 | (95)        |
| -                               | 52                 | 14          | 4                    | 70          |
| 2,574                           | 1,942              | 496         | 151                  | 5,163       |
| העלות                           |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 1 בינואר 2021         |                    |             |                      |             |
| רכישות במסגרת צירוף עסקים       |                    |             |                      |             |
| תוספות                          |                    |             |                      |             |
| גריעות                          |                    |             |                      |             |
| השפעת שינויים בשערי חליפין      |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2021        |                    |             |                      |             |
| תוספות                          |                    |             |                      |             |
| גריעות                          |                    |             |                      |             |
| השפעת שינויים בשערי חליפין      |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022        |                    |             |                      |             |
| פחת נצבר                        |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 1 בינואר 2021         |                    |             |                      |             |
| פחת לשנה                        |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2021        |                    |             |                      |             |
| פחת לשנה                        |                    |             |                      |             |
| גריעות                          |                    |             |                      |             |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2022        |                    |             |                      |             |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022 |                    |             |                      |             |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021 |                    |             |                      |             |
| יתרה מופחתת ליום 1 בינואר 2021  |                    |             |                      |             |

(\*) סך של כ-12 מיליון ש"ח הינו בגין קרקעות בבעלותה של קבוצת CPV בארה"ב

## ב. עלויות אשראי שהונו לנכסים בהקמה

עלויות אשראי שהונו לנכסים בהקמה במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, הסתכמו לסך של כ-58 מיליון ש"ח וכ-22 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## ג. רכישת רכוש קבוע שלא במזומן

במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, נרכש רכוש קבוע שלא במזומן בסך של כ-166 מיליון ש"ח ו-121 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## ד. עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות ואחרות

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בוצעו עבודות תחזוקה מתוכננות ולא מתוכננות ברוטם אשר נמשכו 38 ימים. עלות עבודות התחזוקה האמורות הסתכמה לסך של כ-48 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2022, טורבינת הקיטור של תחנת הכוח חדרה הושבתה לצורך עבודות תחזוקה מתוכננות, כאשר במהלך העבודות התבצעו עבודות תיקון גם בטורבינת הגז. תיקון טורבינת הגז הושלם, וההשבתה של טורבינת הקיטור התארכה מעבר למתוכנן עקב תיקונים נדרשים נוספים, כאשר טורבינת הקיטור חזרה לפעילות החל מחודש דצמבר 2022.

יצוין כי במהלך שנת 2021, היו כ-74 ימי תחזוקה בהם עבדה תחנת הכוח חדרה באופן חלקי לצורך פעולות החלפה ושיפוץ בטורבינות הגז והקיטור.

לפרטים בדבר הסכמי תחזוקה ושירות בהם התקשרו חברות הקבוצה, ראו ביאור 28 ב'.

## ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ה. הסכמי הקמה וציוד מהותיים בגין פרויקטים בהקמה

1. ישראל

## (א) תחנת הכוח צומת

בחודש ספטמבר 2018, התקשרה צומת בהסכם תכנון, רכש והקמה עם PW Power Systems LLC, להקמת תחנת הכוח צומת. הסכם ההקמה הינו הסכם "Lump Sum Turn-key", במסגרתו התחייב קבלן ההקמה להקים את תחנת הכוח צומת בהתאם למפרט טכני והנדסי שנקבע וכולל התחייבויות של קבלן ההקמה. כמו כן, התחייב קבלן ההקמה לספק שירותי תחזוקה מסוימים בקשר עם הציוד העיקרי של תחנת הכוח צומת, לפרק זמן של 20 שנים ממועד הפעלתה המסחרית.

התמורה הכוללת המוערכת, בהתאם למשטר העבודה הצפוי להערכת צומת, הינה כ-300 מיליון דולר (למועד חתימת ההסכם) והיא תשולם בהתאם למועדים ולאבני הדרך שנקבעו בהסכם ההקמה (התמורה האמורה כוללת את הסכם התחזוקה המפורט בביאור 3/28). כחלק ממדיניות ניהול סיכונים מטבע, בשנת 2020 גידרה צומת, באופן חלקי, את חשיפתה לשינויים בשער החליפין שקל/דולר בהסכם ההקמה באמצעות חוזי מטבע עתידיים (Forwards), ובחרה ליישם חשבונאות גידור תזרים מזומנים (לפרטים ראו ביאור 23/).

בנוסף, הסכם ההקמה כולל הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות התחייבויות לפיצוי מוסכם מוגבל בסכום במקרה של אי עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם ההקמה, בפרט בקשר לאי עמידה בביצועים מובטחים מסוימים ו/או אי עמידה בלוחות זמנים. עוד נקבע בהסכם ההקמה, כי קבלן ההקמה יעמיד לצומת ערבויות, לרבות ערבות חברת אם.

על פי הסכם ההקמה, התחייב קבלן ההקמה להשלים את עבודות הקמת תחנת הכוח צומת לרבות את מבחני הקבלה עד סוף חודש ינואר 2023. למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הושלמה עבודת ההקמה.

יצוין כי קבלן ההקמה מסר לצומת כי לעמדתו רציפות עבודות ההקמה הושפעה, בין היתר, ממשבר הקורונה לאור הצורך בהגעת ציוד וצוותים זרים, וכן מעיכובים בשרשראות אספקה עולמיות של רכיבים וציוד הנדרשים לפרויקט. למועד אישור הדוחות הכספיים, צומת מצויה בדיונים עם קבלן ההקמה.

## (ב) שורק 2

בחודש מאי 2020, התקשרה שורק 2 (חברה ייעודית בבעלות מלאה של או.פי.סי תחנות כוח) עם חברת ס.מ.ס אי.די.אי. בע"מ (להלן – "IDE"), אשר זכתה במכרז של מדינת ישראל להקמה, תפעול, תחזוקה והעברה של מתקן התפלת מי-ים באתר "שורק ב'", בהסכם לפיו, שורק 2 תספק את הציוד, תקים, תתפעל ותתחזק מתקן ייצור אנרגיה (מונע גז טבעי) בחצר מתקן ההתפלה בעל כושר ייצור של כ-87 מגה וואט (להלן – "מתקן הייצור") וכן תספק את האנרגיה הדרושה למתקן ההתפלה לתקופה אשר תסתיים בתום 25 שנים ממועד ההפעלה של מתקן ההתפלה. בתום התקופה האמורה תועבר הבעלות במתקן הייצור לידי המדינה. להבטחת התחייבויותיה של שורק 2 מכוח הסכם ההקמה של מתקן הייצור העמידה החברה ערבות ל-IDE שתהיה בתוקף לאורך כל תקופת הסכם ההקמה.

בחודש יוני 2021, התקשרה שורק 2 עם BHI CO. Ltd, תאגיד בבעלות דרום -קוריאנית, שישימש קבלן ההקמה של הפרויקט, בהסכם תכנון רכש והקמה (EPC) במתכונת "Lump Sum Turn-Key", לפיו יקים קבלן ההקמה את מתקן הייצור האמור, הכל בהתאם לאבני דרך, לתנאים ולמועדים שנקבעו ביחס לכל אחד מרכיבי ההסכם. תאגיד מקבוצת IDE הינו גם צד (כמזמין) להסכם ההקמה אשר בגדרו מסופקות מערכות הנוגעות למתקן ההתפלה ואשר אותו תאגיד חב בתשלום בגין.

חלקה של שורק 2 בהיקף התמורה לקבלן ההקמה נאמד בסך של כ-42 מיליון דולר (למועד חתימת ההסכם), הכולל גם את התמורה בעבור רכישת טורבינת הגז<sup>1</sup>. התמורה בהסכם משולמת במטבעות זרים שונים, בפרט דולר ואירו. בנוסף, הסכם ההקמה כולל הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה לרבות בהתייחס לפיצויים מוסכמים מוגבלים בתקרה, בגין איחורים, אי עמידה בביצועים ובדרישות זמינות וכן את היקף האחריות ודרישות להעמדת ערבויות בשלבי הפרויקט השונים.

<sup>1</sup> טורבינת הגז תסופק על ידי חברות מקבוצת General Electric (GE) מכוח הסכם אספקת ציוד שנחתם במקור על ידי שורק 2 והומחה באותם תנאים לקבלן ההקמה.

**ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)**

ה. הסכמי הקמה וציוד בגין פרויקטים בהקמה (המשך)

2. אנרגיות מתחדשות בארה"ב

(א) פרויקט Maple Hill

Maple Hill התקשרה במספר הסכמים עם ספקים וקבלנים בינלאומיים ביחס להקמת הפרויקט: (1) הסכם להקמה, רכישה והנדסה (EPC). על פי ההסכם (כפי שתוקן מעת לעת), קבלן ההקמה יתכן ויבנה את הרכיבים הדרושים לתחנה כדי לשלב את כל הציוד הנדרש לתחנת הכוח. סך התמורה שתשולם לקבלן הנאמדת למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-91 מיליון דולר הינה סכום קבוע שישולם בהתאם ללוח זמנים של אבני דרך, בכפוף לשינויים בהזמנות; ו-(2) הסכם לרכישה, אספקה והתקנה של שנאי תמורת סכום קבוע של כ-2 מיליון דולר.

יצוין כי בתקופת הדוח, סיימה Maple Hill הסכם לרכישת פאנלים סולאריים עם ספק בינלאומי (ללא תשלום עמלת סיום מוקדם). למועד סיום ההסכם, שילמה Maple Hill כ-10 מיליון דולר בעבור 24 מגה וואט של פאנלים שהתקבלו. לפרטים אודות הסכם פאנלים חלופי, ראו סעיף ד' להלן.

(ב) פרויקט Stagecoach

בחודש מאי 2022, נחתם הסכם הקמה (EPC) עם קבלן ההקמה של הפרויקט. בהתאם להסכם (כפי שתוקן מעת לעת), על הקבלן לתכנן, להנדס, לרכוש, להתקין, להקים, לבדוק, ולהפעיל את הפרויקט הסולארי באופן מלא על בסיס השלמה מובטחת במועד (Turnkey). התמורה הכוללת לתשלום לקבלן למועד אישור הדוחות הכספיים נקבעה כסכום קבוע של כ-50 מיליון דולר שישולם בהתאם לאבני דרך.

(ג) פרויקטים נוספים בפיתוח

בחודש אוקטובר 2021, התקשרה קבוצת CPV בעסקה לרכישת מלוא הזכויות בשני פרויקטים סולאריים המצויים בשלבי פיתוח, הממוקמים בשוק ה-PJM. בתמורה לרכישת הזכויות בשני הפרויקטים, במועד השלמת העסקה שולם למוכר סך של כ-9 מיליון דולר. בנוסף, כוללת העסקה מנגנון תמורה מותנית, כך שסך התמורה בגין העסקה (בצירוף הסכום ששולם במועד ההשלמה כאמור) עשויה להסתכם בכ-46 מיליון דולר. התמורה המותנית תשולם בהדרגה בכפוף להשגת אבני דרך בפיתוח הפרויקטים, אשר נכון למועד הדוח טרם הושגו.

(ד) הסכמים לרכישת פאנלים סולאריים

בחודש מרץ 2022, התקשרה קבוצת CPV בהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים (כפי שתוקן מעת לעת), בהיקף כולל של כ-530 מגה וואט (להלן – "ההסכם"). על פי ההסכם (כפי שעודכן), הפאנלים הסולאריים יסופקו בהתאם להזמנות שתמסור קבוצת CPV לספק בשנים 2023-2024. לקבוצת CPV זכות לסיום מוקדם של ההסכם בהתאם למועדים שנקבעו, תוך תשלום חלקי לספק, הנגזר ממועד הסיום המוקדם. כמו כן, בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין כמויות, הדגם, אופן אספקת הפאנלים והוראות המסדירות סיום של ההסכם. התמורה הכוללת בהסכם (כפי שעודכנה) עשויה להסתכם לסך של כ-187 מיליון דולר (בהנחת רכישת הכמות הכוללת בהסכם).

## ביאור 11 - נכסי זכות שימוש וחכירות

## א. הרכב נכסי זכות שימוש

| קרקעות (ב)<br>מיליוני ש"ח | מתקני PRMS (1)<br>מיליוני ש"ח | משרדים (2)<br>מיליוני ש"ח | סה"כ<br>מיליוני ש"ח |
|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------|
| 248                       | 20                            | 8                         | 276                 |
| 4                         | -                             | 7                         | 11                  |
| 14                        | -                             | 20                        | 34                  |
| (11)                      | (2)                           | (5)                       | (18)                |
| -                         | -                             | (1)                       | (1)                 |
| 255                       | 18                            | 29                        | 302                 |
| 27                        | 32                            | 2                         | 61                  |
| (12)                      | (2)                           | (7)                       | (21)                |
| 3                         | -                             | 2                         | 5                   |
| 273                       | 48                            | 26                        | 347                 |

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תוספות

רכישות במסגרת צירוף עסקים

פחת בגין נכסי זכות שימוש

השפעת השינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

תוספות

פחת בגין נכסי זכות שימוש

השפעת השינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(1) עלויות ששולמו לנתג"ז בגין הקמת מתקני PRMS עבור תחנות הכוח חדרה וצומת.  
 (2) לקבוצה הסכמים להשכרת משרדים בישראל ובארה"ב המסתיימים במועדים שונים בשנים 2024-2028. לחברה קיימת אופציה להארכת ההסכמים בישראל לתקופה של 5 שנים נוספות. למועד הדוח, אין וודאות באופן סביר שאופציית ההארכה כאמור, תמומש. לפיכך היא לא נלקחה בחשבון בחישוב נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה.

## ב. הסכמי חכירת קרקע

## 1. ישראל

## (א) תחנת הכוח רותם

לרותם הסכם לחכירת מגרש בשטח של 55 דונם במישור רותם. תקופת החכירה בכפוף לתנאים שנקבעו הינה 49 שנים החל מיום 4 בנובמבר 2010 עם אופציה להארכת תקופת החכירה לתקופה נוספת אחת בת 49 שנים, בכפוף להודעה מראש. בכל מקרה של שינוי בייעוד הקרקע במהלך תקופת החכירה, המחכיר לא יהיה חייב להאריך את תקופת החכירה. המחכיר יהיה רשאי לבטל את הסכם החכירה במקרים שהוגדרו בהסכם כהפרה יסודית.

## (ב) רותם 2

לרותם 2 הסכם לחכירת מגרשים בשטח כולל של כ-55 דונם. הקרקע הינה סמוכה לשטח עליו הוקמה תחנת הכוח רותם. תקופת החכירה, בכפוף לתנאים שנקבעו, הינה 49 שנים החל מיום 9 במרץ 2014 עם אופציה להארכת תקופת החכירה לתקופה נוספת אחת בת 49 שנים, בכפוף לתנאי ההסכם. המחכיר יהיה רשאי לבטל את הסכם החכירה במקרים שהוגדרו בהסכם כהפרה יסודית. בחודש אוגוסט 2022 החברה קיבלה ארכה מרמ"י להשלמת הבניה בקרקע לפי הסכם החכירה בפטור מתשלום, וזאת עד ליום 9 במרץ 2025, בתמורה לתשלום סכום שאינו מהותי לחברה. למועד הדוח, אין צפי בדבר הגשת הבקשה להיתר.

יצוין כי במסגרת ישיבת מליאת הועדה לתשתיות לאומיות מחודש דצמבר 2021, החליטה מליאת הות"ל לדחות את התכנית שקידמה רותם 2 להקמת תחנת כוח המונעת גז טבעי בקרקע האמורה. במסגרת ההחלטה צוין, כי הות"ל מפנה את רותם 2 לבדוק האם ניתן לנצל את השטח לטכנולוגיה אחרת, וככל שהאמור רלוונטי, לפנות לממשלה לצורך תיקון ההסמכה. למועד אישור הדוחות הכספיים, רותם 2 בוחנת את האפשרויות לאופן ניצול השטח, לרבות באמצעות קידום הקמת תחנת כוח בטכנולוגיות חלופיות.

## (ג) תחנת הכוח חדרה

חדרה שוכרת קרקע בשטח של כ-28 דונם (הכוללת דרך חירום) מאינפניה. דמי השכירות החודשיים מסתכמים לסך של כ-118 אלפי ש"ח (צמוד למדד), בכפוף להתאמות במקרים מסוימים, ותקופת השכירות הינה 24 שנים ו-11 חודשים החל מחודש דצמבר 2018. ההסכם מקנה לצדדים זכות ביטול, בין היתר, באירועי חדלות פירעון שונים שנקבעו, וכן מעניק לאינפניה זכות ביטול במקרה של הפרה מהותית מצד חדרה, ובכלל זה הפרת ההתחייבות לתשלום דמי שכירות, בכפוף לתקופות ריפוי והכל כפי שנקבע בהסכם.

## ביאור 11 - נכסי זכות שימוש וחכירות (המשך)

ב. הסכמי חכירת קרקע (המשך)

1. ישראל (המשך)

2 (ד) חדרה

לחדרה 2 הסכם עם אינפיניה בנוגע להשכרת שטח של כ-68 דונם (בצמוד לתחנת הכוח חדרה) לפיו הוענקה לחדרה 2 אופציה שנתית לממש הסכם שכירות לגבי מקרקעין המיועדים להקמת תחנת כוח, תמורת תשלום שנתי ממוצע של כ-6 מיליון ש"ח (בהנחת מימוש מלוא תקופת האופציה כאמור להלן). האופציה ניתנת לחידוש מדי שנה לתקופה של עד 5 שנים (סוף שנת 2027) בתנאים שקבעו בהסכם.

ככל שהאופציה תמומש, הסכם השכירות שייחתם יהיה לתקופה שתעמוד על 24 שנים ו-11 חודשים, החל ממועד מימוש האופציה. כמו כן, נקבע כי החברה תישא בכל האגרות, המסים והתשלומים שיוטלו בגין הקמת תחנת כוח במושכר.

בחודש דצמבר 2022 שילמה חדרה 2 סכום של כ-8 מיליון ש"ח עבור האופציה לשנת 2023.

(ה) תחנת הכוח צומת

בחודש ינואר 2020, אישרה רשות מקרקעי ישראל (להלן – "רמ"י") הקצאת שטח של כ-85 דונם למטרת הקמת תחנת כוח לייצור חשמל אשר נמצאת בהקמה על ידי צומת. כך גם, בחודש ינואר 2020, התקשרו רמ"י וקיבוץ נתיב הל"ה בהסכם פיתוח בקשר למקרקעין שתוקפו עד ליום 5 בנובמבר 2024 ושלאחר התקיימות תנאיו ייחתם הסכם חכירה לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים מיום אישור העסקה, דהיינו עד ליום 4 בנובמבר 2044. כמו כן, בחודש ינואר 2020, התקשרו צומת וקיבוץ בהסכם עקרונות להקמת תאגיד משותף, אשר הוקם על ידי צומת וקיבוץ כשותפות מוגבלת<sup>2</sup>, אשר אליו הועברו הזכויות במקרקעין עם קבלת אישור רמ"י לכך בחודש מאי 2020. התמורה בגין זכויותיו של קיבוץ במקרקעין מכוחן ניתן להתקשר עם רמ"י בהסכם פיתוח הסתכמה לסך של 30 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2020, נחתם גם הסכם שכירות מעודכן לפיו התאגיד המשותף, כבעלים של המקרקעין, ישכיר את המקרקעין לצומת, לטובת הפרויקט.

בחודש ינואר 2020, התקבל מרמ"י מפרט כספי בגין דמי היוון לפי ערך מקרקעין (לא כולל הוצאות פיתוח) שנקבע בשומה על סך של כ-207 מיליון ש"ח (להלן – "השומה הראשונית"). לצורך השלמת עסקת הקרקע, בחודש ינואר 2020 צומת הסדירה בשם התאגיד המשותף ובאמצעות קיבוץ את תשלום השומה הראשונית בשיעור של 75%. יצוין כי בהסכם העקרונות הובהר כי קיבוץ פעל כנאמן של התאגיד המשותף כשחתם על הסכם הפיתוח מול רמ"י וכשלוח של התאגיד המשותף כשחתם על המפרט הכספי כאמור. בנוסף, העמידה החברה את יתרת השומה הראשונית בשיעור של 25% כערבות בנקאית לטובת רמ"י (אשר הינה בתוקף למועד הדוח. לפרטים נוספים אודות הערבות ראו ביאור 16 ג').

בחודש ינואר 2021, התקבלה מרמ"י שומה סופית בגין המקרקעין, לפיה שווי דמי השימוש במקרקעין מסתכמים לסך של כ-200 מיליון ש"ח (להלן – "השומה הסופית"). בהתאם, התקבל החזר בגין ההפרש ששולם לעומת השומה הראשונית.

בחודש נובמבר 2021 הגיש התאגיד המשותף השגה שמאית על השומה הסופית. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023 התקבלה הכרעה בהשגה הראשונה על פיה סכום השומה הסופית הופחת לסך של כ-154 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). הצדדים רשאים להגיש השגה על ההכרעה ובכוונת החברה לבחון המשך השגה על ההכרעה. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות לגבי המשך ההליך מצידן של רמ"י ו/או של צומת או תוצאות ההליך ככל שיימשך, ולפיכך יתרת נכס זכות השימוש למועד הדוח כוללת את סכום השומה הסופית בסך 200 מיליון ש"ח.

<sup>2</sup> הרכב השותפים בתאגיד המשותף: (1) השותף הכללי, צומת הל"ה שותף כללי בע"מ (1%) המוחזק על ידי צומת (74%) וקיבוץ (26%); (2) השותפים המוגבלים, צומת (73%) וקיבוץ (26%).

## ביאור 11 - נכסי זכות שימוש וחכירות (המשך)

ב. הסכמי חכירת קרקע (המשך)

2. אנרגיות מתחדשות בארה"ב

(א) פרויקט Keenan

ל-Keenan הסכם לחכירת שטח עליו הוקמה חוות הרוח. תקופת החכירה הינה עד ליום 31 בדצמבר 2040. יתרת ההתחייבות בגין החכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין הקרקע למועד הדוח הינן כ-13 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר).

(ב) פרויקט Stagecoach

בחודש מאי 2022, התקשרה קבוצת CPV בהסכם חכירת קרקע עבור פרויקט Stagecoach. ההסכם הינו לתקופה של 20 שנה, עם אופציות להארכה בארבע תקופות נוספות של חמש שנים כל אחת. יתרת ההתחייבות בגין החכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין הקרקע למועד הדוח הינן כ-27 מיליון ש"ח (כ-8 מיליון דולר) כל אחת.

ג. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 61             | 59          |
| 25             | 23          |
| 44             | 21          |
| 130            | 103         |
| 61             | 59          |
| 69             | 44          |

עד שנה  
בין שנה לחמש שנים  
מעל חמש שנים

סך הכל

חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה

התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

לפרטים בדבר הוצאות מימון בגין חכירה, ראו ביאור 21ה'.



## ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב

| מוניטין (1)<br>מיליוני ש"ח | הסכם למכירת<br>חשמל (2)<br>מיליוני ש"ח | אחר<br>מיליוני ש"ח | סה"כ<br>מיליוני ש"ח |
|----------------------------|----------------------------------------|--------------------|---------------------|
| 1                          | -                                      | 7                  | 8                   |
| -                          | -                                      | 4                  | 4                   |
| 385                        | 361                                    | 11                 | 757                 |
| (16)                       | (17)                                   | -                  | (33)                |
| 370                        | 344                                    | 22                 | 736                 |
| -                          | -                                      | 36                 | 36                  |
| 42                         | 44                                     | 1                  | 87                  |
| 412                        | 388                                    | 59                 | 859                 |
| -                          | -                                      | 3                  | 3                   |
| -                          | 35                                     | 1                  | 36                  |
| -                          | (1)                                    | -                  | (1)                 |
| -                          | 34                                     | 4                  | 38                  |
| -                          | 35                                     | 3                  | 38                  |
| -                          | 6                                      | -                  | 6                   |
| -                          | 75                                     | 7                  | 82                  |
| 412                        | 313                                    | 52                 | 777                 |
| 370                        | 310                                    | 18                 | 698                 |
| 1                          | -                                      | 4                  | 5                   |

## העלות

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
תוספות  
רכישות במסגרת צירוף עסקים  
השפעת השינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021  
תוספות  
השפעת השינויים בשערי חליפין

## יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

## הפחתות

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
פחת לשנה  
השפעת השינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021  
פחת לשנה  
השפעת השינויים בשערי חליפין

## יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

## יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

## יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

## יתרה מופחתת ליום 1 בינואר 2021

- (1) בעיקר בגין: (א) רכישת קבוצת CPV בסך של כ-105 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022, סך של כ-370 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים, ראו ביאור 25ה'; ו-(2) רכישת גיינרג'י בסך של כ-42 מיליון ש"ח.
- (2) בגין עודף עלות שהוקצה במסגרת רכישת קבוצת CPV להסכם למכירת חשמל בחוות הרוח-Keenan. לפרטים נוספים, ראו ביאור 25ה'.

**ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)****ב. בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין שנוצר במסגרת רכישת קבוצת CPV**

במסגרת רכישת קבוצת CPV בחודש ינואר 2021 כמפורט בביאור 25ה', הוכר מוניטין בסך של כ-105 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022, סך של כ-370 מיליון ש"ח), המשקף את פוטנציאל הצמיחה העתידי של פעילות קבוצת CPV בעיקר באמצעות אנרגיה מתחדשת.

כמפורט בביאור 27, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022, חל שינוי במגזרי הפעילות של הקבוצה בארה"ב. לאור השינוי האמור הקצתה החברה מחדש את המוניטין למגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב, היות ולהערכת החברה הקצאה זו משקפת באופן נאות את מהות המוניטין שנוצר ברכישה.

הבחינה השנתית של ירידת ערך המוניטין ליום 31 בדצמבר 2022, בוצעה ברמת מגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב מאחר וזו הרמה הנמוכה ביותר שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים.

סכום בר ההשבה של המגזר נקבע בשיטת שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה והוערך על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי במתודולוגיה המפורטת להלן:

- א. בהתייחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה או בפיתוח הצפויים להתחיל הקמה בשנה הקרובה - בשיטת DCF על ידי הוון תזרימי המזומנים העתידיים של כל פרויקט, במחיר ההון המשוקלל (WACC) לאחר מס.
- ב. בהתייחס לצבר פרויקטים בפיתוח הצפויים להתחיל הקמה במועד מאוחר יותר (לרבות כאלו המצויים בשלבי פיתוח מוקדמים) - לפי אומדן שווי הוגן לקילו וואט ושיעורי הסתברות להתממשות כתלות בשלבי הפיתוח (מוקדם/מתקדם). השווי ההוגן לקילו וואט הוערך עבור פרויקט טיפוסי על ידי שימוש בהוון תזרימי מזומנים עתידיים במחיר ההון המשוקלל (WACC) לאחר מס.

להלן ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

- א. שנות התחזית - מייצגות את התקופה שבין ה-1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2054, ומתבססות על אומדן אורך החיים הכלכלי של תחנות הכוח וערכן בסוף תקופת התחזית.
- ב. מחירי שוק והספק – מחירי השוק (חשמל, זמינות, RECs וכו') מתבססים על הסכמי PPA וכן תחזיות שוק שהתקבלו ממקורות מידע חיצוניים ובלתי תלויים, בהתחשב באזור ובשוק הרלוונטי לכל פרויקט וכן ברגולציה הרלוונטית.
- ג. אומדן עלויות הקמה של הפרויקטים וכן זכאות להטבות מס בגין פרויקטים בהקמה (ITC או PTC, לפי העניין).
- ד. שיעור אינפלציה שנתי ארוך טווח של 2.3% השווה לשיעור האינפלציה הנגזר ל-10 שנים, נכון למועד ההערכה.
- ה. מחיר הון משוקלל (WACC) - חושב לכל פרויקט מהותי בנפרד ונע בין 6.75% (פרויקט עם הסכמים למכירת חשמל למלוא ההספק) לבין 8%.

מדידת השווי ההוגן סווגה ברמה 3 עקב שימוש בנתונים שאינם מבוססי נתוני שוק נצפים במודל ההערכה.

ליום 31 בדצמבר 2022, סכום בר ההשבה של המגזר הנאמד בכ-587 מיליון דולר (כ-2,066 מיליון ש"ח) עולה על הערך בספרים בסך 442 מיליון דולר (1,555 מיליון ש"ח), ולכן לא הוכר הפסד מירידת ערך מוניטין. להערכת החברה, שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של המגזר ליום הדוח, לא היה מביא להכרה בהפסד מירידת ערך.

**ג. בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין שנוצר במסגרת רכישת ג'ינרג'י**

במסגרת רכישת ג'ינרג'י בדצמבר 2021, הוכר מוניטין בסך של כ-42 מיליון ש"ח המשקף את פוטנציאל הפעילות העתידי של ג'ינרג'י בשוק בו היא פועלת.

החברה ביצעה בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין ליום 31 בדצמבר 2022. סכום בר ההשבה של פעילות ג'ינרג'י, המייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים, נקבע באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בשיטת שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה בהתבסס על הוון תזרימי מזומנים חזויים (DCF), שיעור צמיחה ארוך טווח בשיעור של 3% ושיעור הוון משוקלל (WACC) של 19%.

ליום 31 בדצמבר 2022, סכום בר ההשבה של ג'ינרג'י עולה על ערכה בספרי החברה, ולכן לא הוכר הפסד מירידת ערך. להערכת החברה, שינוי סביר בהנחות המפתח ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה ליום הדוח, לא היה מביא להכרה בהפסד מירידת ערך.

**ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים**

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 373            | 286         |
| 95             | 49          |
| 468            | 335         |

הוצאות לשלם  
חובות פתוחים

לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים נזילות, מטבע וניתוח רגישות בגין ספקים ונותני שירותים, ראו ביאור 32.

**ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 36             | 51          |
| 14             | 16          |
| 15             | 15          |
| 8              | 7           |
| -              | 10          |
| 14             | 11          |
| 87             | 110         |

עובדים ומוסדות בשל שכר  
הוצאות לשלם  
ריבית לשלם  
מוסדות  
התחייבות בגין פרויקט בהקמה  
אחרים

לפרטים נוספים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים נזילות, מטבע וניתוח רגישות בגין זכאים ויתרות זכות, ראו ביאור 32.

**ביאור 15 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך**

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 47             | 102         |
| 21             | 24          |
| 21             | 14          |
| 2              | 6           |
| 91             | 146         |

תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV (1)  
התחייבויות בגין פינוי, פירוק וסילוק  
התחייבויות בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח  
התחייבויות אחרות

(1) לפרטים נוספים, ראו ביאור 18ג'.

## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 1,519          | 1,816       |
| (68)           | (92)        |
| 1,451          | 1,724       |

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (1)  
חלויות שוטפות

## (1) הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 681            | 669         |
| 528            | 833         |
| 305            | 310         |
| 5              | 4           |
| 1,519          | 1,816       |

הלוואות בחדרה (ראו להלן (2) ו- ב'1)  
הלוואות בצומת (ראו להלן (3) ו- ב'2)  
הלוואה ב- Keenan (ראו להלן (4) ו- ב'4)  
הלוואות בג'ינג'י

## שיעורי ריביות בהלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים:

- (2) הלוואות בחדרה - ריבית שנתית בשיעורים שבין 2.4% לכ- 3.9% (ביחס להלוואות הצמודות) ובין 3.6% לכ- 5.4% (ביחס להלוואות שאינן צמודות).
- (3) הלוואות בצומת - ריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת מרווח של 0.95% (למועד הדוח: 5.7%).
- (4) הלוואה ב- Keenan - ריבית שנתית בשיעור של Libor בתוספת מרווח של 1% עד 1.375%. קבוצת CPV גידרה כ- 70% מהחשיפה לשינוי בריבית ה- Libor באמצעות חוזה החלפת ריבית, אשר יועד לגידור תזרים מזומנים חשבונאי, ברמת Libor ממוצעת של כ- 0.93%, כך שהריבית המשוקללת למועד הדוח הינה כ- 3%.

**ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)****ב. פרטים נוספים (המשך)****1. הסכם המימון של חדרה:**

בחודש יולי 2016, התקשרה חדרה בהסכם מימון חוב בכיר עם קונסורציום של מלווים בראשות בנק דיסקונט לישראל בע"מ, והראל חברה לביטוח בע"מ למימון הקמת תחנת הכוח חדרה לפיו התחייבו המלווים להעמיד לחדרה מסגרות מימון, ברובן צמודות למדד, עד סכום של 1,006 מיליון ש"ח במספר מסגרות (חלקן חליפיות): (1) מסגרת אשראי לזמן ארוך (לרבות מסגרת לשינויים בבניה ולעלויות קשורות); (2) מסגרת הון חוזר; (3) חשבון עתודות שירות חוב ומסגרת מע"מ; (4) מסגרת ערבויות; ו- (5) מסגרת גידור.

חלק מההלוואות במסגרת הסכם מימון חדרה צמודות למדד וחלקן אינן צמודות למדד. לשיעורי הריביות בהסכם מימון חדרה, ראו סעיף א' (1) לעיל. ההלוואות נפרעות על בסיס רבעוני עד לשנת 2037, זאת החל מהרבעון הראשון של שנת 2020. כמו כן, בהתאם להסכם המימון של חדרה, החל ממועד ההפעלה המסחרית, העמידה חדרה קרן לשירות חוב בסכום השווה לסכומם של שני תשלומי החוב הרבעוניים העוקבים (למועד הדוח, כ-34 מיליון ש"ח) וקרן ערבות בעלים בסך של 15 מיליון ש"ח.

בקשר עם הסכם מימון חדרה, הועמדו שעבודים לטובת בנק דיסקונט כנאמן הבטוחות מטעם המלווים של חדרה, על כלל הנכסים הקיימים והעתידים של חדרה, על הזכויות של חדרה, ועל החזקות החברה בחדרה.

בנוסף, כולל הסכם המימון של חדרה מגבלות סטנדרטיות להסכם מסוג זה וביניהן: (1) איסור לשעבד נכסים נוספים וכן מגבלות על מכירת והעברת נכסים; (2) איסור לבצע שינויים מהותיים כגון מיזוג או עיסוק אחר מלבד הפרויקט; (3) מגבלות על נטילת חובות פיננסיים ומתן ערבויות; (4) מגבלות על הוצאות הוניות; (5) תנאים להתקשרות בהסכמי PPA; (6) צורך בהסכמת המלווה להתקשרות בהסכמים מהותיים; (7) מגבלות על חלוקה ועל עסקאות עם בעלי עניין כמפורט להלן; (8) קיים סעיף cross-default לחובות פיננסיים של חדרה וכן לחובות פיננסיים של גורמים מהותיים בפרויקט (כהגדרתם בהסכם), ככל שמתקיימים תנאים שונים המפורטים בהסכם, ובכלל זה היקף חוב מינימלי של 100 אלפי דולר והשפעה מהותית לרעה על הפרויקט. כמו כן, כמקובל במימון פרויקטאלי, ישנן זכויות מסוימות של חדרה הניתנות למימוש רק בהסכמת הגורמים המממנים וכן זכויות מסוימות אשר הגורמים המממנים רשאים לחייב את חדרה להפעילן (reserved discretion). בנוסף, ההסכם קובע שורה של אירועי הפרה וביניהם: אירועי חדלות פירעון שונים והפסקת פעילות של חדרה או של גורמים מהותיים בפרויקט (כהגדרתם בהסכם), אירועים העוסקים בעיכובים במועד ההפעלה המסחרית, אירועים בעלי השפעה מהותית לרעה (כהגדרת מונח זה בהסכם), אירועים הקשורים להשעיית הקמת התחנה או פעילותה למשך תקופות שנקבעו, אירועים שונים בקשר עם חח"י והשירותים המתקבלים ממנה ובכלל זה אירועי חדלות פירעון ואי תשלום, הפרת התחייבויות או מצגים, אירועי כוח עליון (כהגדרתם בהסכם) המאפשרים ביטול של מסמכי הפרויקט (כהגדרתם בהסכם), שינויי רגולציה המשפיעים לרעה על הפרויקט או על המימון, אירועי אובדן או הפקעה מסוימים בקשר לפרויקט, אירועים המתחייבים לביטוחי הפרויקט, הפרת קובננטים פיננסיים, שינוי בעלות בחדרה, אירועים שונים ביחס לאינפלינה ובכלל זה אירועי חדלות פירעון, הפסקת פעילות, אזהרת עסק חי והורדת דירוג מתחת לסף שנקבע וכן התקיימות אירועים שונים ביחס ללקוחות פרטיים מהותיים (כהגדרתם בהסכם) ובכלל זה אירועי חדלות פירעון והפסקת פעילות; והכל בהתאם לתנאים ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם. החברה התחייבה שלא למכור או להעביר את החזקותיה באו.פי.סי תחנות כוח ללא הסכמת הגורמים המממנים.

חלוקה על ידי חדרה כמוגדר בהסכם המימון כפופה לשורה של תנאים שנקבעו בהסכם ובין היתר: פירעון שלושה תשלומי קרן על פי לוח הסילוקין, חלף לפחות 12 חודשים ממועד ההפעלה המסחרית, היעדר אירוע הפרה או הפרה פוטנציאלית, עמידה באמות המידה הפיננסיות הבאות, Historic DSCR, Projected DSCR, בשיעור מינימלי של 1.25, ובכפוף לתנאים המפורטים בהסכם, עמידת החשבון לשירות החוב וחשבונית הרזרבה ברמה הנדרשת על פי ההסכם, שמירה על מינימום מזומנים בהיקפים שנקבעו, הנדרש כחלק מהתיקון להסכם הזרמת ההון של חדרה המתואר להלן, הוכחת יכולת עמידה בהתחייבויות ה-Take or Pay על פי הסכם אספקת הגז הטבעי, עד למועד החישוב המתוכנן הבא (כהגדרתו בהסכם), וכן כי לא בוצעו יותר משתי פעולות חלוקה בתקופה של 12 חודשים. ככל שתחנת הכוח חדרה לא תעמוד בתנאים הנדרשים מיחדת ייצור בקוגנרציה כמפורט בתקנות הקוגנרציה, תידרש הוכחת יכולת עמידה בתשלומים לחברת החשמל ולרשות החשמל כתוצאה מאי-עמידה בתנאים כאמור.

לרשותה של חדרה עומדת מסגרת ערבויות בסך 60 מיליון ש"ח (מתוכה נוצל למועד הדוח סך של כ-6 מיליון ש"ח), מסגרת גידור בסך של 68 מיליון ש"ח ומסגרת הון חוזר בסך 30 מיליון ש"ח שלא נוצלו.

לאור העיכוב שחל בהפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה, במהלך השנים 2020 - 2021, לאחר אישור דירקטוריון החברה, העמידה החברה לחדרה הלוואות בסך כולל של כ-92 מיליון ש"ח.

**הסכם הזרמת הון של חדרה**

הסכם הזרמת ההון של חדרה (כפי שתוקן מעת לעת) כולל התחייבויות של החברה לתשלום עמלות, הסכמי גידור וכן התחייבויות להעמדת מספר ערבויות ביניהן ערבות בגין תרחישי חדלות פירעון במקרים של כשל גבייה מלקוחות עד לסכום של 8 מיליון ש"ח וערבויות בנקאיות נוספות במקרים מסוימים. כמו כן, החברה מחויבת לעמוד באמות מידה מסוימות, כמפורט בסעיף ב' 5 להלן.

**דירוג חדרה:**

בחודש דצמבר 2022, דורג החוב הבכיר של חדרה על ידי מעלות בדירוג A+ עם תחזית יציבה.

## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

## ב. פרטים נוספים (המשך)

## 2. הסכם המימון של צומת:

בחודש דצמבר 2019, נחתם הסכם מימון לחוב בכיר (מימון פרויקטלי) למימון הקמת תחנת הכוח של צומת, בין צומת לבין סינדיקציה גופים מממנים בהובלת בנק הפועלים בע"מ, אשר עיקריו כדלקמן:

במסגרת הסכם מימון צומת התחייבו המלווים של צומת להעמיד לצומת מסגרת הלוואות לזמן ארוך, מסגרת Standby, מסגרת הון חוזר, מסגרת רזרבה לשירות חוב, מסגרת מע"מ, מסגרת ערבויות צד ג' ומסגרת גידור, בסכום כולל של 1,372 מיליון ש"ח. ההלוואות תיפרענה בתשלומים רבעוניים, אשר יחלו בסמוך לתום הרבעון הראשון או השני שלאחר מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת (עד למועד תשלום הריבית הראשון, סכומי הריבית יצטברו באופן רבעוני לקרן ההלוואה) ועד למועד הפירעון הסופי אשר יחול במוקדם מבין תום 19 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, ו-23 שנים ממועד החתימה על הסכם מימון צומת (אך לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2042). חלק מסכומי המסגרות יהיה צמוד למדד וחלק אחר יהיה צמוד לדולר. ההלוואות יצברו ריביות בשיעורים המפורטים בהסכם המימון של צומת (לפרטים, ראו סעיף א' (1) לעיל).

הסכם מימון צומת (כפי שתוקן) כולל הוראות בנוגע להמרת ריבית ההלוואות, מריבית משתנה לריבית שקלית קבועה או ריבית צמודת מדד, ובלבד שסך ההלוואות שיועמדו בריבית שקלית לא יעלה על 750 מיליון ש"ח בהתאם לחלופה שנקבעה בתיקון להסכם בעניין זה. זאת, באופן אוטומטי, בתום 6 שנים ממועד חתימת ההסכם, או קודם לכן לבקשת צומת או, במקרים מסוימים הקבועים בהסכם, לפי דרישת בנק הפועלים. הלוואות כאמור שתומרנה תישאנה ריבית אג"ח שקלית או ריבית אג"ח צמודת מדד (כהגדרתה בהסכם) בתוספת מרווח הנע בין 2% ל-3%.

כמו כן, לצומת קיימת זכות לפירעון מוקדם של ההלוואות בתוך 6 שנים לאחר מועד חתימת הסכם מימון צומת, בכפוף לתשלום חד פעמי מופחת (וללא תשלום עמלות פירעון מוקדם), ובלבד שעד למועד הפירעון המוקדם, ההלוואות לא הומרו להלוואות הנושאות ריבית קבועה או ריבית קבועה צמודת מדד כאמור לעיל.

המשיכות מהמסגרות השונות כפופות להיעדר התקיימות אירועי הפרה, ולעמידה בתנאים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובין היתר בנסיבות מסוימות קבלת אישור היועץ הטכני של המלווים של צומת ועמידה באמות מידה פיננסיות (ADSCR ו-LLCR של 1.3).

במסגרת הסכם מימון צומת, הועמדו שעבודים לטובת פועלים שירותי נאמנות בע"מ כנאמן הבטחות מטעם המלווים, על חלק מהנכסים הקיימים והעתידים של צומת, על הזכויות של צומת ועל החזקות של החברה בצומת.

בנוסף, בהסכם מימון צומת נקבעו מגבלות והתחייבויות סטנדרטיות להסכם מסוג זה, ובהן, בין היתר, איסור לשעבד נכסים ומגבלות על מכירת והעברת נכסים; מגבלות על נטילת חובות פיננסיים ומתן ערבויות; צורך בהסכמת המלווים להתקשרות בהסכמים מהותיים ולפעולות מהותיות נוספות; התחייבות בקשר להחזקת קרנות רזרבה מסוימות לתחזוקה (מתוכננת ובלתי מתוכננת) ולשירות החוב; ניתנו למלווים זכויות מניעת החלטות וקבלת החלטות מסוימות כמקובל בהסכמים מסוג זה (reserved discretion); התחייבות לקבלת דירוג לפרויקט; קבלת היתרים הנדרשים להפעלת תחנת הכוח במועדים שנקבעו בהסכם; התחייבויות בקשר עם הפעלת ותחזוקת הפרויקט על רקע העובדה שצומת משמשת כקבלן התפעול של הפרויקט; התחייבויות להמציא אישורים בקשר עם עמידה בתנאי ההסכם, לרבות אמות מידה וקבלת היתרים לפי דין לטובת הפרויקט במועדי המשיכות; ומגבלות שונות על חריגה מתקציבי הפרויקט. בנוסף, הסכם מימון צומת קובע שורה של אירועי הפרה סטנדרטיים להסכם מסוג זה, ובהם, בין היתר, אירועי חדלות פירעון שונים והפסקת פעילות של צומת או של גורמים מהותיים בפרויקט (כהגדרתם בהסכם), אירועים העוסקים בעיכובים בתחילת עבודות ההקמה וכן עיכובים במועד ההפעלה המסחרית, הפרת התחייבויות ומצגים או אי תשלום, אירועים בעלי השפעה מהותית לרעה, אירועים הקשורים להשעיית הקמת הפרויקט או פעילותו למשך תקופות שנקבעו, אירועים שונים בקשר עם מנהל המערכת והשירותים המתקבלים ממנו, שינויי בעלות מסוימים בצומת, אירועי כוח עליון מסוימים, שינויי רגולציה המשפיעים לרעה על הפרויקט או על המימון, אירועים מסוימים הקשורים לפרויקט, לרבות ביחס למקרקעים עליהם יוקם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים בקשר לפרויקט, וכן אי זכאותה של צומת לקבלת תשלומים בגין זמינות; והכל בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם.

חלוקה על ידי צומת (לרבות פירעון הלוואות בעלים) המוגדרת בהסכם מימון צומת כפופה לשורה של תנאים המפורטים בהסכם ההלוואה כאמור, בין היתר: חלף מועד סיום ההקמה המאושר (כהגדרתו בהסכם), בוצע פירעון רבעוני אחד של תשלומי קרן וריבית בגין ההלוואות ממסגרת האשראי לזמן ארוך וממסגרת ה-Standby, חלפו לפחות 12 חודשים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית (כהגדרתו בהסכם), היעדר אירוע הפרה או הפרה פוטנציאלית, עמידה באמות המידה הפיננסיות הבאות ADSCR: היסטורי ADSCR, חזוי ו-LLCR לא יפחתו מ-1.2, עמידת חשבונות רזרבה וקרן ערבויות צד ג' ברמה הנדרשת לפי ההסכם, בנסיבות מסוימות, שמירה על מינימום מזומנים בהיקפים שנקבעו, לא תבוצענה יותר מארבע חלוקות בשנה (ובמקרה שהיתר הפליטה החל על הפרויקט יכלול מגבלות אשר לדעת הבנק, עשויות באופן סביר להגביל את תשלומי הזמינות להם זכאי הפרויקט לפי האישור התעריפי - לא יותר מחלוקה אחת בשנה), כל ההלוואות שהועמדו ממסגרת האשראי למילוי הרזרבה לשירות החוב, ממסגרת ערבויות צד ג', וממסגרת הגידור, נפרעו במלואן.

**ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)****ב. פרטים נוספים (המשך)****2. (המשך)****הסכם הזרמת ההון של צומת:**

בחודש דצמבר 2019, נחתם בין צומת והמלווים של צומת הסכם הזרמת הון (Equity Subscription Agreement). הסכם הזרמת ההון של צומת כולל התחייבויות שונות של החברה בקשר להעמדת הון עצמי לצומת כפי שמוגדר בהסכם מימון צומת בהיקף של כ-293 מיליון ש"ח (אשר הועמד באופן מלא) והון עצמי נוסף במקרים מסוימים, וזאת בין היתר, במקרה של שינוי דרישות ההון העצמי לפי הדין ועד לסכום של כ-50 מיליון ש"ח, ובמקרים מסוימים בעלי השפעה שלילית על הפרויקט (כגון היעדר היתרים נדרשים או מגבלות מסוימות על פעילות תחנת הכוח), אשר בהם תידרש החברה להעמיד הון עצמי נוסף אשר עשוי לכלול גם את מלוא הסכומים הנדרשים לשירות החוב, ולמימון יתרת הוצאות הקמת הפרויקט ותפעולו, בהתאם לסוג המקרה. בנוסף, החברה התחייבה כי בסמוך לפני מועד ההפעלה המסחרית היא תעמיד ערבות בנקאית שתשמש כבטוחה לחוב של צומת על פי הסכם המימון, בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח (אשר בנסיבות מסוימות עשוי לגדול לכ-22.5 מיליון ש"ח), וכן התחייבה להעמיד במקרים מסוימים ערבויות בנקאיות מסוימות נוספות הנדרשות לפרויקט, ככל שאלה לא תונפקנה מתוך מסגרת הערבויות שהועמדה במסגרת הסכם מימון צומת.

**דירוג צומת:**

בחודש אוגוסט 2022, דורג החוב הבכיר של צומת על ידי מעלות בדירוג AA- עם תחזית שלילית.

**3. מסגרות האשראי של הקבוצה:****הסכם מסגרת אשראי מהראל:**

בחודש אוקטובר 2020, חתמה החברה על הסכם עם גופים מקבוצת הראל לפיו התחייבה הראל להעמיד לחברה מסגרת הלוואות בש"ח בסכום כולל של 400 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח נחתמה הארכה למסגרת האמורה עד חודש נובמבר 2023, עם אופציה להאריך את מסגרת הלוואות בשנה אחת נוספת.

בתקופת המסגרת תהא החברה רשאית למשוך: (א) הלוואות לזמן קצר, אשר ייפרעו בתום תקופת המסגרת או יומרו להלוואות לזמן ארוך (בתום תקופת המסגרת), וכן, (ב) הלוואות לזמן ארוך. ההלוואות שימשכו ממסגרת האשראי ישמשו לצורך אחת או יותר מהמטרות הבאות: (א) תשלום חלק מהתמורה על פי הסכם הרכישה של קבוצת CPV, או לצורך העמדת סכומים הדרושים לקבוצת CPV לפיתוח עסקיה; או (ב) לצורך פעילותה השוטפת של החברה במהלך העסקים הרגילי ולבדד שהושלמה העסקה לרכישת קבוצת CPV. קרן ההלוואות לזמן ארוך שתועמד לחברה תיפרע בתום 36 חודשים ממועד ביצוע המשיכה הראשונה לזמן ארוך או ממועד תום תקופת המסגרת, כמוקדם מבניהם.

במסגרת הארכה האמורה, עודכן שיעור ריבית שנתי בגין ההלוואות שיועמדו לשיעור ריבית בנק ישראל, בתוספת מרווח של 2.6% או מרווח אגרות חוב סדרה ב' של החברה בתוספת 0.5%, כגובה מבניהם אשר תשולם בתשלומים רבעוניים. ההסכם קובע כי בקורות איזה מהאירועים הבאים, שיעור ריבית ההלוואות יגדל ב-2%: (א) אי עמידה בתנאי הנזילות המינימלי כמפורט להלן וכקבוע בהסכם; (ב) היחס בין ההון העצמי של החברה למאזן של החברה יפחת מ-25%; ו-(ג) ה-LTV (כמוגדר בביאור 16 ב') של הזכויות המשועבדות יהיה גבוה מ-40%.

בהתאם להסכם האמור, התחייבה החברה, החל מהמשיכה הראשונה, לעמוד באמות מידה פיננסיות, כמפורט בביאור 16 ב' להלן, אשר עם הפרתן, תהיה הראל זכאית, בין היתר, להודיע לחברה על פירעון מיידי של כל יתרת ההלוואות. אמות המידה הפיננסיות ייבדקו בסמוך לאחר מועד אישור דוחותיה הכספיים הרבעוניים של החברה, החל ממועד המשיכה הראשונה. בנוסף, עד למועד הפירעון הסופי נדרשת החברה לשמור על יתרה מזומנים או פיקדונות מסוימים ("תנאי הנזילות המינימלי"). תנאי לביצוע חלוקת דיבידנד התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות הבאות: הון עצמי של החברה לא יפחת מ-850 מיליון ש"ח, היחס בין ההון העצמי של החברה למאזן של החברה לפי דוחותיה הכספיים "סולו" לא יפחת מ-30% ה-LTV (כמוגדר בביאור 16 ב') יהיה נמוך מ-35%.

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופות לתנאים מסוימים הכוללים, בין היתר, עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל, עמידה בתנאי הנזילות המינימלי ואי קיומם של אירועי הפרה.

להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הראל על פי ההסכם, ישועבדו לטובת הראל זכויותיה הישירות והעקיפות של החברה (כשותף מוגבל) ב-OPC Power, וכן חשבונות בנק מסוימים של החברה ושל השותף הכללי ב-OPC Power.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לא בוצעה משיכה ראשונה ממסגרת האשראי.

**מסגרות אשראי מחייבות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בישראל**

למועד הדוח, לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר ולתקופות נוספות של עד שלוש שנים מתאגידים בנקאיים בישראל בסך כולל של כ-300 מיליון ש"ח (כאשר למועד הדוח, היתרה הלא מנוצלת הינה כ-290 מיליון ש"ח). שיעור הריבית על המסגרות האמורות הינו פריים בתוספת מרווח אשראי כמקובל בשוק למסגרות אשראי דומות. מסגרות האשראי כוללות אמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 16 ב' להלן. למועד אישור הדוח, מסגרות האשראי בתוקף עד למועדים שונים בחציון השני של שנת 2023.

<sup>3</sup> מתוכן, סך כ-100 מיליון ש"ח הינו מבנק מזרחי טפחות בע"מ אשר מהווה צד קשור לחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 24.

## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

4. הסכם המימון של Keenan:

בחדש אוגוסט 2021, Keenan התקשרה עם מספר גופים פיננסיים בהסכם מימון בסך של כ-387 מיליון ש"ח (כ-120 מיליון דולר) הכולל הלוואה בסך של כ-335 מיליון ש"ח (סך של כ-104 מיליון דולר) ומסגרות אשראי נלוות (הון חוזר ומכתבי אשראי) בסך של כ-52 מיליון ש"ח (כ-16 מיליון דולר)<sup>4</sup>. ההלוואה ומסגרות האשראי הנלוות בהסכם המימון ייפרעו לשיעורין על פני התקופה כאשר מועד הפירעון הסופי הינו 31 בדצמבר 2030. לפרטים בדבר שיעורי הריבית, ראו סעיף א'(1) לעיל.

יצוין כי הסכם המימון כולל, בין היתר וכמקובל בהסכמים מסוג זה, הוראות בדבר פירעון מוקדם כפוי (Mandatory prepayments), עמלות בגין מסגרות אשראי, עמלות שנתיות בגין הנפקת LC ותנאים מקובלים נוספים, לרבות גידור לריבית הבסיס בהיקף של 70% מההלוואה (לפרטים, ראו סעיף א' לעיל).

במסגרת הסכם המימון הועמדו בטוחות ושעבודים לטובת המלווים על נכסי הפרויקט שמחזיקה Keenan. בנוסף, כולל הסכם המימון מגבלות מסוימות בגין חלוקה וביניהן, עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.15 במהלך 4 הרבעונים שקדמו לחלוקה, אי התקיימות עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).

כמו כן, הסכם המימון כולל עילות פירעון מיידי מקובלות בהסכמים מסוג זה, בין היתר: הפרה של הצהרות והתחייבויות עם השפעה מהותית לרעה, אירועי אי-תשלום, אי-עמידה בהתחייבויות מסוימות, אירועי חדלות פירעון שונים, סיום פעילות הפרויקט או סיום פעילות של גורמים משמעותיים בפרויקט (כמוגדר בהסכם), קרות אירועים שונים הקשורים למצב הרגולטורי של הפרויקט והחזקת אישורים ממשלתיים, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט, קיומם של הליכים משפטיים הנוגעים לפרויקט, ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור חשמל, והכל בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות הריפוי כמפורט בהסכם המימון.

למועד הדוח, ניצלה Keenan סך של כ-47 מיליון ש"ח (כ-14 מיליון דולר) ממסגרות אשראי כאמור.

<sup>4</sup> יצוין כי במקביל להשלמת הסכם המימון של Keenan, פרעה Keenan את המימון הקודם שנטלה. לפרטים נוספים ראו ביאור 21ה'.



## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

ב. פרטים נוספים (המשך)

5. אמות מידה פיננסיות:

| אמות מידה פיננסיות                                                                                               | יחס להפרה                                | יחס ליום 31.12.22     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| <b>אמות מידה החלות על חדרה בקשר עם הסכם מימון חדרה</b>                                                           |                                          |                       |
| DSCR * חזוי מינימלי                                                                                              | 1.10                                     | 1.21                  |
| DSCR * חזוי ממוצע                                                                                                | 1.10                                     | 1.59                  |
| LLCR ***                                                                                                         | 1.10                                     | 1.70                  |
| <b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם הסכם הזרמת ההון חדרה</b>                                                     |                                          |                       |
| הון עצמי של החברה ("סולוי") (עד לתום תקופת האחריות של קבלן ההקמה)                                                | לא יפחת מ-250 מיליון ש"ח                 | כ-3,507 מיליון ש"ח    |
| יחס ההון העצמי למאזן של החברה ("סולוי")                                                                          | לא יפחת מ-20%                            | 65%                   |
| 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                  | גבוהה מ-50 מיליון ש"ח |
| <b>אמות מידה החלות על צומת בקשר עם הסכם מימון צומת (1)</b>                                                       |                                          |                       |
| ADSCR ** חזוי                                                                                                    | 1.05                                     | 1.19                  |
| ADSCR ** היסטורי                                                                                                 | 1.05                                     | ל.ר                   |
| LLCR ***                                                                                                         | 1.05                                     | 1.45                  |
| <b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי הראל</b>                                                         |                                          |                       |
| הון עצמי של החברה ("סולוי")                                                                                      | לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח                 | כ-3,507 מיליון ש"ח    |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי")                                                                          | לא יפחת מ-20%                            | 65%                   |
| היחס בין החוב נטו של החברה ל-EBITDA מתואם של החברה                                                               | לא יעלה על 12                            | 5.6                   |
| ה-LTV *** של הזכויות המשועבדות (1)                                                                               | יהיה נמוך מ-50%                          | ל.ר                   |
| <b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי דיסקונט</b>                                                      |                                          |                       |
| הון עצמי של החברה ("סולוי")                                                                                      | לא יפחת בכל עת מסכום של 1,000 מיליון ש"ח | כ-3,507 מיליון ש"ח    |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי")                                                                          | לא יפחת מ-20%                            | 65%                   |
| <b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי מזרחי</b>                                                        |                                          |                       |
| ההון העצמי של החברה                                                                                              | לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח                 | כ-4,366 מיליון ש"ח    |
| יחס ההון העצמי למאזן של החברה                                                                                    | לא יפחת מ-20%                            | 46%                   |
| <b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי הפועלים</b>                                                      |                                          |                       |
| ההון העצמי של החברה ("סולוי")                                                                                    | לא יפחת בכל עת מסכום של 1,200 מיליון ש"ח | כ-3,507 מיליון ש"ח    |
| יחס ההון העצמי למאזן של החברה                                                                                    | לא יפחת בכל עת מ-40%                     | 46%                   |
| היחס בין החוב הפיננסי נטו בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA, לבין ה-EBITDA המתואם | לא יעלה בכל עת על 12                     | 5.6                   |

(1) יציגין, כי על פי הסכם מימון צומת, כל עוד לא החלה תקופת התפעול של תחנת הכוח צומת, נבחנות כל אמות המידה הפיננסיות) למעט ה-ADSCR-ההיסטורי, אשר תיבחן לראשונה בתקופת התפעול, כאשר החישוב מבוצע לתקופה שתחילתה במועד הפירעון הראשון של הלוואות.

(\*) DSCR - היחס שבין תזרים המזומנים הפנוי לשירות החוב לבין תשלומי קרן וריבית לתקופה הרלוונטית (והכל בכפוף להגדרות ולתנאים בהסכם המימון הרלוונטי).

(\*\*) ADSCR - היחס שבין תזרים המזומנים הפנוי לשירות החוב לבין תשלומי קרן וריבית לתקופה רלוונטית של שנה (והכל בכפוף להגדרות ולתנאים בהסכם המימון).

(\*\*\*) LLCR - היחס שבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הפנויים לשירות החוב מהפרויקט ליתרת ההלוואה למועד החישוב (והכל בכפוף להגדרות ולתנאים בהסכם המימון הרלוונטי).

(\*\*\*\*) LTV - היחס בין סך כל היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה לבין שווי החזקותיה של החברה (כשותף מוגבל) ב-OPC Power.

נכון למועד הדוח, עומדות חברות הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות.

## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

## ג. ערבויות

להלן פירוט הערבויות הבנקאיות שהעמידו החברה וחברות הקבוצה לצדדים שלישיים:

| ליום 31 בדצמבר |      |                                                    |
|----------------|------|----------------------------------------------------|
| 2021           | 2022 |                                                    |
| 102            | 111  | בגין פרויקטים בהפעלה בישראל (1)                    |
| 84             | 128  | בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בישראל (2)             |
| 35             | 62   | בגין פעילות הספקה וירטואלית בישראל (3)             |
| 38             | 50   | בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב (Keenan)               |
| 26             | 90   | בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בארה"ב (קבוצת CPV) (4) |
| 285            | 441  |                                                    |

(1) בעיקר בגין: (א) ערבויות בנקאיות בסך של כ-80 מיליון ש"ח (צמודות למדד) שהעמידה רותם לטובת מנהל המערכת כנדרש בהתאם להסכם רכישת חשמל. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, סכומי הערבויות התעדכנו לסך של כ-88 מיליון ש"ח. (ב) ערבות בנקאית בסך של כ-18 מיליון ש"ח (צמודה למדד) שהעמידה החברה בשם חדרה, כנדרש בהתאם לאמות המידה של רשות החשמל.

(2) בעיקר בגין: (א) ערבות בנקאית בסך של כ-62 מיליון ש"ח (צמודה למדד) שהעמידה החברה בשם צומת לטובת רמ"י (לפרטים נוספים, ראו ביאור 11ב). יצוין כי, בתקופת הדוח שוחררו מזומנים מוגבלים בסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר הועמדו להבטחת ערבות בנקאית זו. (ב) ערבויות בנקאיות בסכום כולל של כ-31 מיליון ש"ח (כאשר מרביתן צמודות למדד) שהעמידה החברה עבור הקמת מתקנים בחצרות הצרכנים ומחוברים לרשת החלוקה. (ג) ערבויות בנקאיות בסך של כ-23 מיליון ש"ח שהעמידה החברה בשם שורק 2 אשר נועדו להבטחת התחייבויותיה של שורק 2 מכוח הסכם הקמת מתקן הייצור שורק (לפרטים נוספים, ראו ביאור 10ה'11ב).

(3) בעיקר בגין ערבות בנקאית בסך של כ-60 מיליון ש"ח (צמודה למדד) שהועמדה לטובת מנהל המערכת לצורך בקשה לשיוך לקוחות מסוימים לפעילות ההספקה הוירטואלית. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, סכום הערבות התעדכן לסך של כ-50 מיליון ש"ח.

(4) בגין ערבויות בנקאיות שהעמידה קבוצת CPV לטובת הבטחת התחייבויותיה בקשר לפרויקטים בהקמה בארה"ב. יצוין כי בתקופת הדוח שוחררו בטוחות כספיות בסך של כ-46 מיליון ש"ח אשר הוחלפו בחלק מהערבויות הבנקאיות האמורות.

## ביאור 17- אגרות חוב

## א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר |               |
|----------------|---------------|
| 2022           | 2021          |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח   |
| 1,840<br>(33)  | 1,811<br>(22) |
| 1,807          | 1,789         |

אגרות חוב סחירות  
בניכוי חלויות שוטפות

## ב. פרטים נוספים

בחודש אפריל 2020, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בערך נקוב של 400 מיליון ש"ח (להלן - "אג"ח ב"). עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-4 מיליון ש"ח. אג"ח ב' רשומות למסחר בבורסה, צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.75%. הקרן והריבית בגין אג"ח ב' ייפרעו בתשלומים חצי שנתיים לא שווים (בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית), וזאת החל מיום 31 במרץ 2021, ועד ליום 30 בספטמבר 2028 (תשלום ראשון של הריבית חל ביום 30 בספטמבר 2020).

בחודש אוקטובר 2020, ביצעה החברה הנפקה נוספת של אג"ח ב' (להלן - "אג"ח ב' הנוספת") בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף של כ-556 מיליון ש"ח ערך נקוב. תמורת ההנפקה של אג"ח ב' הנוספת הסתכמה לסך של כ-584 מיליון ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-7 מיליון ש"ח.

בחודש ספטמבר 2021, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב של כ-851 מיליון ש"ח (להלן - "אג"ח ג'"), כאשר תמורת ההנפקה יועדה, בין היתר, לפירעון המוקדם של המימון הפרויקטאלי של רותם בחודש אוקטובר 2021. אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה, אינן צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.5%. אגרות החוב ייפרעו בשנים עשר תשלומים חצי שנתיים לא שווים (בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט), כמפורט בלוח התשלומים וזאת החל מיום 28 בפברואר 2024, ועד ליום 31 באוגוסט 2030 (תשלום ראשון של הריבית יחול ביום 28 בפברואר 2022). הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-9 מיליון ש"ח.

אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') מדורגות בדירוג ilA-/Stable על ידי מעלות.

שטרי הנאמנות של אג"ח ב' ו-ג' (להלן בסעיף זה - "שטרי הנאמנות") מכילים עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי (בכפוף לתקופות ריפוי שנקבעו), ובכלל זה אירועי חדלות פירעון, הליכי פירוק, כינוס, הקפאת הליכים והסדרי נושים, מיזוג בתנאים מסוימים ללא אישור של מחזיקי אגרות החוב, הרעה מהותית במצב החברה, אי פרסום דוח כספי במועד וכו'. כמו כן, נקבעה זכות העמדה לפירעון מיידי גם באירועים הבאים: (1) במקרה של העמדה לפירעון מיידי של סדרת אגרות חוב (סחירה בבורסה או במערכת רצף מוסדי) אחרת שהנפיקה החברה או של חוב פיננסי אחר (או מספר חובות כאמור במצטבר) של החברה ושל חברות מאוחדות (למעט במקרה של העמדה לפירעון מיידי של חוב ללא יכולת חזרה - Non Recourse), כולל חילוט ערבויות (המבטיחות פירעון של חוב לנושה פיננסי) שהעמידה החברה או חברות מאוחדות לנושה, בסכום שלא יפחת מ-75 מיליון דולר (ובהתייחס לסדרה ב' לא יפחת מ-40 מיליון דולר); (2) בעת הפרה של אמות מידה פיננסיות שנקבעו במשך שני מועדי בדיקה רצופים; (3) במקרה כאמור בס"ק (2) (וזאת אף מבלי להמתין למועד בדיקה שני), אם החברה ביצעה עסקה חריגה עם בעל שליטה (שאינה לפי תקנות החברות) (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין, התש"ס-2000) ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת; (4) אם נמכרו נכס או מספר נכסים של החברה בהיקף המהווה מעל 50% מסך ערכם של הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים במהלך תקופה של 12 חודשים רצופים או אם בוצע שינוי של עיקר פעילות החברה, אך למעט מקום בו תמורת המכירה יועדה לרכישת נכס או נכסים בתחום פעילותה העיקרי של החברה ("עיקר פעילות החברה" - תחום האנרגיה לרבות תחום ייצור החשמל בתחנות כוח וממקורות אנרגיה מתחדשים); (5) בקרות אירועי אובדן שליטה מסוימים; (6) במקרה בו תירשם בדוחותיה הכספיים של החברה הערת "עסק חיי" המתייחסת לחברה עצמה בלבד, למשך תקופה של שני רבעונים רצופים; (7) אם החברה תפר את התחייבותה לאי יצירת שעבוד שוטף כללי על נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו מבלי שיתקיימו התנאים שנקבעו בשטר הנאמנות; (8) ביצוע חלוקה בניגוד להוראות שטר הנאמנות. הכל, בתנאים שפורטו בשטרי הנאמנות כפי שנחתמו בין החברה לבין רוזניק פז נבו נאמנויות בע"מ.

## ביאור 17 - אגרות חוב (המשך)

## ב. פרטים נוספים (המשך)

בנוסף, שטרי הנאמנות כוללים התחייבות החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות ובמגבלות שנקבעו (לרבות מגבלות על חלוקה, מגבלות על הרחבת סדרה, הוראות התאמת ריבית במקרה של שינוי דירוג או חריגה מאמות מידה פיננסיות). להלן אמות המידה הפיננסיות:

| יחס                                     | ערך נדרש סדרה ב'                                        | ערך נדרש סדרה ג'                                        | ערך בפועל ליום 31.12.22 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|
| חוב פיננסי נטו (1) ל-EBITDA מתואם (2)   | לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה: 11)                        | לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה: 11)                        | 5.6                     |
| הון עצמי של החברה ("סולו")              | 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) | 3,507                   |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולו")  | לא יפחת מ-17% (ולצורך חלוקה: 27%)                       | לא יפחת מ-20% (ולצורך חלוקה: 30%)                       | 65%                     |
| יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("מאוחד") | --                                                      | לא יפחת מ-17%                                           | 46%                     |

- (1) החוב הפיננסי נטו במאוחד בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA.  
 (2) EBITDA המתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות.

ליום 31 בדצמבר 2022, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

כמו כן, כולל שטר הנאמנות התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף כללי על נכסיה וזכויותיה של החברה, הקיימים והעתידים, לטובת צד שלישי כלשהו מבלי שיתקיים אחד מהתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות, הכל בתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות (מובהר כי החברה ו/או חברות המוחזקות על ידה תהיינה רשאיות ליצור שעבוד קבוע ו/או שעבוד שוטף על נכס מנכסיהן, מבלי שיתקיים איזה מהתנאים האמורים).

עוד כוללים תנאי אגרות החוב אפשרות של העלאת ריבית במקרים מסוימים של שינוי דירוג ובמקרים מסוימים של חריגה מאמות מידה פיננסיות (בהתאם לספים שנקבעו בשטרי הנאמנות). יכולתה של החברה להרחיב את סדרת אגרות החוב הוגבלה בתנאים מסוימים, ובהם שמירה על דירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב הרחבת הסדרה והעדר הפרה.

## ביאור 18 - הטבות לעובדים

## א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תכנית להפקדה מוגדרת בגין התחייבויותיה לעובדים בישראל ובארה"ב.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 10                           | 8           | 4           |

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

יצויין כי לקבוצה תכניות הטבה מוגדרת בסכומים שאינם מהותיים.

## ב. תכנית תגמול הוני בישראל

בחודש יולי 2017, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול של החברה) תכנית אופציות (להלן - "תכנית האופציות") לניצעים. על פי התוכנית, החברה תקצה לניצעים, שזהותם תקבע על ידי הדירקטוריון (והאסיפה הכללית לפי העניין) בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, כתבי אופציה בלתי סחירים ובלתי עבירים (למעט העברה ליורשים במקרה פטירה, כאמור בתוכנית האופציות) הניתנים למימוש למניות החברה, בכמות כפי שיוורה הדירקטוריון, לפי העניין. האופציות אינן סחירות ואינן ניתנות להעברה. כל כתב אופציה יקנה לניצע זכות לקבל מהחברה בדרך של הקצאה מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, זאת בתמורה למחיר המימוש אשר יקבע לגבי כל ניצע בכתב האופציה ואשר יהיה מחיר שיהיה לפחות מחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר שקדמו להחלטת דירקטוריון החברה על ההקצאה ובכפוף להתאמות מסוימות האמורות בתוכנית האופציות. המניות הרגילות שתוקצנה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. מחיר המימוש כפוף להתאמות מסוימות (לרבות בגין חלוקת דיבידנדים, הנפקת זכויות וכו').

בחודש מאי 2018, עודכנה תוכנית האופציות לעובדים באופן הכולל הוספת אפשרות להקצאת יחידות מניות חסומות (להלן - "יחידות ה-RSU") ותיקון מנגנון ההתאמה במקרה של שינוי שליטה. כל יחידת RSU תקנה זכות לקבל מהחברה בדרך של הקצאה וללא תמורה, מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב. יחידות ה-RSU לא תקנינה למחזיק בהן זכות כלשהי המוקנית לבעל מניות, טרם מימושן למניות החברה, לרבות זכות הצבעה, אך למעט הזכות לקבלת סכום שווה דיבידנד במקרה שבו תחליט החברה לחלק דיבידנד.

על האופציות שהוענקו חלות הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הענקה הינה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. בהתאם למסלול זה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובד כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין אופציות שהניצע קיבל במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה/הענקה.

במהלך השנים 2017 עד 2022, הקצתה החברה לניצעים אופציות ויחידות ה-RSU במספר הקצאות במסלול הוני (עם נאמן) בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, בארבע מנות שוות ואשר ניתנות למימוש נטו (להלן - "ניירות הערך המוצעים"). בהתאם למסלול זה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לניצע כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהניצע קיבל במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה/הענקה. תנאי ההבשלה ומועדי הפקיעה של ניירות הערך המוצעים הינם כדלקמן:

| מספר מנה   | תנאי הבשלה                  | מועד פקיעה                  |
|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| מנה ראשונה | בתום 12 חודשים ממועד ההענקה | בתום 36 חודשים ממועד ההבשלה |
| מנה שניה   | בתום 24 חודשים ממועד ההענקה | בתום 24 חודשים ממועד ההבשלה |
| מנה שלישית | בתום 36 חודשים ממועד ההענקה | בתום 24 חודשים ממועד ההבשלה |
| מנה רביעית | בתום 48 חודשים ממועד ההענקה | בתום 24 חודשים ממועד ההבשלה |

## ביאור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

## ב. תכנית תגמול הוני בישראל (המשך)

להלן מידע אודות הקצאות של ניירות ערך מוצעים בהתאם לתוכנית האופציות:

| ניצעים ומועדי הקצאה         | כמות RSU במועד הענקה (באלפים) | כמות RSU שטרם הובשלו ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפים) | שווי הוגן של כל יחידת RSU במועד הענקה (בש"ח)* | כמות אופציות במועד הענקה (באלפים) | כמות אופציות שטרם מומשו ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפים) | כמות אופציות שטרם מומשו ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפים) | שווי הוגן ממוצע של כל אופציה במועד הענקה (בש"ח)** | ממוצע משוקלל של מחיר המניה במועדי מימוש האופציות בשנת 2022 | מחיר מימוש לכל כתב אופציה (בש"ח, לא צמוד) | סטיית תקן***    | שיעור ריבית חסרת סיכון**** |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| נושאי משרה, יוני 2018 (1)   | 242                           | -                                                 | 18.52                                         | 1,166                             | 318                                                  | 46                                                   | 3.80                                              | 39.67                                                      | 18.41                                     | 21.41% - 20.93% | 0.88% - 1.43%              |
| נושא משרה, מאי 2020 (1)     | 29                            | 14                                                | 26.8                                          | 99                                | 99                                                   | 99                                                   | 7.76                                              | ל.ר                                                        | 25.81                                     | 31.48%          | 0.36% - 0.58%              |
| נושא משרה, אוקטובר 2020 (1) | 11                            | -                                                 | 35.24                                         | 29                                | 29                                                   | 14                                                   | 12.98                                             | ל.ר                                                        | 30.28                                     | 36.65%          | 0.25% - 0.43%              |
| יו"ר דירקטוריון, ינואר 2021 | -                             | ל.ר                                               | ל.ר                                           | 367                               | 367                                                  | 367                                                  | 13.07                                             | ל.ר                                                        | 32.78                                     | 38.80%          | 0.20% - 0.40%              |
| מנכ"ל, אפריל 2021           | -                             | ל.ר                                               | ל.ר                                           | 1,253                             | 1,253                                                | 1,253                                                | 9.54                                              | ל.ר                                                        | 34.46                                     | 34.97%          | 0.35% - 0.59%              |
| נושאי משרה, אוגוסט 2021     | -                             | ל.ר                                               | ל.ר                                           | 663                               | 663                                                  | 663                                                  | 8.23                                              | ל.ר                                                        | 30.24                                     | 34.59%          | 0.24% - 0.55%              |
| נושא משרה, ינואר 2022 (1)   | 27                            | 27                                                | 33.4                                          | 272                               | ל.ר                                                  | 272                                                  | 9.91                                              | ל.ר                                                        | 33.21                                     | 33.55% - 33.67% | 0.47% - 0.75%              |
| עובדים, מאי 2022            | -                             | ל.ר                                               | ל.ר                                           | 1,649                             | ל.ר                                                  | 1,649                                                | 10.42                                             | ל.ר                                                        | 36.60                                     | 33.11% - 33.53% | 1.84% - 2.05%              |
| נושא משרה, ספטמבר 2022      | -                             | ל.ר                                               | ל.ר                                           | 254                               | ל.ר                                                  | 254                                                  | 15.70                                             | ל.ר                                                        | 39.86                                     | 33.24% - 34.24% | 2.93% - 2.94%              |

(\*) השווי ההוגן של יחידות ה-RSU הוערך בהתבסס על מחיר המניה של החברה במועד ההקצאה.

(\*\*) השווי ההוגן הממוצע של כל אופציה שהוענקה מוערך ביום הענקה תוך שימוש במודל בלק ושוולס.

(\*\*\*) החישוב של סטיית התקן מתבסס על תנודתיות היסטורית של מניית החברה לאורך החיים הצפוי של האופציה עד מועד המימוש.

(\*\*\*\*) שיעור ריבית חסרת סיכון מתבסס על מאגר המידע "מרווח הוגן" ואורך חיים צפוי של 4 עד 6 שנים.

## ביאור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

## ב. תכנית תגמול הוני בישראל (המשך)

(1) בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו- 2020 לאור הבשלה של יחידות ה-RSU, הנפיקה החברה כ-55, וכ-45 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה. כמו כן, במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 הנפיקה החברה סך של כ-161, כ-161 וכ-58 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, בהתאמה, בעקבות הודעת מימוש של כ-272, כ-303 וכ-115 אלפי אופציות, בהתאמה. הממוצע המשוקלל של מחיר המניה במועדי מימוש האופציות עמד על 39.67 ש"ח, 35.26 ש"ח ו-32.90 ש"ח, בהתאמה. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, לאור הבשלה של יחידות ה-RSU, הנפיקה החברה כ-7 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 פקעו כ-15 אלפי אופציות וכ-5 אלפי מניות RSU לאור סיום תפקידה של עובדת החברה לפני סיום תקופת ההבשלה.

(2) שווי ההטבה הגלומה בגין הקצאה של ניירות ערך במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, הינה כ-25 מיליון ש"ח כ-22 מיליון ש"ח וכ-2 מיליון ש"ח, בהתאמה. סכום זה ייוקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה.

במהלך השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-16 מיליון ש"ח, כ-9 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בגין האופציות וניירות הערך המוצעים הנ"ל.

## ג. תוכנית השתתפות ברווחים לעובדים בקבוצת CPV

בחודש אפריל 2021, CPV Group LP (להלן בביאור זה – "השותפות") אישרה הקצאה של 6.5% מזכויות ההשתתפות ברווחים בשותפות לטובת עובדים ומנהלים מסוימים בקבוצת CPV (להלן בביאור זה – "הניצעים"), כחלק מתגמול ארוך טווח (להלן – "תוכנית השתתפות ברווחים לעובדים בקבוצת CPV"). זכויות ההשתתפות של הניצעים הינן ביחס לרווחים ולעליית ערך לאחר החזר סכומי ההשקעה למשקיעים, ובכפוף לתקופות הבשלה, הניתנות להאצה במקרים מסוימים כגון מיזוג, מכירת פעילות, סיום העסקה בנסיבות מסוימות וכיו"ב. במסגרת כתבי הענקה שהוענקו לניצעים נקבעו, בין היתר, אירועים בהתקיימם תרכוש השותפות את זכויותיהם של הניצעים. בכלל כך, בכפוף להבשלה כאמור, הניצעים זכאים לחייב את השותפות לרכוש את זכויותיהם במועדי מימוש שיחולו לאחר שלוש וחמש שנים ממועד ההענקה בשיעורים ובתנאים שהוגדרו, וכן במקרים מסוימים של מכירת זכויות בשותפות על ידי החברה (לרבות שינוי שליטה). בנוסף, השותפות זכאית לרכוש את זכויות הניצעים בנסיבות מסוימות כגון סיום העסקה ובחלופי חמש שנים.

השווי ההוגן למועד הדוח הוערך תוך שימוש במודל תמחור אופציות (OPM) ובהתבסס על סטיית תקן של 34%, שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.15% ואורך חיים צפוי של 3.25 שנים. בתקופת הדוח, ההוצאה שנרשמה בגין תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV הסתכמה בסך של כ-46 מיליון ש"ח (בשנת 2021 בסך של כ-50 מיליון ש"ח). נכון למועד הדוח, השווי ההוגן של זכויות ההשתתפות שהוענקו מסתכם בכ-150 מיליון ש"ח (כ-43 מיליון דולר).

## ביאור 19 - מסים על ההכנסה

## א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

## 1. שיעור מס החברות

ישראל - שיעור מס החברות החל על החברות בישראל בשנים 2020 עד 2022 הינו 23%.

ארה"ב

מס החברות החל על פעילות הקבוצה בארה"ב מורכב משתי מערכות מס עיקריות: (1) מס חברות פדראלי בשיעור של 21% ו-(2) מס מדינתי כתלות במדינה בה מתבצעת הפעילות, בטווח של 4% עד 11.5%, כאשר המס המדינתי מהווה הוצאה לצורך חישוב המס הפדראלי.

רווחי (הפסדי) החברות הכלולות ועסקאות משותפות אשר אינן נישומות לצורכי מס, מיוחסים בעקיפין לפי חלקן בהון לשותפות OPC Power המוחזקת ישירות על ידי ICG Energy. רווחי (הפסדי) OPC Power מיוחסים במישרין לשותפים, על פי חלקם בהון, כיוון שבהתאם לדיני המס בארה"ב, שותפויות ו-LLC אשר באמצעותן פועלת הקבוצה בארה"ב אינן נישומות לצורכי מס. לפיכך, ל-ICG Energy ייוחסו רווחי (הפסדי) OPC Power בה היא משמשת כשותף מוגבל. ICG Energy תתחייב במס בארה"ב בגין הרווחים, שיוחסו לה כאמור, לפי שיעור מס החברות הפדראלי ושיעור המס המדינתי, המהווה כאמור הוצאה לצורך חישוב המס הפדראלי.

דיני המס בארה"ב כוללים מגבלות על הוצאות המימון המותרות בניכוי. מגבלת ההוצאות הייתה בשיעור של 30% מה-Adjusted Taxable Income (להלן – "ATI"), כאשר בשנים 2018 עד 2021 חישוב ה-ATI היה מבוסס על ה-EBITDA של החברה, ואילו משנת המס 2022 ואילך חישוב ה-ATI מבוסס על ה-EBIT (ללא פחת והפחתות). כמו כן, קיזוז ההפסדים המועברים (NOL) הינו מוגבל: ככלל, הפסדים שנצברו עד לשנת 2018 ניתנים להעברה למשך עד 20 שנים, ללא הגבלה על סכום הקיזוז בשנה מסוימת. לעומת זאת, הפסדים שנצברו לאחר מכן, אינם כפופים למגבלת זמן, אך ניתן לקזז באמצעותם, ככלל, עד 80% מההכנסה החייבת בלבד.

בנוסף, מערכת המס בארה"ב מעניקה הטבות מס מגוונות למשקיעים בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, לרבות בהתאם ל-Inflation Reduction Act of 2022 ("IRA"):

- Bonus Depreciation - פחת מואץ בשיעור של עד 100%. יצוין כי גם בהליך רכישה של פרויקטים ניתן במועד הרכישה להכיר בפחת זה.
- Investment Tax Credit ("ITC") - זיכוי ממס בשיעור של עד 30% מסכום ההשקעה בפרויקטים סולאריים, וזיכוי נוסף בשווי של עד 10% מעלות ההקמה של פרויקטים המשלבים ציוד שיוצר בארה"ב או הוקמו בשטחים מסוימים ("Brownfield Sites").
- Production Tax Credit ("PTC") - זיכוי ממס בגין הכנסות ממכירות של חשמל שמיוצר באמצעות מתקני אנרגיה מתחדשת.

בהתאם להוראות ה-IRA, ניתן לסחור בהטבות ITC ו-PTC או לקזזן בעתיד כנגד רווחים עתידיים.

בהתאם להוראות אמנת המס בין ישראל לארה"ב, תשלומי ריבית כפופים לניכוי מס במקור בשיעור של 17.5%, וכן תשלומי דיבידנד כפופים לניכוי מס במקור בשיעור של 12.5%. יצוין כי בישראל ניתן זיכוי בהתאם לדיני המס בישראל.

## 2. הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969 (להלן - "חוק עידוד התעשייה")

המפעלים התעשייתיים שבבעלות חלק מהחברות המאוחדות של החברה בישראל הם בני קו ייצור אחד ומתוקף כך, זכאיות החברות הללו, יחד עם חברה מאוחדת המחזיקה בחברות אלו (חברת אם), להגיש דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לסעיף 24 לחוק האמור, יראו את ההכנסה החייבת או ההפסד של כל אחת מהחברות כאמור שבבעלותן המפעל תעשייתי כהכנסה חייבת או כהפסדה של חברת האם המחזיקה בחברות אלו.

"חברות תעשייתיות" כהגדרתן בחוק עידוד התעשייה זכאיות להטבות מס אשר העיקריות שבהן הן:

- (א) פחת לצרכי מס בשיעורים מוגדלים.
- (ב) ניכוי הוצאות לצרכי מס להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים החל משנת רישום מניות למסחר.
- (ג) הפחתה לצרכי מס במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל.
- (ד) אפשרות להגשת דוחות מס מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד.



## ביאור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ב. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 (בכפוף לסייגים שנקבעו בחוק). ליתר חברות הקבוצה בישראל הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2017 (בכפוף לסייגים שנקבעו בחוק).

ICG Energy כפופה למיסוי במספר תחומי שיפוט בארה"ב. שנת המס 2018 וכל התקופות שלאחר מכן נותרו פתוחות לבדיקה של רשויות המס הפדרליות והמדינתיות של ארה"ב.

## ג. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 4                            | (1)         | -           |
| <b>הוצאות מסים שוטפים:</b>   |             |             |
| 64                           | (75)        | 13          |
| (3)                          | (1)         | (1)         |
| 61                           | (76)        | 12          |
| 65                           | (77)        | 12          |

## הוצאות (הכנסות) מסים נדחים:

|                             |      |     |
|-----------------------------|------|-----|
| מסים נדחים                  |      |     |
| מסים נדחים בגין שנים קודמות |      |     |
| 64                          | (75) | 13  |
| (3)                         | (1)  | (1) |
| 61                          | (76) | 12  |
| 65                          | (77) | 12  |

## הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס):

## ד. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 282                          | (380)       | (34)        |
| 23%                          | 23%         | 23%         |
| 65                           | (88)        | (8)         |
| (4)                          | 18          | -           |
| 1                            | 1           | 21          |
| 5                            | (7)         | -           |
| (2)                          | (1)         | (1)         |
| 65                           | (77)        | 12          |

## רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

## שיעור המס הסטטוטורי של החברה

מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי של החברה

## תוספת (חיסכון) במס בגין:

חלקו של זכויות שאינן מקנות שליטה בהפסדי ישויות שקופות לצרכי מס

הפסדים לצרכי מס והטבות מס אחרות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים

השפעת יצירת מסים נדחים בשיעור מס שונה מהמס העיקרי מסים בגין שנים קודמות

## הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)

## ה. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר והון

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, רשמה החברה בדוח על הרווח הכולל הוצאות מס בסך של כ-24 מיליון ש"ח ובסך של כ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, בגין פריטי רווח כולל אחר.

## ביאור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ו. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

## (1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שנוקפו בספרים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

התנועה בנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסת לפריטים הבאים:

| ליום 31 בדצמבר 2021 | זקיפה לרווח והפסד | זקיפה לרווח כולל אחר | השפעת שינויים בשערי חליפין | ליום 31 בדצמבר 2022 | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה      |
|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|
| מיליוני ש"ח         |                   |                      |                            |                     |                                  |
| (393)               | (68)              | -                    | (3)                        | (464)               | רכוש קבוע                        |
| 349                 | 27                | -                    | 32                         | 408                 | הפסדים וניכויים מועברים לצרכי מס |
| (24)                | 1                 | -                    | (3)                        | (26)                | נכסים בלתי מוחשיים               |
| (207)               | (28)              | (15)                 | (30)                       | (280)               | השקעות בחברות כלולות             |
| 7                   | -                 | -                    | 1                          | 8                   | הטבות מס בארה"ב                  |
| 4                   | (1)               | (9)                  | -                          | (6)                 | מכשירים פיננסיים                 |
| 24                  | 8                 | -                    | 3                          | 35                  | אחרים                            |
| (240)               | (61)              | (24)                 | -                          | (325)               |                                  |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | זקיפה לרווח והפסד | זקיפה לרווח כולל אחר | זירופי עסקים | השפעת שינויים בשערי חליפין | ליום 31 בדצמבר 2021 | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה      |
|---------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|
| מיליוני ש"ח         |                   |                      |              |                            |                     |                                  |
| (305)               | (76)              | -                    | (13)         | 1                          | (393)               | רכוש קבוע                        |
| 5                   | 344               | -                    | 9            | (9)                        | 349                 | הפסדים וניכויים מועברים לצרכי מס |
| -                   | (35)              | -                    | 10           | 1                          | (24)                | נכסים בלתי מוחשיים               |
| -                   | (169)             | (9)                  | (37)         | 8                          | (207)               | השקעות בחברות כלולות             |
| -                   | -                 | -                    | 7            | -                          | 7                   | הטבות מס בארה"ב                  |
| 6                   | -                 | (1)                  | (1)          | -                          | 4                   | מכשירים פיננסיים                 |
| 11                  | 12                | -                    | 2            | (1)                        | 24                  | אחרים                            |
| (283)               | 76                | (10)                 | (23)         | -                          | (240)               |                                  |

## (2) המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 59             | 22          |
| (299)          | (347)       |
| (240)          | (325)       |

במסגרת נכסים שאינם שוטפים  
במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות  
מסים נדחים נטו

## (3) הפסדים להעברה שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 522            | 542         |
| 522            | 542         |

הפסדים לצורך מס

**ביאור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)****ו. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)****(3) הפסדים להעברה שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים (המשך):**

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

בארה"ב, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לקבוצה, הפסדים להעברה שבגינם לא נוצרו מיסים נדחים כמפורט להלן:

- כ-380 מיליון ש"ח (כ-108 מיליון דולר) של הפסדים תפעוליים (NOL) לצורכי מס אשר אותם ניתן לקזז כנגד רווחים עתידיים בארה"ב, כפוף לעמידה בתנאי הדין אשר בחלקם אינם בשליטת החברה ובשל כך לא הכירה החברה בנכסי מיסים בגינם. תוקף הפסדים אלו יפוג בשנים 2027 - 2037.
- כ-6 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר) של זיכויי מס אשר אותם ניתן לקזז לצרכי מס בארה"ב כנגד רווחים עתידיים בארה"ב, כפוף לעמידה בתנאי הדין אשר בחלקם אינם בשליטת החברה ובשל כך לא הכירה החברה בנכסי מסים נדחים. תוקף הפסדים אלו יפוג בשנים 2027 - 2037.

**(4) סך יתרת הפסדים המועברים**

ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה יתרת הפסדים מועברים כוללת של כ-2.3 מיליארד ש"ח בחלוקה הבאה:

- ישראל - סך של כ-786 מיליון ש"ח (מתוכם בגין סך של כ-156 מיליון ש"ח לא הוכרו נכסי מסים נדחים כאמור לעיל).
- ארה"ב - סך של כ-1,538 מיליון ש"ח ברמה הפדראלית (מתוכם בגין סך של כ-386 מיליון ש"ח לא הוכרו נכסי מסים נדחים) וסך של כ-361 מיליון ש"ח של הפסדים ברמה מדינתית בלבד (שבגינם הוכרו נכסי מסים נדחים).

## ביאור 20 - הון

## א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר 2021 |             | ליום 31 בדצמבר 2022 |             | מספר המניות                         |
|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------------------------------|
| מונפק ונפרע         | רשום        | מונפק ונפרע         | רשום        |                                     |
| 202,255,647         | 500,000,000 | 224,415,769         | 500,000,000 | מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב |

## ב. הנפקות הון

| מועד העסקה      | סוג העסקה    | היקף העסקה       | תמורת העסקה (במיליוני ש"ח) | עלויות הנפקה (במיליוני ש"ח) |
|-----------------|--------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|
| פברואר 2021 (1) | הנפקת מניות  | 10,300,000 מניות | 350                        | 4                           |
| ספטמבר 2021 (2) | הנפקת זכויות | 13,141,040 מניות | 328.5                      | 0.5                         |
| יולי 2022 (3)   | הנפקת מניות  | 9,443,800 מניות  | 330.5                      | 9                           |
| ספטמבר 2022 (4) | הנפקת מניות  | 12,500,000 מניות | 500                        | 6                           |

- (1) יצוין כי ההנפקה הייתה לבעלת עניין בחברה במועד ההצעה.
- (2) החברה הנפיקה זכויות לרכישת 13,174,419 מניות רגילות של החברה מתוכן התקבלו הודעות ניצול לרכישת 13,141,040 מניות רגילות של החברה. יצוין כי החברה האם ניצלה את הזכויות אותן הייתה זכאית לרכוש בהנפקת זכויות.
- (3) ההנפקה הייתה בדרך של הצעה אחידה עם טווח כמויות ומכרז על מחיר היחידה והכמות. יצוין כי החברה האם הגישה הצעות להשתתפות במכרז ובמסגרת ההנפקה הונפקו לה 3,898,000 מניות רגילות של החברה.
- (4) הנפקה למשקיעים מסווגים ובכלל כך למגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, הפניקס חברה לביטוח בע"מ (לרבות גופים המנוהלים על ידן) ולגופים המנוהלים על ידי אלטשולר שחם בע"מ (שהינן בעלות עניין בחברה במועד ההצעה מכוח החזקות, ובכלל כך כל אחת מהן הינה בעלת מניות מהותית).

לפרטים אודות שינויים בהון החברה הנובעים מתוכנית תגמול הוני בישראל, ראו ביאור 18 ב'.

## ג. דיבידנד

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022, לא חילקה החברה דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2022, אין לחברה יתרת רווחים הניתנים לחלוקה.

בחודש יולי 2017, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכל שנה קלנדרית, יחולק דיבידנד בשיעור של 50% לפחות מהרווח הנקי לבעלי מניות של החברה, לאחר מס, בשנה הקלנדרית שקדמה למועד חלוקת הדיבידנד. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד ואישור חלוקתו מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה יהיה כפוף להוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), מגבלות הקבועות בהסכמים שהחברה צד להם, אמות מידה או התניות פיננסיות שהחברה מחויבת בהן, נוכחיים או עתידיים, שיקולי מס, השקעות נדרשות בפרויקטים של החברה (נוכחיים או עתידיים) ומגבלות נוספות שיחולו על החברה, ככל שיחולו, והחלטות שהחברה רשאית לקבל, לרבות ייעוד אחר לרווחיה ושינוי מדיניות זו.

למען הסר ספק, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלקו כלל, למשל כפי שנהג למועד הדוח, וזאת בהתחשב בצרכיה העסקיים, תנאי השוק בסביבה בה פועלת החברה ובפרט תכניותיה האסטרטגיות של החברה להרחבת פעילותה, הכל לפי שיקול דעת הדירקטוריון.

## ביאור 21 - נתונים על פריטי דוחות רווח והפסד

## א. הכנסות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 1,212                        | 966         | 943         |
| 107                          | 91          | 89          |
| 62                           | 57          | 56          |
| 39                           | -           | -           |
| 1,420                        | 1,114       | 1,088       |
| 315                          | 298         | 274         |
| 1,735                        | 1,412       | 1,362       |
| 87                           | 82          | -           |
| 105                          | 81          | -           |
| 192                          | 163         | -           |
| 1,927                        | 1,575       | 1,362       |

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 ממתן שירותים בארה"ב  
סה"כ הכנסות בארה"ב  
סה"כ הכנסות

להלן פירוט אודות סך מכירות הקבוצה ללקוחות מהותיים ושיעור מסך הכנסות החברה (במיליוני ש"ח) :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |                        |                        |                        | לקוח       |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| 2022                         | 2021      | 2020      | שיעור מהכנסות<br>החברה | שיעור מהכנסות<br>החברה | שיעור מהכנסות<br>החברה |            |
| סך הכנסות                    | סך הכנסות | סך הכנסות | סך הכנסות              | סך הכנסות              | סך הכנסות              |            |
| 360                          | 303       | 299       | 18.7%                  | 19.2%                  | 22.5%                  | לקוח 1     |
| 247                          | 229       | 257       | 12.8%                  | 14.5%                  | 19.4%                  | לקוח 2 (1) |

(1) קבוצת בזן שהינה צד קשור. לפרטים נוספים, ראו ביאור 24 להלן.

## ביאור 21 - נתונים על פריטי דוחות רווח והפסד (המשך)

## ב. עלות המכירות (ללא פחת והפחתות)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 526                          | 495         | 504         |
| 332                          | 133         | 160         |
| 42                           | 27          | 25          |
| 34                           | 33          | 31          |
| 45                           | 21          | 16          |
| 979                          | 709         | 736         |
| 315                          | 298         | 274         |
| 1,294                        | 1,007       | 1,010       |
| 30                           | 26          | -           |
| 80                           | 53          | -           |
| 110                          | 79          | -           |
| 1,404                        | 1,086       | 1,010       |

## ישראל

גז טבעי ואחרים (\*)  
 הוצאות בגין רכישת אנרגיה  
 שכר עבודה ונלוות  
 הוצאות ייצור ותפעול וקבלנים חיצוניים  
 הוצאות אחרות  
 סה"כ עלות המכר בישראל (ללא עלות שירותי התשתיות)  
 הוצאות בגין שירותי תשתיות  
 סה"כ עלות המכירות בישראל

## ארה"ב

עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל בארה"ב  
 עלות המכירות בגין מתן שירותים בארה"ב  
 סה"כ עלות המכירות בארה"ב  
 סה"כ עלות המכירות

(\*) לאחר ניכוי השתתפות בעלויות על ידי צד ג'.

## ג. הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 90                           | 51          | 22          |
| 5                            | 4           | 2           |
| 37                           | 32          | 10          |
| 10                           | 8           | 3           |
| 15                           | 10          | 3           |
| 20                           | 14          | 7           |
| 177                          | 119         | 47          |
| 62                           | 58          | 3           |
| 239                          | 177         | 50          |

שכר עבודה ונלוות  
 שכר דירקטורים  
 שירותים מקצועיים  
 פחת  
 אחזקת משרד  
 אחרות

הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

## ד. הוצאות פיתוח עסקי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 12                           | 5           | 9           |
| 38                           | 22          | -           |
| 50                           | 27          | 9           |

פיתוח עסקי בישראל  
 פיתוח עסקי בארה"ב (בעיקר באנרגיות מתחדשות)

## ביאור 21 - נתונים על פריטי דוחות רווח והפסד (המשך)

## ה. הכנסות והוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |                                                            |
|------------------------------|-------------|-------------|------------------------------------------------------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |                                                            |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                            |
| <b>הכנסות מימון</b>          |             |             |                                                            |
| 79                           | -           | -           | הפרשי שער משערוך הלוואות בינחברתיות*                       |
| 17                           | -           | -           | הפרשי שער אחרים                                            |
| -                            | 1           | -           | שינוי נטו בשווי ההון של מכשירים פיננסיים נגזרים            |
| 14                           | 7           | -           | סכומים שסווגו מחדש לרווח והפסד מקרן גידור וקרן עלות הגידור |
| 10                           | 1           | 1           | בגין גידור תזרים מזומנים                                   |
|                              |             |             | הכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים ואחרים                   |
| <b>120</b>                   | <b>9</b>    | <b>1</b>    |                                                            |
| <b>הוצאות מימון</b>          |             |             |                                                            |
| -                            | 19          | 17          | הפרשי שער                                                  |
| 75                           | 38          | 17          | הוצאות ריבית בגין אגרות חוב                                |
| 64                           | 117         | 67          | הוצאות ריבית בגין הלוואות מבנקים ומוסדות פיננסיים          |
| 21                           | 13          | -           | הוצאות ריבית בגין הלוואות מבעלי זכויות שאין מקנות שליטה    |
| -                            | -           | 22          | סכומים שסווגו מחדש לרווח והפסד מקרן גידור וקרן עלות הגידור |
| 2                            | 2           | 1           | בגין גידור תזרים מזומנים                                   |
| 1                            | -           | 4           | הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה                         |
| 4                            | 5           | 4           | שינוי נטו בשווי ההון של מכשירים פיננסיים נגזרים            |
|                              |             |             | עמלות ואחרות                                               |
| <b>167</b>                   | <b>194</b>  | <b>132</b>  |                                                            |
| -                            | 272         | 41          | הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו**                  |
| <b>***47</b>                 | <b>457</b>  | <b>172</b>  | <b>הוצאות מימון, נטו שנוקפו לדוח רווח והפסד</b>            |

(\*) בגין העמדת הלוואות שקליות לחברה בת בבעלות מלאה אשר הינה פעילות חוץ ומטבע הפעילות שלה הינו דולר. ברבעון הרביעי של שנת 2022, לאור שינוי בהערכות החברה ביחס לסבירות פירעון ההלוואות האמורות בעתיד הנראה לעין, סווגו הלוואות האמורות כחלק מההשקעה נטו בפעילות חוץ. לפרטים אודות מדיניות חשבונאית בקשר עם הלוואות שהועמדו לפעילות חוץ, ראו ביאור 3 ג'.

(\*\*) בחודש אוקטובר 2021, הושלם ביצוע פירעון מוקדם של מלוא יתרת האשראי הבלתי מסולקת של המימון הפרויקטאלי של רותם בהיקף של כ-1,292 מיליון ש"ח (כולל עמלת פירעון מוקדם), שוחררו קרן לשירות חוב ומזומנים מוגבלים נוספים ברותם בסך כולל של כ-125 מיליון ש"ח וכן, בוטלו ערבויות הקשורות להסכם מימון רותם. בגין הפירעון כאמור, הכירה רותם בהוצאה חד פעמית בסך כולל של כ-244 מיליון ש"ח, בגין עמלת פירעון מוקדם (כ-188 מיליון ש"ח, נטו ממס) בסעיף הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו.

בחודש אפריל 2021, חתמה קבוצת CPV על הסכם לרכישת זכויות מסוג A בחברת Keenan משותף המס (Tax Equity) בתמורה לסכום של כ-82 מיליון ש"ח (כ-25 מיליון דולר). במסגרת הרכישה האמורה נרכשה חזרה יתרת ההתחייבות הפיננסית לשותף המס בסך של כ-44 מיליון ש"ח (כ-13 מיליון דולר) וכן שונה הסטטוס המיסוי של חברת הבת. כתוצאה מכך, הפסד בסך של כ-39 מיליון ש"ח (כ-12 מיליון דולר) הוכר בסעיף הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו.

בשנת 2021, פרעה Keenan הסכם מימון קודם שיתרתו למועד הפירעון היתה כ-207 מיליון ש"ח. לאור הפירעון של המימון הקודם של Keenan, בשנת 2021, הכירה הקבוצה ברווח בסך של כ-11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) במסגרת סעיף הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו בדוח רווח והפסד.

(\*\*\*) לרבות הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב והלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן בסך של כ-74 מיליון ש"ח.

## ביאור 22 - רווח (הפסד) למניה

הנתונים ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי והמדולל למניה:

א. רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות רגילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 167                          | (219)       | (61)        |

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

ב. ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הבסיסי |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------------------------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |                                                        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                        |
| 202,256                      | 178,370     | 143,360     | באלפי מניות 0.01 ש"ח ערך נקוב                          |
| 7,903                        | 12,548      | 7,359       | יתרה ליום 1 בינואר                                     |
| 57                           | 150         | 26          | השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה                         |
| 73                           | 102         | 133         | השפעת אופציות שמומשו למניות                            |
|                              |             |             | השפעת יחידות RSU                                       |
| 210,289                      | 191,170     | 150,878     | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הבסיסי |
| 4,057                        | *-          | *-          | השפעת מימוש עתידי של אופציות                           |
| 214,346                      | 191,170     | 150,878     | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך החישוב המדולל |

(\*) במהלך השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 מספר המניות אשר נבעו ממימוש עתידי של אופציות הסתכם לסך של כ-2,427 וכ-1,615 אלפי מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב בהתאמה. מכיוון שבשנים אלו היה לחברה הפסד, השפעת המימוש העתידי של האופציות היא אנטי מדללת.



**ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים****א. ניהול סיכונים פיננסיים****1. כללי**

לקבוצה פעילות במסגרתה היא חשופה לסיכונים אשראי, סיכונים נזילות וסיכונים שוק (סיכון מטבע, סיכון שערי ריבית, סיכון מדד וסיכונים מחירי שוק אחרים). כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה, עושה הקבוצה פעולות שונות בפרט שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות עסקאות אקדמה (בעיקר Forwards על מט"ח), עסקאות החלפת מדד, עסקאות החלפת ריבית וכן בחברות הכלולות המוחזקות על ידי קבוצת CPV עסקאות עתידיות לגידור מרווחי אנרגיה.

**2. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות. החשיפה העיקרית של הקבוצה לסיכון אשראי הינה בגין הנכסים הבאים:

**לקוחות**

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף את החשיפה לסיכון אשראי בגין חובות לקוחות ומנתחת את איתנותם הפיננסית על מנת לקבוע את אופי והיקף הביטחונות הנדרשים בעסקאות המכירה השונות.

מרבית הלקוחות של הקבוצה הינם בעלי איתנות פיננסית גבוהה, לפיכך בהתייחס אליהם המכירות נעשות ללא בטחונות. במקרים חריגים הנחשבים לדעת חברות הקבוצה כבעלי סיכון, לצורך צמצום חשיפה לסיכונים הנובעים ממתן אשראי ללקוחות, מקבלות חברות הקבוצה בטחונות נאותים.

**מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך (לרבות יתרות מוגבלות בשימוש)**

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות של הקבוצה מופקדים בעיקרם בתאגידים בנקאיים תוך תשומת לב לאיתנותם הפיננסית. לפיכך, להערכת הקבוצה, לא צפוי סיכון אשראי משמעותי בגינם.

**מכשירים פיננסיים נגזרים**

עסקאות הנגזרים נעשות, ככלל, עם תאגידים בנקאיים, תוך תשומת לב לאיתנותם הפיננסית של גופים אלה. לפיכך, להערכת הקבוצה, לא צפוי סיכון אשראי משמעותי בגינם.

**3. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שחברות הקבוצה לא תוכלנה לעמוד במחויבויותיהן הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

לצורך ניהול הנזילות הקבוצה עושה שימוש בתמהיל של כלי מימון לטווח קצר ולטווח ארוך, תוך שימת לב להתאמת היקף ומח"מ ההתחייבויות לזמן ארוך וכן אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה לאופי והיקף הפעילות העסקית.

כלי המימון לטווח הקצר כוללים בעיקר מסגרות אשראי מובטחות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים. כלי המימון לטווח הארוך כוללים בעיקר הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים ואגרות חוב. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 16 ו-17 ו-25.

נוסף לכלי המימון המוזכרים, נוהגת החברה מעת לעת ועל פי צרכיה, לגייס הון, לצורך ניהול נזילותה, באמצעות הנפקת מכשירים הוניים.

**4. סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון מרווחי החשמל, שערי חליפין של מטבע חוץ, אינפלציה ושיעורי ריבית ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי.

כחלק ממדיניות מניהול סיכונים השוק, עושה החברה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים.

**ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)****א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)****5. סיכון מטבע**

מטבע הפעילות של החברה והחברות הבנות בישראל הוא הש"ח ומטבע הפעילות של קבוצת CPV הוא הדולר. לפיכך, החשיפות של חברות הקבוצה בישראל נמדדות ביחס לשינויים בשער החליפין של הש"ח ביחס למטבעות האחרים בהם הן פועלות. קבוצת CPV מתקשרת בהסכמים בעיקר במטבע הדולר ולכן היא אינה חשופה באופן מהותי לסיכון מטבע.

בפעילות החברה בישראל, החברה חשופה לשינוי בשער הדולר, במישרין ובעקיפין, בשל רכישות הגז הטבעי, שבחלקן צמודות לשער הדולר ו/או נקובות בדולר וכן צמודות לתעריף הייצור, וכוללות מחירי רצפה בדולר ומנגד בשל הצמדת חלק ניכר מהכנסותיה לתעריף הייצור (המושפע בחלקו משינוי בשער הדולר). לפיכך, על אף שעליה 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.

בנוסף, החברה מתקשרת מעת לעת, בחוזי הקמה ותחזוקה משמעותיים במטבעות שונים, בפרט דולר ואירו.

חברות הקבוצה בישראל מגדרות באופן חלקי את החשיפה לשינויים בתזרימי המזומנים מתשלומים במטבע חוץ (בעיקר במטבעות דולר ואירו) בגין התקשרויות בהסכמי EPC ו-LTSA באמצעות שימוש בעסקאות אקדמה. למועד הדוח, צומת עושה שימוש בעסקאות אקדמה לצורך גידור חשיפה לשינויים בתזרימי המזומנים מתשלומים במטבע הדולר בקשר עם הסכם ההקמה של תחנת הכוח צומת. חוזים אלו יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

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, עליה בשער הדולר עשויה להוביל להגדלת צורכי המימון לטובת מימוש השקעות אלו.

**6. סיכון מדד**

חברות הקבוצה בישראל חשופות לסיכון מדד בעיקר בגין הצמדת חלק ניכר מהכנסותיה לתעריף הייצור (המושפע בחלקו משינוי במדד). מנגד רכישות הגז הטבעי, צמודות לתעריף הייצור וכוללות מחיר רצפה דולרי. בנוסף, חלק מהעלויות וההשקעות ההון של החברה צמודות למדד, במישרין או בעקיפין. לפיכך, על אף שעליה במדד מגדילה את העלויות וההשקעות של החברה, מבנה ההכנסות כולל הגנה טבעית מסוימת המצמצמת את החשיפה האמורה.

בנוסף, אגרות החוב (סדרה ב') וחלק מההלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים צמודים למדד המחירים לצרכן. על מנת לצמצם חלק מהחשיפה לשינויים במדד ביחס להלוואות של חדרה, בחודש יוני 2019 התקשרה הקבוצה עם תאגיד בנקאי בעסקאות לגידור חלק מהחשיפה למדד. חוזים אלו יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

**7. סיכון שערי ריבית**

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 ההלוואות לזמן ארוך ומסגרות האשראי של קבוצת CPV (לרבות באמצעות החברות הכלולות) נושאות ריבית בשיעור משתנה (בעיקר הליבור) והן חשופות לתזרימית 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. העסקאות האמורות מיועדות כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

**8. סיכונים מחיר שוק אחרים - מרווחי חשמל**

קבוצת CPV (לרבות באמצעות החברות הכלולות) מבצעת, מעת לעת, גידורים על חלק מסוים של הספק התחנות, המשתנה מפרויקט לפרויקט על מנת לגדר את התנודתיות במחירי החשמל לתקופות קצרות (בעיקר שנה). מטרת הגידורים הינה לקבע את מרווח האנרגיה (המרווח בין מחיר החשמל המתקבל ומחיר הגז המשולם) באמצעות התקשרות בחוזי סחורות על מחירי הגז והחשמל. חלק מהעסקאות האמורות מיועדות כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

כמו כן, חברות Fairview, Maryland ו-Valley התקשרו בהסכמי גידור כלכלי על מרווחי חשמל מסוג Revenue Put Option (להלן - "RPO"). ה-RPO נועד לספק לחברות מרווח מיינימלי ממכירות חשמל בשוק, לתקופת ההסכם. תקופות ה-RPO הן עד ליום 31 במאי 2025 ב-Fairview, עד ליום 28 בפברואר 2022 ב-Maryland ועד ליום 31 במאי 2023 ב-Valley.

בנוסף, בתחום האנרגיות המתחדשות, מתקשרת קבוצת CPV בהסכמי PPA ארוכי טווח וכן בהסכמים למכירת RECs באופן המצמצם חלקית את החשיפה לשינויים במרווחי החשמל בשוק.

**ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים****1. סיכון אשראי**

א. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים הבאים מייצג את חשיפת האשראי המרבית (בהתעלם מערכם של בטוחות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם בגינם): מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות (לרבות מוגבלים ולזמן ארוך), לקוחות וחייבים אחרים (לרבות לזמן ארוך) ומכשירים פיננסיים נגזרים.

**ב. חשיפה מירבית לסיכון אשראי בגין לקוחות**

הסכום בספרים של נכסים פיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המירבית לסיכון האשראי במועד הדיווח, היתה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 176            | 236         |
| 18             | 24          |
| 194            | 260         |

לקוחות בישראל  
לקוחות בארה"ב

**ג. גיול חובות והפסדים מירידת ערך לקוחות**

נכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, יתרת הלקוחות נובעת מחובות שוטפים שאינם בפיגור.

לפרטים אודות ניהול סיכונים האשראי, ראו לעיל.

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 2. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בערכים לא מהווים, לרבות תשלומי ריבית צפויים (בהתאם לשיעורי הריבית השוררים במועד הדוח):

| ליום 31 בדצמבר 2022 |           |                      |                  |          |            |
|---------------------|-----------|----------------------|------------------|----------|------------|
| הערך<br>בספרים      | סכום חוזי | 12 חודשים<br>או פחות | שנה עד<br>שנתיים | 2-5 שנים | מעל 5 שנים |
| מיליוני ש"ח         |           |                      |                  |          |            |
| 335                 | 335       | 335                  | -                | -        | -          |
| 37                  | 37        | 37                   | -                | -        | -          |
| 437                 | 565       | 16                   | 51               | 91       | 407        |
| 1,854               | 2,073     | 79                   | 234              | 788      | 972        |
| 130                 | 164       | 63                   | 10               | 23       | 68         |
| 1,817               | 2,229     | 140                  | 211              | 515      | 1,363      |
| 4,610               | 5,403     | 670                  | 506              | 1,417    | 2,810      |

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
(לרבות ריבית לשלם)  
אגרות חוב (לרבות ריבית לשלם)  
התחייבויות בגין חכירה (לרבות ריבית לשלם)  
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות  
פיננסיים (לרבות ריבית לשלם)

## סך התחייבויות פיננסיות

| ליום 31 בדצמבר 2021 |           |                      |                  |          |            |
|---------------------|-----------|----------------------|------------------|----------|------------|
| הערך<br>בספרים      | סכום חוזי | 12 חודשים<br>או פחות | שנה עד<br>שנתיים | 2-5 שנים | מעל 5 שנים |
| מיליוני ש"ח         |           |                      |                  |          |            |
| 468                 | 468       | 468                  | -                | -        | -          |
| 28                  | 28        | 28                   | -                | -        | -          |
| 434                 | 554       | 35                   | 81               | 129      | 309        |
| 1,824               | 2,083     | 66                   | 76               | 735      | 1,206      |
| 103                 | 120       | 61                   | 8                | 19       | 32         |
| 1,520               | 1,849     | 103                  | 139              | 425      | 1,182      |
| 16                  | 19        | 19                   | -                | -        | -          |
| 4                   | 6         | 6                    | -                | -        | -          |
| 4,397               | 5,127     | 786                  | 304              | 1,308    | 2,729      |

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
אגרות חוב (לרבות ריבית לשלם)  
התחייבויות בגין חכירה (לרבות ריבית לשלם)  
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות  
פיננסיים (לרבות ריבית לשלם)

## התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה על שערי חליפין המשמשים לגידור  
חוזי אקדמה אחרים על שערי חליפין

## סך התחייבויות פיננסיות

בגין התחייבויות מסוימות בפרט לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, החברה כפופה לאמות מידה פיננסיות (לפרטים נוספים, ראו ביאורים 16'5 ו-17'1). אי עמידה באמות מידה פיננסיות עשויה להביא לפירעון התחייבויות במועד מוקדם מזה המוצג בטבלה לעיל. תשלומי ריבית בפועל בגין התחייבויות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. סיכון שוק

## סיכוני מדד ומטבע

חשיפת הקבוצה לסיכוני מדד ומטבע חוץ, למעט בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (ראו להלן), הינה כדלקמן:

| סה"כ        | מטבע חוץ |      | שקל חדש |           |
|-------------|----------|------|---------|-----------|
|             | אחר      | אירו | דולר    | ללא הצמדה |
| מיליוני ש"ח |          |      |         |           |

31 בדצמבר 2022

| נכסים                    |     |      |       |         |         |
|--------------------------|-----|------|-------|---------|---------|
| 849                      | -   | 1    | 268   | 580     | -       |
| 214                      | -   | -    | 36    | 178     | -       |
| 423                      | -   | -    | 183   | 240     | -       |
| 1,486                    | -   | 1    | 487   | 998     | -       |
| סה"כ נכסים פיננסיים      |     |      |       |         |         |
| התחייבויות               |     |      |       |         |         |
| (335)                    | (1) | (51) | (154) | (129)   | -       |
| (37)                     | -   | -    | (16)  | (21)    | -       |
| (1,854)                  | -   | -    | -     | (851)   | (1,003) |
| (130)                    | -   | -    | (59)  | (52)    | (19)    |
| (437)                    | -   | -    | (286) | (151)   | -       |
| (1,817)                  | -   | -    | (310) | (1,053) | (454)   |
| (4,610)                  | (1) | (51) | (825) | (2,257) | (1,476) |
| (3,124)                  | (1) | (50) | (338) | (1,259) | (1,476) |
| סה"כ התחייבויות פיננסיות |     |      |       |         |         |
| סה"כ מכשירים פיננסיים    |     |      |       |         |         |

| סה"כ        | מטבע חוץ |      | שקל חדש |           |
|-------------|----------|------|---------|-----------|
|             | אחר      | אירו | דולר    | ללא הצמדה |
| מיליוני ש"ח |          |      |         |           |

31 בדצמבר 2021

| נכסים                    |     |      |       |         |         |
|--------------------------|-----|------|-------|---------|---------|
| 731                      | -   | -    | 235   | 496     | -       |
| 94                       | -   | -    | 26    | 68      | -       |
| 266                      | -   | -    | 85    | 181     | -       |
| 1,091                    | -   | -    | 346   | 745     | -       |
| סה"כ נכסים פיננסיים      |     |      |       |         |         |
| התחייבויות               |     |      |       |         |         |
| (468)                    | (7) | (72) | (203) | (186)   | -       |
| (28)                     | -   | -    | (8)   | (20)    | -       |
| (1,824)                  | -   | -    | -     | (848)   | (976)   |
| (103)                    | -   | -    | (29)  | (52)    | (22)    |
| (434)                    | -   | -    | (201) | (233)   | -       |
| (1,520)                  | -   | -    | (305) | (761)   | (454)   |
| (4,377)                  | (7) | (72) | (746) | (2,100) | (1,452) |
| (3,286)                  | (7) | (72) | (400) | (1,355) | (1,452) |
| סה"כ התחייבויות פיננסיות |     |      |       |         |         |
| סה"כ מכשירים פיננסיים    |     |      |       |         |         |

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. סיכון שוק (המשך)

## סיכויי מדד ומטבע (המשך)

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ בקשר עם מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם משמשים לגידור הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2021 |             |           |           |                  |                  | במיליוני ש"ח              |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|------------------|------------------|---------------------------|
| שוי הוגן            | מועדי פקיעה | סכום לשלם | סכום לקבל | מטבע/ הצמדה לשלם | מטבע/ הצמדה לקבל |                           |
| -                   | 2022        | 30        | 10        | ש"ח              | דולר             | חוזה אקדמה על שערי חליפין |
| (4)                 | 2022        | 58        | 15        | ש"ח              | אירו             | חוזה אקדמה על שערי חליפין |
| -                   | 2022        | 209       | 55        | ש"ח              | דולר             | אופציות רכש על מטבע חוץ   |

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ בקשר עם מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לגידור הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |             |           |           |                  |                  | במיליוני ש"ח              |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|------------------|------------------|---------------------------|
| שוי הוגן            | מועדי פקיעה | סכום לשלם | סכום לקבל | מטבע/ הצמדה לשלם | מטבע/ הצמדה לקבל |                           |
| 2                   | 2023        | 67        | 20        | ש"ח              | דולר             | חוזה אקדמה על שערי חליפין |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |            |           |           |                  |                  | במיליוני ש"ח              |
|---------------------|------------|-----------|-----------|------------------|------------------|---------------------------|
| שוי הוגן            | מועד פקיעה | סכום לשלם | סכום לקבל | מטבע/ הצמדה לשלם | מטבע/ הצמדה לקבל |                           |
| (16)                | 2022-2023  | 340       | 104       | ש"ח              | דולר             | חוזה אקדמה על שערי חליפין |

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד בקשר עם מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לגידור הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                  |            |            |            | חווה החלפת מדד |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|
| שוי הוגן            | סכום הקרן הצמודה | מועד פקיעה | ריבית לשלם | הצמדה לקבל |                |
| 33                  | 315              | 2036       | 1.76%      | המדד       | חווה החלפת מדד |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |                  |            |            |            | חווה החלפת מדד |
|---------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|
| שוי הוגן            | סכום הקרן הצמודה | מועד פקיעה | ריבית לשלם | הצמדה לקבל |                |
| 23                  | 335              | 2036       | 1.76%      | המדד       | חווה החלפת מדד |

חווה החלפת מדד לגידור של עד כ-70% מהחשיפה למדד בגין קרן ההלוואה של חדרה בתמורה לתשלום ריבית נוספת בשיעור שנתי של 1.76%. הקבוצה ייעדה את העסקה האמור לגידור תזרים מזומנים חשבונאי.

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. סיכון שוק (המשך)

## סיכויי מדד ומטבע (המשך)

## ניתוחי רגישות מטבע:

התחזקות (היחלשות) של הש"ח בשיעור של 5% או 10% מול המטבעות הבאים היתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או ההפסד הכולל בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| ליום 31 בדצמבר 2022               |             |             |              |                                  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------------------------------|
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |             |             |              |                                  |
| קיטון של 10%                      | קיטון של 5% | גידול של 5% | גידול של 10% |                                  |
| מיליוני ש"ח                       | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח  |                                  |
| 26                                | 13          | (13)        | (26)         | מכשירים שאינם נגזרים<br>דולר/ש"ח |
| 4                                 | 2           | (2)         | (4)          | מכשירים שאינם נגזרים<br>אירו/ש"ח |
| (5)                               | (3)         | 3           | 5            | מכשירים נגזרים<br>דולר/ש"ח       |
| ליום 31 בדצמבר 2021               |             |             |              |                                  |
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |             |             |              |                                  |
| קיטון של 10%                      | קיטון של 5% | גידול של 5% | גידול של 10% |                                  |
| מיליוני ש"ח                       | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח  |                                  |
| 31                                | 15          | (15)        | (31)         | מכשירים שאינם נגזרים<br>דולר/ש"ח |
| 6                                 | 3           | (3)         | (6)          | מכשירים שאינם נגזרים<br>אירו/ש"ח |
| (24)                              | (12)        | 12          | 24           | מכשירים נגזרים<br>דולר/ש"ח       |

## ניתוחי רגישות מדד:

שינוי של 1% או 2% במדד היה מגדיל (מקטין) את הרווח או הפסד הכולל בסכומים המוצגים להלן. הניתוח להלן מבוסס על שינויים במדד שלדעת הקבוצה היתכנותם סבירה נכון לסוף תקופת הדיווח. הניתוח מתבסס על ההנחה שכל יתר המשתנים, בפרט שיעורי הריבית, נותרו קבועים ואינו לוקח בחשבון מכירות ורכישות צפויות כלשהן. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| ליום 31 בדצמבר 2022               |             |             |             |                         |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |             |             |             |                         |
| קיטון של 2%                       | קיטון של 1% | גידול של 1% | גידול של 2% |                         |
| מיליוני ש"ח                       |             |             |             |                         |
| 7                                 | 4           | (4)         | (7)         | הלוואות לזמן ארוך (מדד) |
| 20                                | 10          | (10)        | (20)        | אגרות חוב (מדד)         |
| (5)                               | (2)         | 2           | 5           | חוזי החלפת מדד          |
| ליום 31 בדצמבר 2021               |             |             |             |                         |
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |             |             |             |                         |
| קיטון של 2%                       | קיטון של 1% | גידול של 1% | גידול של 2% |                         |
| מיליוני ש"ח                       |             |             |             |                         |
| 7                                 | 4           | (4)         | (7)         | הלוואות לזמן ארוך (מדד) |
| 18                                | 10          | (10)        | (19)        | אגרות חוב (מדד)         |
| (6)                               | (3)         | 3           | 6           | חוזי החלפת מדד          |

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. סיכון שוק (המשך)

## סיכון ריבית ומדד

להלן פרטים בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה לתום תקופת הדיווח, בהתאם לדיווחים להנהלת הקבוצה:

## מכשירים בריבית קבועה עם הצמדה למדד:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| -              | -           |
| 1,424          | 1,451       |
| (1,424)        | (1,451)     |

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות (\*)

## מכשירים בריבית קבועה ללא הצמדה למדד:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 50             | 719         |
| 1,504          | 1,497       |
| (1,454)        | (778)       |

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות

(\*) מתוכם סך של כ-315 מיליון ש"ח גודר באמצעות עסקת החלפת מדד.

## ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה:

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה בריבית קבועה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לכן לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך הדוח, לא צפויה כל השפעה על הרווח והפסד.

## מכשירים בריבית משתנה:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 172            | 17          |
| 833            | 1,143       |
| (661)          | (1,126)     |

נכסים פיננסיים  
התחייבויות פיננסיות (\*\*)

(\*\*) מתוכם סך של כ-219 מיליון ש"ח גודר באמצעות עסקת החלפת ריבית. ראו ביאור 16א'.



## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

## 3. סיכון שוק (המשך)

## סיכון ריבית ומדד (המשך)

שינוי של 0.5%-1.5% בריבית הליבור היה מגדיל (מקטין) את הרווח או הפסד הכולל בסכומים המוצגים להלן. הניתוח להלן מבוסס על שינויים בריבית הליבור שלדעת הקבוצה היתכנותם סבירה נכון לסוף תקופת הדיווח. הניתוח מתבסס על ההנחה שכל יתר המשתנים, בפרט שערי מטבע חוץ, נותרו קבועים.

| ליום 31 בדצמבר 2022               |             |             |               |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |             |             |               |
| קיטון של 1.5%                     | קיטון של 1% | גידול של 1% | גידול של 1.5% |
| מיליוני ש"ח                       |             |             |               |
| 5                                 | 3           | (3)         | (5)           |
| (3)                               | (2)         | 2           | 3             |

הלוואות לזמן ארוך (ליבור ארה"ב)

חוזי החלפת ריבית (ליבור ארה"ב)

| ליום 31 בדצמבר 2021               |               |             |               |
|-----------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| השפעה על הרווח (הפסד) הכולל וההון |               |             |               |
| קיטון של 0.5%                     | גידול של 0.5% | גידול של 1% | גידול של 1.5% |
| מיליוני ש"ח                       |               |             |               |
| 2                                 | (2)           | (4)         | (5)           |
| (1)                               | 1             | 2           | 4             |

הלוואות לזמן ארוך (ליבור ארה"ב)

חוזי החלפת ריבית (ליבור ארה"ב)

חשיפת הקבוצה לסיכון ריבית ליבור בקשר עם מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לגידור הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2022    |            |            |                  |                       |
|------------------------|------------|------------|------------------|-----------------------|
| הצמדה לקבל             | ריבית לשלם | מועד פקיעה | סכום הקרן הצמודה | שווי הוגן מיליוני ש"ח |
| ריבית ליבור דולר ארה"ב | 0.93%      | 2030       | 219              | 24                    |
| ליום 31 בדצמבר 2021    |            |            |                  |                       |
| הצמדה לקבל             | ריבית לשלם | מועד פקיעה | סכום הקרן הצמודה | שווי הוגן מיליוני ש"ח |
| ריבית ליבור דולר ארה"ב | 0.93%      | 2030       | 216              | 3                     |

חוזה החלפת ריבית

חוזה החלפת ריבית

## ביאור 23 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

## ג. שווי הוגן

## 1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, מזומנים ופיקדונות מוגבלים (לרבות לזמן ארוך), לקוחות, חייבים ויתרות חובה (לרבות לזמן ארוך), גזרים פיננסיים, אשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים ויתרות זכות, והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (למעט התחייבויות בגין חכירות), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

להלן השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

| ליום 31 בדצמבר 2022                  |              |                | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2)<br>הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2)<br>אגרות חוב (רמה 1) |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שיעור היוון ששימש בקביעת השווי ההוגן | שווי הוגן    | ערך בספרים (*) |                                                                                                                          |
| מיליוני ש"ח                          | מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח    |                                                                                                                          |
| 4.3%-5.6%                            | 1,859        | 1,817          |                                                                                                                          |
| 4.4%-9.3%                            | 400          | 437            |                                                                                                                          |
| 5.4%-5.6%                            | 1,734        | 1,854          |                                                                                                                          |
|                                      | <u>3,993</u> | <u>4,108</u>   |                                                                                                                          |
| ליום 31 בדצמבר 2021                  |              |                | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2)<br>הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2)<br>אגרות חוב (רמה 1) |
| שיעור היוון ששימש בקביעת השווי ההוגן | שווי הוגן    | ערך בספרים (*) |                                                                                                                          |
| מיליוני ש"ח                          | מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח    |                                                                                                                          |
| 1.2%-4.3%                            | 1,697        | 1,520          |                                                                                                                          |
| 1.2%-6.6%                            | 440          | 429            |                                                                                                                          |
| 1.1%-2.9%                            | 1,997        | 1,824          |                                                                                                                          |
|                                      | <u>4,134</u> | <u>3,773</u>   |                                                                                                                          |

(\*) לרבות חלויות שוטפות וריבית לשלם.

## 2. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי.

שיטות ההערכה והרמות השונות מפורטות בביאור 4 לעיל.

| ליום 31 בדצמבר                                                                                                                                                       |             | נכסים פיננסיים<br>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי<br>חוזי החלפת מדד (רמה 2) (*)<br>חוזי החלפת ריבית (ליבור ארה"ב) (רמה 2)<br>חוזי אקדמה על שערי חליפין (רמה 2) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021                                                                                                                                                                 | 2022        |                                                                                                                                                              |
| מיליוני ש"ח                                                                                                                                                          | מיליוני ש"ח |                                                                                                                                                              |
| 23                                                                                                                                                                   | 33          |                                                                                                                                                              |
| 3                                                                                                                                                                    | 24          |                                                                                                                                                              |
| -                                                                                                                                                                    | 2           |                                                                                                                                                              |
| <u>26</u>                                                                                                                                                            | <u>59</u>   |                                                                                                                                                              |
| התחייבויות פיננסיות<br>נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי<br>חוזי אקדמה על שערי חליפין (רמה 2)<br>נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי<br>חוזי אקדמה על שערי חליפין (רמה 2) |             |                                                                                                                                                              |
| 2021                                                                                                                                                                 | 2022        |                                                                                                                                                              |
| מיליוני ש"ח                                                                                                                                                          | מיליוני ש"ח |                                                                                                                                                              |
| (4)                                                                                                                                                                  | -           |                                                                                                                                                              |
| (16)                                                                                                                                                                 | -           |                                                                                                                                                              |
| <u>(20)</u>                                                                                                                                                          | <u>-</u>    |                                                                                                                                                              |

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

## ביאור 24 - צדדים קשורים ובעלי עניין

## א. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

יו"ר הדירקטוריון והמנהלים הבכירים בקבוצה (להלן – "אנשי מפתח ניהוליים") זכאים על פי רוב, בנוסף לשכר, להסדרים בנוגע לתקופת ההודעה המוקדמת ותקופת ההסתגלות, תנאים סוציאליים שונים, הכוללים, בין היתר, חופשה, מחלה והבראה, ביטוחים שונים, קרן השתלמות, רכב וטלפון. כמו כן, הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכניות הפקדה והטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה. אנשי מפתח ניהוליים משתתפים גם בתוכנית התגמול ההוני של החברה ומנהלים בכירים בקבוצת CPV בתוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV. למידע נוסף, ראו ביאור 18.

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |           |             |           |             |
|------------------------------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2022                         |         | 2021      |             | 2020      |             |
| מס' אנשים                    | מיליוני | מס' אנשים | מיליוני ש"ח | מס' אנשים | מיליוני ש"ח |
| 8                            | 28      | 7         | 21          | 2         | 4           |
| 8                            | 1       | 6         | 1           | 2         | *-          |
| 6                            | 4       | -         | -           | -         | -           |
| 8                            | 24      | 7         | 21          | 2         | 1           |
|                              | 57      |           | 43          |           | 5           |

\*מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

(\*) בתקופת הדוח נזקפו עלויות בגין מענקי הסתגלות לאנשי מפתח ניהוליים, לרבות תיקון לא מהותי למספרי השוואה.

תגמול בגין דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |           |             |           |             |
|------------------------------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| 2022                         |         | 2021      |             | 2020      |             |
| מס' אנשים                    | מיליוני | מס' אנשים | מיליוני ש"ח | מס' אנשים | מיליוני ש"ח |
| 7                            | 2       | 8         | 1           | 9         | 1           |

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה

להלן פרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה:

מר גיורא אלמוגי, מכהן כמנכ"ל החברה ומנכ"ל דירקטור בחברות הבנות, החל מיום 1 בינואר 2011. בהתאם להסכם העסקתו, בשנת 2022 זכאי המנכ"ל למשכורת חודשית בסך 179 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש פברואר 2021). בנוסף, מנכ"ל החברה יהיה זכאי להפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, ותנאים נלווים בהתאם למדיניות התגמול (כגון רכב, החזר הוצאות, משכורת י"ג).

ההתקשרות בין החברה למנכ"ל הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה בכתב של שישה חודשים מראש. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה מנכ"ל החברה זכאי למלוא המשכורת ולתנאים הנלווים המשולמים לו בהתאם להוראות ההסכם. בעת סיום העסקתו של מנכ"ל החברה, מכל סיבה שהיא, למעט פיטורים בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורים על פי דין, יהיה המנכ"ל זכאי לכספים שנצברו בקרן הפנסיה/ביטוח המנהלים ובנוסף להשלמה למשכורת חודשית אחת, ברוטו, בהתאם לגובה השכר החודשי האחרון בסמוך למועד סיום הכהונה, כשהיא מוכפלת במספר שנות כהונתו בחברה. המנכ"ל יהא זכאי לתקופת הסתגלות בת שישה חודשים (שאינה חופפת את תקופת ההודעה המוקדמת) בכל מקרה של סיום כהונה, למעט במקרה בו ניתן לשלול פיצויי פיטורים על פי דין. תקופת ההסתגלות תחל בתום תקופת ההודעה המוקדמת, ובמהלכה המנכ"ל ימשיך לקבל את מלוא תנאי כהונתו והעסקתו. בנוסף, מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענקים בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתחול מעת לעת, בהתאם לאישורים שידרשו על פיה ועל פי דין. לפרטים אודות כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל החברה, ראו ביאור 18.

לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת) מענק למנכ"ל החברה בגין שנת 2022 בסך של כ-2,367 אלפי ש"ח. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2023 זכאי מנכ"ל החברה לעדכון שכר בשיעור של 10% משכר הבסיס המקורי (166 אלפי ש"ח).

## ביאור 24 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

## ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |

|     |     |
|-----|-----|
| 443 | 187 |
| 125 | -   |
| 29  | 25  |
| 1   | -   |
| (1) | (1) |

## יתרות בישראל:

מזומנים ושווי מזומנים (1)  
פיקדונות לזמן קצר (1)  
לקוחות (2)  
חייבים אחרים  
זכאים אחרים

## יתרות בארה"ב:

|       |      |
|-------|------|
| 177   | 92   |
| 7     | 5    |
| 18    | 16   |
| (121) | (86) |

מזומנים ושווי מזומנים (1)  
לקוחות  
חייבים אחרים לזמן ארוך  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (3)

## ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                         | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |

|     |      |     |
|-----|------|-----|
| 252 | 240  | 276 |
| 2   | (3)  | -   |
| -   | (1)  | -   |
| 6   | -    | -   |
| -   | (25) | (7) |
| -   | (95) | -   |
| -   | -    | (1) |

## עסקאות בישראל:

מכירות (2)  
עלות המכירות (1)  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות מימון אחרות, נטו  
הוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים  
הפסד מסילוק של התחייבויות פיננסיות, נטו  
הוצאות ריבית שהונו לרכוש קבוע

## עסקאות בארה"ב:

|     |     |   |
|-----|-----|---|
| 65  | 44  | - |
| (7) | (9) | - |

הכנסות ממתן שירותים (4)  
הוצאות ריבית בגין הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (3)

## ביאור 24 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

## ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. הקבוצה מתקשרת במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק עם קבוצת בנק מזרחי לביצוע מגוון רחב של פעילויות בנקאיות, לרבות ניהול יתרות מזומנים ופיקדונות, מסגרות אשראי לזמן קצר וכיוצ"ב.
2. בעיקר<sup>5</sup> הסכם PPA למכירת חשמל לחברות קבוצת בתי זיקוק לנפט בע"מ ("קבוצת בזן") וכן הסכם למכירת עודפי גז טבעי לאיי סי אל גרופ בע"מ.  
בשנת 2011, התקשרה רותם בהסכם למכירת חשמל עם קבוצת בזן לתקופה של 120 חודשים, החל מהמועד בו החלה רותם לפעול באופן מסחרי (חודש יולי 2013), כאשר לקבוצת בזן קיימת אופציה להודיע לרותם, כי בכוונתה לרכוש חשמל מיצרן פרטי אחר הפועל ממפעליה, וכתוצאה מכך כמות החשמל שתרכש מאותו יצרן פרטי, תיגרע מהסכם ה-PPA עם רותם, וכן הדבר ישפיע על ההנחה הניתנת לקבוצת בזן.  
התמורה הקבועה בהסכם הינה בגין כל יחידת קילו וואט לשעה הנצרכת ומבוססת על תעריף התע"ז עם הנחה על תעריף רכיב הייצור. ההסכם כולל הוראות לפיהן ככל וקבוצת בזן לא תצרוך חשמל בכמות מינימלית כפי שקבוע בהסכם, תהיה לכך השפעה על המחיר שעליה לשלם, וכן בנסיבות מסוימות תוכל רותם לסיים את ההסכם, בחלקו או בשלמותו. בנוסף, קובע ההסכם הוראות לעניין צריכת חשמל של קבוצת בזן מעל לכמות המקסימלית המוסכמת והתשלומים במקרה זה. כן, קובע ההסכם תנאים לעניין הגדלת הכמות המקסימלית האמורה לבקשת קבוצת בזן.  
רותם התחייבה בהסכם לעמוד בהיקף הספקת חשמל מסוים על בסיס מצטבר (זמינות מינימלית) אשר נמדד לפי תקופות הקבועות בהסכם, כאשר אם יתברר כי היקף הספקת החשמל היה מתחת למתחייב לפי ההסכם, תשפה רותם את קבוצת בזן כמפורט בהסכם, ובתנאים מסוימים אף רשאית רותם לסיים את ההסכם בהתראה מראש.  
ההסכם כולל רשימת אירועי הפרה אשר בהתקיימם, רשאי כל צד להסכם לסיימו ללא שהדבר ייחשב כהפרת ההסכם, ככל והסתיימה תקופת הריפוי הנקובה עבור כל מקרה. הצדדים אינם רשאים להסב/להמחות את זכויותיהם לפי הסכם זה אלא אם כן הסכים לכך הצד השני בכתב ומראש, זאת למעט מקרה בו רותם מסבה את זכויותיה חברות קשורות בהתאם לקבוע בהסכם, למממנים בנסיבות המפורטות בהסכם, או מקרה בו קבוצת בזן מסבה את זכויותיה לפי ההסכם לחברה בשליטתה אשר צורכת חשמל ממוני החשמל שלה.  
יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים, למיטב ידיעת החברה, בזן חדלה להיות צד קשור ובעל עניין בחברה. תקופת ההסכם תסתיים בחודש יולי 2023 ולמועד הגשת הדוח אין ודאות האם ההסכם יחודש ו/או באשר לתנאי החידוש, ככל שיחודש.
- בנוסף, בחודש יוני 2022, התקשרה החברה בעסקה למכירת עודפי גז טבעי לאיי.סי.אל גרופ בע"מ, לתקופה שנמשכה מחודש מאי 2022 ועד ינואר 2023. בהתאם להסכם, מכרה החברה לאיי.סי.אל גרופ בע"מ כמות של גז טבעי, כאשר נותרו לה עודפים, זאת בהתאם לתנאים המסחריים כפי שנקבעו בהסכם. בגין אספקת עודפי גז כאמור בשנת 2022 הוכר בדוחותיה הכספיים של החברה רווח בהיקפים שאינם מהותיים.
3. לצורך רכישת קבוצת CPV, הקבוצה התקשרה בהסכם שותפות ב- OPC Power כמפורט בביאור 25 א' בין היתר, עם משקיעים מוסדיים מקבוצת מגדל ביטוח, שנכון למועד הדוח הינה בעלת עניין בחברה.
4. במסגרת פעילות ניהול הנכסים והאנרגיה, קבוצת CPV מעניקה שירותי ניהול, ייזום ותחזוקה לחברות כלולות מסוימות.

<sup>5</sup> יצוין כי הקבוצה מוכרת חשמל גם לצדדים קשורים נוספים בישראל, אך המכירות הינן זניחות יותר.

## ביאור 25 - חברות בנות

## א. חברות בנות מהותיות של הקבוצה

להלן פרטים על החברות בנות המהותיות של הקבוצה (המוחזקות במישרין ובעקיפין):

| זכויות בעלות של הקבוצה בחברה הבת<br>ליום 31 בדצמבר |      | מיקום עיקרי<br>של פעילות<br>החברה | שם החברה                                                  |
|----------------------------------------------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 2021                                               | 2022 |                                   |                                                           |
| 100%                                               | 100% | ישראל                             | או.פי.סי תחנות כוח בע"מ (להלן – "או.פי.סי תחנות כוח") (1) |
| 70%                                                | 70%  | ארה"ב                             | CPV Group LP (להלן – "קבוצת CPV") (2)                     |

(\*) עם השלמת עסקת ורידיס בחודש ינואר 2023 להשקעה ושינוי מבנה תחום הפעילות בישראל (כמפורט בביאור 29א'), החברה מרכזת את הפעילות בישראל באמצעות או.פי.סי החזקות ישראל אשר מחזיקה, בין היתר, בבעלות מלאה באו.פי.סי תחנות כוח. למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה ב-80% ממניות או פי סי ישראל ואילו יתרת 20% מוחזקים על ידי ורידיס.

## (1) או.פי.סי תחנות כוח

בחודש דצמבר 2020, ביצעה החברה רה ארגון פנימי בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה במסגרתו העבירה לאו.פי.סי תחנות כוח את מלוא החזקותיה בחלק מחברות הבנות שהיו בבעלותה. למועד הדוח, מחזיקה או.פי.סי תחנות כוח בחברות הבנות רותם, חדרה, צומת, חברת התפעול חדרה ושורק 2, כמפורט להלן. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, כחלק ממתווה עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס, כמפורט בביאור 29א', הועברו לאו.פי.סי תחנות כוח מתקני ייצור בחצרות הצרכנים.

## (2) קבוצת CPV

קבוצת CPV, הינה שותפות מוגבלת אמריקאית שהוקמה לפי דיני דלאוור שבארה"ב, ומוחזקת על ידי החברה באמצעות OPC Power. למועד הדוח, קבוצת CPV מרכזת את פעילותה של הקבוצה בארה"ב. לפרטים בדבר תחומי הפעילות של קבוצת CPV, ראו ביאור 27. לפרטים נוספים אודות פרויקטים עיקריים של קבוצת CPV המוחזקים באמצעות חברות כלולות, ראו ביאור 26.

## OPC Power Ventures LP

בחודש אוקטובר 2020, התקשרה החברה עם שלושה גופים פיננסיים בהסכם שותפות (להלן – "הסכם השותפות"), על פיו הצדדים ישקיעו ב- OPC Power, שותפות ייעודית שתכליתה רכישת והחזקת קבוצת CPV וכן ביצוע השקעות נוספות בקבוצת CPV, בתחום ה-Power and Electricity בארה"ב. השותפים המוגבלים בשותפות הינם כדלקמן: החברה (באמצעות חברה בת) המחזיקה כ-70%; שלושה משקיעים פיננסיים שהינם: משקיעים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח המחזיקים 12.75%; משקיעים מוסדיים מקבוצת מגדל ביטוח המחזיקים 12.75%; תאגיד מקבוצת פועלים שוקי הון המחזיק 4.5% (שלושת המשקיעים האמורים יקראו להלן – "המשקיעים הפיננסיים") (השיעורים כאמור אינם כוללים זכויות השתתפות ברווחים שהוקצו למנהלים בקבוצת CPV, כמפורט בביאור 18ג'). חברה בבעלותה המלאה של החברה היא השותף הכללי של השותפות, וככזו מנהלת את עסקי השותפות. כל עוד החברה היא בעלת השליטה בשותף הכללי של השותפות, פעילות נפרדת של החברה בתחום פעילות השותפות בארה"ב תדרוש אישור ברוב מיוחד של השותפים האחרים.

למועד הדוח, סך התחייבויות ההשקעה והעמדת הלוואות בעלים של כלל השותפים (לאחר אישור ההשתתפות בהתחייבות השקעה נוספת על ידי כלל המשקיעים בסך של כ-400 מיליון דולר), כל שותף בהתאם לשיעור החזקתו כמפורט לעיל, עמד על 1,215 מיליון דולר. הסכום האמור יועד הן לשם רכישת מלוא הזכויות בקבוצת CPV ולשם מימון השקעות נוספות.

הסכם השותפות קובע, בין היתר, את הזכויות של השותף הכללי לדמי ניהול בשיעור הנגזר מהיקף ההשקעות של השותפות, וכן לדמי הצלחה (Carried Interest) התלויים בתשואה אותה תשיג השותפות. כמו כן, הסכם השותפות כולל, בין היתר, הסדרת היחסים בין השותפים המוגבלים וכן את היחסים בינם לבין השותף הכללי בשותפות, הוראות בקשר עם ניהול השותפות, מגבלות על העברת זכויות השותפים, זכות הצטרפות (Tag Along) של המשקיעים הפיננסיים במקרים מסוימים, זכויות להצעה ראשונה (ROFO) במקרים מסוימים וזכויות לכפות מכירה של זכויות (Drag Along).

## ביאור 25- חברות בנות

## א. חברות בנות מהותיות של הקבוצה (המשך)

## (2) קבוצת CPV (המשך)

כמו כן, החברה והמשקיעים הפיננסיים התקשרו בהסכמים לפיהם החברה העניקה למשקיעים הפיננסיים אופציית Put, והם העניקו לחברה אופציית Call (ככל שאופציית ה-Put לא תמומש), לגבי החזקותיהם של המשקיעים הפיננסיים בשותפות. מחיר המימוש של אופציית Put יהיה מבוסס על שווי הוגן של השותפות בניכוי הנחה מסוימת ומחיר המימוש של אופציית Call יהיה מבוסס על שווי הוגן של השותפות בתוספת פרמיה מסוימת. הסכם השותפות מגדיר את תקופות המימוש ומועדים לפקיעת האופציות. החברה תהא רשאית לשלם את מחיר המימוש באמצעות מניותיה לפי מחירן הממוצע בבורסה בסמוך לפני המימוש.

בתקופת הדוח, העמידו השותפים המוגבלים בשותפות ל-OPC Power השקעות בהון השותפות והלוואות בסך של כ-122 מיליון דולר (כ-409 מיליון ש"ח) וכ-38 מיליון דולר (כ-127 מיליון ש"ח), בהתאמה, כל אחד בהתאם לחלקו היחסי. ההלוואות נקובות במטבע דולר ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 7%. קרן ההלוואות תעמוד לפירעון בכל מועד כפי שיוסכם בין הצדדים אך לא יאוחר מחודש ינואר 2028. ריבית שנצברה תשולם באופן רבעוני. ככל שהתשלום שיבוצע על ידי OPC Power יהיה נמוך מסכום הריבית שנצברה, יידחה התשלום בגין היתרה לרבעון הבא וזאת לא יאוחר מחודש ינואר 2028.

למועד הדוח, סך ההשקעות בהון השותפות ויתרת הלוואות (לרבות ריבית נצברת) מסתכמות לסך של כ-779 מיליון דולר (כ-2,741 מיליון ש"ח) וסך של כ-271 מיליון דולר (כ-953 מיליון ש"ח), בהתאמה. לאחר מועד הדוח, הועמדו השקעות בהון והלוואות בעלים נוספות בסך של כ-370 מיליון ש"ח (כ-103 מיליון דולר) וסך של כ-115 מיליון ש"ח (כ-32 מיליון דולר), בהתאמה. לאחר מועד הדוח, בחודש מרץ 2023, החברה והמשקיעים הפיננסיים אישרו את השתתפותם בהתחייבות השקעה נוספת לטובת גיבוי ערבויות שהועמדו או יועמדו למטרת פיתוח והקמת פרויקטים, כל אחד כדי חלקו היחסי כמפורט לעיל, בסך כולל מצטבר של כ-75 מיליון דולר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים יתרת התחייבויות ההשקעה והעמדת הלוואות הבעלים של כלל השותפים נאמדת בכ-135 מיליון דולר (כ-475 מיליון ש"ח).

## (3) ג'ינרג'י

בחודש מאי 2021, רכשה החברה 27% מהון המניות של ג'ינרג'י, חברה פרטית הפועלת בתחום טעינת רכבים חשמליים והקמת עמדות טעינה של כלי רכב חשמליים, בתמורה כוללת של כ-25 מיליון ש"ח. בהמשך, בחודש דצמבר 2021, השקיעה החברה 29 מיליון ש"ח נוספים בג'ינרג'י (כנגד הקצאת מניות חדשות של ג'ינרג'י) ובמקביל רכשה מניות מהיזם בתמורה לסכום כולל של כ-13 מיליון ש"ח. לאחר ההשקעה הנוספת בג'ינרג'י, מחזיקה החברה 51% מהון מניותיה של ג'ינרג'י.

בד בבד עם הסכם רכישת המניות של ג'ינרג'י, נחתם הסכם בעלי מניות המסדיר את היחסים בין החברה לבין היזם לאחר השלמת העסקה. כמו כן, הסכם בעלי המניות מסדיר, בין היתר, את זכויות בעלי המניות בקשר עם מינוי דירקטורים לדירקטוריון ג'ינרג'י, אשר כוח ההצבעה שלהם יסקף את שיעורי הבעלות של הצדדים בהון המניות של ג'ינרג'י.

במסגרת ההסכם ניתנה לחברה אופציה לרכוש את יתרת מניות היזם ולהגיע להחזקה ב-100% מהון מניות ג'ינרג'י במחיר מימוש אשר ייגזר מהשווי ההוגן של ג'ינרג'י במועד המימוש, בהנחה בשיעור שהוסכם, אך לא פחות ממחיר המבוסס על שווי העסקה המקורי. תקופת המימוש של אופציית הרכישה תהא בפרק הזמן שנקבע לאחר אישור הדוחות הכספיים לכל אחת מהשנים 2024-2026. ככל שכל תקופות המימוש של אופציית הרכישה חלפו מבלי שהחברה מימשה את אופציית הרכישה, ובהנחה שלא בוצעה השקעת הון בג'ינרג'י באופן שדולל חלקו של היזם ובכפוף לתנאים נוספים שנקבעו בהסכם בעלי המניות, ליזם אופציה לרכוש מהחברה מניות של ג'ינרג'י כך שלאחר הרכישה, יחזיק ב-2% יותר מהחברה בהון מניות ג'ינרג'י, ויחזור להיות מחזיק הרוב בהון המניות של ג'ינרג'י. כמו כן, ככל שהחברה לא מימשה את אופציית הרכישה בתוך התקופה הראשונה למימוש אופציית הרכישה, והיזם יחזיק פחות מ-15% מהון המניות של ג'ינרג'י, ליזם אופציה לחייב את החברה לרכוש את מניותיו בהתאם לשווי הוגן שייקבע בהתאם לאמור בהסכם בעלי המניות בשיעור הנחה שנקבע בהסכם. החברה תהיה רשאית לשלם את תמורת אופציית המכר האמורה של היזם, וכן, בנסיבות מסוימות, את חלק מתמורת מימוש אופציית הרכישה של החברה, באמצעות הקצאת מניות של החברה ליזם.

<sup>6</sup> החל מיום 31 בדצמבר 2021 החברה מאחדת את ג'ינרג'י בדוחותיה הכספיים וכוללת אותה במסגרת מגזר ישראל.

## ביאור 25- חברות בנות (המשך)

## ב. מגבלות משמעותיות על העברת משאבים בין ישויות בתוך הקבוצה

| שם החברה | שיעור החזקה של החברה (בעקיפין) ליום 31 בדצמבר 2022 | יתרת ההשקעה* (במישרין ובעקיפין) של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח) | המגבלה                               |
|----------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| חדרה     | 100%                                               | כ-86                                                                        | לפרטים, ראו ביאור 16ב' וביאור 16ב'5  |
| צומת     | 100%                                               | כ-347                                                                       | לפרטים, ראו ביאור 16ב'2 וביאור 16ב'5 |
| רותם     | 80%                                                | כ-146                                                                       | יחס חוב ל-EBITDA לא יעלה על 5        |
| Keenan   | 70%                                                | כ-97                                                                        | לפרטים ראו ביאור 16ב'4               |

(\*) לרבות שטרי הון אשר סווגו בהון של החברות הבנות.

## ג. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות

רותם

להלן מידע כספי אודות רותם (לפני ביטול עסקאות בין חברתיות), אשר בה, למועד הדוח, קיימות זכויות שאינן מקנות שליטה בשיעור של 20% שהינן מהותיות לקבוצה.

| ליום 31 בדצמבר |             |                          |
|----------------|-------------|--------------------------|
| 2021           | 2022        |                          |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                          |
| 195            | 222         | נכסים שוטפים             |
| 1,412          | 1,380       | נכסים שאינם שוטפים       |
| 337            | 463         | התחייבויות שוטפות        |
| 1,265          | 957         | התחייבויות לא שוטפות     |
| 1              | 36          | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4              | 146         | סה"כ נכסים, נטו          |

נתונים תוצאתיים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |                                             |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|
| 2020                         | 2021        | 2022        |                                             |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                             |
| 1,119                        | 1,034       | 1,145       | מכירות                                      |
| 121                          | (73)        | 177         | רווח (הפסד) לשנה                            |
| 121                          | (73)        | 177         | סה"כ רווח (הפסד) כולל                       |
| 24                           | (15)        | 35          | רווח (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

נתונים על תזרימי מזומנים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |                                                         |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------|
| 2020                         | 2021        | 2022        |                                                         |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                         |
| 399                          | 261         | 256         | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                            |
| (23)                         | 112         | (97)        | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה                            |
| (365)                        | (442)       | (189)       | תזרימי מזומנים לפעילות מימון                            |
| (2)                          | -           | -           | השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 9                            | (69)        | (30)        | סה"כ גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים               |

חלוקת דיבידנדים

בתקופת הדוח, לא בוצעו חלוקות דיבידנדים על ידי רותם. בשנת 2021 חילקה רותם דיבידנדים בסך של 165 מיליון ש"ח, מתוכם חלקה של או.פי.סי תחנות כוח כ-132 מיליון ש"ח וחלקה של ורידיס כ-33 מיליון ש"ח.



## ביאור 25 - חברות בנות (המשך)

## ג. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות (המשך)

**OPC Power**

להלן מידע כספי אודות OPC Power (לפני ביטול עסקאות בין חברתיות), אשר בה, למועד הדוח, קיימות זכויות שאינן מקנות שליטה בשיעור של 30% שהינן מהותיות לקבוצה.

| ליום 31 בדצמבר |              |
|----------------|--------------|
| 2022           | 2021         |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח  |
| 443            | 278          |
| 3,790          | 2,715        |
| 107            | 67           |
| 1,450          | 1,082        |
| 803            | 553          |
| <b>1,873</b>   | <b>1,291</b> |

נכסים שוטפים  
נכסים שאינם שוטפים  
התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לא שוטפות  
זכויות שאינן מקנות שליטה \*  
סה"כ נכסים, נטו

נתונים תוצאתיים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |
|------------------------------|-------------|
| 2022                         | 2021        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח |
| 192                          | 164         |
| 60                           | (218)       |
| 153                          | (164)       |
| 18                           | (65)        |

מכירות  
רווח (הפסד) לשנה \*  
סה"כ רווח (הפסד) כולל \*  
רווח (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה \*

(\*) השותפות OPC Power איננה נישומה לצרכי מס ועל כן תוצאותיה מוצגות לפני השפעות מסים על הכנסה.

נתונים על תזרימי מזומנים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |
|------------------------------|-------------|
| 2022                         | 2021        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח |
| (54)                         | 6           |
| (403)                        | (2,229)     |
| 488                          | 2,381       |
| 28                           | 48          |
| <b>59</b>                    | <b>206</b>  |

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת  
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה  
תזרימי מזומנים מפעילות מימון  
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים  
סה"כ גידול במזומנים ושווי מזומנים

חלוקת דיבידנדים

במהלך השנים 2021 - 2022, לא בוצעו חלוקות דיבידנדים על ידי OPC Power.

## ביאור 25 - חברות בנות (המשך)

ד. הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

1. הרכב

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 437            | 433         |
| (13)           | (97)        |
| 424            | 336         |

הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה (1)  
חלויות שוטפות

(1) הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2022           | 2021        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 145            | 226         |
| 286            | 202         |
| 6              | 5           |
| 437            | 433         |

הלוואה לרותם (ראו להלן ד'2)  
הלוואה ל-OPC Power (ראו לעיל א'4(ב'))  
הלוואות אחרות

2. הלוואה לרותם

פרויקט תחנת הכוח של רותם מומן באמצעות מימון פרויקטאלי שהועמד על ידי קונסורציום של מלווים. בחודש אוקטובר 2021, הושלם ביצוע פירעון מוקדם של מלוא יתרת האשראי הבלתי מסולקת של המימון הפרויקטאלי של רותם בהיקף של כ-1,292 מיליון ש"ח (כולל עמלת פירעון מוקדם), שוחררו קרן לשירות חוב ומזומנים מוגבלים נוספים בסך כולל של כ-125 מיליון ש"ח, וכן בוטלו ערבויות הקשורות להסכם המימון.

למימון חלק מסכום הפירעון המוקדם בסך כולל של 1,130 מיליון ש"ח, העמידו החברה וורידים הלוואות בעלים לרותם לפי חלקם במניות רותם (להלן – "הלוואות הבעלים"), כך שהחברה העמידה סך של 904 מיליון ש"ח וורידים העמידה סך של 226 מיליון ש"ח. הלוואות הבעלים אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.65% (המייצגת תנאי שוק למועד העמדת הלוואות), או ריבית בהתאם לסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה, כגבוה מביניהן. ההלוואות ייפרעו בתשלומים רבעוניים לא שווים בהתאם ליתרת התזרים הפנוי של רותם ובכל מקרה לא יאוחר מחודש אוקטובר 2031.

לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, במסגרת השלמת עסקת ורידיס (כמפורט בביאור א'29), נפרעו הלוואות בעלים בסך של 400 מיליון (לרבות תשלום ריבית בסך של כ-6 מיליון ש"ח), ונכון למועד אישור הדוח יתרת הלוואות הבעלים הינה כ-545 מיליון ש"ח (מתוכה חלקה החברה כ-436 מיליון ש"ח וחלקה של ורידיס כ-109 מיליון ש"ח). כמו כן, עם השלמת העסקה, יתרת הלוואות ייפרעו בתשלומים רבעוניים לא שווים בהתאם ל- 60% מיתרת התזרים הפנוי של רותם.

**ביאור 25 - חברות בנות (המשך)****ה. צירוף עסקים מהותי שאירע במהלך שנת 2021****רכישת קבוצת CPV**

בחודש ינואר 2021, הושלמה עסקה לרכישת 70% מזכויות והחזקות בקבוצת CPV. הרכישה התבצעה באמצעות שותפות מוגבלת, CPV Group LP, המוחזקת, בעקיפין, על ידי החברה (כ-70% שותף מוגבל). לפרטים נוספים אודות קבוצת CPV ראו ביאור 25 א'. במועד השלמת העסקה, בהתאם למנגנון קביעת התמורה כפי שהוגדר בהסכם הרכישה, שולמה למוכרים תמורה שנקבעה על סכום כולל של כ-648 מיליון דולר וכן סך של כ-5 מיליון דולר עבור פיקדון באותו הסכום שנותר בקבוצת CPV.

החברה גידרה חלקית את חשיפתה לשינויים בתזרימי המזומנים מתשלומים במטבע דולר בקשר עם הסכם לרכישת קבוצת CPV באמצעות עסקאות אקדמה ופיקדונות דולריים. החברה בחרה לייעד את עסקאות האקדמה האמורות כגידור חשבונאי. במועד השלמת העסקה, זקפה החברה את קרן הון גידור שנצברה בסך של כ-103 מיליון ש"ח לעלות ההשקעה בקבוצת CPV.

במסגרת הקצאת תמורת הרכישה וקביעת שווי הוגן של נכסים והתחייבויות מזהים למועד הרכישה, הקבוצה איחדה לראשונה, בין היתר, השקעות בחברות כלולות בסך של כ-595 מיליון דולר (כ-1,944 מיליון ש"ח) וכן נכס בלתי מוחשי בגין הסכם PPA של Keenan בסך של כ-111 מיליון דולר (כ-361 מיליון ש"ח). כמו כן, בעקבות הרכישה הוכר מוניטין בסך של כ-105 מיליון דולר (כ-343 מיליון ש"ח), לרבות מוניטין שנוצר כתוצאה מהגידור האמור.

תרומתה של קבוצת CPV להכנסות ולהפסד של הקבוצה בתקופה ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2021, הסתכמה לסך של כ-164 מיליון ש"ח וכ-181 מיליון ש"ח, בהתאמה. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשתה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2021, סכום ההכנסות בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 היה עומד על סך של כ-1,590 מיליון ש"ח וההפסד המאוחד לשנה שהסתיימה באותו תאריך היה מסתכם לסך של כ-278 מיליון ש"ח.

## ביאור 26- חברות כלולות

פעילות קבוצת CPV במגזר אנרגיות דור המעבר, כמפורט בביאור 27 להלן, מתבצעת באמצעות חברות כלולות. להלן מידע תמציתי אודות חברות כלולות עיקריות של קבוצת CPV. בנוסף, לקבוצת CPV חברות כלולות נוספות אשר מחזיקות בזכויות בפרויקטים בפיתוח ואשר ההשקעה בהן, למועד הדוח, מסתכמת בסכומים שאינם מהותיים.

## א. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022 ועל תוצאות הפעולות לשנת 2022:

| Three Rivers<br>מיליוני ש"ח | Valley<br>מיליוני ש"ח | Towantic<br>מיליוני ש"ח | Shore<br>מיליוני ש"ח | Maryland<br>מיליוני ש"ח | Fairview<br>מיליוני ש"ח |                                                                |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 10.0%                       | 50.0%                 | 26.0%                   | 37.5%                | 25.0%                   | 25.0%                   | שיעור החזקה                                                    |
| 115                         | 208                   | 305                     | 327                  | 260                     | 348                     | נכסים שוטפים                                                   |
| 4,710                       | 2,388                 | 3,295                   | 3,461                | 2,304                   | 3,304                   | נכסים שאינם שוטפים                                             |
| 4,825                       | 2,596                 | 3,600                   | 3,788                | 2,564                   | 3,652                   | סה"כ נכסים                                                     |
| 169                         | 1,908                 | 471                     | 189                  | 260                     | 585                     | התחייבויות שוטפות                                              |
| 2,889                       | 23                    | 1,726                   | 2,287                | 1,128                   | 1,409                   | התחייבויות שאינן שוטפות                                        |
| 3,058                       | 1,931                 | 2,197                   | 2,476                | 1,388                   | 1,994                   | סה"כ התחייבויות                                                |
| 1,767                       | 665                   | 1,403                   | 1,312                | 1,176                   | 1,658                   | נכסים נטו                                                      |
| 213                         | 333                   | 365                     | 492                  | 294                     | 415                     | חלק החברה                                                      |
| 29                          | (3)                   | 94                      | (186)                | (51)                    | 283                     | התאמות שווי הוגן שבוצעו במועד הרכישה                           |
| 242                         | 330                   | 459                     | 306                  | 243                     | 698                     | ערך בספרים של ההשקעה                                           |
| Three Rivers<br>מיליוני ש"ח | Valley<br>מיליוני ש"ח | Towantic<br>מיליוני ש"ח | Shore<br>מיליוני ש"ח | Maryland<br>מיליוני ש"ח | Fairview<br>מיליוני ש"ח |                                                                |
| -                           | 1,409                 | 1,685                   | 836                  | 813                     | 1,231                   | הכנסות מפעילות שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים |
| (9)                         | (47)                  | (25)                    | 41                   | 5                       | 25                      | סה"כ הכנסות                                                    |
| (9)                         | 1,362                 | 1,660                   | 877                  | 818                     | 1,256                   | הוצאות תפעוליות                                                |
| (20)                        | (1,040)               | (1,427)                 | (745)                | (629)                   | (873)                   | רווח (הפסד) תפעולי                                             |
| (29)                        | 322                   | 233                     | 132                  | 189                     | 383                     | הוצאות מימון, נטו                                              |
| 3                           | (89)                  | (74)                    | (110)                | (77)                    | (50)                    | רווח (הפסד) נקי *                                              |
| (26)                        | 233                   | 159                     | 22                   | 112                     | 333                     | רווח כולל אחר *                                                |
| 181                         | 4                     | 76                      | 55                   | 22                      | 53                      | רווח כולל                                                      |
| 155                         | 237                   | 235                     | 77                   | 134                     | 386                     | חלק החברה ברווח (בהפסד)                                        |
| (3)                         | 117                   | 41                      | 8                    | 28                      | 83                      | חלק החברה ברווח כולל אחר                                       |
| 18                          | 2                     | 20                      | 22                   | 6                       | 13                      | הפחתות ברווח והפסד בגין התאמות לשווי ההוגן שנעשו במועד הרכישה  |
| -                           | 1                     | -                       | 12                   | 2                       | (4)                     | חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות בספרים                         |
| (3)                         | 118                   | 41                      | 20                   | 30                      | 79                      | חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות כלולות בספרים               |
| 18                          | 2                     | 20                      | 22                   | 6                       | 13                      | פחת והפחתות                                                    |
| -                           | 64                    | 112                     | 109                  | 71                      | 91                      |                                                                |

(\*) יצויין כי החברות הכלולות אינן נישומות לצרכי מס ועל כן תוצאותיהן אינן כוללות את השפעת המס.

## ביאור 26 - חברות כלולות (המשך)

ב. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 ועל תוצאות הפעולות לשנת 2021 (החל ממועד הרכישה של קבוצת CPV):

| Three Rivers | Valley      | Towantic    | Shore       | Maryland    | Fairview    |                                                               |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                               |
| 10.0%        | 50.0%       | 26.0%       | 37.5%       | 25.0%       | 25.0%       | שיעור החזקה                                                   |
| 9            | 111         | 120         | 142         | 83          | 334         | נכסים שוטפים                                                  |
| 2,953        | 2,194       | 2,964       | 3,232       | 2,083       | 3,067       | נכסים שאינם שוטפים                                            |
| 2,962        | 2,305       | 3,084       | 3,374       | 2,166       | 3,401       | סה"כ נכסים                                                    |
| 65           | 265         | 386         | 25          | 115         | 423         | התחייבויות שוטפות                                             |
| 2,203        | 1,671       | 1,676       | 2,261       | 1,110       | 1,839       | התחייבויות שאינן שוטפות                                       |
| 2,268        | 1,936       | 2,062       | 2,286       | 1,225       | 2,262       | סה"כ התחייבויות                                               |
| 694          | 369         | 1,022       | 1,088       | 941         | 1,139       | נכסים נטו                                                     |
| 174          | 185         | 266         | 408         | 235         | 285         | חלק החברה                                                     |
| 26           | (4)         | 83          | (175)       | (46)        | 254         | התאמות שווי הוגן שבוצעו במועד הרכישה                          |
| 200          | 181         | 349         | 233         | 189         | 539         | ערך בספרים של ההשקעה                                          |
| Three Rivers | Valley      | Towantic    | Shore       | Maryland    | Fairview    |                                                               |
| מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                                               |
| -            | 645         | 969         | 569         | 568         | 746         | הכנסות מפעילות                                                |
| 1            | (194)       | (135)       | 45          | (18)        | (102)       | שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים               |
| 1            | 451         | 834         | 614         | 550         | 644         | סה"כ הכנסות                                                   |
| (31)         | (561)       | (705)       | (488)       | (459)       | (535)       | הוצאות תפעוליות                                               |
| (30)         | (110)       | 129         | 126         | 91          | 109         | רווח (הפסד) תפעולי                                            |
| -            | (80)        | (70)        | (73)        | (73)        | (77)        | הוצאות מימון, נטו                                             |
| (30)         | (190)       | 59          | 53          | 18          | 32          | רווח (הפסד) נקי *                                             |
| 63           | 12          | 36          | 25          | 35          | 36          | רווח כולל אחר *                                               |
| 33           | (178)       | 95          | 78          | 53          | 68          | רווח (הפסד) כולל                                              |
| (3)          | (95)        | 15          | 20          | 4           | 8           | חלק החברה ברווח (בהפסד)                                       |
| 6            | 6           | 9           | 10          | 9           | 9           | חלק החברה ברווח כולל אחר                                      |
| -            | 2           | -           | 12          | 8           | (4)         | הפחתות ברווח והפסד בגין התאמות לשווי ההוגן שנעשו במועד הרכישה |
| (3)          | (93)        | 15          | 32          | 12          | 4           | חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות בספרים                        |
| 6            | 6           | 9           | 10          | 9           | 9           | חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות כלולות בספרים              |
| -            | 57          | 89          | 103         | 55          | 82          | פחת והפחתות                                                   |

(\*) יצויין כי החברות הכלולות אינן נישומות לצרכי מס ועל כן תוצאותיהן אינן כוללות את השפעת המס.

**ביאור 26 - חברות כלולות (המשך)****ג. דיבידנדים מחברות כלולות**

במהלך תקופת הדוח לא חולקו דיבידנדים מחברות כלולות. במהלך שנת 2021 קיבלה הקבוצה דיבידנדים מחברות כלולות בסך של כ-32 מיליון ש"ח.

**ד. צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות**

החברה מצרפת לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 את הדוחות הכספיים של Valley ואת תמצית נתוני הכספיים של Fairview לרבות התאמות מ-US GAAP ל-IFRS במסגרת ביאור 30 ובאישור סגל רשות ניירות ערך בעקבות פניית החברה, תפרסם את הדוחות הכספיים של Fairview ליום 31 בדצמבר 2022 עד ליום 31 למרץ 2023 (להלן: "חברות כלולות מהותיות"). לפרטים נוספים ראו ביאור 30.

מטבע הפעילות וההצגה של החברות הכלולות המהותיות הינו הדולר.

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.

יצוין כי הדוחות הכספיים של Valley ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים גילוי אודות נסיבות הקשורות ליכולתה של Valley לפרוע את התחייבויותיה על פי הסכם המימון שלה עם קונסורציום של מממנים בסכום של כ-1.4 מיליארד ש"ח (כ-405 מיליון דולר) במועד הפירעון החוזי של ההתחייבויות האמורות, שיחול ביום 30 ביוני 2023. למועד אישור הדוחות הכספיים, Valley מקיימת משא ומתן עם המלווים בדבר הארכת הסכם המימון לכל הפחות לשנתיים נוספות, אך אין וודאות להארכה כאמור או לתנאיה. התנאים להארכה, המצויים כאמור במשא ומתן וכפופים להסכמות המממנים וקבוצת CPV, כוללים עמלות בגין ההארכה, הגדלת מרווחי הריבית, וכן פירעון חלקי של יתרת החוב (שבחלקו ימומן באמצעות הזרמת בעלים) בהיקף משוער של 40-100 מיליון דולר (חלקה של קבוצת CPV 50%). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין זה צפוי כי Valley תוכל לפרוע את התחייבויותיה על פי הסכם המימון בהסתמך על תזרימי המזומנים שלה מפעילות שוטפת, אולם, לדעת הנהלת Valley צפוי כי היא תוכל להאריך או לממן מחדש את הסכם המימון שלה עד 30 ביוני 2023<sup>7</sup>. למועד אישור הדוחות הכספיים, לנסיבות האמורות אין כל השפעה על התוצאות הכספיות והתפעוליות של Valley.

למידע אודות התאמה בין ה-US GAAP ל-IFRS, ראו ביאור 30 להלן.

<sup>7</sup> למועד אישור הדוחות הכספיים Valley, הגישה בקשה לקבלת היתר תפעול סביבתי (Title V הנדרש כדי להחליף היתר קודם, ASF) ולבינתיים רשאית להמשיך בפעילותה במסגרת ההיתר הקודם עד להחלטה סופית) לאחר מיצוי ערעור במקרה של דחייה (בעניין היתר ה-Title V עד שיתקבל היתר ה-Title V (ככל שיתקבל) תנאי הסכמי המימון החדשים או המתוקנים של Valley עלולים להיות מושפעים באופן שלילי מכך שטרם הושלמה קבלת ההיתר. למועד אישור הדוחות הכספיים, אין וודאות באשר לקבלת היתר ה-Title V או עיתוי קבלתו.

## ביאור 27- דיווח מגזרי

בעקבות רכישת קבוצת CPV בחודש ינואר 2021 (כמפורט בביאור 25 ה'), הקבוצה הציגה החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 שני מגזרי פעילות גיאוגרפיים: ישראל וארה"ב.

על רקע הצמיחה המשמעותית הצפויה בפעילות קבוצת CPV, בפרט בתחום האנרגיות המתחדשות, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022 חל שינוי במגזרי הפעילות של הקבוצה בארה"ב, כך שלמועד הדוח לקבוצה שלושה מגזרי פעילות מדווחים, המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה וכן פעילויות נוספות אשר אינן מהוות מגזרים ברי דיווח. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שחלקן נמצאות בשווקים שונים וחלקן מצריכות טכנולוגיה שונה והתאמת מבנה מסחרי לכל יחידה.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד משלושת מגזרי הפעילות של הקבוצה:

- **מגזר ישראל (למועד אישור הדוח, באמצעות או פי סי ישראל החזקות)** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייצור ובאספקת חשמל ואנרגיה בעיקר ללקוחות פרטיים ולמנהל המערכת, וכן בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול של תחנות כוח ומתקנים לייצור אנרגיה באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת בישראל. עם השלמת עסקת ורידיס בחודש ינואר 2023 להשקעה ושינוי מבנה תחום הפעילות בישראל, למועד אישור הדוח החברה מרכזת את הפעילות בישראל באמצעות או.פי.סי ישראל. בנוסף, עוסקת החברה באמצעות ג'ינרג'י בתחום טעינת רכבים חשמליים וניהול אנרגיה בישראל. לפרטים נוספים אודות השלמת עסקת ורידיס ראו ביאור 29 א' לדוחות הכספיים.
- **מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בייזום, פיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה מתחדשת (סולארי ורוח) בארה"ב וכן באספקת חשמל ממקורות מתחדשים. חוות הרוח הפעילה (Keenan) וכן תחנות הכוח בפיתוח והקמה במגזר זה מוחזקות באמצעות חברות בנות. לפרטים נוספים אודות עסקה לרכישת חוות רוח פעילות בראשית שנת 2023, שטרם הושלמה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ראו ביאור 29.
- **מגזר אנרגיות דור מעבר (Energy Transition) בארה"ב** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, בפיתוח, הקמה והחזקה של תחנות כוח באנרגיה קונבנציונלית (גז טבעי), המספקות חשמל יעיל ואמין בארה"ב. תחנות הכוח הפעילות ותחנות הכוח בהקמה בתחום פעילות זה מוחזקות באמצעות חברות כלולות (שאין מאוחדות בדוחותיהם הכספיים של החברה).

בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות קבוצת CPV, במספר פעילויות עסקיות בארה"ב שנכון למועד הדוח אינן מהותיות לתוצאות פעילות הקבוצה (ואינן מהוות מגזרים בר דיווח בדוחות הכספיים):

(1) פיתוח פרויקטים לייצור חשמל ואנרגיה (תחנות כוח בגז טבעי ביעילות גבוהה) בשילוב יכולות תפיסת פחמן; (2) מתן שירותי ניהול נכסים ואנרגיה לתחנות כוח בארה"ב הנמצאות בבעלות החלקית ובעלות צדדים שלישיים; ו-(3) בראשית שנת 2023, השיקה קבוצת CPV פעילות למכירת חשמל "קמעונאית" (Retail) ללקוחות מסחריים.

תוצאות המגזר מבוססות על ה-EBITDA המתואם, שהינו הרווח (הפסד) של החברה לפני: פחת והפחתות, שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, הוצאות או הכנסות מימון, נטו ומסים על הכנסה וכן בניכוי הכנסות (הוצאות) חד פעמיות. נתוני החברות הכלולות ועסקאות משותפות נכללים על בסיס איחוד יחסי לפי שיעור ההחזקה של קבוצת CPV, ובהתאם טור ההתאמות כולל בעיקר התאמות המתייחסות למעבר משיטת ה"איחוד היחסי", בה נעשה שימוש בדיווחי ההנהלה הפנימיים ובהתאם בביאור זה, לשיטת השווי המאזני.

המידע המגזרי של הקבוצה לשנת 2021 המוצג לצרכי השוואה הוצג מחדש על מנת לשקף את השינוי כאמור.

## ביאור 27- דיווח מגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                          |                        |                       |               |              |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| ישראל                             | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | פעילויות אחרות בארה"ב | התאמות למאוחד | סך הכל מאוחד |
| מיליוני ש"ח                       | מיליוני ש"ח              | מיליוני ש"ח            | מיליוני ש"ח           | מיליוני ש"ח   | מיליוני ש"ח  |
| 1,735                             | 1,967                    | 95                     | 97                    | (1,967)       | 1,927        |
| 367                               | 562                      | 26                     | -                     | (564)         | 391          |

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

## EBITDA מתואם לשנה

התאמות בגין סכומים שאינם מיוחסים:

הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות בארה"ב  
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות למגזרים

## סה"כ EBITDA לשנה

פחת והפחתות  
הוצאות מימון, נטו  
רווחי אקוויטי  
הוצאות חד פעמיות

## רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

## רווח לשנה

סך ה-EBITDA שהניבו פעילויות הקבוצה בארה"ב (לרבות החברות הכלולות) בשנת 2022 מסתכמת לכ-477 מיליון ש"ח.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |                          |                        |                       |               |              |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| ישראל                             | אנרגיות דור המעבר בארה"ב | אנרגיות מתחדשות בארה"ב | פעילויות אחרות בארה"ב | התאמות למאוחד | סך הכל מאוחד |
| מיליוני ש"ח                       | מיליוני ש"ח              | מיליוני ש"ח            | מיליוני ש"ח           | מיליוני ש"ח   | מיליוני ש"ח  |
| 1,412                             | 1,110                    | 82                     | 81                    | (1,110)       | 1,575        |
| 352                               | 339                      | 29                     | 8                     | (340)         | 388          |

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

## EBITDA מתואם לשנה

התאמות בגין סכומים שאינם מיוחסים:

הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות בארה"ב  
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות למגזרים

## סה"כ EBITDA לשנה

פחת והפחתות  
הוצאות מימון, נטו  
הפסדי אקוויטי  
הוצאות חד פעמיות

## הפסד לפני מסים על ההכנסה

הטבת מס

## הפסד לשנה

סך ה-EBITDA שהניבו פעילויות הקבוצה בארה"ב (לרבות החברות הכלולות) בשנת 2021 מסתכמת לכ-303 מיליון ש"ח.



## ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה

## א. תביעות והתחייבויות תלויות אחרות

1. בחודש נובמבר 2017, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו בקשה לאישור תביעה נגזרת בשמה של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – "בז"ן" ו- "הבקשה", בהתאמה) על ידי בעל מניות בבזן. עניינה של הבקשה הוא טענת המבקש כי ההתקשרות בעסקת רכישת החשמל בין בז"ן לרותם הינה עסקת בעלי עניין חריגה אשר לא קיבלה את אישור אסיפת בעלי המניות של בז"ן במועדים הרלוונטיים. המשיבים לבקשה כוללים את בז"ן, רותם, החברה לישראל בע"מ וחברי דירקטוריון בז"ן בעת ההתקשרות בעסקת רכישת החשמל. הסעדים המבוקשים כוללים סעדים מסוג צו "עשה" וסעדים כספיים.

בחודש יולי 2018, הגישה החברה את תגובתה לבקשה. החברה דחתה את הטענות המופיעות בבקשה. בחודש אוגוסט 2022, לאחר אישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, הוגש לאישור בית המשפט הסדר פשרה. בחודש פברואר 2023, נתן בית המשפט פסק דין לאישור הסדר הפשרה. סכום הפשרה, שאיננו מהותי לחברה, הוכר במלואו בתקופות קודמות ואינו משפיע על תוצאות הפעילות של החברה בתקופת הדוח.

2. בחודש ינואר 2018, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן בסעיף זה – "הבקשה") על ידי בעל מניות בבזן, כנגד דירקטורים שכיהנו בבזן בעבר ובהווה, כימיקלים לישראל בע"מ, החברה, רותם וחדרה, וכן כנגד החברה לישראל בע"מ ובעלי השליטה בה, שעניינה בעסקאות לרכישת גז של חברות הקבוצה האמורות, לרבות ההיבטים הבין-חברתיים, בעסקה של החברות לרכישת גז טבעי מאנגריאן (לפרטים נוספים, ראו ביאור 28ג) וכן היבטים הנוגעים לאופן אישור אורגני בזן עסקה לרכישת גז טבעי מקבוצת תמר (לפרטים נוספים, ראו ביאור 28ג) ועסקת מכירת עודפי הגז לבז"ן (בשנים האחרונות לא בוצעו עסקאות כאמור). במסגרת הבקשה לאישור תביעה נגזרת, התובע עתר לסעדים הצהרתיים וכן להשבת הטבות בהן זכו לטענתו המשיבות, כאשר אינו מכמת את שוויין. לפיכך, התביעה הנגזרת כאמור, אינה ניתנת לכימות. בחודש אוגוסט 2018, הגישה החברה את תגובתה לבקשה. החברה דחתה את הטענות המופיעות בבקשה. דיוני הוכחות התקיימו במחצית השנייה של שנת 2021. בחודש נובמבר 2022, הוגשו סיכומים מטעם החברה לבית המשפט. הערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, יותר סביר מאשר לא כי הבקשה לא תתקבל על ידי בית המשפט, ולפיכך לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

3. מזה מספר שנים ישנה חלופת מכתבים בין רותם לבין חברת החשמל בקשר לתעריף אשר על רותם לשלם לחברת החשמל בגין חשמל אשר רכשה מהרשת לצורך מכירת חשמל ללקוחות פרטיים במקרים בהם ייצור החשמל בתחנה איננו עומד בצרכי החשמל של לקוחות אלו. לעמדת רותם התעריף הרלוונטי הוא תעריף "ex-post" בעוד שלפי עמדת חברת החשמל בהתאם לחלופת המכתבים האמורה התעריף הרלוונטי הוא תעריף התעו"ז, ועל פי חלק מההתכתבויות אף תעריף הגבוה בשיעור של 25% מתעריף התעו"ז (וכן בחלק מהן טענה אף להפרה של הסכם לרכישת חשמל עם חברת החשמל). לאורך התקופה, שילמה רותם לחברת החשמל את תעריף התעו"ז בגין רכישת החשמל האמורה וכן בגין רכישת חשמל מחברת החשמל לצורך מכירה ללקוחות פרטיים. להערכת רותם, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית, סביר יותר מאשר לא, שרותם לא תשלם סכומים נוספים כלשהם, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגין הסכומים הנוספים בדוחות הכספיים.

בשנים קודמות ובתקופת הדוח, פנו חברת החשמל ומנהל המערכת לרותם בקשר עם סוגיות פתוחות בין הצדדים. במסגרת זו, העלתה חברת החשמל טענות הנוגעות להתחשבנויות עבר בגין עלות רכישת אנרגיה עבור לקוחות רותם במקרים של הפחתת עומס התחנה על ידי מנהל המערכת וכן פערים בגבייה בעקבות אי העברת נתוני מניה בשנים 2013 עד 2015, בסכומים שאינם מהותיים לחברה. כמו כן, מסרה חברת החשמל את עמדתה ביחס לעניינים נוספים להסדרה בין הצדדים לגבי מחיר רכישת עודפי אנרגיה ועלות רכישת אנרגיה על ידי רותם במהלך ביצוע בדיקות. עמדתה של רותם ביחס לסוגיות שציינה חברת החשמל, בהתבסס על יועציה המשפטית, שונה ובין הצדדים התקיימו דיונים במטרה לגבש הסכמות.

בחודש מרץ 2022, נחתם הסכם פשרה בין רותם לבין חברת החשמל אשר במסגרתו שילמה רותם לחברת החשמל סכום של כ-5.5 מיליון ש"ח בגין חלק מהמחלוקות בין הצדדים. הסכם הפשרה האמור עולה בקנה אחד עם הערכות החברה וההפרשות שבוצעו. יצוין, כי אין בהסכם הפשרה משום סילוק או ויתור על טענות הצדדים ו/או טענות מנהל המערכת בסוגיות פתוחות אחרות קיימות או עתידיות, לרבות ביחס לסוגיות פתוחות קיימות מול מנהל המערכת שהינן במחלוקת נכון למועד הדוח, שעיקרן מכירת חשמל על ידי רותם לצרכני קצה מעבר ליכולת ייצור התחנה וכן הזרמת עודפי אנרגיה שלא בתיאום עימו. להערכת הנהלת רותם, שעמדתה ביחס למחלוקות האמורות שונה משל מנהל המערכת, הנושא צפוי להיות מושפע מהסדרים משלימים שצפויה רשות החשמל לקבוע בעניינה, ובפרט מתן רישיון מספק לרותם ששימוע בעניינו פורסם על ידי רשות החשמל לאחר מועד הדוח. טרם התקבלה החלטה סופית בשימוע. מחלוקות כאמור (ככל שלא יוסדרו) עשויות להשפיע באופן שלילי על מתכונת הפעלת רותם ועל תוצאותיה ו/או להביא לנקיטת הליכים משפטיים ו/או אחרים. נכון למועד אישור הדוח, בין היתר שטרם התבררו תוצאות השימוע (ככל שיקודם), אין ביכולת רותם להעריך את השפעת האמור, אם בכלל, על דוחותיה הכספיים.

**ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****א. תביעות והתחייבויות תלויות אחרות (המשך)**

4. בחודש ינואר 2016, נחתם הסכם בין חדרה לחברת SerIDOM Servicios Integrados IDOM, S.A.U (להלן בסעיף זה – "קבלן ההקמה") לתכנון, הנדסה, רכש והקמה של תחנת כוח בקוגנרציה בתמורה לסך כולל המשווער בסכום של כ- 639 מיליון ש"ח (כפי שתוקן מספר פעמים במסגרת תוספות והוראות שינוי), אשר ישולם על בסיס התקדמות הבניה ועמידה באבני דרך (להלן בסעיף זה – "הסכם ההקמה"). קבלן ההקמה העמיד לחדרה ערבויות בנקאיות (במטבעות שונים) אשר מסתכמים למועד הדוח לסך כולל של כ- 123 מיליון ש"ח וערבות תאגידית של החברה האם להבטחת התחייבויות אלה והחברה העמידה לקבלן ההקמה ערבות תאגידית בסך של 10.5 מיליון דולר להבטחת מלוא התחייבויותיה של חדרה על פי הסכם ההקמה.

ביום 1 ביולי 2020, החלה תקופת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה, לאחר עיכוב בהשלמת הקמת תחנת הכוח כתוצאה, בין היתר, מרכיבים שהוחלפו או תוקנו.

בהתאם להסכם ההקמה זכאית חדרה לקבלת פיצוי מוסכם מקבלן ההקמה בגין עיכוב בסיום ההקמה של תחנת הכוח בחדרה (להלן – "הפיצוי בגין עיכוב במסירת התחנה" או "LDs") וכן לפיצוי במקרה של אי-עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם בקשר לביצועי התחנה (להלן – "הפיצוי בגין ביצועי התחנה"). הפיצויים האמורים מוגבלים בסכום עד לתקרות הקבועות בהסכם ההקמה, ועד לתקרה מצטברת של כ-36 מיליון דולר. כמו כן, בהתאם להסכם ההקמה קיימת לחדרה זכות חוזית לקזז כל סכום המגיע לה על פי הסכם ההקמה, לרבות בגין הפיצויים האמורים, מסכומים אותם היא חייבת לקבלן ההקמה. בהתאם, נכון למועד הדוח קיזזה חדרה סך של כ- 14 מיליון דולר מתשלומים המגיעים לקבלן ההקמה בגין אבני הדרך האחרונות. יצוין כי, לעמדת קבלן ההקמה (אשר פתח בהליך בוררות נגד חדרה בספטמבר 2021), לא קמה לחדרה עילה לחייבו (לרבות בדרך קיזוז) בסכומים הקבועים בהסכם בקשר עם LDs ובגין אי-עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם בקשר לביצועי התחנה. כמו כן, קבלן ההקמה טוען, כי הוא זכאי לתמורה נוספת בסך של כ-7 מיליון אירו, וכן טוען כי לזכותו להפחית את הערבויות שהעמיד (תוקף הערבות למועד הדוח עד חודש יוני 2023). למועד אישור הדוח, פנה קבלן ההקמה בטענה נוספת כי הוא זכאי לתעודת קבלה סופית ביחס לסיום הקמת תחנת הכוח. נכון למועד אישור הדוח, מתקיימים הליכי בוררות בין חדרה לקבלן ההקמה, כאשר נקבע שימוע לחודש יוני 2024. יצוין כי אין וודאות באשר להיקף הפיצויים שתקבל חדרה, אם בכלל, בסיום הליך הבוררות. יתרה מכך, אין וודאות ביחס לקיזוז שביצעה חדרה.

5. בנוסף למפורט בסעיפים א'1-4 לעיל, כנגד חברות הקבוצה הוגשו תביעות מסחריות ואחרות במהלך העסקים הרגיל שכל אחת מהן אינה מהותית והיקפן המצטבר, למועד הדוח, מסתכם לסך של כ-12 מיליון ש"ח.

6. החברות בקבוצה נוהגות לרשום בספריהן הפרשות לתביעות שלדעת הנהלותיהן, בהתבסס על יועציהן המשפטיים, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שיתממשו. ההפרשה נעשית על פי אומדן סכומי התשלומים הצפויים לסילוק ההתחייבות. סכום החשיפה הנוספת, ואשר בגינה אין הפרשה נאמד ליום הדוח בסך של כ-7 מיליון ש"ח (לא כולל תביעה נגזרת באמור בסעיף א'2 לעיל).

## ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

## ב. הסכמי תחזוקה ושירות

## 1. הסכם שירות ברותם

ביום 27 ביוני 2010, התקשרה רותם בהסכם עם מיצובישי<sup>8</sup> לתחזוקה ארוכת טווח של תחנת הכוח רותם החל ממועד הפעלתה המסחרית, לתקופת פעילות של 100 אלף שעות עבודה או עד לתאריך בו יושלמו 8 טיפולים מתוכננים של טורבינת הגז (להערכת החברה מדובר בתקופה של כ-12 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח רותם), בעלות מוערכת של כ-55 מיליון אירו (למועד חתימת ההסכם) המשולמת על פני תקופה בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם (להלן בסעיף זה - "הסכם התחזוקה"). בהתאם להסכם התחזוקה, מיצובישי תבצע עבודות תחזוקה של רכיביה העיקריים של תחנת הכוח רותם, הכוללים את טורבינת הגז, טורבינת הקיטור והגנרטור. בנוסף לכך, מיצובישי תספק חלקי חילוף חדשים או משופצים ככל שיידרשו. יצוין כי הסכם התחזוקה מכסה תחזוקה מתוכננת, וככלל בעבור תחזוקה שאינה מתוכננת או עבודה נוספת, ככל שיידרשו, תחויב רותם בתשלומים נפרדים נוספים.

הסכם התחזוקה כולל התחייבויות מצד מיצובישי בקשר עם ביצועי תחנת הכוח רותם. מיצובישי התחייבה לפצות את רותם במקרה של אי-עמידה בהתחייבויות אלה בכפוף לתנאים והוראות שנקבעו בהסכם, ורותם מצדה התחייבה לשלם בונוסים למיצובישי, במקרה של שיפור בביצועי תחנת הכוח רותם הנובעים מעבודות התחזוקה; והכל - עד לסכום תקרה שנתי כמפורט בהסכם התחזוקה.

## 2. הסכם שירות בחדרה

בחודש יוני 2016, התקשרה חדרה בהסכם שירות ארוך טווח עם שתי חברות מקבוצת GE<sup>9</sup> (להלן בסעיף זה - "הסכם השירות") לפיו הן יבצעו טיפולי תחזוקה ברכיבים המרכזיים של תחנת הכוח חדרה, הכוללים את שתי טורבינות הגז, גנרטורים וחלק מהציוד הנלווה אליהם, לתקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית ועד המוקדם מבין: (א) התאריך שבו כל היחידות המכוסות (כמוגדר בהסכם השירות) הגיעו לתאריך סיום הפעילות שלהן ו-(ב) 25 שנים מהחתימה על הסכם השירות. עלות הסכם השירות מוערכת בסך של כ-42 מיליון דולר (למועד חתימת ההסכם), צמוד למדדים שונים, כאשר התמורה תשולם במהלך תקופת ההסכם בהתבסס על הנוסחה שנקבעה בהסכם.

הסכם השירות כולל ערבות לאמינות ומחויבויות אחרות לגבי ביצועי תחנת הכוח ופיצוי לחדרה במקרה של אי עמידה בהתחייבויות הביצוע בכפוף לתנאים ולהוראות שנקבעו ומאידך חדרה התחייבה לשלם סכומי מענק במקרה של שיפור בביצועי תחנת הכוח כתוצאה מעבודות התחזוקה עד לתקרה מצטברת לכל תקופת בדיקה.

הסכם השירות כולל ערבויות חברה אם להתחייבויותיו של כל צד.

## 3. הסכם שירות בצומת

בחודש דצמבר 2019, התקשרה צומת בהסכם שירות ארוך טווח (להלן - "הסכם תחזוקה צומת") עם חברת PW Power Systems LLC (להלן - "PWPS") למתן שירותי תחזוקה לתחנת הכוח צומת, לתקופה של 20 שנה החל מתאריך מסירת התחנה. עלות הסכם השירות הינה חלק מן התמורה הכוללת המוערכת להסכם עם קבלן ההקמה של תחנת הכוח צומת, כאמור בביאור 10ה'. צומת רשאית לסיים את הסכם תחזוקה צומת, לאחר תקופה של 5 שנים ממועד מסירת התחנה. הסכם תחזוקה צומת מספק מסגרת כללית לאספקת שירותי תחזוקה על-ידי PWPS ליחידות הייצור וציוד נוסף באתר במהלך תקופת ההסכם (להלן בסעיף זה - "הציוד"). צומת אחראית לתפעול והתחזוקה השוטפים של הציוד. בהתאם לתנאי ההסכם תספק PWPS לצומת שירותים שוטפים הכוללים, בין היתר, ביקורת שנתית של הציוד, תמיכה הנדסית ונציג מטעם PWPS שיימצא באתר במהלך 18 החודשים הראשונים של ההפעלה. בנוסף, ההסכם כולל מתן גישה לחברה למאגר הציוד להשכרה של PWPS, ובמקרה של הפסקות בייצור PWPS תספק לחברה מנוע חלופי, בהתאם להוראות ובתמורה לסכומים הקבועים בהסכם. ההסכם כולל מנגנון בקשר עם ביצועי הגנרטור החלופי. בהתאם לתנאי ההסכם ובהיותה של תחנת הכוח צומת תחנה פיקרית, שאר שירותי התחזוקה, מלבד אלו הקבועים בהסכם, ירכשו על בסיס הזמנות עבודה, כלומר, השירותים יינתנו על ידי PWPS בהתאם למחירים שיוסכמו או בנוגע לשירותים מסוימים בהתאם למחירים הקבועים בהסכם.

<sup>8</sup> Mitsubishi Heavy Industries Ltd. (אשר הומחה ביום 24 ביוני 2014 ל-Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. וביום 31 במרץ 2016 ל-

(Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe Ltd. General Electric International Inc ועם חברת GE Global Parts & Products GmbH.

**ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****ב. הסכמי תחזוקה ושירות (המשך)****4. הסכם תחזוקה בשורק 2**

בחודש יוני 2021 שורק 2 התקשרה עם חברה בינלאומית (להלן – "הספק") בהסכם לתחזוקה ארוכת טווח של הטורבינה והציוד הנלווה לה לתקופה של 16 שנים, עם אפשרות להארכה ל-25 שנים, וזאת בתמורה לתשלום כולל של עד כ-29 מיליון דולר (למועד חתימת ההסכם), בהתאם לתקופה, בכפוף לאבני הדרך הקבועות בהסכם (להלן בסעיף זה – "הסכם התחזוקה"). הסכם התחזוקה כולל הוראות מקובלות בקשר לפיצויים מוסכמים מוגבלים בתקרה, הקשורים לביצועים ולעמידה בלוחות זמנים לטיפול, ואחריות הספק לצידוד ולשירותים של הספק.

הסכם התחזוקה כולל ערבויות החברה האם להתחייבויותיו של כל צד.

יצוין כי ההסכמים לעיל מחייבים, בין השאר, את אישור מינהלת ההתפלה, בהתאם וככל שנדרש בהסכם הזיכיון שנחתם בין IDE למדינת ישראל בקשר עם מתקן ההתפלה והפרויקט, כמפורט בביאור 10ה'ב'.

**ג. הסכמים לרכישת גז טבעי****1. הסכם בין קבוצת תמר לרותם**

בחודש נובמבר 2012, התקשרה רותם בהסכם (כפי שתוקן מעת לעת) עם קבוצת תמר<sup>10</sup> בקשר עם אספקת גז טבעי לתחנת הכוח (להלן בסעיף זה – "ההסכם"). ההסכם יהיה בתוקף עד לחודש ספטמבר 2029. כמו כן, במידה ולא נוצלו 93% מהכמות החוזית הכוללת, לשני הצדדים זכות להאריך את ההסכם עד למוקדם מבין סיום מלוא הכמות החוזית או שנתיים נוספות. היקף הכמות החוזית הכוללת בהסכם מסתכם ב-BCM 10.6. ההיקף הכספי של ההסכם (כפי שהוערך על ידי קבוצת תמר במועד חתימת ההסכם) הינו 2.5 מיליארד דולר. היקף מוערך כאמור אינו מביא בחשבון את הפחתת הכמויות וההתקונים המאוחרים.

כמויות שנתיות מסוימות בהסכם בין קבוצת תמר לרותם כפופות למחויבות (TOP) Take Or Pay, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. בהתאם להסכם, בנסיבות מסוימות בהן ישולם עבור כמות גז טבעי אשר לא נצרכה בפועל או תירכש כמות גז מעל לכמות ה-TOP, תהא רותם רשאית, בכפוף למגבלות ותנאים אשר נקבעו בהסכם, לצבור כמות זו לתקופה מוגבלת, ולעשות בה שימוש במסגרת ההסכם. ההסכם כולל מנגנון המאפשר בתנאים מסוימים להמחות זכויות אלו בין צדדים קשורים שלא נעשה שימוש בהן עד לסמוך למועד פקיעתן. בנוסף, רותם רשאית למכור עודפי גז במכירת משנה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. כמו כן, לרותם הוענקה אופציה, שניתנת למימוש בין השנים 2020-2022, להפחית את הכמות החוזית היומית לשיעור מסוים הקבוע בהסכם, כאשר ההסדרים המהותיים שנקבעו בין הצדדים בהקשר זה הינם כדלקמן: (א) האופציה שהוענקה לרותם להפחית חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית, שונתה במסגרת תיקון משנת 2019 כך שלאחר מימוש האופציה ובתום תקופת ההודעה על מימושה צפוי כי הכמות החוזית השנתית המינימלית ברותם תופחת לכמות השווה ל-40% מצריכת הגז העצמית השנתית הממוצעת מתמר בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם ובהינתן צריכת הגז הצפויה (ראו להלן פרטים בדבר מסירת הודעת ההפחתה לתמר בחודש מאי 2022); (ב) רותם התחייבה להמשיך לצרוך את כל הגז הדרוש לתחנת הכוח שלה מתמר (לרבות כמויות מעבר לכמויות המינימליות) עד למועד הפעלה מסחרית של מאגר כריש, למעט צריכת גז מוגבלת במהלך תקופת ההרצה של מאגר כריש.

בהתאם להסכם, מחיר הגז מבוסס על מחיר בסיס בש"ח שנקבע במועד חתימת ההסכם, בהצמדה לשינויים בתעריף רכיב הייצור, המהווה חלק מהתעו"ז, ובחלקו (30%) לשער החליפין היציג של הדולר. כמו כן, הנוסחה של מחיר הגז הטבעי שנקבעה בהסכם בין קבוצת תמר לרותם כפופה למחיר מינימום הנקוב בדולר.

בחודש מאי 2022, מסרה רותם הודעה לתמר על הפחתת חלק מהכמויות הנרכשות תחת ההסכם, אשר תתבצע בתום 12 חודשים (סוף מאי 2023), וזאת בהמשך להתקשרות רותם בתיקון להסכם עם אנרגיאן מחודש מאי 2022 (לפרטים ראו ביאור 28ג' להלן). בתום תקופת ההודעה על הפחתת כמויות מכוח ההסכם, ובכפוף לתחילת רכישת גז טבעי תחת הסכם אנרגיאן, היקף רכישת הגז הטבעי של רותם תחת ההסכם עם קבוצת תמר תקטן באופן משמעותי.

<sup>10</sup> למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח כוללת קבוצת תמר את ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת, Chevron Mediterranean Ltd., Tamar Investment 1 RSC Limited, Tamar Investment 2 RSC Limited, דור חיפוש גז שותפות מוגבלת, אורסט תשתיות שותפות מוגבלת ותמר פטרוליום בע"מ

**ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****ג. הסכמים לרכישת גז טבעי (המשך)****2. הסכמים בין קבוצת תמר לחדרה**

לחדרה הסכם עם קבוצת תמר לאספקת גז טבעי (להלן בסעיף זה – "ההסכם"). ההסכם בין תמר לחדרה יסתיים לאחר 15 שנה מיום התחלת האספקה ממאגר תמר (אפריל 2013) או בסוף צריכת הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם. כמו כן, במידה ולא נוצלו 91.5% מהכמות החוזית הכוללת, לשני הצדדים זכות להאריך את ההסכם עד למוקדם מבין סיום מלוא הכמות החוזית או שנתיים נוספות. מחיר הגז נקוב בדולר וצמוד לממוצע המשוקלל של רכיב הייצור המפורסם על ידי רשות החשמל והוא כולל מחיר מינימום. ההיקף הכספי הכולל של ההסכם כפי שהוערך במועד ההתקשרות עשוי להגיע לכ-0.7 מיליארד דולר (בהנחה של צריכת הכמות הבסיסית הכוללת).

בהתאם להסכם, קיימת התחייבות של תמר לאספקת מלוא הכמויות הכלולות בהסכם וכן מנגד התחייבות של TOP של חדרה לגבי כמות שנתית מסוימת של גז טבעי. לחדרה ניתנה האופציה להקטין חלק מהכמות היומית החוזית לשיעור מסוים (כקבוצת הסכמים), כאשר ההסדרים המהותיים שנכללו בהקשר זה במסגרת תיקון להסכם משנת 2019 הינם כדלקמן: (א) האופציה שהוענקה לחדרה להפחית חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית שונתה כך שלאחר מימוש האופציה בחלוף תקופת ההודעה צפוי כי הכמות החוזית השנתית המינימלית בחדרה תופחת לכמות השווה לכ-30% מצריכת הגז העצמית השנתית הממוצעת מתמר בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, כפוף להתאמות שנקבעו בהסכם ובהינתן צריכת הגז הצפויה; (ב) חדרה התחייבה להמשיך לצרוך את כל הגז הדרוש לתחנת הכוח שלה מתמר (לרבות כמויות מעבר לכמויות המינימליות) עד למועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש, למעט צריכת גז מוגבלת במהלך תקופת ההרצה של מאגר כריש; (ג) הארכת חלון הזמנים למתן הודעה על מימוש האופציה להפחתה על ידי חדרה מסוף שנת 2020 עד לתום שנת 2022 וקיצור תקופת ההודעה על הפחתת כמויות בהסכם חדרה ל-8 חודשים. בחודש פברואר 2020 ובהתאם לתיקון שנחתם בין הצדדים, הודיעה חדרה על קביעת המועד שממנו תחושב הכמות הממוצעת לצורך חישוב הכמויות המופחתות כפוף להתאמות כאמור לעיל.

בהמשך להתקשרות חדרה בתיקון להסכם עם אנרגיאן מחודש מאי 2022 כאמור בביאור 3'ג28, בחודש יוני 2022, מסרה חדרה לתמר הודעה על הפחתת הכמויות כאמור לעיל (להלן – "הודעת ההפחתה"), כאשר הפחתת הכמויות נכנסה לתוקף מחודש מרץ 2023, וזאת בהמשך להתקשרות חדרה בתיקון להסכם עם אנרגיאן מחודש מאי 2022 כאמור בביאור 3'ג28. למועד אישור הדוחות הכספיים היקף ההפחתה הסופי של חדרה טרם נקבע ומצוי בדיונים עם קבוצת תמר. החברה צופה כי עם ובכפוף להפעלה המסחרית של מאגר כריש תנין ורכישת גז טבעי בהתאם לעסקת אנרגיאן, כמות ועלות רכישת הגז הטבעי מקבוצת תמר תקטן. לפרטים אודות הסכמי אנרגיאן לרבות הסדרים בתום תקופת ההפחתה, ראו ביאור 3'ג28. כמו כן, יצוין כי החברה פנתה לתמר בעניין הודעת ההפחתה, לצורך סיום ההאמור בס"ק (ב) לעיל.

בנוסף, בחודש ספטמבר 2016, התקשרו חדרה וקבוצת תמר בהסכם למכירת ורכישת גז נוסף (להלן בסעיף זה – "ההסכם הנוסף"). תוקפו של ההסכם הנוסף עד 15 שנים מחודש ינואר 2019 או עד תום צריכת הכמות החוזית, המוקדם מביניהם. מחיר הגז נקוב בדולר וצמוד לממוצע המשוקלל של רכיב הייצור המפורסם על ידי רשות החשמל והוא כולל מחיר מינימלי. אספקת הגז, בהתאם להסכם הנוסף, הינה על בסיס Interruptible, כלומר קבוצת תמר לא תהיה מחויבת באספקת כמות הגז המבוקשת. יחד עם זאת, קבוצת תמר רשאית להחליט במהלך ההתקשרות, שהאספקה תהיה על בסיס Non-interruptible ותחייב אותה לאספקת הכמויות המבוקשות על ידי חדרה. במקרה של החלטה כאמור וממועד שינוי מנגנון האספקה, חדרה תהיה כפופה להתחייבות TOP לגבי כמות שנתית מסוימת של גז טבעי, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הנוסף. לחדרה זכות סיום מוקדם של ההסכם הנוסף בנסיבות מסוימות שנקבעו. בהתאם לכך, בחודש יוני 2022, הודיעה חדרה לקבוצת תמר על סיום מוקדם כאמור, אשר יכנס לתוקף לאחר 12 חודשים, ובהתאם להסכם הנוסף צפוי להסתיים ביום 30 ביוני 2023.

**ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****ג. הסכמים לרכישת גז טבעי (המשך)****3. הסכמי אנרג'יאן**

בחודש דצמבר 2017, התקשרו רותם, חדרה, כימיקלים לישראל בע"מ ובתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – "חברות הקבוצה") עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן – "אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגר כריש בהסכמים לרכישת גז טבעי על ידיהן. ההסכמים ביחס לכל אחת מחברות הקבוצה הינם נפרדים ועצמאיים. על-פי התנאים שנקבעו בהסכמים, כמות הגז הטבעי הבסיסית המקורית הכוללת אותה היו צפויות לרכוש רותם וחדרה, הינה כ-5.3 BCM וכ-3.7 BCM, בהתאמה (להלן – "הכמות החוזית הכוללת"). לפרטים אודות הגדלת הכמויות החוזיות הבסיסיות הכוללות ראו בסעיף זה להלן. ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון TOP במסגרתו מחויבות רותם וחדרה לשלם עבור כמות מינימלית של גז טבעי, אף אם לא עשו בו שימוש.

בנוסף, נכללו בהסכמים הוראות והסדרים נוספים המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, איכות הגז, הגבלת אחריות, בטחונות הקונה והמוכר, המחאות ושעבודים, יישוב סכסוכים ומנגנוני תפעול. על פי ההסדר, מחויבת החברה להעמיד ערבויות בתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם, בהם ירידה בדירוג שנקבע, בשווי ערך של כמות ימי צריכת גז בהתאם לכמות החוזית שנקבעה בהסכם.

עד לתיקון ההסכמים עם אנרג'יאן בחודש נובמבר 2019 כאמור להלן, נקבע כי ההסכמים יעמדו בתוקפם למשך 15 שנים או עד להשלמת אספקת הכמות החוזית הכוללת מאנרג'יאן לכל אחת מהחברות הבנות (רותם וחדרה), המוקדם מבין השניים (להלן – "תקופת ההסכם הראשונה"), כאשר מועד תחילת ההסכם יהיה לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד הזרמת הגז של אנרג'יאן (להלן – "מועד ההפעלה המסחרית של כריש"). לפי כל אחד מההסכמים, במידה וכעבור 14 שנים לאחר מועד ההפעלה המסחרית של כריש, החברה המתקשרת לא לקחה כמות השווה ל-90% מהכמות החוזית הכוללת, בכפוף להודעה מראש, כל צד יהיה רשאי להאריך את ההסכם לתקופה נוספת, אשר תחל בתום 15 שנה ממועד כניסת ההסכם לתוקף, ועד למוקדם מבין: (1) השלמת צריכת הכמות החוזית הכוללת; או (2) למשך 3 שנים נוספות מתום תקופת ההסכם הראשונה.

במסגרת תיקון להסכמי אנרג'יאן של רותם וחדרה משנת 2019, הואץ קצב צריכת כמות הגז ברותם, כך שהכמות החוזית היומית והשנתית של צריכת הגז של רותם מאנרג'יאן הוגדלה ב-50%, ללא שינוי בכמות החוזית הכוללת הנרכשת מאנרג'יאן. בהתאם, תקופת ההסכם עודכנה לתקופה של 10 שנים או עד להשלמת אספקת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם (חלף 15 שנים או עד להשלמת אספקת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם) (להלן – "תקופת ההסכם הנוספת").

יצוין, כי ההסכמים עם אנרג'יאן כוללים נסיבות בהן כל צד להסכמים יהא רשאי להביא את ההסכם הרלוונטי לסיומו קודם לתום תקופת ההסכם הראשונה (או תקופת ההסכם הנוספת), לרבות במקרים של אי אספקה ממושכת, פגיעה בבטוחות ועוד.

מחיר הגז הטבעי בהסכמים עם אנרג'יאן נקוב בדולר ומבוסס על נוסחה שהוסכמה, צמוד לרכיב ייצור החשמל וכולל מחיר מינימלי. ההיקף הכספי הכולל המקורי של ההסכמים הוערך בכ-1.3 מיליארד דולר (בהנחה של צריכת הכמות הבסיסית הכוללת על פי ההסכמים המקוריים ובהתאם לנוסחת מחיר הגז למועד ההתקשרות), והוא תלוי בעיקר ברכיב ייצור החשמל, בהגדלת הכמויות כאמור להלן ובהיקף צריכת הגז.

במהלך שנת 2021, שולם לרותם וחדרה הפיצוי המופחת בגין העיכוב באספקת הגז ממאגר כריש בהיקף של כ-9 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) וכ-7 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר), בהתאמה. הסכום האמור קוזז מעלות המכר. כמו כן, הודיעו רותם וחדרה לאנרג'יאן כי הן דוחות את טענותיהן לכוח עליון וכי הן שומרות על זכויותיהן בהתאם להסכמים שלהן.

בחודש מאי 2022, נחתם תיקון להסכמי אנרג'יאן, בו נקבעו, בין היתר, הסדרים הנוגעים להקדמת הפחתת כמויות רכישת גז מהסכמי רכישת גז טבעי של רותם וחדרה עם קבוצת תמר וכן ההסדרים להלן:

כאמור בביאור 1'ג'28 וביאור 2'ג'28, על פי הסכמי תמר רשאיות רותם וחדרה להודיע לקבוצת תמר עד ליום 31 בדצמבר 2022 על הפחתת חלק מהכמות החוזית השנתית המינימלית של רכישת גז, בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי תמר (להלן – "הודעת הפחתה") כאשר הפחתת הכמויות תכנס לתוקף בתום התקופה הקבועה בהסכם של כל אחת מרותם וחדרה עם קבוצת תמר (12 ו-8 חודשים, בהתאמה) (להלן – "מועד ההפחתה בפועל"). בהתאם להסכמי אנרג'יאן, על רותם וחדרה למסור את הודעת הפחתה עד למועד הזרמת הגז ממאגר כריש, לאחר סיום תקופת ההרצה (להלן – "מועד ההפעלה המסחרית"). במסגרת התיקון מחודש מאי 2022, נקבע כי רותם וחדרה ימסרו, כל אחת, את הודעת הפחתה במסגרת הסכמי תמר (כמתואר בביאור 1'ג'28 וביאור 2'ג'28) תוך 30 ימים ממועד התיקון. עוד נקבע בתיקון, כי ממועד ההפעלה המסחרית ועד למועד ההפחתה בפועל תחול על רותם וחדרה התחייבות TOP לגבי כמות מסוימת של גז טבעי ובמקביל נקבעו הסדרי התחשבות בקשר עם הקדמת מסירת הודעת הפחתה ובקשר עם רכישת גז חלופי על ידי רותם וחדרה במקרה בו מועד ההפעלה המסחרית לא יתרחש עד למועד ההפחתה בפועל. כמו כן, בתיקון נכללת אופציה, למימוש עד תום שנת 2022, לרכוש מאנרג'יאן כמות לא מהותית נוספת של גז טבעי, בתנאי הסכם אנרג'יאן ורותם. במסגרת התיקון נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, לעניין יתור על טענות ותביעות ביחס לתקופה הקודמת לתיקון, וכן עודכנו הנסיבות ונדחו המועדים בהם הצדדים יהיו רשאים להביא את הסכמי אנרג'יאן לסיום מוקדם בשל עיכוב במועד ההפעלה המסחרית.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2022, מסרו רותם וחדרה הודעה לאנרג'יאן בדבר הגדלת כמות הגז החוזית בתנאי הסכמי אנרג'יאן המקוריים (הגדלה שאינה במסגרת מימוש האופציה לעיל, אשר ניתנת למימוש עד תום שנת 2022). מובהר כי הגדלת הכמות החוזית מגדילה את התחייבות ה-TOP תחת ההסכמים.

**ביאור 28 - התחייבויות תלויות והתקשרויות בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)****ג. הסכמים לרכישת גז טבעי (המשך)****3. הסכמי אנרג'יאן (המשך)**

בחודש נובמבר 2022, מסרה רותם לאנרג'יאן הודעה על מימוש האופציה לרכישת כמות לא מהותית נוספת כאמור בתיקון להסכם עם אנרג'יאן. בחודש ינואר 2023 פרסמה אנרג'יאן כי תהליך ההרצה (commissioning) צפוי להיות מושלם בחודש פברואר 2023. למועד אישור הדוחות הכספיים, אנרג'יאן 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.

**ד. הסכם לרכישת תחנת הכוח גת**

בתקופת הדוח התקשרה החברה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, או פי סי תחנות כוח (להלן - "הרוכשת") עם דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ (להלן - "דור אלון") ועם דור אלון גז תחנות כוח שותפות מוגבלת (להלן יחדיו - "המוכרת") בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בתחנת כוח באזור התעשייה בקרית גת (להלן - "הסכם הרכישה").

בהתאם לתנאי הסכם הרכישה לרבות התאמות הקבועות בו, הרוכשת תרכוש את הזכויות הנמכרות, תמורת סך של כ-870 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה"), אשר ישולם במועד השלמת העסקה למעט סך של 300 מיליון ש"ח אשר ישולם עד ליום 31 בדצמבר 2023. סכום הרכישה כאמור יהיה כפוף להתאמות נוספות בהתאם להוראות הסכם הרכישה, בפרט ליתרות מזומן והון חוזר.

למועד אישור הדוחות הכספיים, השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים במועדים שנקבעו בהסכם הרכישה ועד ליום 31 במרץ 2023. למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כלל התנאים המתלים.

בחודש ספטמבר 2022, התקשרה החברה באמצעות או.פי.סי גז טבעי שותפות מוגבלת, בהסכמים למכירת גז טבעי לתאגיד מקבוצת דור אלון, כולל הסכם מחייב למכירת גז טבעי, בכמויות של עד כ-0.1 BCM לשנה ובתנאים שסוכמו (הכוללים בין היתר מנגנון TOP), לתקופה של חמש שנים ממועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש. ההסכם ניתן לביטול או סיום מוקדם בנסיבות מסוימות שסוכמו בין הצדדים.

**ביאור 29 - אירועים לאחר מועד הדוח**

א. בחודש ינואר 2023 הושלמה עסקת החלפת מניות והשקעה בה התקשרו החברה וחברה בת בבעלות מלאה של החברה, או.פי.סי ישראל, וורידים בחודש מאי 2022. למועד ההתקשרות בעסקה, ורידיס החזיקה ב-20% מהון המונפק והנפרע של רותם ושל רותם 2 (להלן ביחד - "חברות רותם") כאשר החברה החזיקה (במישרין או בעקיפין) ביתרת (80%) מהון המונפק והנפרע של חברות רותם.

לצורך ביצוע המתווה שהוסכם בין הצדדים, הקימה החברה חברה בת חדשה, או.פי.סי ישראל, אשר תחתיה, למועד אישור הדוחות הכספיים, מרוכזות כלל פעילויות החברה בתחום של ייצור והספקת חשמל ואנרגיה בישראל. לשם כך, בחודש ינואר 2023, ערב השלמת העסקה, הועברו לאו.פי.סי ישראל, בין השאר, מניות או.פי.סי תחנות כוח, ההחזקות ברותם 2, ההחזקות בגינרג'י, וכן חברות ופעילויות נוספות בתחום הפעילות בישראל, כגון מתקני ייצור בחצרות הצרכנים, פעילות הספקת חשמל וירטואלית ועוד (להלן - "הפעילויות המועברות").

כמו כן, במועד השלמת העסקה, העבירה ורידיס לאו.פי.סי ישראל סכום השקעה במזומן של כ-452 מיליון ש"ח (לאחר התאמות לסכום המקורי בעסקה שעמד על 425 מיליון ש"ח). כנגד העברת מניותיה וזכויותיה של ורידיס בחברות רותם כאמור לעיל והעברת סכום ההשקעה לאו.פי.סי ישראל כאמור הוקצו לורידיס 20% מהונה המונפק של או.פי.סי ישראל.

יצוין כי סכום של 400 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה שימש את רותם לצורך פירעון חלקי של הלוואות הבעלים שהעמידו החברה וורידיס לרותם בשנת 2021 (לפרטים נוספים, ראו ביאור 2'25) וכן נחתם ונכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות בין החברה וורידיס המסדיר את יחסיהן באו.פי.סי ישראל.

כמו כן, במסגרת העסקה נקבעו הסדרים לגבי ערבויות אותן תעמיד ו/או תעמיד החברה לטובת הפעילויות המועברות לאו.פי.סי ישראל, הכוללים, בין היתר, פעולות של הצדדים להעברת הערבויות לאו.פי.סי ישראל או לורידיס בהתאם לחלקה היחסי, וכן הסדרי שיפוי בגין ערבויות כאמור שיוותרו בחברה. כמו כן, הצדדים פועלים להשלים פעולות בקשר עם הסדרי המימון של תחנות הכוח צומת וחדרה ובהתאמתם למבנה ההחזקות לאחר השלמת עסקת ההשקעה. למועד הדוח תהליך זה טרם הושלם.

ב. בחודש ינואר 2023 נחתם על ידי קבוצת CPV (באמצעות תאגיד מוחזק 100%) הסכם לרכישת מלוא הזכויות (100%) בארבע תחנות כוח פעילות לייצור חשמל באמצעות אנרג'ית רוח, בהספק מצטבר של כ-81.5 מגה וואט, הממוקמים באזור ניו אינגלנד בארה"ב (להלן - "הפרויקטים"). בתמורה למלוא זכויות המוכרים בפרויקטים, במועד השלמת העסקה תשלם קבוצת CPV סכום כולל של כ-172 מיליון דולר במזומן, אשר כפוף להתאמות למועד השלמת העסקה (התאמות בהתאם להוראות הסכם הרכישה, בכלל כך ליתרות מזומנים והון חוזר). יצוין כי ביצוע הרכישה והשלמת העסקה כפופים לתנאים מתלים שטרם התקיימו במלואם למועד אישור הדוחות הכספיים.

## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות

Valley

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022

| IFRS       | התאמות     | US GAAP    |         |                           |
|------------|------------|------------|---------|---------------------------|
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר |         |                           |
| 620,768    | (165,597)  | 786,365    | א, ג, ד | רכוש קבוע                 |
| -          | (20,604)   | 20,604     | ד       | נכסים בלתי מוחשיים        |
| 116,963    | -          | 116,963    |         | 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      |

ליום 31 בדצמבר 2021

| IFRS       | התאמות     | US GAAP    |         |                           |
|------------|------------|------------|---------|---------------------------|
| באלפי דולר | באלפי דולר | באלפי דולר |         |                           |
| 623,091    | (188,193)  | 811,284    | א, ג, ד | רכוש קבוע                 |
| -          | (10,332)   | 10,332     | ד       | נכסים בלתי מוחשיים        |
| 118,188    | -          | 118,188    |         | נכסים אחרים               |
| 741,279    | (198,525)  | 939,804    |         | סה"כ נכסים                |
| 39,072     | (1,421)    | 40,493     | א       | יתרות זכאים והוצאות נדחות |
| 583,413    | -          | 583,413    |         | התחייבויות אחרות          |
| 622,485    | (1,421)    | 623,906    |         | סה"כ התחייבויות           |
| 118,794    | (197,104)  | 315,898    | א, ג    | הון שותפים                |
| 741,279    | (198,525)  | 939,804    |         | סה"כ התחייבויות והון      |



## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

| 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 כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 70,312                            | 12,312     | 58,000     |   | רווח כולל לשנה                      |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |            |            |   |                                     |
|-----------------------------------|------------|------------|---|-------------------------------------|
| IFRS                              | התאמות     | US GAAP    |   |                                     |
| באלפי דולר                        | באלפי דולר | באלפי דולר |   |                                     |
| 150,647                           | -          | 150,647    |   | הכנסות                              |
| 166,699                           | (4,872)    | 171,571    | א | הוצאות תפעוליות                     |
| 19,437                            | (6,277)    | 25,714     | ג | פחת והפחתות                         |
| 219,302                           | 219,302    | -          | ג | ירידת ערך של רכוש קבוע              |
| (254,791)                         | (208,153)  | (46,638)   |   | הפסד תפעולי                         |
| 26,754                            | (5,052)    | 31,806     | ב | הוצאות מימון                        |
| (281,545)                         | (203,101)  | (78,444)   |   | הפסד לשנה                           |
| 3,710                             | (5,052)    | 8,762      | ב | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| (277,835)                         | (208,153)  | (69,682)   |   | הפסד כולל לשנה                      |

## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Valley

התאמות מהותיות על תזרימי מזומנים

| 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     | ה       | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                  |
| 8,345                             | 19,571     | (11,226)   |         | 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                   |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |            |            |         |                                                  |
| IFRS                              | התאמות     | US GAAP    |         |                                                  |
| באלפי דולר                        | באלפי דולר | באלפי דולר |         |                                                  |
| (281,545)                         | (203,101)  | (78,444)   | א, ב, ג | הפסד לשנה                                        |
| 16,448                            | -          | 16,448     | ה       | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                  |
| 10,814                            | 11,156     | (342)      |         | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה                  |
| (27,407)                          | -          | (27,407)   |         | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון                 |
| (145)                             | 11,156     | (11,301)   |         | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים         |
| 424                               | 335        | 89         | ה       | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה           |
| -                                 | (87,700)   | 87,700     | ה       | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה                 |
| 279                               | 181        | 98         | ה       | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה             |
| -                                 | (76,390)   | 76,390     | ה       | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה                   |

## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר 2022 |            |            |      |                                                |
|---------------------|------------|------------|------|------------------------------------------------|
| IFRS                | התאמות     | US GAAP    |      |                                                |
| באלפי דולר          | באלפי דולר | באלפי דולר |      |                                                |
| 885,349             | 45,684     | 839,665    | א, ד | רכוש קבוע<br>נכסים בלתי מוחשיים<br>נכסים אחרים |
| -                   | (27,624)   | 27,624     |      |                                                |
| 152,461             | -          | 152,461    |      |                                                |
| 1,037,810           | 18,060     | 1,019,750  |      | סה"כ נכסים                                     |
| 32,446              | (6,354)    | 38,800     | א    | יתרות זכאים והוצאות נדחות<br>התחייבויות אחרות  |
| 534,330             | 700        | 533,630    |      |                                                |
| 566,776             | (5,654)    | 572,430    |      | סה"כ התחייבויות                                |
| 471,034             | 23,714     | 447,320    | א    | הון שותפים<br>סה"כ התחייבויות והון             |
| 1,037,810           | 18,060     | 1,019,750  |      |                                                |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |            |            |      |                                                |
|---------------------|------------|------------|------|------------------------------------------------|
| IFRS                | התאמות     | US GAAP    |      |                                                |
| באלפי דולר          | באלפי דולר | באלפי דולר |      |                                                |
| 902,654             | 38,034     | 864,620    | א, ד | רכוש קבוע<br>נכסים בלתי מוחשיים<br>נכסים אחרים |
| -                   | (28,494)   | 28,494     |      |                                                |
| 191,049             | -          | 191,049    |      |                                                |
| 1,093,703           | 9,540      | 1,084,163  |      | סה"כ נכסים                                     |
| 22,398              | (6,623)    | 29,021     | א    | יתרות זכאים והוצאות נדחות<br>התחייבויות אחרות  |
| 704,907             | 980        | 703,927    |      |                                                |
| 727,305             | (5,643)    | 732,948    |      | סה"כ התחייבויות                                |
| 366,398             | 15,183     | 351,215    | א    | הון שותפים<br>סה"כ התחייבויות והון             |
| 1,093,703           | 9,540      | 1,084,163  |      |                                                |

## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022                              |                                                             |                                |                       |   |                                     |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|
| IFRS בהתאם<br>למדיניות<br>החשבונאית<br>של הקבוצה<br>באלפי דולר | התאמות<br>למדיניות<br>החשבונאית<br>של הקבוצה*<br>באלפי דולר | התאמות<br>ל-IFRS<br>באלפי דולר | US GAAP<br>באלפי דולר |   |                                     |
| 373,967                                                        | (76,939)                                                    | -                              | 450,906               | א | הכנסות                              |
| 260,356                                                        | (76,939)                                                    | (8,251)                        | 345,546               |   | הוצאות תפעוליות                     |
| 113,611                                                        | -                                                           | 8,251                          | 105,360               | ב | רווח תפעולי                         |
| 14,705                                                         | -                                                           | (6,360)                        | 21,065                |   | הוצאות מימון                        |
| 98,906                                                         | -                                                           | 14,611                         | 84,295                | ב | רווח לשנה                           |
| 15,730                                                         | -                                                           | (6,080)                        | 21,810                |   | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 114,636                                                        | -                                                           | 8,531                          | 106,105               |   | רווח כולל לשנה                      |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021                              |                                                             |                                |                       |   |                                     |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|
| IFRS בהתאם<br>למדיניות<br>החשבונאית<br>של הקבוצה<br>באלפי דולר | התאמות<br>למדיניות<br>החשבונאית<br>של הקבוצה*<br>באלפי דולר | התאמות<br>ל-IFRS<br>באלפי דולר | US GAAP<br>באלפי דולר |   |                                     |
| 218,093                                                        | (39,576)                                                    | -                              | 257,669               | א | הכנסות                              |
| 178,168                                                        | (39,576)                                                    | (8,350)                        | 226,094               |   | הוצאות תפעוליות                     |
| 39,925                                                         | -                                                           | 8,350                          | 31,575                | ב | רווח תפעולי                         |
| 25,717                                                         | -                                                           | (4,925)                        | 30,642                |   | הוצאות מימון                        |
| 14,208                                                         | -                                                           | 13,275                         | 933                   | ב | רווח לשנה                           |
| 11,191                                                         | -                                                           | (4,645)                        | 15,836                |   | רווח כולל אחר - עסקאות להחלפת ריבית |
| 25,399                                                         | -                                                           | 8,630                          | 16,769                |   | הפסד כולל לשנה                      |

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

## ביאור 30 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות (המשך)

Fairview

התאמות מהותיות על תזרימי מזומנים

| 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                   |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |            |            |      |                                          |
|-----------------------------------|------------|------------|------|------------------------------------------|
| IFRS                              | התאמות     | US GAAP    |      |                                          |
| באלפי דולר                        | באלפי דולר | באלפי דולר |      |                                          |
| 14,208                            | 13,275     | 933        | א, ב | רווח לשנה                                |
| 10,420                            | -          | 10,420     |      | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת          |
| (38,512)                          | (36,139)   | (2,373)    | ה    | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה         |
| 31,939                            | -          | 31,939     |      | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון         |
| 3,847                             | (36,139)   | 39,986     |      | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 561                               | 510        | 51         | ה    | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה   |
| -                                 | (32,704)   | 32,704     | ה    | יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה         |
| 4,408                             | 4,330      | 78         | ה    | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה     |
| -                                 | (72,663)   | 72,663     | ה    | יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה           |

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

- א. עלות תחזוקות במסגרת הסכם תחזוקות לזמן ארוך (להלן – "הסכם ה-LTPC") : ב-IFRS, תשלומים משתנים אשר שולמו בהתאם לאבני הדרך כפי שנקבעו בהסכם ה-LTCP מהווים לעלות הרכוש הקבוע ומופחתים לתקופה ממועד ביצוע התחזוקה ועד למועד התחזוקה הבאה. ב-US GAAP, התשלומים האמורים מוכרים כהוצאות במועד ביצוע התחזוקה ונזקפים לרווח והפסד.
- ב. אפקטיביות גידור של עסקאות החלפת ריבית : ב-IFRS, מכירות החברות הכלולות בהתאמות הקשורות לחלק הלא אפקטיבי של גידור תזרימי המזומנים שלה 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 עלתה על סכום בר ההשבה (תזרימי מזומנים מהווים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס) ובהתאם הוכר הפסד מירידת ערך. ב-US GAAP, תזרימי המזומנים הבלתי מהווים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס עלו על הערך בספרים, ועל כן לא הוכר הפסד מירידת ערך. מאחר והפסד 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 של מזומנים מוגבלים בדוחות על תזרימי המזומנים בין IFRS ל-US GAAP.



# מידע כספי נפרד

המובא לפי תקנה 9' לתקנות  
ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר 2022

**או.פי.סי אנרגיה בע"מ**

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידים), התש"ל-1970**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות  
הכספיים המאוחדים המיוחסים  
לחברה עצמה ליום 31 בדצמבר 2022**

## תוכן העניינים

### עמוד

|   |                                                    |
|---|----------------------------------------------------|
| 2 | דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד |
| 3 | נתונים על המצב הכספי                               |
| 4 | נתונים על הרווח והפסד                              |
| 5 | נתונים על הרווח והפסד כולל אחר                     |
| 6 | נתונים על תזרימי המזומנים                          |
| 7 | מידע נוסף למידע הכספי נפרד                         |



**סומך חייקין**

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

**לכבוד בעלי המניות של או.פי.סי אנרגיה בע"מ****הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של או.פי.סי אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

16 במרץ 2023

## נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

## נתונים על המצב הכספי

| 2021        | 2022        |           |
|-------------|-------------|-----------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מידע נוסף |
| 268         | 459         | 3         |
| -           | 125         | 3         |
| 12          | 18          |           |
| 116         | 331         | ב'6       |
| 31          | 24          |           |
| 427         | 957         |           |

## נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
לקוחות והכנסות לקבל  
חלויות שוטפות של הלוואה לחברה מוחזקת  
חייבים ויתרות חובה

## סה"כ נכסים שוטפים

## נכסים שאינם שוטפים

פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך  
השקעה בחברות מוחזקות  
הלוואות, שטרי הון ויתרות חובה מול חברות מוחזקות  
הוצאות מראש לזמן ארוך  
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים

## סה"כ נכסים שאינם שוטפים

|       |       |     |
|-------|-------|-----|
| 15    | -     |     |
| 1,833 | 3,456 | א'6 |
| 1,787 | 808   | ב'6 |
| 6     | 10    |     |
| 32    | 41    |     |
| 54    | 125   |     |
| 4     | 17    |     |
| 3,731 | 4,457 |     |

## סה"כ נכסים

|       |       |
|-------|-------|
| 4,158 | 5,414 |
|-------|-------|

| 2021        | 2022        |           |                                               |
|-------------|-------------|-----------|-----------------------------------------------|
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מידע נוסף |                                               |
| 22          | 33          | 4         | <b>התחייבויות שוטפות</b>                      |
| -           | 4           |           | חלויות שוטפות של אגרות חוב                    |
| 45          | 31          |           | הלוואה לזמן קצר מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 28          | 24          |           | ספקים ונותני שירותים                          |
| 5           | 4           |           | זכאים ויתרות זכות                             |
|             |             |           | מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר              |
| 100         | 96          |           | <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>                 |
| 1,789       | 1,807       | 4         | <b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>                |
| 4           | -           |           | אגרות חוב                                     |
| 1           | 4           |           | הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה          |
|             |             |           | הטבות לעובדים                                 |
| 1,794       | 1,811       |           | <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>           |
| 1,894       | 1,907       |           | <b>סה"כ התחייבויות</b>                        |
| 2           | 2           |           | <b>הון</b>                                    |
| 2,392       | 3,209       |           | הון מניות                                     |
| 68          | 327         |           | פרמיה על מניות                                |
| (198)       | (31)        |           | קרנות הון                                     |
|             |             |           | יתרת הפסד                                     |
| 2,264       | 3,507       |           | <b>סה"כ הון</b>                               |
| 4,158       | 5,414       |           | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>                   |

אנה ברנשטיין שורצמן  
סמנכ"ל כספיםגיורא אלמוגי  
מנהל כללייאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 16 במרץ 2023.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

## נתוני רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |                                         |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------|
| 2020                         | 2021        | 2022        |                                         |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |                                         |
| 28                           | 111         | 283         | הכנסות ממכירות ומחברות מוחזקות          |
| 26                           | 103         | 274         | עלות המכירות ומתן השירותים              |
| 2                            | 8           | 9           | רווח גולמי                              |
| 12                           | 16          | 18          | הוצאות הנהלה וכלליות                    |
| 6                            | 5           | 12          | הוצאות פיתוח עסקי                       |
| -                            | 1           | -           | הכנסות אחרות                            |
| (16)                         | (12)        | (21)        | הפסד מפעולות רגילות                     |
| 27                           | 40          | 75          | הוצאות מימון                            |
| 41                           | -           | -           | הפסד מפירעון מוקדם של אגרות חוב         |
| 6                            | 48          | 95          | הכנסות מימון                            |
| (62)                         | 8           | 20          | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו              |
| (78)                         | (4)         | (1)         | הפסד לאחר מימון                         |
| 17                           | (215)       | 168         | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות        |
| (61)                         | (219)       | 167         | רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

נתוני רווח והפסד כולל אחר

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר                                                              |             |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 2022                                                                                     | 2021        | 2020        |
| מיליוני ש"ח                                                                              | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 167                                                                                      | (219)       | (61)        |
| רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה                                                  |             |             |
| פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד |             |             |
| 245                                                                                      | 137         | (119)       |
| רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו                                             |             |             |
| 245                                                                                      | 137         | (119)       |
| רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס                                                       |             |             |
| 412                                                                                      | (82)        | (180)       |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה                                        |             |             |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

## נתונים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2020                         | 2021        | 2022        |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| 167                          | (219)       | (61)        |
| (20)                         | (8)         | 62          |
| (168)                        | 215         | (17)        |
| 6                            | 6           | -           |
| 1                            | -           | -           |
| (14)                         | (6)         | (16)        |
| (26)                         | (28)        | (18)        |
| (19)                         | 48          | 2           |
| (45)                         | 20          | (16)        |
| -                            | -           | 170         |
| (59)                         | 14          | 138         |
| -                            | 154         | (41)        |
| (125)                        | 1,607       | (1,607)     |
| -                            | -           | (57)        |
| 15                           | 88          | 67          |
| 30                           | 1           | 1           |
| -                            | (64)        | -           |
| (481)                        | (2,987)     | (330)       |
| -                            | -           | 2           |
| 142                          | -           | -           |
| (14)                         | (3)         | -           |
| (64)                         | (44)        | (9)         |
| -                            | (2)         | (1)         |
| -                            | -           | (47)        |
| (497)                        | (1,250)     | (2,022)     |

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות  
עסקאות תשלום מבוסס מניות, נטו  
פחות והפחותות

## שינויים בלקוחות וחייבים אחרים

שינויים בספקים, נותני שירותים וזכאים אחרים

## דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

## מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

## תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר, נטו  
משיכות (הפקדות) לפיקדונות לזמן קצר  
הפקדה לפיקדונות מוגבלים לזמן ארוך  
משיכה מפיקדונות מוגבלים לזמן ארוך  
ריבית שהתקבלה  
רכישת חברות מוחזקות  
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות  
תקבול מפירעון שטרי הון והלוואות לחברה מוחזקת  
תקבול מפירעון הלוואות לחברות מוחזקות  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת רכוש קבוע  
תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  
תמורה נדחית בגין רכישת חברה בת

## מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

**נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |             |                                                         |
|------------------------------|--------------|-------------|---------------------------------------------------------|
| 2020                         | 2021         | 2022        |                                                         |
| מיליוני ש"ח                  | מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח |                                                         |
|                              |              |             | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>                     |
| 1,077                        | 674          | 815         | תמורה מהנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה                 |
| 974                          | 842          | -           | תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה             |
| (12)                         | (20)         | (40)        | ריבית ששולמה                                            |
| (286)                        | (19)         | (20)        | פירעון אגרות חוב                                        |
| (26)                         | -            | -           | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה                          |
| (38)                         | -            | -           | תשלום עמלת פירעון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א')          |
| (3)                          | (3)          | (3)         | עלויות ששולמו מראש בגין נטילת הלוואות                   |
| (21)                         | (17)         | (5)         | תשלום בגין מכשירים פיננסיים נגזרים                      |
| -                            | 13           | -           | תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים                      |
| <b>1,665</b>                 | <b>1,470</b> | <b>747</b>  | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>                  |
| (219)                        | 234          | 191         | <b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>         |
| 256                          | 37           | 268         | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                  |
| -                            | (3)          | -           | השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| <b>37</b>                    | <b>268</b>   | <b>459</b>  | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>             |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

## 1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה –

- (1) החברה - א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים המאוחדים, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים המאוחדים על בסיס השווי המאזני.

## 2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

## א. הצגת הנתונים הכספיים

- (1) **נתונים על המצב הכספי**  
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות.
- (2) **נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר**  
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.
- (3) **נתונים על תזרימי המזומנים**  
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מופעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

## ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

- (1) **הצגה**  
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.
- (2) **מדידה**  
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.



## נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)

## 3. מזומנים ושווי מזומנים

## א. מזומנים ושווי מזומנים בתאגידים בנקאיים

| ליום 31 בדצמבר |             | ריבית נקובה<br>31.12.2022 |                             |
|----------------|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| 2021           | 2022        |                           |                             |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                           |                             |
| 114            | 19          |                           | יתרות עו"ש בתאגידים בנקאיים |
| 154            | 440         | 3.3%                      | פיקדונות בתאגידים בנקאיים   |
| 268            | 459         |                           | סה"כ מזומנים ושווי מזומנים  |

## ב. פיקדונות לזמן קצר תאגידים בנקאיים

| ליום 31 בדצמבר |             | ריבית נקובה<br>31.12.2022 |                   |
|----------------|-------------|---------------------------|-------------------|
| 2021           | 2022        |                           |                   |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                           |                   |
| -              | 125         | 3.7%                      | פיקדונות לזמן קצר |

## 4. מכשירים פיננסיים

## א. אגרות חוב

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של אגרות חוב של החברה הנמדדים בעלות מופחתת.  
1. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |             |                      |
|----------------|-------------|----------------------|
| 2021           | 2022        |                      |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |                      |
| 1,811          | 1,840       | אגרות חוב            |
| (22)           | (33)        | בניכוי חלויות שוטפות |
| 1,789          | 1,807       |                      |

2. אגרות החוב (סדרה ב'), אשר הונפקו במהלך שנת 2020, רשומות למסחר לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן – "הבורסה"), צמודות למדד המחירים לצרכן (להלן – "המדד"), נושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.75% ונפרעות בתשלומים חצי שנתיים לא שווים (בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית). למידע נוסף, ראו ביאור 17' לדוחות המאוחדים.

3. אגרות החוב (סדרה ג'), אשר הונפקו במהלך שנת 2021, רשומות למסחר בבורסה, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.5% ונפרעות בתשלומים חצי שנתיים לא שווים (בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל שנה קלנדרית) וזאת החל מיום 28 בפברואר 2024. למידע נוסף ראו ביאור 17' לדוחות המאוחדים.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)

## 4. מכשירים פיננסיים (המשך)

## ב. סיכון מדד ומטבע

חשיפת החברה לסיכונים מדד ומטבע חוץ, למעט בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (ראו ביאור 23'ד' לדוחות המאוחדים), הינה כדלקמן:

| צמוד        | שקל חדש |               | מטבע חוץ |      |
|-------------|---------|---------------|----------|------|
|             | לא צמוד | דולר של ארה"ב | סה"כ     | סה"כ |
| מיליוני ש"ח |         |               |          |      |

## 31 בדצמבר 2022

## נכסים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות ומזומנים מוגבלים

הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות (לרבות ריבית

לקבל)

לקוחות וחייבים אחרים

סה"כ נכסים פיננסיים

|    |       |    |       |
|----|-------|----|-------|
| -  | 449   | 10 | 459   |
| -  | 125   | -  | 125   |
| 20 | 1,124 | -  | 1,144 |
| -  | 34    | 1  | 35    |
| 20 | 1,732 | 11 | 1,763 |

## התחייבויות

ספקים, זכאים ויתרות זכות

אגרות חוב (לרבות ריבית לשלם)

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות ריבית לשלם)

סה"כ התחייבויות פיננסיות

|         |       |     |         |
|---------|-------|-----|---------|
| -       | (32)  | (1) | (33)    |
| (1,003) | (851) | -   | (1,854) |
| -       | (4)   | -   | (4)     |
| (1,003) | (887) | (1) | (1,891) |
| (983)   | 845   | 10  | (128)   |

## 31 בדצמבר 2021

## נכסים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות ומזומנים מוגבלים

הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות (לרבות ריבית

לקבל)

לקוחות וחייבים אחרים

סה"כ נכסים פיננסיים

|    |       |     |       |
|----|-------|-----|-------|
| -  | 261   | 7   | 268   |
| -  | 15    | -   | 15    |
| 19 | 1,672 | 218 | 1,909 |
| -  | 36    | -   | 36    |
| 19 | 1,984 | 225 | 2,228 |

## התחייבויות

ספקים, זכאים ויתרות זכות

אגרות חוב (לרבות ריבית לשלם)

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות

סה"כ התחייבויות פיננסיות

|       |       |     |         |
|-------|-------|-----|---------|
| -     | (47)  | (1) | (48)    |
| (976) | (848) | -   | (1,824) |
| -     | (4)   | -   | (4)     |
| (976) | (899) | (1) | (1,876) |
| (957) | 1,085 | 224 | 352     |

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה****מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)****4. מכשירים פיננסיים (המשך)****ג. סיכון נזילות**

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים בלתי מהוונים, וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית:

| ליום 31 בדצמבר 2022 |              |                      |                  |            |            |
|---------------------|--------------|----------------------|------------------|------------|------------|
| הערך<br>בספרים      | סכום חוזי    | 12 חודשים<br>או פחות | שנה עד<br>שנתיים | 2-5 שנים   | מעל 5 שנים |
| מיליוני ש"ח         |              |                      |                  |            |            |
| 31                  | 31           | 31                   | -                | -          | -          |
| 17                  | 17           | 17                   | -                | -          | -          |
| 1,854               | 2,073        | 79                   | 234              | 788        | 972        |
| 4                   | 4            | -                    | 4                | -          | -          |
| <b>1,906</b>        | <b>2,125</b> | <b>127</b>           | <b>238</b>       | <b>788</b> | <b>972</b> |

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

אגרות חוב

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך התחייבויות פיננסיות**

| ליום 31 בדצמבר 2021 |              |                      |                  |            |              |
|---------------------|--------------|----------------------|------------------|------------|--------------|
| הערך<br>בספרים      | סכום חוזי    | 12 חודשים<br>או פחות | שנה עד<br>שנתיים | 2-5 שנים   | מעל 5 שנים   |
| מיליוני ש"ח         |              |                      |                  |            |              |
| 45                  | 45           | 45                   | -                | -          | -            |
| 2                   | 2            | 2                    | -                | -          | -            |
| 1,824               | 2,083        | 66                   | 76               | 735        | 1,206        |
| 4                   | 4            | -                    | 4                | -          | -            |
| <b>1,875</b>        | <b>2,134</b> | <b>113</b>           | <b>80</b>        | <b>735</b> | <b>1,206</b> |

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

אגרות חוב

הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך התחייבויות פיננסיות****ד. סיכון ריבית**

להלן פרטים בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה לתום תקופת הדיווח:

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 18             | 20          |
| 974            | 997         |
| (956)          | (977)       |

**מכשירים בריבית קבועה עם הצמדה למדד:**

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 1,885          | 1,684       |
| 841            | 847         |
| 1,044          | 837         |

**מכשירים בריבית קבועה ללא הצמדה למדד:**

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 169            | -           |
| -              | -           |
| 169            | -           |

**מכשירים בריבית משתנה:**

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)

## 5. מסים על ההכנסה

## א. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

המסים על ההכנסה שנכללו ברווח והפסד מורכבים ממסים נדחים בגין הפרשים זמניים.

## ב. הפסדים להעברה שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 180            | 155         |
| 180            | 155         |

הפסדים לצורך מס

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

## ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 (בכפוף לסייגים שנקבעו בחוק).

## ד. התחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו

בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 התחייבויות מסים נדחים ונכסי מסים נדחים בסך של כ-86 מיליון ש"ח וכ-13 מיליון ש"ח, בהתאמה, בגין הפרשים זמניים בסך של כ-373 מיליון ש"ח וכ-57 מיליון ש"ח, בהתאמה, המתייחסים להשקעות בחברות בנות, לא הוכרו מאחר וההחלטה האם למכור חברה בנות אלו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין.

## 6. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

## א. פרטים בדבר חברות מוחזקות מהותיות של החברה

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| 93             | 526         |
| -              | 753         |
| 1,740          | 2,177       |
| 1,833          | 3,456       |

יתרת השקעה נטו (1)  
הלוואות לחברות מוחזקות המסווגות כחלק מהשקעה נטו (2)  
שטרי הון המסווגים כחלק מהשקעה נטו (3)

## 1. להלן פירוט ליתרת השקעות נטו

| ליום 31 בדצמבר |             |
|----------------|-------------|
| 2021           | 2022        |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח |
| (78)           | 245         |
| 106            | 195         |
| 65             | 86          |
| 93             | 526         |

ICG Energy Inc. "ICG"  
או.פי.סי תחנות כוח  
אחרות

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**  
**מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)**

**6. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)**

**א. פרטים בדבר חברות מוחזקות מהותיות של החברה (המשך)**

2. בגין הלוואות שהועמדו ל-ICG. ההלוואות נושאות ריבית שנתית של 7%. קרן ההלוואה תעמוד לפירעון בכל מועד אשר יוסכם בין הצדדים אך לא יאוחר מחודש ינואר 2028. ריבית שנצברה תשולם באופן רבעוני. ככל שהתשלום שיבוצע על ידי ICG יהיה נמוך מסכום הריבית שנצברה, יידחה תשלום בגין היתרה לרבעון הבא וזאת לא יאוחר מחודש ינואר 2028. ברבעון הרביעי של שנת 2022 לאור העדר כוונת ההנהלה בעתיד הנראה לעין לדרוש פירעון של ההלוואות כאמור, סווגו ההלוואות האמורות כחלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ.

**3. להלן פירוט ליתרת שטרי ההון המסווגים כחלק מהשקעה נטו**

ההשקעה בחברות מוחזקות כוללת שטרי הון שהונפקו לה על ידי חברות בנות שלה (המוחזקות במישרין ו/או בעקיפין) בסך של כ-2,177 מיליון ש"ח. חלק משטרי ההון ניתנים לפירעון לא לפני חמש שנים ממועד הנפקתם, נקובים במטבע השקל, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. בחלק האחר של שטרי ההון לא נקבע מועד פירעון, כאשר חלקם נושאים ריבית שנתית בשיעור של 2.75% והינם צמודים למדד וחלקם נושאים ריבית שנתית בשיעור של 2.5% ואינם צמודים למדד. כל שטרי ההון, לרבות ריבית שנצברה בגינם, ייפרעו בהתאם להחלטת החברה המנפיקה ובשל כך סווגו כחלק מההשקעה בחברות מוחזקות. להלן יתרות שטרי הון מחברות מוחזקות אשר סווגו במסגרת ההון העצמי שלהן:

| ליום 31 בדצמבר |              |                                                                                                                                                                               |
|----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021           | 2022         |                                                                                                                                                                               |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח  |                                                                                                                                                                               |
| 1,239          | 1,665        | ICG Energy Inc "ICG"<br>צומת אנרגיה בע"מ<br>או.פי.סי חדרה בע"מ<br>או.פי.סי. הרחבה חדרה בע"מ<br>או.פי.סי גז טבעי שותפות מוגבלת<br>איי.ג'י.אס רותם בע"מ<br>או.פי.סי שורק 2 בע"מ |
| 294            | 294          |                                                                                                                                                                               |
| 192            | 192          |                                                                                                                                                                               |
| 9              | 19           |                                                                                                                                                                               |
| 3              | 3            |                                                                                                                                                                               |
| 2              | 3            |                                                                                                                                                                               |
| 1              | 1            |                                                                                                                                                                               |
| <u>1,740</u>   | <u>2,177</u> |                                                                                                                                                                               |

**ב. פרטים בדבר הלוואות, שטרי הון ויתרות חובה מול חברות מוחזקות**

**1. הלוואות ושטרי הון**

להלן פרטים בדבר שטרי הון והלוואות לחברות מוחזקות:

| ליום 31 בדצמבר |              |                                                                         |
|----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2021           | 2022         |                                                                         |
| מיליוני ש"ח    | מיליוני ש"ח  |                                                                         |
| 6              | 7            | שטרי הון<br>יתרת חובה מול חברה מוחזקת<br>הלוואות שניתנו לחברות בנות (1) |
| 217            | -            |                                                                         |
| <u>1,680</u>   | <u>1,132</u> |                                                                         |
| <u>1,903</u>   | <u>1,139</u> |                                                                         |

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד (המשך)

## 6. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

## ב. פרטים בדבר הלוואות, שטרי הון ויתרות חובה מול חברות מוחזקות

## 1. הלוואות ושטרי הון (המשך)

(1) להלן פרטים בדבר הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות:

יתרה ליום 31 בדצמבר

| שם המלווה                 | מועד מתן<br>ההלוואה | סכום<br>ההלוואה<br>כפי שניתנה<br>(הקרון)<br>מיליוני ש"ח | שיעור ריבית ליום 31<br>בדצמבר 2022 | 2022         | 2021         |
|---------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|
|                           |                     |                                                         |                                    | מיליוני ש"ח  | מיליוני ש"ח  |
| ICG Energy Inc "ICG"      | 2021                | 493                                                     | -                                  | 526          |              |
| או.פי.סי רותם בע"מ        | 2021-2022           | 904                                                     | בעיקר 2.65% לא צמוד                | 829          | 904          |
| צומת אנרגיה בע"מ          | 2020-2021           | 41                                                      | 3.6%-3.47%                         | 43           | 42           |
| או.פי.סי חדרה בע"מ        | 2017-2022           | 143                                                     | לא צמוד                            | 168          | 155          |
| או.פי.סי. הרחבה חדרה בע"מ | 2020-2021           | 9                                                       | 2.75% צמוד למודד                   | 9            | 9            |
| או.פי.סי שורק 2 בע"מ      | 2021-2022           | 80                                                      | ו-4.4%-5.95% לא צמוד               | 83           | 44           |
|                           |                     |                                                         |                                    | <b>1,132</b> | <b>1,680</b> |

(1) לפרטים נוספים, ראו ביאור א'6(2).

(2) לפרטים נוספים, ראו ביאור 25ד' לדוחות המאוחדים. יצוין כי לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2023, במסגרת השלמת עסקת ורידיס (כמפורט בביאור א'29 לדוחות המאוחדים), פרעה רותם סך של 400 מיליון ש"ח מיתרת ההלוואה (לרבות תשלום ריבית בסך של כ-6 מיליון ש"ח), ונכון למועד אישור הדוחות יתרת ההלוואה הינה כ-436 מיליון ש"ח.

## ג. דיבידנד

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2022 ו-2021, לא חילקה החברה דיבידנדים.

## ד. התחשבנות בין חברתית בקשר עם עלויות עובדים

עובדי החברה נותנים שירותים גם לחברות מוחזקות. עלות השכר של עובדים אלו משולמת במלוואה על ידי החברה. בישראל, מחייבת החברה את החברות המוחזקות בהתאם למפתח העמסת עלויות. בארה"ב, לחברה הסכם דמי ניהול לפיו זכאית החברה לדמי ניהול מ-ICG בגובה סכום דמי הניהול שמשלמת OPC Power ventures L.P בניכוי 2.5%.

## ה. ערבויות החברה לחברות הקבוצה

עיקר פעילות החברה נעשית באמצעות חברות פרויקט ייעודיות. מעת לעת החברה העמידה ומעמידה ערבויות לטובת גורמים הקשורים בחברות הפרויקטים (בישראל ובארה"ב) או במתקני הייצור בחצרות צרכנים כגון לצורך קבלת הסכמות גורמים מממנים, מנהל המערכת/השוק בארה"ב, ספקים מרכזיים ורשויות.

יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים חלק ניכר מהערבויות שהעמידה החברה לטובת הפעילויות שהועברו לאו.פי.סי ישראל במסגרת השלמת עסקת החלפת מניות והשקעה, כמתואר בביאור 29 לדוחות המאוחדים, נותרו עדיין בחברה ומוסדרות בהתאם להסדר ערבויות ושיפוי עם ורידיס.

# דוחות כספיים של חברה כלולה

ליום 31 בדצמבר 2022

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

Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

(With Independent Auditors' Report Thereon)



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
December 31, 2022 and 2021

**Index**

|                                                                       | <b>Page(s)</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|
| Independent Auditors' Report                                          | 1-2            |
| Consolidated Financial Statements:                                    |                |
| Consolidated Balance Sheets                                           | 3              |
| Consolidated Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss) | 4              |
| Consolidated Statements of Changes in Members' Equity                 | 5              |
| Consolidated Statements of Cash Flows                                 | 6              |
| Notes to Consolidated Financial Statements                            | 7-33           |



KPMG LLP  
1601 Market Street  
Philadelphia, PA 19103-2499

## **Independent Auditors' Report**

The Board of Members  
CPV Valley Holdings, LLC:

### *Opinion*

We have audited the consolidated financial statements of CPV Valley Holdings, LLC and its subsidiary (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2022 and 2021, and the related consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), changes in members' equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2022 and 2021, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with U.S. generally accepted accounting principles.

### *Basis for Opinion*

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Substantial Doubt About the Entity's Ability to Continue as a Going Concern*

The accompanying consolidated financial statements have been prepared assuming that the Company will continue as a going concern. As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Company has a balloon principal payment due on June 30, 2023, under its current credit agreement and the Company does not have committed funding sources to fulfill this obligation when it comes due, and has stated that substantial doubt exists about the Company's ability to continue as a going concern. Management's evaluation of the events and conditions and management's plans regarding these matters are also described in Note 2. The consolidated financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty. Our opinion is not modified with respect to this matter.

### *Responsibilities of Management for the Consolidated Financial Statements*

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

In preparing the consolidated financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for one year after the date that the consolidated financial statements are issued.



### *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the consolidated financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the consolidated financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the consolidated financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control related matters that we identified during the audit.

*KPMG LLP*

Philadelphia, Pennsylvania  
March 16, 2023

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

Consolidated Balance Sheets

December 31, 2022 and 2021

(In thousands)

| <b>Assets</b>                                 | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Current assets:                               |             |             |
| Cash                                          | \$ 145      | 98          |
| Restricted cash                               | 4,630       | 3,734       |
| Accounts receivable                           | 36,570      | 11,718      |
| Prepaid expenses                              | 686         | 445         |
| Deposits                                      | 1           | 10,404      |
| Fuel inventory                                | 2,013       | 1,025       |
| Emissions inventory                           | 3,473       | —           |
| Derivative assets, energy                     | 8,892       | 8,359       |
| Derivative assets, interest rate swaps        | 2,132       | —           |
| Other current assets                          | 649         | —           |
| Total current assets                          | 59,191      | 35,783      |
| Property, plant, and equipment, net           | 786,365     | 811,284     |
| Long-term deposits                            | 466         | 776         |
| Restricted cash                               | 53,050      | 72,656      |
| Spare parts inventory                         | 4,256       | 3,227       |
| Derivative assets, energy                     | —           | 5,746       |
| Intangible assets                             | 20,604      | 10,332      |
| Total assets                                  | \$ 923,932  | 939,804     |
| <b>Liabilities and Members' Equity</b>        |             |             |
| Current liabilities:                          |             |             |
| Accounts payable and accrued expenses         | \$ 31,775   | 40,493      |
| Current portion of long-term debt             | 500,386     | 40,483      |
| Derivative liabilities, energy                | 10,675      | —           |
| Derivative liabilities, interest rate swaps   | —           | 5,620       |
| Other current liabilities                     | 748         | —           |
| Total current liabilities                     | 543,584     | 86,596      |
| Long-term debt                                | —           | 526,481     |
| Notes payable - related party                 | 2,900       | 2,900       |
| Derivative liabilities, interest rate swaps   | —           | 1,754       |
| Other long-term liabilities - related party   | 3,550       | 3,550       |
| Other long-term liabilities                   | —           | 2,625       |
| Total liabilities                             | 550,034     | 623,906     |
| Commitments and contingencies (notes 7 and 8) |             |             |
| Members' equity                               | 373,898     | 315,898     |
| Total liabilities and members' equity         | \$ 923,932  | 939,804     |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

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

Years ended December 31, 2022 and 2021

(In thousands)

|                                               | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Operating revenue                             | \$ 419,654  | 212,748     |
| Unrealized loss on energy derivatives         | (14,106)    | (62,101)    |
| Total operating revenue                       | 405,548     | 150,647     |
| Fuel and other                                | 238,832     | 121,336     |
| Operating expenses                            | 55,972      | 48,559      |
| Depreciation and amortization                 | 25,878      | 25,714      |
| Taxes other than income taxes                 | 1,677       | 1,676       |
| Total operating expenses                      | 322,359     | 197,285     |
| Operating income (loss)                       | 83,189      | (46,638)    |
| Interest expense, net                         | (32,913)    | (31,806)    |
| Net income (loss)                             | 50,276      | (78,444)    |
| Other comprehensive income:                   |             |             |
| Comprehensive income - derivative instruments | 7,724       | 8,762       |
| Comprehensive income (loss)                   | \$ 58,000   | (69,682)    |

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

Years ended December 31, 2022 and 2021

(In thousands)

|                                               | <u>Members'</u><br><u>Equity</u> | <u>Accumulated</u><br><u>Retained</u><br><u>(Deficit)</u><br><u>Earnings</u> | <u>Accumulated</u><br><u>Other</u><br><u>Comprehensive</u><br><u>Income (Loss)</u> | <u>Total</u><br><u>Members'</u><br><u>Equity</u> |
|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Balance, December 31, 2020                    | \$ 465,593                       | (63,877)                                                                     | (16,136)                                                                           | 385,580                                          |
| Net loss                                      | —                                | (78,444)                                                                     | —                                                                                  | (78,444)                                         |
| Comprehensive income - derivative instruments | —                                | —                                                                            | 8,762                                                                              | 8,762                                            |
| Total comprehensive loss                      |                                  |                                                                              |                                                                                    | (69,682)                                         |
| Balance, December 31, 2021                    | 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                    |                                  |                                                                              |                                                                                    | 58,000                                           |
| Balance, December 31, 2022                    | \$ <u>465,593</u>                | <u>(92,045)</u>                                                              | <u>350</u>                                                                         | <u>373,898</u>                                   |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

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

Consolidated Statements of Cash Flows

Years ended December 31, 2022 and 2021

(In thousands)

|                                                                                                    | <u>2022</u>      | <u>2021</u>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Operating activities:                                                                              |                  |                 |
| Net income (loss)                                                                                  | \$ 50,276        | (78,444)        |
| Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities: |                  |                 |
| Depreciation and amortization                                                                      | 25,878           | 25,714          |
| Amortization of debt related costs                                                                 | 829              | 1,525           |
| Change in fair value, energy derivative                                                            | 14,105           | 62,101          |
| Changes in operating assets and liabilities:                                                       |                  |                 |
| Accounts receivable                                                                                | (24,852)         | (5,182)         |
| Fuel inventory                                                                                     | (988)            | (12)            |
| Emissions inventory                                                                                | (3,473)          | —               |
| Spare parts inventory                                                                              | (1,029)          | (554)           |
| Prepaid expenses                                                                                   | (241)            | 255             |
| Deposits                                                                                           | 10,708           | (10,405)        |
| Accounts payable and accrued expenses                                                              | (8,716)          | 21,450          |
| Net cash provided by operating activities                                                          | <u>62,497</u>    | <u>16,448</u>   |
| Investing activities:                                                                              |                  |                 |
| Property, plant, and equipment                                                                     | (456)            | (284)           |
| Purchase of intangible assets                                                                      | <u>(10,770)</u>  | <u>(58)</u>     |
| Net cash used in investing activities                                                              | <u>(11,226)</u>  | <u>(342)</u>    |
| Financing activities:                                                                              |                  |                 |
| Proceeds from promissory notes payable - related party                                             | —                | 2,900           |
| Proceeds from long term revolver debt                                                              | 68,630           | 84,360          |
| Proceeds from working capital facility                                                             | —                | 24,700          |
| Repayment of long-term debt                                                                        | (34,290)         | (28,620)        |
| Repayment of long-term revolver debt                                                               | (94,725)         | (88,497)        |
| Repayment of working capital facility                                                              | (8,900)          | (25,800)        |
| Deferred financing costs                                                                           | (649)            | —               |
| Cash in advance - related party                                                                    | —                | 3,550           |
| Net cash used in financing activities                                                              | <u>(69,934)</u>  | <u>(27,407)</u> |
| Net decrease in cash                                                                               | (18,663)         | (11,301)        |
| Cash and restricted cash at beginning of the year                                                  | <u>76,488</u>    | <u>87,789</u>   |
| Cash and restricted cash at end of the year                                                        | <u>\$ 57,825</u> | <u>76,488</u>   |
| Supplemental disclosure of cash flow information:                                                  |                  |                 |
| Cash paid for interest and financing fees                                                          | \$ 30,333        | 22,745          |
| Noncash investing and financing activities:                                                        |                  |                 |
| Liabilities incurred for property, plant, and equipment                                            | \$ —             | (39)            |
| Liabilities incurred for intangible assets                                                         | —                | (58)            |

See accompanying notes to consolidated financial statements.

## **CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

### **(1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies**

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 December 31, 2022 and 2021, 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 financial statements include the accounts of Valley and CPV Valley, LLC. All intercompany transactions and balances have been eliminated. The Company's consolidated 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 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.

#### **(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 assets' estimated fair value and its carrying amount.



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

The Company has not recognized any impairment losses on its long-lived assets for the years ended December 31, 2022 and 2021.

**(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 Company has taken steps to mitigate the potential risks posed by COVID-19 and the impacts to date have been minimal; however, since this is an evolving situation, the Company cannot predict the extent or impact of this pandemic on its business. 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 consolidated financial statements for the years ended December 31, 2022 and 2021.

**(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 December 31, 2022 and 2021, as the interest rates are variable (note 5).

**(h) *Cash***

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

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(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. As of December 31, 2022 and 2021, the Company had \$4.6 million and \$3.7 million, respectively, pertaining to operating activities classified as current assets. The Company also had \$53.0 million and \$72.7 million of restricted cash classified as noncurrent, which pertains to cash collateral – letters of credit on the accompanying consolidated balance sheets as of December 31, 2022 and 2021, respectively. Restricted cash and long-term restricted cash totaled \$57.7 million and \$76.4 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

**(j) Prepaid Expenses**

Current prepaid expenses consist of insurance premiums, bank fees, and other miscellaneous fees totaling \$0.7 million and \$0.4 million at December 31, 2022 and 2021, respectively, on the accompanying consolidated balance sheets.

**(k) Emission Credits Inventory**

Emission credits consist primarily of CO<sub>2</sub> 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 inventory of \$3.5 million and \$0.0 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively, on the accompanying consolidated balance sheets.

**(l) Fuel Inventory**

Fuel inventory primarily consists of fuel oil used to generate power and a natural gas imbalance accounted for as inventory. 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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively. The Company had Fuel inventory of \$2.0 million and \$1.0 million as of the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively, on the accompanying consolidated balance sheets.

## **CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

### **Notes to Consolidated Financial Statements**

December 31, 2022 and 2021

#### **(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 \$4.3 million and \$3.2 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively, on the accompanying 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 upgrade system interconnections. During 2022, the full \$10.4 million was utilized for those upgrades and is, classified as Intangible assets on the accompanying consolidated balance sheets. Long-term deposits totaled \$0.5 million and \$0.8 million for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively.

The Company's deposits expected to be returned or utilized within 12 months are classified as current Deposits, which totaled \$0.0 million and \$10.4 million as of December 31, 2022 and 2021, 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. Amortization of these costs totaled \$2.7 million for each of the years ended December 31, 2022 and 2021, which is classified as Interest expense, net on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Current portion of long-term debt is shown net of \$1.4 million and \$2.7 million of unamortized deferred financing costs for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively. Long-term debt is presented net of \$1.4 million of deferred financing costs as of December 31, 2021. There were no deferred financing costs included in long-term debt as of December 31, 2022.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(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 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 consolidated 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 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 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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) or the accompanying consolidated 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 consolidated 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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) 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 Forward Capacity Contracts (note 7) for which it elected NPNS treatment.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(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.

The members did not make any capital contributions to the Company during the years ended December 31, 2022 and 2021.

The Company did not make any distributions to its members during 2022 and 2021.

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.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(u) Revenue Recognition and Accounts Receivable**

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. The Company's contracts to provide capacity each have one performance obligation and 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. 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 years ended December 31, 2022 and 2021, capacity revenues were \$24.5 million and \$26.0 million, respectively, which are reflected as a component of Operating revenue in the accompanying consolidated 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 December 31, 2022 or 2021. The Company assesses the collectability of accounts receivable based on factors such as specific evaluation, age of the receivable, and other available information.

## CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

### Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

#### (v) Recent Accounting Pronouncements

##### (i) 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 flow of the Company.

##### (ii) Recent Accounting Pronouncements (Not Yet 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 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 standard requires a modified retrospective transition approach through a cumulative-effect adjustment to retained earnings as of the beginning of the period of adoption. The Company is currently assessing the impacts of this standard.

#### (2) Going Concern

The FASB ASC Subtopic 205-40, *Presentation of Financial Statements - Going Concern* (ASC 205-40) requires management to evaluate whether conditions and/or events raise substantial doubt about the Company’s ability to meet its future financial obligations as they become due within one year after the date that the financial statements are issued.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

The Company's operating cash flow is its primary source of liquidity to meet its debt service obligations. While the Company has generated sufficient operating cash flows to fund its debt service obligations through December 31, 2022, it is not expected to have sufficient liquidity to repay its obligations under its credit agreement (CA) at the time the associated \$405.0 million balloon principal payment is due on June 30, 2023. This condition raises substantial doubt. Consequently, management is actively engaged in discussions with its lenders to extend or refinance the term of the Company's CA. While management believes it is likely the Company will be able to extend or refinance the CA, which extension or refinance may require an incremental equity contribution from the members, the extension or refinance of the CA is outside of management's control and thus these uncertainties do not alleviate substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared assuming the Company will continue to operate as a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business, and does not include any adjustments to reflect the possible future effects on the recoverability and classification of assets or the amounts and classifications of liabilities that may result from uncertainty related to its ability to continue as a going concern.

**(3) Property, Plant, and Equipment, Net**

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

|                                        | <b>Estimated<br/>useful life</b> | <b>December 31,<br/>2022</b> | <b>December 31,<br/>2021</b> |
|----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                        | (In years)                       | (In thousands)               |                              |
| Land                                   | N/A                              | \$ 6,009                     | 6,009                        |
| Generation facility                    | 35                               | 887,833                      | 887,503                      |
| Office furniture and fixtures          | 10                               | 20                           | 167                          |
| Tools and equipment                    | 10                               | 237                          | —                            |
| Computer hardware and software         | 3                                | 655                          | 655                          |
| Vehicles                               | 5                                | 69                           | 69                           |
| Total                                  |                                  | 894,823                      | 894,403                      |
| Construction in progress               |                                  | 54                           | 18                           |
| Accumulated depreciation               |                                  | (108,512)                    | (83,137)                     |
| Property, plant, and<br>equipment, net |                                  | \$ <u>786,365</u>            | <u>811,284</u>               |

Depreciation expense totaled \$25.4 million for both years ended December 31, 2022 and 2021, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The cost to acquire land and secure easements are both classified as



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

land and is included in Property, plant, and equipment, net on the accompanying consolidated balance sheets.

**(4) 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. During 2022, \$10.8 million, associated with the upgrade of the electrical interconnection, is included in Intangible assets. There were no such costs incurred during 2021.

Intangible assets are as follows:

|                            | <b>Estimated<br/>useful life</b> | <b>December 31,<br/>2022</b> | <b>December 31,<br/>2021</b> |
|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                            | (In years)                       | (In thousands)               |                              |
| Emissions offset           | 35                               | \$ 429                       | 429                          |
| Water interconnection      | 35                               | 241                          | 241                          |
| Electrical interconnection | 35                               | 21,305                       | 10,530                       |
| Total                      |                                  | 21,975                       | 11,200                       |
| Accumulated amortization   |                                  | (1,371)                      | (868)                        |
| Intangible assets, net     |                                  | <u>\$ 20,604</u>             | <u>10,332</u>                |

Amortization of intangible assets totaled \$0.5 and \$0.3 million for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization expense related to the years 2023 through 2027 is expected to be approximately \$0.7 million, annually.

**(5) Debt Facilities**

The Company is a borrower under a \$679.5 million 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) to be used for specified purposes over the term of the CA.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

On April 6, 2021, the Company entered into the Seventh Amendment of its Credit Agreement (Amendment). In part, the Amendment provided the Company access to the remaining \$5.0 million borrowing capacity under its WC Facility, which had been withheld pending resolution of certain permitting matters. In circumstances when the WC Facility is fully utilized, the Amendment permits the Company to issue up to \$10.0 million promissory notes (Promissory Notes) to its Equity Members (\$5.0 million to each Member) (note 7(a)). In return, the Company's Equity Members were required to post \$10.0 million of credit collateral.

CPV PHLP elected to provide its collateral via a \$5.0 million deposit into a Company restricted cash account while the Third-Party member issued a \$5.0 million letter of credit in favor of the CA lenders.

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.

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

| Description                          | December 31,<br>2022 | December 31,<br>2021 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | (In thousands)       |                      |
| Term-Loan Facility                   | \$ 423,900           | 458,190              |
| RLC Loan Facility                    | 77,839               | 103,934              |
| WC Loan Facility                     | —                    | 8,900                |
| Unamortized deferred financing costs | (1,353)              | (4,060)              |
| Total                                | <u>\$ 500,386</u>    | <u>566,964</u>       |

Borrowings for all facilities under the CA bear interest at the London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR) plus an applicable margin. The applicable margin during the term of the CA is as follows:

|                                                          |        |
|----------------------------------------------------------|--------|
| From initial draw to one year after term loan conversion | 3.25 % |
| The two subsequent years                                 | 3.50   |
| The final two years under the CA                         | 3.75   |

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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). During 2022 and 2021, the Company incurred \$33.4 million and \$30.5 million, respectively, of interest and fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

## CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

### Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

The outstanding Term Loan Facility balance was \$423.9 million and \$458.2 million at an annual rate of 7.4% and 3.9% at December 31, 2022 and 2021, respectively. The CA requires scheduled mandatory repayments and voluntary prepayments (sweeps) of borrowings under the Term Loan Facility. The quarterly payments are scheduled for five years, with a balloon payment due at the end of the term on June 30, 2023. Sweep payments, if made, reduce the amount of the balloon payment.

The table below sets forth the future minimum principal payments due under the Term Loan Facility (in millions):

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Year ending December 31: |          |
| 2023                     | \$ 423.9 |
| Total debt               | \$ 423.9 |

During 2022 and 2021, the Company borrowed \$0.0 million and \$24.7 million, respectively, and repaid \$8.9 million and \$25.8 million, respectively, under the WC Facility.

Borrowings under the RLC Loan Facility totaled \$77.8 million and \$103.9 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively, which serve as collateral for the issued letters of credit issued under the LC Facility. Issued letters of credit totaled \$77.8 million and \$103.9 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively. The issued letters of credit are required under the several of the Company's project agreements disclosed herein.

The scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a short-term liability as of December 31, 2022. The liability totaled \$0.7 million at December 31, 2022, and is classified as Other current liabilities on the accompanying consolidated balance sheets. The scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a long-term liability at December 31, 2021. The liability totaled \$2.6 million at December 31, 2021, and is classified as Other long-term liabilities on the accompanying consolidated balance sheets. During 2022 and 2021, accretion income totaled \$1.9 million and \$1.2 million, respectively, and is included in Interest expense, net on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

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

## (6) 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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

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

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

As part of entering into the CA, the Company executed amortizing interest rate swaps with seven financial institutions which were designated to hedge 70% of the Company's Term-Loan Facility for the operating period.

The fair value of interest rate swaps assets totaled \$2.1 million as of December 31, 2022, of which \$2.1 million classified as current and \$0.0 million as noncurrent Derivative assets, interest rate swaps on the accompanying consolidated balance sheets. There were no interest rates classified as Derivative assets on the accompany balance sheets as of December 31, 2021.

The fair value of interest rate swaps liability totaled \$7.4 million as of December 31, 2021, on the accompanying consolidated balance sheets. The balance consists of a current portion of \$5.6 million and noncurrent portion of \$1.8 million as of December 31, 2021, which are classified Derivative liabilities, interest rate swaps on the accompanying consolidated balance sheets. There were no interest rates classified as Derivative liability on the accompany balance sheets as of December 31, 2022.

The details of these instruments as of December 31, 2022 and 2021, 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 |
| December 31, 2021  |                   |                 |               |               |               |               |               |               |               |
| 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 | \$ 34,647     | 51,971        | 34,647        | 34,647        | 41,310        | 34,647        | 34,647        |
| 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 |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

As of December 31, 2022, the Company estimates \$2.1million 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, 2020                   | \$ | (16,136)            |
| Amount of gain recognized in OCI on derivative           |    | 1,072               |
| Amount of loss reclassified from OCI to Interest expense |    | <u>7,690</u>        |
| Ending balance as of December 31, 2021                   |    | (7,374)             |
| Amount of gain recognized in OCI on derivative           |    | 6,714               |
| Amount of loss reclassified from OCI to Interest expense |    | <u>2,792</u>        |
| Ending balance as of December 31, 2022                   | \$ | <u><u>2,132</u></u> |

**(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.

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 and \$14.1 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively. The balance consists of current portion of \$0.0 million and \$8.4 million and noncurrent portion of \$0.0 million and \$5.7 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively, and are classified as Derivative assets, energy on the accompanying consolidated balance sheets. For the years ended December 31, 2022 and 2021, the RPO incurred an unrealized loss of \$14.1 million and \$62.1 million, respectively, which is included in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) as Unrealized loss on energy derivatives. Additionally, the Company realized a gain of \$0.0 million and \$9.0 million during 2022 and 2021, respectively,

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

pursuant to the terms of the RPO which is classified as Operating revenue on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(c) Energy Derivatives**

The Company entered into a forward purchases and sales of commodities to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. Such instruments 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 consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). 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 \$8.9 million, of which \$8.9 million was classified as current and \$0.0 million as noncurrent Derivative assets, energy on the accompany balance sheets as of December 31, 2022. There were no power and gas commodity swaps classified as Derivative assets on the accompany balance sheets as of December 31, 2021.

The fair value of the power and gas commodity swaps liabilities totaled \$10.7 million, of which \$10.7 million was classified as current and \$0.0 million as noncurrent Derivative liabilities, energy on the accompany balance sheets as of December 31, 2022. There were no power and gas commodity swaps classified as Derivative liabilities on the accompany balance sheets as of December 31, 2021.

For the year ended December 31, 2022, the Company recorded realized gain of \$12.2 million related to power commodity swaps, which is included in Operating revenue, and realized loss of \$4.3 million related to gas commodity swaps, which is included in Fuel and other, on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). For the year ended December 31, 2021, the Company recorded no realized or unrealized gains or losses related to power or gas swaps.

The Company did not enter into any other types of derivative contracts during 2022 and 2021.

As of December 31, 2022, the Company estimates \$1.8 million 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 energy derivatives is reclassified as Interest expense, net.

(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          | \$ | <u><u>(1,783)</u></u> |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(d) 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 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.

**(e) 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:

| December 31, 2022  |        |                      |                                      |       |            |
|--------------------|--------|----------------------|--------------------------------------|-------|------------|
| Description        | Assets | Valuation technique  | Significant unobservable input       | Range | Volatility |
| (In thousands)     |        |                      |                                      |       |            |
| Revenue Put Option | \$ —   | Discounted cash flow | Volatility related to the Put Option | \$ —  | 75%        |
| Total              | \$ —   |                      |                                      | \$ —  | 125%       |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

| December 31, 2021  |           |                      |                                      |           |            |
|--------------------|-----------|----------------------|--------------------------------------|-----------|------------|
| Description        | Assets    | Valuation technique  | Significant unobservable input       | Range     | Volatility |
| (In thousands)     |           |                      |                                      |           |            |
| Revenue Put Option | \$ 14,105 | Discounted cash flow | Volatility related to the Put Option | \$ 7,632  | 75%        |
| Total              | \$ 14,105 |                      |                                      | \$ 21,032 | 125%       |

**(f) 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.



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

Fair value measurements of the Company's financial assets and liabilities as of December 31, 2022 and 2021, 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               | \$ 11,024   | —              | 11,024   | —       |
| Liabilities:        |             |                |          |         |
| Commodity swaps     | (10,675)    | —              | (10,675) | —       |
| Total               | \$ (10,675) | —              | (10,675) | —       |
| December 31, 2021   |             |                |          |         |
|                     | Total       | Level 1        | Level 2  | Level 3 |
|                     |             | (In thousands) |          |         |
| Assets:             |             |                |          |         |
| Revenue Put Option  | \$ 14,105   | —              | —        | 14,105  |
| Total               | \$ 14,105   | —              | —        | 14,105  |
| Liabilities:        |             |                |          |         |
| Interest rate swaps | \$ (7,374)  | —              | (7,374)  | —       |
| Total               | \$ (7,374)  | —              | (7,374)  | —       |

For the years ended December 31, 2022 and 2021, the Company did not have any transfers between levels 1, 2, or 3.

| <b>Fair value measurements using significant unobservable inputs (Level 3)</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                | (In thousands) | (In thousands) |
| Balance – beginning of period                                                  | \$ 14,105      | 76,206         |
| Unrealized loss in revenue                                                     | (14,105)       | (62,101)       |
| Ending balance                                                                 | \$ <u>—</u>    | <u>14,105</u>  |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

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

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying consolidated balance sheets as of December 31:

|                                                                            | <u>Balance sheet location</u>                           | <u>2022</u>    | <u>2021</u>    |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                            |                                                         | (In thousands) | (In thousands) |
| Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815:               |                                                         |                |                |
| Interest rate swaps                                                        | Current – derivative assets, interest rate swaps        | \$ 2,132       | —              |
| Interest rate swaps                                                        | Current – derivative liabilities, interest rate swaps   | —              | (5,620)        |
| Interest rate swaps                                                        | Long term – derivative liabilities, interest rate swaps | —              | (1,754)        |
| Commodity swaps                                                            | Current – derivative assets, energy                     | 8,892          | —              |
| Commodity swaps                                                            | Current term – derivative liabilities, energy           | (10,675)       | —              |
|                                                                            |                                                         | <u>349</u>     | <u>(7,374)</u> |
| Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815          |                                                         |                |                |
| Derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815:           |                                                         |                |                |
| Revenue Put Option                                                         | Current – derivative assets, energy                     | —              | 8,359          |
| Revenue Put Option                                                         | Long term – derivative assets, energy                   | —              | 5,746          |
|                                                                            |                                                         | <u>—</u>       | <u>14,105</u>  |
| Total derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815, net |                                                         |                |                |
| Total derivatives, net                                                     |                                                         | <u>\$ 349</u>  | <u>6,731</u>   |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

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

The following tables present the classification of derivative instruments on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income(loss) for the years ended December 31, 2022 and 2021, segregated between those designated as hedging instruments and those that are not.

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

| December 31, 2022   |                                                                                             |                                                                        |                                                                                     |                                                                           |                                                                                           |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instruments         | Amount of gain (loss) recognized in OCL on derivative (effective portion)<br>(In thousands) | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount loss reclassified from OCL into income (effective portion)<br>(In thousands) | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)<br>(In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ 6,714                                                                                    | Interest expense, net                                                  | \$ 2,792                                                                            | Interest expense, net                                                     | \$ —                                                                                      |
| Commodity swaps     | \$ (1,783)                                                                                  | Commodity swaps                                                        | \$ —                                                                                | Commodity swaps                                                           | \$ —                                                                                      |
| Total               | <u>\$ 4,931</u>                                                                             |                                                                        | <u>\$ 2,792</u>                                                                     |                                                                           | <u>\$ —</u>                                                                               |
| December 31, 2021   |                                                                                             |                                                                        |                                                                                     |                                                                           |                                                                                           |
| Instruments         | Amount of gain recognized in OCL on derivative (effective portion)<br>(In thousands)        | Location of loss reclassified from OCL into income (effective portion) | Amount loss reclassified from OCL into income (effective portion)<br>(In thousands) | Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion) | Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)<br>(In thousands) |
| Interest rate swaps | \$ 1,071                                                                                    | Interest expense, net                                                  | \$ 7,690                                                                            | Interest expense, net                                                     | \$ —                                                                                      |
| Total               | <u>\$ 1,071</u>                                                                             |                                                                        | <u>\$ 7,690</u>                                                                     |                                                                           | <u>\$ —</u>                                                                               |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

The impact of derivative instruments that have not been designated as hedging instruments as of December 31, 2022:

| <u>Instruments</u> | <u>Location of<br/>loss recognized<br/>in income on derivative</u> | <u>Amount of<br/>loss<br/>recognized<br/>in income<br/>on derivative<br/>Year ended<br/>December 31,<br/>2022</u> |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    |                                                                    | (In thousands)                                                                                                    |
| Revenue put option | Unrealized loss on energy derivatives<br>Operating revenue         | \$ (14,105)<br>—                                                                                                  |
| Total              |                                                                    | \$ <u>(14,105)</u>                                                                                                |

The impact of derivative instruments that have not been designated as hedging instruments as of December 31, 2021:

| <u>Instruments</u> | <u>Location of<br/>gain recognized<br/>in income on derivative</u> | <u>Amount of<br/>gain<br/>recognized<br/>in income<br/>on derivative<br/>Year ended<br/>December 31,<br/>2021</u> |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    |                                                                    | (In thousands)                                                                                                    |
| Revenue put option | Unrealized loss on energy derivatives<br>Operating revenue         | \$ (62,101)<br>9,020                                                                                              |
| Total              |                                                                    | \$ <u>(53,081)</u>                                                                                                |

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(7) 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 both December 31, 2022 and 2021, the Company incurred total costs \$2.9 million pertaining to the LGIA, which are classified as Intangible assets on the accompanying consolidated balance sheets. Amortization totaled \$83 thousand during both 2022 and 2021 and is included in Depreciation and amortization on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(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 \$16.0 million, which are classified as Intangible assets on the accompanying consolidated balance sheets. Amortization totaled \$332 thousand and \$154 thousand for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(b) *Potable Water Supply Sewer Discharge Agreements***

**(i) *Town of Wawayanda***

Potable water and sewer discharge associated with the Facility's use is sourced from the Town of Wawayanda's (the 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. During 2022 and 2021, the Company incurred \$50 thousand and \$53 thousand, respectively, of water and sewer expense, which are included in Operating expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). There are no future commitments as these are service contracts.

**(ii) *City of Middletown***

The Company is party to an Amended Effluent Water Supply and Process Water Discharge Service Agreement (AWSPDA) with the City of Middletown (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 40 years, from October, 14, 2013, with two 10-year options exercisable by the Company.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

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 the local 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. See the Commitments and Contingencies table below in note 7(i).

Under the PILOT Agreement, the Company made its required annual land and Special Improvement District (SID) PILOT payments of \$1.3 million and \$1.1 million for 2022 and 2021, respectively, which are included in Taxes other than income taxes on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). 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, for which additional charges are incorporated into the amounts above.

**(d) Other Municipal Agreements**

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 \$302 thousand and \$295 thousand during 2022 and 2021, respectively, which are included as Taxes other than income taxes in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table below in note 7(i).

**(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 sold all of its capacity volume through both NYISO auctions and bilateral sales in 2022 and 2021. For the years ended December 31, 2022 and 2021, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$407.5 million and \$203.8 million, respectively, which is included in Operating revenues on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(f) Long-Term Program Contract**

The Company entered into a Long-Term Program Contract (LTPC) with the Original Equipment Manufacturer, (the OEM), whereby 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. See the Commitments and Contingencies table below in note 7(i).

During 2022 and 2021, \$5.9 million and \$5.1 million, respectively, of fees were incurred under the LTPC, which are classified as Operating expenses on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(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 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.

For the years ended December 31, 2022 and 2021, the Company purchased \$213.2 million and \$99.9 million, respectively, of natural gas under the GSPA, which are included in Fuel and other on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed the Gas Supplier \$24.4 million as of both December 31, 2022 and 2021, which are included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying consolidated balance sheets.

**(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. MPC will provide firm natural gas transportation service through the PC Lateral Facilities. As of both December 31, 2022 and 2021, the Company incurred \$2.4 million under the APA, which is classified as Intangible assets on the accompanying consolidated balance sheets. Amortization totaled \$68 thousand, for each of the years ended December 31, 2022 and 2021, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

The Company entered into a LFT Service Agreement (TSA) whereby PC will provide 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 APA, amended the demand rates to \$0.2942 Dth/day. The terms of the TSA provides 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 March 31, 2033. See the Commitments and Contingencies table below in note 6(i). For the years ended December 31, 2022 and 2021, the Company incurred \$21.3 million and \$21.4 million, respectively, of firm transmission service, which are classified as Fuel and other on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed PC \$1.8 million for each of the periods as of December 31, 2022 and 2021, respectively, which is included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying 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.

Purchase and other minimum commitments follow (in thousands):

|                                            | <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> | <u>2026</u> | <u>2027</u> | <u>Thereafter</u> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| PILOT payments                             | \$ 1,393    | 1,399       | 1,942       | 1,948       | 1,955       | 33,601            |
| HCA payments                               | 308         | 317         | 326         | 336         | 346         | 4,567             |
| LTPC payments                              | 279         | 283         | 286         | 290         | 293         | 5,396             |
| Gas transportation payments                | 21,380      | 21,380      | 21,380      | 21,380      | 21,380      | 112,245           |
| Asset management agreement – related party | 1,067       | —           | —           | —           | —           | —                 |
| O&M Agreement – related party              | 339         | —           | —           | —           | —           | —                 |



## **CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

### **(8) 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 restricted cash account. Given their subordinate nature, the Promissory Notes are not expected to be repaid until 2023. The Promissory Notes bear interest at 5% annually.

#### **(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 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 \$1.8 million and \$1.5 million during the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively, which are included in Operating expenses on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed CPVI \$0.1 million as of both December 31, 2022 and 2021, which are included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying consolidated balance sheets. See the Commitments and Contingencies table above in note 7(i).

#### **(c) *Operations and Maintenance Agreement***

The Company executed an operating and maintenance agreement (O&M Agreement) with a related Party (RP) to the Third Party equity member, 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 management fee escalated annually by defined inflation index, an operator bonus of up to \$0.2 million per year, and to reimburse DGC for reimbursable costs and operating costs as defined by the O&M Agreement. The Company incurred \$5.5 million and \$5.3 million under the O&M Agreement for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively, which are classified as Operating expense on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed RP \$1.2 million and \$0.9 million as of December 31, 2022 and 2021, respectively, which are included in Accounts payable and accrued expenses on the accompanying consolidated balance sheets. See the Commitments and Contingencies table above in note 7(i).

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2022 and 2021

**(d) *Energy Management Agreement***

The Company entered into an Energy Management Agreement (EMA) with a related party (EMRP). EMRP 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 period until 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 EMA totaled \$0.3 million for each of the years ended December 31, 2022, and 2021, which are included in Operating expenses on the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(9) *Subsequent Events***

The Company has evaluated events and transactions that occurred between December 31, 2022 and March 16, 2023, which is the date the consolidated financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the consolidated financial statements. There were no subsequent events identified that necessitated disclosure and/or adjustment to the Company's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2022.

A low-angle photograph of a white wind turbine against a clear blue sky. The turbine's blades are spread out, and its tower extends from the bottom of the frame. In the background, a vast, flat, arid landscape stretches to the horizon, dotted with several other wind turbines. A semi-transparent dark blue rectangle is centered over the image, containing the title and year.

# פרטים נוספים על החברה

---

2022

**או.פי.סי אנרגיה בע"מ**

## **חלק ד'**

**פרטים נוספים על התאגיד**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

## או.פי.סי אנרגיה בע"מ

### פרטים נוספים על החברה לשנת 2022

בחלק זה של הדוח תהיה לשמות ולמונחים שלא הוגדרו במפורש בחלק זה, המשמעות הנודעת להם בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

#### תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (טופס ת-126), המפורסם בד בבד עם דוח זה.

#### תקנה 10א': תמצית דוחות רבעוניים על הרווח הכולל

| (במיליוני ש"ח)                                  |         |         |         |         |           |
|-------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|
|                                                 | רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | סה"כ שנתי |
| <b>2022</b>                                     |         |         |         |         |           |
| הכנסות ממכירות וממתן שירותים                    | 468     | 405     | 550     | 504     | 1,927     |
| עלות המכירות ומתן השירותים (בניכוי פחת והפחתות) | 311     | 332     | 393     | 368     | 1,404     |
| פחת והפחתות                                     | 42      | 44      | 46      | 59      | 191       |
| <b>רווח גולמי</b>                               | 115     | 29      | 111     | 77      | 332       |
| הוצאות הנהלה וכלליות                            | 48      | 48      | 59      | 84      | 239       |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות                 | 95      | (29)    | 124     | 96      | 286       |
| הוצאות פיתוח עסקי                               | 10      | 13      | 12      | 15      | 50        |
| <b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>               | 152     | (61)    | 164     | 74      | 329       |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                      | (21)    | 29      | (26)    | (29)    | (47)      |
| <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>          | 131     | (32)    | 138     | 45      | 282       |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס)                        | 27      | -       | 30      | 8       | 65        |
| <b>רווח (הפסד) לתקופה</b>                       | 104     | (32)    | 108     | 37      | 217       |
| <b>מיוחס ל:</b>                                 |         |         |         |         |           |
| בעלי המניות של החברה                            | 78      | (11)    | 76      | 24      | 167       |
| זכויות שאינן מקנות שליטה                        | 26      | (21)    | 32      | 13      | 50        |
| <b>רווח (הפסד) לתקופה</b>                       | 104     | (32)    | 108     | 37      | 217       |
| <b>רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה</b>         |         |         |         |         |           |
| <b>רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)</b>           | 0.38    | (0.05)  | 0.37    | 0.09    | 0.79      |
| <b>רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)</b>           | 0.38    | (0.05)  | 0.35    | 0.10    | 0.78      |

#### (מיליוני ש"ח)

|                                                                                                 | רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | סה"כ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|------|
| <b>2022</b>                                                                                     |         |         |         |         |      |
| <b>רווח (הפסד) לתקופה</b>                                                                       | 104     | (32)    | 108     | 37      | 217  |
| <b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרז לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b> |         |         |         |         |      |
| החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון                                                              | 24      | 15      | 12      | (1)     | 50   |

|      |      |     |     |     |                                                                                                               |
|------|------|-----|-----|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |      |     |     |     | בגין גידור תזרימי                                                                                             |
| (4)  | (4)  | (2) | (1) | 3   | שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים<br>נגזרים המשמשים לגידור תזרימי<br>מזומנים שנזקק לעלות הפריט המגודר |
| (14) | (3)  | (4) | (5) | (2) | שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים<br>נגזרים המשמשים לגידור תזרימי<br>מזומנים שהועברו לרווח והפסד      |
| 64   | (4)  | 14  | 9   | 45  | חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות<br>כלולות, נטו ממס                                                  |
| 267  | (20) | 44  | 213 | 30  | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ                                                                        |
| (9)  | 1    | (1) | (4) | (5) | מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר                                                                          |
| 354  | (31) | 63  | 227 | 95  | <b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>                                                                   |
| 571  | 6    | 171 | 195 | 199 | <b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>                                                                                  |
|      |      |     |     |     | <b>מיוחס ל:</b>                                                                                               |
| 412  | 1    | 119 | 148 | 144 | בעלי המניות של החברה                                                                                          |
| 159  | 5    | 52  | 47  | 55  | זכויות שאינן מקנות שליטה                                                                                      |
| 571  | 6    | 171 | 195 | 199 | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>                                                                           |

### **תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות הערך**

במהלך שנת 2022, הנפיקה החברה 9,443,800 מניות לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 30 ביוני 2022 (כפי שתוקן ביום 3 ביולי 2022)<sup>1</sup>. לפרטים אודות ההצעה לציבור ראו דוח הצעת המדף מיום 3 ביולי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-082792) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה מיום 4 ביולי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-070125). תמורת ההנפקה כאמור שימשה ו/או תשמש את החברה לצורך פיתוח והרחבת עסקי החברה ו/או לצרכיה של החברה, בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה. למועד הדוח עשתה החברה שימוש חלקי בתמורת ההנפקה למטרות להן יועדה כאמור.

### **תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי**

החברות הבנות והחברות הקשורות של החברה אינן רשומות למסחר בבורסה ומניותיהן אינן נסחרות בה<sup>2</sup>. שמות החברות הינם בהתאם למנוחים המוגדרים בסעיפים 1 ו-2.3.1 בפרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) הנכלל בדוח התקופתי.

<sup>1</sup> במסגרת זו בעלת השליטה בחברה, Kenon Holdings Ltd, השתתפה במסגרת מכרז מקדים שהתקיים למשקיעים מסווגים והוקצו לה 3,898,000 מניות רגילות במסגרת ההצעה לציבור.

<sup>2</sup> הנתונים בטבלה שלהלן מוצגים למועד הדוח הכספי. כאמור בסעיף 2.4.1 ביום 9 בינואר 2023 השלימה החברה שינוי מבנה בהחזקות ואת עסקת ורידיס. יצוין כי בקשר עם שינוי המבנה האמור ועסקת ורידיס בוצעו עדכונים והסבות של שטרי ההון והלוואות הבעלים בקשר עם הפעילויות שהועברו תחת או.פי.סי החזקות ישראל (במישרין או בעקיפין).

| שם החברה            | סוג נייר ערך | מספר מניות מוחזק למועד הדוח (בשרשור סופי) | סה"כ ע.ב. מונפק ונפרע המוחזק למועד הדוח | ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (מיליון ש"ח) <sup>3</sup> | שיעור המוחזק בידי החברה (או חברה בת, לפי הענין) למועד הדוח (בשרשור סופי) |        |                                | יתרת הלוואות ושטרי הון (מיליון ש"ח) | עיקר תנאי ההלוואות                                                                           |
|---------------------|--------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |              |                                           |                                         |                                                         | בהון                                                                     | בהצבעה | בסמכות למנות דירקטורים         |                                     |                                                                                              |
| א.פ.י.סי ישראל      | מניה רגילה   | 10,000                                    | ללא ע.ב.                                | --                                                      | 100%                                                                     | 100%   | 100%                           | --                                  | --                                                                                           |
| א.פ.י.סי תחנות כח * | מניה רגילה   | 8,100                                     | 81                                      | כ-682                                                   | 100%                                                                     | 100%   | 100%                           | --                                  | --                                                                                           |
| רותם 2 *            | מניה רגילה   | 80                                        | 80                                      | כ-6                                                     | 80%                                                                      | 80%    | 5 מתוך 7                       | כ-10                                | --                                                                                           |
| ג'נירג'י *          | מניה רגילה   | כ-82,394                                  | כ-823                                   | כ-61                                                    | כ-51%                                                                    | 51%    | 2 מתוך 4 בהתאם לכוח ההצבעה 51% | --                                  | --                                                                                           |
| ICG Energy          | מניה רגילה   | 100                                       | 100                                     | כ-2,663                                                 | 100%                                                                     | 100%   | 100%                           | כ-2,418                             | הלוואות בסך של כ-676 מיליון ש"ח לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 7%                   |
| רותם **             | מניה רגילה   | 80                                        | 80                                      | כ-146                                                   | 80%                                                                      | 80%    | 80%                            | כ-834                               | הלוואות בסך של כ-829 מיליון ש"ח לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעורים שבין 2.65% ל-5.85%*** |
| חדרה **             | מניה רגילה   | 1,000                                     | 1,000                                   | כ-82                                                    | 100%                                                                     | 100%   | 100%                           | כ-360                               | הלוואה בסך של כ-149 מיליון ש"ח לא צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעורים שבין 3.60% ל-8%****      |
| צומת **             | מניה רגילה   | 4,000                                     | 4,000                                   | כ-348                                                   | 100%                                                                     | 100%   | 100%                           | כ-337                               | הלוואות בסך של כ-40 מיליון ש"ח לא צמודה                                                      |

<sup>3</sup> יצוין, כי ערכן של החברות הבנות בדוח הכספי הנפרד של החברה כולל שטרי הון אשר סווגו בהון של החברות הבנות.

|                                                                                                                                              |      |      |      |      |       |    |       |               |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|----|-------|---------------|---------------------|
| ונושאות ריבית<br>שנתית<br>בשיעורים שבין<br>- 3.47%<br>****5.40%                                                                              |      |      |      |      |       |    |       |               |                     |
| הלוואות בסך<br>של כ-77 מיליון<br>ש"ח (מתוכן כ-<br>15 מיליון ש"<br>צמודות)<br>ונושאות ריבית<br>שנתית<br>בשיעורים שבין<br>- 2.75%<br>****5.95% | כ-84 | 100% | 100% | 100% | כ-(8) | 10 | 1,000 | מניה<br>רגילה | שורק 2**            |
| הלוואות בסך<br>של כ-10 מיליון<br>ש"ח (מתוכן כ-<br>5 מיליון ש"<br>צמודות)<br>ונושאות ריבית<br>שנתית<br>בשיעורים שבין<br>2.75-4.4%             | כ-28 | 100% | 100% | 100% | כ-14  | 10 | 1,000 | מניה<br>רגילה | חדרה 2**            |
| --                                                                                                                                           | --   | 70%  | 70%  | 70%  | כ-97  | -- | --    | LLC           | Keenan <sup>4</sup> |

\* למועד הגשת הדוח, לאחר השלמת עסקת ורידיס, מוחזקת על ידי או.פי.סי החזקות.

\*\* מוחזקת על ידי או.פי.סי תחנות כוח (למועד הגשת הדוח, לאחר השלמת עסקת ורידיס, או.פי.סי תחנות כוח מוחזקת במלואה על ידי או.פי.סי ישראל).

\*\*\* במסגרת השלמת עסקת ורידיס נפרעה חלק מהלוואות הבעלים. לפרטים, ראו סעיף 14.1 לפרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) הנכלל בדוח התקופתי.

\*\*\*\* במסגרת השלמת עסקת ורידיס חלק מהלוואות לאו.פי.סי חדרה, חדרה 2 ושורק (בהיקף כולל של 142 מיליון ש"ח) הוסבו לשטרי הון.

\*\*\*\*\* במסגרת השלמת עסקת ורידיס חלק משטרי ההון לצומת (בהיקף של כ-78 מיליון ש"ח) הוסבו להלוואות.

## **תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות בתקופת הדוח**

1. לפרטים אודות השלמת שינוי מבנה במסגרת השלמת עסקת ורידיס, ובכלל כך פירעון חלקי של הלוואות בעלים, ראו סעיפים 2.4.1 ו-14.1 בפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד הנכלל בדוח התקופתי וכן ביאור 29א' לדוחות הכספיים.

2. להלן פרטים אודות שטרי הון והלוואות שהעמידה החברה לחברות בנות וחברות קשורות מהותיות נכון

ליום 31 בדצמבר 2022, וכן שינויים בהשקעות כאמור בשנת 2022:



| שם החברה   | תאריך השינוי | מהות השינוי                                                                                                                | סוג נייר ערך     | עלות (תמורה) במיליוני ש"ח |
|------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|
| רותם 2     | 2022         | הון שהועמד כנגד שטרי הון אשר סווגו בהון עצמי של חברת הבת בסך של כ- 1 מיליון ש"ח                                            | שטר הון          | כ-1                       |
| חדרה 2     | 2022         | הון שהועמד כנגד שטרי הון אשר סווגו בהון עצמי של חברת הבת בסך של כ- 9 מיליון ש"ח                                            | שטר הון          | כ-9                       |
| שורק 2     | 2022         | העמדת הלוואות בסך של כ- 37 מיליון ש"ח                                                                                      | הלוואות          | כ-37                      |
| חדרה       | 2022         | העמדת הלוואה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח                                                                                        | הלוואה           | כ-6                       |
| ICG Energy | 2022         | הון שהועמד כנגד שטרי הון אשר סווגו בהון עצמי של חברות בנות בסך של כ- 426 מיליון ש"ח והעמדת הלוואה בסך של כ- 182 מיליון ש"ח | שטר הון והלוואות | כ-608                     |
| רותם       | 2022         | העמדת הלוואות בסך של כ- 67 מיליון ש"ח ופירעון של הלוואות בסך של כ- 142 מיליון ש"ח                                          | הלוואות          | קישון של כ-75             |

**תקנה 13:** הרווח הכולל של חברות בנות וקשורות מהותיות והכנסות שנתקבלו מהן בחברה בשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)

| שם החברה       | רווח (הפסד) לפני מס | רווח (הפסד) לאחר מס | רווח (הפסד) אקטוארי לאחר מס מתוכנית הטבה מוגדרת | הפסד משערון קרן מתרגום פעילות חוץ | רווח כולל אחר | דיבידנד ודמי הניהול שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב הכספי (חלק החברה) | דיבידנד ודמי הניהול שנתקבלו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (חלק החברה) | ריבית נטו שהחברה זכתה לקבל עבור שנת הדוח וכן עבור התקופה שעד מועד הגשת הדוח | שכר דירקטורים שהתקבל בתקופת הדוח |
|----------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| או.פי.סי ישראל | -                   | -                   | -                                               | -                                 | -             | -                                                                   | -                                                                     | -                                                                           | -                                |

|   |     |   |   |     |     |   |      |      |                                      |
|---|-----|---|---|-----|-----|---|------|------|--------------------------------------|
| - | -   | - | - | 13  | -   | - | 118  | 151  | או.פי.סי<br>תחנות כח                 |
| - | -   | - | - | -   | -   | - | -    | -    | רותם 2                               |
| - | *1  | - | - | -   | -   | - | -    | -    | חדרה 2                               |
| - | -   | - | - | -   | -   | - | (5)  | (5)  | ג'ינרג'י                             |
| - | *55 | - | - | 345 | 266 | - | 103  | 136  | ICG Energy                           |
| - | *25 | - | - | -   | -   | - | 177  | 230  | רותם                                 |
| - | *7  | - | - | -   | -   | - | (43) | (56) | חדרה                                 |
| - | *1  | - | - | 13  | -   | - | (9)  | (15) | צומת                                 |
| - | -   | - | - | 1   | 1   | - | 7    | 7    | או.פי.סי גז<br>טבעי שותפות<br>מוגבלת |
| - | *3  | - | - | -   | -   | - | (3)  | (4)  | שורק 2                               |

\* ריבית בגין הלוואות שתוארו בטבלה בתקנה 11 לעיל.

## **תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת המסחר**

### ניירות ערך שנרשמו למסחר

במהלך שנת 2022 ועד למועד הדוח, נרשמו למסחר מניות רגילות של החברה כמפורט להלן:

1. 9,443,800 מניות רגילות של החברה במסגרת הצעה לציבור שבוצעה בדרך של הצעת מדף. לפרטים נוספים, ראו תקנה 10ג' לעיל.
2. 12,500,000 מניות רגילות של החברה במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 22 בספטמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-097851), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.
3. 223,059 מניות רגילות של החברה כתוצאה מהבשלת יחידות מניה חסומות וממימוש כתבי אופציה שהוקצו במסגרת תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים. לפרטים ראו ביאור 18ב' לדוחות הכספיים.

### ניירות ערך שהופסק המסחר בהם

אין.

**תקנה 21:**

**תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

פרוט התגמולים שניתנו בשנת 2022 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, או בתאגיד שבשליטתה ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, מבלי כל קשר לזהות נותן התגמולים וכן כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד עצמו אם לא נמנה בין חמשת בעלי התגמולים כאמור; הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והנם על בסיס שנתי.

יצוין כי נושאי המשרה כאמור מכהנים גם כנושאי משרה בחברות בנות בקבוצה, ללא קבלת תגמול נוסף.

| שם                | תפקיד                                       | היקף משרה       | שיעור אחזקה בהון התאגיד | שכר <sup>5</sup> | מענק  | תגמולים עבור שירותים (אלפי ש"ח) |                                    |                                   |                | סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות / יחידות השתתפות ברווחים (לפי העניין) וללא הפרשה לתקופת הסתגלות למכהנים בחברה (אלפי ש"ח) | סה"כ (אלפי ש"ח) |
|-------------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------------------|------------------|-------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                   |                                             |                 |                         |                  |       | תשלום מבוסס מניות               | תשלום מבוסס יחידות השתתפות ברווחים | הפרשה לתקופת הסתגלות <sup>5</sup> | גמול דירקטורים |                                                                                                                     |                 |
| גיורא אלמוגי (1)  | מנכ"ל                                       | 100%            | --                      | 3,278            | 2,367 | 4,133                           | --                                 | 1,668                             | --             | 5,645                                                                                                               | 11,446          |
| ערן אמויאל (2)    | חבר הנהלה בכיר ומנכ"ל או.פי.סי החזקות ישראל | 100%            | --                      | 1,857            | 1,000 | 1,386                           | --                                 | 446                               | --             | 2,857                                                                                                               | 4,689           |
| נורית טראוריק (3) | סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית                  | 90%; החל מיום 1 | 60%                     | 1,612            | 900   | 1,772                           | --                                 | 851                               | --             | 2,512                                                                                                               | 5,135           |

<sup>5</sup> השכר הינו לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (הפרשה בגין תקופת הסתגלות צוינה בנפרד), וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. בדוח הכספי ליום 31.12.22 בוצעו הפרשות לתקופות הסתגלות, לרבות הפרשות בגין שנת 2021 שהשפעתן על הדוחות הכספיים אינה מהותית. לפרטים נוספים, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

<sup>6</sup> החזקה בכמות של 6,737 מניות מכוח תגמול הוני שהוקצה כאמור להלן.

| סה"כ<br>(אלפי ש"ח)                               | סה"כ ללא תשלום<br>מבוסס מניות /<br>תשלום מבוסס<br>יחידות השתתפות<br>ברווחים (לפי העניין)<br>וללא הפרשה<br>לתקופת הסתגלות<br>למכהנים בחברה<br>(אלפי ש"ח) | תגמולים עבור שירותים (אלפי ש"ח) |                                         |                                                |                         |       |                  | פרטי מקבל התגמולים               |                       |                                                            |                             |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|-------|------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                                  |                                                                                                                                                         | גמול<br>דירקטורים               | הפרשה<br>לתקופת<br>הסתגלות <sup>5</sup> | תשלום<br>מבוסס<br>יחידות<br>השתתפות<br>ברווחים | תשלום<br>מבוסס<br>מניות | מענק  | שכר <sup>5</sup> | שיעור<br>אחזקה<br>בהון<br>התאגיד | היקף<br>משרה          | תפקיד                                                      | שם                          |
|                                                  |                                                                                                                                                         |                                 |                                         |                                                |                         |       |                  |                                  | בינואר 2023<br>100% - |                                                            |                             |
| נושאי משרה בכירה בתאגיד נשלט בארה"ב <sup>7</sup> |                                                                                                                                                         |                                 |                                         |                                                |                         |       |                  |                                  |                       |                                                            |                             |
| 13,066                                           | 5,354                                                                                                                                                   | --                              | --                                      | 7,712                                          | --                      | 3,384 | 1,970            | --                               | 100%                  | מנכ"ל קבוצת<br>CPV                                         | גארי למברט (4)              |
| 8,682                                            | 3,774                                                                                                                                                   | --                              | --                                      | 4,908                                          | --                      | 2,267 | 1,507            | --                               | 100%                  | נשיא וסמנכ"ל<br>מסחרי קבוצת<br>CPV                         | שרמן נייט (5)               |
| 6,804                                            | 2,597                                                                                                                                                   | --                              | --                                      | 4,207                                          | --                      | 1,221 | 1,376            | --                               | 100%                  | סמנכ"ל כספים<br>קבוצת CPV                                  | פול בוקוביץ' (6)            |
| 5,726                                            | 2,571                                                                                                                                                   | --                              | --                                      | 3,155                                          | --                      | 1,240 | 1,331            | --                               | 100%                  | סמנכ"ל מיזוגים<br>ורכישות ואנרגיות<br>מתחדשות קבוצת<br>CPV | שון פינרטי (7)              |
| תגמול לבעלי עניין                                |                                                                                                                                                         |                                 |                                         |                                                |                         |       |                  |                                  |                       |                                                            |                             |
| 4,230                                            | 2,357                                                                                                                                                   | --                              | 537                                     | --                                             | 1,336                   | --    | 2,357            | --                               | 80%                   | יו"ר דירקטוריון                                            | יאיר כספי (8)               |
| 7,000                                            | --                                                                                                                                                      | 7,000                           | --                                      | --                                             | --                      | --    | --               | --                               | --                    | דירקטור                                                    | דירקטורים שאינם<br>יו"ר (9) |

כלל רכיבי התגמול של נושאי המשרה הבכירה בתאגיד נשלט בארה"ב (קבוצת CPV) תורגמו מדולר ומוצגים במטבע ש"ח לפי שער חליפין של 3.3567 ש"ח לדולר, בהתאם לממוצע שחושב בגין שנת 2022 (1.1-31.12).

7

1. מר גיורא אלמוגי, מכהן כמנכ"ל החברה ומנכ"ל ודירקטור בחברות הבנות, החל מיום 1 בינואר 2011. ביום 15 ביוני 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 25 באפריל 2021 ומיום 29 באפריל 2021, בהתאמה, את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלמוגי כמנכ"ל החברה, בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת של החברה (שאושרה באותו מועד<sup>8</sup>). בהתאם לתנאי כהונתו בשנת 2022, זכאי המנכ"ל לעלות שכר כמפורט בטבלה לעיל. משכורתו של המנכ"ל צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן אשר פורסם בחודש פברואר 2021, ביחס למדד חודש ינואר 2021 (השכר ברוטו עמד נכון ליום 31 בדצמבר 2022 על סך של כ-179,318 אלפי ש"ח (ברוטו)). ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו, בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, כי החל מיום 1 בינואר 2023, זכאי מנכ"ל החברה לעדכון שכר לא מהותי בשיעור של 10% משכר הבסיס. בנוסף, זכאי המנכ"ל לתנאים נלווים כמקובל בחברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שתעודכן מעת לעת. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה מיום 6 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 01-035761-2021), המובא על דרך ההפניה וביאור 24א' לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות מנכ"ל החברה ראו תקנה 26.

ביום 4 באוגוסט 2021, בהמשך לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 15 ביוני 2021, הוקצו למנכ"ל החברה 1,252,832 כתבי אופציה, אשר כל אחד מהם מקנה זכות לרכישת מניה רגילה בת 0.01 ש"ח. של החברה, במסגרת תכנית תגמול הוני שאושרה על ידי הדירקטוריון ביום 26 ביולי 2017 כפי שתוקנה ועודכנה ("תכנית התגמול ההוני"). לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה למנכ"ל, ראו ביאור 18ב' לדוחות הכספיים.

ביחס למענק בגין שנת 2022, מתוך תקרת המענק השנתי של המנכ"ל של 12 משכורות חודשיות, עד 3 משכורות חודשיות בשיקול דעת ("מענק בשיקול דעת") ועד 9 משכורות חודשיות בהתאם לעמידה ביעדים ביצועיים או פיננסיים מדידים ("מענק תלוי מדדים") כקבוע במדיניות התגמול, כאשר בהתאם למדיניות התגמול המנכ"ל עשוי להיות זכאי לתוספת למענק השנתי בגין השגת ביצועי יתר ביעדים המדידים שיוגדרו שתוגבל עד לסך שנתי של 2 משכורות חודשיות. לשנת 2022, המענק תלוי המדדים של המנכ"ל נקבע על בסיס הרכיבים הבאים: (1) יעד EBITDA לפי תקציב (נמדד לינארי עם אפשרות לביצועי יתר), שמשקלו 25% מחישוב המענק תלוי המדדים - עמידה מלאה וביצוע יתר חלקי (יעד של כ-737.6 מיליון ש"ח, בפועל כ-800 מיליון ש"ח); (2) יעד צמיחה בתחום הפעילות של החברה בישראל (ביחס להשגת טווח מגוואט מסוים, נמדד לפי אבני דרך שנקבעו כגון התקשרות בהסכמים ונמדד לינארית עם אפשרות לביצועי יתר), שמשקלו 15% מחישוב המענק תלוי המדדים - עמידה מלאה וביצוע יתר; (3) יעדי צמיחה בתחומי הפעילות של החברה בארה"ב (ביחס להשגת טווח מגוואט מסוים) (כולל תנאי

<sup>8</sup> מדיניות התגמול של החברה כפי שצורפה כנספח א' לדוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 6 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 01-035761-2021), המובא על דרך ההפניה ("מדיניות התגמול").

סף לאנרגיה מתחדשת), לפי אבני דרך שנקבעו כגון תחילת הקמה ונמדד לינארית עם אפשרות לביצועי יתר), שמשקלו 15% מחישוב המענק תלוי המדדים - עמידה מלאה; (4) יעדי גיוס כספים לטובת פעילות בישראל (ביחס להשגת טווח סכומי גיוס, נמדד לינארית עם אפשרות לביצועי יתר), שמשקלו 15% מחישוב המענק תלוי המדדים - עמידה מלאה וביצוע יתר; (5) יעדי גיוס כספים לטובת פעילות בארה"ב (יעד מטרה ביחס להשגת גיוס סכום מינימלי עם אפשרות לביצועי יתר), שמשקלו 15% מחישוב המענק תלוי מדדים - עמידה מלאה וביצוע יתר; ו-(6) קביעת תכנית אסטרטגית לצרכני קצה בעלת פרמטרים ביצועיים, שמשקלה 15% מחישוב המענק תלוי המדדים (יעד מטרה) - עמידה מלאה.

שיעור העמידה המשוקלל של המנכ"ל בגין יעדי המענק תלוי מדדים לשנת 2022 עמד על כ-113.3% ובהתאם, הוענק למנכ"ל מענק תלוי מדדים בסך של 10.2 משכורות חודשיות. בנוסף, הוענק למנכ"ל מענק בשיקול דעת בסך של 3 משכורות חודשיות, בהתחשב בהערכת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תרומתו לחברה בשנת 2022 וקידום מטרותיה. ביום 12 במרץ 2023 וביום 16 במרץ 2023 (בהתאמה) אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את הענקת המענק למנכ"ל בגין שנת 2022 כאמור לעיל בסך כולל כמפורט בטבלה לעיל, על פי מדיניות התגמול של החברה ובהתאם לאמור.

2. מר ערן אמויאל מכהן כחבר הנהלה בכיר בחברה ומנכ"ל או.פי.סי ישראל ממועד הקמתה, כאשר לפני כן כיהן כמנכ"ל או.פי.סי תחנות כוח החל מיום 24 במרץ 2021 (עד לאותו מועד כיהן כסמנכ"ל מסחרי בחברה). בשנת 2022 מר אמויאל היה זכאי למשכורת חודשית בעלות כפי שמפורט בטבלה לעיל. החל מינואר 2023 זכאי מר אמויאל לשכר חודשי בסך של 115 אל"ף (ברוטו). בנוסף, מר אמויאל זכאי לתנאים נלווים כמקובל בחברה לנושאי משרה בכירה בהתאם לאמור בסעיף 9 במדיניות התגמול. הסכם ההעסקה אינו קצוב בזמן וקובע הוראות לסיום ההסכם, כאשר החברה רשאית להביאו לידי סיום בהודעה מוקדמת של שישה חודשים, ובנוסף זכאי מר אמויאל לתקופת הסתגלות בת 3 חודשים ולתשלום פיצויי פיטורים במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא (למעט במקרה שניתן לשלול פיצויים לפי דין) בשיעור כולל של שכר חודשי אחד ברוטו (בגובה השכר החודשי האחרון) בגין כל שנת העסקה בחברה. לפרטים נוספים אודות מנכ"ל או.פי.סי ישראל ראו תקנה 26.

ביום 10 ביולי 2018, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה ובהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 24 ביוני 2018, הוקצו למר אמויאל 226,042 כתבי אופציה, אשר כל אחד מהם מקנה זכות לרכישת מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, ו-46,868 מניות חסומות של החברה במסגרת תיקון לתכנית התגמול ההוני כפי שאושר על ידי הדירקטוריון ביום 17 במאי 2018. בנוסף, ביום 20 ביוני 2022, בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מיום 3 במאי 2022, הוקצו למר אמויאל 383,877 כתבי אופציה נוספים. לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול ההוני למר אמויאל, הבשלת מניות חסומות ומימוש אופציות על ידי מר אמויאל במהלך שנת 2022 ראו ביאור 18ב' לדוחות הכספיים וכן דוחות מיידים של החברה מהימים 17 במאי 2018 (אסמכתא: 2018-01-049399), 25 ביוני 2018 (אסמכתא: 2018-01-060631) ומיום 29 במאי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-066073). בהתאם למדיניות התגמול, וכן לאישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מימים 12 ו-16 במרץ 2023 (בהתאמה), בגין שנת

2022 הוענק למנכ"ל או.פי.סי ישראל כאמור בטבלה לעיל המורכב מעמידתו ביעדי חברה וביעדים אישיים ומרכיב שיקול דעת בהתחשב בתרומתו לחברה והישגיו במהלך השנה.

3. גב' נורית טראוריק מכהנת כסמנכ"לית ויועצת משפטית ראשית של החברה החל מיום 2 בינואר 2022. בשנת 2022 גב' טראוריק הייתה זכאית לשכר כמפורט בטבלה לעיל בגין 90% משרה. החל מיום 1 בינואר 2023, היקף המשרה עומד על 100%. בנוסף, גב' טראוריק זכאית לתנאים נלווים כמקובל בחברה לנושאי משרה בכירה בהתאם לאמור בסעיף 9 למדיניות התגמול של החברה. הסכם ההעסקה אינו קצוב בזמן וקובע הוראות לסיום ההסכם, כאשר החברה רשאית להביאו לידי סיום בהודעה מוקדמת של שישה חודשים, כאשר בנוסף זכאית גב' טראוריק לתקופת הסתגלות בת שישה חודשים, תשלום פיצויי פיטורים במקרה של סיום העסקה מכל סיבה שהיא (למעט במקרה שניתן לשלול פיצויים לפי דין) בשיעור כולל של שכר חודשי אחד ברוטו (בגובה השכר החודשי האחרון) בגין כל שנת העסקה בחברה. לפרטים נוספים אודות גב' טראוריק, ראו תקנה 26.

ביום 17 בפברואר 2022, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה ובהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 10 בינואר 2022, הוקצו לגב' טראוריק 272,452 כתבי אופציה, אשר כל אחד מהם מקנה זכות לרכישת מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, ו-26,948 יחידות מניה חסומות. לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול ההוני לגב' טראוריק והבשלת מניות חסומות ראו ביאור 18 ב' לדוחות הכספיים וכן דוחות מיידיים של החברה מהימים 10 בינואר במאי 2022 (אסמכתא: 005106-01-2022) ומיום 11 בינואר 2023 (אסמכתא מס': 005071-01-2023). בהתאם למדיניות התגמול, וכן לאישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מימים 12 ו-16 במרץ 2023 (בהתאמה), בגין שנת 2022 הוענק לגב' טראוריק מענק כאמור בטבלה לעיל המורכב מעמידתו ביעדי חברה וביעדים אישיים ומרכיב שיקול דעת בהתחשב בתרומתו לחברה והישגיה במהלך השנה.

4. מר גארי למברט מכהן כמנכ"ל ודירקטור בקבוצת CPV<sup>9</sup>. קבוצת CPV מאוגדת בארה"ב ופעילותה הינה בשוק האנרגיה בארה"ב ורכישתה על ידי החברה הושלמה בחודש ינואר 2021. קבוצת CPV אינה מתקשרת בהסכמי העסקה עם עובדיה, כל עובדי מטה קבוצת CPV הינם עובדים מרצון ("at-will" employees). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.17 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי. רכיב השכר הנקוב בטבלה משקף את הוצאות ההעסקה, לרבות בגין תנאים סוציאליים, תנאי פרישה ותנאים נלווים בגין תפקידו בקבוצת CPV בשנת 2022. בחודש אפריל 2021, קבוצת CPV אישרה הקצאה למר למברט (וכן לה"ה שרמן נייט, פול בוקוביץ' ו-שון פינרטי) של יחידות השתתפות ברווחים, כחלק מתכנית תגמול הונית ארוך טווח למנהלים ועובדים בקבוצת CPV ובהתאם להסדרים שנקבעו. לפרטים נוספים אודות תכנית התגמול ההונית כאמור, ראו סעיף 8.17 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי וביאור 18 ג' לדוחות הכספיים.

<sup>9</sup> אינו נושא משרה בחברה לפי חוק החברות.

בנוסף, מר למברט זכאי למענק שנתי בכפוף לאישור דירקטוריון CPV ובהתאם לתהליכי הערכת מנהלים בקבוצת CPV. המענק השנתי של מר למברט לשנת 2022 נקבע בהתבסס על פרמטרים כדלקמן: (1) תנאי תגמול נוהגים של המנהלים בקבוצת CPV בשנים קודמות; (2) מתכונת הערכת העובדים של קבוצת CPV; (3) בחינת עמידה ביעדי קבוצת CPV (KPI) כפי שנקבעו לשנת 2022 (הכוללים לשנה זו עמידה ביעדי תקציב (EBITDA), יעדי פיתוח עסקי (כגון תחילת הקמת פרויקט Stagecoach, קידום פרויקטים בפיתוח), יעדים מסחריים, תפעוליים וניהוליים). בהתאם, בגין תרומתו לקבוצת CPV בשנת 2022 הוענק למר למברט מענק כמצוין בטבלה לעיל.

5. מר שרמן נייט מכהן כנשיא, סמנכ"ל מסחרי ודירקטור בקבוצת CPV. קבוצת CPV אינה מתקשרת בהסכמי העסקה עם עובדיה, כל עובדי מטה קבוצת CPV הינם עובדים מרצון ("at-will" employees). רכיב השכר הנקוב בטבלה משקף את הוצאות ההעסקה, לרבות בגין תנאים סוציאליים, תנאי פרישה ותנאים נלווים בגין כהונתו בשנת 2022. לפרטים אודות הקצאה של יחידות השתתפות ברווחים ראו ס"ק 4 לעיל.

בנוסף, מר נייט זכאי למענק שנתי בכפוף לאישור דירקטוריון CPV ובהתאם לתהליכי הערכת מנהלים בקבוצת CPV. המענק השנתי של מר נייט לשנת 2022 נקבע בהתבסס על פרמטרים כדלקמן: (1) תנאי תגמול נוהגים של המנהלים בקבוצת CPV בשנים קודמות; (2) מדיניות הערכת העובדים של קבוצת CPV; (3) בחינת עמידה ביעדי קבוצת CPV (KPI) כפי שנקבעו לשנת 2022 (הכוללים לשנה זו עמידה ביעדי תקציב, יעדי פיתוח עסקי ויעדים מסחריים, תפעוליים וניהוליים). בהתאם, בגין תרומתו לקבוצת CPV בשנת 2022 הוענק למר נייט מענק כמצוין בטבלה לעיל.

6. מר פול בוקוביץ' מכהן כסמנכ"ל כספים בקבוצת CPV. קבוצת CPV אינה מתקשרת בהסכמי העסקה עם עובדיה, כל עובדי מטה קבוצת CPV הינם עובדים מרצון ("at-will" employees). רכיב השכר הנקוב בטבלה משקף את הוצאות ההעסקה, לרבות בגין תנאים סוציאליים, תנאי פרישה ותנאים נלווים בגין כהונתו בשנת 2022. לפרטים אודות הקצאה של יחידות השתתפות ברווחים ראו ס"ק 4 לעיל.

בנוסף, מר בוקוביץ' זכאי למענק שנתי בכפוף לאישור דירקטוריון CPV ובהתאם לתהליכי הערכת מנהלים בקבוצת CPV. המענק השנתי של מר בוקוביץ' לשנת 2022 נקבע בהתבסס על פרמטרים כדלקמן: (1) תנאי תגמול נוהגים של המנהלים בקבוצת CPV בשנים קודמות; (2) מדיניות הערכת העובדים של קבוצת CPV; (3) בחינת עמידה ביעדי קבוצת CPV (KPI) לשנת 2022 (הכוללים יעדי פיתוח עסקי, יעדי מימון, יעדים מסחריים וניהוליים ועוד). בהתאם, בגין תרומתו לקבוצת CPV בשנת 2022 הוענק למר בוקוביץ' מענק כמצוין בטבלה לעיל.

7. מר שון פינרטי מכהן כסמנכ"ל מיזוגים ורכישות ואנרגיות מתחדשות בקבוצת CPV. קבוצת CPV אינה מתקשרת בהסכמי העסקה עם עובדיה, כל עובדי מטה קבוצת CPV הינם עובדים מרצון ("at-will" employees). רכיב השכר הנקוב בטבלה משקף את הוצאות ההעסקה, לרבות בגין תנאים סוציאליים, תנאי פרישה ותנאים נלווים בגין כהונתו בשנת 2022.

לפרטים אודות הקצאה של יחידות השתתפות ברווחים ראו ס"ק 4 לעיל.



בנוסף, מר פינרטי זכאי למענק שנתי בכפוף לאישור דירקטוריון CPV ובהתאם לתהליכי הערכת מנהלים בקבוצת CPV. המענק השנתי של מר פינרטי לשנת 2022 נקבע בהתבסס על פרמטרים כדלקמן: (1) תנאי תגמול נהגים של המנהלים בקבוצת CPV בשנים קודמות; (2) מדיניות הערכת העובדים של קבוצת CPV; (3) בחינת עמידה ביעדי קבוצת CPV (KPI) לשנת 2022 (הכוללים יעדי פיתוח עסקי, יעדי מימון, יעדים מסחריים וניהוליים ועוד). בהתאם, בגין תרומתו לקבוצת CPV בשנת 2022 הוענק למר פינרטי מענק כמצוין בטבלה לעיל.

8. ביום 3 בינואר 2021, החל מר יאיר כספי לכהן כיו"ר הדירקטוריון וביום 17 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר כספי כיו"ר הדירקטוריון החל ממועד תחילת כהונתו (מר כספי מכהן בחברות הקשורות לבעלת השליטה בחברה, ובעלת השליטה בחברה עשויה להיחשב בעלת עניין אישי בתגמולו). לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר יאיר כספי, ראו בטבלה בסעיף זה לעיל וכן בדוח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 4 בפברואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-015024), המובא על דרך ההפניה. לפרטים אודות תגמול הונו שהוענק למר כספי, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

#### 9. גמול דירקטורים (שאינם יו"ר)

יתר הדירקטורים בחברה (שאינם יו"ר הדירקטוריון), לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים, ולרבות דירקטורים הקשורים לבעלת השליטה בחברה, זכאים לגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים) התש"ס-2000, ובכלל כך זכאים לגמול שנתי ולגמול השתתפות בהתאם לממוצע הסכומים הקבועים והסכומים המרביים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול ביחס לחברות בדרגתה של החברה (על פי הונה העצמי של החברה כפי שיהא מעת לעת) ולהחזר הוצאות, וכן נכללים בפוליסות הביטוח החלות על נושאי המשרה והדירקטורים בחברה וזכאים לכתבי פטור ושיפוי כמקובל בחברה.<sup>10</sup> לפרטים אודות הדירקטורים הנ"ל והתפקידים אותם ממלאים בתאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו, ראה תקנה 26 להלן.

#### תקנה 21א: השליטה בתאגיד

החברה רואה ב-Kenon Holdings Ltd ("קנון"), כבעלת השליטה בה. קנון הינה חברה המאוגדת בסינגפור, אשר מניותיה רשומות ברישום כפול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. למועד הגשת דוח זה בבעלות קנון כ-54.69% מהון המניות המונפק של החברה וזכויות ההצבעה בה (המהוות כ-53.58% מההון וההצבעה בדילול מלא)<sup>11</sup>.

<sup>10</sup> יצוין כי במסגרת התקשרותה של קבוצת CPV עם מר ג'ייקוב וורנקליין כדירקטור (שאינו מועסק) משולם לו תגמול שנתי קבוע בסך של 120 אלפי דולר ארה"ב בגין כהונתו בקבוצת CPV.

<sup>11</sup> כמו כן, על פי הנמסר לחברה, מתוך סך מניות החברה שבבעלות קנון, כמות של 1,500,000 מניות החברה שועבדו על ידי קנון לטובת צד שלישי בקשר עם התחייבויות חברה קשורה.

לפי הנמסר לחברה, נכון למועד הגשת הדוח כ-60.3% מהון מניות קנון מוחזקים בידי Ansonia Holdings Singapore B.V, חברה פרטית המאוגדת בהולנד, אשר מוחזקת במלואה בעקיפין<sup>12</sup> על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust) שמר עידן עופר הינו הנהנה בה.

## **תקנה 22:**

### **עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעלת השליטה, או עסקה של החברה עם צד ג' שבעלת השליטה עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בהן במהלך שנת 2022 ועד למועד דוח זה, או שהינן בתוקף במועד דוח זה.<sup>13</sup>

### **עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

#### **1. הסכם PPA בין רותם לבין קבוצת בזן ופשרה בהליך בקשר עם הסכם ה-PPA**

לפרטים אודות הסכם למכירת חשמל בין רותם לבין קבוצת בזן ראו תקנה 22(1)(א) לפרק ד' - פרק הפרטים הנוספים, הכלול בדוח התקופתי לשנת 2021 וכן ביאור 24ג'1 לדוחות הכספיים. בינואר 2022 נחתם תיקון טכני להוספת מונה תחת הסכם ה-PPA, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת כעדכון זניח. תקופת ההסכם תסתיים בחודש יולי 2023 ולמועד הגשת הדוח אין ודאות האם ההסכם יחודש ו/או באשר לתנאי החידוש, ככל שיחודש. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל") מכרת את יתרת מניותיה בבזן. בנסיבות אלה, למועד הגשת הדוח החברה אינה רואה עוד בהתקשרויות עם קבוצת בזן כעסקאות בעלי עניין.

לפרטים בדבר הסכם פשרה במסגרת בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת שהוגשה על ידי בעל מניות בבזן בקשר עם הסכם PPA של רותם עם בזן אשר אושר על ידי בית משפט, ראו סעיף 15 לחלק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) וכן דוח זימון אסיפה כללית לאישור הסדר הפשרה אשר פורסם ביום 25 במאי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-051744) ואשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. לפרטים בדבר פסק דין שנתן בית המשפט לאישור הסדר הפשרה, בשינויים שאינם מהותיים בנוגע לגמול למבקש ושכר הטרחה של באי כוחו, ראו דוח מיידי של החברה מיום 6 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-012577), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

#### **2. עסקת אנרג'יאן משנת 2017**

בהמשך למזכר ההבנות מיום 8 באוגוסט 2017, ביום 6 בדצמבר 2017, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 3 ו-5 בדצמבר 2017 (בהתאמה), התקשרו כל אחת מרותם, חדרה,

<sup>12</sup> באמצעות Jelany Corporation N.V, חברה פרטית המאוגדת בקורסאו, אשר מוחזקת במלואה על ידי Court Investments Ltd, חברה פרטית המאוגדת בליבריה.

<sup>13</sup> להסרת ספק, החברה רואה עסקאות עם צדדים המוחזקים על ידי Ansonia Holdings Singapore B.V (המחזיקה בכ-60.3% מהון המניות של קנון) כעסקאות עם צדדים קשורים. Ansonia Holdings Singapore B.V מחזיקה בעקיפין גם במילניום השקעות אלעד בע"מ, בעלת השליטה בחברה לישראל בע"מ ביחד עם מר עידן עופר. לפרטים אודות אישור תנאי כהונתו של מר יאיר כספי שמכהן כדירקטור בחברות הקשורות לבעלת השליטה, ראו תקנה 21 לעיל.

איי.סי.אל גרופ ובזן ("התאגידים המתקשרים"), עם אנרג'יאן בהסכמים נפרדים לרכישת גז טבעי על ידן, כאשר ביום 14 בינואר 2018 התקבל אישור האסיפה הכללית של החברה להתקשרויות של רותם וחדרה. הליך האישור לפי סעיף 270(4) התבקש על רקע המשא ומתן המשותף שקיימו התאגידים המתקשרים מול אנרג'יאן לקראת התקשרות בהסכמים בשנת 2017. כאמור בדוח זימון האסיפה הכללית, החל ממועד ההתקשרות כאמור, ההסכמים ביחס לכל אחת מהחברות הנ"ל הינם נפרדים ועצמאיים ובלתי תלויים בהסכמים של יתר החברות.

בהתאם, תיקונים להסכמי רותם וחדרה נעשים באופן עצמאי ובלתי תלוי ביתר התאגידים המתקשרים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מתקן של החברה, בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, מיום 2 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-000841).

לפרטים אודות התקשרות רותם וחדרה עם אנרג'יאן ותיקונים לה ראו סעיף 7.14.5 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד). לפרטים אודות סטטוס בקשה לתביעה נגזרת שהגיש בעל מניות בבזן בקשר עם עסקת אנרג'יאן משנת 2017 ראו סעיף 7.16.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד).

3. לפרטים אודות אישורי האורגנים הרלוונטיים בחברה למתן שיפוי, פטור וביטוח לכלל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה המכהנים בה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות דירקטורים המכהנים כנושאי משרה בבעלת השליטה (קנון ו/או בחברות קשורות לה, ואשר בעלת השליטה בחברה עשויה להיחשב בעלת עניין אישי בהענקה להם, ראו תקנה 29א' להלן.

### **עסקאות שאינן במסגרת סעיף 270(4) לחוק החברות**

1. למועד הדוח לחברה חשבון שוטף, שירותים בנקאיים שוטפים (כולל ערבויות בנקאיות) וכן מסגרת אשראי בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח שמועמדים לה על ידי בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי"). מסגרת האשראי כאמור לא נוצלה למועד הדוח. בהתחשב בכך שמר איל עופר, קרוב של מר עידן עופר (הנהנה בנאמנות המחזיקה בעקיפין בקנון (ראו תקנה 21א לעיל)), נחשב למיטב ידיעת החברה לבעל שליטה בבנק מזרחי, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשרו כי התקשרויות מסוג זה עם בנק מזרחי הינן במהלך העסקים הרגיל של החברה (בהתחשב בכך שהחברה מתקשרת מעת לעת בהסכמי אשראי עם תאגידים בנקאיים ואחרים, לרבות בקשר עם מסגרות אשראי), בתנאי שוק (בשים לב לתנאים המקובלים בקבוצה לקבלת מסגרות אשראי דומות) והינן בבחינת התקשרות שאינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה בהתחשב בהיקפה ותנאיה.
2. החברה התקשרה בעסקה למכירת עודפי גז לאיי.סי.אל גרופ בע"מ, לתקופה שנמשכה מחודש מאי 2022 ועד חודש ינואר 2023. בהתאם להסכם, מכרה החברה לאיי.סי.אל גרופ בע"מ כמות של גז טבעי, כאשר נותרו לה עודפי גז, זאת בהתאם לתנאים המסחריים כפי שנקבעו בהסכם. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות כעסקה שאינה חריגה, בהתחשב בכך שהיא

במהלך העסקים הרגיל של החברה (בין היתר, לאור כך שהקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת בהסכמים למכירה ורכישה של עודפי גז), בתנאי השוק (בשים לב לכך שהתנאים עולים בקנה אחד עם תנאי הסכמים של עודפי הגז עם צדדי ג'), כאשר על פי העסקה אין מחויבות למכירת הגז למעט אם לחברה יש עודפים) ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה בהתחשב בהיקפה ותנאיה (איי.סי.אל התחייבה לרכוש מהחברה את הגז המוצע). בגין מכירת אספקת עודפי גז כאמור בשנת 2022 הוכר בדוחותיה הכספיים של החברה רווח בהיקפים שאינם מהותיים.

### 3. הסכם PPA בין רותם לבין איי.סי.אל גרופ<sup>14</sup>

בחודשים יוני ויולי 2013, התקשרה רותם בארבעה הסכמים למכירת חשמל עם חברות קבוצת איי.סי.אל גרופ, כאשר מתוכם ההסכמים עם איי.סי.אל גרופ ועם מפעלי ים המלח בע"מ הסתיימו בסוף שנת 2017 ותום חודש ינואר 2018, בהתאמה, ולמועד הדוח יתר ההסכמים (החל מיום 1 במרץ 2017 הינם הסכמי מסגרת) לא פעילים והסתיימו. לפרטים נוספים ראו סעיף 1(ב) בתקנה 22 לפרק ד' (פרק הפרטים הנוספים) בדוח התקופתי לשנת 2021.

4. לפרטים אודות תרומות לעמותות בהתאם למדיניות התרומות בחברה, אשר שמה דגש על עמותות הפועלות בפריפריה ועמותות הפועלות בתחום החינוך, ובכלל כך אודות קשרים למקבלי התרומות, ראו סעיף 17 לדוח הדירקטוריון.

### **קווים מנחים לגילוי בדבר עסקאות זניחות**

ועדת הביקורת של החברה קבעה קווים מנחים לסיווג של עסקאות של חברה (או חברה בשליטתה) עם בעל שליטה בה או עסקאות שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, כ"עסקאות זניחות" כמשמעות מונח זה בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת כאמור תיחשב כעסקה זניחה אם היא עונה במצטבר לכל התנאים שלהלן:

1. העסקה איננה "עסקה חריגה", דהיינו, העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה;
2. העסקה מקיימת את הפרמטר הכמותי הרלוונטי מבין הפרמטרים הכמותיים המפורטים להלן, ביחס לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפרסמה החברה טרם העסקה, בשים לב לסוג העסקה:

---

למיטב ידיעת החברה למועד הגשת הדוח, החברה לישראל נחשבת בעלת השליטה באיי.סי.אל גרופ בע"מ; לשלמות התמונה יצוין כי הסכמים אלה היו מנויים בסעיף 270(4) לחוק החברות במועד תשקיף הנפקה ראשונה (IPO) של החברה. למועד הדוח, לאור חוסר פעילות לאורך זמן וסיומן, עסקאות אלו אינן מנויות כעסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות.

א. בהתקשרות של החברה לרכישת מוצרים, לרבות חומרי גלם, חומרים וציוד המשמשים בתהליך

הייצור או שירותים (לרבות שירותים פיננסיים) - ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור  
אינן עולות על 0.75% מעלות המכירות על פי הדוחות הכספיים או מההוצאות התפעוליות  
(הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות) השנתיות או מההוצאות המימון ו/או הכנסות  
המימון, הכל לפי המקרה והסעיף הרלוונטי בדוחות הכספיים המושפע מהעסקה.

ב. בהתקשרות של החברה למכירה של שירותים או מוצרים, לרבות חומרי גלם המשמשים

בתהליך הייצור (לדוגמא מכירת חשמל) - ההכנסות השנתיות בגין ההתקשרות אינן עולות על  
0.75% מההכנסות השנתיות של החברה.

ג. התקשרות של החברה למכירת חומרי גלם המשמשים בתהליך הייצור (לדוגמא עודפי גז) -

הקטנת עלות המכירות של החברה בגין ההתקשרות אינה עולה על 0.75% מעלות המכר של  
החברה.

ד. התקשרות החברה בהסכמי מימון (לרבות הסכמי מסגרת אשראי) - הוצאות/הכנסות המימון

בגין העסקה בתקופה השוטפת אינן עולות על 0.75% מההוצאות/הכנסות (בהתאמה) המימון  
של החברה בדוח הכספי.

עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות שבוצעו ו/או  
יבוצעו על-ידי החברה במהלך 12 החודשים שקדמו להתקשרות בה, או 12 החודשים שלאחריה - תבוצע  
בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור, במשותף; בעסקאות רב שנתיות תיבחן זניחות העסקה על בסיס  
שנתי.

במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תיבחן העסקה לפי חלקה  
היחסי של החברה בעסקה. מובהר, כי במקרה שעסקה הינה תחת חברה בת, כך שהינה מאוחדת  
בדוחותיה הכספיים של החברה, העסקה תיבחן לפי היקף העסקה המלא.

לפרטים אודות התקשרות לפינוי מי תמלחת מתחנת הכח רותם באמצעות רותם אמפרט, שהינה זניחה  
מבחינת החברה, ראו סעיף 1 לתקנה 22 בדוח התקופתי לשנת 2021 (תחת עסקאות שאינן במסגרת סעיף  
270(4) לחוק החברות).

## **תקנה 24:**

### **מניות וניירות ערך המורים המוחזקים בידי בעלי עניין ונושאי משרה לתאריך הגשת הדוח**

לרשימת בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות ובניירות הערך  
האחרים של החברה, ראה דוח של החברה אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6  
בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-003819) וכן דוח אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה  
בכירה מיום 18 בפברואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-019996), המובא על דרך ההפניה.

**תקנות 24א****ו-24ב:****הון רשום, מונפק ונפרע וניירות ערך המירים ומרשם בעלי מניות**

לפירוט ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-005071), המובא על דרך ההפניה.

**תקנה 25א:****מען התאגיד**

מנחם בגין 121, תל-אביב 6701203.

טלפון: 073-2505600; פקס: 073-2505606;

אתר האינטרנט של החברה: <http://www.opc-energy.com>

דואר אלקטרוני: shiran.kislasi@opc-energy.com

**תקנה 26:**

**הדירקטורים של החברה**

נכון למועד הגשת הדוח, הדירקטורים של החברה הינם כמפורט להלן:<sup>15</sup>

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                         | מען להמצאת כתבי בי דין                                 | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא); דירקטור חיצוני או בלתי תלוי (כן/לא) | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא תאגידים בהם מכהן כדירקטור                                                                                                                                | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור                                                          | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|
| יאיר כספי ת.ז. 029287919 21 במרץ 1972 אזרחות ישראלית | אצל החברה - מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב | לא                                                                    | יו"ר דירקטוריון החברה ודירקטור בחברות בנות. מכהן כדירקטור בחברה לישראל בע"מ ובצים שירותי ספנות משולבים בע"מ, חברות הנחשבות קשורות (במישרין או בעקיפין) לקבוצה. כמו כן, מכהן כדירקטור יחיד בחברה פרטית בבעלותו המלאה (יאיר כספי, עו"ד). | 3 בינואר 2021 כיו"ר הדירקטוריון (מר כספי מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 22 בספטמבר 2019) | השכלה: תואר ראשון במשפטים ובמנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת נורת'ווסטרן ואוניברסיטת תל-אביב. עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות: 2019 - היום: דירקטור בחברה לישראל בע"מ. 2020 - היום: דירקטור בצים שירותי ספנות משולבים בע"מ. 2020 - 2022: דירקטור בבתי זקוק לנפט בע"מ. 2006 - 2018: שותף-מנהל במשרד כספי ושות', עורכי דין. | לא                               | בעל כשירות מקצועית.                             |

<sup>15</sup> ביום 7 בפברואר 2022, מר משה לחמני חדל לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                    | מען להמצאת כתבי בי דין           | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא);                                               | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור                                                                               | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                           | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|
| יוסף טנא ת.ז. 053581575 17 באוקטובר 1955 אזרחות ישראלית ופולנית | רחוב התות 6, רמות השבים, 4593000 | דירקטור חיצוני. ועדת הביקורת והתגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, וועדת תרומות. | דירקטור חיצוני בחברה. דירקטור בלתי תלוי באודיוקודס בע"מ, דירקטור בלתי תלוי במאינד סי.טי.אי. בע"מ, דירקטור חיצוני בספיר קורפ בע"מ, דירקטור חיצוני בהייקון מערכות בע"מ, דירקטור חיצוני באלקטריאון וירלס בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בטריא ישראל בע"מ, דירקטור באורג'נסיס בע"מ (חברה פרטית), דירקטור בקיוריקל בע"מ (חברה פרטית), דירקטור בטנבאום נכסים בע"מ (חברה פרטית ללא פעילות עסקית). | 7 בנובמבר 2017 כדירקטור חיצוני. עובר להנפקת החברה לראשונה כיהן מר טנא כדירקטור בחברה החל מיום 1 ביולי 2017. | <u>השכלה</u> : תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, רואה חשבון מוסמך.<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות</u> : 2003 - היום: דירקטור בחברות. ראו פירוט לעיל. 2017 - היום: יועץ פיננסי לאיתמר מדיקל בע"מ. | לא                               | בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית   |
| מיכל מרום בריקמן ת.ז. 024675746 1 בנובמבר 1969                  | רחוב אושה 9, תל-אביב             | דירקטורית חיצונית. ועדת הביקורת והתגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים,            | דירקטורית חיצונית בחברה. דירקטורית בלתי תלויה ויו"ר ועדת ביקורת בחברת אורמת טכנולוגיות, אינק, דירקטורית חיצונית בחברת פרטנר השקעות בע"מ,                                                                                                                                                                                                                                            | 7 בנובמבר 2017 (כדירקטורית חיצונית). עובר להנפקת החברה לראשונה                                              | <u>השכלה</u> : תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים מהמכללה למנהל בראשון לציון, תואר שני במימון Baruch College New-York.<br><br><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות</u> : דירקטורית בחברות (ראו פירוט לעיל).                                                                 | לא                               | בעלת כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית  |



| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                    | מען להמצאת כתבי בי דין                                 | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא); | דירקטור חיצוני או בלתי תלוי (כן/לא) | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא תאגידים בהם מכהן כדירקטור                                                                                                                                                                        | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור                                   | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                                                               | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|
| אזרחות ישראלית                                                  |                                                        | ועדת התרומות.                     |                                     | דירקטורית בלתי תלויה ב-Ree Automotive Ltd<br>דירקטורית בפז חברת נפט בע"מ.                                                                                                                                                                                                      | כיהנה גברת מרום בריקמן כדירקטורית בחברה החל מיום 14 ביולי 2016. | החל מיום 18.2.2020: חברת ועדת השקעות של הוועד המנהל של המרכז הרפואי סוראסקי.                                                                                                                                                                                                                                           |                                  |                                                 |
| רוברט רוזן מספר דרכון 642776002 26 בנובמבר 1972 אזרחות אמריקאית | אצל החברה - מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב | לא                                |                                     | מנכ"ל קנון, בעלת השליטה בחברה ודירקטור בחברות מקבוצת קנון (ראו להלן).<br><br>דירקטור בחברה ובחברות: Kenon TJ Holdings Pte Ltd, IC Power Ltd, IC Power Asia Development Ltd, IC Power Distribution Holdings Pte Ltd, IC Green Energy Ltd, Kenon UK Services Ltd., Barkeria Ltd. | 22 ביולי 2020                                                   | <u>השכלה:</u> תואר ראשון ביחסים בינלאומיים מאוניברסיטת בוסטון, ארה"ב, תואר שני (MBA) מאוניברסיטת פיטסבורג, ארה"ב, תואר במשפטים (Juris Doctor) מאוניברסיטת פיטסבורג, ארה"ב.<br><br><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות:</u> ספטמבר 2017 - היום: מנכ"ל קנון. מאי 2014 - 2017: יועץ משפטי של קנון. דירקטור בחברות כאמור לעיל. | לא                               | בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית   |
| אנטואן בונייר דרכון צרפתי מספר: 17FV10600 6 באפריל 1983         | אצל החברה - מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב | לא                                |                                     | דירקטור בקנון, מנכ"ל Quantum Pacific Club (UK) LLP, דירקטור ב-Club Atletico de Madrid SAD, דירקטור ב-Cool Co Ltd (חברות הנחשבות קשורות)                                                                                                                                        | 27 בפברואר 2020                                                 | <u>השכלה:</u> תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) מאוניברסיטת ESCP Europe Business School, פריז.<br><br><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות:</u>                                                                                                                                                                          | לא                               | בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית   |

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                                                | מען להמצאת כתבי בי דין                                 | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא); | עובד תאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא                                                                                                       | תאגידים בהם מכהן כדירקטור | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                      | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא)              | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| אזרחות צרפתית                                                                               |                                                        |                                   | במישרין או בעקיפין לקבון וצדדים קשורים לה ו/או למר עידן עופר, ראו תקנה 21א), דירקטור בקבוצת CPV (חברה בת של החברה בעקיפין).                                                         |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2022 - היום: מנכ"ל בחברת Quantum Pacific (UK) LLP<br>2012 - 2022: דירקטור מנהל (managing director) ב- Quantum Pacific (UK) LLP.<br>דירקטור בחברות כאמור לעיל. |                                               |                                                 |
| ג'ייקוב וורנקליין<br>דרכון אמריקאי<br>מספר: 548470339<br>1 באוקטובר 1948<br>אזרחות אמריקאית | אצל החברה - מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב | לא                                | דירקטור (אינו עובד) בקבוצת CPV חברה בת של החברה (בעקיפין).<br><br>דירקטור בקבוצת CPV, יו"ר דירקטוריון של US Grid Company, דירקטור ב- Jewish Community Relations Council of New York | 20 באוקטובר 2021          | השכלה: תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטת קולומביה ארה"ב, תואר שני עם התמחות במימון מבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת ניו-יורק (NYU), דוקטור למשפטים (Juris Doctor) מבית הספר למשפטים באוניברסיטת ניו יורק.<br><br>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות: 2016-היום: CEO ב- US Grid Company.<br>אוגוסט 2021 - היום: דירקטור בקבוצת CPV.<br>2016 - 2020: יו"ר דירקטוריון Reavenswood Power Holdings.<br>מרצה למנהל עסקים ואתיקה באוניברסיטת פרינסטון ארה"ב. | לא                                                                                                                                                            | בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית |                                                 |

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                            | מען להמצאת כתבי בי דין                                        | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא); | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא תאגידים בהם מכהן כדירקטור                                                                                            | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית      |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                         |                                                               |                                   |                                                                                                                                                                                                    |                               | <p>Faith and Work Institute, באוניברסיטת פרינסטון ארה"ב.</p> <p>Trustee ויו"ר משותף של ועדת המחקר והמדיניות וכן יו"ר משותף של כוח המשימה על אקלים, אנרגיה וסביבה של ארגון US Committee for Economic Development (CED) Distinguished Associate ב-Energy Futures Initiative.</p> <p>יו"ר Interfaith Alliance.</p> <p>חבר ב-US Council on Foreign Relations.</p> <p>דירקטור בחברות כאמור לעיל.</p> |                                  |                                                      |
| <p>אביעד קאופמן ת.ז. 028005270 4 בדצמבר 1970 אזרחות ישראלית ובריטית</p> | <p>אצל החברה – מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב</p> | לא                                | <p>דירקטור בקנון. בנוסף, ראו הגופים בטבלה זו תחת עיסוקים עיקריים ב-5 שנים אחרונות והתאגידים בהם מכהן כמפורט להלן, אשר הינם קשורים ו/או בעלי זיקה לקנון ו/או למר עידן עופר (ראו תקנה 21א לעיל).</p> | 10 באוקטובר 2021              | <p><u>השכלה:</u> תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני עם התמחות במימון מאוניברסיטת תל אביב.</p> <p><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות:</u> אוגוסט 2021 – היום: מנכ"ל One Globe Business Advisory Ltd.</p> <p>2016 – היום: יו"ר דירקטוריון החברה לישראל בע"מ.</p>                                                                                                     | לא                               | <p>בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית</p> |

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                       | מען להמצאת כתבי בי דין | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא);                                                      | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא                                                                                 | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                    |                        |                                                                                        | דירקטור בקנון, דירקטור באיי.סי.אל גרופ בע"מ, דירקטור בלינב החזקות בע"מ, דירקטור בלינב ספנות בע"מ, דירקטור במאראבל II בע"מ, יו"ר דירקטוריון החברה לישראל בע"מ. |                               | 2008 - יולי 2021: מנכ"ל (לפני כן סמנכ"ל כספים) Quantum Pacific LLP (UK). דירקטור בחברות כאמור לעיל.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                  |                                                 |
| שרית שגיב ת.ז. 023887276 4 בספטמבר 1968 אזרחות ישראלית, ופורטוגזית | מקס ברוד 11, תל-אביב   | דירקטורית בלתי תלויה. ועדת הביקורת והתגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התרומות | דירקטורית בלתי תלויה בחברה. דירקטורית בנובה בע"מ.                                                                                                             | 12 בינואר 2022                | <u>השכלה:</u> תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת תל אביב.<br><br><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות:</u><br>פברואר 2019 - היום: חברת ועדת השקעות עמיתים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.<br>אוגוסט 2021 - היום: דירקטורית בנובה בע"מ.<br>אפריל 2021 - אוגוסט 2021: CFO באקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ.<br>2016 - 2020: General Manager ב- Amdocs Management Limited. | לא                               | בעלת כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית. |

| שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות                                                               | מען להמצאת כתבי בי דין                                 | חברות בוועדות דירקטוריון (כן/לא); | עובד תאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא תאגידים בהם מכהן כדירקטור                                                                                                                                    | התאריך בו החלה כהונת הדירקטור | השכלה ועיסוק עיקרי במשך 5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                      | בן משפחה של בעל ענין אחר (כן/לא) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|
| Duncan John Bullock (דאנקן בולוק) דרכון בריטי מספר: 548447835 1 בפברואר 1986 אזרחות בריטית | אצל החברה - מגדל עזריאלי שרונה, מנחם בגין 121, תל-אביב | לא                                | מכהן כדירקטור בחברות הבאות (הנחשבות קשורות במישרין או בעקיפין לקנון וצדדים קשורים לה): Edda Wind ASA, Quantum Power Services Ltd, QPEA GT Menengai Ltd, Yumn Ltd, HQ Peat Ltd .ek Wateur S.A דירקטור בקבוצת CPV (חברת בת בעקיפין של החברה) | 18 בדצמבר 2022                | <u>השכלה</u> : תואר שני בגיאוגרפיה (MA) מאוניברסיטת אוקספורד, אנגליה<br><u>עיסוק עיקרי ב-5 שנים אחרונות</u> :<br>Investment Director – היום 2014 Quantum Pacific (UK) LLP ב- (תאגיד הנחשב קשור במישרין או בעקיפין לקנון או לצדדים קשורים לה). | לא                               | כשירות מקצועית                                  |

## תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

נכון למועד הגשת הדוח, נושאי המשרה בחברה הינם כמפורט להלן:

| שם מספר ת.ז. שנת לידה                     | התפקיד שהוא ממלא בחברה; בחברה בת או בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה | התאריך בו החלה כהונתו | בעל עניין בחברה (כן/לא); בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה (כן/לא) | השכלה ועיסוק עיקרי ב-5 השנים האחרונות                                                                                                    |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ג'ורא אלמוגי ת.ז. 024893745 26 ביוני 1970 | מנכ"ל החברה ודירקטור בחברות הקבוצה                                       | 1 בינואר 2011         | לא                                                                                     | <u>השכלה</u> : תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב.<br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות</u> :<br>עד היום: מנכ"ל החברה ודירקטור בחברות הקבוצה. |

| שם<br>מספר ת.ז.<br>שנת לידה                                  | התפקיד שהוא ממלא<br>בחברה; בחברה בת או<br>בחברה קשורה של החברה<br>או בבעל ענין בה | התאריך בו החלה כהונתו      | בעל עניין בחברה (כן/לא);<br>בן משפחה של נושא משרה<br>בכירה אחר או של בעל עניין<br>בחברה (כן/לא) | השכלה ועיסוק עיקרי ב-5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אנה ברנשטיין<br>שוורצמן<br>ת.ז. 304257934<br>21 בנובמבר 1983 | סמנכ"לית כספים<br>דירקטורית בחברות הקבוצה                                         | 1 בספטמבר 2022             | לא                                                                                              | <u>השכלה:</u> תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה;<br>תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת תל<br>אביב.<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u><br>2019-2022: סמנכ"לית כספים וכלכלה של בתי זיקוק לנפט<br>בע"מ.<br>2016-2019: מנהלת אגף ומערך כספים כלכלה ודיווח בבתי<br>זיקוק לנפט בע"מ. |
| ערן אמויאל<br>ת.ז. 031805682<br>22 בספטמבר<br>1974           | חבר הנהלה בכיר ומנכ"ל<br>א.פ.י.סי ישראל                                           | 24 במרץ 2021               | לא                                                                                              | <u>השכלה:</u> תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה, תואר שני<br>במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u><br>מרץ 2021 - עד היום: מנכ"ל א.פ.י.סי ישראל וחברות בנות<br>שלה.<br>ספטמבר 2011 - מרץ 2021: סמנכ"ל מסחרי של החברה<br>וחברות בנות.                                       |
| אלעד לוי<br>ת.ז. 027452465<br>20 בספטמבר<br>1974             | סמנכ"ל אסטרטגיה, מיזוגים<br>ורכישות                                               | 1 ביולי 2021 <sup>16</sup> | לא                                                                                              | <u>השכלה:</u> תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת קולומביה, ארה"ב.<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u><br>1.2.2013 – 1.7.2021: שותף מנהל בחברת ביזמן לוי קירשנר.                                                                                                                                             |
| נורית טראוריק<br>ת.ז. 034471987<br>17 בינואר 1978            | סמנכ"ל, יועצת משפטית<br>ראשית                                                     | 1 בינואר 2022              | לא                                                                                              | <u>השכלה:</u> תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב.<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u><br>1.1.2022 - עד היום: סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית של<br>החברה.                                                                                                                                               |

<sup>16</sup> למועד הדוח, צפוי לסיים את כהונתו כנושא משרה בכירה בחברה ביום 1 בספטמבר 2023.

| שם מספר ת.ז. שנת לידה                                  | התפקיד שהוא ממלא בחברה; בחברה בת או בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה | התאריך בו החלה כהונתו | בעל עניין בחברה (כן/לא); בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה (כן/לא) | השכלה ועיסוק עיקרי ב-5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        |                                                                          |                       |                                                                                        | 2005 - 31.12.2021: שותפה (לפני כן עו"ד) במשרד גורניצקי ושות'.<br>2020- היום: דירקטורית חברה פרטית בבעלות מלאה (נורית טראוריק, עורכת דין); ומיום 1.1.2022 – 31.12.2022 שירותי ייעוץ <sup>17</sup> .                                                                          |
| אושרית סויסה קדוש<br>ת.ז. 035737436<br>1 באוקטובר 1978 | מנהלת משאבי אנוש                                                         | 1 בדצמבר 2013         | לא                                                                                     | <u>השכלה</u> : תואר ראשון במדעי ההתנהגות, בניהול וכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במחלקה לניהול מאוניברסיטת בן גוריון.<br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות</u> :<br>עד היום: מנהלת משאבי אנוש של החברה וחברות בנות.                                                          |
| אולה איליהו<br>ת.ז. 313953952<br>25 במאי 1982          | חשבת שירותי חשבות לחברות בנות של החברה                                   | 10 בינואר 2011        | לא                                                                                     | <u>השכלה</u> : תואר ראשון בחשבונאות מהאוניברסיטה הפתוחה, התמחות בראיית חשבון ותואר שני במנהל עסקים מהמכללה למנהל.<br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות</u> :<br>עד היום: חשבת של החברה וחברות בנות.                                                                                 |
| שושנה שידלו<br>ת.ז. 059032235<br>11 בספטמבר 1964       | מבקרת פנימית                                                             | 17 בינואר 2019        | לא                                                                                     | <u>השכלה</u> : תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, רו"ח (CPA) ומבקרת פנימית ומוסמכת (CIA).<br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות</u> :<br>2014 - 31.1.2021: דירקטורית חיצונית באינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ.<br>1996 - היום: נותנת שירותי ביקורת פנימית בארגונים שונים. |

<sup>17</sup> בהתאם לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אושר לגב' טראוריק להעמיד שירותי ייעוץ (שאינם בענייני החברה) בהיקף של עד 10% מזמנה בשנת 2022 למקום עבודתה הקודם כחלק מהמעבר. החל מיום 1.1.23, הגב' טראוריק עובדת בהיקף משרה מלאה בחברה, ורשאית (מבלי לפגוע בזמנה בחברה) להעמיד ייעוץ כאמור מעת לעת במקרה הצורך, ככל שיידרש.

| שם<br>מספר ת.ז.<br>שנת לידה                                        | התפקיד שהוא ממלא<br>בחברה; בחברה בת או<br>בחברה קשורה של החברה<br>או בבעל עניין בה  | התאריך בו החלה כהונתו | בעל עניין בחברה (כן/לא);<br>בן משפחה של נושא משרה<br>בכירה אחר או של בעל עניין<br>בחברה (כן/לא) | השכלה ועיסוק עיקרי ב-5 השנים האחרונות                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| גארי<br>לאמברט<br>דרכון אמריקאי<br>מספר 485132947<br>6 בדצמבר 1964 | דירקטור ומנכ"ל בקבוצת CPV<br>(חברת בת בעקיפין של<br>החברה ואינו נושא משרה<br>בחברה) | 25 בינואר 2021        | לא                                                                                              | <u>השכלה:</u> תואר ראשון (BSME) בהנדסת מכונות (Mechanical Engineering) מאוניברסיטת מסצ'וסטס אמהרסט, ארה"ב<br><br><u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u><br>2016 – עד היום: דירקטור ומנכ"ל קבוצת CPV.<br>7 במאי 2021 – עד היום: דירקטור חיצוני ב-Orennia Inc. |



**תקנה 27:****רואה החשבון של החברה**

KPMG סומך חייקין רואי חשבון.  
מען המשרד: מגדל המילניום, רחוב הארבעה 17, ת"א.

**תקנה 28:****שינוי בתזכיר או בתקנון**

בשנת 2022 לא בוצע שינוי בתקנון החברה.

**תקנה 29(א):****המלצות והחלטות הדירקטוריון**

א. דיבידנד:

אין.

ב. שינוי ההון המונפק של החברה:

לפרטים אודות הצעה לציבור של מניות בשנת 2022, ראו תקנה 10ג לעיל.

לפרטים אודות הצעות פרטיות של מניות רגילות של החברה למשקיעים מסווגים, ראו סעיף 2 בתקנה 20 לעיל.

לפרטים אודות הקצאות פרטיות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו סעיף 9.5 לפרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) וכן ביאור 18ב' לדוחות הכספיים.

ג. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה-

בת שלה:

אין.

**תקנה 29(ג):****החלטות אסיפה כללית מיוחדת בשנת 2022**

1. ביום 3 ביולי 2022, האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות בחברה החליטה לאשר הסדר פשרה בבקשה לאישור תובענה כתביעה נגזרת שהוגשה על ידי בעל מניות בבזן בקשר עם הסכם ה-PPA של רותם כמפורט בסעיף 1 לתקנה 22 לעיל.

2. ביום 4 באוגוסט 2022, האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות בחברה החליטה לאשר הארכת תוקף כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה בחברה, אשר בעלת השליטה בחברה לצורך חוק ניירות ערך, עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי באישור הארכת תוקפם. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 28 ביוני 2023 (אסמכתא: 2021-01-015024), המובא על דרך ההפניה.

**תקנה 29א:****החלטות החברה**

1. החלטות חברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, בתוקף במועד הדוח

א. **כללי** - ביום 26 ביולי 2017, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה (לאחר

אישור ועדת התגמול מיום 20 ביולי 2017), מתן התחייבות לפטור וכתבי שיפוי, מראש ובדיעבד,

לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה כפי שיכהנו בחברה מעת לעת ("נושאי המשרה המכהנים").

## ב. ביטוח -

1. לפרטים אודות תנאי פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה אשר היו בתוקף עד לחודש פברואר 2022 וכן לפרטים אודות תנאי פוליסת ביטוח דירקטורים אשר היו בתוקף מאותו מועד ועד ליום 2 במרץ 2023, ראו תקנה 29א בפרק ד' - פרק הפרטים הנוספים על התאגיד, הכלול בדוח התקופתי לשנת 2021.

2. ביום 2 במרץ 2023, נכנסה לתוקף החלטת דירקטוריון בנוגע לאישור חידוש התקשרות החברה ברכישת פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות כיסוי SIDE A) ("פוליסות הביטוח") וזאת בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). ההקלות ולהוראות מדיניות התגמול של החברה. פוליסות הביטוח הינן לתקופה מיום 3 במרץ 2023 ועד ליום 2 באפריל 2024 והן כוללות כיסוי ביטוחי של 130 מיליון דולר ארה"ב לכלל המקרים במצטבר של החברה בתקופת הביטוח ותשלום פרמיה שנתית של כ-522 אלף דולר ארה"ב. תנאי פוליסות הביטוח נערכו בהתאם למסגרת התנאים שנקבעו במדיניות התגמול, ובכלל כך סכום ההשתתפות העצמית והפרמיה השנתית לחברה הינם בהתאם לתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. כמו כן, בפוליסות הביטוח נקבעו סייגים כמקובל בפוליסות ביטוח דומות. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-019930), המובא על דרך ההפניה.

3. פוליסת ביטוח מסוג POSI - החברה התקשרה בפוליסת ביטוח מסוג POSI הכולל גם כיסוי לנושאי משרה בחברה בגין הנפקת מניות החברה לציבור ביום 2 באוגוסט 2017, לתקופת ביטוח של 7 שנים החל מאותו מועד, בגבול אחריות בסך של 75 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח הכוללת. סכום ההשתתפות העצמית בפוליסת ה-POSI הינו 500,000 דולר לתביעה (וללא השתתפות עצמית לנושאי המשרה) והפרמיה לתקופה הינה כ-355 אלפי דולר. בפוליסה זו נקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכות החברה.

## ג. שיפוי -

החברה העניקה לנושאי המשרה המכהנים כתבי שיפוי עם מתן התחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליה מי מנושאי המשרה המכהנים, עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה (לרבות פעולות במסגרת חברות אחרות בקבוצה), והכל בכפוף להוראות הדין. סכום השיפוי שהחברה תשלם במצטבר לכל נושאי המשרה המכהנים לא יעלה על סכום השווה ל-25%

מההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים סקורים או מבוקרים האחרונים של החברה, שהיו קיימים נכון למועד הגשת הבקשה לשיפוי על ידי נושא המשרה וזאת לכל אחד מנושאי המשרה המכהנים ולכולם יחד, למקרה בודד או במצטבר. ההתחייבות לשיפוי לא תחול לגבי אירוע שחברת הביטוח הכירה באחריותה לגביו על פי פוליסת הביטוח ושילמה בפועל לנושא המשרה או עבורו את הסכום הנדרש. כתב השיפוי יחול על רשימה של סוגי אירועים המפורטים בכתב השיפוי ואשר מקובלים בכתבי שיפוי של חברות בעלות מאפיינים דומים לחברה.<sup>18</sup>

לפרטים בדבר אישור הארכת תוקף כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, אשר בעלת השליטה בחברה לצורך חוק ניירות ערך, עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי באישור הארכת תוקפם, ראו סעיף 2 בתקנה 29(ג) לעיל.

#### ד. פטור

החברה העניקה לנושאי המשרה המכהנים פטור, מראש, מאחריות בגין הפרת חובת הזהירות כלפיה, ו/או כלפי חברות מוחזקות שלה, על פי כל דין, לרבות לנושאי משרה מכהנים שהינם בעל השליטה או קרוביו, בכפוף לקבלת האישורים על פי כל דין. פטור כאמור לא יחול ביחס להפרת חובת הזהירות בהחלטה או בעסקה שבה לבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש עניין אישי (וזאת גם אם העניין האישי הוא של נושא משרה אחר מנושא המשרה שלו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי. נוסף על כך, הפטור כאמור לא יחול ביחס להפרת חובת הזהירות בחלוקה, הכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה. התחייבויות החברה לפי כתב הפטור תעמודנה לזכות לנושאי המשרה המכהנים, ללא הגבלת זמן, גם לאחר סיום כהונתם כנושא משרה בחברה ו/או בחברה מוחזקת, לפי העניין, ובלבד שהפעולות זה נעשו בתקופת הכהונה כנושא משרה בחברה ו/או בחברה מוחזקת, לפי העניין.<sup>19</sup>

לפרטים בדבר אישור הארכת תוקף כתבי פטור לנושאי משרה בחברה, אשר בעלת השליטה בחברה לצורך חוק ניירות ערך, עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי באישור הארכת תוקפם, ראו סעיף 2 בתקנה 29(ג) לעיל.

2. החלטות נוספות (שלא פורטו לעיל): לפרטים אודות אישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה לפי סעיף 255 לחוק החברות מחודש ינואר 2022, ראו סעיף 2 לתקנה 29א בפרק ד' (פרק הפרטים הנוספים) הכלול בדוח התקופתי לשנת 2021 ואשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

<sup>18</sup> לנסח המלא של כתב השיפוי ראו נספח א' לדוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 26 ביוני 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-067191), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

<sup>19</sup> לנסח המלא של כתב הפטור ראו נספח ב' לדוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 28 ביוני 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-067191), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

---

תאריך

---

גיוּרא אלמוגי  
מנהל כללי

---

יאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

# דוח שנתי

בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית  
על הדיווח הכספי  
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

2022

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית  
(במתווה SOX)**

החברה הינה חברת בת של Kenon Holdings Ltd ("קנון"), חברה המאוגדת בסינגפור, אשר מניותיה רשומות ברישום כפול למסחר בבורסה לניירות ערך בניו יורק ("NYSE") ובבורסה.

כחברת בת מהותית של קנון, כאמור להלן, מבצעת החברה תהליכי בקרה פנימית על הדיווח הכספי בהתאם ל- Sarbanes–Oxley Act of 2002 האמריקאי ("SOX") על מנת לאפשר לקנון לעמוד בחובותיה כחברה המדווחת ל-SEC.

לאור, בין היתר, האמור, פנתה החברה ליו"ר הרשות לניירות ערך בבקשה שיפעיל את הסמכות המוקנית לה מכוח הסעיפים 9ב(ו) ו-38ג(ו) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ולאשר כי דיווח החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה יהיה על פי הוראות ה- SOX.

בחודש ספטמבר 2022 השיבה רשות ניירות ערך, במענה לפניית החברה כאמור, כי היא מקבלת את בקשתה כי דיווחיה בדבר אפקטיביות הבקרה ייעשו במתכונת שנקבעה בהוראות ה- SOX, וזאת, בין היתר, כל עוד מיישמת החברה את הוראות ה- SOX בהתאם לדרישות הדין בארה"ב וכל עוד מהווה החברה חברה בת מהותית של חברה נסחרת בארה"ב.

פרק זה כולל:

-דוח הנהלה שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

-אישור מנהל כללי

-אישור סמנכ"ל כספים

פרק זה מובא בנוסח שפת המקור (אנגלית) שהוא הנוסח המחייב.

## **Controls and Procedures**

### **Evaluation of Disclosure Controls and Procedures**

Our management, with the participation of our chief executive officer and chief financial officer, has performed an evaluation of the effectiveness of our disclosure controls and procedures (as defined in Rule 13a-15(e) under the Exchange Act) as of the end of the period covered by this annual report, as required by Rule 13a-15(b) under the Exchange Act. Based upon this evaluation, our management, with the participation of our chief executive officer and chief financial officer, has concluded that, as of the end of the period covered by this annual report, our disclosure controls and procedures were effective in ensuring that the information required to be disclosed by us in the reports that we file or submit under the Exchange Act is recorded, processed, summarized and reported within the time periods specified in by the SEC's rules and forms, and that the information required to be disclosed by us in the reports that we file or submit under the Exchange Act is accumulated and communicated to our management, including our chief executive officer and chief financial officer, as appropriate, to allow timely decisions regarding required disclosure.

### **Management's Report on Internal Control over Financial Reporting**

Our management is responsible for establishing and maintaining adequate "internal control over financial reporting," as defined in Rules 13a-15(f) and 15d-15(f) under the Exchange Act. These rules define internal control over financial reporting as a process designed by, or under the supervision of, a company's chief executive officer and chief financial officer and effected by our board of directors, management and other personnel, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles and includes those policies and procedures that (i) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (ii) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (iii) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use, or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Our management has assessed the design and operating effectiveness of our internal control over financial reporting as of December 31, 2022. This assessment was performed under the direction and supervision of our chief executive officer and chief financial officer and based on criteria established in Internal Control—Integrated Framework (2013) issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Based on that evaluation, management concluded that as of December 31, 2022, our internal control over financial reporting was effective.

The effectiveness of our internal control over financial reporting as of December 31, 2022 has been audited by our independent registered public accounting firm and their report thereon is included elsewhere in this annual report.

### **Changes in Internal Control over Financial Reporting**

During the year ended December 31, 2022, there have been no changes in our internal control over financial reporting that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, our internal control over financial reporting.

### **Inherent Limitations of Disclosure Controls and Procedures in Internal Control over Financial Reporting**

It should be noted that any system of controls, however well-designed and operated, can provide only reasonable, and not absolute, assurance that the objectives of the system will be met. In addition, the design of any control system is based in part upon certain assumptions about the likelihood of future events. Projections regarding the effectiveness of a system of controls in future periods are subject to the risk that such controls may become inadequate because of changes in conditions or deterioration in the degree of compliance with the policies or procedures.



**Certification of the Chief Executive Officer**

I, Giora Almogy, certify that:

1. I have reviewed this annual report of OPC Energy Ltd.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the company as of, and for, the periods presented in this report;
4. The company's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the company and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the company, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the company's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the company's internal control over financial reporting that occurred during the period covered by the annual report that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the company's internal control over financial reporting; and
5. The company's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the company's auditors and the audit committee of the company's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the company's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the company's internal control over financial reporting.

Date: March 16, 2023

By: /s/Giora Almogy

\_\_\_\_\_  
Name: Giora Almogy  
Chief Executive Officer

**Certification of the Chief Financial Officer**

I, Ana Berenstein Shvartsman, certify that:

1. I have reviewed this annual report of OPC Energy Ltd.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the company as of, and for, the periods presented in this report;
4. The company's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the company and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the company, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the company's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the company's internal control over financial reporting that occurred during the period covered by the annual report that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the company's internal control over financial reporting; and
5. The company's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the company's auditors and the audit committee of the company's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the company's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the company's internal control over financial reporting.

Date: March 16, 2023

By: /s/ Ana Berenstein Shvartsman

---

Name: Ana Berenstein Shvartsman  
Chief Financial Officer