



**PC ENERGY**

# דוח רבעוני

2024

ליום 30  
ביוני



# תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה  
ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024  
(בלתי מבוקרים)

תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות  
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ליום 30  
ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות ליום 30  
ביוני 2024

# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שישה ושלושה חודשים  
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ

# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

דירקטוריון א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה (יחד: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד ("תקופת הדוח").

למעט הנתונים הסקורים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2024 ("דוחות הביניים") המוצגים בהמשך דוח זה, נתוני דוח הדירקטוריון אינם מבוקרים או סקורים על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

דוח דירקטוריון זה מוגש בהנחה שדוחות הביניים וכלל פרקי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 12 במרץ 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-021301) ("הדוח התקופתי לשנת 2023"), מצויים בידיעת הקורא והפניות לדיווחי החברה כוללות את המידע האמור בהם על דרך ההפניה.

## 1. תמצית מנהלים<sup>1</sup>

### פרמטרים פיננסיים עיקריים (במיליוני ש"ח)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
%	2023	2024	%	2023	2024		
50%	159	238	34%	434	583	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם	מאוחד
33%	(40)	(27)	(131%)	39	(12)	רווח (הפסד) נקי	
19%	(37)	(30)	(106%)	66	(4)	רווח (הפסד) נקי מתואם	
(54%)	81	37	10%	278	307	FFO	
26%	92	116	36%	210	286	EBITDA מתואם	ישראל
(68%)	28	9	29%	169	218	FFO	
74%	73	127	29%	237	305	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם	ארה"ב
10%	49	54	(8%)	156	144	FFO	
25%	87	109	7%	268	288	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם Energy Transition	
192%	12	35	232%	19	63	EBITDA מתואם אנרגיות מתחדשות	

\* EBITDA מתואם, EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, רווח נקי מתואם ו-FFO אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS - להגדרות ואופן חישובם, ראו סעיפים א' ו-ב' לדוח הדיסקטוריון לשנת 2023 וסעיף א'4 להלן.

<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 כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), הגדרות או הסברים ביחס למדדי תוצאות ולרבות המידע הנכלל על דרך ההפניה, לפי העניין). תמצית זו כוללת הערכות, תכניות ואומדנים של החברה, המהווים מידע צופה פני עתיד ואשר אין וודאות באשר להתממשותם והקוראים מופנים לפירוט המובא בדוח זה להלן.

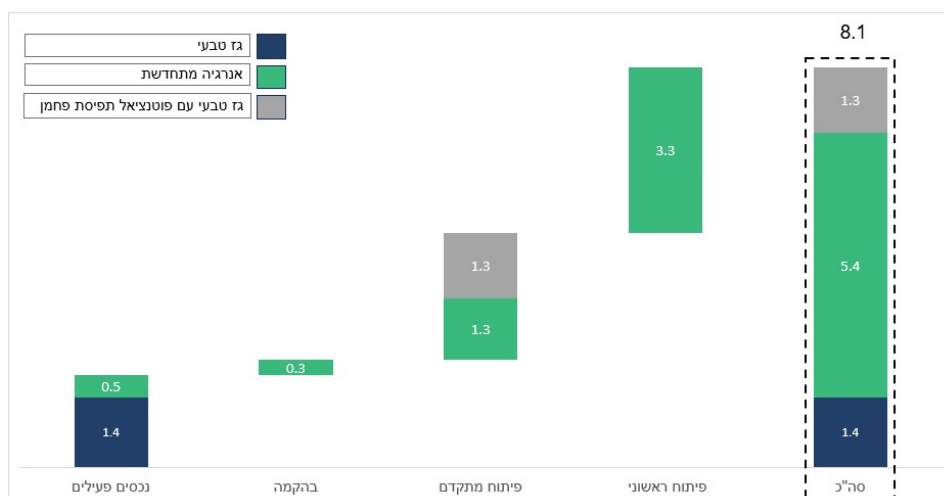
**התפתחויות עיקריות ברבעון השני ולאחריו**

<p><b>ישראל</b></p>	<p><b>גידול של כ-26% ב-EBITDA מתואם לעומת הרבעון המקביל אשתקד.</b></p> <p><b>זכייה במכרז רמת בקע 2</b> - בחודש יוני 2024, זכתה הקבוצה במכרז נוסף של רמ"י ביחס לשני מתחמים המצויים בסמיכות למתחמי פרויקט רמת בקע הראשון בתמורה כוללת של כ-890 מיליון ש"ח. למועד אישור הדוח, ככל שתמומש הזכייה, בכוונת החברה לקדם פרויקט אחד שיסתכם לכ-505 מגה וואט בתוספת קיבולת אגירה מוערכת בהספק של כ-2,760 מגה וואט שעה, במצטבר, בשטח מתחמי המכרז הקודם והמכרז הנוכחי. ראו גם סעיף 6'א1 להלן.</p> <p><b>מימון מחדש בישראל</b> - בחודש אוגוסט 2024, התקשרה או.פי.סי החזקות ישראל בשני הסכמי מימון בנקאיים בהיקף כולל של 1.65 מיליארד ש"ח, אשר שימשו בעיקר לצורך פירעון מוקדם של המימון הפרויקטלי של תחנות הכוח צומת וגת. ראו גם ביאור 7'א2 לדוחות הביניים.</p> <p><b>החלטת ממשלה ביחס לפרויקט חדרה 2</b> - בחודש אפריל 2024, דחתה ממשלת ישראל את התכנית להקמת תחנת כוח בקרקע הסמוכה לתחנת הכוח חדרה. הקבוצה הגישה עתירה לבג"ץ, אשר למועד אישור הדוח תלויה ועומדת.</p>
<p><b>ארה"ב</b></p>	<p><b>גידול של כ-74% ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם לעומת הרבעון המקביל אשתקד.</b></p> <p><b>חתימה על הסכם השקעה בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת בארה"ב</b> - בחודש אוגוסט 2024, נחתם הסכם השקעה עם Harrison Street, קרן private equity אמריקאית בתחום התשתיות, לפיו הקרן תשקיע סכום כולל של 300 מיליון דולר תמורת 33.3% מהזכויות הרגילות בפעילות האנרגיה המתחדשת של CPV. העסקה משקפת לפעילות שווי "לפני הכסף" של 600 מיליון דולר. השלמת העסקה צפויה בתוך כ-3 חודשים. ראו גם ביאור 10'א1 לדוחות הביניים.</p> <p><b>התקשרות בהסכם רכישה ובמזכר הבנות בקשר עם הגדלת החזקות בתחנות הכוח Shore ו-Maryland</b> בתחום ה-Energy Transition בארה"ב - בחודש ביולי 2024, התקשרה קבוצת CPV במזכר הבנות לא מחייב וכן בהסכם רכישה מחייב לרכישה, במצטבר, של החזקות משמעותיות בתחנות הכוח Shore ו-Maryland. הסכום הכולל הדרוש בקשר עם העסקאות לרבות כתוצאה מהשלמתן (ככל שיושלמו) צפוי להסתכם בכ-210-240 מיליון דולר. למועד אישור הדוח, השלמת העסקאות צפויה במהלך החציון השני של 2024. ראו גם סעיף 10'ג1 להלן.</p> <p><b>מכרזי זמינות בשוק PJM לתקופה יולי 2025 עד יוני 2026</b> - בחודש יולי 2024, פורסמו תוצאות מכרזי מחירי זמינות ב-PJM, תוך עליה משמעותית במחירים לכ-270 דולר למגה וואט ליום. להערכת CPV, סך התוספת להכנסותיה מזמינות מתחנות הכוח הפועלות בשוק ה-PJM נאמדת בכ-54 מיליון דולר לתקופת המכרז. ראו גם סעיף 3.3'י להלן.</p> <p><b>תחילת הקמה של פרויקט Rogue's Wind (תחנת כוח באנרגיית רוח בהספק של 114 מגה-וואט, במדינת פנסילבניה)</b>- בחודש אוגוסט 2024, ניתן צו תחילת עבודות הקמה לפרויקט Rogue's Wind. ראו גם סעיף 6'א2 להלן.</p> <p><b>מימון מחדש ב-Towantic</b> - בחודש יוני 2024, השלימה Towantic התקשרות במימון מחדש (Refinance). ראו גם פרק 9 להלן.</p> <p><b>מימון מחדש ב-Fairview</b> - בחודש אוגוסט 2024, השלימה Fairview התקשרות במימון מחדש (Refinance). ראו גם פרק 9 להלן.</p>
<p><b>מטה הקבוצה</b></p>	<p><b>גיוס הון</b> - בחודש יולי 2024, השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-800 מיליון ש"ח.</p> <p><b>דירוג אשראי</b> - בחודש יולי 2024, מעלות S&amp;P אשררה את דירוג האשראי של החברה ואגרות החוב שלה ברמה של ilA- ועדכנה את תחזית הדירוג משלילית ליציבה.</p>

<sup>2</sup> כולל סכום הצפוי בקשר עם הפחתת מינוף בגין ההחזקות הנרכשות באחד הפרויקטים.

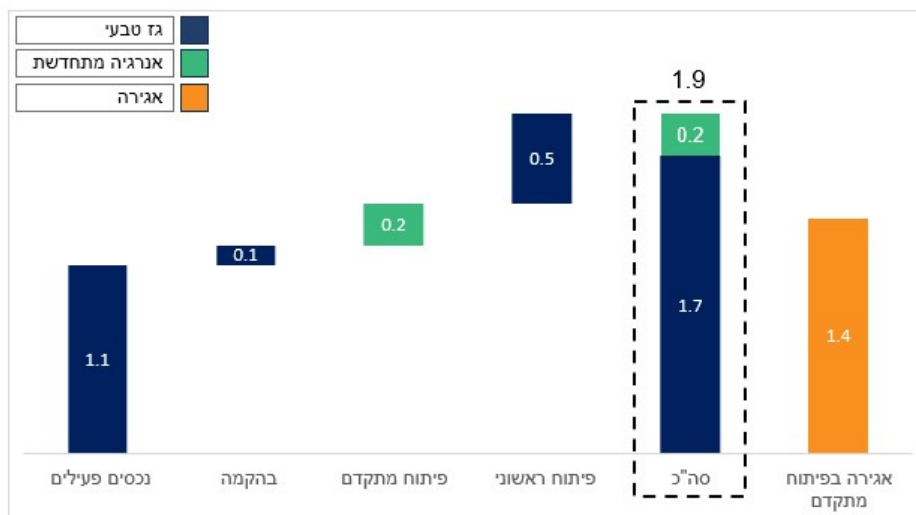
**פורטפוליו של כ-10GW וכ-1.4GWh אגירה (לפרטים, ראו פרק 6 להלן)**

**ארה"ב (\*)**



(\*) התרשים לעיל אינו כולל את הגדלת ההחזקות בתחנות הכוח Maryland-Shore ואת עסקת ההשקעה בתחום האנרגיות המתחדשות, אשר נכון למועד אישור הדוח טרם נחתמו ו/או הושלמו. בנוסף, לקבוצת CPV פרויקטים נוספים בתחום גז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן בהיקף של כ-5GW בשלבי פיתוח ראשוני.

**ישראל (\*)**



(\*) הפיתוח הראשוני אינו כולל את פרויקט חדרה 2 בהספק של כ-850 מגה וואט, לאור החלטת הממשלה לדחות את התוכנית כאמור בסעיף 10א' להלן. בנוסף, צבר הפיתוח אינו כולל את פרויקט רמת בקע 2, היות ולמועד אישור הדוח הזכיה במרכז טרם מומשה כמפורט בפרק 6 להלן.

**האמור ביחס לשלבי הפיתוח, ההספקים וצפי ההקמה של הפרויקטים בפיתוח מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד הדוח ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל עשויים להיות שינויים במאפייני הפרויקטים ו/או עיכובים כתוצאה מגורמים רגולטוריים, תפעוליים ו/או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. קידום הפרויקטים בפיתוח כפוף לשיקול דעת אורגני החברה ולהתקיימות תנאים נוספים כאמור בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.**

## 2. תיאור תמציתי של תחומי הפעילות

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

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח, ראו פרק 2 לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2023") וביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.

## 3. התפתחויות עיקריות בסביבה העסקית

### 3.1 כללי

**א. סביבה מאקרו כלכלית (בפרט אינפלציה וריבית) -** לפרטים בדבר הסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בה פועלות חברות הקבוצה, שינויים מהותיים שאירעו בשנים 2022-2023 והשפעותיהם על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 3.1 א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

בחציון הראשון של 2024, נותרה הריבית בארה"ב ללא שינוי. גם בהחלטת הריבית מחודש יולי 2024 הריבית נותרה ללא שינוי, על רמה של 5.5%, כאשר בהתאם להערכות שפרסם הבנק הפדרלי בארה"ב, במהלך שנת 2024 צפויה הורדת ריבית אחת בשיעור של 0.25%. בישראל, בהחלטת הריבית מחודש ינואר 2024, החליט בנק ישראל להפחית את הריבית ולהעמידה על רמה של 4.5% וביתר החלטות הריבית לא חל שינוי, כאשר בהתאם להערכות שפרסם בנק ישראל הריבית תרד בהדרגה לאורך שנת 2024 ותתייצב ברבעון השני של שנת 2025 על טווח שבין 4% ל-4.25%.

להלן נתוני שער החליפין, מדד המחירים לצרכן בישראל ובארה"ב, שיעורי הריבית של בנק ישראל ושיעורי הריבית של הפד בארה"ב:

שינוי	2023	2024	שער חליפין דולר/ש"ח (*)
3.1%	3.519	3.627	לתום השנה הקודמת
1.6%	3.700	3.759	ליום 30 ביוני
1.8%	3.615	3.681	ליום 31 במרץ
2.9%	3.590	3.694	ממוצע ינואר-יוני
2.1%	3.649	3.725	ממוצע אפריל-יוני

(\*) שער החליפין דולר/ש"ח בסמוך למועד אישור הדוח (16 באוגוסט 2024) הינו 3.683.

שיעור ריבית הפד	שיעור ריבית בנק ישראל	מדד המחירים לצרכן בארה"ב	מדד המחירים לצרכן בישראל	
5.25%-5.50%	4.5%	314.5	114.2	ליום 16 באוגוסט 2024
5.25%-5.50%	4.5%	314.1	113.4	ליום 30 ביוני 2024
5.25%-5.50%	4.5%	310.3	111.6	ליום 31 במרץ 2024
5.25%-5.50%	4.75%	307.1	111.3	ליום 31 בדצמבר 2023
5.00%-5.25%	4.75%	304.1	110.3	ליום 30 ביוני 2023
4.75%-5.00%	4.25%	300.84	108.9	ליום 31 במרץ 2023
4.25%-4.50%	3.25%	297.7	107.7	ליום 31 בדצמבר 2022
0%	(0.25%)	2.3%	1.9%	שינוי במחצית הראשונה של 2024
0.75%	1.5%	2.1%	2.5%	שינוי במחצית הראשונה של 2023
0%	0%	1.2%	1.6%	שינוי ברבעון השני של 2024
0.25%	0.5%	1.1%	1.4%	שינוי ברבעון השני של 2023



לפרטים אודות אשראי הצמוד למדד או לפרוייקט, ראו סעיף 9ב' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 וכן לאמור בביאור 7א'2 לדוחות הביניים. לפרטים נוספים אודות השפעות השינויים בסביבה המאקרו כלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה, ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**ב. אי יציבות פנים מדינתית וגיאופוליטית בטחונות בישראל -** שנת 2023 התאפיינה באי יציבות

משמעותית על רקע אירועים ברמה הפנים מדינתית וברמה הגיאופוליטית בטחונות כאמור בדוח הדירקטוריון לשנת 2023. נכון למועד אישור הדוח, המלחמה שפרצה בישראל ב-7 באוקטובר 2023 עודנה נמשכת, לרבות התגברות לחימה ומתיחות בטחונות בגזרות נוספות. בהקשר זה יצוין כי על רקע המלחמה ואי היציבות הגיאופוליטית בטחונות, בחודש אפריל 2024, התמודדה מדינת ישראל עם מתקפה אווירית של טילים ממדינת איראן. המלחמה והמצב הביטחוני הובילו להשלכות והגבלות על המשק הישראלי הכוללות, בין היתר ובהתאם למצב, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך, סגירה זמנית של נתיבי האוויר ועוד. למועד אישור הדוח, פחתו מרבית המגבלות האמורות בהדרגה וכתלות במצב הבטחוני במדינה ובאזורי העימות הרלוונטיים.

כמו כן, למועד אישור הדוח, למלחמה השפעות חיזויות הכוללות, בין היתר, שיבושים בנתיבי שיט לישראל עקב מתקפות על ספינות סחר ותובלה וצמצום משמעותי של פעילות חברות תעופה זרות בישראל. השפעות אלה עלולות להשפיע על הגעת ציוד וצוותים זרים לישראל (לרבות ציוד וצוותים הנדרשים לצורך תחזוקה והקמה באתרי הפעילות של הקבוצה בישראל) ועל לוחות הזמנים להגעתם. בנוסף, למועד אישור הדוח, עשויות להיות למלחמה השפעות על קשרי חוץ של מדינת ישראל, אשר עלולות להשפיע גם על המצב הכלכלי במדינה. האירועים האמורים כרוכים באי וודאות משמעותית והם עלולים, להשפיע על הסביבה המאקרו כלכלית, ובכלל כך להשפיע לרעה על איתנות המשק והכלכלה בישראל, על מצבה הפיננסי של מדינת ישראל ובכלל זאת שינויים אפשריים לרעה בדירוג האשראי של ישראל (למועד אישור הדוח הורידו סוכנויות דירוג מסויימות את דירוג האשראי של ישראל) ושל המוסדות הפיננסיים הישראליים, בפרט המערכת הבנקאית הישראלית (למועד אישור הדוח הורידו סוכנויות דירוג מסויימות את דירוג האשראי של מספר בנקים ישראלים), לפגוע בהשקעות במשק הישראלי ולגרור הוצאת כספים והשקעות מישראל, להגדיל את עלויות מקורות המימון בישראל, לגרום להיחלשות שערי החליפין של השקל ביחס למטבעות השונים (בפרט הדולר), לפגוע בפעילות המגזר העסקי ולגרום לחוסר יציבות בשוק ההון הישראלי (לרבות בהיבטי תנודתיות מוגברת, ירידות שערים, נזילות ונגישות מוגבלים). כמו כן, ההשלכות האפשריות של המלחמה, לרבות אירועים כגון המתקפה האיראנית, עשויות לפגוע באפשרות לרכישת פוליסות ביטוח מלחמה וטרור לנכסי הקבוצה בישראל או להרע משמעותית את תנאי ההתקשרות בפוליסות כאמור. למועד אישור הדוח, חידשה החברה את פוליסות ביטוח כאמור בישראל עד ליום 31 במאי 2025. ככל שההערכות האמורות תתממשנה, במלואן או בחלקן, או במקרה של החרפת המצב הבטחוני, עלול הדבר לפגוע בפעילות של החברה בישראל ובפעילות לקוחות וספקי החברה בישראל (לרבות פגיעה פיזית או צמצום פעילות), וכן להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה, זמינות ועלות ההון ומקורות המימון הנדרשים לקבוצה, בעיקר לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה העסקית. למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר למשך ומידת ההשפעה של

אירועים אלו. לפרטים נוספים אודות משמעויות המלחמה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה, ראו פרק 13 להלן.

ג. **אירועים גלובליים והשפעות רחב על מחירי חומרי גלם ושרשראות אספקה** - לפרטים, ראו סעיף 3.1 ג' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

### 3.2 הפעילות בישראל

ד. **עדכון תעריפי החשמל** - ביום 1 בפברואר 2024, נכנס לתוקף עדכון שנתי לתעריף לשנת 2024 לצרכני החשמל של חברת החשמל. בהתאם להחלטה עודכן רכיב הייצור ל-30.07 אגורות לקוט"ש, ירידה של 1.1% ביחס לרכיב הייצור ששרר בתום שנת 2023, זאת בעיקר בגין עודף התקבולים הצפויים ממכירת תחנת כוח אשכול שהובילה להפחתה במקטע הייצור. כמו כן, במסגרת ההחלטה על עדכון התעריף כאמור, צוין כי על פי החלטת ייעוד תקבולים ממכירת אשכול, השימוש הראשון בתקבולים העודפים מהמכירה ייעשה לצורך כיסוי הוצאות שהוצאו במהלך המלחמה, ובכלל זה עלויות סולר, ורק לאחר מכן עודף התקבולים ייועד לכיסוי הוצאות עבר חד פעמיות.

להלן נתונים בדבר הממוצע המשוקלל השנתי של רכיב הייצור (המחירים נקובים באגורות לקוט"ש):

תקופה	2023	2024	שינוי
ממוצע ינואר-יוני	30.66	30.12	(1.8%)
ממוצע אפריל-יוני	30.39	30.07	(1.1%)

יצוין כי תוצאות פעילות הקבוצה בישראל מושפעות באופן מהותי משינויים בתעריף רכיב ייצור החשמל, באופן שלעלייה ברכיב ייצור החשמל השפעה חיובית על תוצאות הקבוצה ולהיפך.

ה. **הסדרים משלימים והענקת רישיון מספק לרותם** - בהמשך לאמור בסעיף 3.2 ה' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בדבר הצעת החלטה בנושא הסדרים משלימים והחלת אמות מידה מסוימות על רותם ("השימוע") ביום 13 במרץ 2024, נמסרה החלטת רשות החשמל בהמשך לשימוע ("ההחלטה"). ככלל, ההסדרים בהחלטה אינם שונים באופן מהותי מההסדרים שנכללו במסגרת השימוע, הכוללים, בין היתר, החלת אמות מידה מסוימות על רותם, לרבות לעניין חריגות מתכניות צריכה ומודל השוק, לצד מתן רישיון הספקה לרותם, וזאת על רקע כוונת רשות החשמל לאחד בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של יצרני חשמל בילטרליים אחרים ובכך לאפשר לרותם לפעול בשוק האנרגיה באופן דומה ושווה ליצרנים כאמור. ההחלטה נכנסה לתוקפה ביום 1 ביולי 2024 ולתקופה החופפת את רישיון הייצור של רותם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.3.18.5 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

ו. **החלטה בעניין מונים חכמים** - בהתאם להחלטת רשות החשמל אשר נכנסה לתוקפה ביום 1 ביולי 2024 ביחס למספקים וירטואליים (שאינם בעלי אמצעי ייצור) וביום 1 בנובמבר 2024 ביחס למספקים קונבנציונליים (שהינם בעלי אמצעי ייצור כדוגמת החברה) ניתן יהיה לשייך צרכנים ביתיים ללא מונה חכם לעסקאות פרטיות בהתבסס על מודל צריכה נורמטיבי של צרכן ביתי. ההחלטה מאפשרת לחברה להעמיק את גיוון לקוחותיה באמצעות מכירת חשמל במישרין ו/או בעקיפין, לכלל משקי הבית.

ז. **קול קורא לאסדרת שוק בילטרלית למתקני ייצור ברשת ההולכה** - ביום 17 באפריל 2024, פרסמה רשות החשמל קול קורא ביחס לעקרונות לאסדרת שוק בילטרלית למתקני ייצור ברשת ההולכה. בהתאם לקול הקורא, רשות החשמל שוקלת לקבוע אסדרה לפיה מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת

ומתקני אגירה המתחברים לרשת ההולכה יהיו רשאים למכור את החשמל המיוצר בעסקאות בילאטראליות במנגנון לפיו היצרן יחתום עם מספק וירטואלי על עסקה למכירת זמינות, שתקנה למספק זכות לרכוש אנרגיה מהרשת במחיר השוק, בהספק שיותאם לטכנולוגיית המתקן באמצעות "מקדם התאמה" כמפורט במסגרת הקול הקורא, בכל שעה עד לגובה ההספק הנקוב בתעודת הזמינות אותה רכש מהיצרן וכן תחייב את היצרן לפעול במודל השוק. בנוסף, המספק והיצרן יהיו רשאים לחתום על עסקת גידור פיננסית ביחס לאנרגיה המיוצרת במתקן. בהתאם לקול הקורא, בשלב ראשון האסדרה תחול רק על מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת לרבות בשילוב אגירה וכן על מתקני אגירה עצמאיים המחוברים לרשת ההולכה, ובלבד שהתקיימו תנאים מסוימים המפורטים בקול קורא. יצוין כי, הפרויקט הסולארי ברמת בקע אותו מפתחת החברה (לרבות בקשר עם הזכייה הנוספת ככל שתמומש), עשוי לפעול תחת אסדרה זאת, ככל שאכן תקודם ובכפוף להסדרים הסופיים שייקבעו (ככל שייקבעו).

**ח. מידע נוסף בהתייחס לפעילות האנרגיה מתחדשת בישראל -** כחלק מהאסטרטגיה של החברה להרחבת פעילותה במקטע הייצור והאספקה במקורות מתחדשים בישראל כאמור בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, החברה מתקשרת ו/או פועלת להתקשר בעסקאות לרכישת זכויות בפרויקטים בפיתוח באנרגיות מתחדשות בישראל (בפרט סולארי ו/או אגירה) ו/או לרכישת זכויות בקרקעות המיועדות לפרויקטים כאמור לרבות במסגרת מיזמים משותפים עם בעלי זכויות בפרויקטים או בקרקעות כאמור.

**למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר להיקף ההתקשרויות של החברה בעסקאות כאמור ו/או באשר להוצאתם לפועל של פרויקטים כאמור ככל שיקודמו על ידי החברה בהתאם לפעולותיה האמורות (אשר השלמתם כפופה להתקיימות תנאים שונים בהם השלמת הליכי פיתוח, תכנון, רישוי ומימון בדומה לפרויקטים בשלבי פיתוח מסוג זה).**

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בפעילות הקבוצה בישראל, ראו פרק 6 להלן.

### 3.3 הפעילות בארה"ב

#### ט. מחירי חשמל וגז טבעי

תוצאות הפעילות של קבוצת CPV מושפעות באופן מהותי ממחירי החשמל השוררים באזורים בהם פועלות תחנות הכוח של הקבוצה. הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי החשמל הינם ביקוש לחשמל, כושר הייצור הזמין (היצע) וכן מחיר הגז הטבעי באזור בו פועלת תחנת הכוח.

בהתייחס לתחום הפעילות Energy Transition, ככלל, מחיר הגז הטבעי הינו משמעותי בקביעת מחיר החשמל במרבית האזורים בהם פועלות תחנות הכוח המונעות גז טבעי של 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 ביחס לתחנות כוח אחרות הפועלות בשוקי הפעילות הרלוונטיים (ההשפעה עשויה להיות שונה בין הפרויקטים בהתחשב במאפייניהם והאזור בו נמצאים).

#### מחירי החשמל

להלן מחירי חשמל ממוצעים בכל אחד מהאזורים בהם פועלות תחנות הכוח בתחום הפעילות Energy Transition של קבוצת CPV (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט לשעה)\*:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			אזור (תחנת כוח)
שינוי	2023	2024	שינוי	2023	2024	
5%	29.47	30.83	1%	31.29	31.72	PJM West (Shore, Maryland)
(1%)	29.04	28.63	(3%)	30.04	29.10	PJM AEP Dayton (Fairview)
6%	27.13	28.64	0%	34.57	34.43	New York Zone G (Valley)
1%	29.07	29.28	(8%)	39.76	36.60	Mass Hub (Towantic)
.ל.ר.	.ל.ר.	22.42	.ל.ר.	.ל.ר.	24.29	PJM ComEd (Three Rivers)

\*מבוסס על מחירי Day-ahead כפי שפורסמו על ידי ה-ISO הרלוונטי.

יצוין כי מחירי החשמל בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות גבוהים או נמוכים מהמחיר האזורי המפורט בטבלה לעיל בשל קיומו של Power Basis (ההפרש בין מחיר החשמל הספציפי של תחנת הכוח למחיר האזורי). ה-Power Basis הינו פונקציה של אילוצי הולכה, עלות מקומית של ייצור חשמל, ביקוש מקומי לחשמל, אובדנים בקווי ההולכה וגורמים נוספים. לפרטים בדבר תונוי ה-Power Basis לשנים 2021-2023, ראו סעיף 3.3 ח' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

השינויים המתונים במחירי החשמל בתקופת הדוח וברבעון השני ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעים בעיקרם משינויים מתונים באופן יחסי במחירי הגז הטבעי באזורי הפעילות של קבוצת CPV (למעט בהתייחס לתחנות הכוח Maryland ו-Towantic), כמפורט להלן. כמו כן, מחירי החשמל כאמור מושפעים ממגמות ביקוש והיצע באזורי הפעילות של קבוצת CPV: עלייה בביקוש לחשמל בשל מגמות אלקטריפיקציה (חשמול) בתחבורה, בנדל"ן ובתעשייה, וכן עקב גידול בביקוש לחשמל בסקטור ה-Data Center, בשל המעבר ל"ענן" וצמיחה בפעילות האינטליגנציה המלאכותית (AI). במקביל, ירידה בהספק הזמין כתוצאה מסגירת תחנות כוח קונבנציונליות ישנות, לא יעילות ומזהמות (בעיקר תחנות כוח המונעות פחם) מחד והיצע מוגבל חדש של תחנות כוח בשל קצב כניסה מואט יחסית של אנרגיות מתחדשות והיעדר הקמה של תחנות כוח קונבנציונליות חדשות מאידך. לפרטים אודות תקנות ה-EPA בעניין פליטות פחמן, ראו סעיף 3'א2 להלן.

מחירי הגז הטבעי

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			אזור (תחנת כוח)
2023	2024	שינוי	2023	2024	שינוי	
1.50	1.53	2%	2.21	2.21	0%	Texas Eastern M-3 (Shore, Valley-70%)
2.17	2.27	5%	2.67	2.94	10%	Transco Zone 5 North (Maryland)
1.40	1.42	1%	1.82	1.72	(5%)	Texas Eastern M2 (Fairview)
1.43	1.45	1%	1.82	1.66	(9%)	Dominion South Pt (Valley-30%)
2.02	1.68	(17%)	3.57	2.97	(17%)	Algonquin City Gate (Towantic)
ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	Chicago City Gate (Three Rivers)

\*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.

בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2024, ככלל, לא חלו שינויים מהותיים במחירי הגז הטבעי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בהתייחס לתחנת הכוח Maryland, הנמצאת באזור Transco Zone 5 שהיה עמיד יותר בביקוש לגז טבעי בתקופת הדוח, מחירי הגז הטבעי עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בהתייחס לתחנת הכוח Towantic, מחירי הגז הטבעי נותרו ברמות נמוכות יחסית כתוצאה מעלויות שינוע נמוכות יותר בין אזור Iroquois Zone 2 לאזור Algonquin City Gate (האזור בו פועלת תחנת הכוח Towantic) אשר הגבירו את התחרות ולחצו את המחיר כלפי מטה.

מרווח החשמל בשוקי הפעילות של קבוצת CPV (Spark Spread)

Spark Spread הינו ההפרש בין מחיר החשמל באזור הרלוונטי לבין עלות הגז הטבעי (המשמש לייצור החשמל) באזור הרלוונטי.

Spark Spread מחושב על פי הנוסחה כדלקמן:

$$\text{Spark Spread } (\$/\text{MWh}) = \text{מחיר החשמל } (\$/\text{MWh}) - [\text{מחיר הגז } (\$/\text{MMBtu}) \times \text{יחס המרה תרמי } (\text{MMBtu}/\text{MWh}) \text{ (Heat Rate)}]$$

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			תחנת כוח <sup>3</sup>
שינוי	2023	2024	שינוי	2023	2024	
6%	19.12	20.27	3%	16.04	16.47	Shore
5%	14.50	15.17	(11%)	12.87	11.43	Maryland
8%	16.92	18.25	1%	20.13	20.32	Valley
15%	15.94	18.36	4%	16.56	17.30	Towantic
(3%)	19.94	19.40	(2%)	18.21	17.92	Fairview
.ל.ר.	.ל.ר.	11.70	.ל.ר.	.ל.ר.	9.67	Three Rivers

\*מבוסס על מחירי חשמל כפי שמתוארים בטבלה לעיל, עם הנחה של יחס המרה תרמי (Heat Rate) של 6.9 MMBtu/MWh ל-Shore, Maryland ו-Valley, ויחס המרה תרמי של 6.5 MMBtu/MWh ל-Three Rivers, Towantic, Fairview. יובהר כי מרווחי החשמל בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות שונים באופן מהותי, בין היתר לאור קיומו של Power Basis ומהתפלגות שונה בהיקף החשמל הנמכר בשעות Peak ו-Off-Peak בתחנות הכוח של CPV לבין המוצג לעיל (אשר חושב על בסיס הנחה של ייצור בכל שעות היממה).

בתקופת הדוח וברבעון השני של 2024, ככלל, לא חל שינוי משמעותי במרווחי החשמל (Spark Spread) לעומת התקופות המקבילות אשתקד. בהתייחס לתחנת הכוח Maryland, עיקר הירידה במרווח החשמל בתקופת הדוח נובעת מסביבת מחירים מאתגרת ברבעון הראשון של שנת 2024, עם העלייה במחיר הגז הטבעי וקיטון מתון במחיר החשמל. בהתייחס לתחנת הכוח Towantic, עיקר העלייה במרווח החשמל בתקופת הדוח וברבעון השני של 2024 נובעת מירידה במחירי הגז הטבעי כמפורט לעיל.

יצוין כי תוכניות גידור מרווחי חשמל בתחנות הכוח מונעות גז טבעי של קבוצת CPV, נועדו לצמצם תנודתיות במרווח החשמל של קבוצת CPV עקב שינויים במחירי הגז הטבעי והחשמל בשוק האנרגיה (לפרטים בדבר הסכמי גידור מרווח חשמל של קבוצת CPV, ראו סעיף 4ה' להלן). לפרטים אודות תחזית מחירי חשמל וגז טבעי של חברת EOX לתום הרבעון השני של 2024 באזורי הפעילות של קבוצת CPC עד תום שנת 2024 ולשנים 2025-2026, ראו נספח א' להלן.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים אודות מרווח האנרגיה של קבוצת CPV, ראו סעיף 4ה' להלן.

**י. הכנסות מזמינות (Capacity)**

זמינות (Capacity) היא רכיב המשולם על ידי גורמים מאסדרים המשרתים ביקוש ועומסים (מנהלי מערכת) ליצרני חשמל, עבור יכולתם להפיק אנרגיה בזמנים הנדרשים לצורך אמינות המערכת. רכיב הכנסה זה הינו רכיב נוסף, נפרד ומובחן מהרכיב המבוסס על מחירי האנרגיה (המשולם בגין מכירת החשמל). הגדרת רכיב הזמינות כאמור, לרבות זכאות להכנסה בגין זמינות החשמל המועמדת ובכלל זה הוראות בדבר תשלומי בונוס או קנסות, מוסדרות על ידי התעריפים הנקבעים על ידי ה-FERC של כל שוק. בהתאמה, NY-ISO ו-PJM, ISO-NE מפרסמים מכרזים מחייבים פומביים לקביעת תעריפי הזמינות. יצוין, כי מטבע הדברים, עלייה במחירי הזמינות מטיבה עם תוצאותיה של CPV, ולהיפך. מידת ההשפעה על התוצאות בכללותן משתנה כפונקציה של מרווחי האנרגיה, המהווים את הרכיב המהותי ברווחיות הגולמית (מרווח עבור ייצור החשמל ומכירתו), וזאת בשים לב לכך שמשקלו של רכיב הזמינות, ככלל, נמוך יותר ממשקל רכיב מרווח האנרגיה.

שוק PJM

בשוק ה-PJM תשלומי הזמינות משתנים בין תתי האזורים בשוק, כפונקציה של ביקוש והיצע מקומיים ויכולות הולכה. להלן תעריפי הזמינות בתתי האזורים הרלוונטיים לתחנות הכוח של קבוצת CPV ובשוק הכללי (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום). ניתן לראות בטבלה שלהלן כי בשנים האחרונות, ככלל, מחירי הזמינות פחתו מתקופה לתקופה עד להיפוך מהותי במגמה במכרז האחרון לתקופה מיולי 2025 עד יוני 2026.

2022/2023	2023/2024	2024/2025	2025/2026	תחנות CPV <sup>4</sup>	תת-אזור
50	34.13	28.92	269.92		PJM RTO
-	34.13	28.92	269.92	Three Rivers	PJM COMED
95.79	49.49	49.49	269.92	Fairview, Maryland, Maple Hill	PJM MAAC
97.86	49.49	54.95	269.92	Shore	PJM EMAAC

מקור: PJM

תוצאות מכרז זמינות בשוק PJM לתקופה מיולי 2025 ועד יוני 2026

בחודש יולי 2024, פרסמה PJM תוצאות מכרזי זמינות לתקופה מיולי 2025 ועד יוני 2026. זאת, לאחר שבחודש אוקטובר 2023, PJM הגיש ל-FERC שינויים במתווה שוק הזמינות אשר נכנסו לתוקף החל מהמכרז הנוכחי (בשלב זה לתקופה בת שנה שתחל ממצחית שנת 2025). השינויים כוללים, בין היתר, התאמות להיקף הזמינות המותר למכירה, דרישות בדיקה ליצרנים והתאמת פרמטרים של תכנון עם הגדלת משקל לפרמטר של סיכון אמינות בחורף.

<sup>4</sup> תחנת הכוח Three Rivers אשר החלה בהפעלה מסחרית בחודש יולי 2023, זכאית לתשלומי זמינות ממועד זה.

העלייה המשמעותית בתעריף הזמינות במכרז, כמפורט בטבלה לעיל, מיוחסת בין היתר לתחזית עלייה בביקוש, עלייה ברזרבות הנדרשות וירידה בהיצע הכולל כתוצאה מדרישות ומשינוי באופן חישוב הספקים ויכולת העמסה של מקורות הייצור על ידי PJM. שינוי באופן חישוב הספקים של זמינות התחנות הביא לקיטון בהספק הזמינות שמועמד למכירה במרבית תחנות הכוח הפועלות בשוק PJM. השפעת השינוי האמור על תחנות הכוח בתחום ה-Energy Transition של קבוצת CPV הינו קיטון בהספק של הזמינות המועמד למכירה מכ-96% לכ-79%. להערכת קבוצת CPV למועד אישור הדוח, התוספת להכנסותיה מזמינות מכלל תחנות הכוח שבהחזקה בשוק ה-PJM למועד הדוח, מבלי להביא בחשבון את העלייה בשיעורי ההחזקה בתחנות הכוח Maryland ו-Shore, ככל שתושלם (לפרטים, ראו סעיף 10 ג' להלן), צפויה להסתכם בכ-54 מיליון דולר לתקופה שמיולי 2025 ועד יוני 2026 לעומת התקופה מיולי 2024 ועד יוני 2025<sup>5</sup>. מכרזי הזמינות הבאים לתקופה שמיולי 2026 ועד יוני 2027 מתוכננים להתקיים בחודש דצמבר 2024.

### שוק NYISO

בדומה לשוק ה-PJM, בשוק NYISO משולמת 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 תעריפי הזמינות במכרז העונתי, החודשי או באמצעות מכירות בילטרליות.

להלן מחירי הזמינות שנקבעו במכרזים העונתיים בשוק ה-NYISO, מחירי הזמינות עלו באופן יחסי לתקופות קודמות, וזאת בעיקר כתוצאה מיציאתן מהמערכת של תחנות כוח וגידול צפוי בביקושים (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום):

תת-אזור	תחנות CPV	קיץ 2024	חורף 2023/2024	קיץ 2023
NYISO Rest of the Market	-	168.91	127.25	153.26
Lower Hudson Valley	Valley	168.91	128.9	164.35

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

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

<sup>5</sup> האמור בסעיף זה להערכת קבוצת CPV מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל הכנסותיה של קבוצת CPV מזמינות עשויות להיות שונות (ואף מהותית) כתוצאה בין היתר משינויים רגולטוריים (לרבות הליכי ערעור או הליכים אחרים בשוק PJM או במסגרת רשויות אחרות), גורמים תפעוליים, שינויים בסביבה העסקית ו/או התקיימותם של אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה קבוצת CPV.



שוק ISO-NE

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

בדומה לשוק PJM, בשוק ISO-NE תשלומי זמינות מתבצעים במסגרת מנגנון מרכזי לרכישת זמינות. בשוק ה-ISO-NE, ישנם מספר תתי-שווקים, שבהם עשויות להיות דרישות זמינות שונות כפונקציה של היצע וביקוש מקומיים ויכולת ההולכה. ISO-NE מבצעת מכרזי Forward לתקופה של שנה, החל מ-1 ביוני, שלוש שנים משנת המכרז. כמו כן, מתקיימים מכרזים חודשיים ושנתיים משלימים ליתרת הזמינות שלא נמכרה במכרזי ה-Forward. תחנות הכוח רשאיות להבטיח את תשלומי הזמינות במכרזי Forward, במכרזים המשלימים או באמצעות מכירות דו-צדדיות. להלן מחירי הזמינות שנקבעו בתתי האזורים אשר רלוונטיים לתחנת הכוח Towantic (המחירים נקובים בדולר עבור מגה וואט ליום):

2025/2026	2026/2027	2027/2028	תחנות CPV	תת-אזור
85.15	85.15	117.70	Towantic	ISO-NE Rest of the Market

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

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

**יא. מידע נוסף בהתייחס לפעילות בארה"ב**

1. בהמשך לאמור בסעיף 17.1 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, במסגרת פעילותה של קבוצת CPV לחיזוק מעמדה כגורם משמעותי בתחום ה-Energy Transition בין היתר באמצעות החזקה וניהול של אמצעי ייצור קובנציונאליים (גז טבעי) יעילים ואמינים (Reliable), אשר יתמכו את הביקוש הגדל לחשמל בארה"ב, בוחנת קבוצת CPV הזדמנויות עסקיות להגדיל את החזקותיה בתחנות כוח מסוימות המוחזקות על ידה בכפוף לגיבוש תנאים מתאימים מול מחזיקים אחרים בתחנות כוח כאמור. לפרטים אודות התקשרויות של קבוצת CPV שנחתמו ביולי 2024 לרכישת זכויות נוספות בתחנות הכוח Maryland ו-Shore, ראו סעיף 10ג' להלן. למועד אישור הדוח אין וודאות כי פעולות אלו ו/או פעולות דומות נוספות יבוצעו ו/או יושלמו.
2. בהמשך לאמור בסעיף 8.1.4 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, בחודש אפריל 2024, פרסמה סוכנות ה-EPA האמריקאית (U.S. Environmental Protection Agency) תקנות בנושא פליטות במסגרת חוק אויר נקי. בהתאם לכללים החדשים, עד ליום 1 בינואר 2032, תידרש הפחתת פליטות בשיעור תפיסת פחמן של 90% למתקני ייצור בפחם הצפויים לפעול לאחר 2039 ולמתקני ייצור חדשים בגז טבעי בעומס מלא (baseload) (שלא החלו הקמה נכון לחודש מאי 2023). דרישות פחות נוקשות נקבעו, בין היתר, ביחס למתקני ייצור קיימים בפחם המשלבים ייצור בגז טבעי אשר צפויים להפסיק פעילות לפני שנת 2039. לגבי טורבינות גז

חדשות, התקנות דורשות כי ייצור בעומס מלא (baseload כפי שהוגדר) באמצעות גז טבעי יבוצע תוך ניצול מירבי של יעילות טכנולוגית על מנת להגביל את הפליטות עד לכמות של 800 lbs. CO<sub>2</sub>/MWh-gross עד ליום 1 בינואר 2032 ולאחר מכן לכמות של 100 lbs. CO<sub>2</sub>/MWh-gross באמצעות תפיסת פחמן בשיעור 90% או שילוב הנעה עם מימן. דרישות יעילות ומגבלות פליטה מופחתות נקבעו ביחס לטורבינות גז המייצרות בעומס חלקי או בעומס נמוך. נקבעה למדינות השונות תקופה של שנתיים לפתח תכניות לעמידה בכללים עבור מתקני ייצור באמצעות פחם ומיידית עבור מתקני ייצור חדשים בגז טבעי (שהחלו הקמה לאחר 2023). בחודש יולי 2024, בית המשפט לערעורים בארה"ב דחה בקשה לצו מניעה, שהגישו פרקליטי מספר מדינות בהתייחס לתקנות החדשות, הנועד לעצור את אכיפתן.

פורטפוליו הפיתוח של קבוצת CPV הכולל אנרגיית רוח ופרויקטים סולאריים בהיקף של למעלה מ-4.6GW ופרויקטים בגז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן בהיקף של כ-6.3GW צפוי ליהנות מרוח גבית משמעותית מהרגולציה, ככל שתיושם באופן בו פורסמה (או בכלל). כמו כן, להערכת קבוצת CPV, לתחנות הגז הטבעי הפעילות שלה צפוי יתרון תחרותי משמעותי בהינתן הרגולציה כאמור, לאור יעילותן הגבוהה וחסמי כניסה שצפויים להיווצר בשוק להקמת תחנות חדשות בגז טבעי.

**למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר להשפעות בפועל של הרגולציה החדשה האמורה על השוק ועל קבוצת CPV, והדבר תלוי בין היתר במדיניות ובאופן יישום הכללים (כולם או חלקם) על ידי הרשויות וגורמי הממשל הרלוונטיים כפי שיהיו מעת לעת ו/או בהליכים משפטיים בקשר עמה.**

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בפעילות הקבוצה בארה"ב, ראו פרק 6.

#### **4. ניתוח תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)**

פעילות הקבוצה בישראל ובארה"ב נתונה להשפעות עונתיות.

בישראל, תעריפי התע"ז מפוקחים ומפורסמים על ידי רשות החשמל. ככלל, תעריפי החשמל בישראל בקיץ ובחורף גבוהים יותר מאלה של עונות המעבר. יצוין כי עלות רכישת הגז, המהווה את העלות העיקרית בתחום הפעילות, אינה מושפעת מעונתיות התע"ז (או ממקבצי שעות הביקוש).

בארה"ב, תעריפי החשמל אינם מפוקחים, ומושפעים מהביקושים לחשמל, אשר ככלל גבוהים בתקופות בהן מזג האוויר קר או חם ביחס לממוצע (בדרך כלל בעונות הקיץ והחורף), וכן מושפעים באופן מהותי ממחירי הגז הטבעי, אשר בדרך כלל עשויים להיות גבוהים יותר בעונת החורף בהשוואה לממוצע השנתי וכתלות במזג האוויר. כמו כן, בהתייחס לפרויקטי אנרגיה מתחדשת, בפרויקטי רוח מהירויות הרוח נוטות להיות גבוהות יותר במהלך החורף ונמוכות יותר במהלך הקיץ ואילו בפרויקטים סולאריים קרינת השמש נוטה להיות גבוהה יותר במהלך חודשי האביב והקיץ ונמוכה יותר בחודשי הסתיו והחורף.

**א. דוח רווח והפסד<sup>6</sup>**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
2023	2024	
1,120	1,311	הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1)
(834)	(911)	עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2)
(110)	(155)	פחת והפחתות
<b>176</b>	<b>245</b>	<b>רווח גולמי</b>
(117)	(119)	הוצאות הנהלה וכלליות
100	86	חלק ברווחי חברות כלולות
(30)	(22)	הוצאות פיתוח עסקי
-	26	פיצוי בגין אובדן הכנסות
(5)	(52)	הוצאות אחרות, נטו
<b>124</b>	<b>164</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(73)	(149)	הוצאות מימון, נטו
<b>51</b>	<b>15</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(12)	(27)	הוצאות מסים על ההכנסה
<b>39</b>	<b>(12)</b>	<b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>
27	8	התאמות
<b>66</b>	<b>(4)</b>	<b>רווח (הפסד) נקי מתואם<sup>7</sup> לתקופה</b>
		<b>מיוחס ל:</b>
58	7	בעלי המניות של החברה
8	(11)	זכויות שאינן מקנות שליטה

<sup>6</sup> תוצאות החברות הכלולות בארה"ב (בעיקר במגזר Energy Transition) מוצגות בסעיף חלק החברה ברווחי חברות כלולות. <sup>7</sup> רווח או הפסד נקי מתואם - רווח או הפסד נקי בהתאם לכללי ה-IFRS בתוספת או בניכוי התאמות המפורטות בסעיף ז' להלן. יודגש כי נתון רווח או הפסד מתואם כאמור בדוח זה אינו נתון המוכר לפי תקני ה-IFRS או כללי חשבונאות מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים ואינו צריך להיחשב כתחליף לרווח או הפסד או למונחים אחרים שנקבעו בהתאם לתקני ה-IFRS. ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח או הפסד המתואם שונות מאלה המשמשות חברות אחרות. עם זאת, לדעת החברה הרווח או הפסד המתואם מספק מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שלדעת ההנהלה אינם מהווים אינדיקציה לפעילות העסקית המתמשכת של החברה.

**(1) שינויים בהכנסות**

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הכנסות
	2023	2024	
<b>הכנסות בישראל</b>			
	624	605	הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים
עיקר הגידול בסך של כ-64 מיליון ש"ח נובע מההפעלה המסחרית של צומת בתום הרבעון השני של שנת 2023.	45	96	הכנסות ממכירת אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים
עיקר הגידול נובע מההפעלה המסחרית של צומת בתום הרבעון השני של שנת 2023.	-	88	הכנסות בגין תשלומי זמינות
	20	25	הכנסות ממכירת אנרגיה בתעריף קוגנרציה
	31	30	הכנסות ממכירת קיטור
עיקר הקיטון נובע ממכירות חשמל שהוכרו בתקופה אשתקד בסך של כ-26 מיליון ש"ח מתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית בתום חודש יוני 2023.	43	23	הכנסות אחרות
	<b>763</b>	<b>867</b>	<b>סה"כ הכנסות ממכירת אנרגיה ואחרות בישראל (ללא שירותי תשתיות)</b>
	235	207	הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתית
	<b>998</b>	<b>1,074</b>	<b>סה"כ הכנסות בישראל</b>
<b>הכנסות בארה"ב</b>			
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של פרויקט Mountain Wind החל מהרבעון השני של שנת 2023 ומהפעלה מסחרית של פרויקטים Stagecoach ו-Maple Hill החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 ומהרבעון השני של שנת 2024, בהתאמה.	60	125	הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת
הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף פעילות מכירת חשמל ממקורות מתחדשים (Retail) ללקוחות מסחריים.	62	112	הכנסות ממתן שירותים (במסגרת מגזר אחרים) והכנסות אחרות
	<b>122</b>	<b>237</b>	<b>סה"כ הכנסות בארה"ב</b>
	<b>1,120</b>	<b>1,311</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>

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

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		עלות המכירות ומתן השירותים
	2023	2024	
<b>עלות המכירות בישראל</b>			
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של גת החל מהרבעון השני של שנת 2023 והפעלה מסחרית של צומת החל מתום הרבעון השני של שנת 2023 בסך כולל של כ-72 מיליון ש"ח ומעלייה בתעריף הגז כתוצאה מעלייה בשער החליפין של השקל/דולר בסך של כ-8 מיליון ש"ח. בנוסף, גידול בסך של כ-18 מיליון ש"ח כמתואר בביאור 28ג' (3) לדוחות הכספיים השנתיים. מנגד, קיטון בסך של כ-27 מיליון ש"ח נובע מירידה בכמות צריכת הגז על רקע עבודות תחזוקה בתחנת הכוח רותם ברבעון הראשון של שנת 2024, וכן קיטון בסך של כ-29 מיליון ש"ח מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של שנת 2023 ומירידה בתעריף הגז הנובעת מירידה ברכיב הייצור.	286	331	גז טבעי וסולר
	126	117	הוצאות בגין רכישת אנרגיה
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של גת החל מהרבעון השני של שנת 2023 והפעלה מסחרית של צומת החל מתום הרבעון השני של שנת 2023.	16	28	עלות הולכת גז
	14	21	הוצאות שכר ונלוות
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של גת החל מהרבעון השני של שנת 2023 והפעלה מסחרית של צומת החל מתום הרבעון השני של שנת 2023.	30	57	הוצאות תפעול
עיקר הקיטון נובע מכך שבתקופה מקבילה אשתקד הוכרו הוצאות גז טבעי ואחרות בתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית בתום חודש יוני 2023.	56	18	הוצאות אחרות
	<b>528</b>	<b>572</b>	<b>סה"כ עלות המכירות בישראל ללא שירותי תשתית</b>
	235	207	הוצאות בגין שירותי תשתית
	<b>763</b>	<b>779</b>	<b>סה"כ עלות המכירות בישראל</b>
<b>עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב</b>			
הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של הפרויקטים Maple Hill ו-Stagecoach ומאיחוד לראשונה של פרויקט Wind Mountain.	20	42	עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת
הגידול נובע בעיקר מעלייה בהיקף פעילות מכירת חשמל ממקורות מתחדשים (Retail) ללקוחות מסחריים.	51	90	עלות בגין מתן שירותים (במסגרת מגזר אחרים) ועלויות אחרות
	<b>71</b>	<b>132</b>	<b>סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב</b>
	<b>834</b>	<b>911</b>	<b>סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים</b>

**ב. FFO, EBITDA ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי**

לפרטים אודות הגדרות "מדדי EBITDA", "EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם", "FFO" ו"תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי", ראו סעיף 4ב' לדוח הדיסקטוריון לשנת 2023.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	
1,120	1,311	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
(834)	(911)	עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)
(110)	(112)	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
(30)	(22)	הוצאות פיתוח עסקי
100	86	חלק ברווחי חברות כלולות
-	26	פיצוי בגין אובדן הכנסות
<b>246</b>	<b>378</b>	<b>EBITDA בדוח המאוחד</b>
(100)	(86)	בנטרול - חלק ברווחי חברות כלולות
254	281	בתוספת - חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות (1)
<b>400</b>	<b>573</b>	<b>EBITDA לאחר איחוד יחסי</b>
18	-	התאמות בגין חברות מאוחדות (ראו פירוט בסעיף ז' להלן)
16	10	התאמות בגין חברות כלולות (ראו פירוט בסעיף ז' להלן) (1)
<b>434</b>	<b>583</b>	<b>EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם</b>

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

סה"כ	Three Rivers	Valley	(*) Shore	Maryland	Towantic	Fairview	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024
532	26	168	76	67	93	102	הכנסות ממכירות אנרגיה
259	18	69	43	36	46	47	עלות גז טבעי
84	-	35	22	11	16	-	מס פליטות פחמן (RGGI) (**)
13	1	3	3	3	2	1	עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות)
84	11	39	8	8	3	15	רווח מממוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל
<b>260</b>	<b>18</b>	<b>100</b>	<b>16</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>69</b>	<b>מרווח אנרגיה, נטו (Net Energy Margin)</b>
110	2	29	9	6	56	8	הכנסות מתשלומי זמינות
14	1	1	3	3	4	2	הכנסות אחרות
<b>384</b>	<b>21</b>	<b>130</b>	<b>28</b>	<b>34</b>	<b>92</b>	<b>79</b>	<b>רווח גולמי</b>
79	6	34	15	9	10	5	עלויות קבועות (ללא פחת והפחתות)
14	1	4	3	2	2	2	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
<b>291</b>	<b>14</b>	<b>92</b>	<b>10</b>	<b>23</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם</b>

סה"כ	Three Rivers	Valley	(*) Shore	Maryland	Towantic	Fairview	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
451	-	124	53	72	95	107	הכנסות ממכירות אנרגיה
236	-	56	32	40	58	50	עלות גז טבעי
49	-	18	9	10	12	-	מס פליטות פחמן (RGGI) (**)
13	-	3	3	4	2	1	עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות)
78	-	52	1	3	(2)	24	רווח מממוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל
<b>231</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>80</b>	<b>מרווח אנרגיה, נטו (Net Energy Margin)</b>
115	-	25	16	10	49	15	הכנסות מתשלומי זמינות
11	-	1	2	2	4	2	הכנסות אחרות
<b>357</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	<b>33</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>רווח גולמי</b>
75	-	36	16	9	9	5	עלויות קבועות (ללא פחת והפחתות)
12	-	4	2	2	2	2	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
<b>270</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>63</b>	<b>90</b>	<b>חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם</b>

(\*) בתחנת הכוח Shore עלויות הולכת גז (המסתכמות ברבעון ראשון של שנת 2024 ו-2023 לסך של כ-11 מיליון ש"ח) מסווגות בהתאם לתקן IFRS 16 כהוצאות פחת ובהתאם אינן נכללות ב-EBITDA המתואם.

(\*\*) יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, במדינת פנסילבניה לא מוטל RGGI. לפרטים אודות הליך משפטי המתקיים בנושא ומשמעויות אפשריות של הטלת RGGI על עלויות תחנת הכוח Fairview ומחירי החשמל

ברחבי ה-PJM, ראו סעיף 8.1.5ב' לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. בתקופת הדוח חלה עליה של כ-48% בתעריף הממוצע של ה-RGGI ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	
FFO	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם	FFO	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם		
183	224	231	299	מאוחדת	סה"כ פרויקטים פעילים ופעילויות עסקיות נלוות (*) (**)
(14)	(14)	(13)	(13)	מאוחד	עלויות פיתוח עסקי ומטה ישראל
<b>169</b>	<b>210</b>	<b>218</b>	<b>286</b>		<b>סה"כ ישראל</b>
190	270	175	291	כלולות	סה"כ פרויקטים פעילים (*)
(3)	(2)	(9)	(3)	מאוחד	עלויות אחרות
<b>187</b>	<b>268</b>	<b>166</b>	<b>288</b>		<b>סה"כ Energy Transition בארה"ב</b>
41	36	58	77	מאוחדת	סה"כ פרויקטים פעילים (*)
(21)	(17)	(29)	(14)	מאוחד	עלויות פיתוח עסקי ואחרות
<b>20</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>63</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>
(3)	(3)	(3)	(3)	מאוחד	סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים
(48)	(47)	(48)	(43)	מאוחד	מטה ארה"ב <sup>8</sup>
<b>156</b>	<b>237</b>	<b>144</b>	<b>305</b>		<b>סה"כ ארה"ב</b>
(47)	(13)	(55)	(8)	מאוחד	מטה החברה (לא מיוחס למגזרים)
<b>278</b>	<b>434</b>	<b>307</b>	<b>583</b>		<b>סה"כ מאוחד</b>

(\*) ראו סעיף 3 להלן.

(\*\*) פעילויות עסקיות נלוות בישראל כוללות בעיקר פעילות הספקה וירטואלית באמצעות או.פי.סי ישראל, מכירת חשמל ממתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן באמצעות או.פי.סי תחנות כוח וסחר בגז טבעי, לרבות מול צדדים שלישיים, באמצעות או.פי.סי גז טבעי.

<sup>8</sup> בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-15 מיליון ש"ח וסך של כ-13 מיליון ש"ח לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2024, בהתאמה.



(3) להלן מידע נוסף אודות הכנסות, נטו (בישראל- נטו משירותי תשתית ובארה"ב- הכנסות ממכירת אנרגיה, זמינות ואחרות), EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, FFO ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי של תחנות הכוח הפעילות של הקבוצה בחלוקה לפי מגזרי פעילות ובחלוקה לחברות בנות (על בסיס מאוחד) וכלולות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	פרויקטים עיקריים בהפעלה
תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי	FFO	לאחר EBITDA איחוד יחסי מתואם	הכנסות נטו	תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי	FFO	לאחר EBITDA איחוד יחסי מתואם	הכנסות נטו		
149	149	174	428	114	114	147	417	מאוחדת	רותם <sup>9</sup>
3	24	42	148	(33)	15	38	153	מאוחדת	חדרה <sup>10</sup>
-	-	2	4	48	65	87	153	מאוחדת	צומת <sup>12,11</sup>
(1)	(1)	10	37	7	9	28	68	מאוחדת	גת <sup>11</sup>
11	11	(4)	103	28	28	(1)	53	מאוחדת	פעילויות עסקיות נלוות
<b>162</b>	<b>183</b>	<b>224</b>	<b>720</b>	<b>164</b>	<b>231</b>	<b>299</b>	<b>844</b>		<b>סה"כ פרויקטים פעילים בישראל ופעילויות עסקיות נלוות</b>
8	88	90	124	27	63	72	112	כלולה (25%)	Fairview
(30)	38	63	148	10	66	80	153	כלולה (26%)	Towantic
5	8	22	84	(2)	(5)	23	76	כלולה (25%)	Maryland <sup>13</sup>
(9)	(9)	10	71	(5)	(5)	10	88	כלולה (37.5%)	Shore <sup>14</sup>
11	65	85	150	11	50	92	198	כלולה (50%)	Valley
-	-	-	-	9	6	14	29	כלולה (10%)	Three Rivers <sup>11</sup>
<b>(15)</b>	<b>190</b>	<b>270</b>	<b>577</b>	<b>50</b>	<b>175</b>	<b>291</b>	<b>656</b>		<b>סה"כ Energy Transition בארה"ב<sup>15</sup></b>
3	27	27	43	1	28	31	48	מאוחדת	Keenan
11	14	9	17	7	16	22	40	מאוחדת	Mountain Wind <sup>11</sup>
-	-	-	-	10	10	18	23	מאוחדת	Maple Hill <sup>11</sup>
-	-	-	-	4	4	6	14	מאוחדת	Stagecoach <sup>16</sup>
<b>14</b>	<b>41</b>	<b>36</b>	<b>60</b>	<b>22</b>	<b>58</b>	<b>77</b>	<b>125</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>

<sup>9</sup> לא כולל החזר הלוואות לבעלי המניות בחברת רותם ותשלומי מסים בינחברתיים במסגרת דוח המס המאוחד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 נערכה תחזוקה מתוכננת בתחנת הכוח רותם, לפרטים נוספים ראו סעיף 2'ג4 לדוח.

<sup>10</sup> בתקופת הדוח, תזרים נקי לאחר שירות חוב בחדרה כולל פירעון מוקדם של ההלוואות לזמן ארוך בסך של כ-25 מיליון ש"ח בהמשך לקבלת פיצוי מקבלן ההקמה בתום שנת 2023 כמפורט בביאור א'28 לדוחות הכספיים השנתיים. התוצאות הכספיות של הפרויקטים נכללו החל ממועדי האיחוד לראשונה או ממועדי ההפעלה המסחרית, לפי העניין, שהתרחשו במהלך שנת 2023. לפרטים בדבר תעריפי הזמינות בתחנת הכוח צומת, בפרט בשנת 2023, ראו סעיף 7.13 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

<sup>11</sup> ברבעון הראשון של שנת 2024, התוצאות הכספיות של תחנת הכוח צומת כוללות פיצוי בסך של כ-26 מיליון ש"ח בגין אובדן הכנסות שנגרם בשל עיכוב במועד ההפעלה המסחרית. לפרטים נוספים, ראו בביאור א'3 לדוחות הביניים. ה- FFO בתקופת הדוח, כולל תשלום בגין פרויקט לשדרוג מתקנים בתחנת הכוח Maryland בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

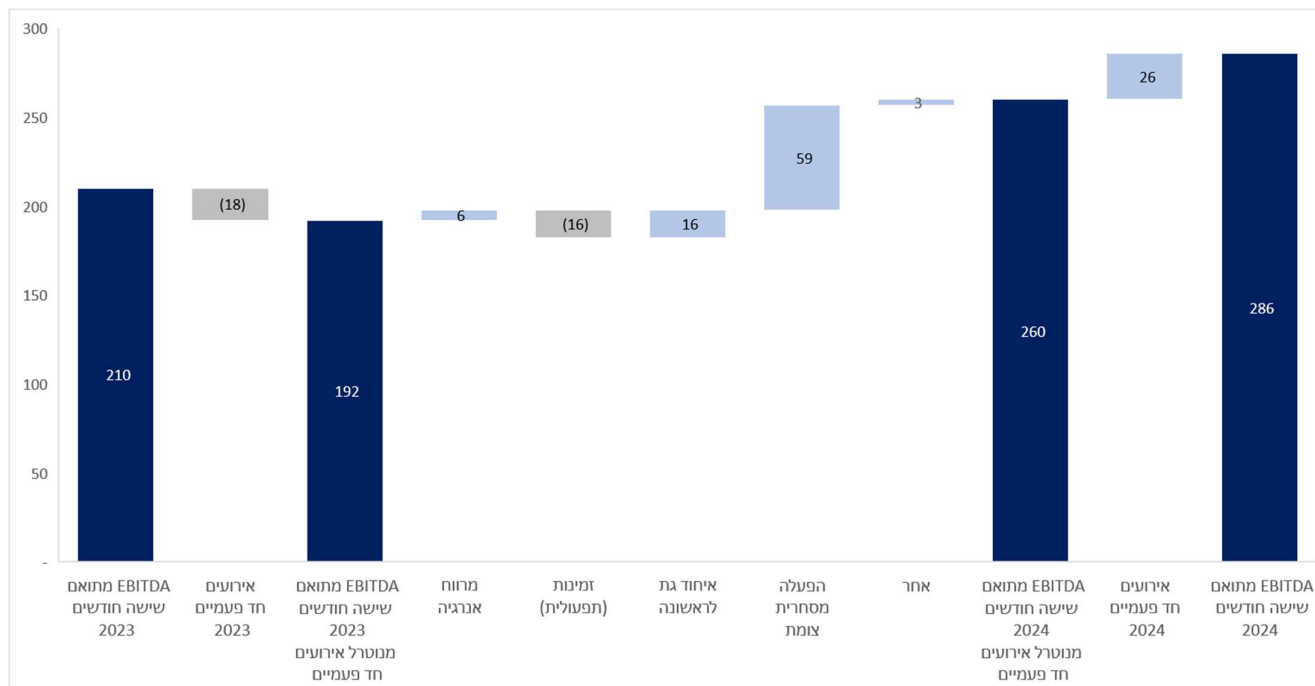
<sup>12</sup> ה- FFO ברבעון הראשון של שנת 2023, כולל תשלום בסך של כ-9 מיליון ש"ח בגין עבודות תחזוקה משמעותיות מתוכננות שנערכו.

<sup>13</sup> יצוין כי הסכמי המימון של קבוצת CPV כוללים הסדרים של מנגנונים מסוג Cash Sweep במסגרתם חלק או מלוא תזרים המזומנים החופשי מהפרויקט מיועד לפירעון קרן ההלוואה באופן שוטף בנוסף ללוח הסילוקין המינימלי הקבוע מראש ביחס לכל הלוואה לזמן ארוך. בהתאם, עשויה להיות האצה של ביצוע פירעונות בקרות אירועים מסוימים וקיימות מגבלות על חלוקות לבעלים.

<sup>14</sup> התוצאות הכספיות של פרויקט Stagecoach נכללו החל ממועד ההפעלה המסחרית, במהלך הרבעון השני של 2024.

**ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר ישראל**

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



- 1. מרווח אנרגיה -** הגידול נובע בעיקר מירידה במחיר הגז הטבעי בסך של כ-23 מיליון ש"ח כתוצאה מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של 2023. מנגד, קיטון בסך של כ-10 מיליון ש"ח כתוצאה מירידה בצריכת הלקוחות וירידה בתעריף הייצור ובנוסף עלייה במחיר הגז הטבעי כתוצאה מהתחזקות הדולר ביחס לשקל בסך של כ-8 מיליון ש"ח.
- 2. זמינות (תפעולית) -** כאמור בסעיף 7.11.1 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, במהלך תקופת הדוח, תחנות הכוח רותם וחדרה הושבתו לפרקי זמן שונים לצורך עבודות תחזוקה, אשר השפיעו באופן שלילי על תוצאתיהן בתקופת הדוח לרבות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. פעילות תחנת הכוח רותם הושבתה במהלך חודש מרץ 2024 לצורך עבודת תחזוקה מתוכננת אשר נמשכה 17 ימים ופעילות תחנת הכוח חדרה הושבתה חלקית במהלך הרבעון השני של שנת 2024. יצוין כי במהלך התחזוקות הנ"ל, המשיכה מכירת החשמל ללקוחות, כאשר החברות רכשו חשמל ממנהל המערכת על מנת לספק את מלוא הביקושים ללקוחותיהן במהלך ההשבתה.
- 3. הפעלה מסחרית צומת ורכישה של גת -** בתקופת הדוח נערכו מספר תחזוקות מתוכננות בתחנת הכוח צומת אשר השפיעו באופן שלילי על זמינות התחנה (לפרטים, ראו סעיף 4ח' להלן) ועל תוצאותיה בהתאמה. יצוין, כי תחזוקות במתכונת דומה בצומת מתוכננות גם במחצית השנייה של 2024.

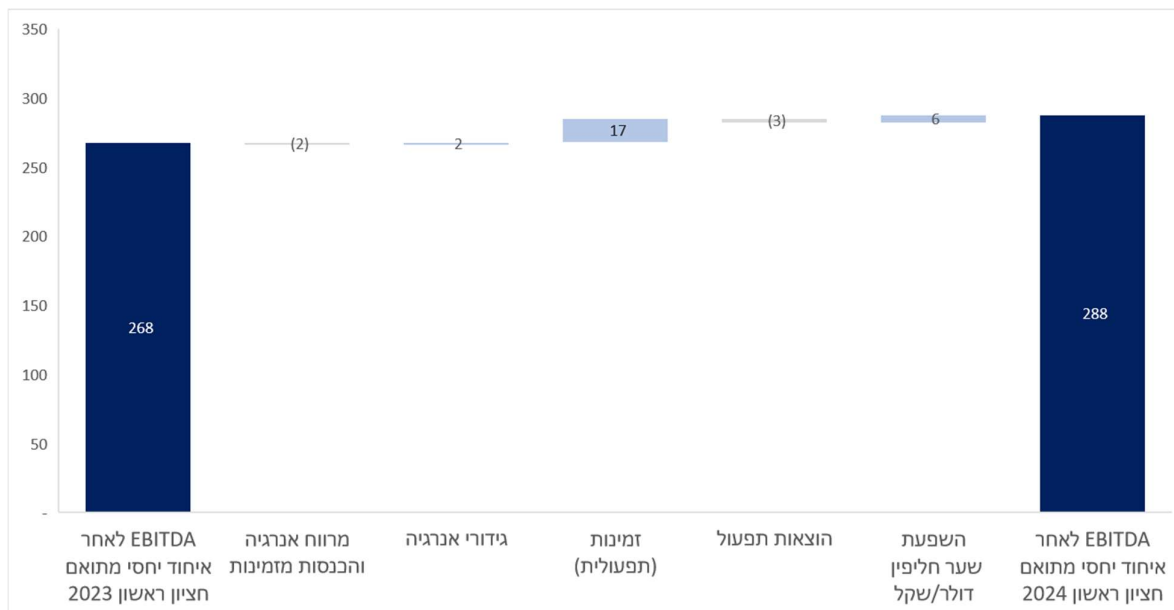
עוד יצוין כי למועד אישור הדוח, תחנת הכוח גת מצויה בתחזוקה בלתי מתכוננת בשל תקלה אשר בעקבותיה הושבתה פעילות התחנה. נכון למועד אישור הדוח מעריכה החברה, בכפוף להשלמת עבודות התחזוקה כמתוכנן, כי התחזוקה האמורה צפויה להימשך כחודשיים ואינה צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה<sup>17</sup>.

**4. אירועים חד פעמיים** - לפרטים בדבר אירועים ברבעון הראשון של שנת 2023, ראו ביאור 28ג'3 לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, ברבעון הראשון של שנת 2024, נחתם תיקון להסכם עם קבלן ההקמה של צומת אשר במסגרתו, בין היתר, שילם קבלן ההקמה לצומת פיצוי בסך של כ-26 מיליון ש"ח (כ-7 מיליון דולר) בגין אובדן רווחים שנגרם לצומת בשל עיכוב במועד ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 8א'3 לדוחות הביניים.

<sup>17</sup> האמור ביחס להערכת החברה לעניין השלמת עבודות התחזוקה, מועדה והשפעתה על תוצאות פעילות הקבוצה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל עשויים להיגרם עיכובים בהשלמת התחזוקה וחזרת תחנת הכוח לפעילות, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שונים כגון השפעות המצב הבטחוני בישראל (לרבות בהקשר של שינוע והגעת ציוד וצוותים וביצוע פעולות התחזוקה), תקלות בביצוע התחזוקה, כשלים תפעוליים ו/או גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

**ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם – מגזר Energy Transition בארה"ב**

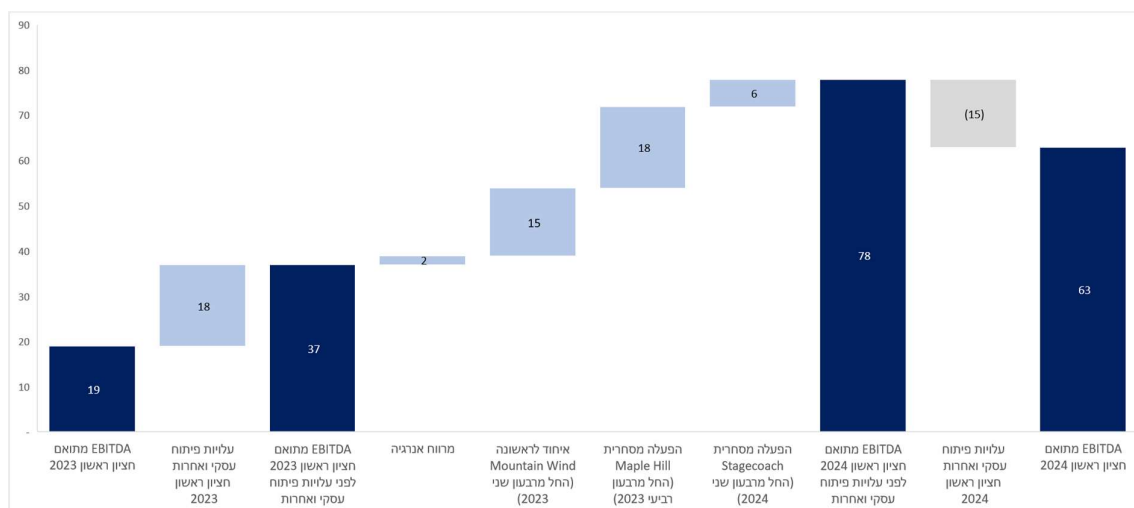
להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם במגזר Energy Transition בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



זמינות (תפעולית) – עיקר הגידול נובע מתחזוקה מתוכננת שנערכה בתחנת הכוח Valley בתקופה המקבילה אשתקד.

**מגזר אנרגיות מתחדשות**

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בפעילות מגזר האנרגיות המתחדשות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



**ה. פרטים נוספים אודות גידורי חשמל ותשלומי זמינות מובטחים במגזר Energy Transition בארה"ב**

כחלק ממדיניות ניהול החשיפות, קבוצת CPV נוהגת להתקשר, מעת לעת, בהסכמי גידור המפחיתים את התנודתיות במרווחי החשמל. כמו כן, הכנסות הזמינות להספק הנומינלי של תחנות הכוח מונעות גז טבעי נקבעות לתקופות עתידיות מסוימות, כמפורט בסעיף 3.3 לעיל.

להלן היקפי הגידור ליתרת שנת 2024 ולשנת 2025, נכון למועד הדוח (הנתונים המובאים בטבלאות להלן הינם על בסיס שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בחברות הכלולות)<sup>18</sup>:

2025	יולי-דצמבר 2024	
8,749,837	4,874,165	צפי הייצור (MWh)
44%	60%	היקף מרווח אנרגיה, נטו מגודר (% מצפי הייצור של תחנות הכוח) (*)
כ-70.7 (כ-261 מיליון ש"ח)	כ-43.5 (כ-161 מיליון ש"ח)	מרווח אנרגיה, נטו מגודר (במיליוני דולר)
18.49	14.95	מרווח אנרגיה, נטו מגודר (MWh/\$)
22.37	20.50	מחירי שוק של מרווח אנרגיה, נטו (MWh/\$) (**)

(\*) בהתאם למדיניות גידור מרווחי חשמל למועד הדוח, ככלל, קבוצת CPV פועלת לגדר עד 50% מהיקף הייצור הצפוי. שיעור הגידור בפועל עשוי להיות שונה.

(\*\*) מרווח אנרגיה, נטו הוא מרווח חשמל (Spark Spread) בתוספת/בניכוי Power Basis, בניכוי מס פחמן ועלויות משתנות אחרות. לפרטים אודות אופן חישוב מרווח חשמל (Spark Spread), ראו סעיף 3.3 לעיל. מחירי השוק של מרווח אנרגיה, נטו מבוססים על חוזים עתידיים של חשמל וגז טבעי.

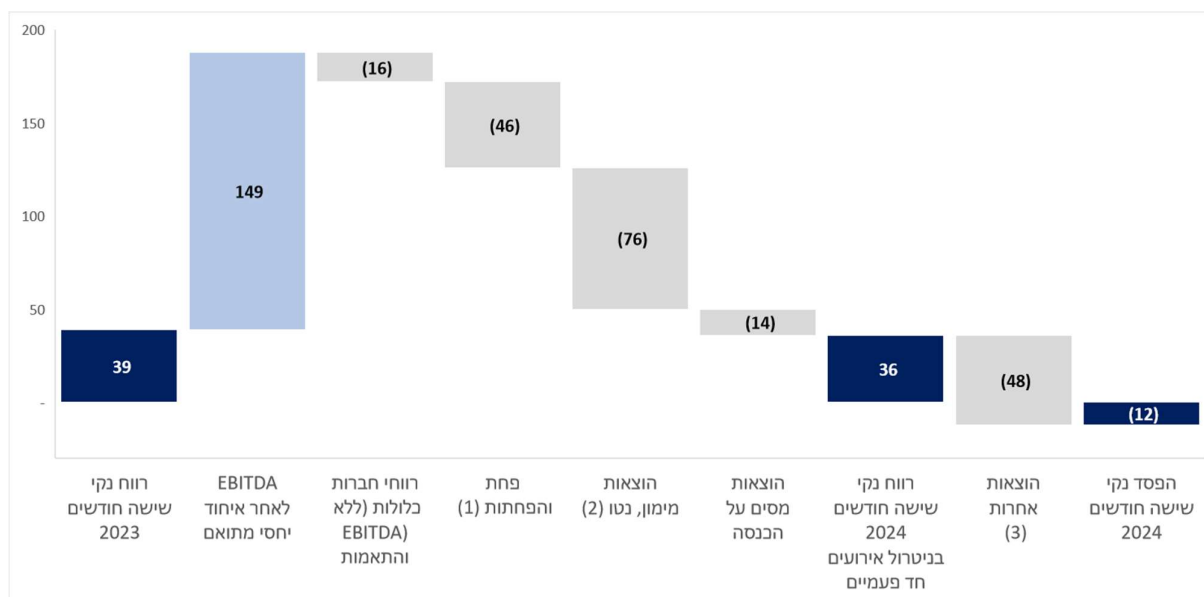
להלן היקפי הכנסות הזמינות המובטחות ליתרת שנת 2024 ולשנת 2025 נכון למועד הדוח:

2025	יולי-דצמבר 2024	
46%	90%	היקף הכנסות זמינות מובטחות (% מהספק תחנות הכוח)
כ-27.2 (כ-101 מיליון ש"ח)	כ-30.5 (כ-113 מיליון ש"ח)	תקבולי זמינות (במיליוני דולר)

יצוין כי למועד אישור הדוח, ובעקבות פרסום תוצאות מרכז הזמינות בשוק PJM (לפרטים, ראו סעיף 3.3 לעיל), הובטחו היקפי הכנסות זמינות לשנת 2025 בשיעור של כ-77% עם תקבולי זמינות מובטחים בסך של כ-65.8 מיליון דולר (כ-243 מיליון ש"ח).

<sup>18</sup> האחוזים המשוערים ומרווחי החשמל המגודרים בפועל עשויים להשתנות עקב גידורים חדשים ו/או מכירות של זמינות שיבוצו או עקב שינויים בתנאי השוק או במדיניות הגידורים של קבוצת CPV.

1. ניתוח השינוי ברווח הנקי (במיליוני ש"ח):



- (1) עיקר הגידול נובע מהוצאות פחת של תחנות הכוח צומת (כ-22 מיליון ש"ח) ו- Maple Hill (כ-9 מיליון ש"ח) אשר הופעלו מסחרית בתום הרבעון השני וברבעון הרביעי של שנת 2023, בהתאמה, וכן תחנת הכוח Mountain Wind (כ-8 מיליון ש"ח) אשר אוחדה לראשונה ברבעון השני של שנת 2023.
- (2) עיקר הגידול נובע מהוצאות מימון בגין תחנת הכוח צומת בסך של כ-41 מיליון ש"ח, תחנת הכוח גת בסך של כ-7 מיליון ש"ח, תחנת הכוח Mountain Wind בסך של כ-5 מיליון ש"ח, והוצאות מימון שנזקפו לדוח רווח והפסד בגין מסגרת המימון של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב בסך של כ-14 מיליון ש"ח.
- (3) גידול בהוצאות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2024 בסך של כ-21 מיליון ש"ח נובע מירידת ערך ג'ינרג'י, לפרטים נוספים אודות הסכם למכירת מניות ג'ינרג'י, ראו ביאור 6' לדוחות הביניים. בנוסף, גידול בסך של כ-31 מיליון ש"ח נובע מהפסד מירידת ערך בחדרה 2 לאור החלטת הממשלה על דחיית התכנית, לפרטים נוספים, ראו ביאור 10' לדוחות הביניים.

**ז. התאמות ל-EBITDA לאחר איחוד יחסי ולרווח הנקי (במיליוני ש"ח):**

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	
מייצג שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר Energy Transition בארה"ב ושלא יועדו לחשבונאות גידור, לפרטים ראו סעיף ה' לעיל.	16	10	שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב)
בשנת 2023, מייצג פעולות הרצה וכן פעילויות אחרות שבוצעו טרום ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת בחודש יוני 2023.	18	-	הוצאות נטו החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי
	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>סה"כ התאמות ל-EBITDA לאחר איחוד יחסי</b>
	(7)	(2)	השפעת המס בגין ההתאמות
	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>סה"כ התאמות לרווח (הפסד) לתקופה</b>

**ח. פירוט ייצור**

להלן פירוט אודות הייצור בתחנות הכוח בישראל ובארה"ב.

**ישראל**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				הספק (MW)	
אחוז זמינות מחושבת בפועל (%)	אחוז ייצור בפועל (%)	ייצור חשמל נטו (GWh)	פוטנציאל ייצור חשמל (GWh)	אחוז זמינות מחושבת בפועל (%)	אחוז ייצור בפועל (3)(%)	ייצור חשמל נטו (2)(GWh)	פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh)		
97.7%	92.4%	1,749	1,893	89.7%	81.8%	1,546	1,889	466	רותם
94.4%	94.4%	485	514	82.5%	82.5%	436	528	144	חדרה
100%	99.4%	156	157	94.5%	94.2%	293	311	75	גת
-	-	-	-	85.2%	17.0%	279	1,638	396	צומת

- (1) פוטנציאל הייצור הינו יכולת הייצור נטו מותאם לטמפרטורה ולחות.
- (2) ייצור נטו בפועל בתקופה.
- (3) אחוז הייצור בפועל הינו ייצור חשמל נטו חלקי פוטנציאל הייצור.

**ארה"ב**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				הספק (MW)	
אחוז זמינות בפועל (%)	אחוז ייצור בפועל (%)	ייצור חשמל נטו (GWh)	פוטנציאל ייצור חשמל (GWh)	אחוז זמינות בפועל (%)	אחוז ייצור בפועל (3)(%)	ייצור חשמל נטו (2)(GWh)	פוטנציאל ייצור חשמל (1)(GWh)		
<b>פרויקטים ב-Energy Transition (גז טבעי)</b>									
91.4%	90.6%	4,145	4,480	91.7%	83.9%	3,862	4,432	1,050	Fairview
89.5%	77.3%	2,771	3,332	88.2%	73.8%	2,671	3,222	805	Towantic
83.6%	67.3%	2,166	2,992	91.1%	54.0%	1,744	2,985	745	Maryland
58.2%	46.7%	1,471	2,156	91.8%	58.5%	1,856	2,956	725	Shore
63.3%	66.5%	2,029	3,050	93.4%	85.2%	2,613	3,148	720	Valley
-	-	-	-	73.2%	55.2%	2,938	4,869	1,258	Three Rivers

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הספק (MW)	
2023	2024		
ייצור חשמל נטו (2)(GWh)			
<b>פרויקטים באנרגיה מתחדשת</b>			
122	125	152	Keenan II
48	104	82	Mountain Wind
-	87	126	Maple Hill
-	53	102	Stagecoach

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

(\*) יצוין כי נתוני הייצור של תחנות הכוח גת, צומת, Three Rivers, Mountain Wind ו- Maple Hill נכללו החל ממועדי האיחוד לראשונה או ממועדי ההפעלה המסחרית, לפי העניין, שהתרחשו במהלך שנת 2023. תחנת הכוח Stagecoach הופעלה לראשונה ברבעון השני של שנת 2024.



## 5. ניתוח תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)

### א. דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
2023	2024	
601	673	הכנסות ממכירות וממתן שירותים (1)
(470)	(481)	עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) (2)
(62)	(81)	פחת והפחתות
<b>69</b>	<b>111</b>	<b>רווח גולמי</b>
(58)	(58)	הוצאות הנהלה וכלליות
15	14	חלק ברווחי חברות כלולות
(15)	(10)	הוצאות פיתוח עסקי
(5)	4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>6</b>	<b>61</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(55)	(88)	הוצאות מימון, נטו
<b>(49)</b>	<b>(27)</b>	<b>הפסד לפני מסים על ההכנסה</b>
9	-	הטבת מס
<b>(40)</b>	<b>(27)</b>	<b>הפסד נקי לתקופה</b>
3	(3)	התאמות
<b>(37)</b>	<b>(30)</b>	<b>הפסד נקי מתואם לתקופה</b>
		<b>מיוחס ל:</b>
(21)	(18)	בעלי המניות של החברה
(16)	(12)	זכויות שאינן מקנות שליטה

**(1) שינויים בהכנסות**

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הכנסות
	2023	2024	
<b>הכנסות בישראל</b>			
	324	305	הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים
הגידול נובע בעיקר מעלייה בסך של כ-30 מיליון ש"ח כתוצאה מההפעלה המסחרית של צומת בתום הרבעון השני של שנת 2023.	32	50	הכנסות ממכירת אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים
הגידול נובע מההפעלה המסחרית של צומת בתום רבעון השני של שנת 2023.	-	46	הכנסות בגין תשלומי זמינות
	10	6	הכנסות ממכירת אנרגיה בתעריף קוגנרציה
	14	13	הכנסות ממכירת קיטור
עיקר הקיטון נובע ממכירות חשמל בסך של כ-26 מיליון ש"ח מתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית בתום חודש יוני 2023.	35	16	הכנסות אחרות
	<b>415</b>	<b>436</b>	<b>סה"כ הכנסות ממכירת אנרגיה ואחרות בישראל (ללא שירותי תשתיות)</b>
	119	106	הכנסות מלקוחות פרטיים בגין שירותי תשתית
	<b>534</b>	<b>542</b>	<b>סה"כ הכנסות בישראל</b>
<b>הכנסות בארה"ב</b>			
הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של הפרויקטים Maple Hill ו-Stagecoach החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 ומהרבעון השני של שנת 2024, בהתאמה.	36	69	הכנסות ממכירות חשמל מאנרגיה מתחדשת
עיקר הגידול נובע מעליה בהיקף פעילות מכירת חשמל ממקורות מתחדשים (Retail) ללקוחות מסחריים.	31	62	הכנסות ממתן שירותים (במסגרת מגזר אחרים) והכנסות אחרות
	<b>67</b>	<b>131</b>	<b>סה"כ הכנסות בארה"ב</b>
	<b>601</b>	<b>673</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>

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

הסברי הדייקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		עלות המכירות ומתן השירותים
	2023	2024	
<b>עלות המכירות בישראל</b>			
הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של צומת החל מתום הרבעון השני של שנת 2023 בסך של כ-29 מיליון ש"ח ומעלייה בתעריף הגז כתוצאה מעלייה בשער החליפין של השקל/דולר בסך של כ-3 מיליון ש"ח. מנגד, קיטון בסך של כ-11 מיליון ש"ח מכניסת הסכם אנרג'יאן לתוקף החל מתום הרבעון הראשון של שנת 2023 ומירידה בתעריף הגז הנובעת מירידה ברכיב הייצור.	153	177	גז טבעי וסולר
עיקר הקיטון בסך של כ-30 מיליון ש"ח נובע מירידה בצריכת הלקוחות בתקופת הדוח (מרביתה במסגרת פעילות המספק הוירטואלי).	83	58	הוצאות בגין רכישת אנרגיה
	9	14	עלות הולכת גז
	7	11	הוצאות שכר ונלוות
הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של צומת החל מתום הרבעון השני של שנת 2023.	16	29	הוצאות תפעול
עיקר הקיטון נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד הוכרו הוצאות גז טבעי ואחרות בתחנת הכוח צומת טרום ההפעלה המסחרית בתום חודש יוני 2023.	44	13	הוצאות אחרות
	<b>312</b>	<b>302</b>	<b>סה"כ עלות המכירות בישראל ללא שירותי תשתית</b>
	119	106	הוצאות בגין שירותי תשתית
	<b>431</b>	<b>408</b>	<b>סה"כ עלות המכירות בישראל</b>
<b>עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב</b>			
הגידול נובע בעיקר מהפעלה מסחרית של הפרויקטים Maple Hill ו-Stagecoach.	12	26	עלות המכירות בגין הכנסות ממכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת
עיקר הגידול נובע מעליה בהיקף פעילות קמעונאית למכירת חשמל ממקורות מתחדשים (Retail) ללקוחות מסחריים.	27	47	עלות בגין מתן שירותים (במסגרת מגזר אחרים) ועלויות אחרות
	<b>39</b>	<b>73</b>	<b>סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים בארה"ב</b>
	<b>470</b>	<b>481</b>	<b>סה"כ עלות המכירות ומתן השירותים</b>

ב. EBITDA, FFO ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	
601	673	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
(470)	(481)	עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות)
(55)	(54)	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
(15)	(10)	הוצאות פיתוח עסקי
15	14	חלק ברווחי חברות כלולות
<b>76</b>	<b>142</b>	<b>EBITDA בדוח המאוחד</b>
(15)	(14)	בנטרול - חלק ברווחי חברות כלולות
94	113	בתוספת - חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות (3)
<b>155</b>	<b>241</b>	<b>EBITDA לאחר איחוד יחסי</b>
11	-	התאמות בגין חברות מאוחדות (ראו פירוט בסעיף ו' להלן)
(7)	(3)	התאמות בגין חברות כלולות (ראו פירוט בסעיף ו' להלן) (1)
<b>159</b>	<b>238</b>	<b>EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם</b>

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

סה"כ	Three Rivers	Valley	(*) Shore	Maryland	Towantic	Fairview	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024
223	12	66	33	36	32	44	הכנסות ממכירות אנרגיה
84	6	24	13	13	10	18	עלות גז טבעי
44	-	18	12	6	8	-	מס פליטות פחמן (RGGI) (**)
7	1	1	2	2	1	-	עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות)
11	2	4	1	1	(1)	4	רווח (הפסד) מממוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל
<b>99</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>30</b>	<b>מרווח אנרגיה, נטו (Net Energy Margin)</b>
56	1	15	5	3	28	4	הכנסות מתשלומי זמינות
7	1	-	2	2	1	1	הכנסות אחרות
<b>162</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>רווח גולמי</b>
44	2	18	10	6	6	2	עלויות קבועות (ללא פחת והפחתות)
8	1	2	2	1	1	1	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
<b>110</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם</b>

סה"כ	Three Rivers	Valley	(*) Shore	Maryland	Towantic	Fairview	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
179	-	42	19	32	38	48	הכנסות ממכירות אנרגיה
77	-	16	9	13	19	20	עלות גז טבעי
21	-	8	3	4	6	-	מס פליטות פחמן (RGGI) (**)
7	-	2	2	2	1	-	עלות המכירות - הוצאות אחרות (ללא פחת והפחתות)
(5)	-	1	(4)	-	(2)	-	רווח (הפסד) מממוש עסקאות גידור של מרווחי החשמל
<b>69</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>מרווח אנרגיה, נטו (Net Energy Margin)</b>
58	-	14	8	4	25	7	הכנסות מתשלומי זמינות
8	-	-	1	1	4	2	הכנסות אחרות
<b>135</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>רווח גולמי</b>
42	-	20	8	6	6	2	עלויות קבועות (ללא פחת והפחתות)
6	-	2	1	1	1	1	הוצאות הנהלה וכלליות (ללא פחת והפחתות)
<b>87</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>חלק הקבוצה ב-EBITDA יחסי של חברות כלולות מתואם</b>

(\*) בתחנת הכוח Shore עלויות הולכת גז (המסתכמות ברבעון שני של שנת 2024 ו-2023 לטרך של כ-5 מיליון ש"ח) מסווגות בהתאם לתקן IFRS 16 כהוצאות פחת ובהתאם אינן נכללות ב-EBITDA המתואם.  
 (\*\*) יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, במדינת פנסילבניה לא מוטל RGGI. לפרטים אודות הליך משפטי המתקיים בנושא ומשמעויות אפשריות של הטלת RGGI על עלויות תחנת הכוח Fairview ומחירי החשמל ברחבי ה-PJM, ראו סעיף 8.1.5ב' לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. בתקופת הדוח חלה עליה של כ-62% בתעריף הממוצע של ה-RGGI ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	
FFO	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם	FFO	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם		
35	99	16	123	מאוחדת	סה"כ פרויקטים פעילים ופעילויות עסקיות נלוות (*) (**)
(7)	(7)	(7)	(7)	מאוחד	עלויות פיתוח עסקי ומטה ישראל
<b>28</b>	<b>92</b>	<b>9</b>	<b>116</b>		<b>סה"כ ישראל</b>
52	87	49	110	כלולות	סה"כ פרויקטים פעילים (*)
(4)	-	(7)	(1)	מאוחד	עלויות אחרות
<b>48</b>	<b>87</b>	<b>42</b>	<b>109</b>		<b>סה"כ Energy Transition בארה"ב</b>
27	20	28	40	מאוחדת	סה"כ פרויקטים פעילים (*)
(6)	(8)	3	(5)	מאוחד	עלויות פיתוח עסקי ואחרות
<b>21</b>	<b>12</b>	<b>31</b>	<b>35</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>
(3)	(3)	2	2	מאוחד	סה"כ פעילויות תחת מגזר אחרים
(17)	(23)	(21)	(19)	מאוחד	מטה ארה"ב <sup>19</sup>
<b>49</b>	<b>73</b>	<b>54</b>	<b>127</b>		<b>סה"כ ארה"ב</b>
4	(6)	(26)	(5)	מאוחד	מטה החברה (לא מיוחס למגזרים)
<b>81</b>	<b>159</b>	<b>37</b>	<b>238</b>		<b>סה"כ מאוחד</b>

(\*) ראו סעיף 3 להלן.

(\*\*) פעילויות עסקיות נלוות בישראל כוללות בעיקר פעילות הספקה וירטואלית באמצעות או.פי.סי ישראל, מכירת חשמל ממתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן באמצעות או.פי.סי תחנות כוח וסחר בגז טבעי, לרבות מול צדדים שלישיים, באמצעות או.פי.סי גז טבעי.

<sup>19</sup> בנטרול דמי ניהול בין קבוצת CPV לבין החברה בסך של כ-8 מיליון ש"ח וסך של כ-7 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2023, בהתאמה.

(3) להלן מידע נוסף אודות הכנסות, נטו (בישראל- נטו משירותי תשתית ובארה"ב- הכנסות ממכירת אנרגיה, זמינות ואחרות), EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, FFO ותזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי של תחנות הכוח הפעילות של הקבוצה בחלוקה לפי מגזרי פעילות ובחלוקה לחברות בנות (על בסיס מאוחד) וכוללות (על בסיס יחסי, בהתאם לשיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן) (במיליוני ש"ח):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	פרויקטים עיקריים בהפעלה
תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי	FFO	לאחר EBITDA איחוד יחסי מתואם	הכנסות נטו	תזרים נקי לאחר שירות חוב פרויקטאלי	FFO	לאחר EBITDA איחוד יחסי מתואם	הכנסות נטו		
22	22	73	207	13	13	71	204	מאוחדת	רותם <sup>20</sup>
(4)	6	16	68	(5)	5	9	70	מאוחדת	חדרה <sup>21</sup>
-	-	2	4	9	26	30	79	מאוחדת	צומת <sup>22</sup>
(1)	(1)	10	37	(19)	(17)	12	32	מאוחדת	גת
8	8	(2)	64	(11)	(11)	1	35	מאוחדת	פעילויות עסקיות נלוות
<b>25</b>	<b>35</b>	<b>99</b>	<b>380</b>	<b>(13)</b>	<b>16</b>	<b>123</b>	<b>420</b>		<b>סה"כ פרויקטים פעילים בישראל ופעילויות עסקיות נלוות</b>
9	38	34	57	7	26	32	49	כלולה (25%)	Fairview
(3)	21	32	67	11	26	34	61	כלולה (26%)	Towantic
(4)	(8)	11	37	(2)	-	14	41	כלולה (25%)	Maryland <sup>23</sup>
(1)	(1)	1	28	-	-	2	40	כלולה (37.5%)	Shore
(10)	2	9	56	(6)	(5)	22	81	כלולה (50%)	Valley
-	-	-	-	-	2	6	14	כלולה (10%)	Three Rivers <sup>22</sup>
<b>(9)</b>	<b>52</b>	<b>87</b>	<b>245</b>	<b>10</b>	<b>49</b>	<b>110</b>	<b>286</b>		<b>סה"כ Energy Transition בארה"ב<sup>24</sup></b>
-	13	11	19	-	15	16	25	מאוחדת	Keenan
11	14	9	17	10	5	7	17	מאוחדת	Mountain Wind
-	-	-	-	4	4	11	15	מאוחדת	Maple Hill <sup>22</sup>
-	-	-	-	4	4	6	14	מאוחדת	Stagecoach <sup>25</sup>
<b>11</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>28</b>	<b>40</b>	<b>71</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות בארה"ב</b>

<sup>20</sup> לא כולל החזר הלוואות לבעלי המניות בחברת רותם ותשלומי מסים בינחברתיים במסגרת דוח המס המאוחד.

<sup>21</sup> במהלך הרבעון השני של שנת 2024, נערכה תחזוקה מתוכננת בתחנת הכוח חדרה, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.14.

<sup>22</sup> התוצאות הכספיות של הפרויקטים נכללו החל ממועדי האיחוד לראשונה או ממועדי ההפעלה המסחרית, לפי העניין, שהתרחשו במהלך שנת 2023. לפרטים בדבר תעריפי הזמינות בתחנת הכוח צומת, בפרט בשנת 2023, ראו סעיף 7.13 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

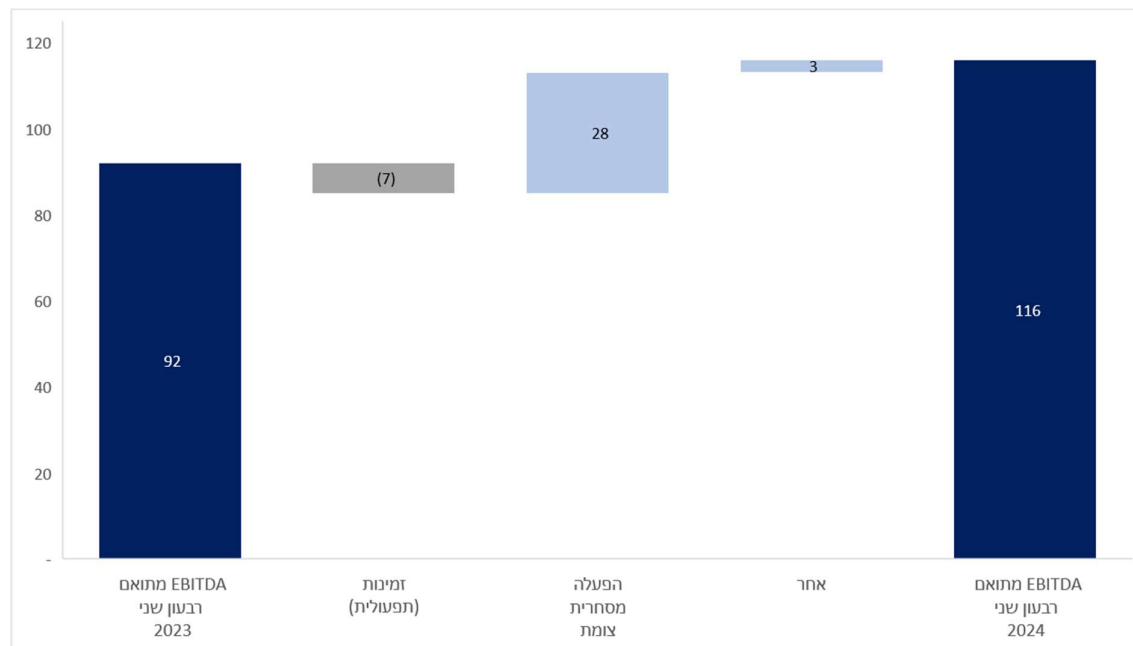
<sup>23</sup> ה- FFO ברבעון השני של שנת 2023, כולל תשלום בגין פרויקט לשדרוג מתקנים בתחנת הכוח Maryland בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

<sup>24</sup> יצוין כי הסכמי המימון של קבוצת CPV כוללים הסדרים של מנגנונים מסוג Cash Sweep במסגרתם חלק או מלוא תזרים המזומנים החופשי מהפרויקט מיועד לפירעון קרן הלוואה באופן שוטף בנוסף ללוח הסיקור המינימלי הקבוע מראש ביחס לכל הלוואה לזמן ארוך. בהתאם, עשויה להיות האצה של ביצוע פירעונות בקרות אירועים מסוימים וקיימות מגבלות על חלוקות לבעלים.

<sup>25</sup> התוצאות הכספיות של Stagecoach נכללו החל ממועד ההפעלה המסחרית, במהלך הרבעון השני של 2024.

**ג. ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם - מגזר ישראל**

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בישראל לרבעון השני של שנת 2024 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



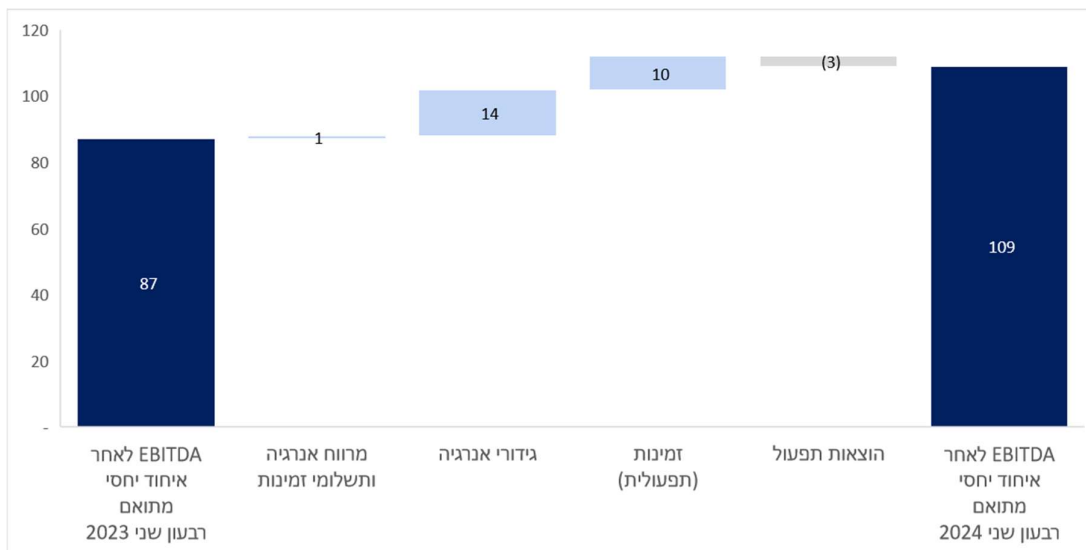
**1. זמינות (תפעולית) -** הקיטון נובע בעיקר מהשבתה חלקית של תחנת הכוח חדרה כמתואר בסעיף ג'2 לעיל.

**2. הפעלה מסחרית צומת ורכישה של גת -** לפרטים אודות תחזוקות מתוכננות שנערכו ברבעון השני של 2024 בתחנת הכוח צומת ועבודות תחזוקה שצפויות להתקיים בחציון השני של 2024 בתחנות הכוח צומת וגת, ראו סעיף ח'4 לעיל.



**ד. ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם - מגזר Energy Transition בארה"ב**

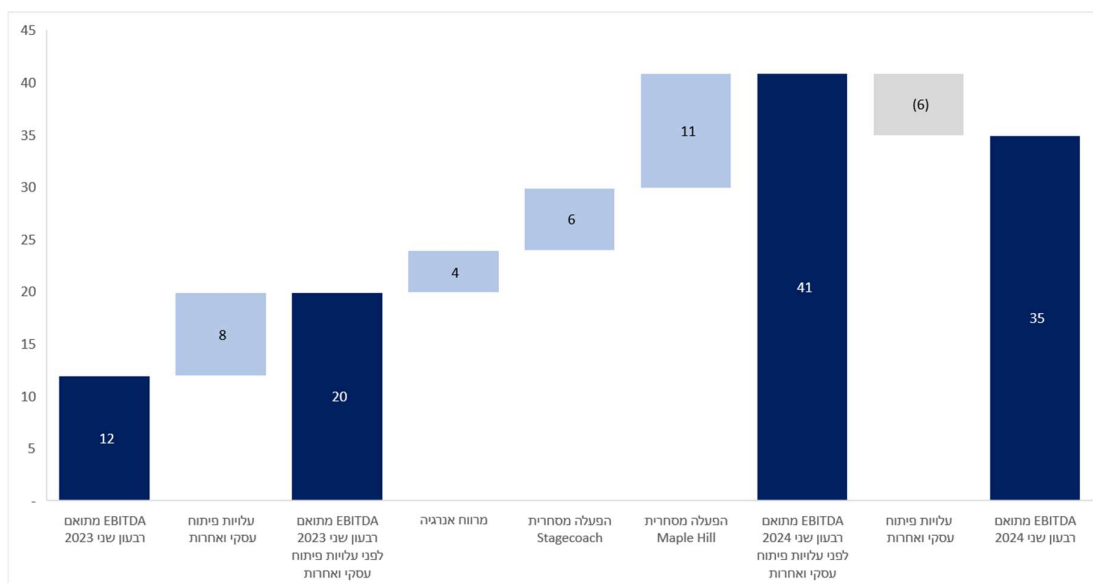
להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם במגזר Energy Transition לרבעון השני של שנת 2024 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



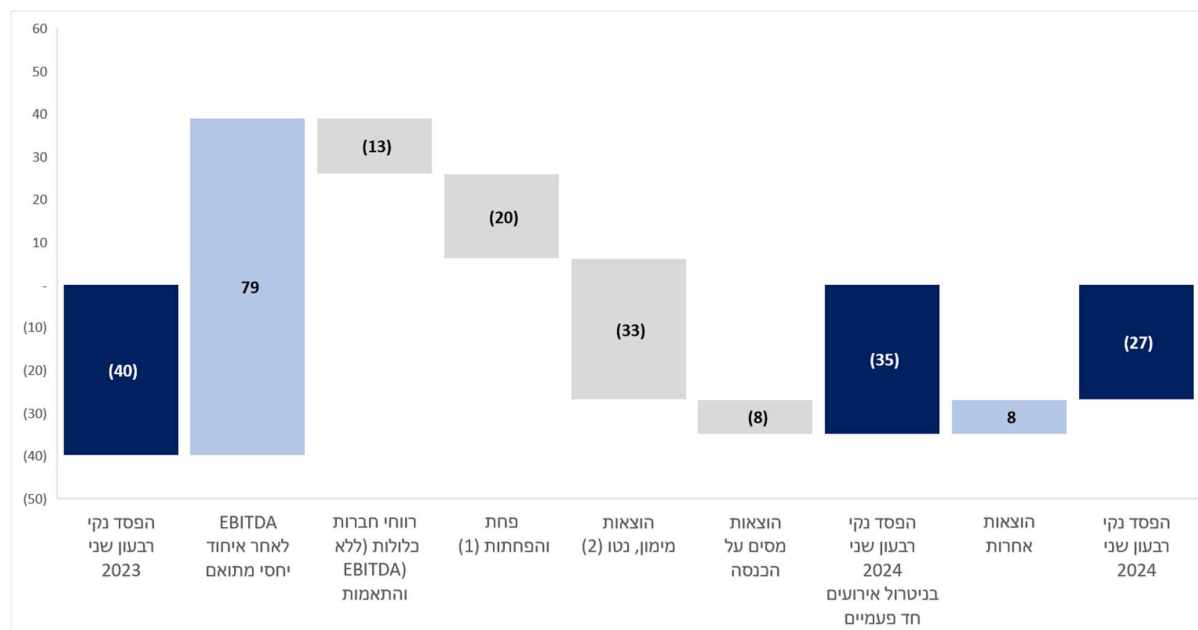
זמינות (תפעולית) - עיקר הגידול נובע מתחזוקה מתוכננת שנערכה בתחנת הכוח Valley בתקופה המקבילה אשתקד.

**מגזר אנרגיות מתחדשות**

להלן ניתוח השינוי ב-EBITDA מתואם בפעילות מגזר האנרגיות המתחדשות לרבעון השני של שנת 2024 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



ה. ניתוח השינוי ברווח הנקי (במיליוני ש"ח):



- עיקר הגידול נובע מהוצאות פחת של תחנות הכוח צומת (כ-10 מיליון ש"ח) ו-Maple Hill (כ-4 מיליון ש"ח) אשר הופעלו מסחרית בתום הרבעון השני וברבעון הרביעי של שנת 2023, בהתאמה.
- עיקר הגידול נובע מהוצאות מימון בגין הפעלה מסחרית של תחנת הכוח צומת בסך של כ-21 מיליון ש"ח, הוצאות מימון שנזקפו לדוח רווח והפסד בגין מסגרת המימון של פרויקט אנרגיה מתחדשת בארה"ב בסך של כ-5 מיליון ש"ח והוצאות בגין הפרשי הצמדה (בעיקר בגין אגרות חוב סדרה ב') בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

ו. התאמות ל-EBITDA לאחר איחוד יחסי ולרווח הנקי (במיליוני ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	
מייצג שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אשר משמשים לתוכניות גידור מרווחי חשמל של מגזר Energy Transition בארה"ב ושלא יועדו לחשבונאות גידור, לפרטים ראו סעיף 4'ה' לעיל.	(7)	(3)	שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים (המוצגים במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות בארה"ב)
בתקופה המקבילה אשתקד, מייצג פעילויות בגין הרצה והיערכות החברה לקראת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח צומת בתום חודש יוני 2023.	11	-	הוצאות נטו החורגות ממהלך העסקים הרגיל ו/או בעלות אופי חד פעמי
	4	(3)	<b>סה"כ התאמות ל-EBITDA לאחר איחוד יחסי</b>
	(1)	-	השפעת המס בגין ההתאמות
	3	(3)	<b>סה"כ התאמות להפסד לתקופה</b>

## 6. פרויקטים בהקמה ובפיתוח

### א. פרויקטים בהקמה ובפיתוח בישראל ובארה"ב

1. פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בישראל (מוחזקים בבעלות מלאה (100%) על ידי או פי סי ישראל, המוחזקת ב-80% על ידי החברה)<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 (במיליוני ש"ח)	סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)
או.פי.סי שורק 2 בע"מ ("שורק 2")	הקמה	כ-87	בשטח מתקן התפלת מים באתר "שורק ב"	מונע גז טבעי, קוגנרציה	רבעון רביעי של שנת 2024 <sup>27</sup>	צרכני חצר ומנהל המערכת	כ-205	כ-170

לפרטים נוספים בדבר פרויקטים בשלבי פיתוח מתקדם וראשוני בישראל, בפרט פרויקט רמת בקע ופרויקט אינטל, וכן מתקנים לייצור אנרגיה בחצר הצרכן בשלבי הקמה ופיתוח

<sup>26</sup> האמור ביחס לפרויקטים שטרם הגיעו להפעלה, לרבות ביחס למועד ההפעלה הצפוי, לטכנולוגיה ו/או לעלות ההשקעה הצפויה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס ביו היתר על הערכות ואומדני החברה למועד אישור הדוח ואשר אין ודאות באשר להתממשותו (כולו או חלקו). השלמת הפרויקטים האמורים (או איזה מהם) עלולה שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר נוכח תלות בגורמים שונים, לרבות כאלה שאינם בשליטת החברה, בהם הבטחת חיבור לרשת והוצאת חשמל מאתר הפרויקטים ו/או חיבור לתשתיות (לרבות תשתיות גז), קבלת היתרים, השלמת הליכי תכנון ורישוי, השלמת עבודות הקמה, עלויות סופיות בגין פיתוח, הקמה, ציוד ורכישת זכויות בקרקע, תקינות הציוד ו/או תנאי התקשרות עם ספקים מרכזיים (לרבות מממנים), אשר אין ודאות באשר להתקיימותם, אופן התקיימותם, מידת השפעתם או תנאיהם הסופיים. בפועל עלולים להיגרם עיכובים ו/או תקלות טכניות, תפעוליות או אחרות ו/או גידול בעלויות, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים כאמור לעיל, או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, לרבות סיכויי הקמה (כולל אירועי "כוח עליון" והמלחמה והשלכותיה), סיכונים רגולטוריים, רישויים או תכנוניים, שינויים מאקרו כלכליים, עיכובים וגידול עלויות הקשורות בשרשראות אספקה, ושינויים במחירי חומרי גלם ועוד. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון ראו סעיף 19 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. עוד מובהר כי עיכובים בהשלמת הפרויקטים 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, לקוחות ועוד, בקשר עם הפרויקטים ולגרור חיוב בעלויות נוספות, בתשלום פיצוי או נקיטת הליכים (כולל מכוח ערבויות שהועמדו).

<sup>27</sup> יציין כי עיכוב בהפעלה המסחרית מעבר למועד החוזי המקורי, שאינו נחשב עיכוב מוצדק כהגדרתו במסגרת הסכמי הפרויקט, עשוי לגרור תשלום פיצוי חודשי בשיעור מוגבל מדורג (בהתחשב במשך בעיכוב, כאשר עיכוב לאחר מיצוי תקרת הפיצוי עשוי להקים זכות ביטול). מובהר כי בתקופת העיכוב הראשונה היקף הפיצוי בגין עיכוב שאינו מוצדק אינו מהותי. עבודות ההקמה, השלמתן, מועד ההפעלה המסחרית והעלויות הכרוכות בהקמה עשויים להיות מושפעים באופן שלילי מהמלחמה ו/או השלכותיה. למועד אישור הדוח, הושלמה הסגירה הפיננסית לפרויקט אך השלמת ההקמה וההפעלה של מתקן הייצור שורק 2 כפופה להתקיימותם של תנאים וגורמים אשר טרם התקיימו וכן מגורמים תפעוליים או טכניים הקשורים בהשלמת ההקמה והעבודות באתר הפרויקט. בפועל המועד הצפוי להשלמת ההקמה ותחילת ההפעלה כאמור בטבלה עשוי להתעכב, בין היתר, כתוצאה של עיכוב בהשלמת עבודות ההקמה (לרבות של הקמת מתקן ההתפלה), עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים או בהשלמת חיבור לתשתיות, שיבושים בהגעת ציוד, אירועי כוח עליון והתקיימות גורמי סיכון להם חשופה החברה, לרבות עיכובים הקשורים במלחמה או בהשלכותיה. מובהר כי לעיכובים כאמור עשויה להיות השפעה על עלויות הפרויקט ועשויים לגרום גידול בעלויות (מעבר לעלות הצפויה שצוינה לעיל) ו/או להוות אי עמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים.

שונים, ראו סעיף 6א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. לפרטים בדבר שומת מס רכישה בקשר עם פרויקט רמת בקע ראו ביאור ב'1 לדוחות ביניים.

**רמת בקע** - בהמשך לאמור בסעיף 6א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בדבר פרויקט רמת בקע ("**המכרז הקודם**"), ביום 30 ביוני 2024, הוכרזה או.פי.סי תחנות כוח כזוכה במכרז נוסף של רמ"י ביחס לשני מתחמים בהיקף מצטבר של כ- 1,617 דונם המצויים בצמידות למתחמים בהם זכתה חברת הבת במכרז הקודם של במכרז הקודם. הצעות הקבוצה במכרז מסתכמות, במצטבר, לסך של כ-890 מיליון ש"ח עבור שני המתחמים במכרז.

למועד אישור הדוח, להערכת החברה, צמידות המתחמים נשוא המכרז הנוכחי למתחמים בהם זכתה או.פי.סי תחנות כוח במכרז הקודם המצוי בשלבי פיתוח מהווה יתרון משמעותי ייחודי עבורה, וככל שתמומש הזכייה בגין המתחמים ובכפוף לקידום הליכי פיתוח מתאימים, ניתן יהיה לפעול במטרה לקדם פרויקט מאוחד שיסתכם לכ-505 מגה וואט בתוספת קיבולת אגירה מוערכת בהספק של כ- 2,760 מגה וואט שעה ובעלות מוערכת בסך של כ-4.9-4.5 מיליארד ש"ח, במצטבר בשטח מתחמי המכרז הקודם והמכרז הנוכחי. כמו כן, בהערכה ראשונית, צמידות המתחמים כאמור עשויה צפויה לאפשר רצף פרויקטלי, להביא לחיסכון בעלויות מרכזיות, להגביר את הוודאות ביחס להיתכנות ולמאפייני הפרויקטים ולקדם את התנאים הנדרשים להוצאתם לפועל ולחיבורם לרשת ההולכה תחת תכנית כוללת בסדר גודל משמעותי<sup>28</sup>.

לפרטים נוספים אודות המכרז ותנאי התשלום הקבועים בו, ראו ביאור 10ז' לדוחות הביניים.

להערכת החברה בשלב מקדמי זה, בכפוף להשלמת כל הפעולות, הליכי הפיתוח, התכנון והרישוי וקבלת האישורים הנדרשים, תחילת שלב הקמה צפויה במהלך השנים 2026-2027. לפרטים, ראו בדוח המידי של החברה מיום 1 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-066948).

<sup>28</sup> למועד הדוח, טרם התקשרה או.פי.סי תחנות כוח בהסכם ההרשאה לתכנון בקשר עם מתחמי המכרז וטרם החלו הליכי הפיתוח, כמו גם טרם התקבלו האישורים הנדרשים לתכנית החדשה ו/או לקידום הפרויקטים במקרקעי המתחמים (לרבות כפרויקט מאוחד), ואין וודאות כי פעולות, אישורים או החלטות אלה יבוצעו ו/או יתקבלו (כולם או חלקם) ו/או באשר לתקופה המוערכת להשלמתם (ככל שיושלמו). כמו כן, האמור בין היתר, בדבר המאפיינים וההספק של המתקנים הסולאריים וקיבולת האגירה, עלותם המוערכת של הפרויקטים הנדונים (או איזה מהם), היתכנות קידום הפרויקטים כפרויקט מאוחד, התועלות הכלכליות וחיסכון עלויות עקב איחוד הפרויקטים (ככל שיאוחדו), הגברת הוודאות בהליכי הפיתוח או בחיבור לרשת, מימוש היתרונות בפרויקט מאוחד (ככל שיתאפשר) ומועד תחילת הקמת הפרויקטים, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות והנחות החברה למועד הדוח בלבד, ואשר אין וודאות באשר להתממשות או אופן התממשותו. למועד אישור הדוח, הקמת מתקני הייצור והאגירה וקידום הפרויקטים (במכרז הנוכחי והקודם ו/או הפרויקט המאוחד) תלויים, בין היתר, בקידום והשלמת תהליכי תכנון, הקמה, חיבור לרשת, רישוי, הבטחת מימון להקמה, אשר למועד הדוח טרם הושלמו ואין וודאות באשר להשלמתם או אופן השלמתם (ככל שיושלמו). כמו כן, עלויות הפרויקטים מושפעות משינויים בתנאים מאקרו כלכליים וחשופות לשינויים במחירי אנרגיה, ציוד, הקמה, תובלה וכיוצ"ב. לפיכך בפועל עלולים להיגרם עיכובים/כשלים מנהליים, תכנוניים, סביבתיים, רגולטוריים, תשתיתיים, תפעוליים, רישויים, וכן גידול בעלויות המוערכות וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, או כתוצאה מהתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 19 ל חלק א' לדוח התקופתי, המובא על דרך ההפניה.

<sup>29</sup> פיתוח הפרויקט במקרקעי המתחמים (כולו או חלקו, לרבות במתווה פרויקט מאוחד), הקמתו והפעלתו, חשופים לגורמי סיכון שונים, הדומים במהותם לגורמי הסיכון החלים באופן כללי על פעילות החברה, ובפרט סיכונים השלמת הליכי פיתוח, סיכונים רגולציה, סיכונים שוק (לרבות תנאי מאקרו), תלות בתשתית ובהבטחת חיבור ומקום ברשת ובספקי תשתית, וסיכונים הקמה של פרויקטים. לפרטים בדבר גורמי הסיכון של החברה ראו סעיף 19 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

2. פרטים עיקריים ביחס לפרויקטים בהקמה בתחום האנרגיה המתחדשת ליום אישור הדוח בטכנולוגיות סולארי ורוח בארה"ב (מוחזקים 100% על ידי קבוצת CPV, המוחזקת 70% על ידי החברה)<sup>30</sup>:

צפי לשנה קלנדרית מלאה ראשונה בתקופת הסכמי ה-PPA			סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	Tax Equity (במיליוני ש"ח)	סה"כ עלות הקמה צפויה נטו בגין 100% מהפרויקט (במיליוני ש"ח)	שוק מוסדר לאחר תקופת ה- PPA	מבנה מסחרי	מועד הפעלה מסחרית צפוי	מיקום	הספק (מגה וואט)	פרויקט
תזרים לאחר שותף מס (במיליוני ש"ח)	EBITDA (במיליוני ש"ח)	הכנסות (במיליוני ש"ח)									
כ-39 (כ-11 מיליון דולר)	כ-49 (כ-13 מיליון דולר)	כ-71 (כ-19 מיליון דולר)	כ-635 (כ-169 מיליון דולר)	כ-432 (כ-115 מיליון דולר) <sup>32</sup>	כ-1,185 (כ-315 מיליון דולר)	PJM + MD SRECs	PPA ארוך טווח <sup>31</sup> (לרבות תעודות ירוקות)	מחצית שנייה של שנת 2025	מרילנד	179 MWdc	CPV Backbone Solar, LLC ("Backbone")

<sup>30</sup> פרטים אודות היקף השקעות בארה"ב תורגמו מדולר ומוצגים במטבע ש"ח לפי שער חליפין ביום 30 ביוני 2024 שעמד על 3.759 ש"ח לדולר. המידע המובא להלן ביחס לפרויקטים בהקמה, לרבות בדבר מבנה מסחרי צפוי, מועד ההפעלה המסחרית הצפוי, עלות ההקמה הצפויה, התקשרות עם שותף מס ו/או ותוצאות פעילות צפויות לשנה קלנדרית מלאה ראשונה (הכנסות, EBITDA, השקעות שותף המס ותזרים לאחר שותף מס), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו (כולו או חלקו), לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת קבוצת CPV. המידע מבוסס, בין היתר, על הערכות קבוצת CPV, למועד אישור הדוח אשר אין וודאות בהתקיימותו, ואשר עשויות שלא להתממש בשל גורמים כגון: עיכובים בקבלת היתרים, גידול בעלויות ההקמה, עיכובים בביצוע עבודות 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 שרלוונטי), קושי בהתקשרות בהסכמים מסחריים למכירת ההכנסות הפוטנציאליות מהפרויקט, תנאי ההסכמים המסחריים, תנאי שוק האנרגיה, שינויים רגולטוריים או שינויים בחקיקה (לרבות שינויים המשפיעים על ספקים מרכזיים של הפרויקטים), עלייה בהוצאות המימון, הוצאות בלתי צפויות, שינויי מאקרו, אירועי מזג האוויר, עיכובים וגידול עלויות הקשורות בשרשראות אספקה, שינוע ועליית מחירי חומרי גלם ועוד. השלמת הפרויקטים בהתאם להערכות האמורות כפופה להתקיימותם של תנאים אשר למועד אישור הדוח טרם התקיימו (כולם או חלקם), ולפיכך אין וודאות באשר להשלמתם בהתאם לאמור. עיכובים בהקמה עשויים אף להשפיע על היכולת של החברות לעמוד בהתחייבויות כלפי גורמים שלישיים בקשר עם הפרויקטים (לרבות מכוח ערבויות שהועמדו לטובת אותם גורמים שלישיים).

<sup>31</sup> הפרויקט התקשר בהסכם חיבור וכן בהסכם אספקת חשמל עם חברת e-commerce גלובלית לתקופה של 10 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, לאספקת 90% מהחשמל הצפוי להיות מיוצר בפרויקט בתקופה האמורה, וכן למכירת תעודות אנרגיה מתחדשת סולארית בתוקף עד שנת 2035. יתרת ההספק בפרויקט (10%) תשמש לאספקה עבור צבר לקוחות פעילות אספקת חשמל קמעונאית של קבוצת CPV או למכירה בשוק.

<sup>32</sup> הפרויקט ממוקם על מכרה פחם לשעבר, ולפיכך צפוי להיות זכאי להטבת מס מוגדלת של 40% בהתאם לחוק ה-IRA. בכוונת קבוצת CPV לפעול להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax) בגין כ-40% מעלות הפרויקט וניצול הטבות מס הזמינות לפרויקט (בכפוף להסדרים רגולטוריים מתאימים). האמור בנוגע לכוונת קבוצת CPV להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax), לרבות היקפה ו/או היקף הטבות המס, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV סמוך למועד הדוח ואשר אין וודאות באשר להתממשותו (באופן מלא או חלקי). הערכות כאמור עלולות שלא להתקיים או להשתנות בשל מכלול נסיבות ובכללן שינויים בהוראות הדין או בהסדרות, התנאים הסופיים של הסכם שותף המס, שאינם תלויים בחברה, ואין וודאות בהתממשותם.

צפי לשנה קלנדרית מלאה ראשונה בתקופת הסכמי ה-PPA			סך עלות הקמה ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	Tax Equity (במיליוני ש"ח)	סה"כ עלות הקמה צפויה נטו בגין 100% מהפרויקט (במיליוני ש"ח)	שוק מוסדר לאחר תקופת ה- PPA	מבנה מסחרי	מועד הפעלה מסחרית צפוי	מיקום	הספק (מגה וואט)	פרויקט
תזרים לאחר שותף מס (במיליוני ש"ח)	EBITDA (במיליוני ש"ח)	הכנסות (במיליוני ש"ח)									
כ-56 (כ-15 מיליון דולר)	כ-67 (כ-18 מיליון דולר)	כ-89 (כ-24 מיליון דולר)	כ-64 (כ-17 מיליון דולר)	כ-613 (כ-163 מיליון דולר) <sup>35</sup>	כ-1,372 (כ-365 מיליון דולר)	PJM MAAC	PPA ארוך טווח <sup>34</sup> (לרבות תעודות ירוקות)	מחצית ראשונה של שנת 2026	פנסילבניה	114	CPV Rogue's Wind, LLC <sup>33</sup> ("Rogues")

<sup>33</sup> לאחר מועד הדוח, ניתן צו תחילת הקמה לפרויקט וכן נחתם הסכם למימון פרויקטאלי ולהעמדת הלוואת בעלים לפרויקט. לפרטים ראו ביאור 7'א'3 לדוחות הביניים.

<sup>34</sup> בחודש אפריל 2021, התקשר הפרויקט בהסכם למכירת מלוא החשמל, והתמורה הסביבתית (כולל תעודות אנרגיה מתחדשת (RECs), הטבות הקשורות בזמינות ושירותים נלווים) אשר תנאו שופרו בתקופת הדוח. ההסכם נחתם לתקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית. קבוצת CPV העמידה בטוחות להבטחת התחייבויותיה בהסכם הכוללות ביצוע תשלומים מסוימים לצד השני אם אבני דרך מסוימות (לרבות מועד תחילת פעילות) בפרויקט לא יושלמו בהתאם ללוח זמנים שנקבע.

<sup>35</sup> הפרויקט ממוקם על מכרה פחם לשעבר, ולפיכך צפוי להיות זכאי להטבת מס מוגדלת של 40% בהתאם לחוק ה-IRA. כוונת קבוצת CPV לפעול להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax) בגין כ-40% מעלות הפרויקט וניצול הטבות מס הזמינות לפרויקט (בכפוף להסדרים רגולטוריים מתאימים). **האמור בנוגע לכוונת קבוצת CPV להתקשרות בהסכם עם שותף מס (Equity Tax), לרבות היקפה ו/או היקף הטבות המס, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות קבוצת CPV סמוך למועד הדוח ואשר אין וודאות באשר להתממשותו (באופן מלא או חלקי). הערכות כאמור עלולות שלא להתקיים או להשתנות בשל מכלול נסיבות ובכללן שינויים בהוראות הדין או בהסדרות, התנאים הסופיים של הסכם שותף המס, שאינם תלויים בחברה, ואין וודאות בהתממשותם.**

**ב. פרטים נוספים ביחס לפרויקטים בפיתוח בארה"ב**

להלן ריכוז צבר הפרויקטים בפיתוח (במגה וואט) בארה"ב, למועד אישור הדוח<sup>36</sup>:

טכנולוגיה	פיתוח מתקדם <sup>37</sup>	פיתוח ראשוני	סך הכל(*)
סולארי <sup>38</sup>	1,100	2,100	3,200
רוח (1)	150	1,200	1,350
<b>סה"כ אנרגיה מתחדשת</b>	<b>1,250</b>	<b>3,300</b>	<b>4,550</b>
פרויקטי גז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן (2)	1,300	5,000	6,300

(\*) יצוין כי מתוך סך הכל צבר הפרויקטים האמור לעיל מצויים בשוק ה-PJM כ-500 מגה וואט באנרגיה מתחדשת בפיתוח מתקדם וכ-4,500 מגה וואט (מתוכם כ-1,000 מגה וואט אנרגיה מתחדשת) בפיתוח ראשוני. הנתונים האמורים מביאים בחשבון את פרסום ה-PJM מחודש מאי 2024 בדבר מועדי טיפול חזויים בבקשות להסכמי חיבור שהוגשו.

- (1) לאחר מועד הדוח, החלה ההקמה של פרויקט רוח Rogue's Wind. לפרטים, ראו סעיף 6'א2 לעיל.
- (2) לפרטים, ראו סעיף 6'ג' לדוח הדיסקטוריון לשנת 2023.

<sup>36</sup> המידע המובא בסעיף זה ביחס לצבר פרויקטים בפיתוח של קבוצת CPV, לרבות לעניין סטטוס הפרויקטים ו/או מאפייניהם (ההספק, טכנולוגיה, אפשרויות שילוב עם פוטנציאל תפיסת פחמן, מועד הקמה צפוי וכיו"ב), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו או אופן התממשותו. למועד אישור הדוח אין וודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים בפיתוח (כולם או חלקם), וקידום וקצב קידום 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.

<sup>37</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 הרלוונטיות 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' לדוח התקופתי לשנת 2023, וקידום עלול להתעכב כתוצאה משינויים מוצעים אלו. מובהר כי בשלבי פיתוח ראשוניים (בפרט) היקף הפרויקטים ומאפייניהם כפופים לשינויים, אם וככל שיגיעו לשלבים מתקדמים.

<sup>38</sup> ההספקים בטכנולוגיה הסולארית הכלולים בדוח זה נקובים ב-MWdc. ההספקים בפרויקטים בטכנולוגיה הסולארית בשלבי פיתוח מתקדם ובשלבי פיתוח ראשוני הינם כ-850 MWac וכ-1,650 MWac, בהתאמה.



**7. המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)**

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
<b>נכסים שוטפים</b>			
לפרטים, ראו דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה בדוחות הביניים ופרק 8 להלן.	1,007	722	מזומנים ושווי מזומנים
	2	5	פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר
עיקר הגידול בסך של כ-88 מיליון ש"ח נובע מעלייה ביתרות לקוחות בישראל בעיקר כתוצאה מעונתיות בתעריף החשמל.	247	360	לקוחות
עיקר הקיטון בסך של כ-20 מיליון ש"ח נובע מירידה ביתרת הוצאות מראש.	404	365	חייבים ויתרות חובה
	12	13	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר
	<b>1,672</b>	<b>1,465</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>			
	59	58	פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך
	190	183	הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך
הגידול נובע בעיקר מרווחי אקוויטי של קבוצת CPV בסך של כ-85 מיליון ש"ח וכן מעלייה בשער החליפין של שקל/דולר בסך של כ-93 מיליון ש"ח, בקיזוז הפסד כולל אחר בסך של כ-69 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על השקעות בחברות כלולות, ראו סעיף 4'ד לעיל.	2,550	2,661	השקעות בחברות כלולות
	57	38	נכסי מסים נדחים
	51	60	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
עיקר הגידול נובע מהשקעות בישראל ובארה"ב (בעיקר בפרויקטים בהקמה ובפיתוח) בסך של כ-127 מיליון ש"ח וכ-390 מיליון ש"ח, בהתאמה, וכן גידול בסך של כ-72 מיליון ש"ח ברכוש הקבוע בארה"ב בעקבות העלייה בשער החליפין של השקל/דולר. גידול זה קוזז בחלקו על ידי הפסד מירידת ערך בסך של כ-31 מיליון ש"ח בגין פרויקט חדרה 2, וכן קוזז על ידי הוצאות פחת בגין רכוש קבוע.	6,243	6,680	רכוש קבוע
	631	622	נכסי זכות שימוש והוצאות נדחות לזמן ארוך
	1,165	1,168	נכסים בלתי מוחשיים
	<b>10,946</b>	<b>11,470</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
	<b>12,618</b>	<b>12,935</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
עיקר הקיטון נובע ממסגרת לזמן קצר שפרעה או פי סי החזקות ישראל בסך של 200 מיליון ש"ח וכן מירידה בחלות השוטפת של ההלוואה בצומת בסך של כ-40 מיליון ש"ח.	391	146	הלוואות ואשראי מתאימים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (לרבות חלויות שוטפות)
	32	29	חלויות שוטפות של חוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	192	202	חלויות שוטפות של אגרות חוב
עיקר הגידול נובע מעלייה בהיקף הפעילות של מגזר אנרגיות מתחדשות ופעילות האספקה ללקוחות (ריטייל) בארה"ב.	257	319	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול נובע מעלייה בסך של כ-29 מיליון ש"ח ביתרת מע"מ לשלם.	403	438	זכאים ויתרות זכות
	8	7	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר
	<b>1,283</b>	<b>1,141</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
	2,865	2,880	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
עיקר הגידול נובע מעלייה ביתרת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בקבוצת CPV, כאשר גידול בסך של כ-24 מיליון ש"ח הינו בגין הלוואות חדשות וצבירת קרן וגידול בסך של כ-14 מיליון ש"ח בעקבות העלייה בשער חליפין של השקל/דולר.	422	469	חוב לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
עיקר הגידול בסך של כ-197 מיליון ש"ח נובע מהנפקת אגרות חוב (סדרה ד') ומעלייה בהפרשי הצמדה בגין אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-18 מיליון ש"ח. מנגד קיטון הנובע מפירעון אגרות חוב בסך של כ-96 מיליון ש"ח.	1,647	1,756	אגרות חוב
	204	201	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
	58	45	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
עיקר הגידול בסך של כ-151 מיליון ש"ח נובע מהתחייבות בגין הסכם עם שותף מס של פרויקט Stagecoach. לפרטים, ראו ביאור 8א' (4) לדוחות הביניים.	399	567	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
	498	495	התחייבויות מסים נדחים
	<b>6,093</b>	<b>6,413</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
	<b>7,376</b>	<b>7,554</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
הגידול בהון נובע בעיקר מרווח כולל אחר בסך של כ-113 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מהפרשי תרגום בגין הפעילות בארה"ב בסך של כ-159 מיליון ש"ח בקיזוז חלק בהפסד כולל אחר של חברות כלולות בסך של כ-56 מיליון ש"ח אשר נובע בעיקר מיישום חשבונאות גידור בגין עסקאות לגידור מרווחי חשמל בארה"ב, הנפקת הון לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בארה"ב בסך של כ-34 מיליון ש"ח, בקיזוז הפסד נקי בסך של כ-12 מיליון ש"ח.	<b>5,242</b>	<b>5,381</b>	<b>סה"כ הון</b>

### 8. נזילות ומקורות מימון (במיליוני ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	
עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע מעלייה ברווח על בסיס מזומן בסך של כ-133 מיליון ש"ח, גידול בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-11 מיליון ש"ח וגידול בדיבדנדים מחברות כלולות בארה"ב בסך של כ-22 מיליון ש"ח.	160	327	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מכך שבתקופה המקבילה אשתקד נרכשו תחנת הכוח גת ופרויקט Mountain Wind בתמורה לסך של כ-268 מיליון ש"ח וסך של כ-625 מיליון ש"ח, בהתאמה, וכן הועמדה הלוואה לחברה כלולה בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח. מנגד, בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו לקבוצה מזומנים בסך של כ-125 מיליון ש"ח ובסך של כ-73 מיליון ש"ח בגין שיחרור פיקדונות לזמן קצר ובגין שיחרור בטוחות בקשר לגידור מרווחי חשמל בקבוצת CPV, בהתאמה.	(1,316)	(514)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע מסכומים שהתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד: (1) סך של כ-452 מיליון ש"ח בגין עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס; (2) הלוואות לזמן ארוך בסך של 450 מיליון ש"ח ובסך של כ-270 מיליון ש"ח לצורך מימון עסקת רכישת תחנת הכוח גת ועסקת רכישת פרויקט Mountain Wind, בהתאמה; ו-(3) תקבול בסך של כ-197 מיליון ש"ח בגין משיכות ממסגרת הסכם המימון של צומת. בנוסף, במהלך תקופת הדוח פרעה הקבוצה הלוואות ומסגרות לזמן קצר בסך של כ-204 מיליון ש"ח, חל גידול בפירעון אגרות חוב בסך של כ-80 מיליון ש"ח, חל גידול בסך של כ-89 מיליון ש"ח בפירעון הלוואות לזמן ארוך (כולל פירעון חוב בצומת שהחלה הפעלה מסחרית בתום הרבעון השני של שנת 2023 וכולל פירעון מוקדם בחדרה בסך של כ-25 מיליון ש"ח) ובנוסף חל קיטון בסך של כ-197 מיליון ש"ח בגין השקעות והלוואות שהתקבלו מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בקבוצת CPV). מנגד, במהלך התקופה המקבילה אשתקד פרעה הקבוצה הלוואה לבעלי הזכויות הקודמים בתחנת הכוח גת בסך של כ-303 מיליון ש"ח. כמו כן, בתקופת הדוח גייסה החברה סך של כ-198 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת אגרות חוב (סדרה ד'), קיבלה סך של כ-152 מיליון ש"ח בגין השקעת שותף המס בפרויקט Stagecoach וחל קיטון בסך של כ-70 מיליון ש"ח בפירעון הלוואות לזמן ארוך לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בישראל.	1,089	(119)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הסברי הדירקטוריון	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	
עיקר הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע מעלייה ברווח על בסיס מזומן בסך של כ-50 מיליון ש"ח וגידול בדיבדנדים מחברות כלולות בארה"ב בסך של כ-4 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהון החוזר של הקבוצה בסך של כ-49 מיליון ש"ח.	57	64	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
עיקר הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד רכשה החברה את פרויקט Mountain Wind בתמורה לסך של כ-625 מיליון ש"ח וכן העמידה הלוואה נחותה לחברה כלולה בארה"ב בסך של כ-87 מיליון ש"ח. בנוסף, בתקופת הדוח חל קיטון בסך של כ-140 מיליון ש"ח בהשקעות בנכסים הקבועים בישראל (בעיקר בפרויקט צומת שההפעלה המסחרית החלה התום הרבעון השני של שנת 2023). מנגד, חל גידול בהשקעות בנכסים הקבועים בארה"ב בסך של כ-80 מיליון ש"ח.	(1,053)	(267)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובע מהלוואות לזמן ארוך בסך של כ-270 מיליון ש"ח לצורך מימון עסקת רכישת רכישת פרויקט Mountain Wind ברבעון המקביל אשתקד וכן מתקבול בסך של כ-97 מיליון ש"ח בגין משיכה ממסגרת הסכם המימון של צומת במהלך הרבעון המקביל אשתקד. מנגד, ברבעון הנוכחי קיבלה החברה סך של כ-152 מיליון ש"ח בגין חתימה על הסכם שותף מס בפרויקט Stagecoach.	310	78	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון

לפרטים נוספים, ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים המאוחדים של החברה בדוחות הביניים.

ההון החוזר של הקבוצה (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) לימים 30 ביוני 2024 ו-2023, וליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לסך של כ-324 מיליון ש"ח, סך של כ-142 מיליון ש"ח וסך של כ-389 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ליום 30 ביוני 2024, לא מתקיימים סימני אזהרה לפי תקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המחייבים פרסום דוח תזרים מזומנים חזוי על ידי החברה.

## 9. חוב פיננסי מתואם, נטו

### א. הרכב החוב הפיננסי המתואם, נטו

לפרטים אודות הגדרת החוב הפיננסי נטו, החוב הפיננסי המתואם נטו והיחס מינוף, ראו סעיף 9א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.  
להלן פירוט יחס המינוף לקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2023 <sup>(2)</sup>	ליום 30 ביוני 2024 <sup>(1)</sup>
4.9	4.9

<sup>(1)</sup> בנטרול חוב בהקמה במגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב של כ-235 מיליון ש"ח כמפורט בטבלה שלהלן.

<sup>(2)</sup> לפרטים אודות אופן החישוב, ראו סעיף 9א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)<sup>39</sup>:

חוב נטו	מכשירים פיננסיים נגזרים לגידור קרן ו/או ריבית	מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות (לרבות יתרות מוגבלות לשירות החוב) (1)	חוב ברוטו			שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	שם הפרויקט
			מועד פירעון סופי של הלוואה	שיעור ריבית משוקלל	חוב (לרבות ריבית לשלם ועלויות נדחות)		
(32)	-	32			-	מאוחדת	רותם
492	41	69	2037	4.9%	602	מאוחדת	חדרה
1,017	-	76	2042	6.55%	1,093	מאוחדת	צומת (2)
414	-	19	2039	6.65%	433	מאוחדת	גת (2)
(48)	-	57			9	מאוחדות	מטה ואחרות בישראל (3)
<b>1,843</b>	<b>41</b>	<b>253</b>		<b>6.1%</b>	<b>2,137</b>		<b>סה"כ ישראל</b>
248	19	2	2030	3.4%	269	מאוחדת	Keenan
236	9	13	2028	5.4%	258	מאוחדת	Mountain Wind
235	1	128	2026	7.1%	364	מאוחדת	מימון הקמה של פרויקטי אנרגיות מתחדשות (4)
<b>719</b>	<b>29</b>	<b>143</b>		<b>5.5%</b>	<b>891</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות</b>
276	4	28	יוני 2025	6.7%	308	כלולה (25%)	(Cash Sweep 50%) (5) Fairview
238	-	12	יוני 2025	5.8%	250	כלולה (26%)	(Cash Sweep 100%) (6) Towantic
285	9	25	2028	7.1%	319	כלולה (25%)	(Cash Sweep 75%) Maryland
503	11	113	מרץ ודצמבר 2025	5.4%	627	כלולה (37.5%)	(Cash Sweep 100%) (7) Shore
617	-	124	מאי 2026	10.8%	741	כלולה (50%)	(Cash Sweep 100%) Valley
232	22	16	2028	5.3%	270	כלולה (10%)	(Cash Sweep 100%) Three Rivers
<b>2,151</b>	<b>46</b>	<b>318</b>		<b>7.4%</b>	<b>2,515</b>		<b>סה"כ Energy Transition (8)</b>
(74)	-	74		-	-	מאוחדות	מטה ואחרות בארה"ב
<b>2,796</b>	<b>75</b>	<b>535</b>			<b>3,406</b>		<b>סה"כ ארה"ב</b>
<b>1,671</b>	-	<b>306</b>		6.2%-2.5% (משוקלל 3%)	<b>1,977</b>		<b>סה"כ מטה אנרגיה (9)</b>
<b>6,310</b>	<b>116</b>	<b>1,094</b>			<b>7,520</b>		<b>סה"כ</b>



- (1) כולל מזומנים מוגבלים בסך של כ-53 מיליון ש"ח בחדרה וכן במגזר Energy Transition בסך של כ-289 מיליון ש"ח.
- (2) לפרטים אודות חתימה על שני הסכמי מימון באו פי סי ישראל בהיקף כולל של כ-1.65 מיליארד ש"ח ופירעון מוקדם של המימון הפרויקטאלי בצומת ובגת לאחר מועד הדוח, ראו ביאור 7'א'2 לדוחות הביניים.
- (3) כולל בעיקר יתרות מזומנים ושווי מזומנים באו.פי.סי החזקות ישראל ובאו.פי.סי תחנות כוח.
- (4) לפרטים, ראו ביאור 16'ב'5 לדוחות הכספיים השנתיים.
- (5) לאחר מועד הדוח, ביום 14 באוגוסט 2024, Fairview השלימה התקשרות בהסכם מימון מחדש בתנאים העיקריים הבאים:
  - א. היקף ההתחייבויות הינו כ-2,325 מיליון ש"ח (625 מיליון דולר, חלקה של קבוצת CPV הינו כ-581 מיליון ש"ח (כ-156 מיליון דולר)), המורכב מההלוואה והמסגרות הבאות: 550 מיליון דולר הלוואה לזמן ארוך ו-75 מיליון דולר מסגרות אשראי נלוות (מסגרות הון חוזר, מסגרות מכתבי אשראי וכו'). היקף ההלוואה לזמן ארוך אשר הועמדה תחת הסכם המימון החדש כולל סכום של כ-930 מיליון ש"ח (כ-250 מיליון דולר) מעבר ליתרת החוב ליום 30 ביוני 2024. לאחר תשלום עלויות העסקה והשימוש ביתרות המזומנים הזמינה לחלוקה, סכום של כ-955 מיליון ש"ח (כ-257 מיליון דולר) יחולק כדיבידנד לשותפים המחזיקים בפרויקט, חלקה של CPV הינו כ-238 מיליון ש"ח (כ-64 מיליון דולר).
  - ב. מועדי הפירעון הסופיים של ההלוואה לזמן ארוך ומסגרות האשראי הנלוות הינם בימים 14 באוגוסט 2031 ו-14 באוגוסט 2030, בהתאמה. קצב והיקף פירעון קרן ההלוואה משתנה עד למועד הפירעון הסופי, לפי שילוב של לוח סילוקין (amortization) (1% בכל שנה) ומנגנון מבוסס מינוף (leverage-based cash sweep mechanism) (בטווח של 25%-75% כתלות ביחס המינוף בפרויקט), אשר להערכת קבוצת CPV למועד אישור הדוח מסתכמים במצטבר לכ-69% לאורך כל תקופת ההלוואה<sup>40</sup>.
  - ג. שיעור הריבית על קרן ההלוואה לזמן ארוך הינו SOFR בתוספת מרווח של 3.5% ושיעור הריבית על מסגרות האשראי הנלוות הינו בשיעור מבוסס SOFR בתוספת מרווח של 3%.
  - ד. יתר התנאים העיקריים בהסכם המימון החדש (עילות פירעון, בטוחות ותנאים נוספים), דומים במהותם לתנאים כאמור בהסכם המימון הקיים, כמפורט בסעיף 8.17.4 בפרק א' בדוח התקופתי, אך עם התאמה לדרישת גידור שיעור ריבית מינימלי ל-50% מהיתרה הנומינלית החזויה של ההלוואה לתקופה של שלוש שנים ממועד ההתקשרות, הוספת דרישה לכיסוי שירות החוב ביחס של 1.10 בארבעת הרבעונים האחרונים מותאם באופן יחסי (pro-rated) לתקופות

<sup>39</sup> בנוסף, לקבוצה התחייבויות מול זכויות שאינן מקנות שליטה, שיתרתן ליום 30 ביוני 2024, עומדת על סך של כ-498 מיליון ש"ח.

<sup>40</sup> יובהר כי הערכת קבוצת CPV כאמור כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו, ואשר התממשותו תלויה בתנאי שוק, מחירי אנרגיה, זמינות עסקאות גידור וגורמים נוספים שאינם בשליטתה של קבוצת CPV.

המדידה המסתיימות דצמבר 2024, מרץ 2025 ויוני 2025, וביטול דרישת עמידה ביחס כיסוי שירות החוב המינימלי לחלוקה.

- (6) הנתונים המפורטים בטבלה לעיל מתייחסים להסכם המימון שהסתיים ביום 27 ביוני 2024. ביום 27 ביוני 2024, Towantic השלימה התקשרות במימון מחדש בתנאים העיקריים הבאים:
- א. היקף ההתחייבויות הינו כ- 1,360 מיליון ש"ח (363 מיליון דולר ארה"ב, חלקה של קבוצת CPV הינו כ-94 מיליון דולר) המורכב מההלוואות והמסגרות הבאות: 265 מיליון דולר Term A Loan ו-98 מיליון דולר מסגרות אשראי נלוות (מסגרות הון חוזר, מסגרות מכתבי אשראי וכו').
- ב. מועד הפרעון הסופי של ההלוואה ומסגרות האשראי הנלוות הינו 30 ביוני 2029.
- ג. קצב והיקף פרעון קרן ההלוואה משתנה עד למועד הפרעון הסופי, לפי שילוב של לוח סילוקין ומנגנון פירעון מבוסס יתרת חוב (targeted debt balance sweep) המסתכמים במצטבר לכ- 30.5% לאורך תקופת ההלוואה. בנוסף לכך מנגנון Cash Sweep נוסף (בטווח מ- 25% עד 100%), יכנס לתוקף במהלך התקופה ככל ש-Towantic לא תעמוד בדרישות למינימום הכנסות מגודרות מצטברות בהתאם להסכם המימון החדש. למועד הדוח, Towantic מעריכה כי תעמוד בדרישות ההכנסות המגודרות האמורות<sup>41</sup>.
- ד. שיעור הריבית על קרן ההלוואה ומסגרות האשראי הנלוות הינו SOFR בתוספת מרווח של 3.75% (4% בשנה החמישית למועד השלמת ההסכם)<sup>42</sup>.
- (7) יצוין כי במסגרת הסכמי המימון נקבעה ל-Shore אמת מידה של יחס כיסוי שירות חוב היסטורי של 1:1 במהלך ארבעת הרבעונים האחרונים. למועד הדוח, Shore עומדת באמת המידה (1.24). לפרטים בדבר גילוי שנכלל בדוחות הכספיים של Shore ליום 30 ביוני 2024, המצורפים לדוחות הביניים של החברה, בדבר נסיבות המעלות ספקות משמעותיים בדבר המשך יכולתה של Shore להמשיך לפעול כעסק חי, ראו ביאור 11 לדוחות הביניים.
- (8) שיעור (%) מנגנון ה-Cash Sweep הינו בהתאם להערכת קבוצת CPV ועשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להוראות הסכמי המימון הפרויקטאלי.
- (9) כולל יתרות חוב ומזומנים בחברה ויתרות מזומנים ב-ICG Energy Inc (זמינות לשימוש עבור כלל צורכי הקבוצה).

<sup>41</sup> יובהר כי הערכת קבוצת CPV כאמור כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותו, ואשר התממשותו תלויה בתנאי שוק, מחירי אנרגיה, זמינות עסקאות גידור וגורמים נוספים שאינם בשליטתה של קבוצת CPV. בפועל היקף דרישות ה-cash sweep עשויות לחול באופן מלא וכן עשוי לחול גידול מרווח כאמור להלן.

<sup>42</sup> מרווח מצטבר נוסף עשוי להתווסף במהלך התקופה ככל ש-Towantic לא תעמוד בדרישות למינימום הכנסות מגודרות תחת הסכם המימון החדש.

להלן טבלה המפרטת חוב פיננסי מתואם, נטו ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

חוב נטו	מכשירים פיננסיים נגזרים לגידור קרן ו/או ריבית	מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות (לרבות יתרות מוגבלות לשירות החוב)	חוב (לרבות ריבית לשלם ועלויות נדחות)	שיטת הצגה בדוחות הכספיים של החברה	
(9)	-	9	-	מאוחדת	רותם
507	37	98	642	מאוחדת	חדרה
1,017	-	94	1,111	מאוחדת	צומת
422	-	12	434	מאוחדת	גת
42	-	160	202	מאוחדת	מטה ואחרות בישראל
<b>1,979</b>	<b>37</b>	<b>373</b>	<b>2,389</b>		<b>סה"כ ישראל</b>
266	18	1	285	מאוחדת	Keenan
241	4	11	256	מאוחדת	Mountain Wind
9	(7)	327	329	מאוחדת	מימון הקמה של פרויקטי אנרגיות מתחדשות
<b>516</b>	<b>15</b>	<b>339</b>	<b>870</b>		<b>סה"כ אנרגיות מתחדשות</b>
303	6	25	334	כלולה	Fairview
288	7	44	339	כלולה	Towantic
270	8	26	304	כלולה	Maryland
475	19	105	599	כלולה	Shore
642	-	66	708	כלולה	Valley
230	20	21	271	כלולה	Rivers Three
<b>2,208</b>	<b>60</b>	<b>287</b>	<b>2,555</b>		<b>סה"כ Transition Energy</b>
(12)	-	12	-	מאוחדת	מטה ואחרות בארה"ב
<b>2,712</b>	<b>75</b>	<b>638</b>	<b>3,425</b>		<b>סה"כ ארה"ב</b>
<b>1,517</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>1,853</b>		<b>סה"כ מטה אנרגיה</b>
<b>6,208</b>	<b>112</b>	<b>1,347</b>	<b>7,667</b>		<b>סה"כ</b>

**ב. בסיסי ריבית והצמדות**

למידע נוסף אודות בסיסי ריבית והצמדות, ראו סעיף 9'ב' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

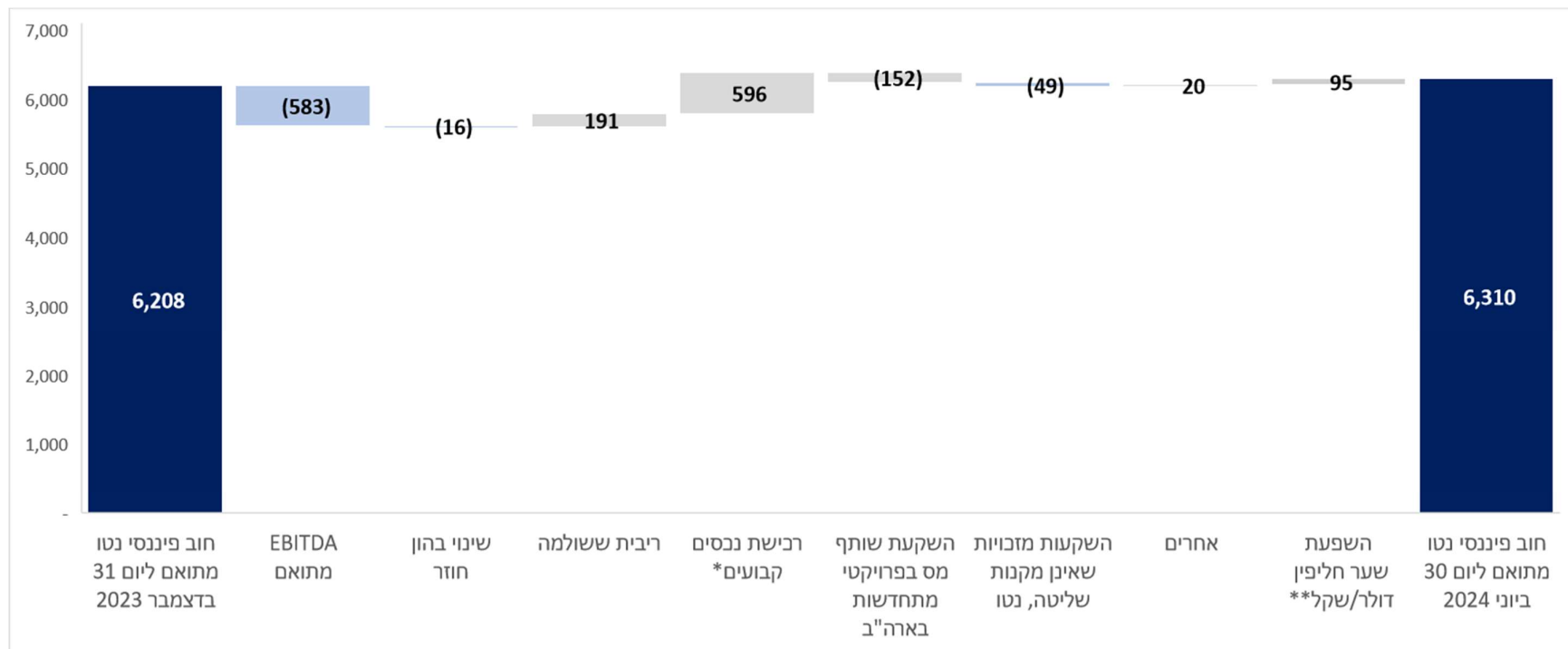
**ג. אמות מידה פיננסיות**

החברה והחברות המוחזקות שלה כפופות לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון ושטרי הנאמנות שלהן. למועד הדוח הכספי, עומדות החברה והחברות המוחזקות שלה בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפירוט אמות המידה להפרה, בהלוואות מהותיות ואגרות החוב, ראו ביאור ג' לדוחות הביניים<sup>43</sup>.

ביום 28 ביולי 2024, אושרר על ידי אס אנד פי גולבל רייטינגס מעלות בע"מ דירוג 'ilA' לחברה ולאגרות החוב שלה ותחזית הדירוג עודכנה משלילית ליציבה בשל שיפור ביחסים הפיננסיים (אסמכתא מס: 2024-01-077268).

<sup>43</sup> לתיאור הוראות מרכזיות בהלוואות מהותיות של החברה והחברות המוחזקות, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

תנועה בחוב פיננסי מתואם, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח):



(\*) כולל סכום בסך של כ-101 מיליון ש"ח בגין תשלומים שוטפים וסכום של כ-495 מיליון ש"ח בגין תשלומים עבור פרויקטים בהקמה.

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

## 10. אירועים נוספים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה

### פעילות בישראל

**א. פרויקט חדרה 2** - בהמשך לאמור בסעיף 7.3.15 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, ביום 17 באפריל 2024, דחתה ממשלת ישראל את התכנית. לאחר תקופת הדוח הגישה חדרה 2 עתירה לבג"ץ שעניינה ביטול החלטת הממשלה האמורה ואישור התכנית, לפרטים נוספים, ראו ביאור 110' לדוחות הביניים.

**ב. מכרז שורק** - בהמשך לאמור בסעיף 7.3.6 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 18 במרץ 2024, פירסמה רשות החשמל החלטה בעניין "כשירות המציעות במכרז שורק לקבלת רישיון ייצור בהיבטי ריכוזיות ענפית וריכוזיות כלל-משקית" ולפיה הוחלט כי או.פי.סי. תחנות כוח עומדת בדרישות תקנות משק החשמל (קידום התחרות במקטע הייצור)(הוראת שעה), התשפ"ב-2021 לעניין מכרז שורק, וכן רשות החשמל קיבלה את המלצות ועדת הריכוזיות וקובעת כי המציעות (ביניהן או.פי.סי תחנות כוח) עומדות בדרישות לעניין שיקולי ריכוזיות כלל משקית. כמו כן, מועד ההגשה למכרז עודכן על ידי וועדת המכרזים ליום 26 בספטמבר 2024.

### פעילות בארה"ב

**ג. התקשרות בהסכם רכישה ובמזכר הבנות בקשר עם הגדלת החזקות בשתי תחנות כוח בתחום ה-Energy Transition בארה"ב** - ביום 19 ביולי 2024, התקשרה קבוצת CPV עם צד אחד במזכר הבנות לא מחייב הכולל תקופת בלעדיות מחייבת של 90 יום ("מזכר ההבנות") וכן התקשרה עם צד נוסף בהסכם רכישה מחייב לרכישה ("הסכם הרכישה"), במצטבר, של החזקות נוספות בתחנת הכוח Shore (אשר עשויה להביא להחזקה כוללת של קבוצת CPV בפרויקט בכ-70%) ובתחנת הכוח Maryland (אשר עשויה להביא להחזקה כוללת של קבוצת CPV בפרויקט בכ-75%<sup>44</sup>) ("העסקאות"). הסכום הכולל הדרוש בקשר עם העסקאות (ככל שיושלמו) צפוי להסתכם בכ-210-240 מיליון דולר (למועד אישור הדוח כ-790-900 מיליון ש"ח; כאשר עיקר הסכום הינו בקשר עם הגדלת החזקות הפוטנציאלית נשוא מזכר ההבנות)<sup>45</sup>.

תנאי העסקה נשוא הסכם הרכישה ותנאי העסקה הצפויים על פי מזכר ההבנות למועד הדוח הינם בהתאם לתנאים מקובלים לעסקאות מסוג זה, בהתחשב בכך שלקבוצת CPV החזקות קיימות בתחנות כוח כאמור ושהיא מעמידה להן שירותי ניהול. למועד הדוח, העסקה נשוא מזכר ההבנות כפופה לחתימת הסכם רכישה מחייב, והשלמת העסקאות כפופה לתנאים הכוללים קבלת אישורים רגולטוריים, אשר צפויים במהלך המחצית השנייה של שנת 2024.

<sup>44</sup> למועד הדוח, הסכם הרכישה נחתם ביחס לרכישת 25% בתחנת הכוח Maryland.

<sup>45</sup> הסכום הנ"ל כולל מסוער לצורך הפחתת מינוף הצפוי להיות מועמד על ידי קבוצת CPV (לרבות כספים מהחברה), כבעלת הזכויות הונויות בהחזקה המוגדלת ב-Shore (ככל שתושלם). נכון למועד הדוח, אין וודאות באשר להיקף הסכום שיועמד על ידי בעלי הזכויות לטובת הפחתת המינוף כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות ביניים.

**ד. התקשרות בהסכמים מחייבים עם Harrison Street להשקעה של 300 מיליון דולר בפעילות האנרגיות המתחדשות בארה"ב** – לפרטים ראו ביאור 10' לדוחות הביניים.

### **11. אגרות חוב (סדרות ב', ג' ו-ד')**

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מייד, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, פרט להנפקת אגרות חוב חדשות (סדרה ד') כמפורט בפרק 10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ובביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים. למועד הדוח, החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד') ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמן לאגרות החוב האמורות. לפרטים נוספים אודות דירוג החברה כפי שפורסם לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 9' לעיל.

### **12. השפעות שינויים בסביבה המאקרו כלכלית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה**

לפרטים, ראו פרק 11 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

### **13. משמעויות המלחמה בישראל על פעילותה העסקית של הקבוצה**

לפרטים אודות המשמעויות העיקריות של המלחמה על פעילותה העסקית של הקבוצה בישראל מאז פרץ המלחמה, ראו פרק 12 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי וודאות משמעותית בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשכה. כמו כן, ישנה אי וודאות משמעותית באשר להשלכות המלחמה על גורמים מאקרו כלכליים ופיננסיים בישראל, לרבות מצב שוק ההון הישראלי. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

**קבוצה הפועלת בישראל, הימשכות המלחמה, הרחבת היקף המלחמה ו/או החמרת המצב הבטחוני בישראל עשויים להשפיע באופן שלילי על פעילותה, תוצאותיה ונזילותה, לרבות עקב השפעות כאמור על ספקים ולקוחות מהותיים של הקבוצה ו/או על גורמי מאקרו ושוק ההון. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון להם חשופה החברה, לרבות כתוצאה מסיכונים הקשורים במצב הבטחוני בישראל, בשינויים בשערי חליפין, בחוסר יציבות ו/או בנגישות לשוק ההון ובשינויים מאקרו כלכליים, ראו סעיף 19 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.**

## 14. ממשל תאגידי

### א. מבקר פנימי

ביום 13 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת את מינויו של מר אייל בש, ממשרד רוזנבלום - הולצמן, רו"ח, כמבקר הפנימי של החברה. להלן פרטים בדבר המבקר הפנימי:

ריכוז הפרטים	החברה
<b>שם המבקר הפנימי</b>	מר אייל בש ("המבקר הפנימי").
<b>השכלה וניסיון מקצועי</b>	מבקר פנימי מוסמך (C.I.A.); מנהל סיכונים מוסמך (CRMA) בוגר מדעי החברה (כלכלה מורחב) - האוניברסיטה העברית ירושלים; תואר שני במינהל עסקים (MBA) (התמחות בחשבונאות ומימון) במכללה למנהל. משנת 2012 שותף תחום ניהול סיכונים וכלכלה במשרד רוזנבלום - הולצמן, רו"ח. בעל ניסיון מקצועי רב בתחום הביקורת הפנימית.
<b>מועד תחילת כהונה</b>	13 באוגוסט 2024.
<b>עמידה בהוראות הדין</b>	למיטב ידיעת החברה, בהתאם להצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
<b>מתכונת העסקה</b>	המבקר הפנימי מספק לחברה שירותי ביקורת פנים והוא אינו עובד החברה במשרה מלאה, כמו כן הוא אינו ממלא תפקיד נוסף בחברה זולת כהונתו כמבקר פנימי.
<b>דרך המינוי</b>	מינויו של המבקר הפנימי אושר על ידי הדירקטוריון ביום 13 באוגוסט 2024, לאחר המלצת ועדת הביקורת ביום 11 באוגוסט 2024. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את כישוריו, השכלתו וניסיונו בביקורת פנימית.
<b>קשרים אחרים שיש למבקר הפנימי עם החברה</b>	למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי איננו מחזיק בניירות ערך של החברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו קרוב של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
<b>תגמול</b>	שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שיינתנו על ידו לחברה, ישולם לו על בסיס שעות והיקפו יקבע בהתאם להיקף שעות העבודה אשר נקבע בהתאם לתוכנית העבודה השנתית.

לפרטים נוספים אודות כהונת מבקר הפנים בהתאם לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אשר לגביהם לא חל שינוי מהותי בעקבות החלפת מבקר הפנים של החברה, ראו סעיף 16 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

**ב. בהמשך לאמור בסעיף 8.18 לחלק א' לדוח התקופתי (הון אנושי קבוצת CPV):**

בחודש מאי 2024, הוחלט על מינויו של מר שרמן נייט (כיום נשיא וסמנכ"ל מסחרי) למנכ"ל קבוצת CPV אשר יחליף את מר גארי למברט בתפקיד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2025. החל ממועד כאמור, מר למברט יעבור לכהן כסגן פעיל ליו"ר דירקטוריון קבוצת CPV (Chairman Executive Vice).

**ג. התקשרות ברכישת פוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה** - ביום 31 במרץ 2024, נכנסה לתוקף החלטת הדירקטוריון (לאחר אישור ועדת התגמול) בנוגע לחידוש התקשרות החברה ברכישת פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה<sup>46</sup>, וזאת בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000<sup>47</sup> ולהוראות מדיניות התגמול של החברה<sup>48</sup>. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-035499).

**15. מדיניות תרומות**

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

הוצאות הקבוצה בגין תרומות לתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2.3 מיליון ש"ח.

להלן פירוט תרומות בהיקף של מעל 50 אלפי ש"ח וציון הקשר למקבל התרומה (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	300	למען הסדר הטוב, יצוין כי כפי שנמסר לחברה, החל מחודש נובמבר 2022, בתו של מר יוסף טנא, דירקטור חיצוני בחברה, עובדת במרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי.
עמותת רצים בשביל לתת	120	למען הסדר הטוב, יצוין כי קרוב משפחה של מנכ"ל החברה מכהן כיו"ר העמותה ללא תמורה.

<sup>46</sup> לרבות כיסוי SIDE A.

<sup>47</sup> תקנה 1ב1 וכן תקנות 1ב(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות ביחס למנכ"ל החברה ולנושאי משרה שבעל השליטה עשוי להיחשב בעל עניין אישי בתגמולם.

<sup>48</sup> למדיניות התגמול של החברה לרבות הוראות הנוגעות לביטוח אחריות נושאי משרה, ראו נספח א' (לרבות סעיף 17.1 במדיניות) לדוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-035761), המובא על דרך ההפנייה.



## 16. הערכות שווי מהותיות

### עסקה לרכישת תחנת כוח גת

בהמשך לאמור בביאור 25ה'1 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח השלימה החברה את הערכת השווי לקביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של תחנת הכוח גת וכן לקביעת סכום ואופן הקצאת המוניטין ליחידות מניבות מזומנים, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי (BDO זיו האפט), מבלי שחל שינוי בייחוס עלות הרכישה ונתוני השווי ההוגן ביחס ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים אודות פרטי הערכת השווי, ראו סעיף 13א' לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

---

ג'ורא אלמוגי  
מנהל כללי

---

יאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 באוגוסט 2024

## נספח א' - מידע נוסף בהתייחס לפעילות מגזר ה-Energy Transition בארה"ב תחזית EOX למחירי גז טבעי וחשמל עד תום שנת 2024 ולשנים 2025-2026

כרקע נוסף לגבי תחום הפעילות של מגזר ה-Energy Transition בארה"ב ועל מנת לסייע בגישה לנתונים חיצוניים נוספים זמינים, להלן מוצגות תחזיות מחירי חשמל וגז טבעי באזורים בהם פועלות תחנות הכוח של CPV במגזר ה-Energy Transition בארה"ב, אשר נערכו על ידי חברת EOX<sup>49</sup> ומבוססות על מחירי שוק עתידיים של חשמל וגז טבעי.

הנתונים בטבלה שלהלן משקפים את תחזיות מחירי החשמל והגז הטבעי כפי שהתקבלו מ-EOX, כאשר בהתייחס לתחזית מחירי החשמל המידע עובד על ידי קבוצת CPV באופן הבא:

בשעות ה-Peak נמכר חשמל בהיקף המירבי

יתרת מכירת החשמל נעשתה בשעות ה-Off Peak

מרווח החשמל המופיע בטבלה שלהלן מחושב על פי הנוסחה כדלקמן:

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

\* הנחה של יחס המרה תרמי (Heat Rate) של 6.9 MMBtu/MWh ל-Valley ו-Shore, Maryland, ויחס המרה תרמי של 6.5 MMBtu/MWh ל-Fairview ו-Towantic, Three Rivers.

**הנתונים הנכללים בנספח זה להלן מבוססים על תחזיות מחירי חשמל וגז של EOX - חברת ייעוץ שוק המספקת שירותי מידע ונתונים בתחום פעילות החברה במגזר ה-Energy Transition בארה"ב, והם מובאים כרקע נוסף ועל מנת לסייע בגישה לנתונים חיצוניים נוספים זמינים לגבי תחום הפעילות. יובהר ויודגש כי לאור כך שמדובר בתחזיות שוק, מטבע הדברים, אין באפשרות החברה לערוך (והחברה לא ערכה) בדיקה עצמאית של התחזיות או הנתונים בבסיסן. יובהר כי ישנם גופים נוספים המספקים שירותי מידע דומים, אשר עשויים לספק תחזיות שונות למחירים אלה. החברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים כאמור.**

כמו כן, יודגש כי מדובר בתחזיות שאין וודאות באשר לדיוקן או להתקיימותן בפועל. מחירי החשמל והגז הטבעי (בשוק בכלל ושל תחנות הכוח של קבוצת CPV בפרט) עשויים להיות שונים ואף מהותית מהמוצג כתוצאה מגורמים שונים בהם גורמים מאקרו כלכליים, שינויים רגולטוריים, אירועים גיאופוליטיים (לרבות גלובליים) המשפיעים על היצע וביקוש של גז טבעי וחשמל, אירועי מזג אוויר, אירועים הקשורים למשק החשמל בארה"ב (ביקוש, זמינות תחנות כוח, ארועים תפעוליים, תקינות רשת החשמל, תשתיות הולכה) ו/או כשלים בהנחות ואומדנים העומדים בבסיס התחזית.

<sup>49</sup> EOX היא חברת בת של ברוקר סחורות OTC Global Holdings, המפרסמת מחירי Forward לשוקי חשמל וגז טבעי בהתאם לנתוני מסחר בשווקים העתידיים. מחירים עתידיים הינם דרך אובייקטיבית להערכת צפי עתידי של מחירי חשמל וגז טבעי היות ומייצגים עסקאות של שחקנים הפועלים בשווקים אלו לרכוש ולמכור חוזים עתידיים במחירים ספציפיים.

לשנת 2026	לשנת 2025	לתקופה של 6 חודשים יולי-דצמבר 2024	תחנות כוח
			<b>Fairview</b>
3.51	2.56	1.86	מחיר גז (Texas Eastern M2, as of 2026: M3)
46.70	44.68	42.56	מחיר חשמל (AEP Dayton (AD))
23.87	28.02	30.47	מרווח החשמל
			<b>Towantic</b>
5.92	5.64	3.62	מחיר גז (Algoniquin City Gate)
62.97	66.92	54.33	מחיר חשמל (Mass Hub)
24.51	30.25	30.81	מרווח החשמל
			<b>Maryland</b>
4.36	3.99	2.95	מחיר גז (Transco Zone 5)
53.95	50.81	48.22	מחיר חשמל (PJM West Hub)
23.87	23.30	27.86	מרווח החשמל
			<b>Shore</b>
3.51	3.16	2.13	מחיר גז (Texas Eastern M3)
53.95	50.81	48.22	מחיר חשמל (PJM West Hub)
29.72	29.02	33.51	מרווח החשמל
			<b>Valley</b>
3.28	2.96	2.05	מחיר גז (70% - Texas Eastern M3, 30%- Dominion South Pt)
59.97	56.65	47.30	מחיר חשמל (New York Zone G)
37.31	36.21	33.15	מרווח החשמל
			<b>Three Rivers</b>
3.69	3.40	2.52	מחיר גז (Chicago City Gate)
43.97	42.49	41.47	מחיר חשמל (PJM ComEd)
19.97	20.40	25.10	מרווח החשמל

להלן מובאים הנתונים הגולמיים כפי שנכללו בתחזית EOX (ללא עיבוד):

Transco Zn5 Divd M2M Fwd	Chicago CG M2M	Texas Eastern M-2 M2M Fwd	Algonquin CG M2M Fwd	Dominion S Pt M2M Fwd	Texas Eastern M-3 M2M Fwd	Mass Hub M2M OPk	Mass Hub M2M Pk	Contract Date
2.93	1.98	1.59	1.77	1.65	1.68	28.14	47.22	01/06/2024
3.09	2.11	1.76	2.71	1.77	1.90	39.40	64.77	01/07/2024
2.85	2.19	1.72	2.22	1.73	1.86	37.96	58.23	01/08/2024
2.62	2.10	1.40	2.14	1.43	1.52	31.58	46.76	01/09/2024
2.62	2.10	1.36	1.82	1.40	1.47	32.37	40.50	01/10/2024
2.86	2.74	2.05	4.13	2.07	2.25	47.98	56.64	01/11/2024
3.67	3.86	2.88	8.69	2.78	3.80	83.31	92.44	01/12/2024
5.61	4.73	3.41	13.65	3.06	5.75	120.70	134.51	01/01/2025
5.56	4.56	3.34	12.36	3.02	5.09	104.94	117.13	01/02/2025
3.70	3.17	2.82	5.30	2.75	2.99	58.46	64.71	01/03/2025
3.27	2.80	2.34	3.37	2.34	2.36	42.29	50.81	01/04/2025
3.62	2.74	2.15	2.76	2.17	2.29	35.46	43.74	01/05/2025
3.50	2.90	2.20	2.91	2.22	2.41	38.80	50.65	01/06/2025
3.61	3.06	2.33	3.47	2.35	2.55	48.47	79.24	01/07/2025
3.53	3.07	2.27	3.31	2.27	2.57	39.39	63.75	01/08/2025
3.20	2.93	2.01	2.55	2.03	2.13	32.98	48.99	01/09/2025
3.28	2.91	1.99	2.68	2.01	2.13	36.16	44.69	01/10/2025
3.94	3.41	2.54	5.76	2.57	2.89	59.16	71.71	01/11/2025
5.02	4.51	3.37	9.58	3.30	4.74	82.29	98.01	01/12/2025
6.30	5.36	4.04	14.23	3.65	6.66	116.22	135.76	01/01/2026
5.65	5.11	3.82	12.99	3.48	6.04	110.19	117.60	01/02/2026
4.60	3.57	3.15	6.11	3.06	3.36	48.27	62.12	01/03/2026
3.70	3.03	2.49	3.62	2.49	2.58	37.68	43.76	01/04/2026
3.88	2.88	2.29	3.01	2.35	2.47	34.11	40.39	01/05/2026
3.85	3.03	2.36	3.12	2.39	2.58	35.59	47.19	01/06/2026
4.08	3.24	2.56	3.60	2.56	2.85	44.27	73.68	01/07/2026
3.97	3.26	2.46	3.51	2.47	2.81	42.05	66.59	01/08/2026
3.52	3.20	2.11	2.90	2.16	2.37	36.67	46.90	01/09/2026
3.52	3.20	2.21	3.00	2.18	2.34	39.16	42.11	01/10/2026
3.75	3.72	2.77	5.33	2.78	3.06	48.07	60.87	01/11/2026
5.47	4.71	3.59	9.60	3.47	5.01	65.22	79.99	01/12/2026

East NY ZnG M2M OPk	East NY ZnG M2M Pk	PJM ComEd M2MS OPk	PJM ComEd M2MS Pk	AEP- Dayton M2M OPk	AEP- Dayton M2M Pk	PJM West M2M OPk	PJM West M2M Pk	Contract Date
27.49	44.33	18.96	36.27	23.17	39.27	22.53	40.75	01/06/2024
36.32	61.63	30.02	59.94	31.12	62.93	32.70	65.84	01/07/2024
34.66	56.18	28.63	54.38	30.12	56.54	31.20	60.03	01/08/2024
28.61	43.58	22.17	42.41	27.09	46.93	29.22	50.26	01/09/2024
28.09	37.08	24.12	37.99	29.86	43.21	31.45	46.09	01/10/2024
39.99	48.52	30.35	39.39	36.28	44.12	38.79	47.76	01/11/2024
57.51	68.06	33.18	44.04	39.92	48.04	43.62	52.81	01/12/2024
91.77	103.16	44.53	57.46	50.25	62.17	57.75	70.05	01/01/2025
77.79	92.15	35.18	48.09	40.89	52.19	48.39	60.37	01/02/2025
45.37	52.79	30.32	39.43	37.70	44.22	38.26	47.90	01/03/2025
37.89	45.80	24.77	36.83	32.66	42.41	33.32	44.79	01/04/2025
32.63	41.87	25.79	39.99	31.17	45.37	31.79	48.11	01/05/2025
34.43	44.71	24.66	44.71	28.26	48.62	30.32	51.52	01/06/2025
41.78	76.31	33.49	66.61	35.49	68.79	37.85	72.60	01/07/2025
35.94	56.54	29.43	60.65	31.23	61.72	33.13	64.52	01/08/2025
31.92	48.90	25.72	45.69	30.19	51.13	32.35	53.62	01/09/2025
33.47	40.94	25.14	39.67	31.10	46.17	34.08	49.43	01/10/2025
45.42	58.27	30.35	41.16	36.87	46.70	40.61	50.35	01/11/2025
66.90	73.98	33.74	43.11	41.40	49.62	46.85	55.32	01/12/2025
94.83	114.87	45.04	58.91	51.26	65.32	60.56	75.14	01/01/2026
90.56	95.72	41.09	49.49	46.80	54.54	56.05	64.86	01/02/2026
45.31	53.74	29.32	40.54	34.43	45.16	41.01	50.68	01/03/2026
36.78	44.16	26.97	38.59	31.58	42.30	34.27	46.98	01/04/2026
35.02	43.06	25.70	41.85	29.56	45.87	32.50	50.24	01/05/2026
38.30	49.30	28.27	47.54	31.61	51.06	32.37	54.42	01/06/2026
49.39	76.44	32.82	69.27	37.98	73.63	40.77	77.35	01/07/2026
46.82	70.85	30.58	61.17	35.29	65.43	37.92	69.85	01/08/2026
36.82	50.22	26.42	46.85	31.43	53.53	33.92	56.64	01/09/2026
38.10	42.57	25.75	40.66	33.89	47.73	36.07	50.89	01/10/2026
44.36	55.35	30.33	41.75	38.18	48.62	41.22	52.34	01/11/2026
63.76	76.47	35.59	45.62	45.17	53.26	50.55	58.94	01/12/2026

# תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

**א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 30 ביוני 2024**  
**(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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



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

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

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של או.פי.סי אנרגיה בע"מ והחברות הבנות שלה, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

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

### **מסקנה**

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

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

18 באוגוסט 2024



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

לכבוד  
הדירקטוריון של  
או.פי.סי אנרגיה בע"מ ("החברה")

ג.א.ג.,

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

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

(1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 18 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 18 באוגוסט 2024 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל - 1970 של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום**

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	30 ביוני 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

1,007	818	722
2	60	5
247	277	360
404	169	365
12	14	13
<b>1,672</b>	<b>1,338</b>	<b>1,465</b>

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים שאינם שוטפים**

59	58	58
190	187	183
2,550	2,496	2,661
57	25	38
51	63	60
6,243	6,135	6,680
631	601	622
1,165	1,067	1,168
<b>10,946</b>	<b>10,632</b>	<b>11,470</b>

פיקדונות ומזומנים מוגבלים לזמן ארוך  
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך  
השקעות בחברות כלולות  
נכסי מסים נדחים  
מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך  
רכוש קבוע  
נכסי זכות שימוש והוצאות נדחות  
נכסים בלתי מוחשיים

**סה"כ נכסים שאינם שוטפים**

<b>12,618</b>	<b>11,970</b>	<b>12,935</b>
---------------	---------------	---------------

**סה"כ נכסים**

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	30 ביוני 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
391	183	146	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (לרבות חלויות שוטפות)
32	33	29	חלויות שוטפות של חוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
192	113	202	חלויות שוטפות של אגרות חוב
257	377	319	ספקים ונותני שירותים
403	487	438	זכאים ויתרות זכות
8	3	7	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר
<b>1,283</b>	<b>1,196</b>	<b>1,141</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
2,865	2,555	2,880	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
422	400	469	חוב לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,647	1,735	1,756	אגרות חוב
204	209	201	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
58	-	45	מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן ארוך
399	146	567	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
498	479	495	התחייבויות מסים נדחים
<b>6,093</b>	<b>5,524</b>	<b>6,413</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>7,376</b>	<b>6,720</b>	<b>7,554</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון</b>			
2	2	2	הון מניות
3,210	3,210	3,211	פרמיה על מניות
523	645	619	קרנות הון
113	8	115	יתרת עודפים
<b>3,848</b>	<b>3,865</b>	<b>3,947</b>	<b>סה"כ הון מיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
<b>1,394</b>	<b>1,385</b>	<b>1,434</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>5,242</b>	<b>5,250</b>	<b>5,381</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>12,618</b>	<b>11,970</b>	<b>12,935</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אנה ברנשטיין שוורצמן  
סמנכ"ל כספים

גיורא אלמוגי  
מנהל כללי

יאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 2024

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

**תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
2,552	601	673	1,120	1,311	הכנסות ממכירות וממתן שירותים עלות המכירות ומתן השירותים (ללא פחת והפחתות) פחת והפחתות
(1,827)	(470)	(481)	(834)	(911)	
(288)	(62)	(81)	(110)	(155)	
437	69	111	176	245	<b>רווח גולמי</b>
(212)	(58)	(58)	(117)	(119)	הוצאות הנהלה וכלליות
242	15	14	100	86	חלק ברווחי חברות כלולות
(58)	(15)	(10)	(30)	(22)	הוצאות פיתוח עסקי
41	-	-	-	26	פיצוי בגין אובדן הכנסות
(16)	(5)	4	(5)	(52)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
434	6	61	124	164	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(240)	(63)	(96)	(110)	(172)	הוצאות מימון
43	8	8	37	23	הכנסות מימון
(197)	(55)	(88)	(73)	(149)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
237	(49)	(27)	51	15	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(68)	9	-	(12)	(27)	הטבת מס (הוצאות מסים על הכנסה)
169	(40)	(27)	39	(12)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
144	(24)	(16)	39	2	<b>מיוחס ל:</b>
25	(16)	(11)	-	(14)	בעלי המניות של החברה
169	(40)	(27)	39	(12)	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.63	(0.10)	(0.07)	0.18	0.01	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) למניה מיוחס לבעלים של החברה</b>
					<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)</b>

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

**תמצית דוחות רווח כולל ביניים מאוחדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		רווח (הפסד) לתקופה
	2023	2024	2023	2024	
	(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
169	(40)	(27)	39	(12)	
					<b>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(40)	13	7	17	25	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן בגין גידור תזרימי מזומנים
(5)	(1)	-	(4)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שנוקף לעלות הפריט המגודר
(20)	(7)	(6)	(11)	(8)	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור תזרימי המזומנים שהועברו לרווח והפסד
(48)	4	5	(14)	(56)	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר של חברות כלולות, נטו ממס
126	102	94	215	159	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
1	(6)	(3)	(12)	(7)	
14	105	97	191	113	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
183	65	70	230	101	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
169	56	58	190	95	בעלי המניות של החברה
14	9	12	40	6	זכויות שאינן מקנות שליטה
183	65	70	230	101	<b>רווח כולל לתקופה</b>

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

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן גידור	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים (יתרת הפסד)	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2	3,210	248	25	250	113	3,848	1,394	5,242
-	-	-	-	-	-	-	34	34
-	-	4	-	-	-	4	-	4
*-	1	(1)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(27)	120	-	93	20	113
-	-	-	-	-	2	2	(14)	(12)
2	3,211	251	(2)	370	115	3,947	1,434	5,381
2	3,209	77	91	159	(31)	3,507	859	4,366
-	-	-	-	-	-	-	196	196
-	-	5	-	-	-	5	1	6
*-	1	(1)	-	-	-	-	-	-
-	-	163	-	-	-	163	289	452
-	-	-	(8)	159	-	151	40	191
-	-	-	-	-	39	39	-	39
2	3,210	244	83	318	8	3,865	1,385	5,250

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024

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

יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2023

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

יתרה ליום 30 ביוני 2023

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן גידור	קרן תרגום של פעילויות חוץ	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
				(בלתי מבוקר)				
2	3,210	249	(5)	299	131	3,886	1,388	5,274
-	-	-	-	-	-	-	34	34
-	-	3	-	-	-	3	-	3
*-	1	(1)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3	71	-	74	23	97
-	-	-	-	-	(16)	(16)	(11)	(27)
2	3,211	251	(2)	370	115	3,947	1,434	5,381
2	3,209	244	78	243	32	3,808	1,341	5,149
-	-	-	-	-	-	-	34	34
-	-	1	-	-	-	1	1	2
*-	1	(1)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5	75	-	80	25	105
-	-	-	-	-	(24)	(24)	(16)	(40)
2	3,210	244	83	318	8	3,865	1,385	5,250

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

יתרה ליום 1 באפריל 2024

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

יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

יתרה ליום 1 באפריל 2023

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

יתרה ליום 30 ביוני 2023

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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



תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן גידור	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים (יתרת הפסד)	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
				(מבוקר)				
2	3,209	77	91	159	(31)	3,507	859	4,366
-	-	-	-	-	-	-	231	231
-	-	9	-	-	-	9	1	10
*-	1	(1)	-	-	-	-	-	-
-	-	163	-	-	-	163	289	452
-	-	-	(66)	91	-	25	(11)	14
-	-	-	-	-	144	144	25	169
2	3,210	248	25	250	113	3,848	1,394	5,242

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2023

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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

**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
169	(40)	(27)	39	(12)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
303	66	85	117	162	פחת והפחתות
32	18	4	19	8	צריכת סולר
197	55	88	73	149	הוצאות מימון, נטו
68	(9)	-	12	27	הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)
(242)	(15)	(14)	(100)	(86)	חלק ברווחי חברות כלולות
16	5	(4)	5	52	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(7)	8	4	17	10	עסקאות תשלום מבוסס מניות
536	88	136	182	310	
(22)	(75)	(140)	17	(101)	שינויים בלקוחות וחייבים אחרים
(25)	44	64	(38)	96	שינויים בספקים, נותני שירותים, זכאים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(47)	(31)	(76)	(21)	(5)	
13	4	8	4	26	דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות
(7)	(4)	(4)	(5)	(4)	מסים על הכנסה ששולמו
495	57	64	160	327	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
35	9	5	15	12	ריבית שהתקבלה
48	(33)	(1)	(18)	(1)	שינוי בביקדונות ומזומנים מוגבלים, נטו
125	-	-	125	-	משיכות מביקדונות לזמן קצר
110	-	(3)	73	7	שחרור (העמדת) בטוחות שהועמדו לזמן קצר, נטו
(1,172)	(625)	-	(893)	-	רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים שנרכשו
(29)	(4)	(18)	(8)	(28)	השקעה בחברות כלולות
(87)	(87)	-	(87)	-	הלוואות נחותות לזמן ארוך ל-Valley
(1,223)	(317)	(251)	(540)	(505)	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות לזמן ארוך
8	3	1	9	1	תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
19	1	-	8	-	אחרים
(2,166)	(1,053)	(267)	(1,316)	(514)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>

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

**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2023	2024	2023	2024
	(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
-	-	-	-	198	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
1,242	351	2	895	35	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות הנפקה קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, נטו
110	10	11	45	24	קבלת חוב לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
231	34	34	196	34	השקעות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברה בת
452	-	-	452	-	תקבול בגין שינוי מבנה - עסקת החלפת מניות והשקעה עם ורידיס
231	-	(2)	-	(205)	שינוי בהלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
304	-	152	-	152	השקעת שותף מס בפרויקטי מתחדשות בארה"ב
(152)	(25)	(53)	(59)	(119)	ריבית ששולמה
(144)	(22)	(64)	(46)	(126)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (*)
(303)	-	-	(303)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך במסגרת רכישת גת
(123)	(38)	-	(74)	(9)	פירעון חוב לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(31)	-	-	(16)	(96)	פירעון אגרות חוב
9	2	3	3	5	תקבול בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
(9)	(2)	(3)	(4)	(5)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
-	-	(2)	-	(7)	אחר
1,817	310	78	1,089	(119)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
146	(686)	(125)	(67)	(306)	<b>גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
849	1,503	838	849	1,007	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
12	1	9	36	21	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,007	818	722	818	722	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) בתקופת הדוח כולל פירעון מוקדם חלקי של הלוואות לזמן ארוך בחדרה בסך של כ-25 מיליון ש"ח בהמשך לקבלת פיצוי מקבלן ההקמה בתום שנת 2023, כמפורט בביאור 4'א28 לדוחות השנתיים.

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

**ביאור 1 - כללי****הישות המדווחת**

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

החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה.

למועד הדוח, החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן - "הקבוצה") פועלות בייצור והספקת חשמל ואנרגיה בשלושה מגזרים ברי דיווח. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "הדוחות השנתיים").

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

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט 2024.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

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

**ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

**ד. סיווג מחדש**

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

**ה. עונתיות**

הכנסות חברות הקבוצה ממכירת אנרגיה בישראל מתבססות בעיקר על רכיב הייצור, המהווה חלק בתעריף העומס והזמן, המפוקח ומפורסם על ידי רשות החשמל. חודשי השנה מתפלגים לשלוש עונות: קיץ (יוני עד ספטמבר), חורף (דצמבר, ינואר ופברואר) ומעבר (מרץ עד מאי ואוקטובר עד נובמבר), כאשר לכל עונה נקבע תעריף שונה לכל מקבץ שעות ביקוש.

בארה"ב, תעריפי החשמל אינם מפוקחים, ומושפעים מהביקושים לחשמל, אשר ככלל גבוהים בתקופות הקיץ והחורף ביחס לממוצע, וכן מושפעים באופן מהותי ממחירי הגז הטבעי, אשר בדרך כלל עשויים להיות גבוהים יותר בעונת החורף בהשוואה לממוצע השנתי. כמו כן, בהתייחס לפרויקטי אנרגיה מתחדשת, בפרויקטי רוח מהיריות הרוח נוטות להיות גבוהות יותר במהלך החורף ונמוכות יותר במהלך הקיץ ואילו בפרויקטים סולאריים קרינת השמש נוטה להיות גבוהה יותר במהלך חודשי האביב והקיץ ונמוכה יותר בחודשי הסתיו והחורף.

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### ב. תקנים חדשים שטרם אומצו

##### תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח או הפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 עם שינויי נוסח קלים. ככלל, הוצאות בדוח רווח או הפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות ורווח מימון. התקן כולל גם דרישות למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי NON-GAAP, הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים והביאורים.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

בהמשך לאמור בביאור 27 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח לא חל שינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה או באופן מדידת תוצאות המגזרים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					
סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות בארה"ב	אנרגיות מתחדשות בארה"ב	Energy Transition בארה"ב	ישראל
(בלתי מבוקר)					
1,311	(880)	98	139	880	1,074
343	(291)	(3)	63	288	286

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם<sup>1</sup>

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים בארה"ב)  
הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרי הפעילות)

סה"כ EBITDA

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הוצאות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

הפסד לתקופה

86
(43)
(8)
378
(162)
(149)
(52)
(363)
15
(27)
(12)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023					
סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות בארה"ב	אנרגיות מתחדשות בארה"ב	Energy Transition בארה"ב	ישראל
(בלתי מבוקר)					
1,120	(748)	55	67	748	998
224	(270)	(3)	19	268	210

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם<sup>1</sup>

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות הוצאות נטו טרום הפעלה מסחרית של צומת הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים בארה"ב)  
הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרי הפעילות)

סה"כ EBITDA

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו

הוצאות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה

רווח לתקופה

100
(18)
(47)
(13)
246
(117)
(73)
(5)
(195)
51
(12)
39

<sup>1</sup> להגדרת ה-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם, ראו ביאור 27 לדוחות השנתיים.

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					
סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות בארה"ב	אנרגיות מתחדשות בארה"ב	Energy Transition בארה"ב	ישראל
(בלתי מבוקר)					
673	(362)	52	79	362	542
152	(110)	2	35	109	116
14					
(19)					
(5)					
142					
(85)					
(88)					
4					
(169)					
(27)					
(27)					

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם<sup>1</sup>

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים)  
הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרים)

סה"כ EBITDA

פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו הכנסות אחרות, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

הפסד לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023					
סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות בארה"ב	אנרגיות מתחדשות בארה"ב	Energy Transition בארה"ב	ישראל
(בלתי מבוקר)					
601	(251)	27	40	251	534
101	(87)	(3)	12	87	92
15					
(11)					
(23)					
(6)					
76					
(65)					
(55)					
(5)					
(125)					
(49)					
9					
(40)					

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם<sup>1</sup>

התאמות:

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

סה"כ EBITDA

פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו הוצאות אחרות, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

הטבת מס

הפסד לתקופה

**ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

סך הכל מאוחד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				ישראל
	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות בארה"ב	אנרגיות מתחדשות בארה"ב	Energy Transition בארה"ב	
					(מבוקר)
2,552	(1,525)	123	146	1,525	2,283
614	(580)	6	31	577	580
242					
(18)					
(58)					
(27)					
753					
(303)					
(197)					
(16)					
(516)					
237					
(68)					
169					

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות וממתן שירותים

**EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם<sup>1</sup>**

התאמות:

חלק ברווחי חברות כלולות הוצאות נטו טרום הפעלה מסחרית של צומת הוצאות הנהלה וכלליות במטה ארה"ב (לא מיוחסות למגזרים בארה"ב) הוצאות הנהלה וכלליות במטה החברה (לא מיוחסות למגזרי הפעילות)

**סה"כ EBITDA**

פחת והפחתות

הוצאות מימון, נטו הוצאות אחרות, נטו

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

הוצאות מסים על הכנסה

**רווח לשנה**

**ביאור 5 - הכנסות ממכירות וממתן שירותים**

הרכב של הכנסות ממכירות וממתן שירותים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2023	2023	2024
1,424	324	305	624	605
120	32	50	45	96
82	10	6	20	25
59	-	46	-	88
59	14	13	31	30
59	35	16	43	23
1,803	415	436	763	867
480	119	106	235	207
2,283	534	542	998	1,074
136	36	69	60	125
133	31	62	62	112
269	67	131	122	237
2,552	601	673	1,120	1,311

במיליוני ש"ח

הכנסות ממכירות אנרגיה בישראל: הכנסות ממכירות אנרגיה ללקוחות פרטיים הכנסות ממכירות אנרגיה למנהל המערכת ולמספקים אחרים הכנסות ממכירות אנרגיה למנהל המערכת בתעריף קוגנרציה הכנסות בגין שירותי זמינות 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 אנרגיה ממקורות מתחדשים בארה"ב הכנסות מממתן שירותים והכנסות אחרות בארה"ב

**סה"כ הכנסות בארה"ב**

**סה"כ הכנסות**



**ביאור 6 - חברות בנות**

א. בהמשך לאמור בביאור 25ה'1 לדוחות השנתיים בדבר השלמת העסקה לרכישת תחנת הכוח גת ביום 30 במרץ 2023, בתקופת הדוח השלימה החברה את ייחוס עלות הרכישה של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו ולא חל בהם שינוי לעומת הסכומים שדווחו בדוחות השנתיים.

ב. בהמשך לאמור בביאורים 12ד' ו-25א' לדוחות השנתיים בדבר חתימה על הסכם היפרדות בין או.פי.סי ישראל לבין המייסד ובעל המניות הנוסף בגיינרג'י ובהמשך לחתימת או.פי.סי ישראל על מזכר הבנות לא מחייב למכירת מניות גיינרג'י לצד שלישי, מזכר ההבנות עם הצד השלישי לא התגבש לכדי הסכם ואו.פי.סי ישראל לא מסרה הודעה על רכישת מניות המייסד בתקופה שהוגדרה לכך בהסכם ובהתאם ביום 4 במאי 2024, עברה למייסד הזכות לרכוש את מניות או פי סי ישראל בגיינרג'י בתוך התקופה ובתנאים שהוגדרו בהסכם.

לאור האמור לעיל, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של גיינרג'י ליום 31 במרץ 2024 בהתאם להוראות IAS 36 ובהתבסס על מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בשיטת שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ובהתבסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים (DCF), שיעור צמיחה ארוך טווח של 3% ושיעור היוון משוקלל של 21.5%. היות וסכום בר ההשבה של גיינרג'י נמוך מערכה בספרי החברה, הוכר הפסד מירידת ערך בסך של כ-21 מיליון ש"ח (אשר ברובו מיוחס למונית) נכלל בסעיף הוצאות אחרות, נטו.

ביום 3 ביולי 2024 מסר המייסד לאו.פי.סי ישראל הודעה על פי הסכם ההיפרדות, בדבר התחייבותו לרכוש את כל המניות של או.פי.סי ישראל בגיינרג'י. השלמת הסכם המכירה כפופה לאישור הממונה על התחרות (להלן – "הממונה") בקשר עם צד שלישי שהתקשר עם המייסד בהסכם לרכישת מניות גיינרג'י.

ככל שתושלם עסקת המכירה, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה בקשר עם השקעתה בגיינרג'י. למועד אישור הדוח אין ודאות כי יתקבל אישור הממונה והסכם המכירה יושלם.

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

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')

בחודש ינואר 2024, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ד') בערך נקוב של כ-200 מיליון ש"ח (להלן – "אג"ח ד"). כאשר תמורת ההנפקה מיועדת לצרכי החברה ובכלל כן למחזור חוב פיננסי קיים. אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה, אינן צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.2%. הקרן והריבית בגין אג"ח ד' ייפרעו בתשלומים חצי שנתיים לא שווים (בימים 25 במרץ ו-25 בספטמבר של כל אחת מהשנים), וזאת החל מיום 25 במרץ 2026 ביחס לקרן ו-25 בספטמבר 2024 ביחס לריבית. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-2 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר תנאים נוספים של אג"ח ד', ראו ביאור 17ג' לדוחות השנתיים.

2. הסכמי מימון בנקאיים באו.פי.סי ישראל

ביום 11 באוגוסט, 2024 (להלן – "מועד הסגירה הפיננסית") התקשרה או.פי.סי ישראל (להלן – "הלווה") בהסכם מימון עם בנק הפועלים בע"מ ובהסכם מימון עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן – "המממנים") להעמדת הלוואות בהיקף מצטבר כולל של כ-1.65 מיליארד ש"ח, אשר שימשו בעיקר לצורך פירעון מוקדם של המימון הפרויקטלי הקיים של צומת וגת, כמפורט בביאור 16ב' לדוחות הכספיים השנתיים, וכן למימון פעילותה של הלווה כפי שהוגדר בהסכמי המימון.

במועד הסגירה הפיננסית מסרו כל אחת מצומת וגת הודעה בלתי חוזרת על פירעון מוקדם של המימון הפרויקטלי שהועמד לה, כאשר סכומי הפירעון המוקדם, לרבות ריבית צבורה ועמלת פירעון מוקדם, עומדים על כ-1,144 מיליון ש"ח עבור צומת וכ-443 מיליון ש"ח עבור גת. עיקר הסכום שנדרש לפירעון המוקדם של האשראי הפרויקטלי הועמד על ידי הלווה לצומת וגת באמצעות הלוואות בין חברתיות.

בגין הפירעון המוקדם כאמור צפויה החברה להכיר ברבעון השלישי לשנת 2024 בהוצאות מימון חד פעמיות בסך של כ-49 מיליון ש"ח, מתוכן כ-12 מיליון ש"ח בגין עמלות פירעון מוקדם הכלולות בסכומי הפירעון לעיל, וכ-37 מיליון ש"ח בגין עלויות מימון נדחות (שאינן תזרימיות).

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

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

2. הסכמי מימון בנקאיים באו.פי.סי ישראל (המשך)

**להלן עיקרי הסכמי המימון<sup>2</sup>**

מועד העמדת ההלוואה	תנאי קרן
סך ההתחייבות למימון הועמד ללווה במועד הסגירה הפיננסית. מועד משיכת המימון וביצוע הפירעון המוקדם של האשראי הפרויקטלי בפועל, חל ביום 15 באוגוסט 2024.	קרן הסכם מימון 1: 850 מ' ש"ח. קרן הסכם מימון 2: 800 מ' ש"ח.
קרנות ההלוואות תיפרענה בתשלומים רבעוניים החל מיום 25 במרץ 2025 ועד ליום 25 בדצמבר 2033 באופן הבא: 0.5% בכל רבעון בשנת 2025; 0.75% בכל רבעון בשנת 2026; 1% בכל רבעון בשנים 2027-2029; 5% בכל רבעון בשנים 2030-2032; 5.75% בכל רבעון בשנת 2033.	תנאי ריבית
הסכמי המימון נושאים ריבית שנתית בשיעור המבוסס על ריבית פריים בתוספת מרווח בטווח שבין 0.3% לבין 0.4%.	הריבית בגין כל הלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים החל מיום 25 בספטמבר 2024 ועד ליום 25 בדצמבר 2033.
בנוסף, הסכמי המימון כוללים תוספות ריבית כמקובל בקרות אירועי הפרה (בקשר עם תוספת ריבית בשל אי עמידה זמנית באמות מידה פיננסיות שאינה מהווה הפרה ראו להלן) ובגין אי ביצוע תשלומים במועד (ריבית פיגורים).	במסגרת הסכמי המימון התחייבה הלווה שלא ליצור שעבודים או להעמיד בטוחות על נכסיה לרבות על החזקתיה בחברות בנות, למעט שעבודים מותרים מסוימים כפי שהוגדרו בהסכמי המימון, בעיקר לטובת מימון פרויקטלי קיים (בתחנת הכוח חדרה) ו/או עתידי (ככל שיהיה) בתנאים שהוגדרו.
בנוסף, החברות הבנות של הלווה התחייבו כלפי המממנים שלא ליטול אשראי, למעט בהתייחס לאשראי פרויקטלי קיים (בתחנת הכוח חדרה) ו/או עתידי וכן למעט בהתייחס לפעילות במהלך העסקים הרגיל, והכל בהתאם לתנאים שהוגדרו. כמו כן, הועמדו ערבויות חברה לטובת המממנים על ידי חברות בנות מסוימות המוחזקות ב-100% על ידי הלווה (במישרין ו/או בעקיפין).	מגבלות, התחייבויות ותנאים מהותיים נוספים
הסכמי המימון כוללים התחייבויות שונות של הלווה וכן עילות בהתקיימן יהיו המממנים רשאים להעמיד את ההלוואות לפרעון מיידי (בכפוף לתקופות ריפוי או להיקפים שנקבעו ככל שחלים בנסיבות העניין) <sup>3</sup> , הכוללות, בין היתר, אי ביצוע תשלומים בגין ההלוואה במועדים שנקבעו, הליכי פירוק, כינוס נכסים, חדלות פירעון או הסדרי חוב של הלווה כפי שנקבע בהסכמי המימון, שינוי שליטה בחברה או בלווה בנסיבות ובתנאים שהוגדרו, אירועים מסוימים המשפיעים באופן שלילי על פעילות הלווה כפי שנקבע בהסכמי המימון, שינוי מבנה למעט חריגים שהוגדרו, שינוי תחום פעילות הלווה בתנאים שנקבעו, מגבלות על מכירת נכסים בתנאים שנקבעו, אי עמידה באמות המידה הפיננסיות האמורות להלן בהתאם לתנאים שהוגדרו (למעט במקרים בהם חריגה מסוימת אינה מהווה עילה בכפוף להוראות תוספת ריבית כאמור להלן), וכן תניית הפרה צולבת (cross acceleration) במקרה שנדרש פירעון מיידי של חובות הלווה בהתקיים תנאים מסוימים שהוגדרו.	תנאים לחלוקה
בנוסף, נקבעו הוראות בקשר עם עמלות כמקובל בהסכמי מימון, לרבות עמלות עסקה ועמלות פירעון מוקדם. יובהר כי עמלות פירעון מוקדם בגין כל הלוואה (מעבר לעמלות בגין נזק כלכלי, ככל שרלוונטי), נקבעו במדרגות הולכות ופוחתות לאורך תקופת ההלוואה כך שבתוך מספר שנים שנקבע לא יחולו עמלות פירעון מוקדם.	חלוקה על ידי הלווה (לרבות פירעון הלוואות בעלים נחותות שקיבלה הלווה ו/או החברות המוחזקות שלה, אך למעט הלוואות רותם) כפופה לתנאים כמקובל בהסכמי מימון, וכן לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלקמן:
היחס בין החוב הפיננסי נטו, בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם התחילו להפיק EBITDA, לבין ה- EBITDA המתואם, כהגדרתו להלן, לא יעלה על - 7.	

<sup>2</sup> הסכמי המימון נפרדים ועצמאיים, אולם בהתחשב במאפיינים דומים הם מתוארים במקובץ, ככל שרלבנטי.

<sup>3</sup> בהתאם להסכמי המימון חלק מההתחייבויות הלווה ועילות הפרעון המידי (כאמור להלן) חלות בגין אירועים בחברות בנות מהותיות של הלווה (הכוללות בין היתר את או.פי.סי תחנות כוח, רותם, צומת וכיוצא"ב).

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

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

2. הסכמי מימון בנקאיים באו.פי.סי ישראל (המשך)

אמות מידה פיננסיות	
	<p>אמות המידה הפיננסיות יבחנו לתום כל רבעון (להלן - "מועד המדידה"), בסמוך לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים של הלווה. להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על הלווה (במאחד) בכל מועד מדידה בקשר עם כל אחד מהסכמי המימון:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• יחס בין חוב פיננסי נטו<sup>(1)</sup>, בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם התחילו להפיק EBITDA<sup>(2)</sup>, ל- EBITDA מתואם<sup>(3)</sup> לא יעלה על 8 ("יחס חוב ל-EBITDA").</li> <li>• יחס הון עצמי<sup>(4)</sup> לסך מאזן<sup>(5)</sup> לא יפחת מ- 20%.</li> <li>• ההון העצמי<sup>(4)</sup> לא יפחת מסך של 1.1 מיליארד ש"ח.</li> </ul> <p>(1) <b>חוב פיננסי נטו</b> - סך כל (1) חובות נושאי ריבית (לרבות חלק הלווה בחובות כאמור של חברות כלולות) לזמן ארוך ולזמן קצר, כלפי מוסדות בנקאיים, גופים פיננסיים וכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות; (2) הלוואות בעלים, למעט הלוואות בעלים נחותות כהגדרתן בהסכמי המימון, שאינן הלוואות רותם<sup>4</sup>; (3) בתוספת ו/או בניכוי עסקאות הגנה של החלף קרן ו/או ריבית בערכן הנקוב (בניכוי ו/או בתוספת הפיקדונות שהועמדו לצורך הבטחתן); וכן (4) בניכוי נכסים פיננסיים.</p> <p><b>נכסים פיננסיים</b> - סך כל (1) מזומנים ושווי מזומנים; וכן (2) פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים (למעט פיקדונות מוגבלים שניתנו כנגד ערבות), ובלבד שהם נקיים וחופשיים מכל שעבוד, משכון ועיקול. יצוין כי מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות המוגבלים לשירות חוב פיננסי, יהוו חלק מהנכסים הפיננסיים.</p> <p>(2) <b>חוב פיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA</b> - (1) חוב פיננסי שהועמד לתאגיד ייעודי במסגרת אשראי פרויקטאלי; או (2) בפרויקט שלא שועבד יתרת חוב פיננסי שהועמד בסכום שאינו עולה על יתרת ההשקעה בפועל בפרויקט, ובלבד שהסך המצטבר לא יעלה, בכל מועד מדידה, על 200 מיליון ש"ח; וכל אלה, בקשר עם פרויקט שטרם הגיע להפעלה מסחרית.</p> <p>(3) <b>EBITDA מתואם</b> - EBITDA לארבעת הרבעונים הקודמים למועד המדידה (לרבות חלק הלווה ב- EBITDA של חברות כלולות) בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות ו/או חד פעמיות ותשלום מבוסס מניות. בתוספת:</p> <p>(א) ה-EBITDA על בסיס גילום שנתי<sup>5</sup> של נכסים שהחלו בהפעלה מסחרית במהלך ארבעת הרבעונים שקדמו למועד המדידה; וכן</p> <p>(ב) ה-EBITDA על בסיס גילום שנתי של נכסים שנרכשו על ידי הלווה ו/או תאגידים מוחזקים במסגרת עסקת רכישה ו/או מיזוג וכל החוב הפיננסי בגינם הוכר עם רכישתם.</p> <p>(4) <b>הון עצמי</b> - על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של הלווה המיוחס לבעלי המניות של החברה האם, בתוספת הלוואות בעלים נחותות (אך למעט הלוואות רותם).</p> <p>(5) <b>סך מאזן</b> - על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של הלווה.</p> <p>יצוין כי במקרה בו הלווה לא תעמוד באמות מידה פיננסיות כלשהן ברבעון מסוים בטווח שאינו עולה על 10% מהערכים שנקבעו לאמת המידה הרלוונטית, תישא ההלוואה תוספת ריבית בשיעור שנקבע בהסכמי המימון החל מהרבעון במהלכו פורסמו הדוחות הכספיים לפיהם לא עמדה הלווה בתניות הרלוונטיות וזאת עד לתקופה של 2 (שני) רבעונים רצופים. בכפוף לכך שתקופת חריגה כאמור תתרחש לא יותר מתדירות שנקבעה בהסכמי המימון, אי העמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל בתקופה האמורה, לא תחשב אירוע הפרה ולא תהווה עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי.</p> <p>להלן הסכומים ו/או היחסים בפועל בגין אמות המידה האמורות ליום 30 ביוני 2024:</p>
<b>אמות מידה פיננסיות (במאחד)<sup>6</sup></b>	
ההון העצמי של הלווה	<b>ערך בפועל</b>
יחס ההון העצמי למאזן של הלווה	כ-2,486 מיליון ש"ח
יחס בין החוב נטו ל-EBITDA מתואם של הלווה	45%
	3.0

<sup>4</sup> לפרטים אודות הלוואות הבעלים שהועמדה לרותם ראו ביאור 2'ד25 בדוחות הכספיים השנתיים.

<sup>5</sup> גילום שנתי - חלוקת ה- EBITDA במספר הימים במהלך התקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית/הרכישה וסיומה במועד המדידה הרלוונטי, מוכפל ב- 365.

<sup>6</sup> ללווה מסגרות אשראי בנקאיות לטווח קצר הכוללות מידה פיננסיות שאינן מחמירות מאמות המידה מפורטות לעיל.

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

**א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**

**3. הסכמי מימון בנקאיים במגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב**

ביום 16 באוגוסט 2024, ניתן צו תחילת עבודות הקמה לפרויקט Rogue's Wind, תחנת כוח באנרגיית רוח בהספק של 114 מגה וואט, במדינת פנסילבניה שבארה"ב (להלן - "הפרויקט"). במועד האמור, נחתם הסכם ה-EPC (Engineering, Procurement and Construction) עם קבלן ההקמה של הפרויקט והסכם רכישת ציוד. למועד אישור הדוח, עלות ההקמה מוערכת בכ-1.35 מיליארד ש"ח (כ-365 מיליון דולר).

כמו כן, במועד האמור, קבוצת CPV התקשרה בהסכם מימון פרויקטאלי לפרויקט בסכום כולל של כ-0.95 מיליארד ש"ח (כ-257 מיליון דולר) (להלן - "סכום המימון" ו-"הסכם המימון" בהתאמה), הכולל, בין היתר, את עיקרי התנאים הבאים:

מלווים	תאגידים פיננסיים בינלאומיים (להלן - "המממנים")
<b>סה"כ הלוואות ומסגרות</b>	מימון הקמה (Construction Term Loan) (יומר להלוואה במועד ההפעלה המסחרית, להלן - "מועד המרת ההלוואה"): עד לכ-330 מיליון ש"ח (עד כ-89 מיליון דולר). מסגרות אשראי נלוות: עד לכ-105 מיליון ש"ח (כ-28 מיליון דולר). הלוואת גישור (להשקעת שותף המס): <sup>8</sup> עד לכ-580 מיליון ש"ח (עד כ-157 מיליון דולר). משיכת מסגרות האשראי מותנית בעמידה בדרישת ההון העצמי כפי המוגדר בהסכם המימון.
<b>מועדי פירעון</b>	<b>מועד הפרעון הסופי של קרן ההלוואה ומסגרות האשראי:</b> 3 שנים ממועד המרת ההלוואה. קרנות ההלוואה ישולמו בתשלומים חצי-שנתיים בהתאם ללוח סילוקין וסכומים שהוגדרו מראש, במשך תקופה של שלוש שנים לאחר מועד המרת ההלוואה. <b>מועד הפרעון הסופי של הלוואת הגישור (להשקעת שותף מס):</b> המועד מותאם עקרונית למועד המרת ההלוואה.
<b>תנאי ריבית ועלויות נוספות</b>	הריבית במהלך תקופת ההקמה נצברת ובמהלך תקופת ההפעלה המסחרית בתשלומים חצי שנתיים. ההלוואות נושאות ריבית שנתית המבוססת על SOFR בתוספת מרווח כדלקמן: מימון הקמה: SOFR+1.75%. הלוואה (Term Loan): SOFR+1.875%. מסגרות אשראי נלוות: ככל שימשכו, ריבית דומה לריבית על מימון ההקמה או הלוואה (Term Loan), לפי העניין. הלוואת גישור (להשקעת שותף מס): SOFR+1.50%. בנוסף, יחולו עמלות והוצאות עסקה כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה.
<b>תנאים מהותיים נוספים</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>הסכם המימון כולל עילות פירעון מיידי סטנדרטיות בהסכמי מימון פרויקטאליים מסוג זה, כולל, בין היתר, 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, שינויים מסוימים בבעלות הפרויקט, אירועים מסוימים בקשר עם הפרויקט ומצב בו הפרויקט לא זכאי לקבל תשלומים עבור זמינות וחשמל - הכל בהתאם ובכפוף לתנאים, להגדרות ולתקופות ריפוי כמפורט בהסכם המימון.</li> <li>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 חלקי לריבית הבסיס (SOFR) בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם המימון.</li> <li>ביצוע חלוקות מותנה בעמידת הפרויקט בתנאים מסוימים, ובהם עמידה ביחס כיסוי שירות חוב מינימלי של 1.20 במהלך ארבעת הרבעונים שקדמו לחלוקה (בשיעור יחסי לתקופת המדידה שהינה פחות מארבעה רבעונים), אי התקיימות עילת פירעון או אירוע הפרה (כהגדרתם בהסכם המימון).</li> </ul>
<b>בטחונות, שעבודים, ערבויות</b>	יועמדו לטובת המממנים בטוחות ושעבודים על כל נכסי הפרויקטים והזכויות הנובעות מהם, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם המימון.

בנוסף, החברה העמידה לפרויקט הלוואות בעלים נושאת ריבית בסכום של עד כ-370 מיליון ש"ח (עד כ-100 מיליון דולר) שנועדה לצורך מימון חלק מעלויות הפרויקט שימומנו באמצעות הון עצמי, כאשר הלוואות החברה כאמור צפויה להיפרע לאחר השלמת העסקה ב-CPV Renewables כמפורט בביאור 10<sup>7</sup> להלן, ככל שתושלם.

**4.** ביום 28 ביולי 2024, אשררה מעלות (S&P) את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ברמת 'iA-' ועדכנה את התחזית משלילית ליציבה בשל שיפור ביחסים הפיננסיים.

<sup>7</sup> למועד אישור הדוח, הפרויקט מוחזק בבעלות מלאה על ידי קבוצת CPV.  
<sup>8</sup> בנוסף, הסכם המימון כולל הסדרי "Tax Credit" כחלופה ל-Tax Equity.

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

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

5. מסגרות אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בישראל:

למועד הדוח, לחברה ולא.פי.סי ישראל מסגרות אשראי מחייבות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בישראל. לפרטים אודות תנאי המסגרות, ראו ביאור 16 ב'2 לדוחות השנתיים. להלן מידע בדבר היקף המסגרות וניצולן למועד הדוח (במיליוני ש"ח):

ניצול למועד הדוח	היקף המסגרת	
21	300	החברה
-	250	או.פי.סי ישראל
כ-60 (כ-16 מיליון דולר)	כ-75 (כ-20 מיליון דולר)	החברה עבור קבוצת CPV <sup>(1)</sup>
כ-228 (כ-61 מיליון דולר)	כ-282 (כ-75 מיליון דולר)	קבוצת CPV <sup>(1)</sup>
<b>309</b>	<b>907</b>	<b>סה"כ</b>

(1) לצורך מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות. המסגרות שהועמדו עבור קבוצת CPV מגובות בערבות החברה. בנוסף, למועד הדוח, נוצלו בישראל מסגרות אשראי לא מובטחות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים לצורך מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות בהיקף של כ-359 מיליון ש"ח. ניצול המסגרות הלא מובטחות מותנה בשיקול דעת של כל גורם מממן באופן פרטני בכל מועד בקשת ניצול, ועל כן אין כל וודאות באשר ליכולת לנצלן בכל עת.

ב. שינויים בערבויות מהותיות של הקבוצה:

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
244	269	בגין פרויקטים בהפעלה בישראל (רותם, חדרה, צומת ותחנת הכוח גת)
47	108	בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בישראל (שורק 2 וחצרות הצרכנים) (1)
29	30	בגין פעילות הספקה וירטואלית בישראל
189	172	בגין פרויקטים בהפעלה במגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב
148	307	בגין פרויקטים בהקמה ובפיתוח בארה"ב (קבוצת CPV) (2)
<b>657</b>	<b>886</b>	<b>סה"כ</b>

(1) העלייה נובעת בעיקר מהעמדת ערבות בנקאית בסך של 45 מיליון ש"ח לחשב הכללי בקשר עם הסגירה הפיננסית של פרויקט שורק 2.  
 (2) העלייה נובעת בעיקר מהעמדת ערבויות בנקאיות בקשר עם הסכמי PPA וחיבור לרשת החשמל במגזר האנרגיות המתחדשות.  
 בנוסף, החברה וחברות הקבוצה מעמידות מעת לעת ערבויות תאגידיות להבטחת התחייבויות של חברות הקבוצה בקשר עם פעילותן.

ג. אמות מידה פיננסיות:

בהמשך לאמור בביאור 17 ג' לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות ב' ג' ו-ד') כהגדרתן בשטרי הנאמנות, וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30 ביוני 2024:

יחס	ערך נדרש סדרה ב'	ערך נדרש סדרות ג' ו-ד'	ערך בפועל
חוב פיננסי נטו (1) ל-EBITDA מתואם (2)	לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה: 11)	לא יעלה על 13 (ולצורך חלוקה: 11)	5.4
הון עצמי של החברה ("יסולוי")	לא יפחת מ-250 מיליון ש"ח (ולצורך חלוקה: 350 מיליון ש"ח)	ביחס לאג"ח סדרה ג': לא יפחת מ-1 מיליארד ש"ח (ולצורך חלוקה: 1.4 מיליארד ש"ח)	כ-3,947 מיליון ש"ח
יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("יסולוי")	לא יפחת מ-17% (ולצורך חלוקה: 27%)	ביחס לאג"ח סדרה ד': לא יפחת מ-2 מיליארד ש"ח (ולצורך חלוקה: 2.4 מיליארד ש"ח)	66%
יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("מאוחד")	--	לא יפחת מ-17%	42%

(1) החוב הפיננסי נטו במאוחד בניכוי החוב הפיננסי המיועד להקמת פרויקטים שטרם החלו להפיק EBITDA.  
 (2) EBITDA מתואם כהגדרתו בשטרי הנאמנות.  
 ליום 30 ביוני 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

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

**ג. אמות מידה פיננסיות (המשך):**

בהמשך לאמור בביאור 16 לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בביאור האמור, החלות על חברות הקבוצה בהתייחס להסכמי המימון שלהן עם תאגידים בנקאיים (לרבות הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי מחייבות לזמן קצר), וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30 ביוני 2024 (יצוין כי הטבלה שלהן אינה מתייחסת לאמות המידה הפיננסיות בגין הסכמי המימון של צומת וגת אשר נפרעו לאחר מועד הדוח):

אמות מידה פיננסיות	יחס להפרה	ערך בפועל
<b>אמות מידה החלות על חדרה בקשר עם הסכם מימון חדרה</b>		
DSCR חזוי מינימלי	1.10	1.18
DSCR חזוי ממוצע	1.10	1.89
LLCR	1.10	1.84
<b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם הסכם הזרמת ההון חדרה</b>		
הון עצמי של החברה ("סולוי")	לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח	כ-3,947 מיליון ש"ח
יחס ההון העצמי למאזן של החברה ("סולוי")	לא יפחת מ-20%	66%
<b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרת אשראי דיסקונט</b>		
הון עצמי של החברה ("סולוי")	לא יפחת מ-1,000 מיליון ש"ח	כ-3,947 מיליון ש"ח
יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי")	לא יפחת מ-20%	66%
<b>אמות מידה החלות על החברה בקשר עם מסגרות אשראי מזרחי והפועלים</b>		
הון עצמי של החברה ("סולוי")	לא יפחת מ-1,200 מיליון ש"ח	כ-3,947 מיליון ש"ח
יחס ההון העצמי של החברה למאזן ("סולוי")	לא יפחת מ-30%	66%
היחס בין החוב נטו של החברה ל-EBITDA מתואם של החברה	לא יעלה על 12	5.4

ליום 30 ביוני 2024, עומדות חברות הקבוצה באמות המידה הפיננסיות האמורות.

**ד. הנפקת מניות**

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2024, הנפיקה החברה לציבור 31,250,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, סך של 16,707,400 מניות רגילות הונפקו לחברה האם. ההנפקה הייתה בדרך של הצעה אחידה עם טווח כמויות ומכרז על מחיר היחידה והכמות. תמורת ההנפקה, ברוטו, הסתכמה לסך של 800 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-21 מיליון ש"ח.

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

**ה. תוכניות תגמול הוני**

1. להלן מידע אודות הקצאות של ניירות ערך מוצעים בתקופת הדוח:

ניצעים ומועד הקצאה	כמות אופציות במועד ההענקה (באלפים)	שווי הוגן ממוצע של כל אופציה במועד ההענקה (בש"ח) (*)	מחיר מימוש לכל כתב אופציה (בש"ח, לא צמוד)	סטיית תקן (**)	שיעור ריבית חסרת סיכון (***)	עלות הטבה (במיליוני ש"ח) (****)
מנהלים, מרץ 2024	497	9.77	25.19	33.85%- 35.79%	3.81%- 3.91%	כ-5

(\*) השווי הוגן 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.  
 (\*\*\*\*) סכום זה ייזקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה.

ניירות הערך המוצעים הינם מכוח תוכנית האופציות כמפורט בביאור 18 ב' לדוחות השנתיים וכוללים תנאים והוראות זהים.

**2. הנפקת מניות בגין תשלום מבוסס מניות:**

בתקופת הדוח, הנפיקה החברה כ-3 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה לנושא משרה בקבוצה בעקבות הודעת מימוש נטו של כ-50 אלפי אופציות.  
 בנוסף, בתקופת הדוח, הנפיקה החברה כ-14 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה לאור הבשלה חלקית של יחידות ה-RSU שהוענקו להם במסגרת תכנית תגמול הוני לעובדים בחברה המתוארת בביאור 18 ב' לדוחות השנתיים.

**1. תוכניות השתתפות ברווחים לעובדים בקבוצת CPV**

בהמשך לאמור בביאור 18 ג' לדוחות השנתיים בדבר תוכנית השתתפות ברווחים לעובדי קבוצת CPV, בתקופת הדוח אישרה קבוצת CPV הגדלה של 1% מזכויות ההשתתפות ברווחים המיועדת לנושא משרה בקבוצת CPV. למועד הדוח השווי הוגן של התוכנית, מסתכם בסך של כ-109 מיליון ש"ח (כ-29 מיליון דולר), הוערך תוך שימוש במודל תמחור אופציות (OPM) ובהתבסס על סטיית התקן של 36%, שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.82% ויתרת אורך חיים צפוי של כ-1.57 שנים.

נכון למועד הדוח, מתוך סך השווי הוגן של התוכנית ובהתאם לתקופת ההבשלה, הכירה הקבוצה בהתחייבות בסך של כ-89 מיליון ש"ח אשר נכללה בסעיף התחייבויות אחרות לזמן ארוך.

בחודש מרץ 2024, בוצע מימוש חלקי של יחידות ההשתתפות ברווחים שהוענקו לעובדי קבוצת CPV בדרך של רכישת היחידות שמומשו על ידי קבוצת CPV בסך של כ-11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר).

**ביאור 8 - התקשרויות, תביעות והתחייבויות אחרות**

**א. התקשרויות**

1. ביום 18 באוגוסט 2024, נחתם הסכם לרכישת ולמכירת עודפי חשמל בין רותם, לבין צד ג' בעל רישיון ייצור חשמל (להלן: "יצרן החשמל"), ההסכם הינו לתקופה של חמש שנים.

במסגרת ההסכם מתחייבת רותם למכור ליצרן החשמל ויצרן החשמל מתחייב לרכוש מרותם כמויות של חשמל שאינן נדרשות לרותם בשעות מקבץ ביקוש מסוימות, בהנחה שנקבעה מתעריף העומס זמן (תעו"ז) (להלן -"ההנחה החוזית"), כאשר ביחס לעודפים בשעות מקבץ ביקוש אחרות שהוגדרו יתנו הצדדים עדיפות מסוימת בתנאים שסוכמו. בהתאם להוראות ההסכם, מכירת העודפים תיעשה במסגרת כמויות מקסימליות ומינימליות שנקבעו. בנוסף, נכללו בהסכם הוראות והסדרים נוספים לעניין סיום מוקדם של ההסכם וכן הוראות מקובלות בהסכמים לרכישת עודפי חשמל. תחילתו של ההסכם מותנית באישור הממונה על התחרות אשר טרם התקבל למועד אישור הדוח.

## ביאור 8 - התקשרויות, תביעות והתחייבויות אחרות (המשך)

## א. התקשרויות (המשך)

2. ביום 18 במרץ 2024, התקשרה שותפות בבעלות מלאה של או.פי.סי ישראל (להלן – "השותפות") עם צד ג' בהסכם לרכישת גז טבעי. ההסכם יסתיים ביום 30 ביוני 2030 או בסוף צריכת הכמות החוזית הכוללת של כ- BCM 0.46, המוקדם מבין השניים, כקבוע בהסכם.

במסגרת ההסכם, המוכר התחייב להעמיד לטובת השותפות כמות יומית של גז, כפי שיקבע על ידי השותפות מדי חודש בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם וכן מנגד התחייבה השותפות בהתחייבות Take or Pay לצריכה שנתית מסוימת כקבוע בהסכם. ההסכם כולל הסדרים בדבר כמויות שנצרכו מעל או מתחת לכמות השנתית המינימלית. מחיר הגז נקוב בדולר ומבוסס על נוסחה שהוסכמה אשר צמודה לרכיב הייצור וכוללת מחיר מינימלי. בנוסף, נכללו בהסכם הוראות והסדרים נוספים המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין איכות הגז הטבעי, אספקה בחסר, כוח עליון, מגבלות אחריות, הוראות סיום מוקדם במקרים מסוימים בכפוף לתנאים והמחאה.

3. בהמשך לאמור בביאור 10ה'א' לדוחות השנתיים בדבר הסכם להקמת תחנת הכוח צומת (להלן – "הסכם ההקמה"), בחודש מרץ 2024, נחתם תיקון להסכם ההקמה אשר במסגרתו, בין היתר, שילם קבלן ההקמה לצומת פיצוי בגין עיכוב בהפעלה המסחרית בסך של כ-26 מיליון ש"ח (כ-7 מיליון דולר) ומנגד, שילמה צומת סך של כ-43 מיליון ש"ח בגין אבני דרך שתשלומם עוכב בניכוי סכומים שישמשו כביטחון לתקופה נוספת כקבוע בהסכם.

כתוצאה מחתימת התיקון להסכם ההקמה, הכירה החברה בתקופת הדוח בהכנסה בסך של כ-26 מיליון ש"ח (כ-7 מיליון דולר) בגין הפיצוי האמור.

4. ביום 13 במאי 2024, התקשרה חברה בת של קבוצת CPV בהסכם השקעת Tax Equity מחייב עם "שותף מס" (Tax Equity Partner) לטובת פרויקט Stagecoach (להלן – "הפרויקט"), בהיקף של כ-193 מיליון ש"ח (כ-52 מיליון דולר) (להלן – "הסכם ההשקעה"), אשר הושלם במועד חתימתו, וזאת לאחר שהפרויקט הגיע להפעלה מסחרית ברבעון השני של 2024.

בהתאם להסכם ההשקעה ובמועד השלמתו, העמיד שותף המס בפרויקט השקעה בסך של כ-160 מיליון ש"ח (כ-43 מיליון דולר), המוצג במסגרת סעיף התחייבויות אחרות לזמן ארוך, כאשר יתרת ההשקעה בסך של כ-33 מיליון ש"ח (כ-9 מיליון דולר) תועמד לאורך ההסכם כתלות בייצור של הפרויקט, כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההשקעה ובכפוף להתקיימות התנאים הקבועים לכך בהסכם ההשקעה במועד כאמור, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

בתמורה להשקעתו בפרויקט, צפוי שותף המס ליהנות ממרבית הטבות המס בפרויקט, לרבות זיכוי מס מסוג Production Tax Credit (PTC), המעניק הטבת מס עבור כל קוטי"ש שמיצר באמצעות אנרגיה מתחדשת במהלך תקופה של 10 שנים, וכן להשתתפות בתזרים המזומנים הפנוי לחלוקה מהפרויקט (בשיעורים ולתקופות באופן הדרגתי כפי שנקבע בהסכם ההשקעה). בנוסף, זכאי שותף המס למרבית ההכנסה החייבת או ההפסד לצרכי מס של הפרויקט בכפוף למגבלות מסוימות. בתום 9.5 שנים ממועד ההשלמה, חלקו של שותף המס בהכנסה החייבת ובהטבות המס יורד באופן משמעותי ולקבוצת CPV תהיה האופציה לרכוש את חלקו של שותף המס בפרויקט, בתוך תקופה ובהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים לכך בהסכם ההשקעה.

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

## ב. תביעות והתחייבויות אחרות

1. בהמשך לאמור בביאור 11ב'1 לדוחות השנתיים בדבר זכייתה במכרז של רמ"י לתכנון ואופציה לרכישת זכויות חכירה במקרקעין להקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת ביחס לשלושה מתחמים מיום 10 במאי 2023, ביום 23 ביולי 2024 קיבלה או.פי.סי תחנות כוח שומות מס רכישה בקשר עם הפרויקט בסך של כ-29 מיליון ש"ח. או.פי.סי תחנות כוח חולקת על העמדה ודרישותיה הכספיות של רשות המסים כפי שהובאו בשומות מס הרכישה, בין היתר, לאור עמדת החברה כי ההסדר במכרז רמ"י אינו עולה לכדי "זכות במקרקעין". בכוונת או.פי.סי תחנות כוח להגיש השגה כנגד שומת מס הרכישה. למועד הדוח, להערכת החברה, כיוון שהסיכוי לקבלת עמדתה גבוה מהסיכוי לדחייתה, לא בוצעה הפרשה בגין סכום השומה.

2. בהמשך לאמור בביאור 28א'3 לדוחות השנתיים בדבר הצעת החלטה בנושא הסדרים משלימים והחלת אמות מידה מסוימות על רותם (להלן – "השימוע"), בחודש מרץ 2024, נמסרה החלטת רשות החשמל בהמשך לשימוע (להלן – "ההחלטה"). ככלל, ההסדרים בהחלטה אינם שונים באופן מהותי מההסדרים שנכללו במסגרת השימוע, הכוללים, בין היתר, החלת אמות מידה מסוימות על רותם, לרבות לעניין חריגות מתוכניות צריכה ומודל השוק, לצד מתן רישיון הספקה לרותם (ככל שתגיש בקשה ותעמוד בתנאים לקבלת רישיון), וזאת על רקע כוונת רשות החשמל לאחד בהיבטים רבים את הרגולציה החלה על רותם עם זו של יצרני חשמל בילטרליים אחרים ובכך לאפשר לרותם לפעול בשוק האנרגיה באופן דומה ושווה ליצרנים כאמור. ההחלטה נכנסה לתוקפה ביום 1 ביולי 2024 ולתקופה החופפת את רישיון הייצור של רותם.



**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים**

**א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד**

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך, מזומנים מוגבלים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים של הקבוצה, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2024	
שווי הוגן	ערך בספרים (*)
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,065	3,028
501	498
1,876	1,978
5,442	5,504

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2)  
 חוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2)  
 אגרות חוב (רמה 1)

ליום 30 ביוני 2023	
שווי הוגן	ערך בספרים (*)
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,740	2,740
403	433
1,720	1,861
4,863	5,034

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2)  
 חוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2)  
 אגרות חוב (רמה 1)

ליום 31 בדצמבר 2023	
שווי הוגן	ערך בספרים (*)
(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,085	3,055
204	204
464	454
1,760	1,853
5,513	5,566

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (רמה 2)  
 אשראי לזמן קצר (רמה 2)  
 חוב מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (רמה 2)  
 אגרות חוב (רמה 1)

(\*) לרבות חלויות שוטפות וריבית לשלם.

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

**ב. היררכית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן**

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

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	2023	2024
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
42	41	39 (*)	24
31	30	-	1
-	1	-	-
73	72	63	73
(2)	(3)	(2) (*)	(9)
(2)	-	(9)	(55)
(48)	-	(55)	(55)
(52)	(3)	(66)	(66)

במיליוני ש"ח

**נכסים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי**

חוזי החלפת מדד (רמה 2)  
 חוזי החלפת ריבית (ארה"ב) (רמה 2)  
 חוזי אקדמה על שערי חליפין (רמה 2)

סה"כ

**התחייבויות פיננסיות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי**

חוזי החלפת מדד (רמה 2)  
 חוזי החלפת ריבית (ארה"ב) (רמה 2)  
 חוזים לגידור מחירי החשמל (מגזר האנרגיות במתחדשות בארה"ב) (רמה 3)

סה"כ

(\*) טווח ריבית ההיוון השקלית הנומינלית בחישובי השווי הינו 3.6%-4.8% וטווח ריבית ההיוון הריאלית הינו 0.8%-2.8%.

**ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

- א. למועד אישור הדוח, לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס למלחמת "חברות ברזל" לעומת האמור בביאור 1 לדוחות השנתיים.
- ב. בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2023, רכשה הקבוצה רכוש קבוע בסכום כולל של כ-512 מיליון ש"ח וכ-1,820 מיליון ש"ח, בהתאמה, לרבות רכוש קבוע שנרכש במסגרת צירוף עסקים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 בסך של כ-1,321 מיליון ש"ח. כמו כן, הסכומים האמורים כוללים רכישות שלא במזומן בסך של כ-32 מיליון ש"ח וכ-72 מיליון ש"ח, באותן תקופות, בהתאמה.
- סכומי הרכישות האמורים כוללים גם עלויות אשראי שהווננו לרכוש קבוע בסך של כ-14 מיליון ש"ח וכ-47 מיליון ש"ח, בתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2023, בהתאמה.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 25א' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח, החברה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה העמידו ל- OPC Power Ventures LP (במישרין ובעקיפין) השקעות בהון השותפות והלוואות בסך של כ-113 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר) וסך של כ-38 מיליון ש"ח (כ-10 מיליון דולר), בהתאמה, בהתאם ליחס החזקותיהם בשותפות. למועד אישור הדוח, יתרת ההתחייבויות השקעה והעמדת הלוואות בעלים של כלל השותפים הינה כ-226 מיליון ש"ח (כ-60 מיליון דולר), חלק החברה הינו כ-158 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון דולר).
- ד. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות והון בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 7.
- ה. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, תביעות, והתחייבויות אחרות בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 8.
- ו. בהמשך לאמור בביאור 11ב' לדוחות השנתיים בדבר אופציה להסכם שכירות עם אינפיני בע"מ לשכירות שטח של כ-68 דונם (בצמוד לתחנת הכוח חדרה) למטרת הקמת תחנת כוח, ביום 17 באפריל 2024 דחתה ממשלת ישראל את התוכנית לתשתיות לאומיות (תת"ל) 20ב', להקמת תחנת כוח לייצור חשמל בגז טבעי (להלן - "פרויקט חדרה 2") על הקרקע האמורה.
- לאור החלטת הממשלה כאמור לעיל, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פרויקט חדרה 2 בדוחותיה הכספיים בהתאם להוראות IAS 36, ובהתאם הכירה בהפסד מירידת ערך בסך של כ-31 מיליון ש"ח.
- בחודש יוני 2024, בהמשך להחלטת הממשלה האמורה לעיל, הגישה חדרה 2 עתירה לבג"ץ, שהינה תלויה ועומדת נכון למועד אישור הדוח. כמו כן, החברה בוחנת חלופות נוספות ביחס לאתר חדרה 2, ככל שלא תאפשר הקמה של תחנת כוח בגז טבעי.
- ז. בהמשך לאמור בביאור 11ב' לדוחות השנתיים בדבר פרויקט רמת בקע (להלן - "המכרז הקודם"), ביום 30 ביוני 2024, הוכרזה הקבוצה באמצעות או.פי.סי תחנות כוח כזוכה במכרז נוסף של רמ"י לתכנון ואופציה לרכישת זכויות חכירה במקרקעין להקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב אגירה ביחס לשני מתחמים בהיקף מצטבר של כ-1,617 דונם (להלן - "שני המתחמים") המצויים בצמידות למתחמים בהם זכתה הקבוצה במכרז הקודם. הצעות הקבוצה במכרז מסתכמות, במצטבר, לסך של כ-890 מיליון ש"ח עבור שני המתחמים.
- בהתאם לתנאי המכרז סכום ההצעות ישולם באופן הבא ביחס לכל אחד מהמתחמים: (1) בקשר עם ההשתתפות במכרז העמידה הקבוצה ערבות בסך 5 מיליון ש"ח ביחס לכל אחד מהמתחמים נשוא המכרז (סה"כ 10 מיליון ש"ח), אשר בהתאם לתנאי המכרז מומשו עם הזכייה ויופחתו מהתשלום הראשון כאמור להלן; (2) בתוך 90 יום ממועד הודעת הזכייה ייחתם הסכם הרשאה לתכנון בין הזוכה ורמ"י לתקופה שנקבעה במסמכי המכרז, בכפוף לתשלום סכום המהווה 20% מסכום ההצעה לכל מתחם; (3) עם אישורה של תכנית מתאר חדשה שמכוחה ניתן להקים את הפרויקט (ככל שתאושר) ייחתמו הסכמי חכירה לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים לצורך הקמה והפעלת הפרויקט/ים, זאת כנגד תשלום יתרת סכום ההצעה לכל מתחם, קרי, 80% מסכום ההצעה לכל מתחם. מובהר, כי 20% מסכום ההצעה (התשלום הראשון) לא יושב לזוכה אף אם הליכי הפיתוח ותכנון הפרויקט/ים לא יבשילו לכדי תכנית מאושרת וחתימת הסכמי חכירה.
- צמידות המתחמים נשוא המכרז הנוכחי למתחמים במכרז הקודם המצוי בשלבי פיתוח מהווה יתרון משמעותי וייחודי עבור או.פי.סי תחנות כוח ובכוונתה לפעול במטרה לקדם פרויקט מאוחד ביחס למתחמים ככל שתמומש הזכייה בגין המתחמים ובכפוף לקידום הליכי פיתוח מתאימים.
- למועד אישור הדוח, אין וודאות כי אישורים, הסכמות או פעולות נדרשות להשלמת הפרויקט/ים יושלמו ביחס לאיזה מהמתחמים.
- ח. לאחר מועד הדוח, חתמה חדרה על הסכם פשרה עם מבטחיה בתקופת ההקמה במסגרתו היא קיבלה סכום חד-פעמי בסך של כ-19 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר) בקשר עם אירועים שקדמו להפעלה המסחרית של תחנת הכוח חדרה. סכום זה יוכר כהכנסה בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2024.

## ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ט. ביום 19 ביולי 2024 התקשרה קבוצת CPV עם צד אחד במזכר הבנות לא מחייב הכולל תקופת בלעדיות מחייבת של 90 יום (להלן - "מזכר ההבנות") וכן התקשרה עם צד נוסף בהסכם רכישה מחייב לרכישה (להלן - "הסכם הרכישה"), במצטבר, של החזקות נוספות בתחנת הכוח Shore (אשר עשויה להביא להחזקה כוללת של קבוצת CPV בפרויקט בכ-70%) ובתחנת הכוח Maryland (אשר עשויה להביא להחזקה כוללת של קבוצת CPV בפרויקט בכ-75%) (להלן - "העסקאות").

הסכום הכולל הדרוש בקשר עם העסקאות (ככל שיושלמו) צפוי להסתכם בכ-210-240 מיליון דולר (למועד אישור הדוח כ-790-900 מיליון ש"ח; כאשר עיקר הסכום הינו בקשר עם הגדלת החזקות הפוטנציאלית נשוא מזכר ההבנות). הסכום הנ"ל כולל סכום משוער לצורך הפחתת מינוף הצפוי להיות מועמד על ידי קבוצת CPV (לרבות כספים מהחברה), כבעלת הזכויות ההוניות בהחזקה המוגדלת ב-Shore (ככל שתושלם). נכון למועד הדוח, אין וודאות באשר להיקף הסכום שיועמד על ידי בעלי הזכויות לטובת הפחתת המינוף כאמור, לפרטים נוספים ראו ביאור 11 להלן.

תנאי העסקה נשוא הסכם הרכישה ותנאי העסקה הצפויים על פי מזכר ההבנות למועד הדוח הינם בהתאם לתנאים מקובלים לעסקאות מסוג זה, בהתחשב בכך שלקבוצת CPV החזקות קיימות בתחנות כוח כאמור ושהיא מעמידה להן שירותי ניהול. למועד הדוח, העסקה נשוא מזכר ההבנות כפופה לחתימת הסכם רכישה מחייב, והשלמת העסקאות כפופה לתנאים הכוללים קבלת אישורים רגולטוריים.

י. ביום 16 באוגוסט 2024, תאגידים מוחזקים של קבוצת CPV התקשרו בהסכמים מחייבים עם Harrison Street, קרן private equity אמריקאית בתחום התשתיות (להלן - "המשקיע"), לפיהם ישקיע המשקיע סכום כולל של 300 מיליון דולר (להלן - "סכום ההשקעה הכולל") ב-CPV Renewables Power LP (להלן - "CPV Renewables") בתמורה ל-33.33% מהזכויות הרגילות ב-CPV Renewables (להלן - "זכויות המשקיע"), בהתאם ובכפוף לתנאים העיקריים כמפורט להלן (להלן - "ההסכם" ו-"העסקה", לפי העניין)<sup>9</sup>. העסקה משקפת ל-CPV Renewables שווי "לפני הכסף" של כ-600 מיליון דולר.

בהתאם להסכם, מתוך סכום ההשקעה הכולל, 200 מיליון דולר יושקעו על ידי המשקיע במועד השלמת העסקה, והיתרה (סכום כולל של 100 מיליון דולר) תושקע עד לא יאוחר מיום 30 בספטמבר 2025. במועד השלמת העסקה יוקצו למשקיע זכויות המשקיע. הסכם ההשקעה כולל, בין היתר, מצגים והצהרות מקובלים של תאגיד CPV ושל המשקיע, התחייבויות החלות על קבוצת CPV בתקופת הביניים (בין מועד החתימה למועד השלמת העסקה, ככל שתושלם) שנועדו בעיקר להבטחת התנהלות במהלך עסקים רגילי, וכן תנאים מתלים להשלמת העסקה הכוללים העדר אירועים שליליים מהותיים מהגדרתם בהסכם וכן קבלת אישור רגולטורי וזאת בתוך תקופה מסוימת.

הסכם מחזיקי הזכויות, אשר יכנס לתוקף במועד השלמת העסקה, קובע הסדרים בין מחזיקי הזכויות ב-CPV Renewables והוראות ממשל תאגידי, כולל, בין היתר, כמפורט להלן:

- (1) הרכב דירקטוריון - הרכב הדירקטוריון הראשוני למועד ההשלמה יכלול 4 חברי דירקטוריון (2 דירקטורים שימונו על-ידי כל אחד מקבוצת CPV והמשקיע). כוח ההצבעה של הדירקטורים מבוסס על שיעור ההחזקה של מחזיק הזכויות הממנה.
- (2) מגבלות מקובלות על העברת זכויות (כולל תקופות חסימה מסוימות), בכפוף לתנאים וחריגים מוסכמים.
- (3) פעולות והחלטות הדורשות רוב מיוחד, הכולל את קולות הדירקטורים שמונו בידי המשקיע - בין היתר, שינויים במסמכי התאגיד, מיזוגים, הקצאת ניירות ערך, פירוק, תקציבים עתידיים (ההסכם כולל הסדרים המתייחסים להמשכיות תקציבית), עסקאות בעלי עניין (כולל לגבי הסכמי השירות), התקשרויות מסוימות ועסקאות מהותיות וכיו"ב, הכל בכפוף לתנאים, הספים, וההגדרות החלים בהתאם להסכם. בנוסף, ההחלפה של המוביל העסקי הראשי של CPV Renewables, תדרוש את הסכמת המשקיע בהינתן תנאים מסוימים.
- (4) פעילות קבוצת CPV בתחום האנרגיות המתחדשות תבוצע באמצעות CPV Renewables<sup>11</sup>.

בנוסף, קובע ההסכם כי קבוצת CPV תספק שירותי פיתוח וניהול נכסים ל-CPV Renewables בהתאם להסכם שירותים ארוכי טווח<sup>12</sup>, אשר יכלול, בין היתר, התחייבות של קבוצת CPV להעמיד משאבים מספקים וכוח אדם מיומן לצורך כך, בהתאם להתחייבויות ספציפיות<sup>13</sup>.

למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את ההשלכות החשבונאיות של העסקה על דוחותיה הכספיים ואת הסוגיה האם CPV Renewables תמשיך להיות מאוחדת בדוחותיה הכספיים, בהתחשב בזכויות שהוענקו למשקיע ולהתחייבויותיה של קבוצת CPV כחלק מהעסקה. למועד אישור הדוח הטיפול החשבונאי נמצא בבחינה על ידי החברה. להערכת החברה, ככל ש-CPV Renewables לא תמשיך להיות מאוחדת, עשוי להירשם בדוחות הכספיים רווח שיתכם בעשרות מיליוני דולר.

<sup>9</sup> למועד אישור הדוח תאגיד המוחזק במלואו על ידי קבוצת CPV. לפני השלמת העסקה: (1) CPV Renewables תהפוך משותפות מוגבלת לחברה באחריות מוגבלת (LLC); (2) ההחזקות ב-CPV Keenan LLC (שהינה חלק מתחום האנרגיות המתחדשות של קבוצת CPV) תקובץ ל-CPV Renewables. למועד אישור הדוח, מעריכה קבוצת CPV כי ההעברה כאמור צפויה לגרום השלכות מס בסכום המצוי בבחינה.

<sup>10</sup> בהתאם להסכם, נקבע החזר מסוים מ-CPV Renewables לקבוצת CPV בגין השקעות בשנת 2024.

<sup>11</sup> למעט בנסיבות מסוימות שהוגדרו בהסכם.

<sup>12</sup> הסכמי השירות כוללים הוראות בקשר עם סיום מוקדם על ידי CPV Renewables בנסיבות מסוימות.

<sup>13</sup> כולל התחייבויות לגבי מוביל עסקי ראשי וצוות פיתוח מיומנים. הפרה של חלק מההתחייבויות (לפי העניין) עשויה להביא לסיום הסכמי השירותים ומינוי מחליף וכן להשלכות נוספות על זכויותיה של קבוצת CPV בהתאם להסכם בעלי הזכויות.

**ביאור 11 - צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות מהותיות**

הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים של Towantic, Valley, Shore ואת תמצית נתוני הכספיים של Fairview (להלן - "חברות כלולות מהותיות") לרבות התאמות מ-US GAAP ל-IFRS המוצגות להלן. באישור סגל רשות ניירות ערך בעקבות פניית החברה, תפרסם החברה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים של Fairview לרבעון השני של 2024 עד ליום 30 בספטמבר 2024.

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

מטבע הפעילות וההצגה של החברות הכלולות המהותיות הינו הדולר. שער החליפין למועד הדוח הינו 3.759 ש"ח לדולר.

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

מועד הפירעון של מסגרות האשראי הנלוות של Shore, שהיקפן ליום 30 ביוני 2024 הינו כ- 357 מיליון ש"ח (כ-95 מיליון דולר), מתוכן מנוצל סך של כ- 286 מיליון ש"ח (כ-76 מיליון דולר), הינו 31 במרץ 2025 (פחות מ-12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים). כמו כן, מועד הפירעון של ההלוואות לזמן ארוך של Shore, שהיקפן ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-1.35 מיליארד ש"ח (כ-358 מיליון דולר), הינו 31 בדצמבר 2025. תזרים המזומנים של Shore מפעילות שוטפת הינו מקור הנזילות העיקרי שלה. בעוד ש-Shore הפיקה תזרימי מזומנים מספקים על מנת לעמוד בהתחייבויותיה מכוח הסכמי המימון עד ליום 30 ביוני 2024, Shore צופה כי ככל שלא יוארך מועד פירעון של מסגרות האשראי הנלוות, לא יהיו בידיה יתרות מזומנים מספקות על מנת לפרוע את מסגרות האשראי האמורות בהגיע מועד פירעון ביום 31 במרץ 2025. במקרה שמסגרות האשראי האמורות לא יוארכו ולא יהיו ל-Shore אמצעים נזילים מספקים לפירעון ביום 31 במרץ 2025, צפוי תרחיש הפרה צולבת באופן שעשוי להעמיד לפירעון מיידי באותו מועד גם את ההלוואות לזמן ארוך של Shore.

Shore נערכת לפעול מול המלווים על מנת לבצע Refinance (מימון מחדש) של ההלוואות לזמן ארוך וכן להאריך את מסגרות האשראי קודם ליום 31 במרץ 2025. להערכת קבוצת CPV, סביר כי Shore תגיע להסכמות מחייבות עם המממנים להארכת מסגרות האשראי האמורות ו/או למימון מחדש של החוב לזמן ארוך בכללותו עד ליום 31 במרץ 2025. יצוין כי להערכת קבוצת CPV, לאור מרווחי האנרגיה ומחירי הזמינות ובהתאם לביצועים הפיננסיים של Shore עד ליום 30 ביוני 2024, ובפרט יחס הכיסוי העומד על 1.24 לאותו מועד, ייתכן כי בקשר עם הארכת המסגרות וההלוואות כאמור תידרש הזרמת הון ל-Shore בהיקף מסוים. בהתאם להערכת קבוצת CPV למועד אישור הדוח, חלקה הנוכחי של קבוצת CPV בהזרמה כאמור (ככל שתידרש) צפוי להגיע ממקורותיה באופן שלא תידרש השקעת החברה ואילו בהתייחס לרכישת זכויות הונות נוספות (ככל שתיחתם ותושלם עסקת הרכישה) כאמור בביאור 10 ט' צפוי להגיע ממקורותיה של CPV וכן מהשקעת החברה.

למועד אישור הדוח, אין וודאות באשר להתממשות הערכות קבוצת CPV בקשר עם האירועים האמורים. מאחר והאירועים האמורים הינם מחוץ לשליטת קבוצת CPV, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך יכולתה של Shore להמשיך לפעול כעסק חי.

לפיכך, הדוחות הכספיים ביניים של Shore ליום 30 ביוני 2024, כוללים גילוי אודות נסיבות הקשורות ליכולתה של Shore לפרוע את התחייבויותיה בתקופה של 12 חודשים ממועד אישור הדוח.

יצוין כי הדוחות הכספיים של Shore נערכו בהנחה שהיא תמשיך לפעול כעסק חי, והם אינם כוללים התאמות כלשהן לגבי ערכי נכסים והתחייבויות וסיווגים שייתכן ויידרשו אם Shore לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

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

**Valley**

דוח על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
6,888	6,797	91	ד	מזומנים ושווי מזומנים
5	(6,797)	6,802	ד	מזומנים מוגבלים
609,482	(147,481)	756,963	א, ג, ז	רכוש קבוע
-	(19,600)	19,600	ג	נכסים בלתי מוחשיים
92,231	-	92,231		נכסים אחרים
<b>708,606</b>	<b>(167,081)</b>	<b>875,687</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
9,034	(1,605)	10,639	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
462,910	(2,025)	464,935		התחייבויות אחרות
471,944	(3,630)	475,574		<b>סה"כ התחייבויות</b>
236,662	(163,451)	400,113	א, ז	הון שותפים
<b>708,606</b>	<b>(167,081)</b>	<b>875,687</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
1,591	1,498	93	ד	מזומנים ושווי מזומנים
-	(1,498)	1,498	ד	מזומנים מוגבלים
615,618	(159,747)	775,365	א, ג, ז	רכוש קבוע
-	(20,269)	20,269	ג	נכסים בלתי מוחשיים
57,986	-	57,986		נכסים אחרים
<b>675,195</b>	<b>(180,016)</b>	<b>855,211</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
11,554	(1,093)	12,647	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
455,445	(3,109)	458,554		התחייבויות אחרות
466,999	(4,202)	471,201		<b>סה"כ התחייבויות</b>
208,196	(175,814)	384,010	א, ז	הון שותפים
<b>675,195</b>	<b>(180,016)</b>	<b>855,211</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
1,157	1,059	98	ד	מזומנים ושווי מזומנים
15	(1,059)	1,074	ד	מזומנים מוגבלים
618,150	(150,434)	768,584	א, ג, ז	רכוש קבוע
-	(19,935)	19,935	ג	נכסים בלתי מוחשיים
102,031	-	102,031		נכסים אחרים
<b>721,353</b>	<b>(170,369)</b>	<b>891,722</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
12,595	(1,155)	13,750	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
464,492	(2,513)	467,005		התחייבויות אחרות
477,087	(3,668)	480,755		<b>סה"כ התחייבויות</b>
244,266	(166,701)	410,967	א, ז	הון שותפים
<b>721,353</b>	<b>(170,369)</b>	<b>891,722</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

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

Valley (המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
137,422	-	137,422		הכנסות
87,449	(3,358)	90,807	א	הוצאות תפעוליות
12,778	(380)	13,158	ז	פחת והפחתות
37,195	3,738	33,457		רווח תפעולי
23,738	248	23,490	ב	הוצאות מימון
13,457	3,490	9,967		רווח לתקופה
(21,060)	(240)	(20,820)	ב	הפסד כולל אחר
(7,603)	3,250	(10,853)		רווח (הפסד) כולל לתקופה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
107,951	-	107,951		הכנסות
60,720	(2,515)	63,235	א	הוצאות תפעוליות
9,675	(3,355)	13,030	ז	פחת והפחתות
37,556	5,870	31,686		רווח תפעולי
16,022	(5,202)	21,224	ב	הוצאות מימון
21,534	11,072	10,462		רווח לתקופה
(2,444)	(2,094)	(350)	ב	הפסד כולל אחר
19,090	8,978	10,112		רווח כולל לתקופה

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

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

Valley (המשך)

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך) :

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
46,693	-	46,693		הכנסות
34,821	(1,605)	36,426	א	הוצאות תפעוליות
6,399	(190)	6,589	ז	פחת והפחתות
5,473	1,795	3,678		רווח תפעולי
11,814	176	11,638	ב	הוצאות מימון
(6,341)	1,619	(7,960)		רווח לתקופה
(2,697)	(67)	(2,630)	ב	הפסד כולל אחר
(9,038)	1,552	(10,590)		רווח כולל לתקופה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
30,033	-	30,033		הכנסות
25,595	(1,092)	26,687	א	הוצאות תפעוליות
4,837	(1,678)	6,515	ז	פחת והפחתות
(399)	2,770	(3,169)		הפסד תפעולי
8,429	(3,668)	12,097	ב	הוצאות מימון
(8,828)	6,438	(15,266)		הפסד לתקופה
(1,661)	(560)	(1,101)	ב	הפסד כולל אחר
(10,489)	5,878	(16,367)		הפסד כולל לתקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
219,128	-	219,128		הכנסות
126,038	(9,860)	135,898	א	הוצאות תפעוליות
20,359	(5,718)	26,077	ז	פחת והפחתות
72,731	15,578	57,153		רווח תפעולי
40,363	(4,666)	45,029	ב	הוצאות מימון
32,368	20,244	12,124		רווח לשנה
22,638	(2,153)	24,791	ב	רווח כולל אחר
55,006	18,091	36,915		רווח כולל לשנה

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

**Valley (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
13,457	3,490	9,967		רווח לתקופה
28,148	-	28,148		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(25,197)	(24,262)	(935)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
2,780	-	2,780		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
5,731	(24,262)	29,993		גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,157	1,059	98	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(36,114)	36,114	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
<b>6,888</b>	<b>6,797</b>	<b>91</b>	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(66,114)	66,114	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
21,534	11,072	10,462		רווח לתקופה
36,835	-	36,835		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
17,204	18,630	(1,426)	ד	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(53,635)	-	(53,635)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
404	18,630	(18,226)		גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,187	1,042	145	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(57,680)	57,680	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
<b>1,591</b>	<b>1,498</b>	<b>93</b>	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(39,506)	39,506	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה



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

**Valley (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
(6,341)	1,619	(7,960)	רווח לתקופה
(2,577)	-	(2,577)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(24,851)	(24,255)	(596)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
23,680	-	23,680	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(3,748)	(24,255)	20,507	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
10,636	10,547	89	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(45,609)	45,609	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
6,888	6,797	91	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(66,114)	66,114	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
(8,828)	6,438	(15,266)	הפסד לתקופה
851	-	851	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,559)	(1,359)	(1,200)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(8,915)	-	(8,915)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(10,623)	(1,359)	(9,264)	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
12,214	12,122	92	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(48,771)	48,771	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
1,591	1,498	93	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(39,506)	39,506	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
32,368	20,244	12,124	רווח לשנה
48,123	-	48,123	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
13,984	21,585	(7,601)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(62,135)	-	(62,135)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(28)	21,585	(21,613)	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,186	1,041	145	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	(57,680)	57,680	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה
1,157	1,059	98	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
-	(36,114)	36,114	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

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

**Fairview**

דוח על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
2,642	2,569	73	ד	מזומנים ושווי מזומנים
105	(2,569)	2,674	ד	מזומנים מוגבלים
860,967	54,706	806,261	א, ג	רכוש קבוע
-	(26,318)	26,318	ג	נכסים בלתי מוחשיים
68,235	-	68,235		נכסים אחרים
<b>931,949</b>	<b>28,388</b>	<b>903,561</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
9,990	(8,743)	18,733	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
345,775	280	345,495		התחייבויות אחרות
<b>355,765</b>	<b>(8,463)</b>	<b>364,228</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
576,184	36,851	539,333	א	הון שותפים
<b>931,949</b>	<b>28,388</b>	<b>903,561</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
6,888	6,823	65	ד	מזומנים ושווי מזומנים
2,382	(6,823)	9,205	ד	מזומנים מוגבלים
874,397	47,242	827,155	א, ג	רכוש קבוע
-	(27,189)	27,189	ג	נכסים בלתי מוחשיים
74,925	-	74,925		נכסים אחרים
<b>958,592</b>	<b>20,053</b>	<b>938,539</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
6,678	(8,790)	15,468	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
421,065	560	420,505		התחייבויות אחרות
<b>427,743</b>	<b>(8,230)</b>	<b>435,973</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
530,849	28,283	502,566	א	הון שותפים
<b>958,592</b>	<b>20,053</b>	<b>938,539</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
317	265	52	ד	מזומנים ושווי מזומנים
682	(265)	947	ד	מזומנים מוגבלים
874,856	57,540	817,316	א, ג	רכוש קבוע
-	(26,753)	26,753	ג	נכסים בלתי מוחשיים
80,408	-	80,408		נכסים אחרים
<b>956,263</b>	<b>30,787</b>	<b>925,476</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
9,599	(5,435)	15,034	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
399,585	420	399,165		התחייבויות אחרות
<b>409,184</b>	<b>(5,015)</b>	<b>414,199</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
547,079	35,802	511,277	א	הון שותפים
<b>956,263</b>	<b>30,787</b>	<b>925,476</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

**Fairview (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
152,076	9,841	(1,381)	143,616	ב	הכנסות
70,485	9,841	(4,440)	65,084	א	הוצאות תפעוליות
17,255	-	3,531	13,724	א	פחת והפחתות
64,336	-	(472)	64,808		<b>רווח תפעולי</b>
4,517	-	(3,197)	7,714	ב	הוצאות מימון
59,819	-	2,725	57,094		<b>רווח לתקופה</b>
(3,714)	-	(1,676)	(2,038)	ב	הפסד כולל אחר
56,105	-	1,049	55,056		<b>רווח כולל לתקופה</b>

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

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

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

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

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

**Fairview (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
67,302	6,520	92	60,690	ב	הכנסות
30,291	6,520	(2,021)	25,792	א	הוצאות תפעוליות
8,629	-	1,765	6,864	א	פחת והפחתות
28,382	-	348	28,034		רווח תפעולי
3,786	-	(1,030)	4,816	ב	הוצאות מימון
24,596	-	1,378	23,218		רווח לתקופה
2,497	-	(1,052)	3,549	ב	רווח כולל אחר
27,093	-	326	26,767		רווח כולל לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
277,661	17,660	3,898	256,103	ב	הכנסות
124,412	17,660	(12,985)	119,737	א	הוצאות תפעוליות
28,363	-	1,177	27,186	א	פחת והפחתות
124,886	-	15,706	109,180		רווח תפעולי
18,775	-	(5,416)	24,191	ב	הוצאות מימון
106,111	-	21,122	84,989		רווח לשנה
(17,066)	-	(9,034)	(8,032)	ב	הפסד כולל אחר
89,045	-	12,088	76,957		רווח כולל לשנה

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

ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)

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

Fairview (המשך)

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
59,819	2,725	57,094	רווח לתקופה
70,472	-	70,472	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(1,015)	1,219	(2,234)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(67,132)	-	(67,132)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
2,325	1,219	1,106	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
317	265	52	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(28,328)	28,328	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
2,642	2,569	73	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(29,413)	29,413	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
62,430	7,198	55,232	רווח לתקופה
98,824	-	98,824	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
8,642	9,275	(633)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(102,037)	-	(102,037)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
5,429	9,275	(3,846)	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,459	1,370	89	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(38,404)	38,404	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
6,888	6,823	65	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(34,582)	34,582	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה

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

**Fairview (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
24,596	1,378	23,218		רווח לתקופה
29,305	-	29,305		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,934)	(1,607)	(1,327)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(26,462)	-	(26,462)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(91)	(1,607)	1,516		גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
2,733	2,651	82	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(27,888)	27,888	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
2,642	2,569	73	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(29,413)	29,413	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
25,320	3,568	21,752		רווח לתקופה
41,687	-	41,687		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(327)	146	(473)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(35,305)	-	(35,305)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
6,055	146	5,909		גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
833	776	57	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(28,681)	28,681	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
6,888	6,823	65	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(34,582)	34,582	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
106,111	21,122	84,989		רווח לשנה
138,604	-	138,604		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
5,004	8,971	(3,967)	ד	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(144,750)	-	(144,750)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(1,142)	8,971	(10,113)		קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,459	1,370	89	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	(38,404)	38,404	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה
317	265	52	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
-	(28,328)	28,328	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה

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

**Towantic**

דוח על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
12,259	12,160	99	ד	מזומנים ושווי מזומנים
500	(12,160)	12,660	ד	מזומנים מוגבלים
809,446	80,725	728,721	א, ג	רכוש קבוע
-	(49,578)	49,578	ג	נכסים בלתי מוחשיים
74,561	-	74,561		נכסים אחרים
<b>896,766</b>	<b>31,147</b>	<b>865,619</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
10,174	(1,910)	12,084	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
325,243	(510)	325,753		התחייבויות אחרות
<b>335,417</b>	<b>(2,420)</b>	<b>337,837</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
561,349	33,567	527,782	א	הון שותפים
<b>896,766</b>	<b>31,147</b>	<b>865,619</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
8,428	8,328	100	ד	מזומנים ושווי מזומנים
43	(8,328)	8,371	ד	מזומנים מוגבלים
833,316	80,820	752,496	א, ג	רכוש קבוע
-	(53,087)	53,087	ג	נכסים בלתי מוחשיים
135,796	-	135,796		נכסים אחרים
<b>977,583</b>	<b>27,733</b>	<b>949,850</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
11,297	(2,189)	13,486	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
496,620	(140)	496,760		התחייבויות אחרות
<b>507,917</b>	<b>(2,329)</b>	<b>510,246</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
469,666	30,062	439,604	א	הון שותפים
<b>977,583</b>	<b>27,733</b>	<b>949,850</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
2,046	1,946	100	ד	מזומנים ושווי מזומנים
58	(1,946)	2,004	ד	מזומנים מוגבלים
821,654	80,810	740,844	א, ג	רכוש קבוע
-	(51,333)	51,333	ג	נכסים בלתי מוחשיים
131,405	-	131,405		נכסים אחרים
<b>955,163</b>	<b>29,477</b>	<b>925,686</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
12,060	(2,107)	14,167	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
412,112	(105)	412,217		התחייבויות אחרות
<b>424,172</b>	<b>(2,212)</b>	<b>426,384</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
530,991	31,689	499,302	א	הון שותפים
<b>955,163</b>	<b>29,477</b>	<b>925,686</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

**Towantic (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות IFRS-ל באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
201,700	-	(17,292)	218,992	ב	הכנסות
126,626	-	(4,277)	130,903	א	הוצאות תפעוליות
17,258	-	2,804	14,454	א	פחת והפחתות
57,816	-	(15,819)	73,635		<b>רווח תפעולי</b>
7,538	-	(2,611)	10,149	ב	הוצאות מימון
50,278	-	(13,208)	63,486		<b>רווח לתקופה</b>
(19,921)	-	15,085	(35,006)	ב	הפסד כולל אחר
30,357	-	1,877	28,480		<b>רווח כולל לתקופה</b>

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות IFRS-ל באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
193,805	5,309	1,838	186,658		הכנסות
94,413	5,309	(4,298)	93,402	א	הוצאות תפעוליות
17,219	-	2,804	14,415	א	פחת והפחתות
82,173	-	3,332	78,841		<b>רווח תפעולי</b>
9,792	-	(2,885)	12,677	ב	הוצאות מימון
72,381	-	6,217	66,164		<b>רווח לתקופה</b>
(1,325)	-	(4,758)	3,433	ב	רווח (הפסד) כולל אחר
71,056	-	1,459	69,597		<b>רווח כולל לתקופה</b>

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



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

**Towantic (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
82,563	-	(2,085)	84,648		הכנסות
45,601	-	(1,910)	47,511	א	הוצאות תפעוליות
8,629	-	1,402	7,227	א	פחת והפחתות
28,333	-	(1,577)	29,910		<b>רווח תפעולי</b>
4,181	-	(1,529)	5,710	ב	הוצאות מימון
24,152	-	(48)	24,200		<b>רווח לתקופה</b>
(14,884)	-	978	(15,862)	ב	הפסד כולל אחר
9,268	-	930	8,338		<b>רווח כולל לתקופה</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
414,818	15,698	19,039	380,081	ב	הכנסות
204,944	15,698	(8,765)	198,011	א	הוצאות תפעוליות
34,452	-	5,609	28,843	א	פחת והפחתות
175,422	-	22,195	153,227		<b>רווח תפעולי</b>
11,971	-	(7,346)	19,317	ב	הוצאות מימון
163,451	-	29,541	133,910		<b>רווח לשנה</b>
(31,270)	-	(26,455)	(4,815)	ב	הפסד כולל אחר
132,181	-	3,086	129,095		<b>רווח כולל לשנה</b>

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

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

**Towantic (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
50,278	(13,208)	63,486	רווח לתקופה
69,401	-	69,401	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
43,512	44,087	(575)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(102,700)	-	(102,700)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
10,213	44,087	(33,874)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
2,046	1,946	100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(46,767)	46,767	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
12,259	12,160	99	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(12,894)	12,894	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
72,381	6,217	66,164	רווח לתקופה
54,710	-	54,710	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
29,192	29,267	(75)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(115,794)	-	(115,794)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(31,892)	29,267	(61,159)	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
40,320	40,230	90	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(119,838)	119,838	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
8,428	8,328	100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(58,669)	58,669	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה

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

**Towantic (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
24,152	(48)	24,200	רווח לתקופה
27,618	-	27,618	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
44,940	45,397	(457)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(61,263)	-	(61,263)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
11,295	45,397	(34,102)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
964	866	98	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(46,997)	46,997	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
12,259	12,160	99	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(12,894)	12,894	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
26,827	4,120	22,707	רווח לתקופה
22,267	-	22,267	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
24,998	25,073	(75)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(49,815)	-	(49,815)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,550)	25,073	(27,623)	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
10,978	10,878	100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(86,292)	86,292	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
8,428	8,328	100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(58,669)	58,669	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
IFRS	התאמות	US GAAP	
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר	
163,451	29,541	133,910	רווח לשנה
122,769	-	122,769	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
33,605	34,787	(1,182)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(194,648)	-	(194,648)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(38,274)	34,787	(73,061)	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
40,320	40,230	90	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	(119,838)	119,838	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה
2,046	1,946	100	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
-	(46,767)	46,767	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה

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

**Shore**

דוח על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
1,659	1,610	49	ד	מזומנים ושווי מזומנים
2,170	(1,610)	3,780	ד	מזומנים מוגבלים
8,086	7,863	223	ו	מכשירים פיננסיים נגזרים
504,822	(67,091)	571,913	א, ג, ח	רכוש קבוע
-	(14,425)	14,425	ג	נכסים בלתי מוחשיים
225,647	137,496	88,151	ה	נכסי זכות שימוש
97,580	(8,027)	105,607	ו	נכסים אחרים
<b>839,964</b>	<b>55,816</b>	<b>784,148</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
28,357	(1,303)	29,660	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
217,638	142,524	75,114	ה	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
464,642	8,667	455,975		התחייבויות אחרות
<b>710,637</b>	<b>149,888</b>	<b>560,749</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
129,327	(94,072)	223,399	א, ה, ו	הון שותפים
<b>839,964</b>	<b>55,816</b>	<b>784,148</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
4,988	4,947	41	ד	מזומנים ושווי מזומנים
-	(4,947)	4,947	ד	מזומנים מוגבלים
527,084	(65,942)	593,026	א, ג, ח	רכוש קבוע
-	(14,973)	14,973	ג	נכסים בלתי מוחשיים
234,404	144,614	89,790	ה	נכסי זכות שימוש
129,350	(808)	130,158		נכסים אחרים
<b>895,826</b>	<b>62,891</b>	<b>832,935</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
10,486	(976)	11,462	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
222,211	145,745	76,466		התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
460,566	7,864	452,702		התחייבויות אחרות
<b>693,263</b>	<b>152,633</b>	<b>540,630</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
202,563	(89,742)	292,305	א, ה	הון שותפים
<b>895,826</b>	<b>62,891</b>	<b>832,935</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
ליום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
5,448	5,400	48	ד	מזומנים ושווי מזומנים
2,129	(5,400)	7,529	ד	מזומנים מוגבלים
14,304	14,304	-	ו	מכשירים פיננסיים נגזרים
515,484	(66,842)	582,326	א, ג, ח	רכוש קבוע
-	(14,699)	14,699	ג	נכסים בלתי מוחשיים
230,023	141,044	88,979	ה	נכסי זכות שימוש
110,981	(15,638)	126,619		נכסים אחרים
<b>878,369</b>	<b>58,169</b>	<b>820,200</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
19,037	(2,615)	21,652	א	יתרות זכאים והוצאות נדחות
219,927	144,152	75,775		התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
471,389	8,316	463,073		התחייבויות אחרות
<b>710,353</b>	<b>149,853</b>	<b>560,500</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
168,016	(91,684)	259,700	א, ה, ו	הון שותפים
<b>878,369</b>	<b>58,169</b>	<b>820,200</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

**Shore (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
83,145	-	(737)	83,882	ב	הכנסות
49,708	-	(7,973)	57,681	ה	דלקים ואחרות
30,707	-	(2,880)	33,587	א	הוצאות תפעוליות אחרות
18,724	-	7,739	10,985	א, ה, ח	פחת והפחתות
(15,994)	-	2,377	(18,371)		<b>הפסד תפעולי</b>
19,998	-	5,902	14,096	ב, ה	הוצאות מימון
(35,992)	-	(3,525)	(32,467)		<b>הפסד לתקופה</b>
(2,696)	-	1,138	(3,834)	ב	הפסד כולל אחר
(38,688)	-	(2,387)	(36,301)		<b>הפסד כולל לתקופה</b>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
30,231	-	1,443	28,788	ב	הכנסות
23,631	-	(7,973)	31,604	ה	דלקים ואחרות
22,841	-	(14,636)	37,477	א	הוצאות תפעוליות אחרות
15,468	-	4,485	10,983	א, ה, ח	פחת והפחתות
(31,709)	-	19,567	(51,276)		<b>הפסד תפעולי</b>
17,538	-	3,977	13,381	ב, ה	הוצאות מימון
(49,067)	-	15,590	(64,657)		<b>הפסד לתקופה</b>
(5,767)	-	(3,076)	(2,691)	ב	הפסד כולל אחר
(54,834)	-	12,514	(67,348)		<b>הפסד כולל לתקופה</b>

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

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

**Shore (המשך)**

דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר :

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
39,033	-	(297)	39,330	ב	הכנסות
21,891	-	(3,987)	25,878	ה	דלקים ואחרות
17,437	-	(1,281)	18,718	א	הוצאות תפעוליות אחרות
9,365	-	3,870	5,495	א, ה, ח	פחת והפחתות
(9,660)	-	1,101	(10,761)		<b>הפסד תפעולי</b>
10,058	-	2,897	7,161	ב, ה	הוצאות מימון
(19,718)	-	(1,796)	(17,922)		<b>הפסד לתקופה</b>
5,269	-	479	4,790	ב	הפסד כולל אחר
(14,449)	-	(1,317)	(13,132)		<b>הפסד כולל לתקופה</b>

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
(18,057)	-	1,443	16,614	ב	הכנסות
6,322	-	(3,987)	10,309	ה	דלקים ואחרות
10,530	-	(8,227)	18,757	א	הוצאות תפעוליות אחרות
8,455	-	2,966	5,489	א, ה, ח	פחת והפחתות
(7,250)	-	10,691	(17,941)		<b>הפסד תפעולי</b>
8,754	-	1,990	6,764	ב, ה	הוצאות מימון
(16,004)	-	8,701	(24,705)		<b>הפסד לתקופה</b>
(2,092)	-	(2,242)	150	ב	הפסד כולל אחר
(18,096)	-	6,459	(24,555)		<b>הפסד כולל לתקופה</b>

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

IFRS בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה באלפי דולר	התאמות למדיניות החשבונאית של הקבוצה* באלפי דולר	התאמות ל-IFRS באלפי דולר	US GAAP באלפי דולר		
122,966	-	749	112,217	ב	הכנסות
64,835	-	(15,947)	80,782	ה	דלקים ואחרות
48,415	-	(18,196)	66,611	א	הוצאות תפעוליות אחרות
34,194	-	12,225	21,969	א, ה, ח	פחת והפחתות
(34,478)	-	22,667	(57,145)		<b>הפסד תפעולי</b>
36,175	-	8,312	27,863	ב, ה	הוצאות מימון
(70,653)	-	14,355	(85,008)		<b>הפסד לשנה</b>
(18,728)	-	(3,783)	(14,945)	ב	הפסד כולל אחר
(89,381)	-	10,572	(99,953)		<b>הפסד כולל לשנה</b>

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

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

**Shore (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
(35,992)	(3,525)	(32,467)		הפסד לתקופה
(3,417)	-	(3,417)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(6,341)	(6,043)	(298)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,969	-	5,969		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(3,789)	(6,043)	2,254		גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
5,448	5,400	48	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(77,610)	77,610	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
1,659	1,610	49	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(79,864)	79,864	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
(49,067)	15,590	(64,657)		הפסד לתקופה
(6,541)	-	(6,541)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(1,443)	(1,048)	(395)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,000	-	1,000		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(6,984)	(1,048)	(5,936)		קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
11,972	11,933	39	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(89,905)	89,905	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
4,988	4,947	41	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(83,967)	83,967	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה

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

**Shore (המשך)**

התאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים :

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
(19,788)	(1,796)	(17,992)		הפסד לתקופה
442	-	442		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(5,423)	(5,125)	(298)	ד	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,100	-	5,100		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
119	(5,125)	5,244		גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,540	1,492	48	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(74,618)	74,618	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
1,658	1,609	49	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(79,862)	79,862	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
(16,004)	8,701	(24,705)		הפסד לתקופה
(460)	-	(460)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
3,646	4,014	(368)	ד	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(4,000)	-	(4,000)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(814)	(4,014)	(4,828)		קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
5,802	5,761	41	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	(88,794)	88,794	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת התקופה
4,988	4,947	41	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	(83,967)	83,967	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף התקופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
IFRS	התאמות	US GAAP		
באלפי דולר	באלפי דולר	באלפי דולר		
(70,653)	14,355	(85,008)		הפסד לשנה
4,157	-	4,157		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
5,355	5,763	(408)	ד	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(16,036)	-	(16,036)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(6,524)	5,763	(12,287)		קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
11,972	11,933	39	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	(89,905)	89,905	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לתחילת השנה
5,448	5,400	48	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
-	(77,609)	77,609	ד	יתרת מזומנים מוגבלים לסוף השנה



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

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

- א. עלות תחזוקות במסגרת הסכם תחזוקות לזמן ארוך (להלן – "הסכם ה-LTPC"): במסגרת IFRS, תשלומים משתנים אשר שולמו בהתאם לאבני הדרך כפי שנקבעו בהסכם ה-LTPC מהווים לעלות הרכוש הקבוע ומופחתים בתקופה ממועד ביצוע התחזוקה ועד למועד התחזוקה הבאה. במסגרת US GAAP, התשלומים האמורים מוכרים במועד התשלום במסגרת הוצאות שוטפות בדוח רווח והפסד.
- ב. אפקטיביות גידור של עסקאות Swap: ב-IFRS, מכירות החברות הכלולות בהתאמות הקשורות לחלק הלא אפקטיבי של גידור תזרימי המזומנים שלהן ברווח והפסד. ב-US GAAP לא קיים חלק שאינו אפקטיבי ותוצאות הגידור נוקפות במלואן לרווח הכולל האחר.
- ג. נכסים בלתי מוחשיים: נכסים בלתי מוחשיים מסוימים מוגדרים ב-IFRS כרכוש קבוע.
- ד. מזומנים מוגבלים: קיים שוני באופן ההצגה והסיווג של מזומנים מוגבלים בדוחות על תזרימי המזומנים ובדוחות על המצב הכספי.
- ה. נכסי זכות שימוש: חוזים מסוימים מסווגים ב-IFRS כחוזי חכירה. ב-US GAAP חוזים אלה לא עונים להגדרת חוזי חכירה ונרשמים כהוצאה תפעולית.
- ו. מכשירים פיננסיים מורכבים מסוימים מסווגים במלואם כנגזרים פיננסיים ב-IFRS. ב-US GAAP מכשירים פיננסיים אלו מפוצלים בין נגזרים פיננסיים לבין מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים.
- ז. ירידת ערך רכוש קבוע ב-Valley: בשנת 2021, לפני מועד הרכישה של קבוצת CPV, זוהו סימנים לירידת ערך הרכוש הקבוע. ב-IFRS, הערך בספרים עלה על סכום בר ההשבה (תזרימי מזומנים מהוונים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס) ובהתאם הוכר הפסד מירידת ערך. ב-US GAAP, תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים הצפויים לנבוע ל-Valley מהנכס עלו על הערך בספרים, ועל כן לא הוכר הפסד מירידת ערך. מאחר וההפסד מירידת הערך הובא בחשבון במסגרת עבודת הקצאת עודף עלות במועד הרכישה של קבוצת CPV, היפוכה העוקב בדוחות של Valley, ככל שיהיה, לא ישפיע על תוצאות החברה.
- ח. רכוש קבוע ב-Shore: בדוחות הכספיים של Shore מוצג הרכוש הקבוע לפי העלות ההיסטורית. ההתאמות של הרכוש הקבוע כוללות, בנוסף לנאמר בסעיפים א' ו-ג' לעיל, הקצאת עודף עלות שנעשתה במועד הרכישה של קבוצת CPV.

# תמצית מידע כספי נפרד

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

ליום 30 ביוני 2024

**או.פי.סי אנרגיה בע"מ**

**תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה  
38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים  
ומיידיים), התש"ל-1970  
ליום 30 ביוני 2024  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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



## סומך חייקין

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

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של או.פי.סי אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

18 באוגוסט 2024

**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

**תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום**

<u>31 בדצמבר 2023</u>	<u>30 ביוני 2023</u>	<u>30 ביוני 2024</u>	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
			<b>נכסים שוטפים</b>
138	275	160	מזומנים ושווי מזומנים
129	115	116	חלויות שוטפות של חוב ושטרי הון מול חברות מוזקות
43	72	87	לקוחות וחייבים אחרים
<u>310</u>	<u>462</u>	<u>363</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
5,183	5,083	5,304	השקעה בחברות מוחזקות
221	176	258	חוב ושטרי הון מול חברות מוחזקות
1	11	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
4	4	3	רכוש קבוע
28	23	31	נכסים בלתי מוחשיים
<u>5,437</u>	<u>5,297</u>	<u>5,596</u>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u><u>5,747</u></u>	<u><u>5,759</u></u>	<u><u>5,959</u></u>	<b>סה"כ נכסים</b>

**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

31 בדצמבר 2023 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
192	113	202	<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	5	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
46	5	40	הלוואה לזמן קצר מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
-	30	-	ספקים וזכאים אחרים
			מכשירים פיננסיים נגזרים לזמן קצר
238	153	242	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
1,647	1,735	1,756	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
14	6	14	אגרות חוב
1,661	1,741	1,770	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,899	1,894	2,012	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			<b>סה"כ התחייבויות</b>
2	2	2	<b>הון</b>
3,210	3,210	3,211	הון מניות
523	645	619	פרמיה על מניות
113	8	115	קרנות הון
			יתרת עודפים
3,848	3,865	3,947	<b>סה"כ הון</b>
5,747	5,759	5,959	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אנה ברנשטיין שוורצמן  
סמנכ"ל כספים

ג'ורא אלמוגי  
מנהל כללי

יאיר כספי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 18 באוגוסט 2024

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

**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

<b>תמצית נתוני רווח והפסד ביניים</b>					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
100	18	18	47	36	הכנסות ממכירות ומחברות מוחזקות עלות המכירות ומתן השירותים
(71)	(13)	(12)	(36)	(22)	
29	5	6	11	14	<b>רווח גולמי</b>
(26)	(5)	(5)	(12)	(9)	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות פיתוח עסקי הכנסות אחרות
(3)	(1)	-	(1)	-	
5	-	-	5	-	
5	(1)	1	3	5	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(93)	(21)	(29)	(40)	(46)	הוצאות מימון הכנסות מימון
84	22	20	56	35	
(9)	1	(9)	16	(11)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
(4)	-	(8)	19	(6)	<b>רווח (הפסד) לאחר מימון</b>
156	(24)	(8)	20	8	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
152	(24)	(16)	39	2	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(8)	-	-	-	-	הוצאות מסים על הכנסה
144	(24)	(16)	39	2	<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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



**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

<b>תמצית נתוני רווח והפסד כולל אחר ביניים</b>					
לשנה	לתקופה של שלושה חודשים			לתקופה של שישה חודשים	
	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2023	2024	2023	2024
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
	144	(24)	(16)	39	2
	25	80	74	151	93
	25	80	74	151	93
	169	56	58	190	95

**רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה**

**פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

**רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו**

**רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס**

**סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה**

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

**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

<b>תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים</b>				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים	
	שהסתיימה ביום 30 ביוני		שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>				
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:				
144	(24)	(16)	39	2
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו				
9	(1)	9	(16)	11
הוצאות מסים על הכנסה				
8	-	-	-	-
חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות				
(156)	24	8	(20)	(8)
עסקאות תשלום מבוסס מניות, נטו				
4	1	1	2	1
הכנסות אחרות				
(5)	-	-	(5)	-
3	2	1	2	2
7	2	3	2	8
שינויים בלקוחות וחייבים אחרים				
15	29	(9)	(6)	(26)
שינויים בספקים וזכאים אחרים				
(9)	(20)	(11)	(13)	(9)
6	9	(20)	(19)	(35)
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>				
13	11	(17)	(17)	(27)
<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>				
משיכת פיקדונות לזמן קצר				
125	-	-	125	-
ריבית שהתקבלה				
26	4	2	17	8
חוב ושטרי הון לחברות מוחזקות				
(1,184)	-	-	(870)	(54)
שינוי במזומנים עם חברות מוחזקות, נטו				
(22)	(31)	(9)	(31)	(13)
תקבול ממכירת רכוש קבוע לחברות מוחזקות				
83	-	-	83	-
תקבול מפירעון הלוואות לחברה מוחזקת				
726	32	-	545	36
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים אחר				
(13)	(2)	(2)	(11)	(5)
3	-	-	3	-
(256)	3	(9)	(139)	(28)
<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>				
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>				
תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו				
-	-	-	-	197
ריבית ששולמה				
(49)	-	-	(21)	(24)
פירעון אגרות חוב				
(31)	-	-	(16)	(96)
אחר				
(8)	(1)	-	(2)	-
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>				
(88)	(1)	-	(39)	77
<b>גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>				
(331)	13	(26)	(195)	22
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
459	261	186	459	138
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
10	1	-	11	-
138	275	160	275	160
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>				

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

**נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

**מידע נוסף**

**ביאור 1 - כללי**

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

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן – "הדוחות השנתיים") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2024 (להלן – "הדוחות המאוחדים").

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

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

**ביאור 3 - מידע נוסף**

- א. בהמשך לאמור בביאור 25ד' בדוחות המאוחדים בדבר העמדת חוב לחברת הבת או.פי.סי ישראל, בתקופת הדוח העמידו החברה וורידים חוב לחברת הבת בסך של כ- 54 מיליון ש"ח וכ- 13 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- ב. לפרטים נוספים בדבר הלוואת בעלים שהעמידה החברה לפרויקט Rogue's Wind בסך של עד כ- 370 מיליון ש"ח (כ- 100 מיליון דולר), ראו ביאור 7א' לדוחות המאוחדים.
- ג. לפרטים בדבר אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, אגרות חוב, ערבויות, הון ואמות מידה פיננסיות, ראו ביאור 7 לדוחות המאוחדים.
- ד. לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 10 לדוחות המאוחדים.

# תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות

ליום 30 ביוני 2024



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

Condensed Interim Consolidated Financial Statements

Three-month and Six-month Periods Ended June 30, 2024 and 2023

(With Review Report of Independent Auditors)

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

**Table of Contents**

	<b>Page(s)</b>
Independent Auditors' Review Report	1-2
Condensed Interim 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 Condensed Interim Consolidated Financial Statements	7-27



KPMG LLP  
Suite 4000  
1735 Market Street  
Philadelphia, PA 19103-7501

## Independent Auditors' Review Report

The Members of  
CPV Valley Holdings, LLC:

### *Results of Review of Condensed Consolidated Interim Financial Information*

We have reviewed the condensed consolidated financial statements of CPV Valley Holdings, LLC and its subsidiary (the Company), which comprise the condensed consolidated balance sheet as of June 30, 2024 and 2023, and the related condensed consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), and cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related condensed consolidated statements of changes in members' equity for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related notes (collectively referred to as the condensed consolidated interim financial information).

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

### *Basis for Review Results*

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

### *Responsibilities of Management for the Condensed Consolidated Interim Financial Information*

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

### *Report on Condensed Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2023*

We have previously audited, in accordance with GAAS, the consolidated balance sheet as of December 31, 2023, and the related consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), changes in members' equity, and cash flows for the year then ended (not presented herein); and we expressed an unmodified audit opinion on those audited consolidated financial statements in our report dated March 8, 2024. In our opinion, the accompanying condensed consolidated balance sheet of the Company as of



December 31, 2023 is consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements from which it has been derived.

KPMG LLP

Philadelphia, Pennsylvania  
August 12, 2024



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Condensed Interim Consolidated Balance Sheets

*(in thousands)*

	June 30, 2024	June 30, 2023	December 31, 2023
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
<b>Assets</b>			
Current assets:			
Cash	\$ 91	\$ 93	\$ 98
Restricted cash	6,802	1,498	1,074
Accounts receivable	12,277	8,806	20,402
Deposits	—	2	2
Prepaid expenses	2,352	2,171	633
Fuel inventory	449	1,013	276
Emissions inventory	1,052	219	—
Derivative assets, energy	4,359	—	25,529
Total current assets	<u>27,382</u>	<u>13,802</u>	<u>48,014</u>
Non-current assets:			
Property, plant, and equipment, net	756,963	775,365	768,584
Deposits	332	1,016	516
Cash collateral - letters of credit	59,312	38,008	35,040
Spare parts inventory	4,703	5,283	4,971
Intangible assets, net	19,600	20,269	19,935
Derivative assets, energy	6,443	—	13,462
Other non-current assets	952	1,468	1,200
Total assets	<u>\$ 875,687</u>	<u>\$ 855,211</u>	<u>\$ 891,722</u>
<b>Liabilities and Members' Equity</b>			
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 10,639	\$ 12,647	\$ 13,750
Current portion of long-term debt	71,601	10,020	82,589
Derivative liabilities, energy	4,639	—	10,133
Total current liabilities	<u>86,879</u>	<u>22,667</u>	<u>106,472</u>
Non-current liabilities:			
Long-term debt	324,454	390,354	310,302
Notes payable - related party	62,398	58,180	60,264
Derivatives liabilities, energy	1,843	—	3,717
Total liabilities	<u>475,574</u>	<u>\$ 471,201</u>	<u>480,755</u>
Commitments and contingencies (note 6i)			
Members' equity	400,113	384,010	410,967
Total liabilities and members' equity	<u>\$ 875,687</u>	<u>\$ 855,211</u>	<u>\$ 891,722</u>

See accompanying notes to financial statements.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

## Condensed Interim Consolidated Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss)

(Unaudited)

*(in thousands)*

	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
Operating revenue	\$ 46,693	\$ 30,033	\$ 137,421	\$ 107,951
Total operating revenue	46,693	30,033	137,421	107,951
Fuel and other	18,559	14,319	56,234	37,728
Operating expenses	17,434	11,945	33,710	24,657
Depreciation and amortization	6,589	6,515	13,158	13,030
Taxes other than income taxes	433	424	862	850
Total operating expenses	43,015	33,203	103,964	76,265
Income (loss) from operations	3,678	(3,170)	33,457	31,686
Interest expense, net	(11,638)	(11,509)	(23,490)	(20,635)
Gain on sale of assets	—	73	—	73
Loss on debt extinguishment	—	(662)	—	(662)
Net income (loss)	(7,960)	(15,268)	9,967	10,462
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	(2,630)	(1,101)	(20,821)	(350)
Comprehensive income (loss)	\$ (10,590)	\$ (16,369)	\$ (10,854)	\$ 10,112

See accompanying notes to financial statements.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Consolidated Statements of Changes in Members' Equity  
*(in thousands)*

	<b>Members' equity</b>	<b>Accumulated retained earning (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 465,593	\$ (92,045)	\$ 350	\$ 373,898
Net income (loss)	—	12,278	—	12,278
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	24,791	24,791
Total comprehensive income (loss)				<u>37,069</u>
<b>Balance, December 31, 2023 (Audited)</b>	465,593	(79,767)	25,141	410,967
Net income (loss)	—	9,967	—	9,967
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(20,821)	(20,821)
Total comprehensive income (loss)				<u>(10,854)</u>
<b>Balance, June 30, 2024 (Unaudited)</b>	<u>\$ 465,593</u>	<u>\$ (69,800)</u>	<u>\$ 4,320</u>	<u>\$ 400,113</u>

	<b>Members' equity</b>	<b>Accumulated retained earning (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 465,593	\$ (92,045)	\$ 350	\$ 373,898
Net income (loss)	—	10,462	—	10,462
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(350)	(350)
Total comprehensive income (loss)				<u>10,112</u>
<b>Balance, June 30, 2023 (Unaudited)</b>	<u>\$ 465,593</u>	<u>\$ (81,583)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 384,010</u>

See accompanying notes to financial statements.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)  
*(in thousands)*

	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
<b>Operating activities:</b>				
Net income (loss)	\$ (7,960)	\$ (15,268)	\$ 9,967	\$ 10,462
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:				
Loss on extinguishment of debt	—	662	—	662
Gain on sale of assets	—	(73)	—	(73)
Depreciation and amortization	6,589	6,515	13,158	13,030
Amortization of debt related costs	315	2,804	633	3,030
Changes in operating assets and liabilities:				
Accounts receivable	(1,113)	(1,670)	8,125	27,764
Fuel inventory	(175)	41	(173)	1,000
Emissions inventory	(1,052)	7,436	(1,052)	3,327
Spare parts inventory	131	(713)	(25)	(1,027)
Prepaid expenses	985	908	(1,719)	(1,485)
Deposits	2	(502)	186	(551)
Accounts payable and accrued liabilities	(299)	593	(952)	(19,304)
Net cash provided by (used in) operating activities	\$ (2,577)	\$ 733	28,148	36,835
<b>Investing activities:</b>				
Property, plant, and equipment	(596)	(1,199)	(935)	(1,426)
Net cash provided by (used in) investing activities	\$ (596)	\$ (1,199)	(935)	(1,426)
<b>Financing activities:</b>				
Proceeds from long-term debt	—	360,260	—	360,260
Proceeds from long-term revolver debt	34,180	10,000	49,180	25,000
Repayment of long-term debt	(500)	(415,760)	(16,400)	(424,400)
Repayment of long-term revolver debt	(10,000)	(10,000)	(30,000)	(60,000)
Deferred financing costs	—	(4,748)	—	(5,945)
Cash in advance - related party	—	51,450	—	51,450
Net cash provided by (used in) financing activities	\$ 23,680	\$ (8,798)	2,780	(53,635)
Net increase (decrease) in cash and restricted cash	20,507	(9,264)	29,993	(18,226)
Cash and restricted cash at beginning of year	45,698	48,863	36,212	57,825
Cash and restricted cash at end of year	\$ 66,205	\$ 39,599	\$ 66,205	\$ 39,599
<b>Supplemental disclosure of cash flow information:</b>				
Cash paid for interest and financing fees	11,278	9,294	\$ 22,541	\$ 19,102
Noncash investing and financing activities:				
Liabilities incurred for property, plant, and equipment	—	269	—	269

See accompanying notes to financial statements.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies**

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

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company was owned 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 condensed interim consolidated financial statements include the accounts of Valley and CPV Valley, LLC. All intercompany transactions and balances have been eliminated. The Company's condensed interim 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 condensed interim consolidated financial statements requires the use of estimates and assumptions based on management's knowledge and experience. Those estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities, and the reported revenue and expenses. Actual results could vary from the estimates that were used.

**(c) 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, or other similar occurrences affecting a power generation facility or its power purchasers. In addition, the Facility operates as a merchant plant and is impacted by changes in regional natural gas and power market conditions, as well as changes in the rules and regulations governing these markets. The occurrence of any of these events could significantly reduce or eliminate revenue generated by the Company or significantly increase the expenses of the Company, and adversely impact the Company's ability to make payments on its debt when due.

**(d) Fair Value of Financial Instruments**

The carrying value of the Company's financial instruments, including cash, accounts receivable, prepaid expenses, deposits, accounts payable and accrued liabilities equals or approximates their fair value due to the short-term maturity of those instruments. Cash accounts are generally maintained in federally insured banks but may at times have balances in accounts in excess of federally insured limits. The fair value of the long-term debt approximates its book value at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, as the interest rates are variable (note 4).

**(e) Cash**

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

## CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024

### **(f) Restricted Cash and Cash Collateral - Letters of Credit**

Restricted cash and cash collateral – letters of credit consists of cash and cash equivalents that comprise highly liquid investments. Such amounts are restricted under the terms of the Company's current Credit Agreement (note 4). Restricted cash accounts include, but are not limited to, an operating account, letter of credit revolver account, and a revenue account. All such accounts are held, and maintained, by an agent. The Company's classification of restricted cash is based on the classification of its intended use. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company had \$6.8 million, \$1.1 million and \$1.5 million, respectively, pertaining to operating activities classified as current assets. The Company also had \$59.3 million, \$35.0 million and \$38.0 million of restricted cash classified as noncurrent, which pertains to cash collateral – letters of credit on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. Restricted cash and long-term restricted cash totaled \$66.1 million, \$36.1 million and \$39.5 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

### **(g) Revenue Recognition and Accounts Receivable**

Revenue is earned from the Company's generation facilities providing capacity and ancillary services to its customers, the independent system operator (ISO), and from the production and sale of electricity from the Company's generation facilities. Revenue is recognized upon the transfer of control of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Company's contracts to provide capacity each have one performance obligation and result from 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 one performance obligation. Capacity revenues and proceeds for electricity, delivered to customers, are classified as Operating revenue on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Revenue for ancillary services is classified as Operating revenue on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

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. As such, revenue is recognized using an output method, as energy and capacity delivered best depicts the transfer of goods or services to the customer. Performance obligations including energy or ancillary services (such as operations and maintenance and dispatch services) are generally measured by the MWh delivered. Capacity, which is a stand-ready obligation to deliver energy when required by the customer, is measured using MWs. For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, capacity revenues were \$8.0 million and \$7.3 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, capacity revenues were \$15.7 million and \$13.8 million, respectively, which are reflected as a component of Operating revenue in the accompanying condensed interim 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 June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023. The Company assesses the collectability of accounts receivable based on factors such as specific evaluation, age of the receivable, and other available information.

### **(h) Prepaid Expenses**

Current prepaid expenses consist of insurance premiums, bank fees, and other miscellaneous fees totaling \$2.4 million, \$0.6 million and \$2.2 million at June 30, 2024, December 31, 2023,

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(i) Property, Plant, and Equipment and Depreciation Expense**

The Company's property, plant, and equipment are recorded based on historical cost and primarily comprise of power generation facility assets and the cost of acquired land. Depreciation, after consideration of salvage value and asset retirement obligations, is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, commencing when assets, or major components thereof, are either placed in service or acquired (note 2). Repairs and maintenance costs are expensed as incurred.

**(j) 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 \$4.7 million, \$5.0 million and \$5.3 million at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(k) Emissions 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 \$1.1 million, \$0.0 million and \$0.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(l) 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.

The Company did not recognize any impairment losses on its long-lived assets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

**(m) Intangible Assets**

The Company accounts for intangible assets in accordance with ASC 350, *Intangibles – Goodwill and Others* (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.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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.

**(n) Deposits**

The Company posted collateral as required under certain power arrangements with third parties to cover power price exposure. Long-term deposits totaled \$0.3 million, \$0.5 million, and \$1.0 million at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

The Company's deposits expected to be returned or utilized within 12 months are classified as current Deposits, which totaled \$0.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

**(o) Deferred Financing Costs**

The Company capitalized direct costs associated with its financings. Direct costs incurred with obtaining debt are amortized under the interest method over the term of the related debt. As part of the Ninth Amendment of the Credit Agreement executed in June 2023, the Company incurred \$6.8 million of financing costs, of which \$1.5 million was classified as current other assets and \$2.2 million was net to long-term on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets. The amendment was accounted for as an extinguishment of debt and a modification, depending on the lenders, resulting in \$0.7 million being expensed and classified as Loss on extinguishment of debt and \$2.4 million being expensed and classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization of these costs totaled \$0.2 million and \$3.1 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$0.4 million and \$3.8 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which is classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Current portion of long-term debt is shown net of \$0.8 million, \$0.8 million and \$0.8 million of unamortized deferred financing costs as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. Long-term debt is presented net of \$0.7 million, \$1.1 million and \$1.4 million of deferred financing costs as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

**(p) Derivative Instruments and Hedging Activities**

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 condensed interim consolidated balance sheets and measures those derivatives at fair value under the accounting standards for derivatives and hedging. On the date a derivative is entered into, the Company may designate hedging relationships if certain criteria in ASC 815, *Derivatives and Hedging* (ASC 815), are met; otherwise, the derivative is marked to market in the Company's condensed interim consolidated statement of operations and comprehensive income (loss).



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024

For derivatives designated as a hedge, such as the Company's interest rate swaps, forward purchases and sales of commodities, and other derivative instruments used to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices, the Company documents the relationship between the hedging instrument and hedged item, 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 condensed interim consolidated balance sheets or to forecasted transactions. The Company also assesses, both at the hedge's inception and on an ongoing basis, whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in cash flows of the hedged items.

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

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying condensed interim consolidated statement of operations and comprehensive income (loss) and comprehensive income or the accompanying condensed interim 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 condensed interim consolidated statement 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 condensed interim consolidated statement of operations and comprehensive income (loss) in the current period.

**(q) 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.

**(r) 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*, 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.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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.

**(s) Income Taxes**

The Company is organized as a limited liability company and is classified and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No provision for the payment of federal and state income taxes has been provided since the Company is not subject to income tax. Each member is responsible for reporting income or loss based on such member's respective share of the Company's income and expenses as reported for income tax purposes. As such, no income tax expense or benefit has been recorded within these condensed interim consolidated financial statements for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023.

**(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), 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 six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and the twelve-month period ended December 31, 2023.

The Company did not make any distributions to its members during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and the twelve-month period ended December 31, 2023.

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

**(u) 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 condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively. The Company had Fuel inventory of \$0.4 million, \$0.3 million and \$1.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(v) Recent Accounting Pronouncements (Adopted)**

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

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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

**(2) Property, Plant, and Equipment**

Property, plant, and equipment consisted of the following (in thousands):

	<u>Estimated</u> <u>Useful Life</u> <i>(in years)</i>	<u>June 30,</u> <u>2024</u>	<u>December 31,</u> <u>2023</u>	<u>June 30,</u> <u>2023</u>
Land	N/A	\$ 6,009	\$ 6,009	\$ 6,009
Generation facility	35	894,854	887,903	887,903
Office furniture & fixtures	10	52	20	20
Computer hardware and software	3	733	733	636
Vehicles	5	69	69	69
Tools and equipment	10	974	955	237
Total		902,691	895,689	894,874
Accumulated depreciation		(146,702)	(133,879)	(121,189)
Construction-in-progress		974	6,774	1,680
Property, plant, and equipment, net		<u>\$ 756,963</u>	<u>\$ 768,584</u>	<u>\$ 775,365</u>

Depreciation expense was \$6.4 million and \$6.3 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$12.8 million and \$12.7 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which is classified as Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The cost to acquire land and secure easements are both classified as land and is included in Property, plant, and equipment, net on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(3) Intangible Assets**

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

Intangible assets are as follows (in thousands):

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

	<b>Estimated Useful Life</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
	(In years)			
Electrical interconnection	35	\$ 21,305	\$ 21,305	\$ 21,305
Emissions offset	35	429	429	429
Water interconnection	35	241	241	241
Total		21,975	21,975	21,975
Accumulated amortization		(2,375)	(2,040)	(1,706)
Intangible assets, net		<u>\$ 19,600</u>	<u>\$ 19,935</u>	<u>\$ 20,269</u>

For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the amortization of the intangibles totaled \$167 thousand and \$168 thousand, respectively, and for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the amortization of the intangibles totaled \$335 thousand, and is classified as Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim consolidated statement of operations and comprehensive income (loss). Amortization related to the years 2024 through 2028 is expected to be approximately \$0.7 million, annually.

**(4) Credit and Financing Facilities**

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

On June 27, 2023, the Company entered into the Ninth Amendment of its Credit Agreement (Ninth Amendment) with a syndicate of lenders. MUFG Bank, Ltd serves as administrative agent and U.S Bank National Association serves as collateral agent and depository bank. The Ninth Amendment decreased the total credit capacity from \$679.5 million to \$470.3 million, which provides the Company a Term Loan Facility of \$360.3 million, Revolving Letter of Credit Loan facility of \$100.0 million and a Working Capital facility of \$10.0 million and extended the maturity of the CA until May 31, 2026. The Ninth Amendment also classified the lenders into First Out Term Loan and Last Out Term Loan, with different applicable margin and schedule of payments. As a result of entering into the Ninth Amendment, the Company recognized a \$0.7 million Loss on extinguishment of debt, which is included on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

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

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

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

<i>(in thousands)</i>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
<b>Description</b>			
Term-Loan Facility	\$ 338,468	\$ 354,868	\$ 359,760
RLC Loan Facility	59,019	39,839	42,839
Unamortized deferred financing costs	(1,432)	(1,816)	(2,225)
	<u>\$ 396,055</u>	<u>\$ 392,891</u>	<u>\$ 400,374</u>

Borrowings for all facilities under the Ninth Amendment of the CA bear interest at the Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus an applicable margin and 0.1% SOFR Adjustment. The applicable margin during the term of the CA is as follows:

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

Unused available credit under the CA incurs a commitment fee of 0.50% per annum. Interest expense and commitment fees incurred during the operating period are expensed when incurred and classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$12.4 million and \$9.3 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$24.7 million and \$19.0 million, respectively, of interest and fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The outstanding Term Loan Facility balance was \$338.5 million, \$354.9 million and \$359.8 million at an annual rate of 10.92%, 10.93% and 8.9% at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The CA requires scheduled mandatory repayments and voluntary prepayments (sweeps) of borrowings under the Term Loan Facility. The quarterly payments are scheduled for three years, with a balloon payment due at the end of the term on May 31, 2026. Sweep payments, if made, reduce the amount of the balloon payment.

The current portion of long-term debt of \$71.6 million presented on the accompanying interim consolidated balance sheets for June 30, 2024 includes a net of \$0.8 million of unamortized deferred financing costs, \$10.8 million of mandatory payments, and \$61.6 million of not mandatory cash sweep payments expected to be paid in the following twelve months.

There were no outstanding borrowings as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, under the WC facility.

Borrowings under the RLC Loan Facility totaled \$59.0 million, \$39.8 million and \$42.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which serve as collateral for the issued letters of credit issued under the LC Facility. Issued letters of credit totaled \$59.0 million, \$39.8 million and \$42.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The issued letters of credit are required under several of the Company's project agreements disclosed herein.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

There was no applicable margin for the Term Loan Facility under the Ninth Amendment as of June 30, 2024 and December 31, 2023. As of June 30, 2023, the scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a short-term liability. The liability totaled \$0.0 million at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, and is classified as Other current liabilities on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets. During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, accretion income totaled \$0.0 million and \$0.3 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, accretion income totaled \$0.0 million and \$0.7 million, respectively, and is included in Interest expense, net on the accompanying condensed interim 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.

**(5) Derivative Instruments and Hedging Activities**

**a. Interest Rate Swaps**

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

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 matured date June 30, 2023. As part of the Ninth Amendment, there is no obligation for the Company to hedge the Interest Rate and no new Interest Rate Swaps were entered by the Company after the Ninth Amendment as of December 31, 2023.

There were no interest rates classified as Derivatives on the accompany balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

**b. 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 condensed interim 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 \$10.8 million, \$39.0 million and \$0.0 million, of which \$4.4 million, \$25.5 million and \$0.0 million were classified as current and \$6.4 million, \$13.5 million and \$0.0 million as noncurrent Derivative assets, energy on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

The fair value of the power and gas commodity swaps liabilities totaled \$6.5 million, \$13.9 million and \$0.0 million, of which \$4.6 million, \$10.1 million and \$0.0 million were classified as

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024

current and \$1.8 million, \$3.7 million and \$0.0 million as noncurrent Derivative liabilities, energy on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recorded realized gains of \$3.0 million and \$0.0 million and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recorded realized gains of \$29.7 million and \$24.6 million, respectively, related to power commodity swaps, which is included in Operating revenue on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recorded realized losses of \$0.9 million and \$0.0 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recorded realized losses of \$8.5 million and realized gains of \$4.3 million, respectively, related to gas commodity swaps, which is included in Fuel and other, on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The following table summarizes by type and volume the commodity derivatives, which are swap contracts entered into to partially fix the price of natural gas purchased and power sold, and are reflected on the Company's accompanying condensed interim consolidated balance sheets at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023 (in thousands):

	<b>Natural Gas</b> <b>(in MMBtu)</b>	<b>Power</b> <b>(in MWh)</b>
June 30, 2024	13,397	1,942
December 31, 2023	14,598	2,115
June 30, 2023	—	—

The Company did not enter into any other types of derivative contracts during 2024 and 2023.

As of June 30, 2024, the Company estimates \$280 thousand of loss will be reclassified out of OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions during the same time period. OCI attributable to the commodities swaps is reclassified as Unrealized income (loss) on energy derivatives (in thousands):

**OCI Roll Forward**

<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ (1,783)
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	26,924
<b>Ending Balance as of December 31, 2023</b>	25,141
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	(20,821)
<b>Ending Balance as of June 30, 2024</b>	<u>\$ 4,320</u>
<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ (1,783)
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	1,783
<b>Ending Balance as of June 30, 2023</b>	<u>\$ —</u>

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**c. Fair Value Hierarchy**

The Company records the fair value of all derivatives as assets and liabilities. In determining fair value, the Company generally uses the income approach and incorporates assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability, including assumptions about risk and/or the risks inherent in the inputs to the valuation techniques. These inputs can be readily observable, market corroborated or 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 and energy derivatives.
- Level 3 This category includes energy derivative instruments whose fair value is estimated based on internally developed models and methodologies utilizing significant inputs that are generally less readily observable from objective sources (such as market heat rates, implied volatilities, and correlations). Over the counter, complex, or structured derivative instruments that are transacted in less liquid markets with limited pricing information would be included in Level 3. This category includes the Company's RPO.

**d. 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, energy, and other derivatives at fair value on a recurring basis. The fair value of the 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 in order to assess the reasonableness of the fair value. The Company maintains controls over the model and its methodology and performs analytical procedures and makes comparisons to third-party information when available in order to assess the reasonableness of the fair value.

Fair value measurements of the Company's financial assets and liabilities as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, based on the above hierarchy, are as follows:



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2024			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, energy - commodities	\$ 10,802	—	10,802	—
	<u>\$ 10,802</u>	<u>—</u>	<u>10,802</u>	<u>—</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	\$ (6,482)	—	(6,482)	—
	<u>\$ (6,482)</u>	<u>—</u>	<u>(6,482)</u>	<u>—</u>

Description <i>(in thousands)</i>	December 31, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, energy - commodities	\$ 38,991	—	38,991	—
	<u>\$ 38,991</u>	<u>—</u>	<u>38,991</u>	<u>—</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	\$ (13,850)	—	(13,850)	—
	<u>\$ (13,850)</u>	<u>—</u>	<u>(13,850)</u>	<u>—</u>

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

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

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

<i>(in thousands)</i>	<b>Balance sheet Location</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
<b>Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815</b>				
Interest rate swaps	Current – derivative assets, interest rate swaps	\$ —	\$ —	\$ —
Commodity Swaps	Current – derivative assets, energy	4,359	25,529	—
Commodity Swaps	Noncurrent – derivative assets, energy	6,443	13,462	—
Commodity Swaps	Current – derivative liabilities, energy	(4,639)	(10,133)	—
Commodity Swaps	Noncurrent – derivative liabilities, energy	(1,843)	(3,717)	—
Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815, net		4,320	25,141	—
Total derivatives, net		<u>\$ 4,320</u>	<u>\$ 25,141</u>	<u>\$ —</u>

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

The following tables present the classification of derivative instruments on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and June 30, 2023, segregated between those designated as hedging instruments and those that are not.

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

<b>Instrument</b>	<b>Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivatives (effective portion)</b>	<b>Location of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)</b>	<b>Amount of gain reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)</b>	<b>Location of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>	<b>Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>
	<b>Three-month period Ended June 30, 2024</b>	<b>into income (effective portion)</b>	<b>Three-month period Ended June 30, 2024</b>	<b>in income on derivative (ineffective portion)</b>	<b>Three-month period Ended June 30, 2024</b>
<i>(in thousands)</i>					
Commodity swaps	(5,583)	Commodity swaps	2,953	Commodity swaps	—

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024

	<u>\$ (5,583)</u>		<u>\$ 2,953</u>		<u>\$ —</u>
	<b>Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivatives (effective portion)</b>		<b>Amount of gain reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)</b>		<b>Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>
		<b>Location of loss reclassified from accumulated OCL into income (effective portion)</b>		<b>Location of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>	
<b>Instrument</b>	<b>Six-month period Ended June 30, 2024</b>		<b>Six-month period Ended June 30, 2024</b>		<b>Six-month period Ended June 30, 2024</b>
<i>(in thousands)</i>					
Commodity swaps	(50,516)	Commodity swaps	29,695	Commodity swaps	0
	<u>\$ (50,516)</u>		<u>\$ 29,695</u>		<u>\$ —</u>
	<b>Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivatives (effective portion)</b>		<b>Amount of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)</b>		<b>Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>
		<b>Location of loss reclassified from accumulated OCL into income (effective portion)</b>		<b>Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)</b>	
<b>Instrument</b>	<b>Three-month period Ended June 30, 2023</b>		<b>Three-month period Ended June 30, 2023</b>		<b>Three-month period Ended June 30, 2023</b>
<i>(in thousands)</i>					
Interest rate swaps	\$ (28)	Interest income (expense), net	\$ (1,128)	Interest income (expense), net	\$ —
	<u>\$ (28)</u>		<u>\$ (1,128)</u>		<u>\$ —</u>

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Instrument <i>(in thousands)</i>	Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivatives (effective portion)	Location of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)	Amount of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)	Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)	Amount of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)
	Six-month period Ended June 30, 2023	Six-month period Ended June 30, 2023	Six-month period Ended June 30, 2023	Six-month period Ended June 30, 2023	Six-month period Ended June 30, 2023
Interest rate swaps	\$ 17	Interest income (expense), net	\$ (2,115)	Interest income (expense), net	\$ —
	<u>\$ 17</u>		<u>\$ (2,115)</u>		<u>\$ —</u>

The Company did not enter into any other derivative contracts during 2024 and 2023.

**(6) Facility Contract Commitments**

**(a) Transmission and Interconnection**

*(i) Standard Large Generator Interconnection Agreement*

The Company entered into a Standard Large Generator Interconnection Agreement (LGIA) among the NYISO and the New York Power Authority (NYPA), which established the Facility's required electrical interconnection, necessary system upgrades, and the associated transmission service upon the commencement of operations. The LGIA outlines the transmission services NYISO shall provide to the Facility during its 25-year term. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company incurred total costs \$2.9 million pertaining to the LGIA, which are classified as Intangible assets on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$21 thousand during each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$42 thousand during each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim 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 during 2018 through 2022, which are classified as Intangible assets on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$125 thousand during both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$250 thousand during both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(b) Potable Water Supply Sewer Discharge Agreements**

*(i) Township*

Potable water and sewer discharge associated with the Facility's use is sourced from a local town (Town) sewer and water systems pursuant to the Out of District User Agreement (ODU Agreement) between the Company and the Town. The ODU Agreement allows the Company, at its own expense, to both connect to and receive potable water from the local water district and to connect to and receive service from the local sewer service district. The ODU Agreement is valid as long as the Facility is operational. The ODU Agreement establishes a user fee applied to the consumption of water. During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$36 thousand and \$11 thousand, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$56 thousand and \$21 thousand, respectively, of water and sewer expense, which are included in Operating expenses in the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). There are no future commitments as these are service contracts.

*(ii) City*

The Company is party to an Amended Effluent Water Supply and Process Water Discharge Service Agreement (AWSPDA) with a local city (City). The AWSPDA allows the Company to obtain 0.5 million gallons of treated effluent water from the City's wastewater treatment facility for the Facility's use and on-site storage. The City will provide treated effluent and accept process water from the Facility for specified quantities and rates. The AWSPDA has a base term of 40 years, with two 10-year options exercisable by the Company.

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

**(c) Tax Agreements**

The Company executed a payment in lieu of taxes agreement (PILOT Agreement) with 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 6(i).

Under the PILOT Agreement, the Company incurred its required annual land and Special Improvement District (SID) PILOT obligations of \$0.3 million for both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.7 million for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which are included in Taxes other than income taxes on the accompanying condensed interim 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.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(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 \$0.1 million during both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.2 million during both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which are included as Taxes other than income taxes in the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table below in note 6(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. For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$43.4 million and \$29.7 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$107.0 million and \$82.6 million, respectively, which is included in Operating revenues on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(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. See the Commitments and Contingencies table below in note 6(i).

During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, \$1.7 million and \$1.2 million, and during the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, \$3.5 million and \$2.7 million respectively, of fees were incurred under the LTPC, which are classified as Operating expenses on the accompanying condensed interim 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 to accommodate the first fire of the Facility. The GSPA was amended 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 three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company purchased \$12.4 million and \$9.0 million, respectively, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company purchased \$37.1 million and \$31.4 million, respectively, of natural gas under the GSPA, which are included in Fuel and other on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed the Gas Supplier \$4.9 million, \$6.4 million and \$4.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(h) Gas Transportation Agreements**

The Company and a Pipeline Company (PC) entered into the Amended and Restated Precedent Agreement (APA), for the permitting, construction, operating, and maintenance of a 16-inch lateral pipeline and metering and regulating facilities (the PC Lateral Facilities) from the PC interstate natural gas transmission pipeline system to the Facility. Pursuant to the terms of the APA, the Company was responsible for the cost to construct the PC Lateral Facilities while PC retained title to the PC Lateral Facilities. PC will provide firm natural gas transportation service through the PC Lateral Facilities. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company incurred \$2.4 million under the APA, which is classified as Intangible assets on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets. Amortization totaled \$17 thousand, for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and totaled \$34 thousand, for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company entered into a LFT Service Agreement (TSA) whereby PC will provide capacity on the PC Lateral Facilities. PC filed at the FERC the statement of costs incurred for the PC Lateral Facilities, and pursuant to the APA, amended the demand rate. 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 firm transportation service which commenced for a period of 15 years ending March 31, 2033. See the Commitments and Contingencies table below in note 6(i). For both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$5.3 million, and for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$10.6 million of firm transmission service, which are classified as Fuel and other on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed PC \$1.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

**(i) Commitments and Contingencies**

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

Purchase and other minimum commitments follow (in thousands):

	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>Thereafter</b>
Gas Transportation Agreements	\$21,380	\$21,380	\$21,380	\$21,380	\$21,380	\$ 80,175
Host community agreement	322	331	341	351	362	4,026
Long-term program contract	284	288	291	295	299	4,950
PILOT payments	1,670	1,945	1,952	1,959	1,966	30,654
Total contractual obligations	<u>\$23,656</u>	<u>\$23,944</u>	<u>\$23,964</u>	<u>\$23,985</u>	<u>\$24,007</u>	<u>\$ 119,805</u>

**(7) Related-Party Agreements**

**(a) Promissory Notes – Related Party**

## CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY

(A Delaware Limited Liability Company)

Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024

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

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

The outstanding Promissory Notes balance was \$62.4 million, \$60.3 million and \$58.2 million at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$1.1 million and \$0.1 million, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 the Company incurred \$2.1 million and \$0.1 million, of interest and fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

### **(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 \$0.5 million during both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$1.0 million and \$1.1 million during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which are included in Operating expenses on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed CPVI \$0.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.

### **(c) Operations and Maintenance Agreement**

The Company executed an operating and maintenance agreement (O&M Agreement) with a Related Party (RP) to 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 RP for reimbursable costs and operating costs as defined by the O&M Agreement. The Company incurred \$1.4 million and \$1.3 million under the O&M Agreement for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$3.0 million and \$2.6 million under the O&M Agreement for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which are classified as Operating expense on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed RP \$0.8 million, \$1.1 million, and \$0.7 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim consolidated balance sheets.



**CPV VALLEY HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARY**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Consolidated Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(d) Energy Management Agreement**

The Company entered into an Energy Management Agreement (EMA) with a related party (EMRP). EMRP assists the Company in scheduling to NYISO. On September 23, 2022, the Company amended the EMA to extend the terms for another one-year period until October 31, 2023. On September 21, 2023, the Company extended the term till October 31, 2024 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 \$90 thousand for each of the three-month periods ended June 30, 2024, and 2023, and totaled \$180 thousand for each of the six-month periods ended June 30, 2024, and 2023, which are included in Operating expenses on the accompanying condensed interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**(8) Subsequent Events**

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2024 and August 12, 2024, which is the date the condensed interim consolidated financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the condensed interim consolidated financial statements.

No subsequent events were identified that necessitated disclosure and/or adjustment to the Company's condensed interim consolidated financial statements as of and for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024.



**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)

Condensed Interim Financial Statements

Three-month and Six-month Periods Ended June 30, 2024 and  
2023

(With Review Report of Independent Auditors)

**CPV TOWANTIC, LLC**  
A Delaware Limited Liability Company

**Table of Contents**

	<b>Page(s)</b>
Independent Auditors' Review Report	1-2
Condensed Interim Financial Statements:	
Balance Sheets	3
Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss)	4
Statements of Changes in Members' Equity	5
Statements of Cash Flows	6
Notes to Condensed Interim Financial Statements	7-31



KPMG LLP  
Suite 4000  
1735 Market Street  
Philadelphia, PA 19103-7501

## Independent Auditors' Review Report

The Members of  
CPV Towantic, LLC:

### *Results of Review of Condensed Interim Financial Information*

We have reviewed the condensed financial statements of CPV Towantic, LLC (the Company), which comprise the condensed balance sheets as of June 30, 2024 and 2023, the related condensed statements of operations and comprehensive income (loss) and cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related condensed statements of changes in members' equity for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related notes (collectively referred to as the condensed interim financial information).

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

### *Basis for Review Results*

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

### *Responsibilities of Management for the Condensed Interim Financial Information*

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

### *Report on Condensed Balance Sheet as of December 31, 2023*

We have previously audited, in accordance with GAAS, the balance sheet as of December 31, 2023, and the related statements of operations and comprehensive income (loss), changes in members' equity, and cash flows for the year then ended (not presented herein); and we expressed an unmodified audit opinion on those audited financial statements in our report dated March 8, 2024. In our opinion, the accompanying condensed



balance sheet of the Company as of December 31, 2023 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements from which it has been derived.

*KPMG LLP*

Philadelphia, Pennsylvania  
August 12, 2024

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Balance Sheets  
*(in thousands)*

	June 30, 2024	June 30, 2023	December 31, 2023
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
<b>Assets</b>			
Current assets:			
Cash	\$ 99	\$ 100	\$ 100
Restricted cash	12,660	8,371	2,004
Accounts receivable	19,224	11,359	17,902
Deposits	—	14	14
Prepaid expenses	2,575	3,769	1,249
Fuel inventory	2,540	1,459	2,541
Emissions inventory	7,601	5,532	6,474
Derivative assets, energy	28,752	33,418	37,454
Derivative assets, interest rate swaps	1,080	11,264	6,853
Total current assets	74,531	75,286	74,591
Non-current assets:			
Property, plant, and equipment, net	728,721	752,496	740,844
Deposits	2	1	1
Restricted cash	234	50,298	44,763
Spare parts inventory	4,960	4,600	4,706
Intangible assets, net	49,578	53,087	51,333
Derivative assets, energy	4,319	7,789	8,402
Derivative assets, interest rate swaps	—	6,293	1,046
Other non-current assets	3,274	—	—
Total assets	\$ 865,619	\$ 949,850	\$ 925,686
<b>Liabilities and Members' Equity</b>			
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 12,084	\$ 13,486	\$ 14,167
Current portion of long-term debt	34,826	45,341	139,799
Derivative liabilities, energy	54,064	48,444	49,367
Total current liabilities	100,974	107,271	203,333
Non-current liabilities:			
Long-term debt	220,813	383,783	211,775
Other long-term liabilities	282	2,922	2,038
Derivatives liabilities, energy	14,348	16,270	9,238
Derivatives liabilities, interest rate swaps	1,420	—	—
Total liabilities	337,837	\$ 510,246	426,384
Commitments and contingencies (notes 6 and 7)			
Members' equity	527,782	439,604	499,302
Total liabilities and members' equity	\$ 865,619	\$ 949,850	\$ 925,686

See accompanying notes to financial statements.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss) (Unaudited)  
*(in thousands)*

	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
Operating revenue	\$ 80,144	\$ 68,133	\$ 209,515	\$ 156,522
Unrealized gain (loss) on energy derivatives	4,504	4,638	9,477	30,136
Total operating revenue	<u>84,648</u>	<u>72,771</u>	<u>218,992</u>	<u>186,658</u>
Fuel and other	28,508	20,152	95,091	62,172
Operating expenses	18,127	15,855	34,065	29,551
Depreciation and amortization	7,227	7,206	14,453	14,415
Taxes other than income taxes	876	844	1,748	1,679
Total operating expenses	<u>54,738</u>	<u>44,057</u>	<u>145,357</u>	<u>107,817</u>
Income (loss) from operations	29,910	28,714	73,635	78,841
Interest expense, net	(4,149)	(6,007)	(8,588)	(12,677)
Loss on debt extinguishment	(1,561)	—	(1,561)	—
Net income (loss)	<u>24,200</u>	<u>22,707</u>	<u>63,486</u>	<u>66,164</u>
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	(15,862)	7,399	(35,006)	3,433
Comprehensive income (loss)	<u>\$ 8,338</u>	<u>\$ 30,106</u>	<u>\$ 28,480</u>	<u>\$ 69,597</u>

See accompanying notes to financial statements.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Statements of Changes in Members' Equity  
*(in thousands)*

	<b>Members' equity</b>	<b>Accumulated retained earning (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 224,151	\$ 127,169	\$ 18,687	\$ 370,007
Net income (loss)	—	134,110	—	134,110
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(4,815)	(4,815)
Total comprehensive income (loss)				129,295
<b>Balance, December 31, 2023 (Audited)</b>	224,151	261,279	13,872	499,302
Net income (loss)	—	63,486	—	63,486
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(35,006)	(35,006)
Total comprehensive income (loss)				28,480
<b>Balance, June 30, 2024 (Unaudited)</b>	<u>\$ 224,151</u>	<u>\$ 324,765</u>	<u>\$ (21,134)</u>	<u>\$ 527,782</u>

	<b>Members' equity</b>	<b>Accumulated retained earning (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 224,151	\$ 127,169	\$ 18,687	\$ 370,007
Net income (loss)	—	66,164	—	66,164
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	3,433	3,433
Total comprehensive income (loss)				69,597
<b>Balance, June 30, 2023 (Unaudited)</b>	<u>\$ 224,151</u>	<u>\$ 193,333</u>	<u>\$ 22,120</u>	<u>\$ 439,604</u>

See accompanying notes to financial statements.



**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Condensed Interim Statements of Cash Flows (Unaudited)  
*(in thousands)*

	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
<b>Operating activities:</b>				
Net income (loss)	\$ 24,200	\$ 22,707	\$ 63,486	\$ 66,164
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:				
Loss on extinguishment of debt	1,561	—	1,561	—
Depreciation and amortization	7,227	7,206	14,453	14,415
Amortization of debt related costs	266	255	529	681
Change in fair value - energy derivatives	833	(4,636)	(4,175)	(30,134)
Changes in operating assets and liabilities:				
Accounts receivable	(5,404)	(2,255)	(1,322)	3,978
Emission inventory	(3,661)	1,336	(1,127)	(4,611)
Fuel inventory	(34)	950	1	950
Spare parts inventory	173	(168)	(254)	(513)
Prepaid expenses	645	(658)	(1,326)	(2,597)
Deposits	14	—	13	14,001
Accounts payable and accrued liabilities	1,798	(2,470)	(2,438)	(7,624)
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>\$ 27,618</u>	<u>\$ 22,267</u>	<u>69,401</u>	<u>54,710</u>
<b>Investing activities:</b>				
Property, plant, and equipment	(457)	(75)	(575)	(75)
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>\$ (457)</u>	<u>\$ (75)</u>	<u>(575)</u>	<u>(75)</u>
<b>Financing activities:</b>				
Proceeds from long-term debt	265,000	—	265,000	—
Proceeds from long-term revolver debt	20,000	5,000	31,300	9,440
Repayment of long-term debt	(268,400)	(24,815)	(310,988)	(88,734)
Repayment of long-term revolver debt	(65,800)	(30,000)	(75,800)	(36,500)
Deferred financing costs	(12,063)	—	(12,212)	—
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>\$ (61,263)</u>	<u>\$ (49,815)</u>	<u>(102,700)</u>	<u>(115,794)</u>
Net increase (decrease) in cash and restricted cash	(34,102)	(27,623)	(33,874)	(61,159)
Cash and restricted cash at beginning of year	47,095	86,392	46,867	119,928
Cash and restricted cash at end of year	<u>\$ 12,993</u>	<u>\$ 58,769</u>	<u>\$ 12,993</u>	<u>\$ 58,769</u>
<b>Supplemental disclosure of cash flow information:</b>				
Cash paid for interest and financing fees	\$ 3,208	7,152	\$ 8,325	\$ 14,856
<b>Noncash investing and financing activities:</b>				
Liabilities incurred for property, plant, and equipment	—	85	—	85

See accompanying notes to financial statements.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies**

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

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company was owned by three members: CPV Towantic Holding Company, LLC, a subsidiary of CPV Power Holdings, LP (CPV PHLP) 26%. The two remaining equity members held 49%, and 25% of the equity interests.

**(a) Basis of Presentation**

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

**(b) Use of Estimates**

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

**(c) 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, or other similar occurrences affecting a power generation facility or its power purchasers. In addition, the Facility operates as a merchant plant and is impacted by changes in regional natural gas and power market conditions, as well as changes in the rules and regulations governing these markets. The occurrence of any of these events could significantly reduce or eliminate revenue generated by the Company or significantly increase the expenses of the Company, and adversely impact the Company's ability to make payments on its debt when due.

**(d) Fair Value of Financial Instruments**

The carrying value of the Company's financial instruments, including cash, accounts receivable, prepaid expenses, deposits, accounts payable and accrued liabilities equals or approximates their fair value due to the short-term maturity of those instruments. Cash accounts are generally maintained in federally insured banks but may at times have balances in accounts in excess of federally insured limits. The fair value of the long-term debt approximates its book value at June 30, 2024, December 31, 2023 and June 30, 2023 as the interest rates are variable (note 4).

**(e) Cash**

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

**(f) Restricted Cash and Cash Collateral - Letters of Credit**

Restricted cash and cash collateral – letters of credit consists of cash and cash equivalents that comprise highly liquid investments. Such amounts are restricted under the terms of the

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Company's current debt agreement. Restricted cash accounts include, but are not limited to, an operating account, letter of credit revolver account, and a revenue account. All such accounts are held, and maintained, by an agent. The Company's classification of restricted cash is based on the classification of its intended use. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company had \$12.7 million, \$2.0 million and \$8.4 million, respectively, pertaining to operating activities classified as current assets. The Company also had \$0.2 million, \$44.8 million and \$50.3 million of restricted cash classified as noncurrent on the accompanying condensed interim balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, of which \$0.0 million pertains to cash collateral – ISO-NE for each period, and \$0.2 million, \$44.8 million and \$50.3 million, respectively, pertains to cash collateral – letters of credit. Restricted cash and long-term restricted cash totaled \$12.9 million, \$46.8 million and \$58.7 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

**(g) Revenue Recognition and Accounts Receivable**

Revenue is earned from the Company's generation facilities providing capacity and ancillary services to its customers, the independent system operator, ISO New England, Inc (ISO-NE), and from the production and sale of electricity from the Company's generation facilities.

Revenue is recognized upon the transfer of control of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Company's contracts to provide capacity each have one performance obligation and result from auctions held by ISO-NE 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 one performance obligation. Capacity revenues and proceeds for electricity, delivered to customers, are classified as Operating revenue on the accompanying condensed interim statements operations and comprehensive income (loss). Revenue for ancillary services is classified as Other revenue on the accompanying condensed interim statements operations and comprehensive income (loss).

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. As such, revenue is recognized using an output method, as energy and capacity delivered best depicts the transfer of goods or services to the customer. 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. In certain contracts, if plant availability exceeds a contractual target, the Company may receive a performance bonus payment, or if the plant availability falls below a guaranteed minimum target, it may incur a nonavailability penalty. Such bonuses or penalties represent a form of variable consideration and are estimated and recognized when it is probable that there will not be a significant reversal. The Company used the most likely value method to estimate variable consideration as it was considered to better predict the amount to which the Company will be entitled given the large number of possible outcomes. The Company periodically reviews this method and its assumptions.

The timing of revenue recognition, billings, and cash collections results in accounts receivable. Accounts receivable represent unconditional rights to consideration and consist of both billed amounts and unbilled amounts typically resulting from sales under long-term contracts when revenue recognized exceeds the amount billed to the customer. The Company bills both generation and utilities customers on a contractually agreed-upon schedule, typically at periodic intervals (e.g., monthly). Accounts receivable from contracts

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

with customers were \$19.2 million, \$17.9 million and \$11.4 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The Company periodically assesses the collectability of accounts receivable, considering factors such as specific evaluation of collectability, historical collection experience, the age of accounts receivable and other currently available evidence of the collectability, and records an allowance for doubtful accounts for the estimated uncollectible amount as appropriate. There was no allowance for doubtful accounts recognized as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

**(h) Prepaid Expenses**

Current prepaid expenses consist of insurance premiums, labor costs, bank fees, and other miscellaneous fees totaling \$2.6 million, \$1.2 million, and \$3.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim balance sheets.

**(i) Property, Plant, and Equipment and Depreciation Expense**

The Company's property, plant, and equipment are recorded based on historical cost and primarily comprised of power generation facility assets and the cost of acquired land. In cases where the Company is required to dismantle installations or to recondition the site on which they are located, the estimated cost of removal or reconditioning is recorded as an asset retirement obligation and an equal amount is added to the carrying amount of the asset. Depreciation, after consideration of salvage value and asset retirement obligations, is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, commencing when assets, or major components thereof, are either placed in service or acquired (note 2). Repairs and maintenance costs are expensed as incurred.

**(j) Spare Parts Inventory**

Spare parts inventory primarily consists of spare parts and supplies used to maintain the power generation facility. Spare parts inventory is carried at lower of cost or net realizable value. Cost is the sum of the purchase price and incidental expenditures and charges incurred to bring the inventory to its existing condition or location. Costs of spare parts are valued primarily using the average cost method. Generally, cost is reduced to net realizable value if the net realizable value of inventory has declined and it is probable that the utility of inventory, in its disposal in the ordinary course of business, will not be recovered through revenue earned from the generation of power. The Company's Spare parts inventory balance was \$5.0 million, \$4.7 million and \$4.6 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim balance sheets.

**(k) Emissions Inventory**

The Company is subject to environmental regulations, which require it to purchase certain emissions allowances. These allowances are either Regional Greenhouse Gas Initiative allowances purchased through quarterly auctions or through bilateral trades or Renewable Energy Certificates required as part of providing energy to load serving entities. These allowances are held for use by the Company and are stated at the lower of weighted-average cost or market. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company's emission inventory totaled \$7.6 million, \$6.5 million and \$5.5 million, respectively, and is classified as Emission inventory on accompanying condensed interim balance sheets.

**(l) 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*. Factors that could indicate impairment include significant underperformance relative to historical and projected future

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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.

The Company did not recognize any impairment losses on its long-lived assets as of June 30, 2024, December 31, 2024, and June 30, 2023.

**(m) Intangible Assets**

The Company accounts for intangible assets in accordance with ASC 350, *Intangibles – Goodwill and Others (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.

**(n) Deposits**

The Company posted collateral as required under certain gas arrangements with third parties to cover fuel price exposure. Long-term deposits totaled \$2 thousand, \$1 thousand and \$1 thousand as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

The deposits which are expected to be returned or utilized within 12 months are classified as current Deposits and totaled \$0 thousand, \$14 thousand, and \$14 thousand as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

**(o) Deferred Financing Costs**

The Company capitalized direct costs associated with its financings. Direct costs incurred with obtaining debt are amortized under the interest method over the term of the related debt. As part of entering into the new CA concluded in June 2024, the Company incurred \$12.6 million of financing costs, of which \$3.3 million was classified as current other assets and \$8.8 million was net to long-term on the accompany balance sheets. The refinancing was accounted as an extinguishment of debt and a modification, depending on the lenders, resulting in \$0.5 million being expensed and classified as Loss on extinguishment of debt the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization of these costs totaled \$0.6 million and \$0.7 million for of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$1.3 millions for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the current portion of long-term debt is shown net of \$2.2 million, \$2.6 million, and \$2.6 million, respectively, of unamortized deferred financing costs. Long-term debt is presented net of \$7.2 million, \$1.3 million and \$2.6 million of unamortized deferred financing costs as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying condensed interim balance sheets.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**(p) Derivative Instruments and Hedging Activities**

The Company enters into interest rate swaps to reduce its exposure to market risks from changing interest rates, 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 condensed interim 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 condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss) and comprehensive income. The Company documents all relationships between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objective and strategy. This process includes linking all derivatives that are designated as hedges to specific assets or liabilities on the accompanying condensed interim balance sheets or to forecasted transactions. The Company also assesses, both at the hedge's inception and on an ongoing basis, whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in cash flows of the hedged items.

For derivatives designated as a hedge, such as the Company's interest rate swaps, forward purchases and sales of commodities, and other derivative instruments used to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices, the Company documents the relationship between the hedging instrument and hedged item, 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 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 no longer probable 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 condensed interim 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 condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss).

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss) and comprehensive income or the accompanying condensed interim statements of changes in members' equity as a component of accumulated OCI, depending upon their use and designation. Gains and losses related to transactions that qualify for hedge accounting are recorded in accumulated OCI and flow through the accompanying condensed interim statement 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 condensed interim statement 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 the Forward Capacity Auction with ISO New England, Inc. (ISO-NE) and was awarded certain contracts for the period beginning in June 2018. As permitted by ISO-NE,

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

the Company locked in the price of some of its awarded capacity for seven years. The Company has elected NPNS treatment for these contracts.

**(q) 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.

**(r) 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*, 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.

**(s) Income Taxes**

The Company is organized as a limited liability company and is classified and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No provision for the payment of federal and state income taxes has been provided since the Company is not subject to income tax. Each member is responsible for reporting income or loss based on such member's respective share of the Company's income and expenses as reported for income tax purposes. As such, no income tax expense or benefit has been recorded within these condensed interim financial statements for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023.

**(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 Fifth Amended and Restated Limited Liability Company Agreement (ARLLCA), as amended. As a limited liability company, the liability of each member is limited to (i) any unpaid capital contributions, (ii) the amount of any distributions required to be returned in accordance with the agreement, and (iii) any amount the member is required to pay pursuant to the agreement.

For the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and the twelve-month period ended December 31, 2023, there were no member contributions.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

For the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and the twelve-month period ended December 31, 2023, there were no member distributions.

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.

**(u) 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 interim statements of operations and comprehensive income (loss) for each of the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023. The Company had Fuel inventory of \$2.5 million, \$2.5 million, and \$1.5 million as of the periods ended June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, on the accompanying interim balance sheets.

**(v) Recent Accounting Pronouncements (Condensed)**

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 Company adopted the standard effective January 1, 2023. There was no material impact to the financial position, results of operations or cash flows of the Company.

**(2) Property, Plant, and Equipment**

Property, plant, and equipment consisted of the following (in thousands):



**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

	<b>Estimated Useful Life</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
	<i>(in years)</i>			
Land	N/A	\$ 1,260	\$ 1,260	\$ 1,260
Generation facility	35	872,186	872,186	872,186
Capitalized spares	20	6,860	6,860	6,860
Office furniture & fixtures	10	151	151	151
Tools and equipment	10	1,047	1,047	42
Computer hardware and software	3	658	658	583
Vehicles	5	290	290	281
Total		<u>882,452</u>	<u>882,452</u>	<u>881,363</u>
Construction in progress		637	61	152
Accumulated depreciation		<u>(154,368)</u>	<u>(141,669)</u>	<u>(129,019)</u>
Property, plant, and equipment, net		<u><u>\$ 728,721</u></u>	<u><u>\$ 740,844</u></u>	<u><u>\$ 752,496</u></u>

Depreciation expense was \$6.3 million for both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$12.7 million for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which is classified as Depreciation and amortization to the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). The Company's construction-in-progress balance is comprised of projects which were not contemplated by its original design.

**(3) Intangible Assets**

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

Intangible assets are as follows (in thousands):

	<b>Estimated Useful Life</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
	<i>(In years)</i>			
Gas interconnection	35	\$ 1,294	\$ 1,294	\$ 1,294
Water interconnection	35	440	440	440
Electrical interconnection	20	69,195	69,195	69,195
Total		<u>70,929</u>	<u>70,929</u>	<u>70,929</u>
Accumulated amortization		<u>(21,351)</u>	<u>(19,596)</u>	<u>(17,842)</u>
Intangible assets, net		<u><u>\$ 49,578</u></u>	<u><u>\$ 51,333</u></u>	<u><u>\$ 53,087</u></u>

For both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the amortization of the intangibles totaled \$0.9 million, and for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the amortization

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

of the intangibles totaled \$1.8 million, and is classified as Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss). Amortization related to the years 2024 through 2028 is expected to be approximately \$3.5 million, annually.

**(4) Credit and Financing Facilities**

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

On June 27, 2024, the Company entered into a new Credit Agreement (the new Credit Agreement or new CA) with a syndicate of lenders. MUFG Bank, Ltd serves as administrative agent and U.S Bank National Association serves as collateral agent and depository bank. The new CA has a total credit capacity of \$363.3 million, which provides the Company a Term Loan Facility of \$265.0 million, Letter of Credit Loan facility of \$77.3 million and a Working Capital facility of \$21.0 million. The new CA expires on June 30, 2029, with different applicable margins and schedule of payments.

As a result of entering into a new CA, the Company recognized a \$1.6 million Loss on extinguishment of debt, which is included on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

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

<i>(in thousands)</i>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
<b>Description</b>			
Term Facility	\$ 265,000	\$ 310,988	\$ 384,243
RLC Loan Facility	—	44,500	50,100
Unamortized deferred financing costs	(9,361)	(3,914)	(5,219)
	<u>\$ 255,639</u>	<u>\$ 351,574</u>	<u>\$ 429,124</u>

Borrowings for all facilities under the new CA bear interest at the SOFR plus an applicable margin. The applicable margin during the term of the new CA is as follows:

On the closing date and until (and including) the fourth anniversary of the Closing Date	3.75 %
After the fourth anniversary of the Closing Date	4.00

Unused available credit under the new CA incurs a commitment fee of 0.50% per annum. During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$4.9 million and \$6.9 million, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$10.0 million and \$14.5 million, respectively, of interest expense and commitment fees, which are classified as Interest expense, net on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

The outstanding Term Loan Facility balance was \$265.0 million, \$311.0 million and \$384.2 million at an annual rate of 9.06%, 8.68% and 8.16% at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The CA requires repayments of borrowings under the Term Loan Facility be made quarterly. The quarterly payments will be made for a period of seven years with a balloon payment due at the end of the term on June 30, 2025.

The WC Facility of \$21.0 million became available once the Facility commenced operations. There was no outstanding borrowings under the WC Facility as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

Borrowings under the RLC Loan Facility totaled \$0.0 million, \$44.5 million and \$50.1 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which serve as collateral for letters of credit issued under the LC Facility. Issued letters of credit totaled \$0.0 million, \$44.5 million and \$50.1 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The issued letters of credit are required under the Company's gas transportation, electric interconnection, and certain construction work agreements.

The scheduled increase in the applicable margin for the Term Loan Facility is recognized as a long-term liability. The liability totaled \$0.3 million, \$2.0 million and \$2.9 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, and is classified as Other long-term liabilities on the accompanying condensed interim balance sheets. During both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, accretion income totaled \$0.4 million, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, accretion income totaled \$0.8 million and \$0.6 million, respectively, and are included in Interest expense, net on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

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

**(5) Derivative Instruments and Hedging Activities**

**a. Interest Rate Swaps**

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

As part of entering into the CA, the Company executed 20 amortizing interest rate swaps with ten financial institutions, collectively referred to herein as Swap A. The swaps were designated to hedge 85% of the Company's Term Loan Facility for the operating periods. The Company entered into three additional swaps (collectively, Swap B), which matured on March 31, 2022. Swap A and Swap B were designated to hedge 100% of Company's Term Loan Facility. Due to a significant paid down portion of term loan during 2023, the swaps were over hedged. As a result, the Company amended its swaps in late September and early October 2023. The swaps are currently designated to hedge 95% of the Term Loan Facility. During April 2023, the Company amended Swap A to replace LIBOR to SOFR due to LIBOR expiration on June 30, 2023.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

As part of entering into the new CA on June 27, 2024, the Company executed amortizing interest rate swaps with 4 financial institutions which were designated to hedge 70% of the Company's Term Loan Facility with maturity date of June 30, 2029.

The fair value of the interest rate swap assets totaled \$1.1 million, \$7.9 million and \$17.6 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, of which \$1.1 million, \$6.9 million and \$11.3 million, respectively, is classified as current and \$0.0 million, \$1.0 million and \$6.3 million, respectively, as noncurrent Derivative assets, interest rate swaps on the accompany balance sheets.

The fair value of the interest rate swap liabilities totaled \$1.4 million, \$0.0 million and \$0.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, all of which classified as noncurrent Derivative assets, interest rate swaps on the accompany balance sheets.

The details of the interest rate swap instruments as of June 30, 2024 are set forth in the following table (in thousands):

<b>Swap Period</b>	<b>Dates</b>	<b>Swap Details</b>			
<b>Operational swaps</b>					
			<b>Swap 1</b>	<b>Swap 2</b>	<b>Swap 3</b>
Trade date	June 28, 2024	Notional amount	\$ 51,617	\$ 51,617	\$ 27,422
Effective date	June 28, 2024	Fixed rate	4.1795 %	4.1795 %	4.1795 %
Termination date	June 30, 2029	Floating rate	USD-SOFR	USD-SOFR	USD-SOFR
			<b>Swap 4</b>		
Trade date	June 28, 2024	Notional amount	\$ 19,357		
Effective date	June 28, 2024	Fixed rate	4.1795 %		
Termination date	June 30, 2029	Floating rate	USD-SOFR		

The details of the interest rate swap instruments as of December 31, 2023 are set forth in the following table (in thousands):

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

<b>Swap Period</b>	<b>Dates</b>	<b>Swap Details</b>			
<b>Operational swaps</b>					
			<b>Swap 1</b>	<b>Swap 2</b>	<b>Swap 3</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount \$	42,776 \$	42,776 \$	42,776
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate	1.8400 %	1.8480 %	1.8470 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate	USD-SOFR	USD-SOFR	USD-SOFR
			<b>Swap 4</b>	<b>Swap 5</b>	<b>Swap 6</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount \$	23,330 \$	23,330 \$	23,330
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate	1.8435 %	1.8390 %	1.8435 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate	USD-SOFR	USD-SOFR	USD-SOFR
			<b>Swap 7</b>	<b>Swap 8</b>	<b>Swap 9</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount \$	23,330 \$	23,330 \$	23,330
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate	1.8530 %	1.8450 %	1.8390 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate	USD-SOFR COMPOUND	USD-SOFR	USD-SOFR
			<b>Swap 10</b>		
Trade date	March 11, 2016	Notional amount \$	15,166		
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate	1.8445 %		
Termination date	June 30, 2025	Floating rate	USD-SOFR		

The details of the interest rate swap instruments as of June 30, 2023 are set forth in the following table (notional amounts in thousands):

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

<u>Swap Period</u>	<u>Dates</u>	<u>Swap Details</u>				
<b>Operational swaps</b>						
				<b>Swap 1</b>	<b>Swap 2</b>	<b>Swap 3</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount	\$	55,654	\$	55,654
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate		1.8400 %		1.8480 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate		USD-SOFR		USD-SOFR
				<b>Swap 4</b>	<b>Swap 5</b>	<b>Swap 6</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount	\$	30,353	\$	30,353
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate		1.8435 %		1.8390 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate		USD-SOFR		USD-SOFR
				<b>Swap 7</b>	<b>Swap 8</b>	<b>Swap 9</b>
Trade date	March 11, 2016	Notional amount	\$	30,353	\$	30,353
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate		1.8530 %		1.8450 %
Termination date	June 30, 2025	Floating rate		USD-SOFR-COMPOUND		USD-SOFR
				<b>Swap 10</b>		
Trade date	March 11, 2016	Notional amount	\$	19,731		
Effective date	April 30, 2018	Fixed rate		1.8445 %		
Termination date	June 30, 2025	Floating rate		USD-SOFR		

As of June 30, 2024, the Company estimates \$1.4 million of loss will be reclassified out of OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions during the same time period. OCI attributable to the interest rate swaps is reclassified as Interest expense, net (in thousands):

**OCI Roll Forward**

<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$	18,687
Amount of gain recognized in OCI on derivative		4,784
Amount of gain reclassified from OCI into income		(15,434)
<b>Ending Balance as of December 31, 2023</b>		<u>8,037</u>
Amount of gain recognized in OCI on derivative		1,803
Amount of loss reclassified from OCI into income		(4,740)
<b>Ending Balance as of June 30, 2024</b>	<u>\$</u>	<u>5,100</u>
<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$	18,687
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative		4,243
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income		(5,373)
<b>Ending Balance as of June 30, 2023</b>	<u>\$</u>	<u>17,557</u>

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

**b. Energy Derivatives**

The Company may enter into forward purchase and sales of commodities to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. Such agreements are presented at fair value under ASC 815. All effective changes in fair market value are recognized in the statement of operations and comprehensive income (loss). Some of the Company's agreements with counterparties, include Master agreements, which allow payments and obligations related to the same counterparty to be netted.

The fair value of the power and gas commodity swaps assets totaled \$33.1 million, \$45.9 million and \$41.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The asset balance consists of a current portion of \$28.8 million, \$37.5 million and \$33.4 million and a noncurrent portion of \$4.3 million, \$8.4 million and \$7.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

The fair value of the power and gas commodity swaps liabilities totaled \$68.4 million, \$58.6 million and \$64.7 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The liability balance consists of a current portion of \$54.1 million, \$49.4 million and \$48.4 million and a noncurrent portion of \$14.3 million, \$9.2 million and \$16.3 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The commodity derivatives had an unrealized gain of \$4.5 million and \$4.6 million during the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and an unrealized gain of \$9.5 million and \$30.1 million during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 respectively, which are included in the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss) as Unrealized gain (loss) on energy derivatives. The commodity derivatives had a realized loss of \$1.7 million and \$2.0 million during the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and a realized gain of \$2.7 million and realized loss of \$2.6 million during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which is included in the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss) as Operating revenue.

The following table summarizes by type and volume the commodity derivatives, which are swap contracts entered into to partially fix the price of natural gas purchased and power sold, and are reflected on the Company's accompanying condensed interim balance sheets at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023 (in thousands):

	<u>Natural Gas</u> <u>(in MMbtu)</u>	<u>Power</u> <u>(in MWh)</u>
June 30, 2024	43,181	6,643
December 31, 2023	23,322	3,588
June 30, 2023	21,413	3,226

The Company did not enter into any other types of derivative contracts during 2024 and 2023.

As of June 30, 2024, the Company estimates \$25.3 million of loss will be reclassified out of OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

during the same time period. OCI attributable to the commodities swaps is reclassified as Unrealized income (loss) on energy derivatives (in thousands):

**OCI Roll Forward**

<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ —
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	(19,454)
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	25,289
<b>Ending Balance as of December 31, 2023</b>	<u>\$ 5,835</u>
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	(41,547)
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	9,478
<b>Ending Balance as of June 30, 2024</b>	<u>\$ (26,234)</u>
<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ —
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	4,564
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	—
<b>Ending Balance as of June 30, 2023</b>	<u>\$ 4,564</u>

**c. Fair Value Hierarchy**

The Company records the fair value of all derivatives as assets and liabilities. In determining fair value, the Company generally uses the income approach and incorporates assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability, including assumptions about risk and/or the risks inherent in the inputs to the valuation techniques. These inputs can be readily observable, market corroborated or 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 and energy derivatives.
- Level 3 This category includes energy derivative instruments whose fair value is estimated based on internally developed models and methodologies utilizing significant inputs that are generally less readily observable from objective sources (such as market heat rates, implied volatilities, and correlations). Over the counter, complex, or structured derivative instruments that are transacted in less liquid markets with limited pricing information would be included in Level 3.

**d. Valuation Techniques**

The fair value measurement accounting guidance describes three main approaches to measuring the fair value of assets and liabilities: (1) market approach, (2) income approach, and (3) cost approach. The market approach uses prices and other relevant information



**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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, energy, and other derivatives at fair value on a recurring basis. The fair value of the 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 in order to assess the reasonableness of the fair value. The Company maintains controls over the model and its methodology and performs analytical procedures and makes comparisons to third-party information when available in order to assess the reasonableness of the fair value. Fair value measurements of the Company's financial assets and liabilities as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, based on the above hierarchy, are as follows:

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2024			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ 1,080	\$ —	\$ 1,080	\$ —
Derivative assets, energy - commodities	33,071	—	33,071	—
	<u>\$ 34,151</u>	<u>—</u>	<u>34,151</u>	<u>—</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, interest rate swaps	\$ (1,420)	\$ —	\$ (1,420)	\$ —
Derivative liabilities, energy - commodities	\$ (68,412)	—	(68,412)	—
	<u>\$ (69,832)</u>	<u>—</u>	<u>(69,832)</u>	<u>—</u>

Description <i>(in thousands)</i>	December 31, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ 7,899	\$ —	\$ 7,899	\$ —
Derivative assets, energy - commodities	45,856	—	45,856	—
	<u>\$ 53,755</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 53,755</u>	<u>\$ —</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	(58,605)	—	(58,605)	—
	<u>\$ (58,605)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (58,605)</u>	<u>\$ —</u>

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ 17,557	\$ —	\$ 17,557	\$ —
Derivative assets, energy - commodities	41,207	—	41,207	—
	<u>\$ 58,764</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 58,764</u>	<u>\$ —</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	(64,714)	—	(64,714)	—
	<u>\$ (64,714)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (64,714)</u>	<u>\$ —</u>

The Company issued letters of credit totaling \$0.0 million for each of the periods ended June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, to counterparties in conjunction with the commodity derivatives. The Company has not posted any collateral to counterparties in conjunction with the interest rate swaps with respect to the fair value of the swap instruments.

For the periods ended June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company did not have any transfers between levels 1, 2 or 3.

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying condensed interim balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

<i>(in thousands)</i>	<b>Balance sheet Location</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
<b>Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815</b>				
Interest rate swaps	Current – derivative assets, interest rate swaps	\$ 1,080	\$ 6,853	\$ 11,264
Interest rate swaps	Noncurrent – derivative assets, interest rate swaps	—	1,046	6,293
Interest rate swaps	Noncurrent – derivative liabilities, interest rate swaps	(1,420)	—	—
Commodity	Current – derivative assets, energy	28,752	37,454	—
Commodity	Noncurrent – derivative assets, energy	4,319	8,402	—
Commodity	Current – derivative liabilities, energy	(54,064)	(49,367)	—
Commodity	Noncurrent – derivative liabilities, energy	(14,348)	(9,238)	—
Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815, net		<u>(35,681)</u>	<u>(4,850)</u>	<u>17,557</u>
<b>Derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815</b>				
Commodity	Current – derivative assets, energy	—	—	33,418
Commodity	Noncurrent – derivative assets, energy	—	—	7,789
Commodity	Current – derivative liabilities, energy	—	—	(48,444)
Commodity	Noncurrent – derivative liabilities, energy	—	—	(16,270)
Total derivatives not designated as hedging instruments under ASC 815, net		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(23,507)</u>
Total derivatives, net		<u>\$ (35,681)</u>	<u>\$ (4,850)</u>	<u>\$ (5,950)</u>

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

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

The following tables present the classification of derivative instruments on the accompanying condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss) for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and June 30, 2023, segregated between those designated as hedging instruments and those that are not.

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

Instrument <i>(in thousands)</i>	Amount of gain recognized in OCI on derivatives (effective portion)	Location of gain reclassifie d from accumulat ed OCI into income (effective portion)	Amount of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)	Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)	Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)
	Three-months Ended June 30, 2024		Three-months Ended June 30, 2024		Three-months Ended June 30, 2024
Commodity swaps	\$ 655	Commodity swaps	\$ 13,193	Commodity swaps	\$ —
Interest rate swaps	211	Interest income (expense), net	(2,225)	Interest income (expense), net	—
	<u>\$ 866</u>		<u>\$ 10,968</u>		<u>\$ —</u>

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Instrument <i>(in thousands)</i>	Amount of gain recognized in OCI on derivatives (effective portion)	Location of gain reclassifie d from accumulat ed OCI into income (effective portion)	Amount of loss reclassified from accumulated OCI into income (effective portion)	Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)	Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)
	Six-months Ended June 30, 2024	Six-months Ended June 30, 2024	Six-months Ended June 30, 2024	Six-months Ended June 30, 2024	Six-months Ended June 30, 2024
Commodity swaps	\$ (9,140)	Commodity swaps	\$ 41,209	Commodity swaps	\$ —
Interest rate swaps	\$ 1,803	Interest income (expense), net	\$ (4,740)	Interest income (expense), net	\$ —
	<u>\$ (7,337)</u>		<u>\$ 36,469</u>		<u>\$ —</u>

Instrument <i>(in thousands)</i>	Amount of gain recognized in OCL on derivatives (effective portion)	Location of gain reclassifie d from accumulat ed OCL into income (effective portion)	Amount of loss reclassified from accumulated OCL into income (Effective Portion)	Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)	Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)
	Three-months Ended June 30, 2023	Three-months Ended June 30, 2023	Three-months Ended June 30, 2023	Three-months Ended June 30, 2023	Three-months Ended June 30, 2023
Interest rate swaps	\$ (2,600)	Interest income (expense), net	\$ (2,875)	Interest income (expense), net	\$ —
	<u>\$ (2,600)</u>		<u>\$ (2,875)</u>		<u>\$ —</u>

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

Instrument <i>(in thousands)</i>	Amount of gain recognized in OCL on derivatives (effective portion)	Location of gain reclassifie d from accumulat ed OCL into income (effective portion)	Amount of loss reclassified from accumulated OCL into income (Effective Portion)	Location of loss recognized in income on derivative (ineffective portion)	Amount of gain recognized in income on derivative (ineffective portion)
	Six-months Ended June 30, 2023	Six-months Ended June 30, 2023	Six-months Ended June 30, 2023	Six-months Ended June 30, 2023	Six-months Ended June 30, 2023
Interest rate swaps	\$ (1,131)	Interest income (expense), net	\$ (5,373)	Interest income (expense), net	\$ —
	<u>\$ (1,131)</u>		<u>\$ (5,373)</u>		<u>\$ —</u>

The Company did not enter into any other derivative contracts during 2024 and 2023.

**(6) Facility Contract Commitments**

**a. Electric Transmission and Interconnection**

The Company is party to two Standard Large Generator Interconnection Agreements (LGIAs), with ISO-NE and a third party (Interconnecting Transmission Owner), which established the Facility's required electrical interconnection, necessary system upgrades, and associated transmission service. The LGIAs have a twenty-year term commencing upon the effective dates of the LGIAs and shall be automatically renewed for each successive one-year period thereafter. Under the LGIAs, the Company incurred \$69.2 million of costs associated with the construction of interconnection facilities, and upon their completion, the interconnection facilities were transferred to the Interconnecting Transmission Owner. These costs are classified as Intangible assets, net on the accompanying condensed interim balance sheets. Amortization totaled \$0.9 million for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and \$1.7 million for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization expense related to the years 2024 through 2028 is expected to be approximately \$3.5 million, annually.

**b. Natural Gas Transmission Agreements**

- i. The Company and Algonquin Gas Transmission Company (AGT) entered into the Reimbursement, Construction, Ownership, and Operation Agreement (RCOO), for the construction of a new natural gas delivery point on AGT's existing 26-inch diameter mainline and 30-inch loop line upstream from AGT's Oxford compressor station (Gas Transmission Facilities) for use by the Facility. Pursuant to the terms of the RCOO, the Company was responsible for the cost of the Gas Transmission Facilities. Upon their completion, title conveyed to AGT. The cost

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

of the Gas Transmission Facilities is classified as Intangible assets, net on the accompanying condensed interim balance sheets. Amortization totaled \$9 thousand for both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and \$18 thousand for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

- ii. Towantic entered a Service Agreement (SA) with AGT. The SA provides the Company 2,500 MMBtu/day of gas transportation capacity at the AFT-1 tariff. On August 23, 2022, the Company extended the SA till March 31, 2025, and on June 1, 2024, the Company extended the SA until March 31, 2027.

The Company incurred \$0.0 million under the SA during both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.0 million during both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which was included in Fuel and other on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

- iii. The Company entered into an interruptible gas transportation contract (IGT). The contract does not obligate but allows Towantic to transport gas from IGT to AGT at interruptible transmission rates.

During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0 thousand and \$64 thousand, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0 thousand and \$129 thousand, respectively, of interruptible transportation costs, which was included in Fuel and other on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

- iv. Towantic entered into a Gas Supply Agreement (GSA) with a gas supplier. The GSA provides the Company a maximum of 115,000 MMBtus/day of firm natural gas. The Company then amended the GSA (AGSA). The AGSA is priced using a defined index and includes a minimum quantity of 50,000 MMBtus/day and 30,000 MMBtus/day of firm natural gas between December 1, 2021 and February 28, 2022 and November 1, 2022 and March 31, 2023, respectively. The AGSA expired on March 31, 2023. The Company incurred \$43.7 million during the six-month period ended June 30, 2023.

On November 30, 2022 Towantic entered into a natural gas supply arrangement with a gas supplier (GSA2). Relevant terms of the arrangements with the Suppliers are documented in International Swaps and Derivatives Association (ISDA) Master Agreements. The GSA2 provides the Company a maximum of 125,000 MMBtus/day of firm natural gas. The GSA2 has an initial term, which commenced on April 1, 2023 and will remain in effect through March 31, 2025. On March 26, 2024, the Company extended the delivery period through March 31, 2027. The Company incurred \$13.7 million and \$19.3 million during the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$57.5 million and \$19.3 million during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively.

**c. Agreements with the Town of Oxford and Other Local Agencies**

*i. Water Supply Agreement*

The Company applied for and obtained a water service connection permit with a local water authority. As part of obtaining the permit, the Company agreed to make system upgrades at its own cost. These costs are classified as Intangible assets, net on the accompanying condensed interim balance sheets. Amortization totaled \$3 thousand during each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023 and \$6 thousand during each of the six-month periods ended

**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

June 30, 2024 and 2023 and is included in Depreciation and amortization on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

*ii. Tax Stabilization Agreement*

The Company is party to an amended Tax Stabilization Agreement (ATSA) with a local township. The ATSA requires the Company to make semiannual payments through 2038. During each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0.8 million and during each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 the Company incurred \$1.7 million under the ATSA, which is included in Taxes other than income taxes on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table below in note 6(e).

*iii. Community Support Agreement*

The Company is party to an amended Community Support Agreement (ACS Agreement) with a local township in order to support community programs. Pursuant to the terms of the ACS Agreement, the Company is required to pay \$1.1 million to the Town of Oxford in 20 equal annual instalments commencing on the fifth tax payment under the ATSA. During each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$13 thousand and during each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023 the Company incurred \$25 thousand under the ACS, which is included in Taxes other than income taxes on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table above in note 6(e).

**d. Capacity ISO-NE Auctions**

The Company sold 725 MW in Forward Capacity Auction (FCA) 9 at the clearing price of \$9.55/kW-mo., escalated by a defined index. As a new facility, the Company was awarded \$9.55/kW per month price for seven years through FCA 15 in 2024/25. The Company sold 25.5 MW in FCA 11 for 2020/21 for \$5.297/kW per month; in FCA 12 for 2021/22 for \$4.631/kW per month; in FCA 13 for 2022/23 for \$3.89/kW per month, 725 MW in FCA 14 for 2023/24 for \$9.56/kW per month, 65 MW in FCA15 for 2024/2025 for \$2.61/kW per month, 745 MW in FCA 16 for 2025/2026 or \$2.64/kW per month and 788 MW in FCA17 for 2026/2027 for \$2.59/kW per month. During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$63.2 million and \$66.3 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized revenue from capacity and power generation of \$156.1 million and \$154.4 million respectively, which is included in Operating revenues on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

**e. Commitments and Contingencies**

The contracts discussed above and in note 7 resulted in the Company having various long-term firm commitments with the approximate contractual obligations at June 30, 2024 as follows:



**CPV TOWANTIC, LLC**  
(A Delaware Limited Liability Company)  
Notes to Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)  
June 30, 2024

<i>(in \$ thousands)</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>Thereafter</b>
Tax stabilization agreement	\$ 3,635	\$ 4,205	\$ 4,490	\$ 4,490	\$ 4,490	\$ 60,573
Asset management agreement - related party	1,518	1,518	1,518	1,392	—	—
Contract service agreement	302	308	314	321	327	2,448
Community support agreement	50	50	50	50	50	525
Operations and maintenance	125	—	—	—	—	—
Total contractual obligations	<u>\$ 5,630</u>	<u>\$ 6,081</u>	<u>\$ 6,372</u>	<u>\$ 6,253</u>	<u>\$ 4,867</u>	<u>\$ 63,546</u>

The Company from time to time is party to certain claims arising in the ordinary course of business. The Company is of the opinion that the final disposition of these claims will not have a material adverse effect on the Company's financial position, results of operations, or cash flows.

**f. Contractual Service Agreement**

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

During the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$2.1 million and \$2.4 million, respectively, and during the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$4.5 million and \$4.6 million, respectively, under the CSA which are classified as Operating expenses on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss). See the Commitments and Contingencies table above in note 6(e).

**g. Operations and Maintenance Agreement**

The Company is party to an operating and maintenance agreement (O&M Agreement) with a third party (TP), in order to operate and maintain the Facility. The O&M Agreement has an initial term of approximately three years commencing upon the operations of the Facility. The Company amended & restated the O&M Services Agreement (AO&M Agreement) to extend the terms for another three years with a one-year renewal provisions option effective on January 1, 2022. The Company is required to pay TP a fixed annual management fee, an incentive bonus, and to reimburse TP for all labor costs, including payroll and taxes, subcontractor costs, and other costs deemed reimbursable under the O&M Agreement and the AO&M Agreement. Both the O&M Agreement and the AO&M Agreement include one-year renewal provisions, which can be terminated by either party. The Company incurred \$1.5 million and \$1.3 million under the O&M Agreement and the AO&M Agreement for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$2.7 million for both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which are classified as Operating expenses on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed TP \$0.7 million, \$0.8 million and \$0.6 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim balance sheets. See the Commitments and Contingencies table above in note 6(e).

**(7) Related-Party Agreements**

**a. Asset Management Agreement**

The Company is party to an amended asset management agreement (AMA) whereby Competitive Power Ventures, Inc. (CPVI) provides construction and asset management related services. The AMA has an initial term of ten years beyond the Facility's substantial completion date and a renewal term of an additional three years. The contract includes a fixed annual fee escalated annually by a defined inflation index, an incentive fee, and the reimbursement of expenses. The Company incurred \$0.7 million and \$0.6 million under the AMA for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$1.2 million and \$1.1 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is classified as Operating expenses on the accompanying condensed interim statement of operations and comprehensive income (loss). The Company owed CPVI \$0.3 million, \$0.2 million and \$0.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim balance sheets. See Commitments table in note 6(e).

**b. Energy Management Services Agreement**

The Company entered into an Energy Management Agreement (EMA) with CPV Energy and Marketing Services, LLC (CEMS) to provide certain services related to the sale of merchant energy, capacity and ancillary services, to replace Consolidated Edison Energy, Inc. (ConEd) as the energy management service provider. The EMA will remain in effect through March 31, 2026. The EMA includes a five-year renewal provision, which can be executed by the Company in its sole discretion up to two times. The EMA includes a fixed monthly fee, plus reimbursement of expenses during the term of the agreement. The EMA also provides reimbursement to CEMS for services provided by third parties on behalf of the Company. The Company incurred \$0.2 million under the EMA during both three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.4 million during both six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which is classified as Operating expenses on the accompanying condensed interim statements of operations and comprehensive income (loss).

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023 the Company owed CEMS \$0.1 million, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying condensed interim balance sheets.

**(8) Subsequent Events**

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2024 and August 12, 2024, which is the date the financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the financial statements.

No subsequent events were identified that necessitated disclosure and/or adjustment to the Company's condensed interim financial statements for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024.



**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**  
Delaware Limited Liability Companies

Interim Consolidated Financial Statements

Three-month and Six-month Periods Ended June 30, 2024 and 2023

(With Review Report of Independent Auditors)

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

June 30, 2024 and 2023

**Table of Contents**

	<b>Page(s)</b>
Report of Independent Auditors'	1-2
Interim 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 Interim Financial Statements	7-30



KPMG LLP  
Suite 4000  
1735 Market Street  
Philadelphia, PA 19103-7501

## **Independent Auditors' Review Report**

The Members of  
CPV Shore Holdings, LLC:

### *Results of Review of Consolidated Interim Financial Information*

We have reviewed the consolidated financial statements of CPV Shore Holdings, LLC and its subsidiaries (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of June 30, 2024 and 2023, the related consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) and cash flows for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related consolidated statements of changes in members' equity for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and the related notes (collectively referred to as the consolidated interim financial information).

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

### *Basis for Review Results*

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

### *Substantial Doubt About the Entity's Ability to Continue as a Going Concern*

The accompanying consolidated interim financial information has been prepared assuming that the Company will continue as a going concern. As discussed in Note 2 to the consolidated interim financial information, the Company is not expected to have sufficient liquidity to repay the associated revolver facility, which comes due March 31, 2025, and has stated that substantial doubt exists about the Company's ability to continue as a going concern. Management's evaluation of the conditions and events and management's plans regarding these matters are also described in Note 2. The accompanying consolidated interim financial information does not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty.

### *Responsibilities of Management for the Consolidated Interim Financial Information*

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



*Report on Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2023*

We have previously audited, in accordance with GAAS, the consolidated balance sheet as of December 31, 2023, and the related consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), changes in members' equity, and cash flows for the year then ended (not presented herein); and we expressed an unmodified audit opinion on those audited consolidated financial statements in our report dated March 28, 2024. In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet of the Company as of December 31, 2023 is consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements from which it has been derived.

*KPMG LLP*

Philadelphia, Pennsylvania  
August 12, 2024

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Interim Consolidated Balance Sheets

<i>(in thousands)</i>	<b>June 30,</b>		<b>December 31,</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Audited)</u>
<b>Assets</b>			
Current assets:			
Cash	\$ 49	\$ 41	\$ 48
Restricted cash	3,780	4,947	7,529
Cash collateral - letters of credit	76,082	—	—
Accounts receivable	8,849	9,876	11,360
Prepaid expenses	2,419	4,238	2,113
Emissions inventory	—	4,283	—
Derivative assets, energy	1,924	8,759	18,226
Derivative assets, interest rate swaps	223	19,070	—
Other current assets	8,416	—	16,071
Total current assets	<u>101,742</u>	<u>51,214</u>	<u>55,347</u>
Non-current assets:			
Property, plant, and equipment, net	571,913	593,026	582,326
Deposits	180	180	180
Right of use assets	88,151	89,790	88,979
Cash collateral - letters of credit	—	79,020	70,080
Spare parts inventory	5,619	4,722	5,087
Intangible assets, net	14,425	14,973	14,699
Derivative assets, energy	2,118	—	3,322
Other non-current assets	—	10	180
Total assets	<u>\$ 784,148</u>	<u>\$ 832,935</u>	<u>\$ 820,200</u>
<b>Liabilities and Members' Equity</b>			
Current liabilities:			
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 29,660	\$ 11,462	\$ 21,652
Current portion of long-term debt	82,459	16,609	6,733
Current lease liabilities	5,786	5,802	5,802
Derivative liabilities, energy	12,321	2,612	23,314
Derivative liabilities, interest rate swaps	—	—	1,156
Total current liabilities	<u>130,226</u>	<u>36,485</u>	<u>58,657</u>
Non-current liabilities:			
Long-term debt	351,107	425,403	419,856
Asset retirement obligation	2,430	2,276	2,351
Non-current lease liabilities	75,114	76,466	75,775
Derivatives liabilities, energy	1,872	—	3,861
Total liabilities	<u>560,749</u>	<u>540,630</u>	<u>560,500</u>
Commitments and contingencies (Note 7h)			
Members' equity	<u>223,399</u>	<u>292,305</u>	<u>259,700</u>
Total liabilities and members' equity	<u>\$ 784,148</u>	<u>\$ 832,935</u>	<u>\$ 820,200</u>

*See accompanying notes to the interim consolidated financial statements*

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

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

<i>(in thousands)</i>	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Operating revenue	\$ 26,172	\$ 18,758	\$ 58,312	\$ 48,856
Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives	12,142	(3,206)	23,544	(21,530)
Other revenue	1,016	1,062	2,026	1,462
Total operating revenue	<u>39,330</u>	<u>16,614</u>	<u>83,882</u>	<u>28,788</u>
Fuel and other	25,878	10,309	57,681	31,604
Operating expenses	17,971	18,032	32,087	36,018
Accretion of asset retirement obligation	40	37	80	75
Depreciation and amortization	5,495	5,489	10,985	10,983
Taxes other than income taxes	707	688	1,420	1,384
Total operating expenses	<u>50,091</u>	<u>34,555</u>	<u>102,253</u>	<u>80,064</u>
Income (loss) from operations	<u>(10,761)</u>	<u>(17,941)</u>	<u>(18,371)</u>	<u>(51,276)</u>
Interest income (expense), net	(7,161)	(6,944)	(14,096)	(13,561)
Gain (loss) on sale of assets		180	—	180
Net income (loss)	<u>(17,922)</u>	<u>(24,705)</u>	<u>(32,467)</u>	<u>(64,657)</u>
Other comprehensive income			—	—
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	4,790	150	(3,834)	(2,691)
Comprehensive income (loss)	<u>\$ (13,132)</u>	<u>\$ (24,555)</u>	<u>\$ (36,301)</u>	<u>\$ (67,348)</u>

*See accompanying notes to the interim consolidated financial statements*



**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**  
(Delaware Limited Liability Companies)  
Interim Consolidated Statements of Changes in Members' Equity

<i>(in thousands)</i>	<b>Members' Capital</b>	<b>Accumulated Retained earnings (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total Members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 250,191	\$ 89,391	\$ 20,071	\$ 359,653
Net income (loss)	—	(85,008)	—	(85,008)
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(14,945)	(14,945)
Total comprehensive income (loss)				(99,953)
<b>Balance, December 31, 2023 (Audited)</b>	250,191	4,383	5,126	259,700
Contributions	29	—	—	29
Distributions	(29)	—	—	(29)
Net income (loss)	—	(32,467)	—	(32,467)
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(3,834)	(3,834)
Total comprehensive income (loss)				(36,301)
<b>Balance, June 30, 2024 (Unaudited)</b>	\$ 250,191	\$ (28,084)	\$ 1,292	\$ 223,399

<i>(in thousands)</i>	<b>Members' Capital</b>	<b>Accumulated Retained earnings (deficit)</b>	<b>Accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>Total Members' equity</b>
<b>Balance, December 31, 2022 (Audited)</b>	\$ 250,191	\$ 89,391	\$ 20,071	\$ 359,653
Net income (loss)	—	(64,657)	—	(64,657)
Comprehensive income (loss) - derivative instruments	—	—	(2,691)	(2,691)
Total comprehensive income (loss)				(67,348)
<b>Balance, June 30, 2023 (Unaudited)</b>	\$ 250,191	\$ 24,734	\$ 17,380	\$ 292,305

See accompanying notes to the interim consolidated financial statements

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**  
(Delaware Limited Liability Companies)  
Interim Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

<i>(in thousands)</i>	For the three-month periods ended June 30,		For the six-month periods ended June 30,	
	2024	2023	2024	2023
<b>Operating activities:</b>				
Net income (loss)	\$ (17,922)	\$ (24,705)	\$ (32,467)	\$ (64,657)
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:				
(Gain) loss on sale of assets	—	(180)	—	(180)
Depreciation and amortization	5,495	5,489	10,985	10,983
Other amortization and accretion expenses	2,348	701	4,521	1,546
Change in fair value - energy derivatives	1,487	1,162	3,705	24,894
Changes in operating assets and liabilities:				
Accounts receivable	(331)	(3,696)	2,511	24,957
Emissions inventory	—	12,636	—	4,935
Spare parts inventory	(272)	1,158	(532)	1,981
Other assets	(25)	(10)	(25)	(10)
Accounts payable and accrued liabilities	8,543	2,868	8,040	(9,750)
Prepaid expenses	1,043	3,044	(306)	(1,407)
Right of use assets	417	405	828	791
Lease liabilities	(341)	668	(677)	(624)
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>\$ 442</u>	<u>\$ (460)</u>	<u>(3,417)</u>	<u>(6,541)</u>
<b>Investing activities:</b>				
Property, plant, and equipment	(298)	(368)	(298)	(395)
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>\$ (298)</u>	<u>\$ (368)</u>	<u>(298)</u>	<u>(395)</u>
<b>Financing activities:</b>				
Contributions	29	—	29	—
Distributions	(29)	—	(29)	—
Proceeds from long-term revolver debt	9,100	—	15,000	20,000
Repayment of long-term revolver debt	(4,000)	(4,000)	(9,000)	(19,000)
Deferred financing costs	—	—	(31)	—
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>\$ 5,100</u>	<u>\$ (4,000)</u>	<u>5,969</u>	<u>1,000</u>
<b>Cash and restricted cash</b>				
Increase (decrease) in cash and restricted cash	5,244	(4,828)	2,254	(5,936)
Cash and restricted cash at beginning of year	74,667	88,836	77,657	89,944
Cash and restricted cash at end of year	<u><u>\$ 79,911</u></u>	<u><u>\$ 84,008</u></u>	<u><u>\$ 79,911</u></u>	<u><u>\$ 84,008</u></u>
<b>Supplemental disclosure of cash flow information:</b>				
Cash paid for interest and financing fees	10,116	9,841	\$ 20,204	\$ 19,156

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**  
(Delaware Limited Liability Companies)  
Interim Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

*See accompanying notes to the interim consolidated financial statements*

**(1) Organization and Summary of Significant Accounting Policies**

CPV Shore Holdings, LLC (Shore or the Company), a Delaware limited liability company, was formed in February 2013. Shore is the parent company of two wholly owned subsidiaries, CPV Shore, LLC and CPV Shore Urban Renewal, LLC. The purpose of Shore, through its subsidiaries, is to own, operate, and manage a nominal 725 megawatt (MW) natural gas-fired power plant situated in Woodbridge Township, Middlesex County, New Jersey (the Facility or Project).

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company was owned by four entities: CPV Shore Investment, LLC 37.53%, a subsidiary of CPV Power Holdings, LP (CPV PHLP). The three remaining members held 31.25%, 20%, and 11.22% of the equity interests.

**(a) Basis of Presentation**

The interim consolidated financial statements include the accounts of Shore, CPV Shore, LLC, and CPV Shore Urban Renewal, LLC. All intercompany transactions and balances have been eliminated. The Company's interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with U.S. generally accepted accounting principles (U.S. GAAP). The Accounting Standards Codification (ASC), established by the Financial Accounting Standards Board (FASB), is the source of authoritative U.S. GAAP applied by nongovernmental entities.

**(b) Use of Estimates**

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

**(c) 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, or other similar occurrences affecting a power generation facility or its power purchasers. In addition, the Facility operates as a merchant plant and is impacted by changes in regional natural gas and power market conditions, as well as changes in the rules and regulations governing these markets. The occurrence of any of these events could significantly reduce or eliminate revenue generated by the Company or significantly increase the expenses of the Company, and adversely impact the Company's ability to make payments on its debt when due.

**(d) Fair Value of Financial Instruments**

The carrying value of the Company's financial instruments, including cash, accounts receivable, prepaid expenses, deposits, accounts payable and accrued liabilities 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

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

debt approximates its book value at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023 as the interest rates are variable (note 5).

**(e) Cash**

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

**(f) Restricted Cash and Cash Collateral - Letters of Credit**

Restricted cash and cash collateral – letters of credit consists of cash and cash equivalents that comprise highly liquid investments. Such amounts are restricted under the terms of the Company's current debt agreement. Restricted cash accounts include, but are not limited to, an operating account, letter of credit revolver account, and a revenue 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. The cash collateral relates to letters of credit which are held and maintained by an agent. The Company had \$3.8 million, \$7.5 million and \$4.9 million pertaining to operating activities classified as a current asset and \$76.1 million, \$70.1 million and \$79.0 million classified as Cash collateral – letters of credit on the accompanying interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. Restricted cash, and cash collateral - letters of credit total \$79.9 million, \$77.6 million and \$84.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

**(g) Revenue Recognition and Accounts Receivable**

Revenue is earned from the Company's generation facilities providing capacity and ancillary services to its customers, the independent system operator PJM Interconnection, LLC (PJM), and from the production and sale of electricity from the Company's generation facilities. Revenue is recognized upon the transfer of control of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Company's contracts to provide capacity each have one performance obligation and result from auctions held by PJM 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 one performance obligation. Capacity revenues and proceeds for electricity, delivered to customers, are classified as Operating revenue on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Revenue for ancillary services is classified as Other revenue on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

In December 2022, Winter Storm Elliott brought severe cold weather, high winds, and some snow throughout most of the US causing energy demands to rise rapidly. PJM experienced shortage conditions and declared Performance Assessment Intervals. The Company recognized a \$0.2 million capacity penalty for underperformance during this period. In December 2023, the Company recorded a reduction to the capacity penalty of \$0.2 million based on the PJM settlement agreement issued on December 19, 2023, which reduced the penalties/bonuses for all affected facilities by 31.7%. This amount was settled in March 2024.

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. As such, revenue is recognized using an output method, as

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

energy and capacity delivered best depicts the transfer of goods or services to the customer. 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. In certain contracts, if plant availability exceeds a contractual target, the Company may receive a performance bonus payment, or if the plant availability falls below a guaranteed minimum target, it may incur a nonavailability penalty. Such bonuses or penalties represent a form of variable consideration and are estimated and recognized when it is probable that there will not be a significant reversal. The Company used the most likely value method to estimate variable consideration as it was considered to better predict the amount to which the Company will be entitled given the large number of possible outcomes. The Company periodically reviews this method and its assumptions.

The timing of revenue recognition, billings, and cash collections results in accounts receivable. Accounts receivable represent unconditional rights to consideration and consist of both billed amounts and unbilled amounts typically resulting from sales under long-term contracts when revenue recognized exceeds the amount billed to the customer. The Company bills both generation and utilities customers on a contractually agreed-upon schedule, typically at periodic intervals (e.g., monthly). Accounts receivable from contracts with customers were \$8.8 million, \$11.4 million and \$9.9 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The Company periodically assesses the collectability of accounts receivable, considering factors such as specific evaluation of collectability, historical collection experience, the age of accounts receivable and other currently available evidence of the collectability, and records an allowance for doubtful accounts for the estimated uncollectible amount as appropriate. There was no allowance for doubtful accounts recognized as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

### **(h) Prepaid Expenses**

The Company has short-term Prepaid expenses on its interim consolidated balance sheets. Short-term prepaid expenses consist of fixed gas transportation costs, insurance premiums, property taxes, bank fees, novation fees, and other miscellaneous fees, and totaled \$2.4 million, \$2.1 million and \$4.2 million at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

### **(i) Property, Plant, and Equipment and Depreciation Expense**

The Company's property, plant, and equipment are recorded based on historical cost and primarily comprised of power generation facility assets and the cost of acquired land. In cases where the Company is required to dismantle installations or to recondition the site on which they are located, the estimated cost of removal or reconditioning is recorded as an asset retirement obligation and an equal amount is added to the carrying amount of the asset. 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.

### **(j) Spare Parts Inventory**

Spare parts inventory is valued using the average-cost method. The Company's spare parts inventory balance was \$5.6 million, \$5.1 million and \$4.7 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

### **(k) Emissions Inventory**

The Company is subject to environmental regulations, which require it to purchase certain emissions allowances. These allowances are either Regional Greenhouse Gas Initiative allowances purchased through quarterly auctions or through bilateral trades or Renewable Energy Certificates required as part of providing energy to load serving entities. These allowances are held for use by the Company and are stated at the lower of weighted-average cost or market. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company's emission inventory totaled \$0.0 million, \$0.0 million and \$4.3 million, respectively, and is classified as Emissions inventory on accompanying interim consolidated balance sheets.

### **(l) 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*. 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.

The Company did not recognize any impairment losses on its long-lived assets for the three-month and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023.

### **(m) Intangible Assets**

The Company accounts for intangible assets in accordance with ASC 350, *Intangibles – Goodwill and Others* (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 (note 4).

### **(n) Asset Retirement Obligation**

ASC 410 *Asset Retirement and Environmental Obligations* (ASC 410) requires legal obligations associated with the retirement of long-lived assets (AROs) to be recognized at their fair value of management estimates, at the time the obligations are incurred. The ARO is initially recognized by increasing the carrying amount of the related long-lived asset. Subsequent to initial recognition and up to settlement of the ARO, the liability is accreted while the corresponding increase to long-lived assets is depreciated over its respective useful life. If an entity settles its ARO for an amount different than its carrying amount, ASC 410 requires the corresponding gain or loss to be immediately recognized. Upon being placed in service, the Company recognized an ARO of \$1.4 million. The Company's ARO relates to the decommissioning of certain components of the Facility and restoration of the land to its original state. The carrying value of the Company's ARO liability was approximately \$2.4 million, \$2.4 million and \$2.3 million as of June 30, 2024, December 31,

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

2023, and June 30, 2023, respectively. Accretion of the ARO totaled \$40 thousand and \$37 thousand for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$80 thousand and \$75 thousand for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is classified as Accretion of asset retirement obligation on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

### **(o) Deposits**

The Company has deposits in connection with land easements which totaled \$0.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

### **(p) Deferred Financing Costs**

The Company capitalized direct costs associated with its financings. Direct costs incurred with obtaining debt are amortized under the interest method over the term of the related debt. During 2023, the Company incurred \$0.7 million of capitalized costs associated with the Revolver Extension Amendment (as defined in note 5) and is classified as Other assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. There were no additional deferred financing costs during 2024. Amortization of the capitalized costs totaled \$0.6 million and \$0.5 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and \$1.2 million and \$1.0 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is classified as Interest income (expense), net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the current portion of long-term debt is shown net of \$2.0 million of deferred financing costs. Long-term debt is presented net of \$1.0 million, \$1.9 million, and \$2.9 million of deferred financing costs as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, Other current assets are shown net of \$0.4 million, \$0.4 million, and \$0.0 million, respectively, of deferred financing costs. Other non-current assets is comprised entirely of \$0.2 million of deferred financing costs as of December 31, 2023. There are no deferred financing costs included in Other non-current assets as of June 30, 2024 or June 30, 2023.

### **(q) Derivative Instruments and Hedging Activities**

The Company enters into interest rate swaps to reduce its exposure to market risks from changing interest rates, forward purchases and sales of commodities, and other derivative instruments to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. The Company recognizes all contracts that meet the definition of a derivative as either assets or liabilities in the accompanying interim consolidated balance sheets and measures those derivatives at fair value under the accounting standards for derivatives and hedging. On the date a derivative is entered into, the Company may designate hedging relationships if certain criteria in ASC 815, *Derivatives and Hedging* (ASC 815), are met; otherwise, the derivative is marked to market in the Company's interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

For derivatives designated as a hedge, such as the Company's interest rate swaps, forward purchases and sales of commodities, and other derivative instruments used to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices, the Company documents the relationship between the hedging instrument and hedged item, 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 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.

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

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 no longer probable that a forecasted transaction will occur. When hedge accounting is discontinued because it is determined that the derivative no longer qualifies as an effective hedge of cash flows, the derivative will continue to be carried at fair value on the accompanying interim consolidated balance sheets and the gains and losses that were accumulated in other comprehensive income or loss (OCI) are recognized immediately or over the remaining term of the forecasted transaction in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

Changes in the fair value of derivative instruments are either recognized in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) or the accompanying interim 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 interim 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 interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss) in the current period.

### **(r) Concentrations of Credit Risk**

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

### **(s) Commitments and Contingencies**

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

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



## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

### **(t) Income Taxes**

The Company is organized as a limited liability company and is classified and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No provision for the payment of federal and state income taxes has been provided since the Company is not subject to income tax. Each member is responsible for reporting income or loss based on such member's respective share of the Company's income and expenses as reported for income tax purposes. As such, no income tax expense or benefit has been recorded within these interim consolidated financial statements for the three-month periods and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023.

### **(u) Membership Interests**

The members made capital contributions in the amount of \$29 thousand and \$0.0 thousand to the Company during the three-month periods and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively. There were no capital contributions during the twelve-month period ended December 31, 2023.

The Company made distributions to its members in the amount of \$29 thousand and \$0.0 thousand during the three-month periods and six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively. There were no distributions during the twelve-month period ended December 31, 2023.

Profits, losses, and distributions of net cash flows shall be allocated in proportion to each members' respective ownership interest, as further outlined within the limited liability company agreement, as amended (the LLC Agreement). The Company is managed by its board of managers. 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 LLC Agreement.

### **(v) Leases**

The Company has adopted ASU 2016-02 and determined that the Precedent Agreement with a third party (TP) qualifies as a lease under this guidance (note 7(e)). Operating leases with an initial term of 12 months or less are not recorded on the balance sheet but are expensed on a straight-line basis over the lease term. The Company's leases do not contain any material residual value guarantees, restrictive covenants, or subleases. Right-of-use (ROU) assets represent Company's right to use an underlying asset for the lease term while lease liabilities represent its obligation to make lease payments arising from the lease. ROU assets and lease liabilities are recognized on commencement of the lease based on the present value of lease payments over the lease term. Generally, the rate implicit in the lease is not readily determinable; as such, the Company uses the incremental borrowing rate based on the information available at commencement date in determining the present value of lease payments. The Company determines discount rates based on its existing credit rates of its unsecured borrowings, which are then adjusted for the appropriate lease term. The adoption of ASC 842 and related amendments resulted in the recording of ROU assets, current lease liabilities and noncurrent lease liabilities of \$92.1 million, \$5.8 million and \$78.2 million, respectively, as of January 1, 2022, which are included in other assets, other current liabilities and other long-term liabilities, respectively, on Company's accompanying balance sheets. The difference between the additional ROU assets and lease liabilities was related to unamortized prepaid balance outstanding as of January 1, 2022. Adoption of the standard did not have a material impact on accompanying statements of operations or statements of cash flows.

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

### ***(w) Recent Accounting Pronouncements (Adopted)***

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

### **(2) Going Concern**

The Financial Accounting Standards Board (FASB) Accounting Standards Codification (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.

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 term loan debt service obligations through June 30, 2024, it is not expected to have sufficient liquidity to repay the associated revolver facility, which comes due on March 31, 2025. This condition causes substantial doubt to exist with respect to the Company's ability to continue as a going concern for at least one year after the date that the financial statements are issued. Consequently, management plans to actively engage in discussions with its lenders in advance of this date to extend the revolver facility under the CA. While management expects the Company will sign definitive documents to extend the revolver facility under the CA, the formal approvals for the extension are outside of management's control, and thus substantial doubt exists about the Company's ability to continue as a going concern.

The accompanying interim 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**

Property, plant, and equipment consisted of the following (in thousands):

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

	<b>Estimated Useful Life</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
	<i>(in years)</i>	<i>(\$ in thousands)</i>		
Land	N/A	\$ 10,703	\$ 10,703	\$ 10,703
Generation facility	35	732,953	732,953	732,704
Asset retirement obligation	35	1,392	1,392	1,392
Capital spares	20	6,514	6,514	6,514
Office equipment	10	384	384	384
Computer hardware and software	3	364	244	244
Vehicles	5	107	107	107
Total		<u>\$ 752,417</u>	<u>\$ 752,297</u>	<u>\$ 752,048</u>
Accumulated depreciation		(180,867)	(170,156)	(159,444)
Construction-in-progress		363	185	422
Property, plant, and equipment, net		<u>\$ 571,913</u>	<u>\$ 582,326</u>	<u>\$ 593,026</u>

Depreciation expense was \$5.4 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$10.7 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The Company's construction-in-progress balance is comprised of projects which were not contemplated by its original design.

**(4) Intangible Assets**

The Company recognized separately identifiable intangible assets related to upgrading an electrical interconnection, a water supply agreement required to construct and operate the Facility and the purchase of emission offsets to comply with the project's air permit. The intangibles are amortized over the useful life of the Facility, which is 35 years.

Intangible assets are as follows (in thousands):

	<b>Estimated Useful Life</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
	<i>(in years)</i>	<i>(\$ in thousands)</i>		
Electrical interconnection	35	\$ 5,450	\$ 5,450	5,450
Water interconnection	35	11,400	11,400	11,400
Emissions offset allowances	35	2,012	2,012	2,012
Intangible assets - other	35	210	210	210
Total		<u>19,072</u>	<u>19,072</u>	<u>19,072</u>
Accumulated amortization		(4,647)	(4,373)	(4,099)
Intangible assets, net		<u>\$ 14,425</u>	<u>\$ 14,699</u>	<u>14,973</u>

Amortization expense was \$0.1 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.3 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Depreciation and amortization on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Amortization related to the years 2024 through 2028 is expected to be approximately \$0.5 million, annually.

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

### (5) Credit and Financing Facilities

On December 27, 2018, the Company entered into a Credit Agreement (CA) with various lenders, revolving issuing banks, an administrative agent, and collateral agent.

The CA was originally comprised of a \$425.0 million term loan facility (Term B Facility) and a \$120.0 million revolving facility (Revolver Facility) with a \$25.0 million working capital sublimit (WC Sublimit) and a \$110.0 million letter of credit sublimit (LC Sublimit). The unused amounts under the CA incur an annual commitment fee of 0.5%. The Term B Facility has a term of seven years maturing on December 27, 2025 while the Revolver Facility was set to mature on December 27, 2023.

On July 20, 2023, the Company executed an amendment to the CA effectuating the transition of the underlying interest rate from London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR) to term Security Overnight Financing Rate (SOFR) plus an adjustment of 0.11448%, 0.26161%, or 0.42826% for interest periods one, three, or six months, respectively, due to LIBOR cessation after June 30, 2023.

On November 15, 2023, the Company entered an amendment to the CA providing for the extension of the original Revolver Facility maturity date from December 27, 2023 to March 31, 2025 (Revolver Extension Amendment). The Revolver Extension Amendment reduced the original Revolver Facility, WC Sublimit, and LC Sublimit amounts to \$95.0 million, \$15.0 million, and \$95.0 million, respectively. The unused amounts still incur an annual commitment fee of 0.5%.

As part of entering into the CA, the Company executed a security agreement, which creates a lien against substantially all of the assets of the Company in favor of the creditors.

Borrowings under the Term B Facility bear interest at LIBOR plus 3.75% through July 31, 2023 and SOFR plus 3.86% thereafter. Interest expense associated with the Term B Facility totaled \$8.4 million and \$8.2 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$16.8 million and \$15.8 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is classified as Interest income (expense), net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The outstanding Term B Facility balance was \$360.8 million, \$360.8 million and \$368.2 million at an annual rate of 9.19%, 9.21% and 8.91% for the periods ended June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The last mandatory prepayment took place in Q1 2019 with none scheduled going forward.

The table below sets forth the future principal payments due under the Term B Facility (in thousands):

#### Years Ending December 31,

2024	\$	8,687
2025		352,063
Total debt	\$	<u>360,750</u>

Borrowings under the LC Sublimit of the Revolver Facility bear interest at LIBOR plus 3.00% through July 31, 2023, SOFR plus 3.11% through November 15, 2023, and SOFR plus 3.86% thereafter. Interest expense and commitment fees associated with the LC Sublimit of the Revolver Facility totaled \$1.7 million and \$1.7 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$3.4 million and \$3.3 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, and is classified as Interest income (expense), net on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The outstanding LC Sublimit of the Revolver Facility balance was \$75.7 million at an annual rate of 9.19%, \$69.7 million at an annual rate of 9.21% and \$79.1 million at an annual rate of 8.16% as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

Borrowings under the WC Sublimit of the Revolver Facility bear interest at LIBOR plus 3.00% through July 31, 2023, SOFR plus 3.11% through November 15, 2023, and SOFR plus 3.86% thereafter. There was no interest expense associated with the WC Sublimit of the Revolver Facility for the three-month periods or six-month periods ended June 30, 2024 and 2023. There were no outstanding borrowings on the WC Sublimit of the Revolver Facility as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

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

<i>(in thousands)</i>	<b>June 30,</b>	<b>December 31,</b>	<b>June 30,</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>Description</b>			
Term B Facility	\$ 360,750	360,750	\$ 368,201
Revolver Facility - LC Sublimit	75,727	69,727	78,677
Unamortized deferred financing costs	(3,300)	(3,888)	(4,865)
	<u>\$ 433,177</u>	<u>\$ 426,589</u>	<u>\$ 442,013</u>

During the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, letters of credit were issued in support of the Company's CA, PJM's tariff credit requirements (note 7(a)), the gas transportation agreements (note 7(e)) and for other permitted normal course of business requirements.

As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company had accrued unpaid interest and fees due to lenders totaling \$0.2 million, \$0.2 million and \$0.0 million, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets.

### (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 as Interest income (expense), net in the interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

During 2023, following execution of the Revolver Extension Amendment, the Company amended two swaps with December 31, 2023 forward start dates, whereby the prior mandatory termination provision was removed and the notional schedule was restructured to the benefit of 2024. These two interest rate swaps hedge 89% of the Term B Facility as of June 30, 2024 and December 31, 2023. These amended swaps failed to meet the definition of a derivative, and are thus being treated as hybrid instruments consisting of a loan receivable with an embedded at-market swap.

The fair value of the interest rate swaps asset totaled \$8.2 million at June 30, 2024 and consists of \$8.0 million classified as Other current assets and \$0.2 million classified as Derivative assets, interest rate swaps on the accompanying interim consolidated balance sheets. The fair value of the interest rate swaps asset totaled \$15.6 million at December 31, 2023, which consists entirely of a current portion and is classified as Other

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

current assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. As of June 30, 2023 the fair value of the interest rate swaps asset totaled \$19.1 million which consists entirely of a current portion and is classified as Derivative assets, interest rate swaps on the accompanying interim consolidated balance sheets.

The fair value of the interest rate swaps liability totaled \$1.2 million at December 31, 2023. The balance consists entirely of a current portion and is classified as Derivative liabilities, interest rate swaps within the current liabilities sections on the accompanying interim consolidated balance sheets. There are no interest rate swap liabilities as of June 30, 2024 and June 30, 2023.

The details of the interest rate swap instruments as of June 30, 2024 are set forth in the following table (notional amounts in thousands):

<u>Swap Period</u>	<u>Dates</u>	<u>Swap Details</u>		
<b>Operational swaps</b>				
			<b>Swap 1</b>	<b>Swap 2</b>
Trade date	April 30, 2020	Notional amount	\$ 225,000	\$ 95,000
Effective date	December 31, 2023	Fixed rate	0.14 %	0.07 %
Termination date	December 31, 2024	Floating rate	USD-SOFR CME Term	USD-SOFR CME Term

The details of the interest rate swap instruments as of December 31, 2023 are set forth in the following table (notional amounts in thousands):

<u>Swap Period</u>	<u>Dates</u>	<u>Swap Details</u>		
<b>Operational swaps</b>				
			<b>Swap 1</b>	<b>Swap 2</b>
Trade date	April 30, 2020	Notional amount	\$ 225,000	\$ 95,000
Effective date	December 31, 2023	Fixed rate	0.14 %	0.07 %
Termination date	December 31, 2024	Floating rate	USD-SOFR CME Term	USD-SOFR CME Term

The details of the interest rate swap instruments as of June 30, 2023 are set forth in the following table (notional amounts in thousands):

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

<b>Swap Period</b>	<b>Dates</b>	<b>Swap Details</b>				
<b>Operational swaps</b>						
			<b>Swap 1</b>			
Trade date	July 5, 2019	Notional amount	\$	134,712		
Effective date	July 31, 2020	Fixed rate		1.72 %		
Termination date	December 31, 2023	Floating rate		USD-LIBOR-BBA		
				<b>Swap 2</b>		
Trade date	August 1, 2019	Notional amount	\$	57,734		
Effective date	August 30, 2019	Fixed rate		1.54 %		
Termination date	December 29, 2023	Floating rate		USD-LIBOR-BBA		
				<b>Swap 3</b>	<b>Swap 4</b>	
Trade date	April 30, 2020	Notional amount	\$	35,923	\$	15,396
Effective date	April 30, 2020	Fixed rate		0.29 %		0.29 %
Termination date	December 31, 2023	Floating rate		USD-LIBOR-BBA		USD-LIBOR-BBA
				<b>Swap 5</b>	<b>Swap 6</b>	
Trade date	April 30, 2020	Notional amount	\$	67,487	\$	157,470
Effective date	December 31, 2023	Fixed rate		0.57 %		0.56 %
Termination date	December 31, 2025	Floating rate		USD-LIBOR-BBA		USD-LIBOR-BBA

As of June 30, 2024, the Company estimates \$8.0 million of gains in accumulated OCI will be reclassified out of accumulated OCI over the next 12 months; however, actual results may differ due to changes in market conditions during that time period. OCI is reclassified to earnings as interest expense on the long-term debt is recognized:

**OCI Roll Forward**

*(in thousands)*

<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$	20,071
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative		3,510
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income		(9,122)
<b>Ending Balance as of December 31, 2023</b>	\$	<u>14,459</u>
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative		1,860
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income		(4,876)
<b>Ending Balance as of June 30, 2024</b>	\$	<u>11,443</u>
<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$	20,071
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative		5,345
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income		(4,345)
<b>Ending Balance as of June 30, 2023</b>	\$	<u>21,071</u>

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

**b. Energy Derivatives**

The Company may enter into forward purchase and sales of commodities to reduce its exposure to market fluctuations of energy and natural gas prices. Such agreements are presented at fair value under ASC 815. All effective changes in fair market value are recognized in the interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Some of the Company's agreements with counterparties allow payments and obligations related to the same counterparty to be netted.

The fair value of the power and gas commodity swaps assets totaled \$4.0 million, \$21.5 million and \$8.8 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which consists of a current portion of \$1.9 million, \$18.2 million and \$8.8 million and a noncurrent portion of \$2.1 million, \$3.3 million, and \$0.0 million, as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, and is classified as Derivative assets, energy within the current and noncurrent assets sections on the accompanying interim consolidated balance sheets.

The fair value of the commodity swap liabilities totaled \$14.2 million, \$27.2 million and \$2.6 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. The balance consists of a current portion of \$12.3 million, \$23.3 million and \$2.6 million and noncurrent portion of \$1.9 million, \$3.9 million and \$0.0 million, as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, and is classified as Derivative liabilities, energy within the current and noncurrent liabilities' sections on the accompanying interim consolidated balance sheets.

**OCI Roll Forward***(in thousands)*

<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ —
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	(31,618)
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	22,285
<b>Ending Balance as of December 31, 2023</b>	<u>\$ (9,333)</u>
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	(9,470)
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	8,652
<b>Ending Balance as of June 30, 2024</b>	<u>\$ (10,151)</u>
<b>Ending Balance as of December 31, 2022</b>	\$ —
Amount of gain (loss) recognized in OCI on derivative	26,089
Amount of gain (loss) reclassified from OCI into income	(27,780)
<b>Ending Balance as of June 30, 2023</b>	<u>\$ (1,691)</u>

The Company recognized a realized gain(loss) of \$1.1 million and (\$2.0) million associated with the commodity derivatives for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively. For the three-month period ended June 30, 2024, \$13.6 million is classified as Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives and (\$12.6) million is classified as Fuel and other in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). For the three-month period ended June 30, 2023, (\$2.0) million is classified as Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The Company recognized a realized gain(loss) of \$8.7 million and \$3.4 million associated with the commodity



## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

derivatives for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively. For the six-month period ended June 30, 2024 \$27.2 million is classified as Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives and (\$18.6) million is classified as Fuel and other in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). For the six-month period ended June 30, 2023, \$3.4 million is classified as Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company recognized an unrealized loss of \$1.5 million and \$1.2 million associated with the commodity derivatives for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$3.7 million and \$24.9 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which is included as Realized and unrealized gain (loss) on energy derivatives in the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The following table summarizes by type and volume the commodity derivatives, which are swap contracts entered into to partially fix the price of natural gas purchased and power sold, and are reflected on the Company's accompanying interim consolidated balance sheets at June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023:

	<b>Natural Gas (1)</b> <b>(in MMbtu)</b>	<b>Power</b> <b>(in MWh)</b>
June 30, 2024	30,049,630	4,320,300
December 31, 2023	23,563,648	2,918,200
June 30, 2023	10,816,942	333,600

(1) Includes volumes for floating price supply contracts

As of June 30, 2024, the Company estimates no losses 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.

### **c. Fair Value Hierarchy**

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

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

market data. This category includes the Company's interest rate swaps and energy derivatives.

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

### **d. Valuation Techniques**

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

The Company measures its interest rate swap, energy, and other derivatives at fair value on a recurring basis. The fair values of the interest rate swap and energy derivatives are 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 in order to assess the reasonableness of the fair value. The Company maintains controls over the model and its methodology and performs analytical procedures and makes comparisons to third-party information when available in order to assess the reasonableness of the fair value.

Fair value measurements of the Company's financial assets and liabilities as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, based on the above hierarchy, are as follows:

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2024			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ 223	\$ —	\$ 223	\$ —
Derivative assets, energy - commodities	4,042	—	4,042	—
	<u>\$ 4,265</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 4,265</u>	<u>\$ —</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	\$ (14,193)	\$ —	\$ (14,193)	\$ —
	<u>\$ (14,193)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (14,193)</u>	<u>\$ —</u>

Description <i>(in thousands)</i>	December 31, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, energy - commodities	\$ 21,548	\$ —	\$ 21,548	\$ —
	<u>\$ 21,548</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 21,548</u>	<u>\$ —</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, interest rate swaps	\$ (1,156)	\$ —	\$ (1,156)	\$ —
Derivative liabilities, energy - commodities	(27,175)	—	(27,175)	—
	<u>\$ (28,331)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (28,331)</u>	<u>\$ —</u>

Description <i>(in thousands)</i>	June 30, 2023			
	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Assets</b>				
Derivative assets, interest rate swaps	\$ 19,070	\$ —	\$ 19,070	\$ —
Derivative assets, energy - commodities	8,759	—	8,759	—
	<u>\$ 27,829</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 27,829</u>	<u>\$ —</u>
<b>Liabilities</b>				
Derivative liabilities, energy - commodities	\$ (2,612)	\$ —	\$ (2,612)	\$ —
	<u>\$ (2,612)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,612)</u>	<u>\$ —</u>

For the three-month periods and six-month periods ended June 30, 2024 and June 30, 2023, the Company did not have any transfers between Levels 1, 2 or 3.

The Company has not posted any collateral to counterparties in conjunction with the interest rate swaps, and no additional collateral is required to be posted with respect to the fair value of the swap instruments.

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

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

The following tables present the balance sheet classification and fair value of derivative instruments on the accompanying interim consolidated balance sheets as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023.

<i>(in thousands)</i>	<b>Balance sheet Location</b>	<b>June 30, 2024</b>	<b>December 31, 2023</b>	<b>June 30, 2023</b>
<b>Derivatives designated as hedging instruments under ASC 815</b>				
Interest rate swaps	Current – derivative assets, interest rate swaps	\$ 223	\$ —	\$ 19,070
Interest rate swaps	Current – derivative liabilities, interest rate swaps	—	(1,156)	—
Commodity	Current – derivative assets, energy	1,924	18,226	8,759
Commodity	Noncurrent – derivative assets, energy	2,118	3,322	—
Commodity	Current – derivative liabilities, energy	(12,321)	(23,314)	(2,612)
Commodity	Noncurrent – derivative liabilities, energy	(1,872)	(3,861)	—
Total derivatives designated as hedging instruments under ASC 815, net		<u>(9,928)</u>	<u>(6,783)</u>	<u>25,217</u>
Total derivatives, net		<u>\$ (9,928)</u>	<u>\$ (6,783)</u>	<u>\$ 25,217</u>

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

The following tables present the classification of derivative instruments on the accompanying Interim statement of operations and comprehensive income (loss) for the three-month periods and six-month periods ended June 30, 2024 and June 30, 2023, and segregated between those designated as hedging instruments and those that are not.

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

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

	Amount of Gain (Loss) Recognized				Location of Gain (Loss) Reclassified From OCI into Income	Amount of Gain (Loss) Reclassified			
	in OCI on Derivatives					From OCI into Income			
	(Effective Portion)					(Effective Portion)			
	Three months ended June 30,	Six months ended June 30,	Three months ended June 30,	Six months ended June 30,		Three months ended June 30,	Six months ended June 30,	Three months ended June 30,	Six months ended June 30,
(in thousands)	2024	2024	2023	2023	(effective portion)	2024	2024	2023	2023
<b>Instruments</b>									
Interest rate swaps	\$ 411	\$ 1,860	\$ 4,470	\$ 5,345	Interest income (expense), net unrealized gain (loss) on energy derivatives	\$ (2,402)	\$ (4,876)	\$ (2,311)	\$ (4,345)
Commodity swaps	5,707	(9,470)	25,772	26,089	Fuel and other	13,630	27,249	(27,780)	(27,780)
						(12,556)	(18,597)	—	—
	<u>\$ 6,118</u>	<u>\$ (7,610)</u>	<u>\$ 30,242</u>	<u>\$ 31,434</u>		<u>\$ (1,328)</u>	<u>\$ 3,776</u>	<u>\$ (30,091)</u>	<u>\$ (32,125)</u>

The Company did not enter into any other derivative contracts during 2024 and 2023.

**(7) Facility Contract Commitments**

**a. PJM Auctions**

The Company participated in, and cleared, PJM's Reliability Pricing Model (RPM) Capacity Auctions through the 2024/2025 delivery year. In connection with collateral requirements pursuant to PJM's tariff, the Company issued letters of credit from the LC Sublimit of its Revolver Facility to support its obligations to PJM Settlement, Inc., a wholly owned subsidiary of PJM, in the amounts of \$1.0 million, \$0.1 million and \$1.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized \$3.4 million and \$5.3 million, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized \$6.5 million and \$11.6 million, respectively, of revenue from capacity sales associated with the PJM capacity auctions. Apart from the PJM RPM Auctions, the Company offers all of its electric energy output into PJM as required by rules for all capacity resources and select portions of ancillary services.

**b. Tax Agreements**

The Company is party to a financial agreement (the Financial Agreement) with a local township (Local Township). The Financial Agreement provides for an exemption from local property taxation for the Facility pursuant to the New Jersey Long Term Tax Exemption Law of 1992, as amended and supplemented, and for the Company to make payments in lieu of taxes (PILOTs) to the Local Township. The Financial Agreement runs for a period of 30 years from the commercial operations date of the Facility. See Commitments table in note 7(h).

**c. Sewer Connection, Potable Water, and Reclaimed Water Supply Agreements**

*i. Local Township*

The Company executed a sewer agreement with the Local Township (the Sewer Agreement). The Sewer Agreement provides for the ability of the Company to dispose of its wastewater, which is primarily grey water used in the cooling of the Facility, into the Local Township's sanitary sewer system. Under the Sewer Agreement, the Company made connection fee payments totaling \$5.2 million,

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

which is classified as Intangible assets on the accompanying interim consolidated balance sheets. In addition to the connection fee, the Company is required to pay user fees over the life of the Sewer Agreement. The Sewer Agreement remains valid as long as the Facility is operational. For each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0.2 million, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company recognized \$0.5 million and \$0.4 million, respectively, of wastewater supply expense under the Sewer Agreement, which is included in Operating expenses in the interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

*ii. Local Water Company*

The Company purchases its potable and service water needs from the Local Water Company's (LWC) domestic water system. The Company incurred \$0.2 million of potable water expense from LWC for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.3 million and \$0.5 million, respectively, for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, which is included in Operating expenses in the interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

*iii. Local Utilities Authority*

The Company executed an operating agreement for the use of reclaimed water with the Local Utilities Authority (LUA) (the Reclaimed Water Agreement). The Reclaimed Water Agreement provides that LUA will deliver reclaimed water to be used by the Facility. The Reclaimed Water Agreement runs for an initial term of 30 years, subject to certain termination and extension rights. For each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0.2 million, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred \$0.4 million and \$0.3 million, respectively, of reclaimed water supply expense from LUA, which are included in Operating expenses in the interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

**d. Contractual Service Agreement**

The Company entered into an amended contractual service agreement (CSA) on December 22, 2017, with the Original Equipment Manufacturer (OEM), which expires at the earlier of the date upon which defined equipment reaches a defined milestone or 20 years from the date of execution. The Company can procure additional services under the CSA as they are required. Fees incurred under the CSA are comprised of a variable quarterly fee based upon the defined equipment's operational parameters, and a fixed quarterly management fee. Fees are increased annually by 2.5% per year. See Commitments table in note 7(h).

For the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, \$1.4 million and \$1.1 million, and for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, \$3.1 million and 2.4 million, respectively, of fees incurred under the CSA are classified as Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The Company owed OEM \$1.4 million, \$1.9 million and \$1.1 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets.

**e. Gas Transportation Agreements**

The Company is party to a Precedent Agreement with TP. In accordance with the Precedent Agreement, the Company entered into a service agreement and a delivery interconnection, construction, and operating agreement with TP (together with the Precedent Agreement, the TP Gas Transportation Agreements). Pursuant to the terms of the Precedent Agreement, the

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

Company issued a letter of credit to TP in the amount of \$15.2 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023. See Commitments table in note 7(h).

Under the TP Gas Transportation Agreements, TP provides natural gas interconnection and firm transportation service through a pipeline lateral extending from TP's existing interstate pipeline to an interconnection point at the Facility. The TP Gas Transportation Agreements have a term of 15 years and expire in April 2030. There are two 10-year extensions that are likely to be exercised, and which extend the agreement to April 2050.

As of January 1, 2022, in accordance with Topic 842, this agreement was deemed to be a lease (Note 1(v)). As of June 30, 2024, the Company had ROU assets, current lease liabilities and noncurrent lease liabilities of \$88.2 million, \$5.8 million and \$75.1 million, respectively. As of December 31, 2023, the Company had ROU assets, current lease liabilities and noncurrent lease liabilities of \$89.0 million, \$5.8 million and \$75.8 million, respectively. As of June 30, 2023 the Company had ROU assets, current lease liabilities and noncurrent lease liabilities of \$89.8 million, \$5.8 million and \$76.5 million, respectively.

Gas transportation costs relating to the Precedent Agreement totaled \$1.6 million for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and totaled \$3.1 million for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Fuel and other operating expense on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). Cash paid for amounts included in the measurement of lease liabilities totaled \$1.5 million and \$0.0 million for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and totaled \$3.0 million and \$2.5 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively.

The future minimum TP gas transportation payments together with the present value of lease liabilities, over the next five years under the agreements are as follows (in thousands):

Year ending December 31,		
2024	\$	3,006
2025		5,965
2026		5,965
2027		5,965
2028		5,981
2029 and thereafter		126,811
Total lease payments		153,693
Less: Imputed interest *		(72,793)
Present value of lease liabilities		80,900

*\*Calculated using the incremental borrowing rate*

The following table sets forth the weighted average remaining lease term and weighted average discount rate under leases:

## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

	As of June 30, 2024
<i>Weighted average remaining lease term (in years)</i>	
Operating leases	26 years
<i>Weighted average discount rate **</i>	
Operating leases	5.65%

\*\* Discount rate is the incremental borrowing rate assessed for each lease.

On December 19, 2018, the Company entered into a Precedent Agreement (PA) with another Third Party (TP2), whereby TP2 at its own cost will construct, install, own, operate, maintain and will provide natural gas interconnection and firm transportation service through an approximately 1.44 mile, 20-inch diameter pipeline lateral extending from TP2's existing interstate pipeline to an interconnection point at the Facility. The pipeline was completed and placed in service on September 28, 2021. The PA has a term of 20 years and expires in September 2041, after which there is an annual renewal term, cancellable with a year notice. Pursuant to the terms of the PA, the Company issued a letter of credit under the Revolver Facility in the amount of \$48.0 million, \$48.0 million and \$50.5 million in favor of TP2 as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively. During each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred gas transportation costs of \$2.4 million, and during each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, the Company incurred gas transportation costs of \$4.8 million, which are classified as Fuel and other on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The Company owed TP2 \$0.0 million, \$0.8 million and \$0.0 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively.

### **f. Gas Supply Agreement**

The Company entered into a Base Contract for Sale and Purchase of Natural Gas (GSPA) with a third party gas provider (GP), as amended, which requires GP to provide gas supply of up to 120,000 MMBtu/day at a price indexed to market. On September 26, 2023, the most recent amendment was executed extending the maturity to October 31, 2024. Pursuant to the GSPA, the Company released capacity to GP on the TP and TP2 laterals and TP is responsible for transporting natural gas to the Facility. The Company incurred \$9.3 million and \$6.3 million under the GSPA for the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$31.1 million and \$23.6 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which are classified as Fuel and other on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed GP \$3.9 million, \$3.2 million and \$2.1 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which are included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets.

### **g. Operations and Maintenance Agreement**

The Company is party to an amended operating and maintenance agreement with a third party (TPOM), to operate and maintain the Facility (the O&M Agreement). The annual extension provision included in the O&M Agreement, which was set to expire on July 23, 2023, was exercised. No other terms and conditions of the O&M Agreement were modified. The Company is required to pay TPOM an annual management fee, escalated annually by a defined inflation index, an incentive bonus, and to reimburse TPOM for all labor costs, including payroll and taxes, subcontractor costs, and other costs deemed reimbursable under the O&M Agreement. The Company incurred \$1.3 million under the O&M Agreement



## CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$2.8 million and \$2.6 million for the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, respectively, which is classified as Operating expense on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

The Company owed TPOM \$0.3 million, \$0.5 million and \$0.3 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets.

### ***h. Commitments and Contingencies***

The contracts discussed above and in note 7 resulted in the Company having various long-term firm commitments with the approximate contractual obligations at June 30, 2024 as follows:

<i>(in \$ thousands)</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>Thereafter</b>
Gas Transportation Agreements	\$ 4,848	\$ 9,696	\$ 9,696	\$ 9,696	\$ 9,696	\$ 122,820
CSA payments	230	471	483	495	508	2,735
AMA - related party	744	1,525	1,563	1,602	1,642	3,408
PILOT payments	1,412	2,903	2,982	3,064	3,149	68,937
Total contractual obligations	<u>\$ 7,234</u>	<u>\$ 14,595</u>	<u>\$ 14,724</u>	<u>\$ 14,857</u>	<u>\$ 14,995</u>	<u>\$ 197,900</u>

The Company from time to time is party to certain claims arising in the ordinary course of business. The Company is of the opinion that the final disposition of these claims will not have a material adverse effect on the Company's interim consolidated financial position, results of operations, or cash flows.

### **(8) Related-Party Agreements**

#### ***a. Asset Management Agreement***

The Company is party to an Asset Management Agreement (the AMA) with Competitive Power Ventures, Inc. (CPVI) to provide asset management services through December 31, 2030. The AMA includes a fixed fee escalated annually by a defined inflation index, an incentive fee, and the reimbursement of expenses. The Company incurred \$0.5 million under the AMA for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.9 million for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of operations and comprehensive income (loss). The Company owed CPVI \$0.2 million, \$0.3 million and \$0.1 million as of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets. See Commitments table in note 7(h).

#### ***b. Energy Management Services Agreement***

The Company is party to an Energy Management Services Agreement (EMSA) with CPV Energy and Marketing Services, LLC (CEMS) to provide certain services related to the sale of merchant energy, capacity, and ancillary services products, through December 15, 2025. The EMSA includes a five-year renewal provision, which can be executed by the Company in its sole discretion up to two times. The EMSA includes a fixed fee escalated annually by a defined inflation index, plus reimbursement of expenses during the term of the agreement. The EMSA also provides reimbursement to CEMS for services provided by third parties on behalf of the Company. The Company incurred \$0.1 million under the EMSA for each of the three-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and \$0.3 million for each of the six-month periods ended June 30, 2024 and 2023, and is classified as Operating expenses on the accompanying interim consolidated statements of

**CPV SHORE HOLDINGS, LLC AND SUBSIDIARIES**

(Delaware Limited Liability Companies)

Notes to Interim Financial Statements (Unaudited)

June 30, 2024 and 2023

operations and comprehensive income (loss). As of June 30, 2024, December 31, 2023, and June 30, 2023, the Company owed CEMS \$44 thousand, \$0.1 million and \$43 thousand, respectively, which is included in Accounts payable and accrued liabilities on the accompanying interim consolidated balance sheets.

**(9) Subsequent Events**

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2024 and August 12, 2024, which is the date the interim consolidated financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the interim consolidated financial statements.

No subsequent events were identified that necessitated disclosure and/or adjustment to the Company's interim consolidated financial statements as of and for the three-months and six-month periods ended June 30, 2024.