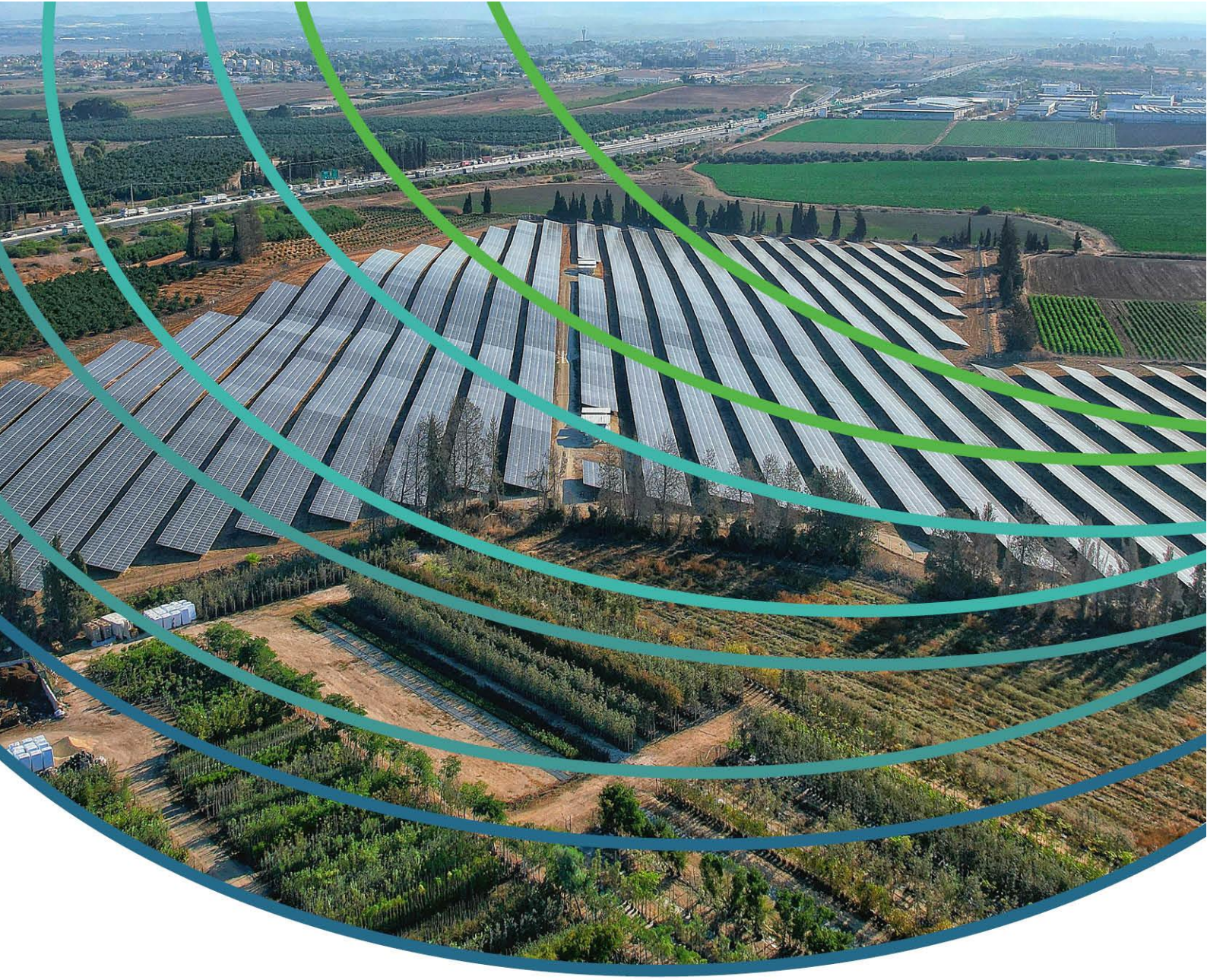


סולגרין בע"מ

דוח רבעוני לתקופה
שהסתיימה ביום 30.9.2022

Solegreen
Renewable Energy

תוכן עניינים

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לרבעון השלישי של שנת 2022

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30.9.2022

דוחות כספיים נפרדים ליום 30.9.2022

דוחות פרופורמה ליום 30.9.2022

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

סולגרין בע"מ ("החברה")
דוח דירקטוריון החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ("**תקופת הדוח**" ו-"**מועד הדוח**", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-039769) ("**הדוח התקופתי**").

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה באופן מלא או חלקי בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל ובחו"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה), ושל מתקני אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במתקנים אלו, וכן, עוסקת במכירת מערכות פוטו-וולטאיות ביתיות בארה"ב (באמצעות החזקותיה ב-Kuubix Global, כהגדרתה להלן).

סמוך לפרסום הדוח ("**מועד הפרסום**") לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ- 103 מגה-וואט מותקן; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-237 מגה-וואט מותקן וכ-33.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל כ-513 מגה-וואט וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-330 מגה-וואט מותקן וכ-5,485 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה. לפרטים נוספים אודות צבר הנכסים של החברה, ראו סעיף 3 להלן.

החברה פועלת להאצת והרחבת היקפי פעילותה בשווקים ובטריטוריות בהן היא פועלת - ישראל, איטליה, ארה"ב, גרמניה ויוון בתחום האנרגיה המתחדשת. בנוסף, החברה בוחנת באופן שוטף כניסה לאזורי פעילות ושווקים גיאוגרפיים נוספים, בארץ ובחו"ל, ולתחומים נוספים המשיקים לתחום פעילותה.

עוד יצוין, כי בהתאם להנחיית דירקטוריון החברה, הנהלת החברה פועלת לגיבוש תכנית אסטרטגית מעודכנת לחברה לשנים הקרובות.

כל התייחסות לחברה ולפעילותה מתוארת ברמת הקבוצה, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד הפרסום, ראו סעיף 4 להלן.

פוטנציאל ההשפעה של המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה

למצב הגיאופוליטי שנוצר עם פלישת רוסיה לאוקראינה השפעות מאקרו שונות, ובהן, בין היתר, עליה חדה במחירי החשמל באירופה, כמפורט להלן, וכן, שימת דגש על חשיבותה של עצמאות אנרגטית, על רקע הטלת סנקציות על רכישת גז ונפט מרוסיה. כן, המצב הגיאופוליטי האמור הוביל לסדרת החלטות, אשר עשויות להביא להסטה משמעותית והאצה של השקעות בתחום האנרגיות המתחדשות באירופה ובארה"ב. יצוין, כי ממשלת גרמניה, בשל, בין היתר, רצונה שלא להיות תלויה בצריכת גז מרוסיה, הודיעה לאחרונה על קיצור לוחות הזמנים להגעה בשנת 2035 ליעד של 100% שימוש באנרגיה מתחדשת.[1] בנוסף, על רקע המצב הגיאופוליטי האמור, בימים אלו בוחן האיחוד האירופי את האפשרות להאיץ את המעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת על ידי קיצור הליך הרישוי לפרויקטים של אנרגיה מתחדשת באיזורים ייעודיים.[2] להערכת החברה, למצב הגיאופוליטי האמור, לרבות השפעתו על מחירי החשמל כמפורט לעיל, עשויה להיות השפעה חיובית על פעילות החברה בארה"ב ובאירופה.

1 ראו: www.reuters.com/business/sustainable-business/germany-aims-get-100-energy-renewable-sources-by-2035-2022-02-28; www.cleanenergywire.org/news/german-ngos-call-fossil-gas-phase-out-2040.

2 ראו: EU plans one-year renewable energy permits for faster green shift | Reuters.

לפרטים נוספים אודות ההשפעה של המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה על פעילות החברה, ראו סעיף 6.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

משבר האנרגיה ומחירי החשמל

בתקופת הדוח ניכרה עליה חדה במחירי החשמל באירופה ובארה"ב, בין היתר, על רקע הטלת סנקציות על רכישת גז ונפט מרוסיה (כמפורט לעיל), וכתוצאה מבצורת וגלי חום כבדים אשר פקדו את אירופה וארה"ב. על רקע משבר האנרגיה והעליה החדה במחירי החשמל, ביום 30 בספטמבר 2022, קיבל האיחוד האירופי החלטה על קביעת תקרה למחירי החשמל שישולם ליצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת באיחוד האירופי של 180 אירו ל-1 מגה-וואט שעה, אשר מדינות האיחוד האירופי נדרשות להטמיע באופן מקומי. כן, בתקופת הדוח פרסמה ממשלת איטליה הוראות שעה המגבילות את מחירי החשמל להם זכאים בעלי מתקנים פוטו-וולטאיים באיטליה אשר הוקמו מכוח אסדרות Conto Energia לסך של כ-60 אירו למגה-וואט, וזאת ביחס לתקופה של החל מחודש פברואר 2022 ועד לסוף חודש יוני 2023. יצוין, כמפורט בהרחבה בסעיף 4.2.2 להלן, כי רכיב ההכנסה העיקרי ממתקני החברה באיטליה אשר הוקמו תחת אסדרות Conto Energia נובע ממחירי הזנה להם זכאים המתקנים תחת אסדרות אלה, ולא מרכיב ההכנסה ממכירת חשמל. בשים לב לאמור לעיל, להערכת החברה, למשבר האנרגיה ולעליה במחירי החשמל כמפורט לעיל (על אף ההחלטות שצוינו לעיל), צפויה להיות השפעה חיובית על פעילות החברה באירופה ובארה"ב ולהביא לגידול בהיקף ההכנסות החזויות של החברה ביחס לפרויקטים שעתידה החברה להקים ולרכוש בטריטוריות אלה.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד על-פי סעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח -1968 ("מידע צופה פני עתיד"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית, נכון למועד הפרסום. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכן באופן מלא בקשר עם המצב הגיאופוליטי בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה ו/או בעקבות משבר האנרגיה ומחירי החשמל, משכם, ועוצמתם או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי.

חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית

מגמת העלייה בשיעור האינפלציה בארץ ובעולם, אשר החלה משנת 2021, נמשכה גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022. שיעור האינפלציה השנתית עומד על כ-5.1% בישראל, כ-12.8% באיטליה וכ-7.7% בארה"ב. כחלק מהצעדים הננקטים לצורך בלימת האינפלציה, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

השפעות האמור על פעילותה של החברה –

ישראל – פעילות החברה בישראל מתבססת על מכירת חשמל. ככלל, תעריף החשמל עבור רוב הנכסים המניבים של החברה, לרבות נכסים המצויים בשלבי הקמה ולקראת הקמה, צמודים למדד המחירים לצרכן, אשר מתעדכן אחת לשנה. אי לכך, החברה צפויה להנות מגידול בהכנסותיה ביחס לנכסים כאמור, אשר צפוי להתקזז בחלקו אל מול ההשפעה של האינפלציה על הוצאות השכירות, התפעול ורכיב החוב הפרויקטאלי (אשר ברובו צמוד למדד המחירים לצרכן). כמו כן, החברה התקשרה במערכת הסכמים מול ספקי ציוד לטובת פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, אשר אף הם מגדרים חשיפות פוטנציאליות בגין עלייה עתידית במחירי הציוד העיקרי של פרויקטים אלה. לפרטים אודות התקשרויות אלה, ראו סעיפים 4.1.2 ו-4.1.4 להלן. כמו כן, עליה בשיעור הריבית, מטבעה, עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. יחד עם זאת, עיקר החוב הפרויקטאלי של החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעליה בשיעור הריבית, ואילו החוב הפרויקטאלי שצפויה החברה ליטול ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה בישראל, עשויים להיות מושפעים מהמגמה האמורה עד למועד משיכת החוב האמור תחת הסכמי המימון הרלבנטיים.

איטליה – הכנסות החברה ממכירת חשמל באיטליה מתבססות על רכיב קבוע (אשר אינו צמוד לשינויים בשיעור האינפלציה), ורכיב משתנה. הרכיב המשתנה מתבסס על מחיר שוק אשר נכון למועד הדוח עלה באופן משמעותי אל מול התחזיות, בין היתר, נוכח השפעותיה של המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה ומשבר האנרגיה. כפי שצוין לעיל, וכמפורט בסעיף 4.2.2 להלן, בתקופת הדוח פרסמה ממשלת איטליה הוראות שעה המגבילות את מחירי החשמל להם זכאים בעלי מתקנים פוטו-וולטאיים באיטליה אשר הוקמו מכוח אסדרות Conto Energia (אסדרה החלה על נכסיה המניבים של החברה באיטליה), לתקופה של

החל מחודש פברואר 2022 ועד לסוף חודש יוני 2023. כמו כן, העליה בשיעור הריבית באיטליה צפויה להשפיע גם על הליך המימון שמקדמת החברה בימים אלה ביחס לפורטפוליו הנכסים המניבים שרכשה וצפויה לרכוש החברה באיטליה בהתאם לתכנית העבודה שלה. יחד עם זאת, להערכת החברה, על אף ההשפעות האמורות, ועל אף ההשפעה של האינפלציה על הוצאות השכירות והתפעול, החברה צפויה לשמור על יעדי התשואה והרווחיות ביחס לנכסים המניבים שרכשה וצפויה לרכוש החברה באיטליה.

ארה"ב – פעילות החברה בארה"ב מתבססת על מכירת מערכות פוטו-וולטאיות ללקוחות קצה במגזר הביתי בארה"ב. נכון למועד הדוח, שיעור האינפלציה הוביל להתייקרות במחירי הציוד ובכוח האדם אשר הובילה לגידול בעלות המכר. מנגד, משבר האנרגיה שנוצר, כמפורט לעיל, הוביל לעליה במחיר החשמל אשר מגדילה את גובה החיסכון הפוטנציאלי של הלקוחות ביחס לרכישת חשמל מהרשת אל מול הקמת מתקן פוטו-וולטאי לטובת ייצור עצמי ואשר מאפשרת עליה בתמחור הסופי של המערכת הפוטו-וולטאית הנמכרת ללקוח הביתי. בהתאם, במהלך תקופת הדוח החברה החלה בעדכון התמחור כלפי מעלה של המערכות הפוטו-וולטאיות אשר נמכרות על ידה. כמו כן, גם ה-Inflation Reduction Act of 2022 אשר אושר במהלך חודש אוגוסט 2022, ואשר כולל, בין היתר, הטבות מס שונות כמפורט בסעיף 4.3.5 להלן, צפוי, להערכת החברה, להשפיע באופן חיובי על פעילות החברה בארה"ב, ובכלל זה, להגדיל את שיעור רווחיות הפרויקטים שהחברה מקדמת בארה"ב.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל באשר להשפעות השינויים בשיעורי האינפלציה והריבית על פעילותה, מהוות מידע צופה פני עתיד. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית, נכון למועד הפרסום. בנוסף, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל הגורמים לעיל, ככל שתהיינה, על תוצאות פעילותה של החברה בעתיד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכן באופן מלא בקשר עם השפעות האינפלציה ועליית הריבית והשלכות נוספות שינבעו מכך וכן מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי.

<u>פוטנציאל ההשפעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה</u>

נכון למועד הפרסום, עדיין קיימת ברחבי העולם, כתוצאה מנגיף הקורונה, אי ודאות, בין היתר, באשר לפעילות העסקית במשק, יכולת לקדם תוכניות ולקבל אישורים רגולטוריים, זמינות עובדים וחומרי גלם, עלייה בעלות חומרי גלם ועלויות שילוח, האטה ועיכוב בתהליכי עבודה וכן פגיעה בשווקים הפיננסיים, ובהתאם, ביכולת החברה לגייס הון או חוב.

נכון למועד הפרסום, לא הייתה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה בטריטוריות השונות שבהן פועלת החברה, בשל אי הודאות האמורה, ולהערכת החברה, הפרויקטים של החברה שנמצאים בשלבי הקמה ולקראת הקמה, צפויים לשמור על טווחי התשואות על ההון שהחברה הציבה כתשואות יעד עבור פרויקטים אלו, על אף אי הודאות האמורה.

לפרטים נוספים אודות פוטנציאל ההשפעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 6.2 לפרק א' לדוח התקופתי וכן ביאור 1 לדוחות הכספיים.

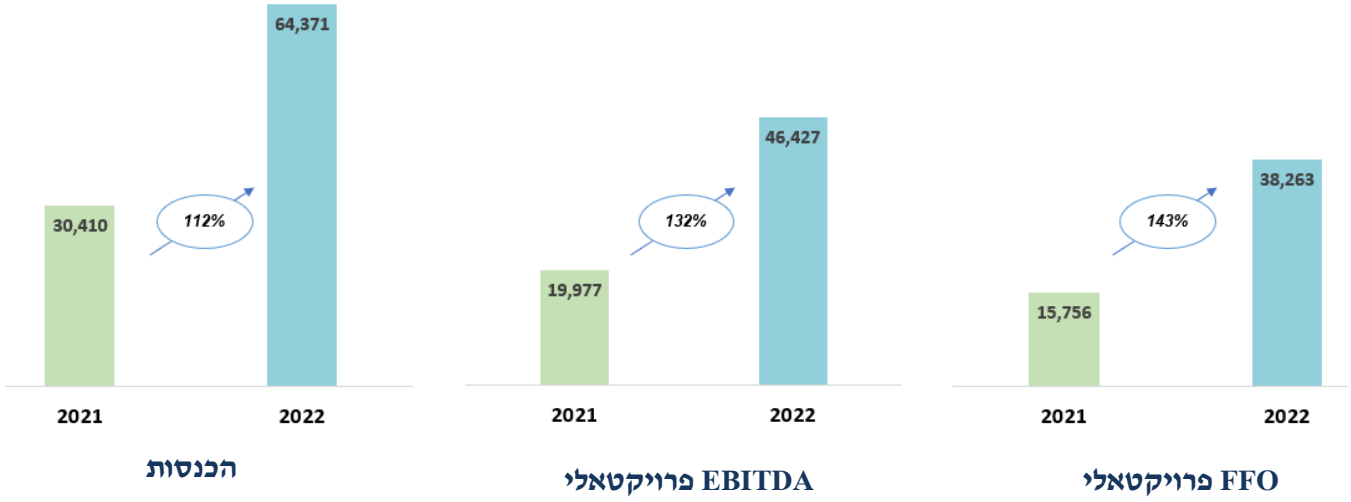
הערכות החברה בקשר עם האמור לעיל באשר להשפעת אי הוודאות כתוצאה מנגיף הקורונה על פעילות החברה מהוות מידע צופה פני עתיד. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת החברה נכון למועד הפרסום. בנוסף, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של נגיף הקרונוה ככל שתהיינה, על תוצאות פעילותה של החברה בעתיד. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכן באופן מלא בקשר וכן מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. <u>סקירה תמציתית של פעילות החברה ברבעון השלישי של שנת 2022 (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 "תקן חכירות")</u>

בתקופה של תשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, רשמה החברה הכנסות ממכירת חשמל של כ-80 מיליוני ש"ח לצד עלות מכירות של כ-18 מיליוני ש"ח. ההכנסות ממכירת חשמל של החברה לרבות הישויות שבשליטתה בדוחות

הכספיים, נתונות להשפעות עונתיות בשל תנאי מזג האוויר. לפיכך, הרבעונים הראשון והרביעי בכל שנה נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה יחסית, בעוד שהרבעונים השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה יותר. כמו כן, במסגרת תשעת החודשים כאמור, רשמה החברה הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל בסך של כ-99 מיליוני ש"ח לצד עלות מכירת מערכות ביתיות בארה"ב בסך כולל של כ-76 מיליוני ש"ח (נתונים אלו משקפים פעילות של ששה חודשים הואיל והחברה החלה לאחד את תוצאותיה של Kuubix Global (כהגדרתה בסעיף 4.3.1 להלן) החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2022). למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 5 להלן.

מדדים נבחרים ביחס לתקופת של תשעה חודשים שהתסיימה ביום 30 בספטמבר 2022 אל מול התקופה אשתקד (אלפי ש"ח):[3]



הנתונים לעיל מוצגים בנטרול השפעת תקן חכירות (ראו סעיף 5.2 להלן), בהתאם להבהרות שלהלן: [4]

- **EBITDA (פרויקטאלי)** - הכנסות ממכירת חשמל בקיזוז הוצאות שכירות, אחזקת מערכות ואחרות.
- **FFO (פרויקטאלי)** - רווח גולמי מפרויקטים בניכוי הוצאות מימון תזרימיות נטו.

[3] הנתונים בגרף זה מתייחסים לתוצאות של חברות מאוחדות בלבד.
[4] המדדים המפורטים לעיל הינם מדדי רווחיות תזרימית מקובלים בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת והם משמשים את מקבלי ההחלטות בחברה. בנוסף, נציין כי המדדים כאמור אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים אך להערכת החברה הם עשויים לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

3. נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה, בייזום ופיתוח מתקדם ובשלבי ייזום של החברה

להלן יוצגו, בתמצית, פרטי הפרויקטים של החברה המצויים בשלבי הפעלה מסחרית, הקמה, לקראת הקמה, ייזום ופיתוח מתקדם וכן ייזום:

3.1. פרויקטים בהפעלה מסחרית[5] (מיליוני ש"ח):

מדינה	סגמנט	הספק מותקן למועד הפרסום	יתרת הלוואה פרויקטאלית בספרי החברה למועד הדוח	תוצאות הפרויקטים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				שנה מייצגת(*)				חלק החברה משוקלל
				הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO פרויקטאלי	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים בהפעלה מסחרית למועד הדוח												
ישראל	מערכות קטנות	16.2	112.9	28.2	19.8	16.6	5.7	35 - 37	24 - 26	19 - 21	5 - 7	100%
	קרקעי	29.0	75.3	7.8	5.3	4.0	1.9	8 - 12	6 - 8	4 - 6	1 - 3	61.05% (1)
	מערכות בינוניות	2.4	2.0	1.3	1.1	1.0	1.0	1 - 1.3	0.7 - 0.9	0.6 - 0.8	0.5 - 0.7	52% (2)
	מאגרי מים	1.7	6.4	1.2	1.1	0.9	0.6	1 - 1.3	1 - 1.2	0.7 - 0.9	0.5 - 0.7	50%
פרויקטים שפעלו מסחרית באופן חלקי בתקופת הדוח ו/או הופעלו מסחרית ו/או נרכשו במהלך או לאחר מועד הדוח												
ישראל	גגות (תעריפיות)	6.8	22.7	2.0	1.2	0.6	0.6	4.8 - 5.5	2.6 - 3.2	1.3 - 1.7	0.9 - 1.1	67% (3)
	קרקעי	10.3	28.9	2.2	1.8	1.3	0.4	3.5 - 4.5	2.5 - 3.2	1.5 - 2.5	0.8 - 1.2	61.05% (4)
איטליה(5)	FIT	36.2	49.9	24.0	21.5	19.1	17.5	65 - 72	59 - 63	46 - 50	17 - 23	100% (5)
סך הכל		**102.6**	**298.1**	**66.6**	**51.7**	**43.5**	**27.8**	**118 - 133**	**96 - 106**	**73- 83**	**26 - 37**	

(*) נתוני שנה מייצגת, משקפים את הנתונים הרלבנטיים עבור פרויקטים שהניבו במהלך התקופה שעד למועד הפרסום, כאילו הניבו לאורך שנה מלאה.

(1) ביחס לכ-26 מגה-וואט מותקן (שהוקם מכוח הליך תחרותי מס' 3) חלק החברה הינו 61.05%, כאשר חלק החברה בתזרים הנקי לאחר פירעון מלא של הלוואות הבעלים שהועמדו בריבית של 6% צמודות למדד המחירים לצרכן הינו 82.5%. ; וביחס לכ-3 מגה-וואט מותקן חלק החברה הינו 74%.

(2) שדה יואב (0.8 מגה-וואט מותקן) - 60% ; מורן (0.8 מגה-וואט מותקן) - 35% ; שדה נחום גגות (0.8 מגה-וואט מותקן) - 60%.

(3) החברה העמידה הלוואת בעלים במרווח של 2% מעל החוב הבכיר. ההלוואה תיפרע על בסיס 90% מהתזרים הפנוי לחלוקה.

(4) חלק החברה בתזרים הנקי לאחר פירעון מלא של הלוואות הבעלים שהועמדו בריבית של 6% צמודות למדד המחירים לצרכן - 82.5%.

(5) הנתונים עבור שנה מייצגת מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים לאחר תהליך השבחה תפעולי, הנדסי ומימוני. כמו כן, מתוך צבר הנכסים המניבים באיטליה המפורט בטבלה, כ-3.7 מגה-וואט מותקן של נכסים מניבים הינם לאחר חתימה של הסכמים לרכישתם אך עובר להשלמת רכישתם, אשר מותנית בהתקיימות תנאים מתלים שונים. יצוין כי בנוסף לפרויקטים המפורטים לעיל, בהתאם לתוכנית העבודה של החברה, במהלך השנים 2022- 2023 בכוונת החברה לרכוש צבר נוסף של נכסים מניבים באיטליה בהספק מותקן כולל של כ-34 מגה-וואט על בסיס הסכמי מסגרת קיימים של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי וסעיף 4.2.1 להלן.

5 פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית או שהינם מוכנים לסנכרון.

3.2. פרויקטים בהקמה[6] ולקראת הקמה[7] (מיליוני ש"ח):

מדינה	פרויקט	הספק מותקן למועד הפרסום	קיבולת אגירה שעה למועד הפרסום	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון	מבנה הכנסות	מועד הפעלה מסחרית	עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	תוצאות צפויות של הפרוייקט לשנה מייצגת (*)				חלק החברה
									הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה													
ישראל	גגות (תעריפיות)	16.4	-	61 - 71	37.3	תעריף קבוע 42- 45 אג' לקילו וואט	2022-2023	22	11.5 - 13.5	6.5 - 8	בהתאם למסגרת המימון שייחתם [1]		67.00%
ארה"ב	מסחרי	8.40	-	55 - 65	-	תעריף קבוע - 9 דולר סנט לקילו וואט	2022-2023	12	5.2 - 6.2	3.7 - 4.7	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		100.00%
איטליה	קרקעי	2.85	-	6 - 9	-	תעריף קבוע - 9 אירו סנט לקילו וואט	2023	1.2	1 - 1.4	0.8 - 1.2	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		85.00%
ישראל	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה	210 (440 מגה-וואט שעה)		740 - 800	-	תעריף צמוד מדד - 19 אג' לקילו וואט [2]	2023-2025	2.6	69 - 79	55 - 61	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		42.5%-78%[3]
ישראל	אגירה (stand alone)		33.5	25 - 31	-	לפי מחירי תעוז - ארביטראז'	2022-2023	4.9	4.0-5.0	2.5-3.5	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		25.5%-51%
סה"כ		**237 (ו-440 מגה-וואט שעה)**	**33.5**	**887 - 976**				**42.7**	**90 - 105**	**68 - 78**			

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה, ומבוססים על שערי חליפין שהינם: דולר – 3.4 שקל; ואירו -3.5 שקל.

(1) חלק מהצבר ימומן תחת הסכם המימון של סוגלרין גגות כאמור בסעיף 4.1.6 להלן.

(2) התעריף לזוכים בהליך תחרותי אגירה מס' 2 הינו בסך של 17.45 אג' לקילו-וואט שעה, צמוד למדד המחירים לצרכן.

(3) ביחס לחלק מהפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2 חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה.

---

6 פרויקטים שנמצאים במהלך עבודות הקמה.

7 פרויקטים שקיימת לגביהם זיקה לקרקע ושלהערכת החברה ניתן יהיה להגיע בגינם לסגירה פיננסית, או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים שקיימת לגביהם זיקה לקרקע וכן מכסת הספק בתוקף הניתנת לשיוך עבורם.

3.3. פרויקטים בייזום ופיתוח מתקדם (מיליוני ש"ח):[8]

מדינה	סגמנט	הספק מותקן למועד הפרסום	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון	מבנה הכנסות	מועד הפעלה מסחרית	עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	תוצאות צפויות של הפרוייקט לשנה מייצגת(*)				חלק החברה(2)
								הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
ישראל	גגות (תעריפיות)	5.2	19 - 25	-	תעריף קבוע – 42-45 אג' לקילו וואט	2023-2024	0	3 - 5	1.5 - 2.5		בהתאם למסגרת המימון שייחתם	67.00%
יוון (1)	קרקעי	158	400 - 450	-	5- 7 אירו סנט לקילו-וואט (תחזית)	2024-2025	1.8	48 - 58	40 - 50		בהתאם למסגרת המימון שייחתם	72.00%
איטליה	קרקעי	350	960 - 1040	-	5- 7 אירו סנט לקילו-וואט (תחזית)	2023-2026	24	125 - 141	106 - 117		בהתאם למסגרת המימון שייחתם	85.00%
סה"כ		**513**	**1380 - 1515**				**25.8**	**176 - 204**	**147-170**			

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה ומבוססים על שערי חליפין שהינם: דולר – 3.4 שקל; ואירו -3.5 שקל.

(1) להערכת החברה, עם הגעת הפרויקט הראשון מתוך צבר הפרויקטים הקרקעיים שמפתחת החברה ביוון למוכנות להקמה, עתידה החברה לממש את האופציה שניתנה לה לרכישת 35% נוספים בהון המניות המונפק והמוקצה של חברת הפרויקט ביוון.

(2) ביחס לפרויקטים שהחברה מפתחת באיטליה וביוון, ככל שפרויקטים אלה ייכנסו לקרן ההשקעות עם מנורה (כהגדרתה בסעיף 4.1.3 להלן), אזי חלק החברה המפורט בטבלה לעיל יוחזק על ידי התאגיד המשותף עם מנורה, ובהתאם, חלק החברה בפרויקטים האמורים יקטן בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה בתאגיד המשותף עם מנורה.

8 פרויקטים שלהערכת החברה ניתן יהיה להגיע בגינם לסגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך תקופה העולה על 12 החודשים הקרובים, אך הקמתם אינה תלויה בקבלת מכסת הספק ו/או פרסום אסדרה שמכוחה ניתן יהיה להקימם.

3.4. פרויקטים בייזום:[9]

מדינה	הספק מותקן למועד הפרסום	קיבולת אגירה שעה
ישראל	330	5,350
גרמניה (*)	-	135
סה"כ	**330**	**5,485**

הנתונים בטבלאות לעיל, לרבות היקפי ההשקעות, התוצאות הצפויות וכן לוחות הזמנים בקשר עם הקמת הפרויקטים והפעלתם המסחרית הינם מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערכות החברה כפי שהן במועד הדוח. עם זאת, אין כל ודאות כי החברה תצליח לממש את יעדיה כאמור ולא מן הנמנע שהערכות אלה לא יתממשו כלל או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל וזאת, בין היתר, בשל התלות בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה, כגון: שינוי בדין או רגולציה, קשיים במשאים ומתנים, עיכוב בקבלת היתרי בנייה ו/או אישורים כמתחייב על פי דין, היעדר מימון מספק, תחרות בתחום פעילות החברה וכן מהתממשותם של יתר. גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם, כמפורט בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי.

9 פרויקטים בשלבי ייזום שונים אשר קיימת לגביהם זיקה לקרקע ואשר להערכת החברה עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידיה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

4.1. אירועים עיקריים בישראל:

4.1.1. פרויקטים שהחברה עתידה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2

כפי שדווח על ידי החברה, החברה הינה לקראת הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים בהספק כולל של כ-210 מגה-וואט מותקן בשילוב קיבולת אגירה מכוח זכייתה במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה) ("**הליך תחרותי אגירה מס' 2**"). בהקשר זה יצוין, כי ביום 1 לאוגוסט 2022, פרסמה רשות החשמל שימוע להתייחסות הציבור, שעיקרו הארכת המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים לסנכרון בהליך תחרותי אגירה מס' 1[10] והליך תחרותי אגירה מס' 2, בשישה חודשים ובשלושה חודשים, בהתאמה, ללא תוספת ערבות, לאור הימשכות חריגה של הליכי מתן תשובות מחלק ולאור העובדה שמדובר בהליכים ראשונים מסוגם. ביום 7 בנובמבר 2022 פרסמה רשות החשמל את החלטתה בדבר הארכת המועדים כאמור, במסגרתה אישרה רשות החשמל הארכה של שישה חודשים זאת ביחס לשני ההליכים ללא תוספת ערבות.[11] הארכה האמורה צפויה להקטין את הסיכון אליו חשופה החברה ביחס לחילוט ערבויות שהעמידה החברה תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2.

לשם מימוש הפרויקטים שעתידה להקים החברה מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים, כמפורט בסעיף 4.1.2 להלן, ובהסכם מסגרת לרכישת מערכות אגירת אנרגיה, כמפורט בסעיף 4.1.4 להלן, אשר מיועדים להתקנה בפרויקטים האמורים.

בנוסף, ביום 14 ביולי 2022 התקשרה החברה במזכר הבנות עם בנק לאומי לישראל לטובת מימון הקמת כלל הפרויקטים האמורים והחברה פועלת לקידום מימון זה, כמפורט בסעיף 4.1.3 לעיל.

4.1.2. התקשרות בהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים – לונגי

ביום 21 ביולי 2022, התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת לונגי (סין) ("**חברת לונגי**") לרכישת פאנלים סולאריים בהספק כולל של עד 300 מגה-וואט מותקן בתמורה לסך של כ– 71- 74 מיליון דולר ("**הסכם המסגרת**").[12] הפאנלים הסולאריים שיירכשו תחת הסכם המסגרת מיועדים להתקנה בפרויקטים שהחברה עתידה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 וכן עשויים לשמש את החברה לפרויקטי דו-שימוש נוספים שהחברה עתידה להקים בישראל. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם המסגרת, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 ביולי 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-077358).

4.1.3. התקשרות במכתב כוונות למימון הפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2

ביום 14 ביולי 2022, חתמה החברה על מכתב כוונות עם בנק לאומי לישראל למימון פרויקטים (חוב בכיר) שעתידה החברה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2, בהיקף מימון של כ-650-700 מיליון ש"ח, לתקופה הקבועה בהתאם לאסדרה הרלוונטית החלה על הפרויקטים האמורים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2, בהיקף מותקן מצטבר של כ-210 מגה-וואט וכ-440 מגה-וואט שעה אגירה. בנוסף לחוב הבכיר, צפויה המלווה (כהגדרתה בדיווח המיידי שפרסמה החברה אודות ההתקשרות במכתב הכוונות) להעמיד תחת הסכם המימון (ככל שייחתם),

10 הליך תחרותי מס' 1 לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה.
11 https://www.gov.il/BlobFolder/policy/64108/he/Files_Hachlatot_64108.pdf
12 המחיר הכולל הינו בהנחה שמלוא ההספק יירכש על בסיס העלות של כמות מינימום של פאנלים סולאריים בהספק כולל של 130 מגה-וואט מותקן שהחברה התחייבה לרכוש תחת ההסכם, וטווח המחירים הינו כתלות בתנאי השילוח שייבחרו על ידי החברה בהתאם להוראות ההסכם; כאשר הזמנה של פאנלים סולאריים מעבר לכמות המינימום האמורה ועד להספק כולל של 300 מגה-וואט מותקן, תהיה מבוססת על מחירים שיסוכמו בין החברה לבין חברת לונגי על בסיס תנאי ההזמנה והאספקה המפורטים בהסכם.

מסגרת גישור להון העצמי ומסגרת ערבויות עבור הפרויקטים בהיקף כולל של כ-160- 180 מיליון ש"ח. להערכת החברה, חתימה על הסכם מחייב צפויה להתרחש בחודשים הקרובים.

לפרטים נוספים אודות מכתב הכוונות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-090034).

מובהר, כי אין ודאות ביחס לחתימת הסכם מחייב עם המלווה ותנאיו (ככל שייחתם), וזאת לאור המפורט בדיווח המיידי של החברה מיום 17 ביולי 2022, כאמור לעיל.

4.1.4. התקשרות בהסכם לרכישת מערכות אגירת אנרגיה

ביום 19 במאי 2022, חתמה החברה על הסכם מסגרת עם אביאם מערכות בע"מ (מקבוצת תדיראן) ("**אביאם**"), לרכישה של מערכות לאגירת חשמל בסוללות (BESS) בהספק כולל של כ-600 מגה-וואט שעה אגירה בעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר. המערכות שצפויה החברה לרכוש תחת הסכם המסגרת האמור, מיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2, ובפרויקטים שהחברה[13] יוזמת להקמה, ניהול ותפעול של מתקני אגירת אנרגיה (Microgrid) בחצרי הלקוח. יצוין, כי בסמוך למועד הדוח, הוסכם בין החברה לבין אביאם, כי פתרון האגירה שיסופק על ידי האחרונה, יהיה מבוסס על תאי סוללה המיוצרים על ידי חברת Gotion[14] (חלף חברת CATL), שהינה, למיטב ידיעת החברה, מהשחקניות המובילות בעולם בתחום אגירת האנרגיה, וכי אחריות הביצוע שתינתן על ידי אביאם, תוארך לתקופה של 10 שנים (חלף 5 שנים), ללא תמורה נוספת.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות בהסכם לרכישת מערכות אגירת אנרגיה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-061402) וכן ביאור 3ב' לדוחות הכספיים.

4.1.5. התקשרות בהסכם מחייב עם קבוצת מנורה להקמת שותפות להשקעה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה

בהמשך לאמור בסעיף 7.4(ג) לפרק א' לדוח התקופתי של החברה בדבר חתימה על מזכר הבנות עם קבוצת מנורה מבטחים ("**מנורה**") להקמת שותפות להשקעה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה ("**מזכר ההבנות**"), ביום 3 ביולי 2022, חתמה החברה על הסכם מחייב עם גופים מוסדיים מקבוצת מנורה לייסוד שותפות מוגבלת ("**הסכם השותפות**") אשר תבצע השקעות בפרויקטים בשלבי פיתוח שונים בהתאם לקריטריונים המוגדרים בהסכם השותפות, לרבות ביחס להיקפי השקעה מירביים ותשואה מינימלית, בתחומים של שמש, רוח ואגירה (או שילוב שלהם), באיטליה, ביוון ובמדינות OECD נוספות באירופה, בהיקף כספי כולל של עד 160 מיליון אירו. שיעורי ההחזקה של החברה ומנורה בשותפות הנם 56% ו-44%, בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות הסכם השותפות עם מנורה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-083086.

4.1.6. הסכם מימון של סולגרין גגות

ביום 1 במרץ 2022, התקשרה החברה, באמצעות תאגיד בשליטתה ("**סולגרין גגות**")[15] בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 39 מיליון ש"ח לטובת הקמה ותפעול של פרויקטים פוטו-וולטאיים של סולגרין גגות.

---

13 באמצעות תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 51%, באמצעותו מתבצעת פעילות החברה בתחום אגירת האנרגיה (Microgrid).
14 Gotion High-tech Co., Ltd.
15 תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של כ-67%, באמצעותו מתבצעת פעילות החברה ביחס לגגות מסחריים.

ביום 25 באוגוסט 2022, התקשרה סולגרין גגות בתוספת להסכם המימון האמור, לפיה הוגדלה המסגרת לסך של עד 60 מיליון ש"ח. נכון למועד הפרסום, סולגרין גגות ניצלה כ-52 מיליון ש"ח מתוך המסגרת האמורה, כאשר מתוך הסכום האמור, סך של כ-22 מיליון ש"ח נפרס לזמן ארוך.

למידע נוסף אודות הסכם מימון סולגרין גגות והתוספת האמורה, ראו ביאור 3ג' לדוחות הכספיים.

4.1.7. ייזום של פרויקטים בתחום המבנים החקלאיים, לרבות חממות

ביום 20 בפברואר 2022, התקשרה סולגרין גגות, עם עמיר שיווק והשקעות בחקלאות בע"מ ופ. מרום שירותי בניה ופרויקטים (2003) בע"מ בהסכם מחייב לשיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח ביחס לפרויקטים בתחום המבנים החקלאיים. נכון למועד פרסום, לשותפות צבר נכסים בייזום בהספק מותקן כולל של כ-12 מגה-וואט.

למידע נוסף אודות שיתוף הפעולה האמור, ראו דיווח מיידי מיום 21 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 222-01-020626), וכן, סעיף 7.2.6(ב) לפרק א' לדוח התקופתי.

4.1.8. פעילות בתחום אספקת חשמל בישראל

ביום 14 בפברואר 2022 הוענק לחברה[16] רישיון אספקה למספקים ללא אמצעי ייצור, אשר מאפשר לחברה, בהתאם להחלטות רשות החשמל,[17] לרכוש ממנהל המערכת את כלל החשמל המסופק לצרכנים עימם תתקשר, על בסיס מנגנון תעריפי שנקבע ברגולציה הרלוונטית, ולמכור את החשמל כאמור לצרכנים אלה, בהנחה מסוימת ממחירי התעו"ז. נכון למועד פרסום, החברה חתמה על תשעה הסכמים לאספקה וירטואלית של חשמל עם צרכנים שונים, ומצויה במשא ומתן לחתימה על הסכמים עם צרכנים נוספים.

4.1.9. החלטה מס' 63704 – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה

ביום 7 בספטמבר 2022 פרסמה רשות החשמל החלטה בדבר אסדרת פעילותם של מתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה ("**אסדרת מודל השוק**"), אשר אלה הם עיקריה: (א) מתן אפשרות החל מיום 1 בינואר 2024 למכור אנרגיה ממתקן ייצור למספק פרטי; (ב) מתן אפשרות למתקנים שקמו/שיוקמו מכוח אסדרות אחרות או מכוח הליכים תחרותיים לעבור לאסדרת מודל השוק; (ג) קליטת תכנית ייצור של מתקני מתח גבוה על ידי המחלק ומתן תכנית העמסה; (ד) יצירת זהות ככל הניתן בין הליך שיוך של צרכן לעסקה פרטית לבין שיוך של מיתקן ייצור לעסקה פרטית; וכן (ה) תיקון תעריף האספקה כך שיבטא את שמירת התמריץ להגיב למחירי השוק החצי שעתיים.

להחלטה האמורה השפעה חיובית על משק החשמל הישראלי בכלל ועל פעילות החברה בפרט, שכן ההחלטה כאמור צפויה לאפשר לחברה למכור את האנרגיה המיוצרת במתקניה למספק פרטי במסגרת פעילות אספקת החשמל אותה החברה מקדמת, ובכך תינתן לחברה היכולת לגוון ולטייב את פעילות מכירת החשמל המיוצר במתקניה תחת אסדרת השוק, ולהאיץ את פעילותה בישראל.

4.2. <u>אירועים עיקריים באיטליה</u>:

4.2.1. הרחבת שיתוף הפעולה של החברה עם LCF

כפי שדווח על ידי החברה,[18] ביום 28 באפריל 2022, מימשה החברה את האופציה להרחיב את שיתוף שלה עם החברה היזמית המקומית באיטליה ("**LCF**") עמה התקשרה החברה במערכת הסכמים לשם קבלת שירותי איתור, רכישה, השבחה, ניהול מימון מחדש וניהול של נכסים פוטו-וולטאיים מניבים באיטליה על ידי LCF, ובכך הרחיבה את שיתוף הפעולה עם LCF ביחס לנכסים מניבים נוספים בהיקף של עד 40 מגה-וואט מותקן (ובסך הכל 70 מגה-וואט מותקן).

16 באמצעות תאגיד בבעלות מלאה של החברה.
17 ראו החלטת רשות החשמל מיום 5 באוגוסט 2020 בנושא עקרונות לפתיחת מקטע האספקה ברשות החשמל למספקים חדשים ולאספקה לצרכנים ביתיים (החלטה מס' 58604), וכן החלטת רשות החשמל מיום 18 בינואר 2022.
18 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1.5.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-052777).

נכון למועד פרסום, החברה חתמה על הסכמים לרכישת נכסים מניבים באיטליה בהספק מותקן כולל של כ-36.2 מגה-וואט, מתוכם השלימה החברה את רכישתם של כ-32.5 מגה-וואט מותקן. למידע נוסף בדבר רכישת נכסים מניבים באיטליה ראו ביאור 3ז'(2) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות מערכת ההסכמים וכן מימוש האופציה ורכישת הנכסים הנוספים, ראו סעיף 7.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי, דיווחים מיידיים של החברה מימים 20 באוקטובר 2020 ו-1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2020-01-114015 ו-2022-01-052777, בהתאמה) וכן ביאור 3ז'(1) לדוחות הכספיים.

4.2.2. הוראת שעה ביחס לאסדרות Conto Energia

כאמור בביאור 3ז(5) לדוחות הכספיים, ביום 21 ביוני 2022 נכנסה לתוקף הוראת שעה שפרסמה ממשלת איטליה ביום 25 בפברואר 2022, לפיה החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 לדצמבר 2022, יוגבל התעריף המוענק למערכות פוטו-וולטאיות אשר הוקמו תחת אסדרות Conto Energia (אסדרות של מחירי הזנה אשר חלות גם ביחס למתקנים הפוטו-וולטאיים המניבים שרכשה החברה באיטליה תחת שיתוף הפעולה שלה עם LCF) בשיעור המשקף את הרווח התוספתי לבעל המערכת הפוטו-וולטאית כתוצאה מעליית מחירי החשמל באיטליה מעל סף של כ-60 אירו למגה-וואט ("**הוראת השעה**"). כן, ביום 9 באוגוסט 2022, פורסמה הוראת שעה נוספת אשר מאריכה את תחולת הוראת השעה עד ליום 30 ביוני 2023 (יחד: "**הוראות השעה**"). בהקשר זה יצוין, כי החברה הגישה תביעה ביחס להוראות השעה, על מנת לתקוף את חוקיותן ולהביא לביטולן ביחס למערכותיה של החברה.

להפחתת התעריף תחת הוראות השעה, צפויה להיות השפעה שלילית על הכנסות החברה מהנכסים המניבים שרכשה באיטליה בתקופה שנקבעה בהוראות השעה, אולם יחד עם זאת, להערכת החברה, החברה צפויה לעמוד ביעדי התשואה והרווחיות של הנכסים המניבים האמורים בהתאם ליעדיה, וזאת, בשים לב לכך שהוראת השעה משפיעה רק על ההכנסות הנובעות ממכירת חשמל (ולא על רכיב מחיר ההזנה תחת אסדרת Conto Energia, שהינו רכיב ההכנסה העיקרי של מתקני החברה), ביחס לחלק מהמתקנים שרכשה החברה, מחיר הרכישה הותאם או נקבע מנגנון התאמת מחיר, המשקף את ההפחתה הצפויה בהכנסות המתקנים, וכן, הוראות השעה מתייחסות לתקופת זמן קצובה.

4.2.3. מימון מחדש של הנכסים המניבים באיטליה

נכון למועד הדוח, החברה מקדמת הליך של מימון מחדש במסגרת קונסורציום של מספר גופי מימון מובילים באיטליה ביחס לנכסים המניבים שרכשה החברה עד למועד זה (הסכמים חתומים לרכישת נכסים מניבים בהספק מותקן כולל של כ-36.2 מגה-וואט מותקן) ואשר צפויה החברה להמשיך ולרכוש באיטליה, בהתאם לתכנית העבודה של החברה. המימון הצפוי הינו בהיקף כולל של כ-140 מיליון אירו, כאשר חלק מתוך הסכום האמור, ישמש את החברה לטובת פירעון מימון קיים של חלק מהנכסים הממומנים ולטובת ביצוע השבחה הנדסית לחלק מהנכסים המניבים שרכשה החברה, והיתרה, תשמש לטובת חילוץ הון עצמי שהשקיעה החברה לטובת רכישת הנכסים המניבים עד למועד זה. להערכת החברה, הסכם המימון ייחתם במהלך השבועות הקרובים.

4.3. <u>אירועים עיקריים בארה"ב</u>:

4.3.1. השלמת העסקה להשקעה ב-Kuubix Global על ידי בעלי המניות המייסדים והמרה של ההלוואות ההמירות שהעמידה החברה ל-Kuubix Global

כפי שדווח על ידי החברה,[19] ביום 14 ביוני 2022, השלימה החברה את התקשרותה עם Kuubix Global, LLC ("**Kuubix Global**") ובעלי המניות הנוספים ב-Kuubix Global באותה עת (בעלי המניות הנוספים ב- Kuubix Global למעט מי שכיהן כמנכ"ל Kuubix Global באותה עת: "**בעלי המניות המייסדים**"), בהסכם לפיו בעלי המניות המייסדים השקיעו 9 מיליון דולר ב-Kuubix Global בתמורה ליחידות השתתפות באחרונה בשיעור של

19 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-073381).

7.5% ("**הסכם המסגרת**"). עם השלמת ההשקעה האמורה ובשים לב להמרה שבוצעה על ידי החברה של ההלוואות ההמירות שהעמידה החברה ל-Kuubix Global במהלך שנת 2021 כחלק מעסקת ההשקעה (כהגדרתה בסעיף 2.5.3 לפרק א' לדוח התקופתי; "**עסקת ההשקעה**"), שיעורי ההחזקה ב-Kuubix Global (עובר להמרה ולהשקעת בעלי המניות המייסדים, ועל בסיס דילול מלא) היו כדלקמן: 88.5% על ידי החברה, 7.5% על ידי בעלי המניות המייסדים ו-4% על ידי מי שכיהן באותה עת כמנכ"ל Kuubix Global.

כפי שצוין בביאור 9.ח'(4) לפרק ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, סכום ההשקעה האמור שולם על ידי בעלי המניות המייסדים מחשבון הנאמנות אליו הופקד סכום של כ-15 מיליון דולר מתוך התמורה ששולמה על ידי החברה לבעלי המניות המייסדים בגין יחידות ההשתתפות ב-Kuubix Global, לצורך הבטחת התחייבויות שיפוי של בעלי המניות המייסדים תחת עסקת ההשקעה ("**כספי הנאמנות**").

עוד הוסכם בין הצדדים, כחלק מהשלמת הסכם המסגרת, כי יתרת כספי הנאמנות, בסך של 6 מיליון דולר ("**יתרת כספי הנאמנות**"), יומרו להון, וכנגד, בעלי המניות המייסדים יהיו זכאים להחזר סכום השווה ליתרת כספי הנאמנות, מתוך חלוקות שתבוצענה (ככל שתבוצענה) על ידי Global Kuubix לבעלי מניותיה מתזרים פנוי לחלוקה (לאחר פירעון הלוואות הבעלים שהעמידה החברה ל-Global Kuubix ו/או תעמיד בהמשך) אך בקיזוז תביעות שיפוי שתוגשנה כנגד בעלי המניות המייסדים על ידי החברה ו/או Global Kuubix עד לאותו מועד, כך שהסכום האמור ימשיך לשמש כבטוחה להתחייבויות שיפוי של בעלי המניות המייסדים כלפי החברה וכלפי Kuubix Global.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות האמורה, ראו דיווחים מיידיים 14 ביוני ו-31 במרץ 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-073381 ו-2022-01-039685, בהתאמה).

יצוין, כי במהלך תקופת הדוח, מונה מנכ"ל חדש ל- Kuubix Global, ו-Kuubix Global חתמה על הסכם פרישה עם המנכ"ל היוצא של Kuubix Global במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי המנכ"ל היוצא ימשיך להעניק שירותי ניהול ל-Kuubix Global למשך תקופה של חצי שנה, וכן, על השבת מלוא החזקותיו של האחרון (4%) ב-Kuubix Global, כך שנכון למועד הפרסום, החברה מחזיקה בכ-92% מ-Kuubix Global.

4.3.2. תכנית העבודה של Kuubix Global

עם עליית השליטה של החברה ב-Kuubix Global, החלה הנהלת החברה, יחד עם נציגיה המקומיים, בפעולות שונות ביחס לפעילות Kuubix Global, ובפרט ביחס למיקוד עסקי ושיפור רווחיות מדדי הפעילות, זאת לצד הורדה משמעותית ברכיבי התקורות (בפרט – קיצוץ משמעותי במצבת העובדים ושינוי המבנה הארגוני, תוך התאמת מטה Kuubix Global להיקף הפעילות). בימים אלו החברה פועלת יחד עם המנכ"ל החדש שמונה ל-Kuubix Global לבניית תוכנית עבודה לשנת 2023, אשר מרכיביה העיקריים הינם (1) התאמת המבנה הארגוני של Kuubix Global (2) ביצוע מיקוד ביחס לאזורי פעילות (3) הקמת מערך ובניית יכולת מכירות עצמאית ממשווקים חיצוניים (4) טיוב הליך הרכש וניהול מלאי הציוד, וכן (5) מעבר מניהול ריכוזי מהמטה לניהול פעילות תכנון והקמה ברמת איזורית באופן יעיל תוך בנייה ושיפור התהליכים.

האמור לעיל ביחס לבניית והטמעת תכנית העבודה ב-Kuubix Global והוצאתה אל הפועל, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה והנהלת Kuubix Global, נכון למועד הפרסום. בהתאם, אין כל ודאות כי הערכות אלו, יתממשו, באופן מלא או חלקי וכן הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה מכפי שהוערך וזאת כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכללם משתנים עסקיים-כלכליים וכן יתר גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי.

4.3.3. חקירה ביחס להטלת מכסים על פאנלים סולאריים בארה"ב

בהמשך לדיווחי החברה[20] אודות חקירה של האגף למסחר של ממשלת ארה"ב שהחלה ביחס לחשש של הפרת תקנות המכס בנוגע לייבוא של פאנלים סולאריים לארה"ב מדרום-מזרח אסיה, ולחשיפה לתשלומי מכס עתידיים או רטרואקטיביים בגינם, יצוין כי ביום 6 ביוני 2022, ממשל ביידן פרסם הצהרת חירום ובה הנחה את מזכיר האגף למסחר של ממשלת ארה"ב ליישם פעולות על מנת לאפשר כניסה פטורה ממכס של פאנלים סולאריים מדרום-מזרח אסיה, אשר כפופים כיום להליך החקירה. בכך, לא יחולו תשלומי המכס הפוטנציאליים למשך 24 חודשים, עד אשר תקופת המשבר תסתיים.[21]

4.3.4. <u>עדכוני רגולציה</u>

4.3.4.1. Inflation Reduction Act of 2022

במהלך חודש אוגוסט 2022, אישר בית הנבחרים בארה"ב את ה- Inflation Reduction Act of 2022 אשר נחתם על-ידי נשיא ארה"ב, ג'ו ביידן ("**החוק**"), הכולל השקעה של כ-369 מיליארד דולר בקידום תוכניות אקלים ואנרגיה.[22] החוק כולל מספר תמריצים לפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, ובכלל זה:

א. העלאת שיעור ה-ITC (Investment Tax Credit) לכ- 30% עד לסוף שנת 2032 עבור פרויקטים שהחלו הקמה טרם ה-1 בינואר, 2025. קבלת הטבת המס כאמור כפופה לעמידה בתנאים מסוימים שנקבעו בחוק. כמו כן, צפויות להינתן הטבות מס נוספות אשר עשויות להגדיל את הטבת המס לשיעור של עד כ-50%, וזאת ביחס למתקנים לייצור אנרגיה מתחדשת המוקמים באזורים שהוגדרו תחת החוק. עוד קובע החוק, כי הטבות המס כאמור יחולו גם על מתקני אגירה עצמאיים (stand alone).

ב. החוק מאפשר מסלול חלופי ומקביל למסלול ה-ITC, המאפשר לחברות הזכאיות קבלת זיכוי מס בשיעור של כ-0.026 דולר לכל קילו-וואט שעה (נכון לשנת 2022, צמוד מדד) תחת ה-PTC (Production Tax Credit) וזאת עד לסוף שנת 2032.

ג. הענקת הטבות נוספות למשקי בית פרטיים, בכל הנוגע להטמעת פתרונות אגירה עצמאית ואספקת חשמל עצמאית כתלות בהכנסות משק הבית. כמו כן, יינתנו הטבות שונות ביחס לרכישת וטעינת רכבים חשמליים.

להערכת החברה, החוק והטבות המס האמורות, צפויות להגדיל את שיעור רווחיות הפרויקטים שהחברה מקדמת בארה"ב וכן לפתח הזדמנויות עסקיות נוספות עבור החברה, בין היתר, באמצעות תמרוץ והגדלת הביקוש לייצור חשמל ביתי בארה"ב.

4.3.4.2. הצעת חוק לתיקון תעריפי מונה נטו בקליפורניה (NEM 3)

בהמשך לאמור בסעיף 7.5.2.ד לדוח התקופתי ביחס להצעות חוק תלויות ועומדות, לרבות במדינת קליפורניה, הנוגעות להפחתת התעריף שיהיה זכאי לו בעל מתקן פוטו-וולטאי ביחס לעודפי החשמל המיוצר בו שיוזרמו לרשת החשמל ("**תעריף בגין עודפי הייצור**"), יצוין כי ביום 10 בנובמבר 2022, פורסמה הצעת חוק חדשה ("**הצעת החוק**") אשר למיטב הבנת החברה, מהווה שיפור ביחס להצעת החוק הקודמת שפורסמה במדינת קליפורניה בעניין זה.[23]

---

20 ראו סעיף 5.3 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-053250).

21 ראו: https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/06/06/declaration-of-emergency-and-authorization-for-temporary-extensions-of-time-and-duty-free-importation-of-solar-cells-and-modules-from-southeast-asia/

22 ראו: https://www.congress.gov/bill/117th-congress/house-bill/5376; https://www.whitehouse.gov/briefing-room/speeches-remarks/2022/08/16/remarks-by-president-biden-at-signing-of-h-r-5376-the-inflation-reduction-act-of-2022/

23 https://www.cpuc.ca.gov/news-and-updates/all-news/cpuc-issues-solar-tariff-modernization-proposal-to-support-reliability-and-decarbonization

בהתאם להצעת החוק נקבע, בין היתר, כי התשלום החודשי עבור חיבור המערכת הפוטו-וולטאית של לקוח הקצה לרשת החשמל אשר שנקבע בהצעות החוק הקודמות, יבוטל, כי יינתנו תמריצים בהיקף כספי כולל של כ-900 מיליון דולר ללקוחות חדשים הרוכשים מערכת פוטו-וולטאית בשילוב אגירה, וכן, כי התעריף בגין עודפי הייצור יופחת בשיעור של עד 75% מהתעריף הנוכחי. הצעת החוק, ככל שתאושר, צפויה להיכנס לתוקף במהלך הרבעון השני לשנת 2023. להערכת החברה, הצעת החוק (ככל שתאושר), בשים לב לתמריצים שנקבעו בה, צפויה להביא לעידוד התקנת מערכות פוטו-וולטאיות בשילוב אגירה, מוצר המסופק על ידי Kuubix Global, מחד, אך מאידך, עד להתאמת השוק לתנאי הרגולציה החדשה, עשויה להביא להאטה מסוימת בקצב מכירת מערכות פוטו-וולטאיות ביתיות של Kuubix Global בקליפורניה.

הערכותיה של החברה באשר להשפעות החוק ו/או הצעות החוק כאמור לעיל על היקפי הפעילות ועל רווחיות הפרויקטים שהחברה מקדמת בארה"ב מהוות מידע צופה פני עתיד. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית, נכון למועד הפרסום. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכן באופן מלא. כמו כן, אין ודאות כי החוק ו/או הצעות החוק ישפיעו על פעילותה העסקית של החברה באופן אותו צופה החברה כאמור לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההערכות המפורטות לעיל, עשויה לשנות מהותית את הערכות החברה ביחס להשפעות האפשריות של החוק ו/או הצעות החוק כאמור על היקפי פעילות החברה והכנסותיה.

4.4. <u>אירועים עיקריים ביוון:</u>

במהלך תקופת הדוח, התקבלו כלל אישורים הסביבתיים עבור כל צבר הפרויקטים שמפתחת החברה ביוון.[24]

יצוין, כי לטובת קידום הפרויקטים שמפתחת החברה ביוון, ביום 21 בפברואר 2022, העמידה החברה, באמצעות החברה היזמית ביוון (כהגדרתה בסעיף 7.4 לפרק א' לדוח התקופתי), ערבות הצעה בסכום כולל של כ-5.5 מיליון אירו, להבטחת 8 הפרויקטים שמקדמת החברה ביוון בהיקף כולל של כ-158 מגה-וואט מותקן. למידע נוסף אודות הערבויות שהעמידה החברה, ראו ביאור 3ד' לדוחות הכספיים.

יצוין, כי בין החברה לבין השותף המקומי של החברה ביוון, התגלעה מחלוקת ביחס לניהול ולהחזקה המשותפת בפרויקטים, ומשכך החברה בוחנת בימים אלה כלל האפשרויות העומדות לרשותה ביחס למערכת היחסים מול השותף המקומי.

4.5. <u>הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה – אגרות חוב (סדרה ב') של החברה:</u>

ביום 3 במאי 2022, הנפיקה החברה 181,981,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 2 במאי 2022 על פי תשקיף המדף של החברה מיום 25 באוקטובר 2021 לפיו הציעה החברה לציבור בדרך של הצעה אחידה אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') (כאשר אגרות החוב (סדרה ב') הינן צמודות, קרן וריבית, למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2022). תמורת ההנפקה עמדה על כ-182 מיליון ש"ח ברוטו.

לפרטים נוספים בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 27 בדצמבר 2021, 2 ו-3 במאי 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-114190, 2022-01-053623, 2022-01-054112, בהתאמה), **<u>ונספח א'</u>** להלן – פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור וכן ביאור 6 לדוחות הכספיים.

24 למידע נוסף אודות הפרויקטים שמפתחת החברה ביוון, ראו סעיף 7.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

4.6. <u>הקצאה פרטית ומתן מענקים לנושאי משרה בחברה</u>:

ביום 15 במאי 2022, הקצתה החברה ליו"ר הדירקטוריון היוצא, למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם לתנאי כהונתם והעסקתם, 71,121, 53,341 ו-50,733 אופציות, בהתאמה, ובסך הכל כמות של 175,195 אופציות הניתנות למימוש ל-175,195 מניות רגילות של החברה, ללא תמורה.[25] יצוין, כי בהתאם להסכם עם יו"ר הדירקטוריון היוצא, המסדר את תנאי סיום כהונתו, האופציות שהוענקו במסגרת הענקה זו תפקענה.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה מיום 26 בספטמבר 2021 וכן דוח הצעה פרטית מיום 6 באפריל 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-148734 ו-2022-01-043939, בהתאמה) וכן ביאור 3ט' לדוחות הכספיים.

ביום 12 במאי 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מתן מענקים בגין שנת 2021 ליו"ר הדירקטוריון היוצא, מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-044980) וכן ביאור 3י' לדוחות הכספיים.

4.7. <u>מינוי יו"ר דירקטוריון פעיל חדש לחברה וסיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון הפעיל היוצא</u>:

ביום 7 ביולי 2022, החל מר אלדד לדור פרשר ("**מר פרשר**") לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה,[26] בד בבד עם סיום כהונתו של מר בוגין כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. בימים 5 ו-7 ביולי 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרשר בתוקף ממועד מינויו כאמור, לרבות הענקתן של 434,575 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה.

כמו כן, אושרה התקשרות בהסכם עם מר בוגין המסדיר את תנאי סיום כהונתו, לרבות תשלום מענק בסך של 300 אלפי ש"ח והאצת הבשלתן של 114,911 אופציות שהוקצו למר בוגין וכן מתן שירותי ייעוץ שיינתנו על ידי מר בוגין לחברה עד ליום 31 באוגוסט 2022. בנוסף, אושרה מדיניות תגמול מעודכנת לחברה, לתקופה של שלוש שנים. בהמשך לדיונים שקיימה החברה עם בעלי המניות בחברה ועם גופים המייעצים לבעלי המניות בחברה, יישמה החברה עדכונים נוספים במדיניות התגמול המעודכנת וכן תיקונים בתנאי העסקתו של מר פרשר, אשר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 29 באוגוסט 2022.

תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרשר, הסכם הפרישה ומתן שירותי ייעוץ עם מר בוגין ומדיניות התגמול המעודכנת, אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-114976). לפרטים נוספים אודות הנושאים הנ"ל, ראו דוח זימון אסיפה משלים מיום 30 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-089574) ("**דוח זימון האסיפה**").

4.8. <u>מינוי משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים וסיום כהונתו של המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים היוצא</u>:

ביום 21 בספטמבר 2022, הודיעה החברה על מינויו של מר ירון אמזלג לתפקיד משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, בתוקף מיום 20 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-119965). מינויו של מר אמזלג כאמור, הינו בהמשך להודעתו של מר גיא ליברמן מיום 27 ביולי 2022,

---

25 ההקצאה השנתית האמורה הנה בהתאם להסכמי הכהונה וההעסקה המעודכנים של נושאי המשרה האמורים, אשר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 16 ו-18 באוגוסט 2021, בהתאמה. הסכמי הכהונה וההעסקה המעודכנים של המנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון היוצא, אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 באוקטובר 2021.

26 לפרטים אודות מר פרשר בהתאם לתקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ראו דיווח מיידי מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-072357).

על סיום תפקידו כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, בתוקף מיום 25 באוקטובר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096025).

4.9. הענקת כתבי התחייבות לשיפוי מעודכנים לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות מטעם בעלת השליטה בחברה:

ביום 1 בפברואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון כתבי התחייבות לשיפוי של החברה והענקתם לכלל נושאי המשרה ולדירקטורים בחברה, לרבות נושאי משרה ודירקטורים מטעם ג'נריישן קפיטל בע"מ, בעלת השליטה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בתאגידים בהחזקתה ו/או בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין. לפרטים נוספים ראו דיווח מתקן מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-009652) וכן ביאור 3ה' לדוחות הכספיים.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

5.1. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	פירוט (אל מול הנתונים לדצמבר 2021)
	2022	2021	2021	
מזומנים ושווי מזומנים	68,222	261,396	169,657	הקיטון נובע ממיון למזומן מוגבל מהמשך השקעות באיטליה, ובארה"ב והמשך פיתוח פרוייקטים בישראל קיטון זה התקזז אל מול גיוס חוב אגרות חוב סדרה ב' (בסך של כ-180 מיליון ש"ח).
מזומנים המוגבלים בשימוש	11,605	-	-	מזומן מוגבל בגין ערבות עבור פרויקט ביוון
לקוחות	48,960	9,373	9,625	גידול הנובע ממעבר לשליטה בחברה כלולה (Kuubix Global) ואיחודה לראשונה, לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022 (להלן: "**מעבר לשליטה בקיוביקס**") ומהרחבת היקף הפעילות באיטליה.
חייבים ויתרות חובה	32,330	9,774	31,089	גידול הנובע בעיקר מרכישות נכסים באיטליה.
מכשירים פיננסיים	-	600	2,103	קיטון הנובע מהחלשות השקל אל מול האירו - עסקת גידור ביחס לנכסים המניבים באיטליה. עסקת הגידור מוצגת כהתחייבות (ראה להלן)
מלאי	23,819	-	-	גידול המיוחס במלואו ממעבר לשליטה קיוביקס
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים	-	1,006	-	-
סה"כ נכסים שוטפים	**184,936**	**282,149**	**212,474**	**-**
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	46,517	8,837	9,827	הגידול נובע ממזומן מוגבל בגין ערבות הליך תחרותי אגירה מס' 2 (כ-28 מיליון ש"ח), זאת לצד מזומנים מוגבלים לטובת חוב פרויקטאלי
מזומן מוגבל מתוקף הסכם	2,134	2,134	2,134	-
הוצאות נדחות	12,865	5,698	4,240	-
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	16,519	-	-	הגידול נובע מיתרת מוסדות בגין איטליה וכן בגין תשלום מקדמה לספק בגין רכישת פנלים
הלוואות לצדדים קשורים	1,346	335	1,339	-
השקעות והלוואות המירות להשקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	11,806	214,267	247,738	קיטון הנובע ממעבר לשליטה בקיוביקס
פרויקטים בהקמה	82,304	70,739	75,920	גידול נובע בעקבות השקעות בפרויקטים בהקמה.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	118,788	17,654	16,624	גידול המיוחס בעיקר למעבר לשליטה בקיוביקס
מוניטין	187,370	3,729	3,729	גידול המיוחס בעיקר למעבר לשליטה בקיוביקס
נכס מס נדחה	30,389	18,047	19,587	גידול מיוחס בעיקר לרכישת נכסים מניבים באיטליה
נכס זכות שימוש	154,667	81,622	101,179	הגידול נובע בעיקר ממעבר לשליטה בקיוביקס ומגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
רכוש קבוע, נטו	537,467	241,935	338,774	גידול הנובע מרכישת נכסים מניבים באיטליה ומסיווג של פרויקטים בהקמה שהגיעו להפעלה מסחרית.
סה"כ נכסים לא שוטפים	**1,202,172**	**664,997**	**821,091**	-
סה"כ נכסים	**1,387,108**	**947,146**	**1,033,565**	-

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	פירוט (אל מול הנתונים לדצמבר 2021)
	2022	2021	2021	
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	57,396	21,697	24,493	גידול הנובע בעיקר מנטילת הלוואה לתקופת הקמת פרוייקטים אשר עתידה להיות מוחלפת בהלוואה לזמן ארוך (ראה סעיף 4.1.6 לעיל).
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	16,313	5,393	6,231	גידול הנובע בעיקר מגידול במצבת הנכסים המניבים
ספקים ונותני שירותים	26,131	2,206	5,091	גידול המיוחס בעיקר ממעבר לשליטה בקיוביקס
זכאים ויתרות זכות	55,413	12,014	14,905	גידול הנובע בעיקר ממעבר לשליטה בקיוביקס ופעילות החברה באיטליה
מכשירים פיננסיים	944	-	-	גידול הנובע מהחלשות השקל אל מול האירו - עסקת גידור ביחס לנכסים המניבים באיטליה
התחייבויות שוטפות אחרות	1,510	2,682	3,314	-
הכנסות נדחות	2,356	-	-	גידול מיוחס במלואו ממעבר לשליטה בקיוביקס
סה"כ התחייבויות שוטפות	**160,063**	**43,992**	**54,034**	**-**
הלוואות ממוסדות פיננסיים	261,576	183,210	213,706	גידול הנובע מנטילת הלוואות, איחוד הלוואות (עם רכישת הנכסים המניבים באיטליה) שהתקזזו אל מול פירעון שוטף של הלוואות ופירעון הלוואה (במלואה) שהועמדה כנגד נכס מניב באיטליה
התחייבויות חכירה	140,856	77,603	97,586	גידול הנובע בעיקר מגידול במצבת הנכסים המניבים
הלוואות מצדדים קשורים	972	938	938	-
אגרות חוב סדרה ב'	184,391	-	-	הנפקת סדרת אג"ח (סדרה ב')
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	4,312	57	-	גידול הנובע כתוצאה מעדכון התחייבות התחייבות לתשלום דמי הצלחה ביחס לפרויקטים פוטו-וולטאיים ספציפיים
התחייבויות מיסים נדחים	35,164	22,598	22,582	גידול הנובע בעיקר מהתחייבות מס בגין הכרה בנכסים בלתי מוחשיים אגב המעבר לשליטה בקיוביקס
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**627,271**	**284,406**	**334,812**	-
סה"כ הון	**599,774**	**618,748**	**644,719**	הקיטון בהון נובע מהפסד לתקופה בסך של 136,568 אלפי ש"ח, קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול של 48,954 אלפי ש"ח בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה ורווח כולל אחר בסך של 40,356 אלפי ש"ח.
סה"כ התחייבויות והון	**1,387,108**	**947,146**	**1,033,565**	-

5.2. <u>תוצאות הפעילות</u>

להלן ריכוז תוצאות הפעילות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2022 ו-2021 (בנטרול השפעת

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
הכנסות ממכירת חשמל	80,381	30,410	גידול הנובע בעיקר מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(16,010)	-	החזר הכנסות בגין נכסים מניבים באיטליה (ראה ביאור 3ז' לדוח הכספי)
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	99,525	-	גידול נובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
הכנסות אחרות	6,761	141	-
סך הכנסות	**170,657**	**30,551**	**-**
הוצאות שכירות	(8,081)	(6,619)	גידול הנובע מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
אחזקת מערכות ואחרות	(9,863)	(3,814)	גידול הנובע בעיקר מהרחבת מערך התפעול וגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	(75,980)	-	גידול הנובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
עלויות מכירה ושיווק	(55,168)	-	גידול הנובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
שכר ונלוות	(40,005)	(5,248)	גידול הנובע בעיקר מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022, זאת לצד הרחבת ההון האנושי בחברה
הוצאות ייזום	(10,166)	(7,856)	גידול הנובע מהשקעות ייזום בגרמניה וביוון

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
מנהלה, מטה ואחרות	(19,892)	(3,628)	גידול הנובע בעיקר מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
הוצאות אחרות	(1,207)	(716)	-
סך הוצאות	(220,362)	(27,881)	-
הפסד לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	**(49,705)**	**2,670**	**-**
רווח הון	402	346	-
פחת והפחתות	(39,298)	(18,429)	גידול כתוצאה מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
ירידת ערך מוניטין	(30,800)	-	ירידת ערך מוניטין בגין השקעה בקיוביקס
הפסד לפני מימון ומסים	**(119,401)**	**(15,413)**	**-**
הוצאות מימון, נטו	(24,382)	(3,703)	גידול הנובע בעיקר משערוך ההלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן, וכן בגין הוצאות מימון בגין אגרות החוב סדרה ב' וגידול בהיקף החוב של הקבוצה .
הפסד לאחר מימון, נטו	**(143,783)**	**(19,116)**	**-**
רווח הון מעלייה לשליטה	21,795	-	שינוי המיוחס למעבר לשליטה בקיוביקס
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(21,810)	(9,427)	גידול הנובע בעיקר מהפסדים המיוחסים לקיוביקס במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 (טרם המעבר לשליטה בקיוביקס)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(143,798)**	**(28,543)**	**-**
הטבת מס	13,932	5,311	-
סה"כ הפסד לתקופה	**(129,866)**	**(23,232)**	**-**
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה	-	(3,996)	-
סה"כ הפסד כולל לתקופה	**(129,866)**	**(27,228)**	**-**

להלן תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2022 ו-2021 (בנטרול השפעות תקן חכירות) באלפי ש"ח:

	לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
הכנסות ממכירת חשמל	41,107	11,774	גידול הנובע בעיקר מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(11,313)	-	החזר הכנסות בגין נכסים מניבים באיטליה (ראה ביאור 3ז' לדוח הכספי)
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	47,408	-	גידול נובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
הכנסות אחרות	4,299	-	-
סך הכנסות	**81,501**	**11,774**	**-**
הוצאות שכירות	(3,545)	(2,421)	גידול הנובע מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
אחזקת מערכות ואחרות	(3,770)	(1,411)	גידול במצבת הנכסים המניבים של החברה
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	(37,501)	-	גידול נובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
עלויות מכירה ושיווק	(18,239)	-	גידול נובע מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
שכר ונלוות	(16,093)	(1,199)	גידול נובע בעיקר מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
הוצאות ייזום	(3,218)	(3,183)	-
מנהלה, מטה ואחרות	(10,766)	(1,070)	גידול נובע בעיקר מאיחודה המלא של חברת קיוביקס החל מיום 31 במרץ 2022
הוצאות אחרות	(312)	(89)	-
סך הוצאות	(93,444)	(9,373)	-
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	**(11,943)**	**2,401**	**-**

	לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
רווח הון	20	-	-
פחת והפחתות	(19,998)	(7,174)	גידול הנובע מגידול במצבת הנכסים המניבים של החברה והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד לפני מימון ומסים	**(31,921)**	**(4,773)**	**-**
הוצאות מימון, נטו	(12,049)	(1,571)	גידול הנובע בעיקר משערוך ההלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן, זאת לצד גידול בהיקף ההלוואות בקבוצה
הפסד לאחר מימון, נטו	**(44,170)**	**(6,344)**	**-**
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	440	(9,506)	-
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(43,730)**	**(15,850)**	**-**
הטבת מס	8,406	2,968	-
סה"כ הפסד לתקופה	**(35,324)**	**(12,882)**	**-**
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה	-	(3,405)	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	**(35,324)**	**(16,287)**	**-**

5.3. <u>נתוני פרופורמה</u>

להלן נתוני הפרופורמה ביחס לתוצאות פעילות Kuubix Global ביחס לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 אל מול נתוני פרופורמה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
הכנסות ממכירת חשמל	80,381	30,410	גידול במצבת הנכסים המניבים
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(16,010)	-	הוראת שעה שמתייחסת לרכיב מההכנסות בשנת 2022
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	162,209	94,709	גידול בהיקף התקנות מערכות
הכנסות אחרות	8,504	307	-
סך הכנסות	**235,084**	**125,426**	**-**
אחזקת מערכות ואחרות	9,863	3,814	גידול הנובע מגידול במצבת הנכסים המניבים
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	124,778	74,134	גידול בהיקף התקנות מערכות
עלות מכירה ושיווק	81,518	27,083	גידול בהיקף המכירות והתקנות מערכות
שכר ונלוות	58,322	38,615	גידול במצבת העובדים של קיוביקס והחברה
הוצאות ייזום	10,166	7,856	גידול בפעילות הייזום בארץ ובחו"ל
מנהלה, מטה ואחרות	24,895	14,533	גידול מהרחבת הפעילות של החברה וקיוביקס
הוצאות אחרות	1,214	1,346	-
סך הוצאות	**310,756**	**167,401**	**-**
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	**(75,672)**	**(41,975)**	**-**
רווח הון	480	346	-
פחת והפחתות	(53,220)	(27,789)	גידול בהוצאות הפחת נוכח גידול במצבת הנכסים המניבים
ירידת ערך מוניטין	(30,800)	-	ירידת ערך מוניטין בגין השקעה בקיוביקס
הפסד לפני מימון ומיסים	**(159,212)**	**(69,418)**	**-**
הוצאות מימון, נטו	(29,381)	(7,954)	גידול בהיקף ההלוואות ושיערוך נוכח עליית המדד
הפסד לאחר מימון, נטו	**(188,593)**	**(77,372)**	**-**
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	553	160	-

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(188,040)**	**(86,801)**	-
הטבות מס	14,504	18,395	-
סך הכל הפסד לתקופה	**(173,536)**	**(68,406)**	-

להלן תוצאות פעילות הפרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 מול נתוני פרופורמה לתקופה המקבילה אשתקד באלפי ש"ח:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פירוט
	2022	2021	
הכנסות ממכירת חשמל	41,107	11,774	גידול במצבת הנכסים המניבים
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(11,313)	-	הוראת שעה שמתייחסת לרכיב מההכנסות בשנת 2022
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	47,408	44,188	גידול בהיקף התקנות מערכות
הכנסות אחרות	4,299	166	-
סך הכנסות	**81,501**	**56,128**	-
אחזקת מערכות ואחרות	3,770	1,411	גידול הנובע מגידול במצבת הנכסים המניבים
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	37,501	36,844	גידול בהיקף התקנות מערכות
עלות מכירה ושיווק	18,239	7,298	גידול בהיקף המכירות והתקנות מערכות
שכר ונלוות	16,093	17,323	גידול במצבת העובדים של קיוביקס והחברה
הוצאות ייזום	3,218	3,183	גידול בפעילות הייזום בארץ ובחו"ל
מנהלה, מטה ואחרות	10,766	7,397	גידול מהרחבת הפעילות של החברה וקיוביקס
הוצאות אחרות	312	205	-
סך הוצאות	89,899	73,661	-
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	**(8,398)**	**(17,533)**	-
רווח הון ממכירת מערכות	20	-	-
פחת והפחתות	(24,493)	(9,520)	גידול בהוצאות הפחת נוכח גידול במצבת הנכסים המניבים
הפסד לפני מימון ומיסים	**(32,871)**	**(27,053)**	-
הוצאות מימון, נטו	(14,359)	(2,905)	גידול בהיקף ההלוואות ושיערוך נוכח עליית המדד
הפסד לאחר מימון, נטו	**(47,230)**	**(29,958)**	-
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	440	(9,506)	-
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	**(46,790)**	**(39,464)**	-
הטבות מס	8,380	8,764	-
סך הכל הפסד לתקופה	**(38,410)**	**(30,700)**	-

* יובהר כי בהתאם להתאמות המדיניות החשבונאית, הכנסות Kuubix Global מוצגות נטו מעמלות המימון. לפרטים נוספים ראה ביאור 2ד' לדוחות הכספיים.

יצוין, כי הנתונים המפורטים לעיל התקבלו מהנהלת Kuubix Global, והינם נתונים סקורים אך אינם מבוקרים על-ידי רואי החשבון המבקרים של Kuubix Global או של החברה.

עוד יצוין, כי בהתאם לתקנה 9א ותקנה 38ב לתקנות הדוחות ונוכח עליית החברה לשליטה ב-Kuubix Global בסמוך לתום הרבעון הראשון לשנת 2022, נדרשה החברה להציג, במסגרת דוחותיה הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022, נתוני פרופורמה ביחס לפעילות Kuubix Global ("**נתוני הפרופורמה**"). ואולם, בשל נסיבות עובדתיות, אשר יוצרות מגבלה בהתחקות אחר נתונים פיננסיים לצורך פרסום דוחות פרופורמה סקורים ו/או מבוקרים במתכונת הנדרשת על פי תקנות

הדוחות, פנתה החברה לסגל רשות ניירות ערך בבקשה למתן ארכה ולמתן הקלות ביחס להצגת נתוני הפרופורמה בדוחותיה הכספיים.

בהתאם להחלטת סגל רשות ניירות ערך, כפי שנמסרה לחברה ביום 29 לאוגוסט 2022, ניתנה לחברה ארכה לפרסום נתוני הפרופורמה עד למועד פרסום דוחותיה של החברה לרבעון השני של שנת 2022. כמו כן, הוחלט כי נתוני הפרופורמה שיצורפו לדוחות הרבעוניים של החברה לרבעונים השני והשלישי לשנת 2022 יכללו תקופות השוואה כמקובל, לרבות נתונים לשנת 2021 ולתקופת ההשוואה הרלוונטית שמסתיימת בימים 30 ביוני, 2021 ו-30 בספטמבר, 2021, בהתאמה, כאשר נתונים אלו הם סקורים בלבד ולא מבוקרים. נתוני הפרופורמה ביחס לשנת 2021 שיוצגו כמספרי השוואה במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 יהיו נתונים מבוקרים. בנוסף, ניתן לחברה פטור ביחס למתן נתוני פרופורמה לשנת 2020 כמספרי השוואה במסגרת דוח הפרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בכפוף למתן גילוי חלופי שיכלול את הנתונים הכספיים של Kuubix Global לשנת 2020 כאשר אלו אינם מבוקרים או סקורים. יודגש כי הארכה שניתנה לחברה משפיעה על מניין התקופות למתן נתוני הפרופורמה, כך שיכללו ארבע תקופות עוקבות החל מהרבעון השני לשנת 2022 ועד לרבעון הראשון של שנת 2023 (כולל). לפרטים נוספים ראה ביאור 7ו' לדוחות הכספיים.

5.4. נזילות ומקורות מימון

5.4.1. נזילות

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברים
	2022	2021	2021	
תזרים מזומנים - פעילות שוטפת	(73,614)	2,811	(5,066)	הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בסעיפי הון חוזר.
תזרים מזומנים - פעילות השקעה	(236,839)	(314,829)	(401,245)	המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 שימשו בעיקר לרכישת חברה מאוחדת, להשקעות בפרויקטים בהקמה ולרכישת רכוש קבוע.
תזרים מזומנים - פעילות מימון	212,803	434,483	441,560	המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 נבעו בעיקר מגיוס אגרות חוב.

5.4.2. מקורות מימון

5.4.2.1. נכון למועד הדוח, משכה החברה את מסגרת המימון הכוללת בסך של 109.3 מיליון ש"ח שהועמדה על ידי מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ ("**עמיתים**"). לפרטים נוספים אודות הסכם המימון עם עמיתים, ראו ביאור 16ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

5.4.2.2. ביום 3 במאי 2022, הנפיקה החברה 181,981,000 אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על פי דוח הצעת מדף מיום 2 במאי 2022 מכוח תשקיף המדף, בתמורה כולל של כ-182 מיליוני ש"ח (ברוטו). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 4.5 לעיל וכן **נספח א'** לדוח זה.

5.4.2.3. בהמשך לאמור בביאור 16ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדבר הלוואות בנקאיות למימון מערכות בהפעלה מסחרית, יצוין כי במהלך תקופת הדוח ולאחריה הגדילה החברה שתי מסגרות אשראי כאמור מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-28 מיליון ש"ח.

5.4.3. בחינת קיומם של סימני אזהרה

בהתאם לתקנה 10(ב)14 לתקנות הדוחות, החברה בחנה האם מתקיים בעניינה אחד או יותר מסימני האזהרה המפורטים בתקנה האמורה. הגם שלחברה הון חוזר חיובי, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת.[27]

27 בהתאם להבהרות שניתנו על ידי סגל רשות ניירות ערך במסגרת עמדת רשות ניירות ערך 27-105 (גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי) אשר פורסם ביום 1 באפריל 2014.

דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה וסבר כי אין בקיומו של תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת כאמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החברה פועלת לחתימה על הסכם מימון ביחס למתקנים המניבים באיטליה, זאת לצד פעולות שמבצעת החברה לצורך הגדלת המימון ביחס לנכסים המניבים שלה בישראל, אשר יחד, צפויים לאפשר חילוץ הון עצמי שהושקע על ידי החברה בסך של כ- 150 מיליון ש"ח. בנוסף, עם השלמת הרכישות של הנכסים המניבים באיטליה, כאמור בסעיף 4.2.1 לעיל, החברה צופה השפעה חיובית מהותית על התזרים מפעילות שוטפת. לצד האמור, לחברה נגישות גבוהה למקורות מימון נוספים ובכלל כך גיוס הון ו/או חוב על דרך של הנפקה לציבור (בשים לב לתנאי השוק).

הערכת הדירקטוריון ביחס למצב נזילות החברה ותזרים המזומנים החזוי, לרבות ההנחות עליהן מבוססת התחזית האמורה, מהווה מידע צופה פני עתיד המבוססת על הנתונים המצויים בידי החברה, הערכותיה ותכניותיה, נכון למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכן באופן מלא ו/או משינויים שיחולו בתנאי שוק והשלכות נוספות שינבעו מכך וכן מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי. יובהר בנוסף, כי אין בתחזית האמורה לעיל כדי לחייב את החברה לפעול בהתאם לאמור בה, על כן החברה עשויה לפעול באופן שונה מהאמור לעיל ובהתאם להזדמנויות עסקיות שונות, וכפי שיוחלט על-ידי הנהלת החברה ו/או הדירקטוריון.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירם על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה ברבעון השלישי לשנת 2022.

אלדד לדור פרשר	**תום שפרן**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**

22 בנובמבר 2022

נספח א' - פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

הסדרה:	סדרה ב'
מועד הנפקה:	3.5.2022
שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח ע.נ.):	181,981
שווי נקוב ליום 30.9.22 (באלפי ש"ח ע.נ.):	181,981
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.22 (באלפי ש"ח):	2,263
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות החברה ליום 30.9.22 (לא כולל ריבית לשלם) (באלפי ש"ח):	184,391
שווי בורסאי של הסדרה ליום 30.9.22 (באלפי ש"ח):	178,505
סוג הריבית ושיעורה:	ריבית שנתית בשיעור של 2.95%, צמודה למדד כמפורט להלן. לפרטים אודות אירועים בגינם יעודכן שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), ככל שיתקיימו, ראו סעיפים 4.2 ו-4.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), כפי שפורסם בדוח הצעת המדף מיום 2 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-053623) ("**שטר הנאמנות**"). לפרטים אודות שיעור ריבית הפיגורים, ככל שתחול, ראו סעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן:	חמישה (5) תשלומים שנתיים, לא שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל) כדלקמן: 5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2023; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2024; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2025; 25% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2026; 40% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2027.
מועדי תשלום הריבית:	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027, וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל).
בסיס הצמדה (קרן וריבית) ותנאיה:	אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי, שהינו מדד חודש מרץ 2022, כדלקמן: אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של איגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אזי מדד התשלום יהיה המדד היסודי. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ב').
האם ניתנת להמרה:	לא
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם:	כן. לפרטים ראו סעיף 31.2 לשטר הנאמנות.
סדרה מהותית[28]:	כן
שם הנאמן:	משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
שם האחראי על הסדרה:	רמי קצב, רו"ח ועו"ד
דרכי התקשרות וכתובת:	טלפון: 03-6374354, פקס: 03-6374344 דוא"ל: ramik@mtrust.co.il דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001
עמידה בתנאי שטר הנאמנות:	כן
האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי/למימוש בטוחות:	לא
בטחונות:	ללא
מגבלות ביחס ליצירת שעבודים נוספים:	החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה המוחזקים על ידה במישרין בלבד, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תיישם אחת מהחלופות שלהלן: (א) תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה מיוחדת; (ב) תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו על-פי יחס החובות, ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן. לפרטים ראו סעיף 6.6 לשטר הנאמנות.
מגבלות החלות על התאגיד:	לפרטים אודות התניות פיננסיות, ראו סעיף 6.4 לשטר הנאמנות. למגבלות על חלוקה, ראו סעיף 6.3 לשטר הנאמנות. למגבלות על הרחבת סדרה והנפקת ניירות ערך נוספים ראו סעיפים 4.6-4.7 לשטר הנאמנות.

[28] בהתאם להוראות תקנה 10(ב)13 לתקנות נכון ליום 30.9.2022 סדרה ב' הינה סדרה מהותית.

בקשר לאגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו על ידי החברה, התחייבה החברה לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות, כמפורט להלן:

סעיף בשטר הנאמנות	תיאור התניה הפיננסית	תוצאת החישוב ליום 30 בספטמבר 2022
6.4.1	ההון העצמי לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח	583 מיליון ש"ח
6.4.2	היחס בין ההון העצמי סולו לסך המאזן נטו סולו של החברה לא יפחת מ-30%	77.58%
6.4.3	החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, היחס בין החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם של החברה לא יעלה על 15	התנייה הפיננסית תבחן החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

"הון עצמי", "הון עצמי סולו", "מאזן נטו סולו", כמשמעותם בשטר הנאמנות.

כמפורט לעיל, נכון ליום 30 בספטמבר 2022, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.4.1 ו-6.4.2 לשטר הנאמנות.

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון	2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	5
דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל	6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	7-9
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-12
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	13-34

Deloitte.

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

סולגרין בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **סולגרין בע"מ** והחברות הבנות שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-62% וכ-58% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלה הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 22 בנובמבר, 2022

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	68,222	261,396	169,657
מזומן מוגבל לשימוש	11,605	-	-
לקוחות	48,960	9,373	9,625
חייבים ויתרות חובה	32,330	9,774	31,089
מכשירים פיננסיים	-	600	2,103
מלאי	23,819	-	-
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים	-	1,006	-
סך הכל נכסים שוטפים	184,936	282,149	212,474
נכסים לא שוטפים			
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	46,517	8,837 (*)	9,827 (*)
מזומן מיועד מתוקף הסכם	2,134	2,134 (*)	2,134 (*)
הוצאות נדחות	12,865	5,698	4,240
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	16,519	-	-
הלוואות לצדדים קשורים	1,346	335	1,339
השקעות והלוואות המירות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	11,806	214,267	247,738
פרויקטים בהקמה	82,304	70,739	75,920
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	118,788	17,654	16,624
מוניטין	187,370	3,729	3,729
נכסי מיסים נדחים	30,389	18,047	19,587
נכס זכות שימוש	154,667	81,622	101,179
רכוש קבוע, נטו	537,467	241,935	338,774
סך הכל נכסים לא שוטפים	1,202,172	664,997	821,091
סך הכל נכסים	1,387,108	947,146	1,033,565

(*) סיווג מחדש- ראה ביאור 2(ג).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	ביאור	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021
		אלפי ש"ח		
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים		57,396	21,697	24,493
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה		16,313	5,393	6,231
ספקים ונותני שירותים		26,131	2,206	5,091
הכנסות נדחות		2,356	-	-
זכאים ויתרות זכות		55,413	12,014	14,905
מכשירים פיננסים		944	-	-
התחייבויות שוטפות אחרות		1,510	2,682	3,314
סך הכל התחייבויות שוטפות		160,063	43,992	54,034
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואות ממוסדות פיננסיים		261,576	183,210	213,706
התחייבויות חכירה		140,856	77,603	97,586
אגרות חוב סדרה ב'	6	184,391	-	-
הלוואות מצדדים קשורים		972	938	938
התחייבויות אחרות לזמן ארוך		4,312	57	-
התחייבויות מיסים נדחים		35,164	22,598	22,582
סך הכל התחייבויות לא שוטפות		627,271	284,406	334,812
הון				
הון מניות		279,630	279,630	279,630
פרמיה על מניות		478,944	481,566	478,832
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה		2,485	2,485	2,485
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה		13,890	-	-
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		5,466	2,416	3,265
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים		6,219	462	1,619
קרן הון מהפרשי תרגום		22,567	(4,637)	(16,038)
יתרת הפסד		(225,645)	(140,201)	(101,137)
הון המיוחס לבעלים של החברה		583,556	621,721	648,656
זכויות שאינן מקנות שליטה		16,218	(2,973)	(3,937)
סך הכל הון		599,774	618,748	644,719
סך הכל התחייבויות והון		1,387,108	947,146	1,033,565

22 בנובמבר 2022			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	**אלדד פרשר** **יו"ר הדירקטוריון**	**תום שפרן** **מנכ"ל**	**עמרי כהן** **מנהל כספים**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל

	ביאור	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2022	2021	2022	2021	2021
		אלפי ש"ח				
		(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
הכנסות ממכירת חשמל		80,381	30,410	41,107	11,774	40,256
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	ז3	(16,010)	-	(11,313)	-	-
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל		99,525	-	47,408	-	-
הכנסות אחרות		6,761	141	4,299	-	229
		170,657	30,551	81,501	11,774	40,485
אחזקת מערכות ואחרות		9,863	3,814	3,770	1,411	5,391
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל		75,980	-	37,501	-	-
עלות מכירה ושיווק		55,168	-	18,239	-	-
שכר ונלוות		40,005	5,248	16,093	1,199	7,365
הוצאות ייזום		10,166	7,856	3,218	3,183	9,992
מנהלה, מטה ואחרות		19,892	3,628	10,766	1,070	5,114
הוצאות (הכנסות) אחרות		1,207	716	312	89	1,052
		212,281	21,262	89,899	6,952	28,914
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות		(41,624)	9,289	(8,398)	4,822	11,571
רווח הון		402	346	20	-	346
הפסד מירידת ערך מוניטין		(30,800)	-	-	-	-
פחת והפחתות		(49,863)	(23,195)	(24,809)	(8,806)	(31,165)
הפסד לפני מימון ומיסים		(121,885)	(13,560)	(33,187)	(3,984)	(19,248)
הכנסות מימון		2,218	2,483	-	510	1,957
הוצאות מימון		(31,088)	(8,445)	(14,359)	(2,830)	(9,020)
הוצאות מימון, נטו		(28,870)	(5,962)	(14,359)	(2,320)	(7,063)
הפסד לאחר מימון, נטו		(150,755)	(19,522)	(47,546)	(6,304)	(26,311)
רווח הון מעלייה לשליטה		21,795	-	-	-	-
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס		(21,810)	(9,427)	440	(9,506)	33,275
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה		(150,770)	(28,949)	(47,106)	(15,810)	6,964
הטבת מס		14,202	5,414	8,478	2,938	6,656
סך הכל רווח (הפסד) לתקופה		(136,568)	(23,535)	(38,628)	(12,872)	13,620

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	4,600	627	8,518	321	1,784
מימוש קרן הון הפרשי תרגום כתוצאה מהשגת שליטה	7,423	-	-	-	-
רווח (הפסד) בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ	31,182	(4,637)	(4,644)	(3,740)	(16,038)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	43,205	(4,010)	3,874	(3,419)	(14,254)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	(93,363)	(27,545)	(34,754)	(16,291)	(634)
רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:					
בעלים של החברה	(124,508)	(20,776)	(37,170)	(12,299)	18,288
זכויות שאינן מקנות שליטה	(12,060)	(2,759)	(1,458)	(573)	(4,668)
	(136,568)	(23,535)	(38,628)	(12,872)	13,620
סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
בעלים של החברה	(81,303)	(24,850)	(33,296)	(15,718)	3,970
זכויות שאינן מקנות שליטה	(12,060)	(2,695)	(1,458)	(573)	(4,604)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(93,363)	(27,545)	(34,754)	(16,291)	(634)
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):					
רווח (הפסד) למניה בסיסי	(4.45)	(0.78)	(1.33)	(0.44)	0.68
רווח (הפסד) למניה מדולל	(4.45)	(0.78)	(1.33)	(0.44)	0.67
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה:					
בסיסי	27,962,916	26,615,835	27,962,916	27,962,916	26,981,238
מדולל	27,962,916	26,615,835	27,962,916	27,962,916	27,098,948

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

	ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	יתרת הפסד	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
		אלפי ש"ח										
ליום 1 בינואר 2022		279,630	478,832	2,485	-	3,265	(16,038)	1,619	(101,137)	648,656	(3,937)	644,719
תשלום מבוסס מניות		-	-	-	-	2,313	-	-	-	2,313	-	2,313
רכישת חברה מאוחדת		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,619	2,619
פקיעת אופציות		-	112	-	-	(112)	-	-	-	-	-	-
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	3א'	-	-	-	13,890	-	-	-	-	13,890	29,596	43,486
הפסד לתקופה		-	-	-	-	-	-	-	(124,508)	(124,508)	(12,060)	(136,568)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה		-	-	-	-	-	38,605	4,600	-	43,205	-	43,205
ליום 30 בספטמבר 2022		279,630	478,944	2,485	13,890	5,466	22,567	6,219	(225,645)	583,556	16,218	599,774

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	יתרת הפסד	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח										
ליום 1 בינואר 2021	171,753	208,459	1,082	2,485	1,241	-	(432)	(119,425)	265,163	(490)	264,673
הנפקת מניות	102,940	270,053	-	-	-	-	-	-	372,993	-	372,993
מימוש אופציות	4,937	2,996	(1,024)	-	-	-	-	-	6,909	-	6,909
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	1,175	-	-	-	1,175	-	1,175
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(20,776)	(20,776)	(2,759)	(23,535)
פקיעת אופציות	-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל הפסד כולל לתקופה	-	-	-	-	-	(4,637)	563	-	(4,074)	64	(4,010)
סיווג קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים לרכוש קבוע	-	-	-	-	-	-	331	-	331	212	543
ליום 30 בספטמבר 2021	279,630	481,566	-	2,485	2,416	(4,637)	462	(140,201)	621,721	(2,973)	618,748

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

	ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	יתרת הפסד	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
		אלפי ש"ח										
ליום 1 ביולי 2022		279,630	478,832 (*)	2,485	9,956 (*)	5,099	27,211	(2,299)	(188,475)	612,439	24,459	636,898
תשלום מבוסס מניות		-	-		-	479	-	-	-	479	-	479
פקיעת אופציות		-	112	-	-	(112)	-	-	-	-	-	-
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	3א'	-	-	-	3,934	-	-	-	-	3,934	(6,783)	(2,849)
הפסד לתקופה		-	-	-	-	-	-	-	(37,170)	(37,170)	(1,458)	(38,628)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה		-	-	-	-	-	(4,644)	8,518	-	3,874	-	3,874
ליום 30 בספטמבר 2022		279,630	478,944	2,485	13,890	5,466	22,567	6,219	(225,645)	583,556	16,218	599,774

(*) סווג מחדש.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	יתרת הפסד	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח										
ליום 1 ביולי 2021	279,630	481,508	58	2,485	1,867	(897)	141	(127,902)	636,890	(2,400)	634,490
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	549	-	-	-	549	-	549
פקיעת אופציות	-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(12,299)	(12,299)	(573)	(12,872)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	-	-	-	-	-	(3,740)	321	-	(3,419)	-	(3,419)
ליום 30 בספטמבר 2021	279,630	481,566	-	2,485	2,416	(4,637)	462	(140,201)	621,721	(2,973)	618,748

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	יתרת הפסד	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח										
ליום 1 בינואר 2021	171,753	208,459	1,082	2,485	1,241	-	(432)	(119,425)	265,163	(490)	264,673
הנפקת מניות	102,940	270,053	-	-	-	-	-	-	372,993	-	372,993
מימוש אופציות	4,937	2,996	(1,024)	-	-	-	-	-	6,909	-	6,909
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	2,024	-	-	-	2,024	-	2,024
פקיעת אופציות	-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-	-
רכישת חברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	11
רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	-	-	-	18,288	18,288	(4,668)	13,620
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	-	-	(16,038)	1,720	-	(14,318)	64	(14,254)
סיווג קרן הון בגין גידור	-	-	-	-	-	-	331	-	331	212	543
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(2,734)	-	-	-	-	-	-	(2,734)	934	(1,800)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	279,630	478,832	-	2,485	3,265	(16,038)	1,619	(101,137)	648,656	(3,937)	644,719

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת					
רווח (הפסד) לתקופה	(136,568)	(23,535)	(38,628)	(12,872)	13,620
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	62,954	26,346	18,266	19,857	(18,686)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(73,614)	2,811	(20,362)	6,985	(5,066)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
הלוואה לצד קשור	(50)	(50)	-	-	(50)
פרעון הלוואה מצד קשור	-	-	-	-	709
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (נספח ב')	(152,542)	(17,342)	(15,657)	(9,500)	(66,379)
השקעות והלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(18,953)	(210,655)	412	(166,307)	(201,387)
השקעה בפרויקטים בהקמה	(39,672)	(70,199)	(12,731)	(31,723)	(122,908)
שינוי במוסדות ממשלתיים בגין פרויקטים בהקמה, נטו	492	(1,614)	(317)	(125)	501
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים	6,946	-	6,946	-	11
רכישת רכוש קבוע	(3,671)	(5,270)	(1,532)	(2,462)	(6,991)
הוצאות נדחות לזמן ארוך	(5,474)	(5,944)	(5,307)	416	-
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש	(23,915)	(3,755)	14,426	(1,102)	(4,751)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(236,839)	(314,829)	(13,760)	(210,803)	(401,245)
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון					
פירעון הלוואה למוסדות פיננסיים	(18,644)	(25,286)	(6,131)	(3,940)	(31,614)
נטילת הלוואות ממוסדות פיננסיים	62,748	87,642	23,518	16,635	103,981
עלויות גיוס מימון	-	(2,328)	-	(77)	(3,673)
גיוס אג"ח, נטו	179,501	-	-	-	-
פירעון הלוואה לצדדים קשורים	(4,252)	-	(52)	-	-
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(6,550)	(5,447)	(860)	(1,989)	(5,236)
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה	-	6,909	-	-	6,909
תמורה ששולמה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(1,800)
תמורה מהנפקת מניות	-	372,993	-	-	372,993
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	212,803	434,483	16,475	10,629	441,560
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים	(97,650)	122,465	(17,647)	(193,189)	35,249
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	171,791 *)	143,856 *)	94,761 *)	459,229 *)	143,856 *)
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(3,785)	(2,791)	(6,758)	(2,510)	(7,314)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	70,356	263,530 *)	70,356 *)	263,530 *)	171,791 *)

*) סיווג מחדש- ראה ביאור 2(ג).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	49,863	23,195	24,809	8,806	31,165
הפסד מירידת ערך מוניטין	30,800	-	-	-	-
חלק החברה (ברווח) בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	21,810	9,427	(440)	9,506	(33,275)
רווח הון מעלייה לשליטה	(21,795)	-	-	-	-
הוצאות מימון בגין צדדים קשורים	34	72	8	8	72
שינוי בהוצאות מראש	14,405	11	414	-	(540)
הוצאות מימון, נטו	14,814	844	7,076	2,796	1,020
שינוי במיסים נדחים, נטו	(14,904)	(6,141)	(7,654)	(2,922)	(7,959)
הוצאות תשלומים מבוססי מניות	2,313	1,175	479	549	2,024
	97,340	28,583	24,692	18,743	(7,493)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
קיטון (גידול) בלקוחות	1,520	(2,997)	3,709	1,041	(1,681)
שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו	43	37	7	114	(1,018)
גידול במלאי	(4,617)	-	(1,177)	-	-
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	1,621	(1,424)	10,158	(1,315)	(4,220)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	(20,755)	111	(4,339)	706	1,027
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	(8,750)	1,063	(11,150)	(704)	(4,884)
גידול (קיטון) בהתחייבויות אחרות	(3,448)	973	(3,634)	1,272	(417)
	(34,386)	(2,237)	(6,426)	1,114	(11,193)
	62,954	26,346	18,266	19,857	(18,686)
נספח ב' - פעילות שאוחדה לראשונה:					
נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:					
גרעון בהון החוזר	53,811	-	-	-	-
נכסים בלתי מוחשיים	(96,214)	-	-	-	-
השקעה בפרויקטים בהקמה	(11,557)	-	-	-	-
מוניטין	(192,567)	-	-	-	-
רכוש קבוע, נטו	(2,208)	-	-	-	-
נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים	26,559	-	-	-	-
נכס זכות שימוש	(17,855)	-	-	-	-
מזומן מוגבל לזמן ארוך	(18,451)	-	-	-	-
הוצאות מראש לזמן ארוך	(3,330)	-	-	-	-
הלוואות זמן ארוך	464	-	-	-	-
התחייבויות חכירה לזמן ארוך	14,656	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,165	-	-	-	-
	(244,527)	-	-	-	-
		-	-	-	-
סך הכל עלויות רכישה	244,527				
בניכוי – תמורה שלא שולמה במזומן	(244,527)	-	-	-	-
בניכוי – מזומן שנרכש	(3,285)	-	-	-	-
	(3,285)	-	-	-	-

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
נספח ב' - פעילות שאוחדה לראשונה: (המשך)					
נכסים והתחייבויות של הפעילות המאוחדת ליום הרכישה:					
(הון) גרעון בהון החוזר	(19,992)	1,880	884	3,271	(12,388)
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	-	(2)
השקעה בפרויקטים בהקמה	-	581	-	-	(1,409)
רכוש קבוע, נטו	(157,236)	19,267	(39,686)	11,485	(71,164)
נכסי מיסים נדחים	(24,388)	-	(1,305)	-	(1,496)
נכס זכות שימוש	(4,543)	1,042	(4,543)	172	(233)
מזומן מוגבל לזמן ארוך	(4,885)	-	(3,690)	-	-
הוצאות מראש לזמן ארוך	(3,152)	-	(61)	-	-
התחייבות חכירה	3,391	-	3,391	-	-
הלוואות זמן ארוך	31,047	-	18,959	-	4,077
	(179,758)	22,770	(26,051)	14,928	(82,615)
סך הכל עלויות רכישה	179,758	22,770	26,051	13,203	82,615
בניכוי - תמורה שלא שולמה במזומן	(11,254)	(4,734)	(6,152)	(3,009)	(14,401)
בניכוי - מזומן שנרכש	(12,677)	(694)	(4,242)	(694)	(1,835)
	155,827	17,342	15,657	9,500	66,379
נספח ג' - פעילות שלא במזומן:					
השקעה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה	37,247	6,305	1,804	1,364	27,204
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	-	1,396	-	437	538
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד זכאים ויתרות זכות	11,254	2,925	6,152	2,925	4,281
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד התחייבויות שוטפות	3,486	-	594	-	-
פרעון הלוואה כנגד מזומן מוגבל	3,890	-	66	-	324
עלויות אשראי שהוונו לנכסים בהקמה	433	2,898	-	1,032	904
נספח ד' - מידע נוסף לגבי תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
ריבית ששולמה	7,965	4,221	3,465	1,500	5,413
ריבית שהתקבלה	395	319	158	34	398
תשלומי ריבית בגין חכירה	3,441	2,678	1,600	894	3,663

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כ ל ל י

א. כללי:

סולגרין בע"מ (להלן: "**החברה**") הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל ובחו"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה) ושל מתקני אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במתקנים אלו. החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, לחברה מגזר פעילות נוסף, מכירת מערכות פוטו-וולטאיות ביתיות בארה"ב (באמצעות החזקותיה ב-Kuubix Global, כהגדרתה להלן).

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ- 103 מגה-וואט מותקן; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-237 מגה-וואט מותקן וכ-33.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל כ-513 מגה-וואט וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-330 מגה-וואט מותקן וכ-5,485 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה.

למידע נוסף אודות מגזרי הפעילות ראו ביאור 5 להלן.

יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ב. השלכות המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה:

למצב הגיאופוליטי שנוצר עם פלישת רוסיה לאוקריאנה השפעות מאקרו שונות, ובהן, בין היתר, עליה חדה במחירי החשמל באירופה, שימת דגש על חשיבותה של עצמאות אנרגטית, על רקע הטלת סנקציות על רכישת גז ונפט מרוסיה. כן המצב הגיאופוליטי האמור הוביל לסדרת החלטות, אשר עשויות להביא להסטה משמעותית והאצה של השקעות בתחום האנרגיות המתחדשות באירופה ובארה"ב. יצוין, כי ממשלת גרמניה, בשל רצונה, בין היתר, שלא להיות תלויה בצריכת גז מרוסיה, הודיעה לאחרונה על קיצור לוחות הזמנים להגעה בשנת 2035 ליעד של 100% שימוש באנרגיה מתחדשת. בנוסף, על רקע המצב הגיאופוליטי האמור, בימים אלו בוחן האיחוד האירופי את האפשרות להאיץ את המעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת על ידי קיצור הליך הרישוי לפרויקטים של אנרגיה מתחדשת באיזורים ייעודיים. להערכת החברה, למצב הגיאופוליטי האמור, לרבות השפעתו על מחירי החשמל כמפורט לעיל, עשויה להיות השפעה חיובית על פעילות החברה בארה"ב ובאירופה. לפרטים נוספים ראה ביאור 3(ז)3.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן: "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מזומנים ושווה מזומנים:

במסגרת הסכמי אשראי לזמן ארוך שחתמו חברות הקבוצה עם תאגידים בנקאיים, התחייבו חברות הקבוצה כלפי המלווים לשמירה על רמה מוגדרת של אמצעים נזילים בחשבונותיהן בבנקים בתום כל תקופת דיווח, וזאת כל עוד ההלוואות במסגרתם התחייבו החברות כאמור, לא נפרעו במלואן (להלן: "ההתחייבות החוזית"). עם זאת, כספי החברה המופקדים בחשבונות אלה ניתנים, אפוא, למשיכה על פי דרישה. אולם אם החברה תשתמש ביתרות נזילות אלה לצרכים שונים מאלה המוגדרים בהסכמים, היא תחשב כמפרה את הסכמי ההלוואות.
עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022 סיווגה החברה מזומנים ו/או פיקדונות לזמן קצר הניתנים למשיכה על פי דרישה, אשר חלות עליהם מגבלות שימוש כתוצאה מהתחייבות חוזית עם צדדים שלישיים, כמפורט לעיל, כ"מזומנים ופיקדונות המוגבלים בשימוש" במסגרת הנכסים השוטפים או שאינם שוטפים של החברה, לפי העניין.
בחודש אפריל 2022, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה סופית, לפיה מגבלות שימוש שחלות על מזומנים ופיקדונות הניתנים למשיכה על פי דרישה, אינן מוציאות יתרות אלה מהגדרת "מזומנים ושווי מזומנים" לצורך הצגתם בדוח על המצב הכספי ולצורך סיווגם בדוח על תזרימי המזומנים, וזאת חרף העובדה ששימוש במזומנים שלא למטרות שהוגדרו בהסכמים גורר אחריה הפרת ההסכמים. בהתאם לכך, החל מדוחות כספיים אלה מסווגת החברה מזומנים ופיקדונות כאמור, במסגרת סעיף "מזומן מיועד על פי הסכם" בדוח על המצב הכספי וכן בדוח על תזרימי המזומנים של החברה.

בהתאם לכך, תיאמה החברה, בדרך של יישום למפרע, את נתוני ההשוואה בדוחות על המצב הכספי ובדוחות על תזרימי המזומנים, הכלולים בדוחות כספיים אלה והמתייחסים לתקופות קודמות, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת שינוי שיטת ההצגה, כאמור לעיל, כדלהלן:

	ליום 30 בספטמבר 2021			ליום 31 בדצמבר 2021		
	הוצג בעבר	התאמה	לאחר התאמה	הוצג בעבר	התאמה	לאחר התאמה
	אלפי ש"ח					
הדוח על המצב הכספי:	(בלתי מבוקר)			(מבוקר)		
נכסים שוטפים:						
מזומנים ושווי מזומנים	261,396	-	261,396	169,657	-	169,657
סה"כ נכסים שוטפים	282,149	-	282,149	212,474	-	212,474
נכסים שאינם שוטפים:						
פיקדונות בבנקים - משועבדים ומוגבלים בשימוש	10,971	(2,134)	8,837	11,961	(2,134)	9,827
מזומן מיועד מתוקף הסכם	-	2,134	2,134	-	2,134	2,134
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	664,997	-	664,997	821,091	-	821,091

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2021						31 בדצמבר 2021		
	הוצג בעבר	התאמה	לאחר התאמה	הוצג בעבר	התאמה	לאחר התאמה	הוצג בעבר	התאמה	לאחר התאמה
	אלפי ש"ח								
	(בלתי מבוקר)						(מבוקר)		
הדוח על תזרימי מזומנים:									
תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה	(314,829)	-	(314,829)	(210,803)	-	(210,803)	(401,245)	-	(401,245)
שינוי במזומנים ושווי מזומנים במהלך השנה/התקופה	122,465	-	122,465	(193,189)	-	(193,189)	35,249	-	35,249
יתרת מזומנים לתחילת השנה/התקופה	141,722	2,134	143,856	459,229	2,134	457,095	141,722	2,134	143,856
יתרת מזומנים לסוף השנה/התקופה	261,396	2,134	263,530	263,530	2,134	261,396	169,657	2,134	171,791

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הכרה בהכנסה ממכירת והתקנת מערכות סולאריות:

הכנסות ממכירת והתקנת מערכות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. בדרך כלל, השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ו/או השירות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת שלישיים.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. הקבוצה קבעה כי היא השולטת בסחורות ו/או השירותים לפני שאלו מועברים ללקוחות ולפיכך ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. בעסקאות למכירת מערכות סולאריות בשילוב רכיב מימון, הקבוצה מתקשרת מול גורם מממן (שאינו קשור לקבוצה), כאשר מחיר העסקה ללקוח הסופי כולל בתוכו רכיב מימוני. היות והקבוצה אינה שולטת ברכיב המימון ואינה אחראית לקיום ההבטחה למתן המימון, הקבוצה מכירה בהכנסה בגובה מחיר העסקה בניכוי רכיב המימון.

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים:

נגזרים משובצים:
נגזרים המשובצים במכשירים פיננסיים או כל חוזה מארח אחר מופרדים מהחוזה המארח, אם המאפיינים והסיכונים הכלכליים אינם קשורים באופן הדוק (CLOSELY RELATED) למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, אלא אם המכשיר המעורב בכללותו (כולל הנגזר המשובץ) מוצג כנכס פיננסי או כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של נגזרים משובצים הניתנים להפרדה נזקפים לרווח או הפסד.

החברה אינה מפרידה נגזר מטבע חוץ משובץ בהסכמים מסחריים שבהם התמורה נקובה במטבע חוץ, אינה ממונפת, אינה כוללת מאפיין אופציה ונקובה באחד מהמטבעות הבאים:

- מטבע הפעילות של צד משמעותי כלשהו להסכם; או
- המטבע שבו נקוב המחיר של הסחורה או השירות שנרכשים או נמסרים, באופן שגרתי בעסקאות מסחריות בעולם; או
- מטבע שמשתמשים בו בדרך כלל בחוזים לרכוש או למכור פריטים לא פיננסיים בסביבה הכלכלית שבה מתרחשת העסקה (לדוגמה, מטבע יציב ונזיל יחסית שמשתמשים בו בדרך כלל בעסקאות מסחריות מקומיות או במסחר חיצוני).

החברה יישמה מדיניות חשבונאית זו ביחס להסכם עם לונגי ובהתאם לרשום מעלה, לא הפרידה נגזר מטבע חוץ משובץ. למידע נוסף ראה ביאור 3יג'.

ו. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע משוקלל.
מלאי בתהליך - לפי עלות מזוהה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. פריטים כספיים צמודי מטבע חוץ וצמודי מדד:

השינויים בתקופות המדווחות הם כדלקמן:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
מדד המחירים לצרכן – בנקודות (לפי מדד ממוצע 2020):			
מדד ידוע	106.8	102.1	102.3
מדד בגין	107.0	102.3	102.6
שער דולר אמריקאי מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	3.543	3.229	3.110
שער אירו מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	3.486	3.736	3.520

שיעור השינוי באחוזים:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)	4.4	2.2	3.2	0.8	2.4
מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)	4.3	2.5	2.8	0.9	2.8
שער דולר אמריקאי מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	13.9	0.4	1.2	(1.0)	(3.3)
שער אירו מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	(1.0)	(5.3)	(4.1)	(3.6)	(10.8)

ח. עונתיות:

הכנסות ממכירת חשמל של הקבוצה בדוחות כספיים ביניים, נתונות להשפעות עונתיות בשל תנאי מזג האוויר. בחודשי הקיץ, בהם קרינת השמש גבוהה, תפוקות המערכות עולה ואילו בחודשי החורף בהן הקרינה נמוכה יחסית, התפוקה יורדת. בהתאם לכך, הרבעונים הראשון והרביעי בכל שנה נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה יחסית בעוד שהרבעונים השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה יותר. ביחס לפעילות הקבוצה בתחום המערכות הסולאריות הביתיות בארה"ב, הכנסות ממכירת והתקנת מערכות, מושפעות מעונתיות הגידול במכירות בחודשי הקיץ, אשר נובע מהתייקרות חשבונות החשמל שמקבלים לקוחות הקצה בחודשים אלה.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. השלמת העסקה להשקעה ב-Kuubix Global על ידי בעלי המניות המייסדים וביצוע המרה של הלוואות המירות שהעמידה החברה ל- Kuubix Global:

בהמשך לאמור בביאור 9ח(4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021, ביום 14 ביוני 2022, השלימה החברה את התקשרותה עם Kuubix Global, LLC (להלן: "Kuubix Global") ובעלי המניות הנוספים ב-Kuubix Global למעט המנכ"ל (להלן: "בעלי המניות המייסדים"), בהסכם לפיו בעלי המניות המייסדים השקיעו 9 מיליון דולר ב-Kuubix Global בתמורה ליחידות השתתפות ב-Kuubix Global בשיעור של 7.5% ("הסכם המסגרת"). עם השלמת ההשקעה האמורה ובשים לב להמרה שבוצעה על ידי החברה של ההלוואות ההמירות שהעמידה החברה ל-Kuubix Global במהלך שנת 2021 כחלק מעסקת ההשקעה (כהגדרתה בביאור האמור; "עסקת ההשקעה") שיעורי ההחזקה ב-Kuubix Global (עובר להמרה ולהשקעת בעלי המניות המייסדים, ועל בסיס דילול מלא) הינם כדלקמן: 88.5% על ידי החברה, 7.5% על ידי בעלי המניות המייסדים ו-4% על ידי מנכ"ל Kuubix Global.

כאמור, סכום ההשקעה האמור (9 מיליון דולר), שולם על ידי בעלי המניות המייסדים מחשבון הנאמנות אליו הופקד סכום של כ- 15 מיליון דולר מתוך התמורה ששולמה על ידי החברה לבעלי המניות המייסדים בגין יחידות ההשתתפות ב-Kuubix Global, לצורך הבטחת התחייבויות שיפוי של בעלי המניות המייסדים תחת עסקת ההשקעה ("כספי הנאמנות").

עוד הוסכם בין הצדדים, כחלק מהשלמת הסכם המסגרת, כי יתרת כספי הנאמנות, בסך של 6 מיליון דולר (להלן: "יתרת כספי הנאמנות"), יומרו להון, וכנגד, בעלי המניות המייסדים יהיו זכאים להחזר סכום השווה ליתרת כספי הנאמנות, מתוך חלוקות שתבוצענה (ככל שתבוצענה) על ידי Kuubix Global לבעלי מניותיה מתזרים פנוי לחלוקה (לאחר פירעון הלוואות הבעלים שהעמידה החברה ל- Kuubix Global ו/או תעמיד בהמשך) אך בקיזוז תביעות שיפוי שתוגשנה (ככל שתוגשנה) כנגד בעלי המניות המייסדים על ידי החברה ו/או Kuubix Global עד לאותו מועד, כך שהסכום האמור ימשיך לשמש כבטוחה להתחייבויות שיפוי של בעלי המניות המייסדים כלפי החברה וכלפי Kuubix Global.

במהלך תקופת הדוח, מונה מנכ"ל חדש ל- Kuubix Global, ו-Kuubix Global חתמה על הסכם פרישה עם המנכ"ל היוצא של Kuubix Global במסגרתו הוסכם בין היתר, כי המנכ"ל היוצא ימשיך להעניק שירותי ניהול ל-Kuubix Global למשך תקופה של חצי שנה, וכן, על השבת מלוא החזקותיו של האחרון (4%) ב- Kuubix Global, כך שנכון למועד הפרסום, החברה מחזיקה בכ-92% מ-Kuubix Global.

כמו כן, בהמשך לאמור בביאור 9ח(4) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 ביחס להתקשרות החברה ביום 25 בפברואר 2022 (באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה המאוגדת בארה"ב) עם Kuubix Global בהסכם מסגרת להעמדת הלוואות בעלים, למשך 5 שנים, הנושאת ריבית שנתית בשיעור 5.5% לטובת קידום והרחבת פעילותה של Kuubix Global ותמיכה בצרכיה התפעוליים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית (להלן: "הסכם הלוואות הבעלים"), יצוין כי בתקופת הדוח העמידה החברה לKuubix Global הלוואות תחת הסכם הלוואות הבעלים בסך כולל של כ-27.5 מיליון דולר. לאחר תאריך הדוח, הגדילה החברה את המסגרת תחת הסכם הלוואות הבעלים לסך כולל של 33 מיליון דולר,וכן העמידה הלוואות נוספות תחת ההסכם האמור בסך כולל של כ-3.5 מיליון דולר.

לפרטים אודות הפחתות שבוצעו בתקופת הדוח ביחס להשקעה ב-Kuubix Global ראו ביאור 7א'.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. אירועים עיקריים ביוון:

ביום 27 בפברואר 2022 התקשרה החברה עם Eranovum Energy 1 S.L, חברה המאוגדת בספרד (להלן: "Eranovum"), בהסכם מיזם משותף אשר מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים בקשר עם תאגיד ייעודי שיוקם על ידי הצדדים לשם החזקה בחברת Ecoera Renewables PC ולביצוע ההשקעות ב- 8 פרויקטים ביוון ("החברה היזמית ביוון"). כן, באותו התאריך, התקשרה החברה עם חברה קשורה של Eranovum בהסכם שירותי ניהול אשר מסדיר את הסכמות הצדדים ביחס לשירותים אשר ייתנו על ידי Eranovum לתאגיד המשותף לטובת קידום פעילותו. למידע נוסף אודות ההתקשרויות האמורות, ראו ביאור 9ח(6) לדוחות הכספיים השנתיים.

בהמשך לאמור בביאור 9ח(6) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח התקבלו אישורים סביבתיים ביחס לכל צבר הפרויקטים שמפתחת החברה ביוון באמצעות החברה היזמית ביוון.
למידע נוסף אודות הערבות שהועמדה עבור הפרויקט, ראו ביאור 3ד' להלן.
במהלך תקופת הדוח, בין החברה לבין השותף המקומי של החברה ביוון, התגלעה מחלוקת ביחס לניהול ולהחזקה המשותפת בפרויקטים של החברה היזמית ביוון ומשכך החברה בוחנת בימים אלה כלל האפשרויות העומדות לרשותה ביחס למערכת היחסים מול השותף המקומי.

ג. הסכם מימון של שותפות מאוחדת (סולגרין גגות):

ביום 1 במרץ 2022 התקשרה סולגרין רופטופס, שותפות מוגבלת (תאגיד המוחזק בשיעור של כ-67% על ידי החברה) ("סולגרין גגות"), בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 39,000 אלפי ש"ח לטובת הקמה ותפעול של פרויקטים פוטו-וולטאיים של סולגרין גגות ("הסכם המימון"). בהתאם להסכם המימון, מסגרת האשראי מועמדת בשלב הראשון לזמן קצר (עד שנה ממועד העמדתה או קבלת אישור הפעלה מסחרית למתקן, לפי המוקדם), ובתום התקופה האמורה, באפשרות סולגרין גגות (בכפוף להשלמת בדיקת נאותות על ידי הבנק ביחס לפרויקטים שהופעלו מסחרית) לפרוע את מסגרת האשראי לזמן קצר או לבצע מימון מחדש של מסגרת האשראי באמצעות מימון לזמן ארוך. ההלוואות לזמן הקצר נושאות ריבית המבוססת על ריבית הפריים, וההלוואות לזמן ארוך, תישאנה את ריבית הבסיס (אשר תיקבע בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתי עם מח"מ דומה), בתוספת מרווח של 2.45%. הסכם המימון כולל בטוחות כמקובל בהסכמים מסוג זה, וכן הועמדה מכוחו ערבות בעלים של החברה המוגבלת לסכום מסגרת האשראי ואשר חלה רק ביחס להלוואות שתועמדנה לזמן קצר.

ביום 25 באוגוסט 2022, התקשרה סולגרין גגות בתוספת להסכם המימון, לפיה הוגדלה המסגרת לסך של עד 60,000 אלפי ש"ח, ובמסגרתה הוסכם כי הערבות שהועמדה על ידי החברה תבטיח גם את המסגרת המוגדלת, בכפוף לתנאים שצוינו לעיל.

נכון למועד הדוח, סולגרין גגות ניצלה כ- 48,168 אלפי ש"ח מתוך המסגרת האמורה וסך של כ- 21,731 אלפי ש"ח מתוך הסכום האמור נפרס לזמן ארוך. לאחר מועד הדוח, סולגרין גגות ניצלה סך של כ-3,563 אלפי ש"ח נוספים מתוך המסגרת האמורה (כך שבסך הכל, נכון למועד פרסום הדוח, סולגרין גגות ניצלה סך של כ-51,731 אלפי ש"ח מתוך המסגרת).

ד. העמדת ערבויות ובטוחות כנגד:

(1) בהמשך לביאור 17א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 21 בפברואר 2022, העמידה החברה, באמצעות החברה היזמית ביוון , את מלוא ערבויות ההצעה בשם האחרונה בסכום כולל של כ- 5.5 מיליון אירו, להבטחת 8 פרויקטים ביוון בהיקף כולל של כ-158 מגה-וואט מותקן. לצורך הבטחת הערבויות, העמידה החברה סך של כ-22,000 אלפי ש"ח לפיקדון משועבד, כאשר במהלך חודש אוגוסט 2022 הופחת (בהסכמת הגוף הממומן אשר באמצעותו העמידה החברה את ערבויות ההצעה) לסך של כ-11,600 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. העמדת ערבויות ובטוחות כנגד: (המשך)

(2) בהמשך לאמור ביאור 17א(4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביחס לזכיית החברה בהליך מס' 2 לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה למתקנים המחוברים לרשת החלוקה ("הליך תחרותי אגירה מס' 2"), והעמדת ערבות הקמה כוללת בסך של כ- 57,360 אלפי ש"ח כחלק מתנאי המכרז, נכון לתאריך הדוח, התחייבה החברה להגביל יתרת מזומנים בשיעור של 50% מסכום הערבות לצורך הבטחת הערבות. יצוין, כי ביום 14 במרץ 2022 התקבלה החלטה של רשות החשמל ביחס להארכת מועדים בהליכים תחרותיים ובאסדרות לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת לפיה הוארכו המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המירביים, בין היתר, בהליך תחרותי אגירה מס' 2 בפרק זמן של חודש וחצי ללא תוספת ערבות, באופן שאינו פוגע בתקופת ההפעלה המסחרית. כן, ביום 1 לאוגוסט 2022 פרסמה רשות החשמל שימוע להתייחסות הציבור, לפיו (ככל שיאושר), בין היתר, יוארכו המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים לסנכרון בהליך תחרותי אגירה מס' 2 בשלושה חודשים, ללא תוספת ערבות, וזאת, לאור הימשכות חריגה של הליכי מתן תשובות מחלק ולאור העובדה שמדובר בהליכים ראשונים מסוגם. ביום 7 בנובמבר 2022 פרסמה רשות החשמל את החלטתה בדבר הארכת המועדים כאמור, במסגרתה אישרה רשות החשמל הארכה של שישה חודשים זאת ביחס לשני ההליכים ללא תוספת ערבות. לארכות האמורות, ישנה השפעה חיובית על יכולת החברה לעמוד בלוחות הזמנים של הליך תחרותי אגירה מס' 2 ולהימנע מחילוט הערבויות שהועמדו על ידה בקשר עם זכייתה בהליך זה.

(3) בהמשך לאמור בביאור 3ג' לעיל, כחלק מהסכם המימון (כהגדרתו בביאור האמור) העמידה החברה ערבות בעלים המוגבלת לסכום מסגרת האשראי תחת הסכם המימון (עד 60,000 אלפי ש"ח), כאשר ערבות זו מוגבלת ליתרת מסגרת האשראי לזמן קצר (עד הגעה להפעלה מסחרית ופריסה לזמן ארוך), כפי שנקבע תחת הסכם המימון.

ה. הענקת כתבי התחייבות לשיפוי מעודכנים לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות מטעם בעלת השליטה בחברה:

למידע אודות כתבי התחייבות לשיפוי מעודכנים של החברה אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 1 בפברואר 2022, ראו ביאור 27ו' לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה:

בהמשך לביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021, בחודש במרץ 2022, הופעל מסחרית פרויקט קרקעי של החברה בהספק מותקן כולל של כ-10.3 מגה-וואט, אשר הוקם מכוח הליך מס' 4 לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית במתקנים שיחוברו למתח גבוה ונמוך. ערבות ההקמה שהעמידה החברה בקשר עם פרויקט זה הושבה לחברה במלואה.

כמו כן, עד למועד אישור הדוח, סולגרין גגות (כהגדרתה בביאור 3ג' לעיל), הקימה והפעילה מסחרית פרויקטים על גבי גגות מסחריים בהספק מותקן כולל של כ-6.8 מגה-וואט.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוח, החברה נמצאת בשלבי הקמה ולקראת הקמה של מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות מסחריים בישראל בהספק מותקן כולל של כ-16.4 מגה-וואט, של מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות מסחריים בארה"ב בהספק מותקן כולל של כ-8.4 מגה-וואט, ושל מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות באיטליה בהספק מותקן כולל של כ-2.9 מגה-וואט.

כן, החברה פועלת למימוש זכייתה במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2 והינה בהליכי הקמה ולקראת הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה בהספק כולל של כ-210 מגה-וואט מותקן (וכ-440 מגה-וואט שעה אגירה), ולשם כך, התקשרה בהסכם מסגרת לרכישת מערכות אגירת אנרגיה ובהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים, כמפורט ביאור 9א' ובביאור 10א' להלן, בהתאמה. כן, כמפורט בביאור 10ב' להלן, החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל במזכר הבנות לטובת מימון הקמת הפרויקטים האמורים. בנוסף, החברה הינה לקראת הקמה של פרויקטים של אגירת אנרגיה (כ-33.5 מגה-וואט שעה אגירה).

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ז. אירועים עיקריים באיטליה:

(1) בהמשך לאמור בביאור 26ב' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות התקשרות החברה עם חברה יזמית מקומית באיטליה (להלן: "LCF"), לשם קבלת שירותי איתור, רכישה, השבחה, ניהול מימון מחדש וניהול של נכסים פוטו-וולטאיים מניבים באיטליה על ידי LCF, ביחס לנכסים מניבים בהיקף של 30 מגה-וואט מותקן ("מערכת ההסכמים"), יצוין כי ביום 28 באפריל 2022, הודיעה החברה ל-LCF על החלטתה לממש את האופציה העומדת לחברה בהתאם למערכת ההסכמים ובכך להרחיב את שיתוף הפעולה ביחס לנכסים מניבים נוספים בהיקף של עד 40 מגה-וואט מותקן (ובסך הכל 70 מגה-וואט מותקן).

(2) נכון למועד הפרסום, החברה חתמה על הסכמים לרכישתם של 36.2 מגה-וואט מותקן של נכסים מניבים באיטליה, כאשר נכון למועד הדוח השלימה החברה את רכישתם של כ- 30.7 מגה-וואט מותקן מתוך הצבר האמור, וזאת בתמורה כוללת של כ- 227,559 אלפי ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך הדוח השלימה החברה את רכישתם של נכסים מניבים נוספים באיטליה בהספק מותקן כולל של כ-1.8 מגה-וואט. בחלק מהנכסים, התמורה כוללת פירעון מלא של יתרת החוב הקיים נכון למועד הרכישה.

(3) יצוין כי כלל הנכסים המניבים נרכשים על בסיס מנגנון לוקבוקס (Locked Box), בהתאם לתאריך חתך מוסכם, כך שממועד החתימה על הסכם רכישת הנכס ועד למועד השלמת רכישתו, החברה נהנית מתוצאותיו של הנכס בדמות של התאמת מחיר הרכישה, וממועד השלמת הרכישה, מתחילה החברה לאחד את תוצאות פעילות אותו נכס בדוחותיה הכספיים.

(4) בהתאם להסכם התקשרות של החברה מול LCF, על החברה לשלם דמי הצלחה בכפוף להשגת שיעור תשואה מינימאלית על ההון ביחס לפורטפוליו הנכסים הנרכש. בהמשך לאמור ובשים לב לצבר הנכסים שנרכש נכון למועד הדוח, החברה כללה הפרשה בסך של כ- 11,141 אלפי ש"ח אשר נרשמה תחת סעיף זכאים ויתרות זכות לעיל.

נכון למועד הדוח, החברה מקדמת הליך של מימון מחדש במסגרת קונסורציום של מספר גופי מימון מובילים באיטליה ביחס לנכסים המניבים שרכשה החברה עד למועד זה (הסכמים חתומים לרכישת נכסים מניבים בהספק מותקן כולל של כ-36.2 מגה-וואט מותקן) ואשר צפויה החברה להמשיך ולרכוש במסגרת שיתוף הפעולה שלה עם LCF, בהתאם לתכנית העבודה של החברה. המימון הצפוי הינו בהיקף כולל של כ-140 מיליון אירו, כאשר חלק מתוך הסכום האמור ישמש את החברה לטובת פירעון מימון קיים של חלק מהנכסים הממומנים ולטובת ביצוע השבחה הנדסית לחלק מהנכסים המניבים שרכשה החברה, והיתרה תשמש לטובת חילוץ הון עצמי שהשקיעה החברה לטובת רכישת הנכסים המניבים עד למועד זה.

(5) ביום 21 ביוני 2022 נכנסה לתקוף הוראת שעה שפרסמה ממשלת איטליה ביום 25 בפברואר 2022 לפיה החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 לדצמבר 2022, יוגבל התעריף המוענק למערכות פוטו-וולטאיות אשר הוקמו תחת אסדרות Conto Energia (אסדרות של מחירי הזנה אשר חלות ביחס למתקנים הפוטו-וולטאיים המניבים שרכשה החברה באיטליה תחת שיתוף הפעולה שלה עם LCF) בשיעור המשקף את הרווח התוספתי לבעל המערכת הפוטו-וולטאית כתוצאה מעליית מחירי החשמל באיטליה מעל לסך של כ-60 אירו למגה-וואט (להלן: "הוראת השעה"), כן, ביום 9 באוגוסט 2022 פורסה הוראת שעה נוספת אשר מאריכה את תחולת הוראת השעה עד ליום 30 ביוני 2023 (יחד: " הוראות השעה") בשים לב לכך שההפחתה האמורה צפויה לחול על מערכותיה של החברה, החברה ביצעה הפרשה בספרים להפחתת ההכנסות ממכירות חשמל בסך של כ- 16,010 אלפי ש"ח. יודגש כי במהלך חודש ספטמבר 2022, החברה הגישה תביעה ביחס להוראות השעה על מנת לתקוף את חוקיותן ולהביא לביטול תוקפן ביחס לחברה.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. תביעה כנגד Kuubix Global:

בהמשך לדיונים שהתקיימו במהלך תקופת הדוח בין Kuubix Global לבין גוף פיננסי אשר מספק ללקוחותיה של Kuubix Global פתרונות מימון שונים לשם רכישת מערכות סולאריות אשר נמכרות על ידי Kuubix Global ביחס לחיובי הצדדים תחת הסכם שנחתם בין הצדדים, הוגשה ביום 15 ביולי 2022 כנגד Kuubix Global תביעה על סך של 4 מיליון דולר, במסגרת הליך בוררות, על ידי הגוף הפיננסי האמור. במסגרת התביעה נטען כי Kuubix Global נדרשת להשיב סכומים ששולמו לה כמקדמות, בשל אי עמידה ביעדי מכירות מסוימים שהוגדרו בהסכם שבין Kuubix Global לבין הגוף הפיננסי. ביום 3 באוגוסט 2022 הוגש על ידי Kuubix Global כתב הגנה ותביעה שכנגד, על סכום של כ-4 מיליון דולר, במסגרתם נטען כי הגוף הפיננסי האמור הפר את התחייבויותיו כלפי Kuubix Global אשר סיכלו את יכולתה של האחרונה לעמוד ביעדי המכירות שנקבעו בהסכם בין הצדדים והסבו לה נזקים שונים. החברה ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים על סך של 2.76 מיליון דולר בגין התביעה האמורה. יצוין, כי בהתאם לייעוץ משפטי שקיבלה החברה ל- Kuubix Global עומדת זכות שיפוי מבעלי המניות המייסדים בגין נזק שייגרם לה כתוצאה מהליך משפטי זה (בהתאם למערכת ההסכמים שנחתמה בין Kuubix Global, החברה ובעלי המניות המייסדים במסגרת עסקת ההשקעה, כהגדרתה בביאור 3א' לעיל), ו-Kuubix Global תפעל למיצוי זכות שיפוי זו.

ט. הקצאה פרטית לנושאי משרה בחברה:

ביום 15 במאי 2022, הקצתה החברה ליו"ר הדירקטוריון היוצא (כהגדרתו להלן), למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם לתנאי כהונתם והעסקתם, 71,121, 53,341 ו-50,733 אופציות, בהתאמה, ובסך הכל כמות של 175,195 אופציות הניתנות למימוש ל-175,195 מניות רגילות של החברה, ללא תמורה. האופציות האמורות תהוונה לאחר מימושן כ-0.6% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה וכ-0.6% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה על בסיס דילול מלא.

האופציות תבשלנה על פני תקופה בת שלוש שנים (כאשר כל שנה תבשלנה שליש מהאופציות) וזאת החל מחלוף שנה ממועד הקצאתן. כל אופציה תהיה ניתנת למימוש עד לתום 3 שנים ממועד הבשלתה. השווי ההוגן של הממוצע של כל אופציה עמד על 8.43 ש"ח והתבסס על נוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 24.21 ש"ח; (ב) סטיית תקן של כ- 0.4; (ג) ריבית חסרת סיכון של כ-2%; (ד) משך חיי אופציה 3 שנים ממועד ההבשלה; (ה) מחיר מימוש של 24.81 ש"ח.

ביום 31 באוגוסט 2022 חדל לכהן יו"ר הדירקטוריון, מר גל בוגין (להלן - "יו"ר הדירקטוריון היוצא"). בהתאם לאישורה של האסיפה הכללית ביום 7 בספטמבר 2022 הוחלט כי 114,911 אופציות לא רשומות למסחר מתוך סך של 271,602 יואצו והן תבשלנה ותהינה ניתנות למימוש תוך 90 יום ממועד סיום ההסכם. אופציות שלא ימומשו עד מועד הפקיעה תפקענה ולא תהיינה ניתנות למימוש. כמו כן, למועד סיום העסקה לא הבשילה כמות כוללת של 71,121 אופציות. אופציות אלו לא הבשילו ולא ניתנות עוד למימוש.

ביום 27 ביולי 2022 חדל לכהן סמנכ"ל הכספים של החברה, מר גיא ליברמן (להלן- "סמנכ"ל הכספים היוצא") מתוך סך של 212,267 אופציות שהוענקו לו סך של 145,083 אופציות לא הבשילו ובהתאם לתנאי כתבי האופציהלא ניתנות עוד למימוש.

לפרטים אודות סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון היוצא, ראו ביאור 3יא' להלן.

י. מתן מענקים לנושאי משרה בחברה וכן אישור יעדים לשנת 2022 ליו"ר הדירקטוריון:

ביום 12 במאי 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מתן מענקים בגין שנת 2021 ליו"ר הדירקטוריון היוצא, מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים היוצא של החברה בסך של 300 אלפי ש"ח, 100 אלפי ש"ח ו-107.5 אלפי ש"ח, בהתאמה. יצוין כי המענקים האמורים למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים היוצא של החברה הינם בנוסף למתן מענקים בשיקול דעת בסך של 150 אלפי ש"ח ברוטו ו-142.5 אלפי ש"ח ברוטו, בהתאמה, אשר תשלומם אושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים אודות סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון היוצא, ראו ביאור 3יא' להלן.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יא. מינוי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה וסיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון היוצא:

ביום 7 ביולי 2022, החל מר אלדד לדור פרשר (להלן - "מר פרשר") לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, בד בבד עם סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון היוצא של החברה. בימים 5 ו-7 ביולי 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרשר בתוקף ממועד מינויו כאמור, לרבות הענקתן של 434,575 אופציות (בשווי כולל של כ- 2,500 אלפי ש"ח) השווי ההוגן של כל אופציה עומד על 5.75 ש"ח. השווי ההוגן התבסס על נוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 15.67 ש"ח; (ב) סטיית תקן של 0.4; (ג) ריבית חסרת סיכון של 2.49%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים ממועד ההבשלה; (ה) מחיר מימוש של 16.66 ש"ח.
האופציות ניתנות למימוש ל-434,575 למניות החברה בנות 10 ש"ח ע.נ כ"א. האופציות תבשלנה כדלקמן: שליש מהאופציות יבשילו בחלוף שנה ממועד תחילת ההבשלה, שליש מהאופציות יבשילו בחלוף שנתיים ממועד ההבשלה ושליש מהאופציות יבשילו בחלוף שלוש שנים ממועד תחילת ההבשלה.
מחיר המימוש של כל כתב אופציה יעמוד על 16.66 ש"ח, מחיר המימוש נקבע על פי שער הנעילה הממוצע של מניית החברה בהמלך 30 ימי המסחר שקדמו ליום 7 ביולי 2022. כמו כן, אושרה התקשרות בהסכם עם מר בוגין המסדיר את תנאי סיום כהונתו, לרבות תשלום מענק בסך של 300 אלפי ש"ח והאצת הבשלתן של 114,911 אופציות שהוקצו למר בוגין וכן מתן שירותי ייעוץ שיינתנו על ידי מר בוגין לחברה עד ליום 31 באוגוסט 2022.
במסגרת זו אושרה, מדיניות תגמול מעודכנת לחברה, לתקופה של שלוש שנים. בהמשך לדיונים שקיימה החברה עם בעלי המניות בחברה ועם גופים המייעצים לבעלי המניות בחברה, יישמה החברה עדכונים נוספים במדיניות התגמול המעודכנת וכן תיקונים בתנאי העסקתו של מר פרשר, אשר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 29 באוגוסט 2022.
ביום 7 בספטמבר, 2022, אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה, תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרשר, הסכם סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון היוצא ומדיניות התגמול המעודכנת.

יב. התקשרות בהסכם לרכישת מערכות אגירת אנרגיה:

ביום 19 במאי 2022, חתמה החברה על הסכם מסגרת עם אביאם מערכות בע"מ (מקבוצת תדיראן) (להלן: "אביאם"), לרכישה של מערכות לאגירת חשמל בסוללות (BESS) בהספק כולל של כ- 600 מגה-וואט שעה אגירה בעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר.

המערכות שצפויה החברה לרכוש תחת הסכם המסגרת האמור, מיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 ובפרויקטים שהחברה יוזמת להקמה, ניהול ותפעול של מתקני אגירת אנרגיה (Microgrid) בחצרי הלקוח. יצוין, כי התחייבות החברה לרכוש מערכות אגירה תחת הסכם המסגרת הינה רק ביחס לפרויקטים אשר תקים החברה תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2.

יג. התקשרות בהסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים - לונגי:

ביום 21 ביולי, 2022, התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת לונגי (סין) (להלן: "חברת לונגי") לרכישת פאנלים סולאריים בהספק כולל של עד 300 מגה-וואט מותקן בתמורה לסך של כ– 71-74 מיליון דולר (להלן: "הסכם המסגרת"), זאת תחת הנחה שמלוא ההספק יירכש על בסיס העלות של כמות מינימום של פאנלים סולאריים בהספק כולל של 130 מגה-וואט מותקן שהחברה התחייבה לרכוש תחת הסכם המסגרת, וטווח המחירים הינו כתלות בתנאי השילוח שייבחרו על ידי החברה בהתאם להוראות הסכם המסגרת.
נכון למועד הדוח, החברה שילמה לחברת לונגי מקדמה בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.
הפאנלים הסולאריים שיירכשו תחת הסכם המסגרת מיועדים להתקנה בפרויקטים שהחברה עתידה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 (כהגדרת מונח זה בביאור 3ד'(2) לעיל) וכן עשויים לשמש את החברה לפרויקטי דו שימוש נוספים שהחברה עתידה להקים בישראל.

יד. מכתב כוונות למימון צבר הפרויקטים סולאריים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי 2:

ביום 14 ביולי 2022, חתמה החברה על מכתב כוונות עם בנק לאומי לישראל למימון פרויקטים (חוב בכיר), שעתידה החברה להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 בהיקף מימון של כ-650,000-700,000 אלפי ש"ח, לתקופה הקבועה בהתאם לאסדרה הרלוונטית החלה על הפרויקטים האמורים מכוח הליך תחרותי אגירה 2, בהיקף מותקן מצטבר של כ-210 מגה-וואט וכ-440 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה. בהתאם למכתב הכוונות האמור, יכול שיצטרפו לבנק מממנים נוספים במסגרת סינדיקט מממנים, כאשר הבנק ימונה למארגן המימון (יחד – "המלווה"). בנוסף לחוב הבכיר, צפויה המלווה להעמיד תחת הסכם המימון (ככל שייחתם) מסגרת גישור להון העצמי ומסגרת ערבויות עבור הפרויקטים בהיקף כולל יחד של עד כ- 160,000-180,000 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

טו. הסכם מחייב עם קבוצת מנורה להקמת שותפות להשקעה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה:

בהמשך לאמור בביאור 26א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר חתימה על מזכר הבנות עם קבוצת מנורה מבטחים (להלן: "מנורה") להקמת שותפות להשקעה בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה (להלן: "מזכר ההבנות"), ביום 3 ביולי 2022, חתמה החברה על הסכם מחייב עם מנורה לייסוד שותפות מוגבלת (להלן: "הסכם השותפות") אשר תבצע השקעות בפרויקטים בשלבי פיתוח שונים בהתאם לקריטריונים המוגדרים בהסכם השותפות, לרבות ביחס להיקפי השקעה מירביים ותשואה מינימלית, בתחומים של שמש, רוח ואגירה (או שילוב שלהם), באיטליה, ביוון ובמדינות OECD נוספות באירופה, בהיקף כספי כולל של עד 160 מיליון אירו. שיעורי ההחזקה של החברה ומנורה בשותפות הנם 56% ו-44%, בהתאמה.

טז. מינוי סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל לחברה וסיום כהונתו של סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל היוצא:

ביום 27 ביולי 2022 דיווחה החברה על סיום כהונתו של סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל היוצא, אשר נכנס לתוקף ביום 25 באוקטובר 2022.

ביום 21 בספטמבר 2022 דיווחה החברה על מינוי משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים, מר ירון אמזלג, אשר יחל בתפקידו החל מיום 20 בדצמבר 2022.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגות בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

		ערך בספרים ליום			שווי הוגן ליום		
	רמת השווי ההוגן	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2022	2021	2021	2022	2021	2021
		אלפי ש"ח					
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות פיננסיות:							
הלוואות מתאגידים בנקאיים	רמה 2	317,835	204,907	238,199	300,643	223,717	271,814
אגרות חוב סדרה ב'	רמה 1	184,391	-	-	178,505	-	-

ב. מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

להלן פירוט הנכסים הפיננסיים של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה בשווים ההוגן, בהתאם לרמת המדידה שלהם:

		ערך בספרים ליום			שווי הוגן ליום		
	רמת השווי ההוגן	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2022	2021	2021	2022	2021	2021
		אלפי ש"ח					
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים (התחייבויות) פיננסיים:							
נכס (התחייבות) פיננסי	רמה 2	(944)	600	2,103	(944)	600	2,103

ביאור 5 - דיווח מגזרי

א. כללי:

הקבוצה פועלת במספר איזורים גיאוגרפים אשר מהווים מגזרים בני-דיווח של הקבוצה. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית ואסטרטגית המנוהלת בנפרד, כיוון שלכל מגזר נדרשת מדיניות תפעולית שונה, הערכת ביצועים והקצאת משאבים שונה.

תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים על פי האיזורים הגיאוגרפיים השונים כדלקמן:

מגזר א' – מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל מפעילות PV בישראל;
מגזר ב' – מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל מפעילות PV באיטליה;
מגזר ג' – מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות PV בארה"ב.

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות:

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) שהופק מפעילות כל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח (הפסד) לפני מימון, פחת, הפחתות ומיסים (EBITDA) של הקבוצה בתוספת החלק היחסי של החברה בהכנסות והוצאות של יישויות מוחזקות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני, אך בנטרול הפחתת עודפי עלות שנוצרו אגב רכישת חברה בת בארה"ב, בנטרול השפעות IFRS 16 ותיקון IAS 23, היינו, בהצגת הוצאות השכירות התפעולית וללא היוון עלויות האשראי הלא ספציפי לפרויקטים בהקמה. נטרולים אלו מבוצעים בהלימה לנדרש לצורך בחינה וסקירה של מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה. התאמות בגין ביטול השפעות כאמור על תוצאות המגזרים, מוצגות בעמודת ההתאמות.

בשים לב לשינוי המבנה הארגוני ביחס להשקעה בפעילות מכירת מערכות לשוק הפרטי בארה"ב שהתרחש אגב עליה לשליטה בסוף הרבעון הראשון, המידע להלן עבור מגזר זה מוצג תחת הנחה של איחוד מלא החל מתחילת שנת 2022.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב	אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירת חשמל (*)	41,747	23,981	-	65,728	-	(1,357)	64,371
הכנסות ממכירת והתקנת מערכות PV	-	-	162,209	162,209	-	(62,684)	99,525
הכנסות אחרות	126	956	7,432	8,514	-	(1,753)	6,761
עלות הקמה והתקנה	-	-	(187,000)	(187,000)	-	111,020	(75,980)
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(25,802)	(6,552)	(91,901)	(124,255)	(12,987)	941	(136,301)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	16,071	18,385	(109,260)	(74,804)	(12,987)	46,167	(41,624)
רווח הון	-	465	(63)	402	-	-	402
הפסד מירידת ערך מוניטין	-	-	-	-	-	(30,800)	(30,800)
פחת והפחתות	(20,375)	(12,272)	(5,527)	(38,174)	(317)	(11,372)	(49,863)
הוצאות מימון, נטו	(14,373)	(8,717)	(4,671)	(27,761)	(604)	(505)	(28,870)
רווח הון מעלייה לשליטה	-	-	-	-	-	21,795	21,795
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	(21,810)	(21,810)
רווח (הפסד) לפני מיסים	(18,677)	(2,139)	(119,521)	(140,337)	(13,908)	3,475	(150,770)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	14,202	-	14,202
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(18,677)	(2,139)	(119,521)	(140,337)	294	3,475	(136,568)
נכסי מגזרים בני דיווח	359,504	272,237	39,513	671,254	-	1,720	672,974
סכומים אחרים	153,818	80,618	344,015	578,451	-	135,683	714,134
סך נכסים במאוחד	513,322	352,855	383,528	1,249,705	-	137,403	1,387,108
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	10,191	353,466	290,958	654,615	-	132,719	787,334
סך התחייבויות במאוחד	10,191	353,466	290,958	654,615	-	132,719	787,334

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגים נטו מהיטל בסך 16,010 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל		מכירת והתקנת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב (*)	אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירת חשמל	28,954	1,917	-	30,871	-	(461)	30,410
הכנסות ממכירת והתקנת מערכות PV	-	-	9,182	9,182	-	(9,182)	-
הכנסות אחרות	125	16	-	141	-	-	141
עלות הקמה והתקנה	-	-	(7,653)	(7,653)	-	7,653	-
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(18,119)	(243)	(6,397)	(24,759)	(9,594)	13,091	(21,262)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	10,960	1,690	(4,868)	7,782	(9,594)	11,101	9,289
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות	346	-	-	346	-	-	346
פחת והפחתות	(17,919)	(508)	-	(18,427)	(193)	(4,575)	(23,195)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(5,261)	-	-	(5,261)	1,258	(1,959)	(5,962)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	(9,427)	(9,427)
רווח (הפסד) לפני מיסים	(11,874)	1,182	(4,868)	(15,560)	(8,529)	(4,860)	(28,949)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	5,414	-	5,414
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(11,874)	1,182	(4,868)	(15,560)	(3,115)	(4,860)	(23,535)
נכסי מגזרים בני דיווח	298,298	22,583	33,413	354,294	-	253,401	607,695
סכומים אחרים	304,645	16,398	16,866	337,909	19,161	(17,619)	339,451
סך נכסים במאוחד	602,943	38,981	50,279	692,203	19,161	235,782	947,146
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	(178,826)	(32,778)	(65,641)	(277,245)	(36,818)	(14,335)	(328,398)
סך התחייבויות במאוחד	(178,826)	(32,778)	(65,641)	(277,245)	(36,818)	(14,335)	(328,398)

(*) בשים לב לשינוי המבנה הארגוני, המידע להלן עבור מגזר זה מוצג תחת הנחה של איחוד יחסי בנתוני 2021 ובאיחוד מלא החל מתחילת שנת 2022.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב	אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירת חשמל (*)	16,791	13,860	-	30,651	-	(857)	29,794
הכנסות ממכירת והתקנת מערכות PV	-	-	47,408	47,408	-	-	47,408
הכנסות אחרות	37	-	4,272	4,309	-	(10)	4,299
עלות הקמה והתקנה	-	-	(56,980)	(56,980)	-	19,479	(37,501)
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(10,232)	(4,362)	(19,310)	(33,904)	(3,100)	(15,394)	(52,398)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	6,596	9,498	(24,610)	(8,516)	(3,100)	3,218	(8,398)
רווח הון	-	-	20	20	-	-	20
פחת והפחתות	(7,670)	(8,938)	(1,753)	(18,361)	(117)	(6,331)	(24,809)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(6,516)	(4,915)	(1,033)	(12,464)	15	(1,910)	(14,359)
רווח הון מעלייה לשליטה	-	-	-	-	-	-	-
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	440	440
הפסד לפני מיסים	(7,590)	(4,355)	(27,376)	(39,321)	(3,202)	(4,583)	(47,106)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	8,478	-	8,478
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(7,590)	(4,355)	(27,376)	(39,321)	5,276	(4,583)	(38,628)
נכסי מגזרים בני דיווח	359,504	272,237	39,513	671,254	-	1,720	672,974
סכומים אחרים	153,818	80,618	344,015	578,451	-	135,683	714,134
סך נכסים במאוחד	513,322	352,855	383,528	1,249,705	-	137,403	1,387,108
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	10,191	353,466	290,958	654,615	-	132,719	787,334
סך התחייבויות במאוחד	10,191	353,466	290,958	654,615	-	132,719	787,334

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגים נטו מהיטל בסך 11,313 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל		מכירת והתקנת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב (*)	אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירת חשמל	10,644	1,302	-	11,946	-	(172)	11,774
הכנסות ממכירת והתקנת מערכות PV	-	-	9,182	9,182	-	(9,182)	-
הכנסות אחרות	-	-	-	-	-	-	-
עלות הקמה והתקנה	-	-	(7,653)	(7,653)	-	7,653	-
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(6,892)	(135)	(6,397)	(13,424)	(2,356)	8,828	(6,952)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	3,752	1,167	(4,868)	51	(2,356)	7,127	4,822
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות	-	-	-	-	-	-	-
פחת והפחתות	(6,744)	(424)	-	(7,168)	(79)	(1,559)	(8,806)
הוצאות מימון, נטו	(135)	-	-	(135)	(4)	(2,181)	(2,320)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	(9,506)	(9,506)
רווח (הפסד) לפני מיסים	(3,127)	743	(4,868)	(7,252)	(2,439)	(6,119)	(15,810)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	2,938	-	2,938
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(3,127)	743	(4,868)	(7,252)	499	(6,119)	(12,872)
נכסי מגזרים בני דיווח	298,298	22,583	33,413	354,294	-	253,401	607,695
סכומים אחרים	304,645	16,398	16,866	337,909	19,161	(17,619)	339,451
סך נכסים במאוחד	602,943	38,981	50,279	692,203	19,161	235,782	947,146
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	(178,826)	(32,778)	(65,641)	(277,245)	(36,818)	(14,335)	(328,398)
סך התחייבויות במאוחד	(178,826)	(32,778)	(65,641)	(277,245)	(36,818)	(14,335)	(328,398)

(*) בשים לב לשינוי המבנה הארגוני, המידע להלן עבור מגזר זה מוצג תחת הנחה של איחוד יחסי בנתוני 2021 ובאיחוד מלא החל מתחילת שנת 2022.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות, תוצאות נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב (*)				
				אלפי ש"ח			
הכנסות ממכירת חשמל	37,644	3,411	-	41,055	-	(799)	40,256
הכנסות ממכירת והתקנת מערכות PV	-	-	27,522	27,522	-	(27,522)	-
הכנסות אחרות	215	17	9	241	-	(10)	231
עלות הקמה והתקנה	-	-	(22,614)	(22,614)	-	22,614	-
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(24,740)	(1,214)	(13,432)	(39,386)	(10,419)	20,888	(28,917)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	13,119	2,214	(8,515)	6,818	(10,419)	15,171	11,570
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות	346	-	-	346	-	-	346
פחת והפחתות	(23,188)	(1,178)	(171)	(24,538)	(281)	(6,346)	(31,165)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(8,308)	(131)	(2,404)	(10,843)	(657)	4,434	(7,066)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	33,275	33,275
רווח (הפסד) לפני מיסים	(18,031)	904	(11,090)	(28,217)	(11,357)	46,534	6,960
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	(6,656)	-	6,656
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(18,031)	904	(11,090)	(28,217)	(4,701)	46,534	13,616
נכסי מגזרים בני דיווח	313,686	105,252	6,998	425,936	-	(7,002)	418,934
סכומים אחרים	240,377	39,807	18,528	298,712	-	315,920	614,632
סך נכסים במאוחד	554,063	145,059	20,701	724,648	-	308,918	1,033,566
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	245,994	40,900	18,841	305,735	-	83,112	388,847
סך התחייבויות במאוחד	245,994	40,900	18,841	305,735	-	83,112	388,847

(*) בשים לב לשינוי המבנה הארגוני, המידע להלן עבור מגזר זה מוצג תחת הנחה של איחוד יחסי בנתוני 2021 ובאיחוד מלא החל מתחילת שנת 2022.

ביאור 6 - אגרות חוב

הנפקת אגרות חוב

ביום 3 במאי 2022, הנפיקה החברה 181,981,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 2 במאי 2022 על פי תשקיף המדף של החברה מיום 25 באוקטובר 2021, לפיו הציעה החברה לציבור בדרך של הצעה אחידה אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), כאשר אגרות החוב (סדרה ב') הינן צמודות, קרן וריבית, למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2022.

בהתאם לתנאי אגרות החוב, החברה נדרשת לעמוד בהתניות הפיננסיות שלהלן:

(א) ההון העצמי לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח במשך שני רבעונים רצופים;

(ב) יחס ההון העצמי סולו לסך מאזן נטו סולו לא יפחת מ-30% במשך שני רבעונים רצופים;

(ג) החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA המתואם של החברה לא יעלה על 15 במשך שני רבעונים רצופים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיפים (א) ו- (ב) לעיל (ההתניה הפיננסית בסעיף (ג) לעיל תיבחן החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023).

להלן פרטים נוספים בגין ההנפקה:

תעודת התחייבות	סכום נטו שהתקבל בהנפקה	בסיס הצמדה	ריבית נקובה	תנאי פרעון	ריבית אפקטיבית	ערך בספרים ליום 30 בספטמבר 2022	
			%		%	אלפי ש"ח	
						שוטף	לא שוטף
סדרה ב'	179,501 אלפי ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה של 2,480 אלפי ש"ח)	צמוד מדד	2.95	31/12/2023 - 5% 31/12/2024 - 15% 31/12/2025 - 15% 31/12/2026 - 25% 31/12/2027 - 40%	3.3	-	184,391

ביאור 7 - צירופי עסקים

א. רכישת חברת Kuubix Global:

בהמשך לאמור בביאור 9ח(4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 במרץ, עם התבררות שיעור ההחזקה הצפוי של החברה כפי שעלה מדוחותיה המבוקרים של האחרונה, החליטה החברה להמיר את ההלוואות ההמירות שהעמידה ל- Kuubix Global במסגרת השקעותיה בשנת 2021 ובהתאם ליחס ההמרה שהוסכם. בהתאם, במועד האמור, עלתה החברה לשליטה עם שיעור החזקה של 96% מהונה של Kuubix Global.

להלן השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
שווי הוגן הלוואות המירות שהומרו (א)	191,802
השווי ההוגן של ההשקעה בחברת Kuubix Global שהייתה קיימת לפני צירוף העסקים (2)	52,725
	244,527

(1) השווי ההוגן של ההלוואות ההמירות שהומרו נקבעו על סמך עבודת הערכת השווי. שווי ההלוואות ההמירות נגזר משווי הון המניות של Kuubix Global אשר בהתאם לעבודת הערכת השווי, הסתכם ל- 254,715 אלפי ש"ח.

(2) הקבוצה הכירה ברווח בסך כ-21,975 אלפי ש"ח כתוצאה ממדידה בשווי הוגן של הזכויות ההוניות שלה בשיעור 20.7% בחברת Kuubix Global, שהוחזקו לפני צירוף העסקים, בהתאם לעבודת הערכת השווי, וזאת לאחר הפחתת מימוש קרן הון בסך של כ-7,423 אלפי ש"ח. הרווח נכלל בסעיף רווח הון מעלייה לשליטה ברווח או הפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022.

ב. זרימת מזומנים נטו ברכישה:

	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
סך הכל עלות הרכישה	244,527
בניכוי - תמורה שלא במזומן עבור חברת Kuubix Global	244,527
תמורה ששולמה במזומן	-
בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו	3,285
	(3,285)

ביאור 7 - צירופי עסקים (המשך)

ג. הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
נכסים פיננסיים	58,788
מלאי	18,250
עמלות סוכנים ששולמו מראש	13,022
הוצאות נדחות	3,330
מערכות בהקמה	11,557
רכוש קבוע	2,208
נכס בלתי מוחשי	96,214
נכס זכות שימוש	17,855
התחייבויות פיננסיות (*)	(135,475)
התחייבויות מיסים נדחים	(26,558)
הכנסות נדחות	(5,066)
סך הכל נכסים נטו הניתנים לזיהוי	54,125

(*) יתרת התחייבויות פיננסיות כוללת יתרה בסך של כ-51,451 אלפי ש"ח בגין התחייבות כלפי זכויות שאינן מקנות שליטה (לפרטים אודות המרת התחייבות פיננסית זו להון, ראו ביאור 3א' לעיל).

ד. מוניטין:

עלות צירוף העסקים כללה תשלום בגין פרמיית שליטה לרכישת Kuubix Global. בנוסף, התמורה ששולמה במסגרת צירוף עסקים כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, התייעלות תפעולית, התפתחויות עתידיות בשוק המערכות הביתיות בארה"ב וכניסה לשוק המערכות המסחריות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן. כל אלה הביאו ליצירת מוניטין בגובה 192,566 אלפי ש"ח (כ- 60,632 אלפי דולר) כתוצאה מצירוף העסקים.

ה. זכויות שאינן מקנות שליטה:

נכון למועד צירוף העסקים, סכום הזכויות שאינן מקנות שליטה ב- (4%) Kuubix Global שהוכר במסגרת הקצאת עלויות הרכישה, כפי שעודכנו בדוח זה בהתאם לעבודה הסופית, הינו כ- 2,165 אלפי ש"ח. הזכויות שאינן מקנות שליטה נאמדו בהתבסס בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין. לשינויים ביחס לזכויות שאינן מקנות שליטה ב- Kuubix Global ראו ביאור 3א' לעיל.

ו. תמצית מידע לצירוף עסקים שנעשה במהלך תקופת הדוח:

	החברה	התאמות Kuubix Global	התאמות	נתונים לאחר התאמות
	אלפי ש"ח			
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022: (בלתי מבוקר)				
הכנסות	170,657	64,427	-	235,084
רווח והפסד לתקופה	(136,568)	(46,024)	1,060	(181,532)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022: (בלתי מבוקר)				
הכנסות	81,501	-	-	81,501
רווח והפסד לתקופה	(38,628)	-	(937)	(41,458)

ביאור 7 - צירופי עסקים (המשך)

ו. תמצית מידע לצירוף עסקים שנעשה במהלך תקופת הדוח: (המשך)

(1) הנתונים המתואמים נערכו על בסיס הנתונים הכספיים של סולגרין בע"מ ו- Kuubix Global. הנתונים משקפים את תוצאות הפעילות, במאוחד לו השגת השליטה ב- Kuubix Global הייתה מתרחשת ביום 31 בדצמבר 2021. בהתאם, הרווח בגין השגת השליטה בסך של כ- 21,795 אלפי ש"ח וחלקה של סולגרין ברווחי Kuubix Global שנבעו מהתקופה בה טופלה כהשקעה לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ- 22,363 אלפי ש"ח, כמו גם הוצאות המימון שנרשמו בספרי Kuubix Global בגין שיערוך ההלוואה ההמירה בסך של כ- 1,922 אלפי ש"ח, תואמו ולא נכללו ברווח והפסד המאוחד לאחר ההתאמות.

(2) במסגרת הקצאת עלות הרכישה, הוקצה סך של כ- 556, כ- 96,214 וכ- 192,567 אלפי ש"ח להכנסות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים (מותג) ומוניטין, בהתאמה. עודף העלות בגין ההכנסות הנדחות מופחת על-פני חצי שנה, עודף העלות בגין המותג מופחת על-פני 12.8 שנים, בהתבסס על שווים ההוגן כפי שנקבע במסגרת הקצאת עלות הרכישה. הפחתת עודפי העלות בגין הנכסים הנ"ל המסתכמת לסך של כ- 493 אלפי ש"ח עבור תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022, נכללה בהתאמות הנדרשות להצגת הנתונים לאחר ההתאמות.

(3) הוצאות בגין הפחתת עודפי עלות בגין פריטי ההכנסות הנדחות והנכסים הבלתי מוחשיים נזקפו בהתבסס על שווים ההוגן למועד הרכישה ברווח והפסד.

(4) התחייבות למסים נדחים בגין עודפי העלות חושבה לפי שיעור מס בגובה 27.45% שהינו שיעור המס המשוקלל הצפוי לחול בארה"ב.

(5) הכנסות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שמסתיימות ביום 30 בספטמבר 2022 כוללות את הכנסות Kuubix Global ממועד השגת השליטה בסך של כ- 105,214 ו- 51,678 אלפי ש"ח בהתאמה. הפסד החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שמסתיימות ביום 30 בספטמבר 2022 כוללות את ההפסד של Kuubix Global ממועד השגת השליטה בסך של כ- 127,215 ו-79,668 אלפי ש"ח בהתאמה.

יצוין, כי בהתאם לתקנה 9א ותקנה 38ב לתקנות ניירות ערך ונוכח עליית החברה לשליטה ב-Kuubix Global בסמוך לתום הרבעון הראשון לשנת 2022, החברה נדרשת להציג במסגרת דוחותיה הכספיים נתוני פרופורמה ביחס לפעילות Kuubix Global (להלן: "נתוני הפרופורמה"). אולם, בשל נסיבות עובדתיות, אשר יוצרות מגבלה בהתחקות אחר נתונים פיננסיים לצורך פרסום דוחות פרופורמה סקורים ו/או מבוקרים במתכונת הנדרשת על פי התקנות, פנתה החברה לסגל רשות ניירות ערך בבקשה למתן ארכה ולמתן הקלות ביחס להצגת נתוני הפרופורמה בדוחותיה הכספיים. בהתאם להחלטת סגל רשות ניירות ערך, כפי שנמסרה לחברה ביום 29 לאוגוסט, 2022, ניתנה לחברה ארכה לפרסום נתוני הפרופורמה עד למועד פרסום דוחותיה של החברה לרבעון השני של שנת 2022.

כמו כן, הוחלט כי נתוני הפרופורמה שיצורפו לדוחות הרבעוניים של החברה לרבעונים השני והשלישי לשנת 2022 יכללו תקופות השוואה כמקובל, לרבות נתונים לשנת 2021 ולתקופת ההשוואה הרלוונטית שמסתיימת בימים 30 ביוני 2021 ו-30 בספטמבר 2021, בהתאמה, כאשר נתונים אלו הם סקורים בלבד ולא מבוקרים.

נתוני הפרופורמה ביחס לשנת 2021 שיוצגו כמספרי השוואה במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 יהיו נתונים מבוקרים. בנוסף, ניתן לחברה פטור ביחס למתן נתוני פרופורמה לשנת 2020 כמספרי השוואה במסגרת דוח הפרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בכפוף למתן גילוי חלופי שיכלול את הנתונים הכספיים של Kuubix Global לשנת 2020 כאשר אלו אינם מבוקרים או סקורים. יודגש כי הארכה שניתנה לחברה משפיעה על מניין התקופות למתן נתוני הפרופורמה, כך שיכללו ארבע תקופות עוקבות החל מהרבעון השני לשנת 2022 ועד לרבעון הראשון של שנת 2023 (כולל).

ביאור 8 - מוניטין

יחידה מניבת מזומנים	ערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים	מוניטין מוקצה ליחידה	ירידת ערך שהוכרה	סכום בר השבה של היחידה	הבסיס למדידת סכום בר ההשבה
	אלפי ש"ח				
Kuubix Global	312,900	212,212	30,800	282,100	שווי שימוש

הגורם העיקרי לירידת ערך Kuubix Global הינו אי עמידה בתכנית העבודה וביעדי הרווחיות. ההפסד מירידת ערך הוכר בדוח רווח או הפסד בסעיף הפסד מירידת ערך מוניטין ביחס לתחזיות ששימשו למדידת השווי ההוגן של Kuubix Global והקצאת תמורת הרכישה בסוף חודש מרץ 2022.

הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים, נקבע לפי שווי שימוש בניכוי עלויות מכירה המבוסס על היוון תחזית תזרים המזומנים כפי שנכלל בתקציב הכספי שאושר על ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור ניכיון ממוצע של 20.1%. תזרימי המזומנים מעבר לתקופה של 5 שנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 3% לכל שנה. לצורך חישוב סכום בר ההשבה, החברה התבססה על שני תרחישים, בהנחת הסתברות שווה לכל אחת מהן.

הנחות המפתח ששימשו בקביעת שווי השימוש:

- הכנסות ונתח שוק - הונח כי שיעור הגידול בהכנסות יירד מגידול של כ- 50%-60% החל משנת התחזית הראשונה ועד לגידול שנתי של כ- 3% בשנה מייצגת. הגידול בטווח הקצר בשיעור ההכנסות, נובע משילוב של עליית מחירים והאצת קצב המכירות, בין היתר, באמצעות הרחבה והעמקה במדינות בהן היא פועלת לצד כניסה למדינות נוספות. בהקשר זה יש לציין כי הגידול נתמך, בקצב הגידול החזוי בשוק לצד קצב החדירה העולה, זאת לצד עלייה צפויה במחירי החשמל בארה"ב ושינויי חקיקה ותמריצים התורמים לביקוש.

- שיעור הרווח התפעולי - הונח כי יעלה משיעור של כ- 2%-4% בשנת התחזית הראשונה, לשיעור של כ- 17%-19% בשנה מייצגת. הגידול המשמעותי בשיעורי הרווח התפעולי מתבסס על שיפור צפוי עקב תכנית התייעלות אותה התחילה הנהלת החברה ליישם אשר יביאו לצמצום עלויות כוח העבודה; הפחתת עמלות המכירה אותן צופה החברה לשלם כתוצאה מהגדלת היקף המכירות מערוץ המכירות הישיר; וכן, הפחתת עלות החומרים ובעיקרם מחיר הפאנלים הסולאריים אשר חזוי כי בטווח הארוך יחזרו למגמה של ירידת מחירים.

- תקורות ועלויות קבועות אחרות - בשים לב לתכנית ההתייעלות אותה החלה הנהלת החברה ליישם, הונחה ירידה בעלויות התקורות והקבועות בשנת התחזית הראשונה ולאחר מכן עלייה שנתית לאורך שנות התחזית של כ- 3%-8% בשנה.

ההפסד מירידת ערך מיוחס למגזר מכירת מערכות לשוק הפרטי בארה"ב. להלן אופן הקצאת ההפסד מירידת הערך לפי קבוצות הנכסים ביחידה מניבת המזומנים:

	אלפי ש"ח
מוניטין	30,800

* * * * *

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקר)

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר	2
מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):	
נתונים על המצב הכספי	3
נתונים על רווח (הפסד) כולל	4
נתונים על תזרימי המזומנים	5
מידע נוסף	6

לכבוד
בעלי המניות של
סולגרין בע"מ
רח' אבא אבן 8
הרצליה

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **סולגרין בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2022, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ- (50,000) אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ -(130,380) וכ-(28,970) אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network
תל-אביב, 22 בנובמבר, 2022

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

Solegreen Renewable Energy

סולגרין בע"מ
נתונים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	25,837	229,495	143,031
לקוחות	173	110	73
חייבים ויתרות חובה	832	760	861
מכשירים פיננסיים	-	600	2,103
סה"כ נכסים שוטפים	26,842	230,965	146,068
נכסים לא שוטפים			
מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך	28,700	-	-
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו	698,848	376,182	489,829
הוצאות נדחות	5,474	-	-
נכס מס נדחה	12,875	12,910	12,925
נכס זכות שימוש	2,372	752	734
רכוש קבוע, נטו	2,880	3,198	2,889
סה"כ נכסים לא שוטפים	751,149	393,042	506,377
סה"כ נכסים	777,991	624,007	652,445
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	567	64	65
ספקים ונותני שירותים	1,292	334	245
מכשירים פיננסים	944	-	-
זכאים ויתרות זכות	5,929	1,179	2,768
סה"כ התחייבויות שוטפות	8,732	1,577	3,078
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות חכירה	1,312	709	711
אג"ח זמן ארוך	184,391	-	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	185,703	709	711
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	279,630	279,630	279,630
פרמיה על מניות	478,944	481,566	478,832
תקבולים על חשבון כתבי אופציה	-	-	-
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	2,485	2,485	2,485
קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	13,890	-	-
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	5,466	2,416	3,265
קרן הון מהפרשי תרגום	22,567	(4,637)	(16,038)
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	6,219	462	1,619
יתרת הפסד	(225,645)	(140,201)	(101,137)
סה"כ הון	583,556	621,721	648,656
סה"כ התחייבויות והון	777,991	624,007	652,445

22 בנובמבר, 2022			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אלדד פרשר יו"ר דירקטוריון	תום שפרן מנכ"ל	עמרי כהן מנהל כספים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

Solegreen Renewable Energy

סולגרין בע"מ
נתונים על רווח (הפסד) כולל

	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
הכנסות ממכירת חשמל	489	436	200	174	542
הכנסות דמי ניהול	1,617	1,545	539	105	3,408
	2,106	1,981	739	279	3,950
אחזקת מערכות ונלוות	3,667	1,676	1,151	346	2,632
ייזום	7,208	1,304	2,136	78	2,454
שכר ונלוות	6,902	4,534	2,111	1,673	5,867
מנהלה, מטה ואחרות	3,486	2,282	625	711	3,698
הוצאות אחרות	291	480	154	43	473
	21,554	10,276	6,177	2,851	15,124
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	(19,448)	(8,295)	(5,438)	(2,572)	(11,174)
פחת והפחתות	(662)	(409)	(345)	(159)	(954)
הפסד לפני מימון ומיסים	(20,110)	(8,704)	(5,783)	(2,731)	(12,128)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	2,118	3,500	(2,218)	2,282	7,656
הפסד לאחר מימון	(17,992)	(5,204)	(8,001)	(449)	(4,472)
מימוש קרן הון הפרשי תרגום	(7,423)	-	-	-	-
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס	(98,342)	(17,213)	(29,638)	(11,898)	20,759
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	(123,757)	(22,417)	(37,639)	(12,347)	16,287
מיסים על ההכנסה	(751)	1,641	469	48	2,001
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	(124,508)	(20,776)	(37,170)	(12,299)	18,288
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:					
חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים	4,600	563	8,517	321	1,720
מימוש קרן הון הפרשי תרגום מרווח כתוצאה מהשגת שליטה	7,423	-	-	-	-
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס	31,182	(4,637)	(4,643)	(3,740)	(16,038)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	43,205	(4,074)	3,874	(3,419)	(14,318)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	(81,303)	(24,850)	(33,296)	(15,718)	3,970

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

Solegreen Renewable Energy

סולגרין בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
תזרימי מזומנים לפעילויות שוטפות					
רווח (הפסד) לתקופה	(124,508)	(20,776)	(37,170)	(12,299)	18,288
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	662	409	345	159	954
מימוש קרן הון הפרשי תרגום מרווח כתוצאה מהשגת שליטה	7,423	-	-	-	-
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס	98,342	17,213	29,638	11,898	(20,759)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(2,439)	(772)	1,893	(522)	(9,438)
מיסים נדחים	751	(1,640)	(469)	(47)	(2,001)
הוצאות תשלום מבוסס מניות, נטו	2,313	1,175	479	549	2,024
	107,052	16,385	31,886	12,037	(29,220)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בלקוחות	(100)	117	(57)	197	154
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	29	3,070	(108)	1,830	3,001
עליה (ירידה) בספקים	1,047	47	827	181	(42)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	898	371	(1,051)	(1,239)	1,928
	1,874	3,605	(389)	969	5,041
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(15,582)	(786)	(5,673)	707	(5,891)
תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה					
השקעה בחברות מוחזקות באמצעות השקעה הונית והלוואות	(252,587)	(280,232)	(24,169)	(185,504)	(358,676)
הוצאות נדחות לזמן ארוך	(5,474)	(299)	(5,307)	629	(299)
שינוי במזומנים המוגבלים לשימוש	(28,700)	-	-	-	-
רכישת רכוש קבוע	(450)	(858)	(181)	(224)	(1,076)
מתן הלוואה לצד קשור	-	-	-	-	(900)
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים	6,946	-	6,946	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(280,265)	(281,389)	(22,711)	(185,099)	(360,951)
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון					
פרעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(848)	(65)	(779)	4	(62)
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה	-	6,909	-	-	6,909
הנפקת אג"ח סדרה ב'	179,501	-	-	-	-
תמורה ששולמה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(1,800)
תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה	-	372,993	-	-	372,993
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (לפעילות) מימון	178,653	379,837	(779)	4	378,040
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(117,194)	97,662	(29,163)	(184,388)	11,198
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	143,031	131,833	55,000	413,883	131,833
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	25,837	229,495	25,837	229,495	143,031

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

1. כללי:

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

ב. נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום האנרגיה המתחדשת.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל ובחו"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה) ושל מתקני אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במתקנים אלו. החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, לחברה מגזר פעילות נוסף, מכירת מערכות פוטו-וולטאיות ביתיות בארה"ב (באמצעות החזקותיה ב-Kuubix Global, כהגדרתה להלן).

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ- 103 מגה-וואט מותקן ; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-237 מגה-וואט מותקן וכ-33.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה ; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל כ-513 מגה-וואט וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-330 מגה-וואט מותקן וכ-5,485 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה.

2. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בנתון 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח, ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
<u>סולגרין בע"מ</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של סולגרין בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד והרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-75% וכ-78% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד פרופורמה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ומהוות כ-62% ו- 58% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה. והכנסותיה לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2021 מהוות כ-80% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 3.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 22 בנובמבר, 2022

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הכנסות ממכירת חשמל	80,381	-	80,381
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(16,010)	-	(16,010)
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	99,525	62,684	162,209
הכנסות אחרות	6,761	1,743	8,504
	170,657	64,427	235,084
אחזקת מערכות ואחרות	9,863	-	9,863
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	75,980	48,798	124,778
עלות מכירה ושיווק	55,168	26,350	81,518
הוצאות ייזום	10,166	-	10,166
שכר ונלוות	40,005	18,317	58,322
מנהלה, מטה ואחרות	19,892	5,003	24,895
הוצאות אחרות	1,207	7	1,214
	212,281	98,475	310,756
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	(41,624)	(34,048)	(75,672)
רווח הון	402	78	480
הפסד מירידת ערך מוניטין	(30,800)	-	(30,800)
פחת והפחתות	(49,863)	(3,357)	(53,220)
הפסד לפני מימון ומיסים	(121,885)	(37,327)	(159,212)
הוצאות מימון	(31,088)	(408)	(31,496)
הכנסות מימון	2,218	(103)	2,115
הוצאות מימון, נטו	(28,870)	(511)	(29,381)
הפסד לאחר מימון, נטו	(150,755)	(37,838)	(188,593)
רווח הון מעלייה לשליטה	21,795	(21,795)	-
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(21,810)	22,363	553
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(150,770)	(37,270)	(188,040)
מיסים על ההכנסה	14,202	302	14,504
סך הכל הפסד לתקופה	(136,568)	(36,968)	(173,536)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	4,600	-	4,600
מימוש קרן הון הפרשי תרגום לרווח והפסד כתוצאה מהשגת שליטה	7,423	(7,423)	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ	31,182	(502)	30,680
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	43,205	(7,925)	35,280
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(93,363)	(44,893)	(138,256)
הפסד לתקופה מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(124,508)	(35,280)	(159,788)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(12,060)	(1,688)	(13,748)
	(136,568)	(36,968)	(173,536)
סך הכל הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה	(81,303)	(43,316)	(124,619)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(12,060)	(1,577)	(13,637)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(93,363)	(44,893)	(138,256)
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):			
הפסד למניה בסיסי ומדולל	(4.45)	(1.26)	(5.71)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הפסד למניה:			
בסיסי ומדולל	27,962,916	-	27,962,916

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הכנסות ממכירת חשמל	41,107	-	41,107
היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל	(11,313)	-	(11,313)
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	47,408	-	47,408
הכנסות אחרות	4,299	-	4,299
	81,501	-	81,501
אחזקת מערכות ואחרות	3,770	-	3,770
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	37,501	-	37,501
עלות מכירה ושיווק	18,239	-	18,239
הוצאות ייזום	3,218	-	3,218
שכר ונלוות	16,093	-	16,093
מנהלה, מטה ואחרות	10,766	-	10,766
הוצאות אחרות	312	-	312
	89,899	-	89,899
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	(8,398)	-	(8,398)
רווח הון	20	-	20
פחת והפחתות	(24,809)	316	(24,493)
הפסד לפני מימון ומיסים	(33,187)	316	(32,871)
הוצאות מימון	(14,359)	-	(14,359)
הכנסות מימון	-	-	-
הוצאות מימון, נטו	(14,359)	-	(14,359)
הפסד לאחר מימון, נטו	(47,546)	316	(47,230)
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	440	-	440
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(47,106)	316	(46,790)
מיסים על ההכנסה	8,478	(98)	8,380
סך הכל הפסד לתקופה	(38,628)	218	(38,410)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	8,518	-	8,518
הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ	(4,644)	-	(4,644)
סך הכל רווח כולל אחר לתקופה	3,874	-	3,874
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(34,754)	218	(34,536)
הפסד לתקופה מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(37,170)	256	(36,914)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,458)	(38)	(1,496)
	(38,628)	218	(38,410)
סך הכל הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה	(33,296)	256	(33,040)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,458)	(38)	(1,496)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(34,754)	218	(34,536)
הפסד למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):			
הפסד למניה בסיסי ומדולל	(1.33)	0.01	(1.32)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הפסד למניה:			
בסיסי ומדולל	27,962,916	-	27,962,916

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הכנסות ממכירת חשמל	30,410	-	30,410
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	-	94,709	94,709
הכנסות אחרות	141	166	307
	30,551	94,875	125,426
אחזקת מערכות ואחרות	3,814	-	3,814
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	-	74,134	74,134
עלות מכירה ושיווק	-	27,083	27,083
הוצאות ייזום	7,856	-	7,856
שכר ונלוות	5,248	33,367	38,615
מנהלה, מטה ואחרות	3,628	10,925	14,553
הוצאות אחרות	716	630	1,346
	21,262	146,139	167,401
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	9,289	(51,264)	(41,975)
רווח הון ממכירת מערכות	346	-	346
פחת והפחתות	(23,195)	(4,594)	(27,789)
הפסד לפני מימון ומיסים	(13,560)	(55,858)	(69,418)
הוצאות מימון	(8,445)	(1,170)	(9,615)
הכנסות מימון	2,483	(822)	1,661
הוצאות מימון, נטו	(5,962)	(1,992)	(7,954)
הפסד לאחר מימון, נטו	(19,522)	(57,850)	(77,372)
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(9,427)	9,587	160
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(28,949)	(48,263)	(77,212)
מיסים על ההכנסה	5,414	12,981	18,395
סך הכל הפסד לתקופה	(23,535)	(35,282)	(58,817)
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	627	-	627
רווח (הפסד) בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילות חוץ	(4,637)	2,115	(2,522)
סך הכל רווח (הפסד) כול אחר לתקופה	(4,010)	2,115	(1,895)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(27,545)	(33,167)	(60,712)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הפסד לתקופה מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(20,776)	(32,326)	(53,102)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,759)	(2,956)	(5,715)
	(23,535)	(35,282)	(58,817)
סך הכל הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(24,850)	(30,167)	(55,017)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,695)	(3,000)	(5,695)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(27,545)	(33,167)	(60,712)
הפסד למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):			
הפסד למניה בסיסי ומדולל מפעילות:	(0.78)	(1.22)	(2.00)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:			
בסיסי ומדולל	26,615,835	-	26,615,835

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הכנסות ממכירת חשמל	11,774	-	11,774
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	-	44,188	44,188
הכנסות אחרות	-	166	166
	11,774	44,354	56,128
אחזקת מערכות ואחרות	1,411	-	1,411
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	-	36,844	36,844
עלות מכירה ושיווק	-	7,298	7,298
הוצאות ייזום	3,183	-	3,183
שכר ונלוות	1,199	16,124	17,323
מנהלה, מטה ואחרות	1,070	6,327	7,397
הוצאות אחרות	89	116	205
	6,952	66,709	73,661
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	4,822	(22,355)	(17,533)
פחת והפחתות	(8,806)	(714)	(9,520)
הפסד לפני מימון ומיסים	(3,984)	(23,069)	(27,053)
הוצאות מימון	(2,830)	(750)	(3,580)
הכנסות מימון	510	167	677
הוצאות מימון, נטו	(2,320)	(583)	(2,903)
הפסד לאחר מימון, נטו	(6,304)	(23,652)	(29,956)
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(9,506)	9,587	81
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(15,810)	(14,065)	(29,875)
מיסים על ההכנסה	2,938	5,826	8,764
סך הכל הפסד לתקופה	(12,872)	(8,239)	(21,111)
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	321	-	321
הפסד בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילות חוץ	(3,740)	(1,587)	(5,327)
סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה	(3,419)	(1,587)	(5,006)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(16,291)	(9,826)	(26,711)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הפסד לתקופה מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(12,299)	(6,691)	(18,990)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(573)	(1,548)	(2,121)
	(12,872)	(8,239)	(21,111)
סך הכל הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(15,718)	(8,399)	(24,117)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(573)	(1,427)	(2,000)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(16,291)	(9,826)	(26,117)
הפסד למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):			
הפסד למניה בסיסי ומדולל מפעילות:	(0.44)	(0.24)	(0.68)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:			
בסיסי ומדולל	27,962,916	-	27,962,916

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח		
הכנסות ממכירת חשמל	40,256	-	40,256
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל	-	159,672	159,672
הכנסות אחרות	229	-	229
	40,485	159,672	200,157
אחזקת מערכות ואחרות	5,391	-	5,391
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל	-	102,897	102,897
עלויות מכירה ושיווק	-	53,469	53,469
הוצאות ייזום	9,992	-	9,992
שכר ונלוות	7,365	45,927	53,292
מנהלה, מטה ואחרות	5,114	17,990	23,104
הוצאות אחרות	1,052	776	1,828
	28,914	221,059	249,973
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	11,571	(61,387)	(49,816)
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות	346	-	346
פחת והפחתות	(31,165)	(13,178)	(44,343)
הפסד לפני מימון ומיסים	(19,248)	(74,565)	(93,813)
הוצאות מימון	(9,020)	(93)	(9,113)
הכנסות מימון	1,957	(815)	1,142
הוצאות מימון, נטו	(7,063)	(908)	(7,971)
הפסד לאחר מימון, נטו	(26,311)	(75,473)	(101,784)
חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	33,275	(33,470)	(195)
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	6,964	(108,943)	(101,979)
מיסים על הכנסה	6,656	15,843	22,499
סך הכל רווח (הפסד) לשנה	13,620	(93,100)	(79,480)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	לפני אירוע הפרופורמה בחברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני פרופורמה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הפסד כולל אחר:			
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	1,784	-	1,784
הפסד בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ	(16,038)	6,895	(9,143)
סך הכל הפסד כולל אחר לשנה	(14,254)	6,895	(7,359)
סך הכל הפסד כולל לשנה	(634)	(86,205)	(86,839)
רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:			
בעלים של החברה	18,288	(89,623)	(71,335)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(4,668)	(3,476)	(8,144)
סך הכל רווח (הפסד) לשנה	13,620	(93,099)	(79,479)
סך הכל הפסד כולל לשנה מיוחס ל:			
בעלים של החברה	3,970	(82,601)	(78,631)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(4,604)	(3,604)	(8,208)
סך הכל הפסד כולל לשנה	(634)	(86,205)	(86,839)
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):			
רווח (הפסד) למניה בסיסי	0.68	(3.32)	(2.64)
רווח (הפסד) למניה מדולל	0.67	(3.31)	(2.64)
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:			
בסיסי	26,981,238	-	26,981,238
מדולל	27,098,948	(117,710)	26,981,238

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - אירוע הפרופורמה

כאמור בביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022, ביום 30 במרץ, עם התבררות, שיעור ההחזקה הצפוי של החברה כפי שעלה מדוחותיה המבוקרים של Kuubix Global, החליטה החברה להמיר את ההלוואות ההמירות שהעמידה ל- Kuubix Global במסגרת השקעותיה בשנת 2021 ובהתאם ליחס ההמרה שהוסכם. לפיכך, עלתה החברה לשליטה עם שיעור החזקה של 96% מהונה של Kuubix Global, אשר בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 מהווה אירוע פרופורמה.
כאמור בביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, דוח רווח והפסד ודוח תזרים המזומנים לתקופה, מציג את תוצאות החברה המאוחדות. לאור ההחלטה להמיר את ההלוואות ההמירות להון בתום הרבעון הראשון (30 במרץ 2022), נתוני התקופה כוללים רבעון ראשון עם תוצאות סולגרין בלבד (הרוכשת החשבונאית), כאשר תוצאות Kuubix Global קיבלו ביטוי בחלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס לפי שיעור ההחזקה עובר למועד השגת השליטה (20.7%), ורבעון שני עם תוצאות מאוחדות. בתקופות ההשוואה שלפני מועד השגת השליטה, ממועד השגת ההשפעה המהותית, מוצגות תוצאות Kuubix Global כחלק מסעיף חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס בלבד.
בהתאם לאמור, הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים של סולגרין יחד עם דוחותיה הכספיים של Kuubix Global, אילו השגת השליטה הושלמה ביום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל ובכפוף להנחות הפרופורמה המובאות בביאור 3 להלן, אשר יושמו בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022, ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות פרופורמה אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

דוחות הפרופורמה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ביאור 3 - ההנחות המהותיות והעיקריות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

א. נתוני הפרופורמה נערכו על בסיס הנתונים הכספיים של סולגרין ושל Kuubix Global.

ב. הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר הוצגו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של הקבוצה לו התרחשה השגת השליטה ביום 31 בדצמבר 2020.

ג. רווח ההון מהעלייה לשליטה, שרשמה סולגרין בגין הלוואת הבעלים שהומרה להון במסגרת העלייה לשליטה בוטל למפרע.

ד. רווח (הפסד) משיערוך הלוואה המירה, כמו גם הכנסות או הוצאות המימון שרשמו סולגרין ו- Kuubix Global בספריהן (בהתאמה) בוטלו למפרע.

ה. רווחי (הפסדי) אקוויטי שנרשמו בספרי סולגרין בגין השקעתה ב- Kuubix Global עובר למועד השגת השליטה, בוטלו למפרע.

ו. עלויות עסקה שנרשמו בספרי החברות אגב השקעתה של סולגרין בוטלו למפרע.

ז. עודפי העלות אשר הוקצו לנכסים הבלתי מוחשיים ולהכנסות הנדחות, אשר זוהו במועד השגת השליטה והמיסים הנדחים המיוחסים אליהם, הופחתו באופן הנדרש אילו השגת השליטה הושלמה ביום 31 בדצמבר 2020 ועל פי תקופת ההפחתה כפי שנקבעה לפי אורך החיים השימושי של הנכסים ותקופת ההכרה בהכנסה בגין ההכנסות הנדחות.

ח. חלק קרן ההון בגין הפרשי תרגום אשר מומש בספרי סולגרין לרווח או הפסד אגב השגת השליטה בוטל.

ט. הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ, חושבו למפרע אילו עודפי העלות אשר הוכרו אגב השגת השליטה היו מוכרים אילו השגת השליטה הושלמה ביום 31 בדצמבר 2020.

י. הרווח (ההפסד) למניה בנתוני הפרופורמה חושב למפרע.

ביאור 4 - דיווח מגזרי פרופורמה

תוצאות המגזרים מוצגות באותו האופן כמו בביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב				
	אלפי ש"ח						
	(בלתי מבוקר)						
הכנסות ממכירת חשמל	41,747	23,981	-	65,728	-	(1,357)	64,371
הכנסות ממכירת מערכות PV	-	-	162,209	162,209	-	-	162,209
הכנסות אחרות, נטו	126	956	7,432	8,514	-	(10)	8,504
עלות הקמה והתקנה	-	-	(187,000)	(187,000)	-	62,222	(124,778)
הוצאות אחזקה, ייזום, הנהלה וכלליות	(25,802)	(6,552)	(87,104)	(119,458)	(12,987)	(53,523)	(185,978)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	16,071	18,385	(104,463)	(70,007)	(12,987)	7,322	(75,672)
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות ורכוש קבוע	-	465	(63)	402	-	78	480
הפסד מירידת ערך מוניטין	-	-	-	-	-	(30,800)	(30,800)
פחת והפחתות	(20,375)	(12,272)	(5,527)	(38,174)	(317)	(14,729)	(53,220)
הוצאות מימון, נטו	(14,373)	(8,717)	(4,671)	(27,761)	(604)	(1,016)	(29,381)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	553	553
הפסד מאוחד לפני מיסים על הכנסה	(18,677)	(2,139)	(114,724)	(135,540)	(13,908)	(38,592)	(188,040)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	14,504	-	14,504
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(18,677)	(2,139)	(114,724)	(135,540)	596	(38,592)	(173,536)

(1) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגים נטו מהיטל (לפרטים נוספים ראו ביאור 3ז(5) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022).

ביאור 4 - דיווח מגזרי פרופורמה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב				
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)						
הכנסות ממכירת חשמל	16,791	13,860	-	30,651	-	(857)	29,794
הכנסות ממכירת מערכות PV	-	-	47,408	47,408	-	-	47,408
הכנסות אחרות, נטו	37	-	4,272	4,309	-	(10)	4,299
עלות הקמה והתקנה	-	-	(56,980)	(56,980)	-	19,479	(37,501)
הוצאות אחזקה, ייזום, הנהלה וכלליות	(10,232)	(4,362)	(19,310)	(33,904)	(3,100)	(15,394)	(52,398)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	6,596	9,498	(24,610)	(8,516)	(3,100)	3,218	(8,398)
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות ורכוש קבוע	-	-	20	20	-	-	20
פחת והפחתות	(7,670)	(8,938)	(1,753)	(18,361)	(117)	(6,015)	(24,493)
הוצאות מימון, נטו	(6,516)	(4,915)	(1,033)	(12,464)	15	(1,910)	(14,359)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	440	440
הפסד מאוחד לפני מיסים על הכנסה	(7,590)	(4,355)	(27,376)	(39,321)	(3,202)	(4,267)	(46,790)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	8,380	-	8,380
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(7,590)	(4,355)	(27,376)	(39,321)	5,178	(4,267)	(38,410)

(1) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגים נטו מהיטל. (לפרטים נוספים ראו ביאור 3ז(5) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022).

ביאור 4 - דיווח מגזרי פרופורמה (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב				
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)						
הכנסות ממכירת חשמל	28,954	1,917	-	30,871	-	(461)	30,410
הכנסות ממכירת מערכות PV	-	-	94,709	94,709	-	-	94,709
הכנסות אחרות, נטו	125	16	166	307	-	-	307
עלות הקמה והתקנה	-	-	(92,216)	(92,216)	-	18,082	(74,134)
הוצאות אחזקה, ייזום, הנהלה וכלליות	(18,119)	(243)	(53,923)	(72,285)	(9,594)	(11,388)	(93,267)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	10,960	1,690	(51,264)	(38,614)	(9,594)	6,233	(41,975)
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות ורכוש קבוע	346	-	-	346	-	-	346
פחת והפחתות	(17,919)	(508)	(2,667)	(21,094)	(193)	(6,502)	(27,789)
הוצאות מימון, נטו	(5,243)	-	(2,010)	(7,253)	1,258	(1,959)	(7,954)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	160	160
רווח (הפסד) מאוחד לפני מיסים על הכנסה	(11,856)	1,182	(55,941)	(66,615)	(8,529)	(2,068)	(77,212)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	18,395	-	18,395
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(11,856)	1,182	(55,941)	(66,615)	9,866	(2,068)	(58,817)

ביאור 4 - דיווח מגזרי פרופורמה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב				
	אלפי ש"ח						
	(בלתי מבוקר)						
הכנסות ממכירת חשמל	10,644	1,302	-	11,946	-	(172)	11,774
הכנסות ממכירת מערכות PV	-	-	44,188	44,188	-	-	44,188
הכנסות אחרות, נטו	-	-	166	166	-		166
עלות הקמה והתקנה	-	-	(36,782)	(36,782)	-	(62)	(36,844)
הוצאות אחזקה, ייזום, הנהלה וכלליות	(6,892)	(135)	(29,927)	(36,954)	(2,356)	2,493	(36,817)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	3,752	1,167	(22,355)	(17,436)	(2,356)	2,259	(17,533)
פחת והפחתות	(6,744)	(424)	(1,006)	(8,174)	(79)	(1,267)	(9,520)
הוצאות מימון, נטו	193	-	(911)	(718)	(4)	(2,181)	(2,903)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	81	81
רווח (הפסד) מאוחד לפני מיסים על הכנסה	(2,799)	743	(24,272)	(26,328)	(2,439)	(1,108)	(39,463)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	8,764	-	8,764
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(2,799)	743	(24,272)	(26,328)	6,325	(1,108)	(21,111)

ביאור 4 - דיווח מגזרי פרופורמה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

	ייצור חשמל		מכירת מערכות לשוק הפרטי	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	איטליה	ארה"ב				
	אלפי ש"ח						
	(בלתי מבוקר)						
הכנסות ממכירת חשמל	37,644	3,411	-	41,055	-	(568)	40,487
הכנסות ממכירת מערכות PV	-	-	159,672	159,672	-	-	159,672
הכנסות אחרות, נטו	215	17	-	232	-	(232)	-
עלות הקמה והתקנה	-	-	(139,899)	(139,899)	-	74,004	(65,895)
הוצאות אחזקה, ייזום, הנהלה וכלליות	(24,740)	(1,214)	(81,160)	(107,114)	(10,419)	(66,548)	(184,081)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	13,119	2,214	(61,387)	(46,054)	(10,419)	6,656	(49,817)
רווח הון ממכירת מערכות סולאריות ורכוש קבוע	346	-	-	346	-	-	346
פחת והפחתות	(23,188)	(1,178)	(4,900)	(29,266)	(281)	(14,796)	(44,343)
הוצאות מימון, נטו	(8,444)	(131)	(772)	(9,347)	(657)	2,030	(7,974)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	-	(195)	(195)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(18,167)	905	(67,059)	(84,321)	(11,357)	(6,305)	(101,983)
מיסים על הכנסה	-	-	-	-	22,499	-	22,499
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(18,167)	905	(67,059)	(84,321)	11,142	(6,305)	(79,484)

*****

סולגרין בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**")

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סולגרין בע"מ ("**התאגיד**"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. תום שפרן, מנהל כללי;
2. עמרי כהן, מנהל כספים ותחום חשבות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2022 ("**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2022, אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

אני, תום שפרן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של סולגרין בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2022 ("**הדוחות**");

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 בנובמבר 2022

_____

תום שפרן, מנכ"ל החברה

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות הדוחות

אני, עמרי כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סולגרין בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2022 ("**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 בנובמבר 2022

_____

עמרי כהן, מנהל כספים ותחום חשבות