

סולגרין בע"מ
(**"החברה"**)

23 באוגוסט 2023

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: Kuubix Global

בהמשך לדיווחי החברה אודות ההשקעה בחברת ב-Kuubix Global, LLC ("**Kuubix Global**"), וכוונת החברה לבחון במהלך שנת 2023 את המשך החזקתה ב-Kuubix Global¹, וכן, בשים לב לרצון החברה למקד את משאביה הניהוליים והכספיים בליבת פעילותה כיצרנית חשמל מובילה בתחום האנרגיות המתחדשות, מתכבדת החברה לעדכן כי ביום 22 באוגוסט 2023 החליט דירקטוריון החברה כי ככל שמאמצים למכירת החזקותיה של החברה ב-Kuubix Global לא יישאו פרי עד לא יאוחר מתום הרבעון השלישי לשנת 2023 או עד למועד שבו תידרשנה הזרמות כספים נוספות לתמיכה בפעילותה, לפי המוקדם, החברה לא תבצע עוד הזרמות כספים ל-Kuubix Global, למעט ככל שהדבר יידרש לשם סגירת פעילותה; הכל, כמפורט להלן:

1. כפי שפורט בדיווחי החברה², עם עליית החברה לשליטה ב-Kuubix Global ולאור האתגרים שעומדים התמודדה Kuubix Global, פעלה החברה יחד עם נציגיה המקומיים והנהלת Kuubix Global לגיבוש ויישום תכנית כוללת לשם יצירת מיקוד עסקי, שיפור רווחיות הפעילות והורדה משמעותית בעלויות התקורות ("**תכנית המפנה**"). כחלק מתכנית המפנה, בין היתר, שונה המבנה הארגוני של Kuubix Global, מצבת העובדים הופחתה באופן משמעותי, הוחלפה מרבית שדרת ההנהלה תוך התאמת המטה להיקף הפעילות, ונעשו פעולות טיוב של יכולות והליכי מכירה, רכש ומלאי. החברה הקדישה משאבים ניהוליים משמעותיים לניהול ההשקעה ב-Kuubix Global ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 Kuubix Global עמדה ביעדי הרווח שלה בהתאם לתקציב שלה לרבעון האמור.
2. כפי שדווח על ידי החברה³, בחודש אפריל 2023 נכנסה לתוקף Net Energy Metering 3.0 ("**NEM3**") במדינת קליפורניה, שהינה השוק העיקרי שבו פועלת Kuubix Global, אשר לפיה התעריף בגין עודפי ייצור חשמל ממערכות פוטו-וולטאיות, הופחת בשיעור של עד 75% מהתעריף הניתן תחת המדיניות שקדמה לה, אך לצד זאת נקבעו גם תמריצים שונים ובכללם, תמריצים בהיקף כספי כולל של כ-900 מיליון דולר ללקוחות חדשים הרוכשים מערכת פוטו-וולטאית בשילוב מערכת אגירה. הערכת הנהלת Kuubix Global עובר לכניסת NEM3 לתוקף, היתה כי הגם ש-NEM3 עשויה להביא להאטה בקצב מכירת מערכות פוטו-וולטאיות ביתיות בקליפורניה, הרי שלאור מחירי חשמל גבוהים ולאור התמריצים שנקבעו במדיניות חדשה זו אשר עשויים להביא לעידוד התקנות מערכות פוטו-וולטאיות בשילוב מערכות אגירת אנרגיה, מוצר משלים המסופק על ידי Kuubix Global, תוכל האחרונה לעמוד בקירוב ביעדי תוכנית המפנה.

¹ ראה סעיף 7.5.4 (ג) לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-033283) ("**הדוח התקופתי לשנת 2022**") שם.
² ראה סעיף 7.5.2 (ב) לדוח התקופתי לשנת 2022, וכן סעיף 4.3.4.2 לדוח דירקטוריון החברה ליום 30 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-112656).
³ Net Energy Metering 3.0 פורסם על ידי- California Public Utility Commission (CPUC) של מדינת קליפורניה; ראה- <https://www.cpuc.ca.gov/industries-and-topics/electrical-energy/demand-side-management/net-energy-metering>

3. בפועל, השפעת NEM3 התבררה כמשמעותית הרבה יותר מכפי שנחזתה, ועל אף הציפייה לגידול במכירות מתקני אגירת אנרגיה, עם כניסת NEM3 לתוקף נצפתה ירידה חדה במכירות של כ-60%-70% אצל חברות רבות בתחום המערכות הסולאריות הביתיות בקליפורניה, וההשפעה האמורה של NEM3 צפויה להביא לירידה של כ-40% בהתקנות של מערכות סולאריות ביתיות בשנת 2024 בקליפורניה.⁵ NEM3 מצטרפת להשפעות מקרו נוספות שלהן השפעה שלילית על תחום פעילות זה, ובכללן סביבת הריבית הגבוהה בארה"ב והחשש של צרכנים ממיתון, אשר הביאו ברבעון הראשון לשנת 2023 לירידה בכמות ההתקנות החדשות בתחום פעילות זה, לראשונה מזה כשנתיים.⁶
4. כניסתה לתוקף של NEM3 יחד עם השפעות המקרו הנוספות שתוארו לעיל, לצד אתגרים נוספים שעיינו מתמודדת Kuubix Global בייצוב פעילותה ויישום תכנית המפנה, הביאו לירידה משמעותית במכירות Kuubix Global ברבעון השני לשנת 2023 ואי עמידת האחרונה בתכנית המפנה ובתכנית העבודה והתקציב שלה למחצית הראשונה של שנת 2023. בנוסף, לאור ההשפעות האמורות ואי הוודאות ביחס להמשך השפעת NEM3 והמשך פעילותה העסקית של Kuubix Global, הציגה הנהלת Kuubix Global תחזית ותקציב מעודכנים לפיהם החל מתום הרבעון השלישי לשנת 2023 ועד להגעה לאיזון במונחי EBITDA (אשר בהתאם לתחזית הנהלת Kuubix Global צפויה בשנת 2025) תידרשנה הזרמות כספים נוספות בסכום כולל שלא יפחת מכ-9 מיליון דולר.
5. עוד יצוין, כי על רקע הירידה החדה במכירות Kuubix Global, אי הוודאות ביחס להמשך השפעת NEM3 על פעילות האחרונה, צרכיה התזרימיים, והיעדר התחייבות מטעם צד שלישי או מטעם בעלי המניות של Kuubix Global להעמיד את המימון הנדרש לשם המשך תמיכה בפעילותה של Kuubix Global, כלל רואה החשבון המבקר של Kuubix Global במסגרת דוח הסקירה שלו לדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 של Kuubix Global הפניה לקיומם של ספקות משמעותיים של Kuubix Global להמשך קיומה כעסק חי ("הערת עסק חי"). יובהר כי להערכת החברה, אין בהכללת הערת עסק חי בדוחות Kuubix Global כאמור כדי להשפיע לרעה על תזרים המזומנים של החברה, שכן תזרים המזומנים האמור אינו כולל הנחות בדבר קבלת כספים מ-Kuubix Global, החברה אינה נסמכת על קבלת כספים כאמור על מנת לפרוע את התחייבויותיה, וכן אין לחברה התחייבות להמשיך להזרים כספים ל-Kuubix Global. לפרטים בדבר השפעות נוספות על דוחותיה הכספיים של החברה, ראו בהמשך דיווח מיידי זה.
6. כפי שדווח על ידי החברה כי במהלך שנת 2023 תבחן החברה את המשך החזקתה ב-Kuubix Global בשים לב, בין היתר, לעמידת האחרונה בתכנית המפנה ובתכנית העבודה שלה לשנת 2023,⁷ יצוין כי בחודשים האחרונים, לצד הפעולות שנקטו על ידי Kuubix Global לשם יישום ומימוש תכנית המפנה ותכנית העבודה שלה לשנת 2023, נקטה החברה במאמצים לאיתור משקיע אשר יתמוך בצרכיה התזרימיים של Kuubix Global, וכן במקביל, פעלה לשם איתור קונה להחזקותיה ב-Kuubix Global; ואולם, נכון למועד דיווח מיידי זה, המאמצים האמורים לא הבשילו, בין היתר, בשים לב למצבה העסקי של Kuubix Global, מצב השוק בקליפורניה, אי הוודאות שבו היא מצויה וצרכיה התזרימיים.
7. בנסיבות שתוארו לעיל ביחס למצבה העסקי של Kuubix Global, ובהמשך לדיונים רבים שהתקיימו על ידי החברה ודירקטוריון החברה בשיתוף עם יועציה, ביחס לחלופות השונות העומדות בפני החברה בקשר עם השקעתה ב-Kuubix Global, וכדי שהחברה לא תמצא במצב שבו היא תצטרך להמשיך ולהזרים כספים נוספים כמפורט לעיל לשם תמיכה בצרכיה התזרימיים של Kuubix Global, אשר (כפי שצוין לעיל) בהתאם לתחזית שהוצגה על ידי הנהלת Kuubix Global ידרשו החל מתום הרבעון השלישי לשנת 2023,

⁵ Wood Mackenzie, US Solar Market Insight Q2 2023, June 2023

⁶ ראה לעיל, ה"ש 5.

⁷ ראה לעיל, ה"ש 1.

ובהיעדר התחייבות של צד שלישי להעמדת המימון הנדרש כאמור ונוכח משמעות הדברים, החליט דירקטוריון החברה ביום 22 באוגוסט 2023 להנחות את הנהלת החברה לפעול למיצוי מאמצי המכירה שבהם נקטה החברה ביחס להחזקותיה ב-Kuubix Global וזאת עד לא יאוחר מתום הרבעון השלישי לשנת 2023 או עד למועד שבו תידרשנה הזרמות כספים נוספות לתמיכה בפעילות Kuubix Global, לפי המוקדם. כן החליט דירקטוריון החברה כי ככל שמאמצים אלה לא יישאו פרי בתוך פרק הזמן האמור, החברה לא תבצע עוד הזרמות כספים ל-Kuubix Global, למעט ככל שהדבר יידרש לשם סגירת פעילותה, ככל שהחלטה כזו תתקבל על ידי האורגנים המוסמכים שלה.

כמו כן, מתכבדת החברה לעדכן, כי במסגרת הליך הכנת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023, נתקבלה בחברה טיוטה ראשונית של הערכת השווי לבחינת ירידת ערך מוניתין בגין השקעת החברה ב-Kuubix Global אשר נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני. בהתבסס על טיוטת הערכת השווי, אשר הליכי הסקירה והביקורת הפנימיים וכן הליכי הסקירה על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברה טרם הסתיימו בגינה, להערכתה הראשונית של החברה, סך ירידת הערך של יחידה מניבה מזומנים בגין השקעת החברה ב-Kuubix Global בנטרול השפעות מס, אשר תירשם כהוצאה בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2023 ואשר תיזקף לסעיף "הפסד מירידת ערך", תעמוד על טווח שבין 184 מיליון ש"ח ל-199 מיליון ש"ח, והיא כוללת מחיקת מלוא המוניתין בסך של כ-99 מיליון ש"ח.⁸ ירידת הערך כאמור, נובעת בעיקרה מהטעמים שצוינו לעיל. יצוין, כי לאחר ירידת הערך כאמור, הערך הפנקסני של פעילות Kuubix Global בדוחותיה הכספיים של החברה צפוי לעמוד על טווח של בין 18 מיליון ש"ח ל-33 מיליון ש"ח, אשר משקף בעיקרו את ההון החוזר התפעולי של Kuubix Global.

יובהר כי נכון למועד דיווח זה, טרם השלימה החברה את כל הבדיקות, הסקירות והבקורות הנדרשות בקשר עם טיוטת הערכת השווי לרבות בידי רואי החשבון המבקר של החברה ומעריך השווי וכי טיוטת הערכת השווי טרם הובאה בפני הועדה לבחינת הדוחות הכספיים והדירקטוריון של החברה. לפיכך, סכום ירידת הערך עשוי להשתנות, אף באופן מהותי, עד למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה.

יובהר כי האמור לעיל בגין הערכתה הראשונית של החברה בקשר עם סך ירידת הערך שהחברה צפויה לרשום בדוחותיה הכספיים, ההערכה אודות השפעת הכללת הערת עסק החי בדוחות Kuubix Global על תזרים המזומנים של החברה, ההערכות והתחזיות של הנהלת Kuubix Global לעניין הצורך בביצוע הזרמות כספים נוספות לטובת פעילותה והיקפן והשפעות NEM3 והשפעות המקרו הנוספות שצוינו לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין כל וודאות באשר להתממשותו במלואו או בחלקו, והתממשותו כפוף למשתנים רבים ושונים שרובם אינם בשליטת החברה כגון: תוצאותיה הסופיות של הערכת ירידת הערך והליכי הבדיקה, הסקירה והבקורות שלה, התפתחויות בהיבטים שונים במצבה הפיננסי והעסקי של Kuubix Global, התפתחויות רגולטוריות ומשקיות בארה"ב, הליכי איתור רוכשים פוטנציאליים להחזקות החברה ב-Kuubix Global וכיו"ב.

בכבוד רב,

סולגרין בע"מ

ע"י: דרור שרון, מנכ"ל

וירון אמזלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

⁸ ירידת הערך האמורה, הינה בנוסף לירידת ערך המוניתין אשר נרשמה בדוח התקופתי לשנת 2022 בסך של כ-119 מיליון ש"ח.