

סולגרין בע"מ

דוח רבעוני לתקופה
שהסתיימה ביום 30.9.2023

תוכן עניינים

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לרבעון השלישי
של שנת 2023

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30.9.2023

דוחות כספיים נפרדים ליום 30.9.2023

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



סולגרין בע"מ ("החברה")

דוח דירקטוריון החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022¹ ("הדוח התקופתי"). כל התייחסות לחברה ולפעילותה מתוארת ברמת הקבוצה, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה באופן מלא או חלקי (וביחד: "הקבוצה") בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מערכות לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל ובחו"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה), ושל מערכות אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במערכות אלו.

בנוסף, לחברה פעילות בתחום סחר והספקת חשמל בישראל אשר החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, מהווה מגזר פעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ובהתאם גם מהווה תחום פעילות. לתיאור פעילותה של החברה במגזר זה, לרבות צפי התפתחות החברה ביחס למגזר פעילות זה, ראו **נספח ג'** לדוח הדירקטוריון. כמו כן, לחברה פעילות בתחום הייזום והקמה של מערכות אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח אשר תוצאותיהן הכספיות בתקופת הדיווח אינן מהותיות.

יצוין, כי החל מיום 29 בספטמבר 2023 החברה אינה עוסקת עוד בפעילות בתחום הגנות הפוטו-וולטאיים הביתיים בארה"ב (באמצעות החזקותיה ב-Kuubix Global, LLC), ("Kuubix Global") כמפורט בהרחבה בסעיף 5.3 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ-120 מגה-וואט מותקן וכ-30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-214 מגה-וואט מותקן וכ-37 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל של כ-435 מגה-וואט מותקן, וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-254 מגה-וואט מותקן וכ-5,500 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה. לפרטים נוספים אודות צבר הנכסים של החברה, ראו סעיף 4 להלן.

כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל במסגרת פעילות ההספקה שלה, בהיקף כולל של כ-171 מיליון קוט"ש בשנה.²

כפי שיפורט בהרחבה בסעיף 5.1.1 להלן, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, לצד המשך קידום פעילות החברה בתחומי פעילותה השונים, ביצעה החברה³ סגירה פיננסית תחת הסכם מימון בהיקף מסגרות כולל של כ-900 מיליון ש"ח שנחתם עם בנק לאומי לישראל בע"מ וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים, למימון הקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה שמקימה ופועלת להקים החברה בימים אלה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2⁴ בהספק מותקן כולל של כ-210 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה-וואט שעה, וביצעה משיכה ראשונה מכוח הסכם המימון בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח לטובת מימון שני הפרויקטים הראשונים מתוך צבר הפרויקטים האמורים בהספק מותקן של כ-40 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-88 מגה-וואט שעה.

התקשרות משמעותית זו, צפויה לאפשר לחברה להמשיך ולבסס את מעמדה כיצרנית חשמל מובילה בתחום האנרגיות המתחדשות, ולאפשר לחברה להמשיך להקים פרויקטים פוטו-וולטאיים משולבי אגירה בהיקף משמעותי בישראל, שהינם בליבת פעילויותיה הצומחות והרווחיות של החברה.

למידע נוסף אודות התקשרות החברה בהסכם מימון אגירה 2, ראו סעיף 5.1.1 להלן.

עוד יצוין, כי בסמוך למועד פרסום הדוח, החברה הפעילה מסחרית את הפרויקט הפוטו-וולטאי משולב אגירה הראשון שהקימה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2, בהספק מותקן כולל של כ-13 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-30.5 מגה-

1 מספר אסמכתא: 2023-01-033283.

2 התקשרות החברה בהסכמים למכירת חשמל נעשתה באמצעות סולגרין אנרגיה וסחר, שותפות מוגבלת, תאגיד בבעלות מלאה של החברה שלו רישיון הספקה (כהגדרתו בסעיף 7.2.6 ד. בדוח התקופתי); כאשר ביצוע ההסכם בפועל נעשה באמצעות תאגיד בשליטת החברה (51%).

3 באמצעות חברה בת, בבעלותה המלאה של החברה ("הלווה").

4 הליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה) ("הליך תחרותי אגירה מס' 2").

וואט שעה, והינה צפויה להשלים את הקמתם של שני פרויקטים נוספים תחת הזכיה האמורה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024.

בנוסף, במהלך תקופת הרבעון השלישי לשנת 2023, התקבלה החלטת דירקטוריון החברה, בשל הטעמים שפורטו בדיווח המיידני שפרסמה החברה ביום 24 באוגוסט 2023, ובשים לב לרצון החברה למקד את משאביה הניהוליים והכספיים בליבת פעילותה כיצרנית חשמל מובילה בתחום האנרגיות המתחדשות, כי ככל שמאמצים למכירת החזקות החברה ב-Kuubix Global לא יישאו פרי עד לא יאוחר מתום הרבעון השלישי לשנת 2023 או עד למועד שבו תידרשנה הזרמות כספים נוספות לתמיכה בפעילות האחרונה, לפי המוקדם, החברה לא תבצע הזרמות כספים נוספות למעט ככל שהדבר ידרש לשם סגירת פעילות Kuubix Global. בסמוך לתום הרבעון האמור, התקבלה החלטת האורגנים המוסמכים של Kuubix Global על סגירת פעילותה של Kuubix Global כניסתה להליך חדלות פירעון וכינוס נכסים תחת הדין הרלבנטי במדינת קליפורניה שבארה"ב.

למידע נוסף אודות Kuubix Global וסגירת פעילותה, ראו סעיף 5.3 להלן.

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

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, ראו סעיף 5 להלן.

2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים מאקרו כלכליים על פעילות החברה

2.1. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פתחו ארגוני טרור פלסטינים בעזה בראשות ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע רצחנית על ישראל ובעיקר על יישובים בדרום ישראל, שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). כמו כן, מאז פרוץ המלחמה, גוברת גם המתרחבות בגבול הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה וערי המרכז ואזורים אחרים בארץ נתונים לירי תכוף של טילים ורקטות. עם פרוץ המלחמה החלה מדינת ישראל בגיוס מילואים נרחב של חיילי מילואים וכן הוחלו מגבלות מהותיות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול הצפון. לגבול רצועת עזה ומגבלות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול הצפון.

למלחמה השפעה ניכרת על המשק והכלכלה הישראלית, הכוללת בין היתר צמצום הפעילות העסקית וחוסר וודאות ביחס להשלכותיה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל ועל מצבה הפיננסי של המדינה לרבות שינויים אפשריים בדירוג האשראי של ישראל⁵, שינויים חדים בשערי חליפין, בשינויים חדים בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות וכן חוסר יציבות בשוק ההון הישראלי הבא לידי ביטוי בירידות שערים ותנודתיות מוגברת.

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובחו"ל, ונכסיה בישראל מהווים נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי. פעילות החברה בחו"ל אינה מושפעת מהמלחמה, ונכסיה המניבים בישראל פועלים כסדרם. בהקשר זה יצוין, כי פעילות התפעול השוטפת של הנכסים המניבים בישראל, נעשית בהתאם ובכפוף להוראות פיקוד העורף, ונכון למועד זה, חרף מגבלות ביחס לביצוע עבודות תפעול מסוימות בחלק ממתקני החברה בישראל (כתלות באזור שבו הן ממוקמות), לא היתה השפעה מהותית לרעה על תפוקות המתקנים ו/או ההכנסות מהם. כמו כן, נכון למועד זה, להערכת החברה לא צפויים עיכובים מהותיים בהתקדמות עבודות ההקמה ביחס לפרויקטים המצויים בשלבי הקמה ולקראת הקמה ביחס ללוחות הזמנים שצפתה החברה.⁶ בהקשר זה יצוין, כי ביום 22 באוקטובר 2023 פרסמה רשות החשמל שימוע להערות הציבור במסגרתו בוחנת רשות החשמל להאריך בחודשיים את המועדים להקמת מתקני ייצור תחת מספר הליכים תחרותיים שפורסמו על-ידי רשות החשמל לרבות הליך תחרותי אגירה מס' 2, שככל שיאושר, צפויה להיות לו השפעה חיובית על החברה וצמצום חשיפתה לחילוט ערביות תחת האסדרה האמורה.

השפעת המלחמה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל עשויה להשפיע על החברה כאשר החשיפה העיקרית של החברה הינה לשינויים בריבית ובשערי החליפין של הדולר. ביחס לשינויים בסביבת הריבית ותשואות האג"ח הממשלתיות, הרי שעלייה בתשואות האג"ח הממשלתי למח"מ הרלוונטי, מטבעה, עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה, שכן ריבית החוב

5 כך למשל ביום 24 באוקטובר 2023, חברת הדירוג "S&P" ("S&P") פרסמה הודעה על שינוי תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", שכן התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, בין היתר על רקע אי ודאות בנוגע למשך, היקף ואופי המלחמה, וזאת לצד אישור מחדש של הדירוג ברמה של AA מינוס, בשל ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל. לטענת "S&P" הורדת דירוג עלולה להתבצע אם העימות הצבאי יתרחב באופן מהותי. בנוסף, ביום 14 בנובמבר 2023 פרסמה S&P כי היא צופה צמיחה שלילית לנפש בין השנים 2024-2025 בישראל.

6 בהקשר זה יצוין, כי לחברה פרויקט פוטו-וולטאי משולב אגירה בשלבי סיום הקמה הממוקם בשוב בקו העימות ואשר העבודות בו נעצרו בשל מיקומו, אולם גם ביחס אליו, החברה מעריכה כי זה יושלם בתוך לוחות הזמנים שנלקחו בחשבון ביחס לפרויקט זה ולעיתים בהשלמת הקמתו לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

הפרויקטאלי של החברה מבוססת על מרווח מעל תשואת אג"ח ממשלתי. עם זאת עיקר החוב הפרויקטאלי שנטלה החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעליה בתשואות אלו, וזאת בשל קיבוע שיעור הריבית בעת משיכות החוב שבוצעו, ואילו החוב הפרויקטאלי שצפויה החברה ליטול ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה בישראל, עשוי להיות מושפע מהמגמה האמורה עד למועד משיכת החוב האמור תחת הסכמי המימון הרלבנטיים.

ביחס לחשיפה לשער הדולר, יצוין כי הרכש אשר מבצעת וצפויה לבצע החברה ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (שעיקרם במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2) מושפע משער הדולר. ביחס לפרויקטים שהחברה כבר החלה את הקמתם, החברה השלימה את עיקר הרכש אשר מושפע משער הדולר, וביחס לרכש עתידי, החברה פעלה ופועלת לגידור החשיפה כאמור, בשים לב להתפתחויות מקרו-כלכליות והשפעתן על שערי חליפין.

עוד יצוין, כי למלחמה עשויה להיות השפעה על פעילותם של גופים רגולטוריים בישראל אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה, ובכלל זה, עיכוב בקידום והחלת רגולציה הנוגעת למשק החשמל ותחום האנרגיות המתחדשות, ועיכוב בקבלת מענה מגופים רגולטוריים.

למועד הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות אחרות שעשויות להיגזר או לנבוע ממנה, אין באפשרות החברה במועד זה להעריך את ההשפעות האמורות על פעילות החברה ותוצאותיה.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת מלחמת "חברות הברזל", הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד") ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, שינויים מהותיים לרעה בסביבת המאקרו בישראל והשפעתם על החברה ו/או לקוחותיה ועל המשק בכללותו ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

2.2. משבר האנרגיה ומחירי החשמל

כפי שפורט בהרחבה בדוח התקופתי, במהלך שנת 2022 חלה עליה חדה במחירי החשמל במדינות בהן פועלת החברה באירופה ובארה"ב, בין היתר על רקע הטלת סנקציות על רכישת גז ונפט מרוסיה (בעקבות המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה), וכתוצאה מבצורת וגלי חום כבדים אשר פקדו באותה העת את אירופה וארה"ב. החל משנת 2023 חלה התמתנות במחירי החשמל, לרבות במדינות בהן פועלת החברה, בין היתר, על רקע ירידת השפעה של המשבר הגיאופוליטי בין רוסיה לבין אוקראינה על מחירי החשמל⁷; כאשר בסמוך למועד פרסום הדוח מחירי החשמל במדינות בהן פועלת החברה באירופה חוזרים בהדרגה למחירי החשמל טרם העלייה כאמור.

למידע נוסף אודות משבר האנרגיה, מחירי החשמל והשפעתם על פעילות החברה ראו סעיף 6.2 לדוח התקופתי.

2.3. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית

בהמשך לאמור בסעיף 6.4 לדוח התקופתי בקשר עם חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית, החל מהרבעון השני לשנת 2023 חלה התמתנות מסוימת בסביבת האינפלציה הגבוהה שאיפיינה את השווקים בארץ ובעולם החל ממחצית שנת 2022. בישראל חלה התמתנות מסוימת בשיעור האינפלציה אך היא עודנה נמצאת מעל היעד ומושפעת רבות מהתפתחות שער החליפין, כאשר עוד טרם פרוץ המלחמה, וביתר שאת מאז שפרצה, נמצא השקל במגמה של פיחות אשר תורמת לעליית האינפלציה. בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השלישי של 2024 צפוי לעמוד על 2.9%⁸.

גם בעולם נרשמה מגמת התמתנות מסוימת בשיעור האינפלציה, ובהתאם לתחזית בנק ישראל התחזיות לאינפלציה לשנת 2023 במשקים המפותחים עודכנו כלפי מעלה. שיעור האינפלציה באיטליה, נכון למועד הפרסום, עומד על 1.69%.

על רקע סביבת האינפלציה הגבוהה שאיפיינה את השווקים החל ממחצית שנת 2022 המשיכו הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, לרבות הבנק המרכזי בישראל, לנקוט בצעדי ריסון מוניטרי, כאשר מתחילת שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח העלה

⁷ <https://gmk.center/en/news/electricity-prices-in-europe-fell-amid-falling-demand>

⁸ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/c23-10-23> ו- <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23> <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a23-10-23>

בנק ישראל את הריבית המונית במספר פעימות עד לשיעור של 4.75%, כאשר ביום 23 באוקטובר 2023 הוועדה המונית החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי, באיטליה עומד שיעור הריבית על שיעור של כ-4.51%, בסמוך למועד פרסום הדוח.

לשינויים בשיעור האינפלציה ובשיעורי הריבית השפעה על פעילות החברה בטרטוריות השונות בהן היא פועלת, כדלקמן:

2.3.1. ישראל - עיקר פעילות החברה בישראל מתבססת על מכירת חשמל. ככלל, תעריף החשמל עבור רוב הנכסים המניבים של החברה, לרבות מירב הנכסים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, צמוד למדד המחירים לצרכן המתעדכן אחת לשנה.

משכך, לעליית מדד המחירים לצרכן צפויה להיות השפעה חיובית על הכנסות החברה ביחס לנכסים אלה לאורך תקופת ההפעלה של נכסים אלו. יחד עם זאת, לאורך חיי הפרויקטים, השפעה זו צפויה להתקזז בחלקה אל מול השפעת עליית המדד על רכיב החוב הפרויקטאלי (אשר ברובו צמוד גם הוא למדד המחירים לצרכן), הוצאות השכירות (ככל שרלוונטי) והוצאות התפעול (ככל שרלוונטי). יצוין, כי ביחס לפרויקטים מסוימים בשל הפרשי עיתוי בין מועד משיכת המימון ביחס אליהם לבין מועד הפעלתם המסחרית, תהיה השפעה שלילית לתקופה מסוימת שתתקן לאורך חיי הפרויקטים.

בנוסף, בחודש מאי 2022 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-182 מיליון ש"ח ע.ג הצמודים למדד המחירים לצרכן. בהתאם, המשך עליית שיעור האינפלציה משפיעה לרעה על הוצאות המימון בגין אגרות חוב אלה.

עליה בשיעור הריבית, מטבעה, עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. יצוין, כי עיקר החוב הפרויקטאלי שנטלה החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעליה בשיעור הריבית, וזאת בשל קיבוע שיעור הריבית בעת משיכות החוב שבוצעו, ואילו החוב הפרויקטאלי שצפויה החברה ליטול ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה בישראל, עשוי להיות מושפע מהמגמה האמורה עד למועד משיכת החוב האמור תחת הסכמי המימון הרלבנטיים.

2.3.2. איטליה - הכנסות החברה ממכירת חשמל באיטליה מתבססות על רכיב קבוע (הסובסידיה); אשר אינה צמודה לשינויים בשיעור האינפלציה, ורכיב משתנה (הכנסות ממכירת חשמל; אשר מתבססות על מחיר שוק). לאינפלציה השפעה שלילית על הרכיב הקבוע (אשר כאמור, אינו צמוד) וכן על הוצאות השכירות והתפעול של נכסיה של החברה. בהקשר הזה, יצוין כי הוצאות השעה שפורסמו על ידי ממשלת איטליה כאמור בביאור 28ב' לדוחות הכספיים השנתיים אשר הגבילו את הכנסות החברה ממכירת חשמל (הרכיב המשתנה) ביחס למתקניה המניבים באיטליה לכ-60 אירו למגה-וואט שעה ("הוצאות השעה"), פקעו בתום הרבעון השני לשנת 2023 וכמפורט בסעיף 5.2.1 להלן, למיטב ידיעת החברה, לא קיימת החלטה להארכתן.

לעניין השינויים בשיעור הריבית, לאור הסכם המימון באיטליה כהגדרתו בסעיף 5.2.2 להלן (לפרטים נוספים ראו ביאור T18 בדוחות הכספיים השנתיים), לחברה חשיפה בגין השינוי בשער הבסיס (יוריבור 6 חודשים). יצוין, כי על-פי הסכם המימון באיטליה החברה נדרשת לגדר את הריבית בשיעור שלא יפחת ב-75% מהחשיפה האמורה כאשר ביחס לסכומים שנמשכו עד כה (למועד פרסום הדוח, סך של כ-59 מיליון אירו), החברה גידרה 100% מהחשיפה האמורה.

להערכת החברה, על אף השפעות האינפלציה והריבית, כמפורט לעיל, החברה צפויה לשמור על יעדי התשואה והרווחיות ביחס לנכסים המניבים שרכשה באיטליה.

2.4. הרפורמה המשפטית בישראל

החל מתחילת שנת 2023 החלה לקדם הממשלה בישראל תיקוני חקיקה נרחבים שמטרתם, בין היתר, החלת שינויים במערכת המשפט בישראל. תיקונים אלה הובילו למחאה ציבורית נרחבת אשר התגברה במהלך החודשים האחרונים. ביום 24 ליולי 2023, אושר בכנסת התיקון הראשון מבין תיקוני החקיקה שקודמו באותה העת, תיקון מספר 3 לחוק יסוד: השפיטה, שעניינו ביטול עילת הסבירות, אשר למיטב ידיעת החברה הוגשו ביחס אליו מספר עתירות לביטול אשר תלויות ועומדות בפני בג"ץ. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, על רקע תחילת מלחמת חרבות ברזל, הופסקו היוזמות לקידום הליכי החקיקה האמורים.

2.5. לפרטים אודות השפעת המצב הגיאוגרפי פוליטי בין אוקראינה לרוסיה על פעילות החברה, ראו סעיפים 6.3 ו-6.5 לדוח התקופתי (בהתאמה).

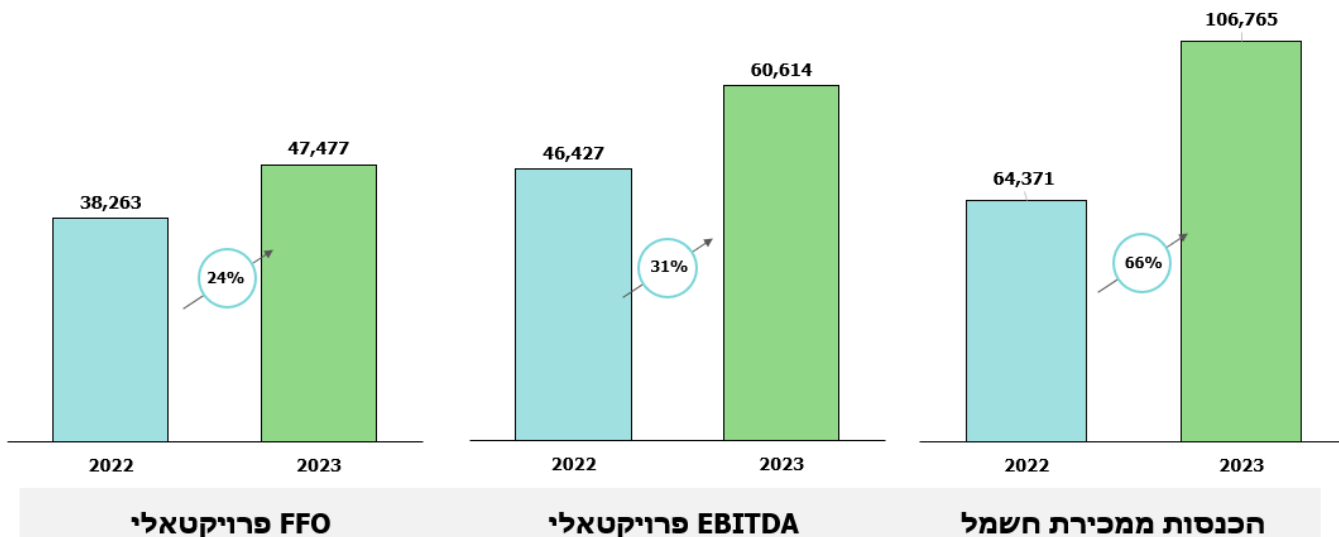
הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של הגורמים האמורים לעיל על פעילותה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד ומבוססות, בין היתר, על הערכות החברה ביחס לאירועים עתידיים שאינם בשליטתה של החברה שהתממשותם או התרחשותם בפועל עלולה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה כאמור לעיל, וזאת בין היתר עקב החלטות הממשלה, גורמי מאקרו כלכליים וכן גורמי הסיכון של החברה כאמור בסעיף 27 לדוח התקופתי.

3.

סקירה תמציתית של פעילות החברה בתקופת הדוח (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 ("תקן חכירות"))

בתקופת הדוח רשמה החברה הכנסות ממכירות חשמל של כ-111 מיליוני ש"ח בניכוי היטל¹⁰ בסך של כ-4 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. למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 4 להלן.

מדדים נבחרים ביחס לתקופת הדיווח אל מול תקופה אשתקד (אלפי ש"ח)¹¹:



הנתונים לעיל מוצגים בנטרול השפעת תקן חכירות (ראו סעיף 6.2 להלן), בהתאם להבהרות שלהלן:

- EBITDA (פרויקטאלי) - הכנסות ממכירת חשמל¹² בקיזוז הוצאות שכירות, אחזקת מערכות ואחרות.
- FFO (פרויקטאלי) - EBITDA פרויקטאלי בניכוי הוצאות מימון תזרימיות פרויקטאליות נטו.

המדדים המפורטים לעיל הינם מדדי רווחיות תזרימית מקובלים בפרויקטים של אנרגיה מתחדשת והם משמשים את מקבלי החלטות בחברה. בנוסף, נציין כי המדדים כאמור אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים אך להערכת החברה הם עשויים לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

10 היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל אשר נגבה מכוח הוראות השעה (כהגדרתן בסעיף 2.3.2 לעיל).
 11 הנתונים בגרף זה מתייחסים לתוצאות של חברות מאוחדות בלבד.
 12 הכנסות בישראל כוללת הכנסות החברה מפעילות הספקת החשמל. כן, יצוין כי ביחס להכנסות ממכירת חשמל באיטליה אלו מוצגות בניכוי היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל.
 (*) בנטרול עלויות מימון שאינן משויכות לפרויקטים, כמפורט בסעיף 5.1.3 להלן.

4. נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה, בייזום ופיתוח מתקדם ובשלבי ייזום של החברה להלך יוצגו, בתמצית, פרטי הפרויקטים של החברה המצויים בשלבי הפעלה מסחרית, הקמה, לקראת הקמה, ייזום ופיתוח מתקדם וכן ייזום:

4.1. פרויקטים בהפעלה מסחרית¹³ (מיליוני ש"ח):

חלק החברה משוקלל	שנה מייצגת ^(*)				תוצאות הפרויקטים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				יתרת הלוואה פרויקטאלית בספרי החברה למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הפרסום	הספק מותקן למועד הפרסום	סגמנט	מדינה
	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות					
פרויקטים בהפעלה מסחרית למועד הדוח													
100%	3 - 5	18 - 21	24 - 26	35 - 37	5.1	17.1	20.8	29.1	122.4	-	16.2	מערכות קטנות	ישראל
⁽¹⁾ 61.05%	2 - 4	6 - 9	8 - 11	12 - 17	2.6	5.9	7.7	11.1	101.5	-	39.3	קרקעי	
⁽²⁾ 52%	0.5 - 0.7	0.6 - 0.8	0.7 - 0.9	1.1 - 1.3	0.7	0.8	0.8	1.0	2.0	-	2.4	מערכות בינוניות	
50%	0.5 - 0.7	0.7 - 0.9	1 - 1.2	1.1 - 1.3	0.3	0.6	0.7	0.8	6.3	-	1.7	מאגרי מים	
100%	17 - 23	41 - 48	53 - 60	58 - 69	21.0	29.1	35.2	44.0	236.1	-	34.6	FIT	איטליה ⁽³⁾
פרויקטים שפעלו מסחרית באופן חלקי בתקופת הדוח ו/או הופעלו מסחרית ו/או נרכשו במהלך או לאחר מועד הדוח													
⁽⁴⁾ 67%	1.8 - 2.2	2.9 - 3.3	4.7 - 5.5	8.5 - 9.5	1.3	1.9	3.0	5.5	32.3	-	12.3	גגות (תעריפיות)	ישראל
61.05%	0.5 - 1.5	2.5 - 3.5	3 - 5	4 - 6	-	-	-	-	-	30.5	13.2	הליך תחרותי אגירה מס' 2	
	24-36	72 - 85.5	95 - 110	120 - 141	31.0	55.4	68.2	91.6	501.6	30.5	119.7		סה"כ

תוצאות הפרויקטים ליום 30 בספטמבר 2023, הינן התוצאות בפועל ביחס לפרויקטים הנמצאים בשלב ההפעלה המסחרית למועד הדוח. נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה ומבוססים על שער חליפין (ביחס לנכסים באיטליה) של אירו - 4.1 שקל.

(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) הנתונים עבור שנה מייצגת מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים לאחר תהליך השבחה תפעולי, הנדסי ומימוני.

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

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

4.2 פרויקטים בהקמה¹⁴ ולקראת הקמה¹⁵ (מיליוני ש"ח):

חלק החברה	תוצאות צפויות של הפרוייקט לשנה מייצגת (*)				עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית ⁽⁴⁾	מבנה הכנסות	מסגרת מימון	עלות הקמה צפויה	קיבולת אגירה שעה למועד הפרסום	הספק מותקן למועד הפרסום	פרוייקט	מדינה
	תזרים לאחור שירות חוב	FFO (פרוייקטאלי)	EBITDA (פרוייקטאלי)	הכנסות									
100%-42.5%	14 - 22	31 - 39	53 - 59	65 - 75	126	2024-2025	תעריף צמוד מDD - 19 אג' שעה ⁽²⁾	490 - 590 ⁽¹⁾	735 - 800	-	196.8	הליך תחרותי אגירה מס' 2	ישראל
⁽³⁾ 67.00%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		6 - 8	11 - 14	60	2023-2024	תעריף קבוע - 42-45 אג' לקילו וואט שעה	27.5	67 - 77	-	16.8	גגות (תעריפות)	ישראל
51%-25.5%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		2.5 - 3.5	4.0 - 5.0	12	2024-2025	לפי מחירי תעוץ - ארביטראז'	-	25 - 31	33.5	-	אגירה Stand) (alone	ישראל
100%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		1.4 - 2.2	1.5 - 2.5	3	2023	לפי תעריף ייצוב תדר	-	5.5 - 6.5	3.5	-	אגירה Stand) (alone	גרמניה
			63 - 73	81 - 97	201.0			517 - 617	833 - 915	37	213.6 (כולל מגה 440 וואט שעה)		סה"כ

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה למועד פרסום הדוח של הפרוייקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה, ומבוססים על שערי חליפין שהינם: דולר - 3.8 שקל; ואירו - 4.1 שקל.

- מסגרת חוב בכיר בלבד. יצוין, כי ביום 23 באוקטובר 2023, בוצעה סגירה פיננסית של הסכם מימון אגירה 2, וכן בוצעה משיכה ראשונה מכוח מסגרת החוב הבכיר (כהגדרה בסעיף 5.1.1 להלן), בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח לטובת מימון שני הפרוייקטים הראשונים מתוך צבר הפרוייקטים בהספק מותקן של כ-40 מגה- וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-88 מגה-וואט שעה.
- התעריף לזוכים בהליך תחרותי אגירה מס' 2 הינו בסך של 17.45 אג' לקילו-וואט שעה, צמוד למדד המחירים לצרכן. ביחס לחלק מהפרוייקטים 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. יצוין כי חלק החברה ביחס לאחד הפרוייקטים בצבר הפרוייקטים האמור, בהיקף של כ-8 מגה-וואט מותקן, הינו 100%.
- חלק מהצבר ימומן תחת הסכם המימון של סולגרין גגות כאמור בביאור 28. יא לחלק ג' - דוחות כספיים ולסעיף 7.2.6 א' לפרק א' לדוח התקופתי וביחס ליתר הצבר, החברה פועלת לקבלת מימון.
- מועדי ההפעלה המסחרית מתעדכנים בהתאם להערכות הנהלת החברה, בשים לב להתפתחות שלבי הפרוייקטים, ובכללם השפעות רגולטוריות, סטטוטוריות ועסקיות.

14 פרויקטים שנמצאים במהלך עבודות הקמה.

15 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.

4.3 פרויקטים בייזום ופיתוח מתקדם (מיליוני ש"ח):¹⁶

חלק החברה (2)	תוצאות צפויות של הפרוייקט לשנה מייצגת (*)				עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית (3)	מבנה הכנסות	מסגרת מימון	עלות הקמה צפויה	הספק מותקן למועד הפרסום	סגמנט	מדינה
	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות								
72.00% ⁽¹⁾	בהתאם למסגרת המימון שייחתם	48 - 56	57 - 67	1.8	2024-2025	0.05-0.07 אירו לקילו-וואט (תחזית)*	-	470 - 520	158	קרקעי	יוון	
85.00%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם	92 - 102	114 - 126	36	2024-2026	0.05-0.07 אירו לקילו-וואט (תחזית)*	-	920 - 1000	270	קרקעי	איטליה	
67.00%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם	2.5 - 3.5	4.5 - 6	-	2024	תעריף קבוע - 42 אג' לקילו וואט שעה	-	23 - 33	7	גגות (תעריפיות)	ישראל	
		142.5 - 161.5	176 - 199	37.8			-	1413 - 1553	435		סה"כ	

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה למועד פרסום הדוח, של הפרוייקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה ומבוססים על שערי חליפין שהינם: דולר – 3.8 שקל; ואירו-4.1 שקל.

- (1) להערכת החברה, עם הגעת הפרוייקט הראשון מתוך צבר הפרוייקטים הקרקעיים שמפתחת החברה ביוון למוכנות להקמה, עתידה החברה לממש את האופציה שניתנה לה לרכישת 35% נוספים בהון המניות המונפק והמוקצה של חברת הפרוייקט ביוון. לפרטים אודות מחלוקת שהתגלעה עם השותף ביוון ראה סעיף 7.4 בדוח התקופתי.
- (2) ביחס לפרוייקטים שהחברה מפתחת באיטליה וביוון, ככל שפרוייקטים אלה ייכנסו לקרן ההשקעות עם מנורה (כהגדרתה בסעיף 7.4 לפרק א' לדוח התקופתי), אזי חלק החברה המפורט בטבלה לעיל יוחזק על ידי התאגיד המשותף עם מנורה, ובהתאם, חלק החברה בפרוייקטים האמורים יקטן בהתאם לשיעור החזקה של החברה בתאגיד המשותף עם מנורה.
- (3) מועדי ההפעלה המסחרית מתעדכנים בהתאם להערכות הנהלת החברה, בשים לב להתפתחות שלבי הפרוייקטים, ובכללם השפעות רגולטוריות, סטטוטוריות ועסקיות.

16 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 להקיםם.

4.4 פרויקטים בייזום¹⁷:

מדינה	הספק מותקן למועד הפרסום	קיבולת אגירה שעה
ישראל	231	5350
ישראל (תעריפיות)	22.5	
גרמניה	-	145
סה"כ	254	5,495

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 27 לפרק א' לדוח התקופתי.

17 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.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

5.1 אירועים עיקריים בישראל:

5.1.1 חתימה על הסכם למימון פרויקטים פוטו-וולטאיים משולבי אגירה

כפי שפורט בסעיף 1 לעיל, ביום 24 באוגוסט 2023 התקשרה החברה באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה ("הלווה") עם בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק") וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים ("המממנים") בהובלת הבנק, בהסכם להעמדת חוב בכיר ומסגרות נוספות בהיקף כולל של כ-900 מיליון ש"ח ("הסכם המימון אגירה 2") למימון הקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה שמקימה ופועלת להקים החברה בימים אלה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 בהספק מותקן כולל של כ-210 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה-וואט שעה ("הפרויקטים"), כמפורט להלן:

בהתאם להסכם המימון, הועמדה ללווה, לטובת הקמת הפרויקטים אשר עלות הקמתם הצפויה עומדת על כ-850 מיליון ש"ח,¹⁸ מסגרת חוב בכיר בהיקף כולל של כ-574 מיליון ש"ח ("החוב הבכיר"). בנוסף, הועמדה ללווה גם מסגרת גישור להון עצמי בהיקף של כ-150 מיליון ש"ח ("מסגרת ה-EBF"), וכן מסגרות נוספות בהיקף כולל של כ-170 מיליון ש"ח: מסגרת הגדלת מינוף (Standby); מסגרת רזרבה לשירות החוב (DSRF); מסגרת מע"מ ומסגרת ערבויות צד ג' (וביחד עם מסגרת ה-EBF, "המסגרות הנוספות"). כספי החוב הבכיר והמסגרות הנוספות אשר ימשכו יועמדו על ידי הלווה לתאגידי הפרויקט היעודיים.

בנוסף, חתמה החברה על הסכם הזרמת הון מכוחו התחייבה החברה להזרמות הוניות בנסיבות מוגדרות, שעיקריהן, הזרמת הון לטובת חידוש ערבויות צד ג', מילוי רזרבה לשירות חוב ופירעון מסגרת ה-EBF. כמו כן, התחייבה החברה להזרים כספים שישמשו בנסיבות מסוימות לפירעון מוקדם, וזאת בסכום מוגבל, בגין גלישת עלויות הקמה, ביצועי חסר של הפרויקטים וכיו"ב; כאשר בגין התחייבות מוגבלת זו, תעמיד החברה ערבות בנקאית בסכום מתעדכן, כפי שנקבע בהסכם המימון. בנוסף, לטובת עמידת החברה בחלק מהתחייבויותיה תחת הסכם הזרמת הון, העמידה בעלת השליטה בחברה, ג'ניריישן קפיטל בע"מ ("בעלת השליטה"), ערבות חברה אם בסך של עד 60 מיליון ש"ח. למען הזהירות, העמדת הערבות לחברה על ידי בעלת השליטה סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), התשי"ס-2000 ("תקנות הקלות") למידע נוסף אודות אישור העסקה כעסקה מזכה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-079771).

ביום 23 באוקטובר 2023, בוצעה סגירה פיננסית של הסכם המימון, וכן בוצעה משיכה ראשונה מכוח מסגרת החוב הבכיר, בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח לטובת מימון שני הפרויקטים הראשונים מתוך צבר הפרויקטים בהספק מותקן של כ-40 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-88 מגה-וואט שעה, מתוכם כ-36 מיליון ש"ח משכה החברה כהחזר הון עצמי.

הסכם המימון נחתם על בסיס האסדרה הקיימת לפרויקטים במועד החתימה (הליך תחרותי אגירה מס' 2) ותעריפי הזכייה הקבועים בה,¹⁹ אולם, הפרויקטים צפויים להשתלב באסדרת מודל השוק,²⁰ והחברה פועלת מול המממנים לשם תיקון הסכם המימון לצורך התאמתו לאסדרת מודל השוק, על בסיס הסכמות עקרוניות שאליהן הגיעה מול המממנים ביחס לתנאים מסוימים.²¹ בהקשר זה יצוין, כי תחת אסדרת מודל השוק, ניתן יהיה לשייך את הפרויקטים למספק חשמל וירטואלי ולמכור באמצעותו חשמל באופן בילטרנלי לצדדים שלישיים בשוק החופשי וזאת חלף מכירת החשמל לחי"י תחת תעריפי הזכייה הקבועים באסדרה הנוכחית. מעבר זה צפוי להגדיל את רווחיות הפרויקטים בשים לב להערכותיה של החברה בדבר מחירי החשמל בשוק החופשי.

התקשרות הלווה בהסכם מימון משמעותי זה מהווה אבן דרך נוספת במימוש תכנית העבודה ואסטרטגיית החברה להמשיך ולבסס את מעמדה כיצרנית חשמל מובילה בתחום האנרגיות המתחדשות בישראל, וצפויה לאפשר לחברה להמשיך להקים פרויקטים פוטו-וולטאיים משולבי אגירה בהיקף משמעותי בישראל, שהינם בליבת פעילויותיה

18 ללא עלויות מימון.
19 לפרטים אודות תעריפי הזכייה ראו סעיף 4.2 לעיל.
20 החלטה מס' 63704 של רשות החשמל מיום 30 לאוגוסט, 2022, כפי שתוקנה בהחלטה מס' 64603 מיום 28 בדצמבר, 2022 של רשות החשמל, בנושא מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה ("אסדרת מודל השוק").
21 ההסכמות העקרוניות נוגעות ליחסי הכיסוי ושיעור הריבית שיחולו תחת הסכם המימון לאחר התאמת הסכם המימון לאסדרת מודל השוק.

הצומחות והרווחיות של החברה, וזאת בהמשך להנפקת הזכויות שהשלימה החברה ביום 4 למאי 2023 אשר נועדה בעיקרה לטובת מימון הפרויקטים.²²

לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם המימון ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-079474) וביאור 3 טו' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

יודגש כי האמור לעיל, לרבות בדבר גיבוש תיקון להסכם המימון לשם התאמתו לשילובם של הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק, שילוב הפרויקטים תחת מודל השוק וההשפעה על רווחיותם, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד מידע זה מבוסס, בין היתר, על המידע והנתונים הקיימים בחברה נכון למועד דוח זה. המידע כאמור עשוי להתממש או להתממש באופן שונה והינו תלוי, בין היתר, בעמידת החברה בתנאי המשיכה, לרבות יחס הכיסוי למשיכה וכיו"ב, על-פי הסכם המימון ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה ובכללם החלטת הגורמים המממנים, משתנים כלכליים-עסקיים, רגולטוריים וסביבתיים, וכן התקיימותם של גורמי הסיכון כמפורט בסעיף 27 לדוח התקופתי.

5.1.2. פרויקטים שהחברה מקימה ופועלת להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2

החברה ממשיכה לפעול למימוש זכייתה במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2, ביחס למכסה כוללת של כ-210 מגה-וואט מותקן (בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה-וואט שעה). בסמוך למועד הפרסום הפעילה מסחרית החברה את הפרויקט הראשון מתוך המכסה האמורה, בהספק מותקן כולל של כ-13 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-30 מגה-וואט שעה. כמו כן, החברה צפויה להשלים את הקמתם של 2 פרויקטים נוספים מתוך המכסה האמורה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024²³ בהספק מותקן כולל של כ-41 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-91 מגה-וואט שעה, והינה לקראת הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים נוספים ברחבי הארץ.

יצוין כי ביום 6 בספטמבר 2023 התקבלה החלטה 66408 של רשות החשמל במסגרתה החליטה הרשות על הארכת המועדים המחייבים והמועדים המחייבים שנקבעו בהליך תחרותי אגירה מס' 2 ובהליך תחרותי מס' 1 לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה, בשלושה חודשים (וואת, בנוסף להארכות קודמות שניתנו על ידי רשות החשמל). בנוסף, בהתאם להחלטה, ניתן לוותר על מכסת זכיה, כולה או חלקה, בהליכים אלו, כנגד חילוט של 15% מהערבות המקורית (או מהחלק היחסי של הערבות בהתאם לסך ההספק עליו ויתר הזוכה). החלטה זו מקטינה את חשיפת החברה ביחס לאפשרות של חילוט ערבויות.²⁴

5.1.3. חיזוק מבנה ההון והחוב של החברה

ביום 5 בפברואר 2023 קיבלה החברה מג'נריישן קפיטל בע"מ, בעלת השליטה בחברה ("בעלת השליטה"), הלוואה בתנאים מזכים (שאינה נושאת ריבית או הצמדה) בסך של 100 מיליון ש"ח ("ההלוואה המזכה"). בהתאם להסכם ההלוואה המזכה, פירעון ההלוואה יבוצע מתמורת גיוס הון של החברה (כפי שייקבע על ידי החברה), כאשר ככל שלא יבוצע גיוס הון כאמור, ההלוואה תיפרע ביום 1 באפריל 2024.

בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 4 באפריל 2023, על פי תשקיף המדף של החברה מיום 25 באוקטובר 2021, הציעה החברה לבעלי מניותיה²⁵ בדרך של זכויות, מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות"), וכתבי אופציה (סדרה 7) הניתנים למימוש למניות רגילות. עד למועד האחרון לניצול זכויות²⁶ התקבלו הודעות ניצול זכויות לרכישת 4,351,385.96 יחידות זכות הכוללות 30,459,702 מניות רגילות, ו-8,702,772 כתבי אופציה (סדרה 7). תמורת הזכויות שנוצלו הסתכמה בכ-182 מיליון ש"ח (ברוטו) ("התמורה"). בהמשך לקבלת התמורה על ידי החברה, ביום 4 במאי 2023, פרעה החברה את ההלוואה המזכה שהועמדה לה על ידי בעלת השליטה.

לפרטים נוספים אודות ההלוואה המזכה, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, ותקנה 22 בחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי. לפרטים נוספים אודות הנפקת הזכויות, ראו דוח הצעת מדף מיום 4 באפריל 2023, ודיווח מיידי על תוצאות הנפקה מיום 4 במאי 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-038793 ו-2023-01-047730 בהתאמה).

22 ראה דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 4 במאי, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-047730).

23 למידע נוסף ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל על הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

24 <https://www.gov.il/he/departments/policies/66408>

25 אשר היו קיימים ביום הקובע, אשר חל ביום 17 באפריל 2023.

26 היום האחרון לניצול הזכויות חל ביום 3 במאי 2023.

ביום 19 ביולי 2023 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של 12 חודשים, בהיקף של עד 35 מיליון ש"ח ("מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי") אשר מובטחת בערבות בעלת השליטה, וזאת לצד התקשרות בהסכמים נוספים מול התאגיד הבנקאי לקבלת מסגרת ערבויות בסך של עד 30 מיליון ש"ח ומסגרת חדר עסקאות בסך של עד 2 מיליון דולר. למען הזהירות, העמדת הערבות לחברה על ידי בעלת השליטה סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 21(2) לתקנות ההקלות. למידע נוסף אודות אישור העסקה כעסקה מזכה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-082944). בתקופת הדוח משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי בהיקף של כ-35 מיליון ש"ח.

בנוסף, כפי שצוין בהרחבה בסעיף 5.1.1 לעיל, ביום 24 באוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם מימון אגירה 2 למימון הפרויקטים אותם מקימה ופועלת להקים החברה מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2, בהיקף מסגרות כולל של כ-900 מיליון ש"ח (חוב בכיר ומסגרות נוספות). למידע נוסף אודות הסכם מימון אגירה 2, ראו סעיף 5.1.1 לעיל.

בהמשך לאמור בביאור 20.א.5) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 אשר צורפו לדוח התקופתי לשנת 2022 בדבר ערבויות הקמה שהעמידה החברה לטובת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל ("רשות החשמל") בהיקף של כ-57.4 מיליון ש"ח במסגרת זכייתה בהליך תחרותי אגירה 2 מס' ("ערבויות המכרז"), ביום 19 בספטמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, העמדת ערבות בנקאית אוטונומית על-ידי בעלת השליטה בהיקף של כ-29 מיליון ש"ח ("הערבות הבנקאית"), אשר תשמש כבטוחה לטובת התאגיד הבנקאי אשר הנפיק את ערבויות המכרז ואת חלף התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי לשמירה על מזומנים נזילים בשיעור של 50% מגובה ערבויות המכרז.

למען הזהירות העמדת הערבות הבנקאית על-ידי בעלת השליטה כאמור סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 21(2) לתקנות ההקלות.

5.1.4 קבלת הלוואת גישור (בתנאים מזכים) מבעלת השליטה

ביום 1 באוקטובר 2023 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, התקשרה החברה עם בעלת השליטה, בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח ("ההלוואה"; ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה). בהתאם להסכם ההלוואה, ההלוואה אינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות כלשהם ובהתאם לתנאיה ומועד פירעונה הינו 45 יום ממועד המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה 2 ולא יאוחר מיום 15 בדצמבר 2023.

העמדת ההלוואה על-ידי בעלת השליטה כאמור סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 21(2) לתקנות ההקלות.

כמפורט בסעיף 5.1.1 לעיל, החברה פועלת לשם תיקון הסכם מימון אגירה 2 על מנת לשלב את הפרויקטים במסגרת אסדרת מודל השוק, דבר שצפוי לשפר את שיעור המינוף האפקטיבי של המימון, ובהתאם, לאפשר חילוץ הון עצמי ביחס לפרויקטים שמומנו תחת אסדרת הליך תחרותי אגירה מס' 2. על רקע האמור, וכדי לאפשר גמישות תזרימית עד למועד שבו תבוצע המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה מס' 2 המתוקן (ככל שיתוקן) ("המשיכה תחת מודל השוק"), ביום 29 בנובמבר 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, חתמה החברה על תיקון להסכם ההלוואה, אשר בהתאם לו, הוארך מועד הפירעון הסופי של ההלוואה, כך שזו תיפרע במלואה בתוך 5 ימים ממועד המשיכה תחת מודל השוק, ובכל מקרה, לא יאוחר מיום 7 ביוני 2024.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוקטובר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-090886).

5.1.5 פעילות בתחום הגגות המסחריים והמבנים החקלאיים

בתקופת הדוח המשיכה החברה לקדם את פעילותה בתחום הגגות המסחריים באמצעות תאגיד בשליטת החברה (67%) ("סולגרין גגות") ובתחום המבנים החקלאיים (באמצעות תאגיד בהחזקה משותפת של סולגרין גגות (50%) וצדדים שלישיים)²⁷, ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה (באמצעות התאגידים האמורים) צבר פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק מותקן כולל של כ-16.8 מגה-וואט, כאשר מתוך צבר הפרויקטים האמור, קיים צבר פרויקטי גגות בהספק מותקן כולל של כ-8.6 מגה-וואט בישוב שבאיו"ש, אשר הקמתם הושלמה, אך טרם התקבל אישור עמידה בתנאי סנכרון לצבר הפרויקטים, על רקע מחלוקת שנדונה בין סולגרין גגות לבין קצין המטה לענייני אנרגיה, המנהל האזרחי לאזור יהודה

פ.מרום שירותי בניה ופרויקטים (2003) בע"מ ועמיר שיווק והשקעות בחקלאות בע"מ (המחזיקות, כל אחת מהן, ב-25% מהתאגיד המשותף עם סולגרין גגות).

ושומרון ("קמ"ט אנרגיה") ביחס להיתרי הפעלה אשר נדרשים ממנו לשם עמידת סולגרין גגות בתנאים לסנכרון של הפרויקטים האמורים. על אף דין ודברים שהתקיים בין סולגרין גגות לבין קמ"ט אנרגיה במהלך החודשים האחרונים, האחרון טרם נימק את החלטתו שלא לתת לסולגרין גגות את ההיתרים האמורים, ולעמדת סולגרין גגות, הטענות שהועלו על ידי קמ"ט אנרגיה עד כה בהקשר זה, שגויות ונעדרות בסיס משפטי. יצוין, כי בשל עיכובים מתמשכים בקבלת מענה מנומק וסופי לטענות סולגרין גגות, האחרונה נערכת להגשת עתירה לשם קבלת צו לקבלת ההיתרים המבוקשים.

כמו כן, לסולגרין גגות פרויקטים בייזום בהספק מותקן כולל של כ-22.5 מגה-וואט ובמהלך תקופת הדוח השלימה האחרונה רכישה של 5 נכסים בהספק מותקן כולל של כ-1 מגה וואט וכן, השלימה רכישה של נכסים מניבים נוספים בהספק מותקן כולל של כ-2.5 מגה-וואט, במסגרת הליך התמחרות בו זכתה.

5.1.6 פעילות בתחום הסחר והספקת חשמל בישראל

ביום 28 במרץ 2023, השלימה החברה, ²⁸ התקשרות במערכת הסכמים עם תאגידים מקבוצת רמי לוי ²⁹ למכירת חשמל לתקופה של 10 שנים וזאת החל מיום 1 בינואר 2024 ("תקופת ההסכם"), בהיקף שנתי של כ-36 מיליון קוט"ש ובסך כספי כולל מוערך לתקופת ההסכם של כ-150 מיליון ש"ח ברטו ("הסכם ההספקה"). ³⁰

הסכם ההספקה מצטרף להסכמים למכירת חשמל נוספים שעליהם חתמה החברה ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל בהיקף כולל של כ-171 מיליון קוט"ש בשנה.

לפרטים נוספים אודות ההסכם ההספקה, ראו דיווח מידי מיום 29 במרץ 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-029899).

כמו-כן, כפי שדווח על ידי החברה, בכוונת החברה לשלב את המתקנים אותם היא מקימה ופועלת להקים בימים אלה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 באסדרת מודל שוק, דבר אשר יאפשר לחברה למכור את החשמל המיוצר במתקנים אלה בהסכמי מכירת חשמל בילטארליים בשוק החופשי (וזאת חלף מכירת חשמל לחח"י תחת תעריף הזכיה מכוח אסדרת הליך תחרותי אגירה מס' 2), באמצעות שיוכם למספק וירטואלי, ואשר צפוי להגדיל את רווחיות הפרויקטים בשים לב להערכותיה של החברה בדבר מחירי החשמל בשוק החופשי.

בהקשר זה יצוין, כי החברה קיבלתה הצעות ראשוניות ולא מחייבות לרכישת החשמל שעתיד להיות מיוצר במתקנים שהחברה מקימה מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2, הן מלקוחות מסחריים גדולים והן מחברות בעלות רישיון הספקה, אשר מעוניינות למכור את החשמל ללקוחותיהן באמצעות שיוך המתקנים לרישיון ההספקה שלהן, ובכללן מחברת בת של בעלת השליטה בחברה. בשים לב לכך, דירקטוריון החברה הסמיך את ועדת הביקורת של החברה לבחון את ההצעות כאמור ולהנחות את הנהלת החברה בכל הקשור לניהול ומיציג המו"מ מול המציעים השונים, כאשר בסמוך למועד הדוח החלה הועדה את עבודתה בנושא.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום הספקת החשמל ראו נספח ג' לדוח הדירקטוריון. לפרטים בדבר צפי התפתחות ביחס לתחום פעילות זה, ראו סעיף 29 לנספח ג' לדוח הדירקטוריון.

5.1.7 החלטה מספר 65302 - קביעת תעריף משלים למתקני ייצור חשמל מבוזר (קטנים) המשלבים אגירה ללא מונה נפרד

ביום 3 באפריל 2023 קבעה רשות החשמל תעריף משלים למתקני ייצור חשמל מבוזר בטכנולוגיה פוטו-וולטאית לצריכה עצמית אשר ייקבע בהתאם לשעות ההזרמה. בהתאם להחלטה יהיה זכאי היצרן לתוספת תשלום בגובה הפער שבין תעריף האסדרה הרלוונטית לבין התעריף מופחת של רכיב הייצור בשעות ההזרמה וזאת בהתאם לגודל המתקן. ³¹ עוד יצוין, כי בהתאם להחלטה האמורה רק מתקנים אשר יזרימו לרשת בשעות הפסגה הזרמה מינימלית של 800 קוט"ש יהיו זכאים לקבלת התעריף המשלים. על מנת לקבל את תעריף ההזרמה נדרש יהיה להתקין מערכת אגירה שתוצמד למתקן. אסדרה זו בין היתר, צפויה לאפשר הקמת מתקני ייצור באסדרה תעריפית באיזורים בהם כיום לא ניתן להזרים

28 ההתקשרות נעשתה באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה של החברה המחזיק ברישיון הספקת חשמל; וביצוע ההסכם בפועל נעשה באמצעות תאגיד בשליטת החברה (51%).

29 רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ועם רמי לוי שיווק השקמה בע"מ ("רמי לוי").

30 התמורה האמורה הינה במונחי ברטו ועל בסיס מחירי התעו"ז, לפני ניכוי ההנחה הניתנת לרמי לוי על רכיב הייצור, בהתאם לשיעור ההנחה שסוכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההספקה. כן, התמורה הכוללת מהווה הערכה בלבד, המבוססת על שיעור רכיב הייצור כפי שפורסם על-ידי רשות החשמל נכון למועד פרסום הדוח וכן על תכנית צריכת חשמל המבוססת על נתונים היסטוריים ביחס לדפוס הצריכה של הצרכן. הסכום עשוי להשתנות בהתאם למחיר החשמל וצריכת החשמל בפועל על-ידי הצרכן לאורך תקופת ההסכם.

31 הנחה של 15% על רכיב הייצור למתקנים גדולים מ-300 קילו וואט, והנחה של 5% למתקנים עד 300 קילו וואט.

חשמל לרשת עקב עומסים בשעות הייצור ממערכות PV רגילות (שעות היום). החברה מבצעת בשלב זה בחינות כלכליות והנדסיות של הצבר המותקן שלה על גבי גגות לצורך יישום החלטה זו ומיקסום התועלת ממערכות אלו.

5.1.8 הליך תחרותי למתן שירותי אגירה למנהל המערכת עבור מתקני אגירה מתח עליון

בהמשך לאמור בסעיף 7.1.7(ח) לדוח התקופתי אודות פרסום שימוע להערות הציבור לקראת פרסום הליך תחרותי למתן שירותי אגירה למנהל המערכת עבור מתקני אגירה מתח עליון, יצוין כי ביום 29 ביוני 2023 פרסמה רשות החשמל הליך תחרותי לקביעת תעריף זמינות למתקני אגירה המתחברים או המשתלבים ברשת המתח העליון באזורים האפשריים להקמת מתקני אגירה בהתאם למסמכי ההליך. נכון למועד הדוח, החברה מקדמת מספר פרויקטים אשר צפויים להשתלב במסגרת הליך תחרותי זה.

5.1.9 בקשה לגילוי ועיון במסמכים בקשר עם ההשקעה ב-Kuubix Global

ביום 31 במאי 2023 התקבלה בחברה בקשה שהוגשה באותו יום לבית המשפט לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר הוגשה על ידי בעל מניות בחברה לשם בחינת אפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה בחברה, אשר להבנת החברה נוגעת לטענות ביחס להפרה לכאורה של חובת הזהירות ו/או חובת האמונים החלות עליהם בקשר עם התקשרות החברה בעסקת ההשקעה ב-Kuubix Global.

5.1.10 מכרזי רמ"י

ביום 2 בינואר 2023 נבחרו הצעותיה של החברה במסגרת מכרז בש2021/329 נאות חובב ובמכרז בש2021/234 רמת בקע, שפורסמו על ידי רמ"י לחכירת קרקע בהיקף של כ-1,400 דונם כל אחת, לתכנון, הקמה והפעלה של פרויקטים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב אגירה ("מכרז נאות חובב"; ו-"מכרז רמת בקע" או "המכרז" בהתאמה). לפרטים נוספים אודות זכיותיה של החברה במכרזים האמורים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 3 בינואר 2023 ו-5 בינואר 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-001294 ו-2023-01-003042, בהתאמה).

בתאריכים 25 בינואר 2023 ו-2 באפריל 2023 הודיעה החברה על החלטתה שלא לממש את זכיותיה במכרזים אלה מהטעמים וכפי שפורט בדיווחיה של החברה מהתאריכים האמורים. ערביות ההצעה שהועמדו על ידי החברה במסגרת המכרזים חולטו.³² לפרטים נוספים אודות זכיותיה של החברה במכרזים האמורים וביטול זכיות אלה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 3 בינואר 2023, 5 בינואר 2023, 25 בינואר 2023 ו-2 באפריל 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-001294; 2023-01-003042; 2023-01-009622; ו-2023-01-032473, בהתאמה).

5.2 אירועים עיקריים באיטליה:

5.2.1 בהמשך לאמור בסעיפים 6.2 ו-7.3.1(א) לדוח התקופתי ביחס להוראות השעה שהוחלו באיטליה אשר הגבילו את המחיר לו זכאים בעלי מתקנים פוטו וולטאים שהוקמו תחת אסדרות Conto Engria (ובכללם, החברה) ממכירת חשמל, יצוין כי הוראות השעה האמורות פקעו ביום 30 ביוני 2023, וכי למיטב ידיעת החברה³³, לא קיימת נכון למועד הפרסום החלטה להארכתן. כן יצוין, כי כפי שנמסר במסגרת סעיף 7.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי, בדבר כוונתה להמשיך ולנהל את נכסיה המניבים באיטליה באמצעות צד שלישי, יצוין כי החברה פועלת לשם החלפת LCF (כהגדרתה בדוח התקופתי) כחברת הניהול, כך שהחל מהרבעון הראשון לשנת 2024, תחל לנהל את נכסיה המניבים של החברה באיטליה חברת ניהול חדשה.

5.2.2 כפי שדווח על ידי החברה, ביום 19 בדצמבר 2022, התקשרה חברה בבעלותה המלאה של החברה המאוגדת באיטליה בהסכם מסגרת עם קונסורציום של הבנקים ING Bank N.V, UniCredit S.P.A ו-Societe Generale למימון מחדש של נכסים מניבים שרכשה ועשויה לרכוש החברה בהיקף כולל של כ-139 מיליון אירו ("הסכם המימון באיטליה"). נכון למועד הדוח משכה החברה סך כולל של כ-59 מיליון אירו מתוך המסגרת הכוללת.

לפרטים נוספים אודות התקשרות בהסכם המימון באיטליה ראו באור כ.30 כחלק ג' - דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, ודיווחים מיידי של החברה מיום 20 בדצמבר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-12714) ומיום 22 בדצמבר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-121416).

32 החברה העמידה ערבות הצעה בסך של 5 מיליון ש"ח במסגרת כל אחד מהמכרזים. ערביות אלה מומשו בסמוך לאחר זכיית החברה במכרזים, בהתאם להוראות מסמכי המכרז, והחלטת ועדת המכרזים על חילוטן התקבלה ביום 30 ביולי 2023.

33 בהתאם למידע שנמסר לחברה על ידי יועציה באיטליה.

5.3 אירועים עיקריים בארה"ב

כאמור בדיווח מידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2023³⁴ ובהמשך לאמור בדוח התקופתי³⁵ אודות ההשקעה בחברת ב-Kuubix Global וכוונת החברה לבחון במהלך שנת 2023 את המשך החזקתה ב-Kuubix Global, וכן, בשים לב לרצון החברה למקד את משאביה הניהוליים והכספיים בליבת פעילותה כיצרנית חשמל מובילה בתחום האנרגיות המתחדשות, 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:

כפי שפורט בדיווחי החברה,³⁶ עם עליית החברה לשליטה ב-Kuubix Global ולאור האתגרים שעומדים בפני 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.

כפי שדווח על ידי החברה,³⁷ בחודש אפריל 2023 נכנסה לתוקף Net Energy Metering 3.0 ("NEM3")³⁸ 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.

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.³⁹ 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.⁴⁰

כניסתה לתוקף של NEM3 יחד עם השפעות המקרו הנוספות שתוארו לעיל, לצד אתגרים נוספים שעומדים בפני 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.

מספר אסמכתא : 2023-01-078655	34
ראה סעיף 7.5.4 (ג) לפרק א' לדוח התקופתי.	35
שם.	36
ראה סעיף 7.5.2 (ב) לדוח התקופתי וכן סעיף 4.3.4.2 לדוח דירקטוריון החברה ליום 30 בספטמבר 2022 (מספר אסמכתא : 2022-01-112656).	37
Net Energy Meting 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	38
Wood Mackenzie, US Solar Market Insight Q2 2023, June 2023.	39
ראה לעיל, ה"ש 35.	40

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 2023⁴¹, 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 הדוח, המאמצים האמורים לא הבשילו, בין היתר, בשים לב למצבה העסקי של Kuubix Global, מצב השוק בקליפורניה, אי הוודאות שבו היא מצויה וצרכיה התזרימיים.

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, 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.

בהמשך לאמור, ביום 27 בספטמבר 2023, התקבלה החלטת האורגנים המוסמכים של Kuubix Global על סגירת פעילותה של Kuubix Global וכניסתה להליך חדלות פירעון וכינוס נכסים תחת הדין הרלבנטי במדינת קליפורניה שבארצות הברית, וזאת עד לא יאוחר מיום 29 בספטמבר 2023.⁴²

ביום 29 בספטמבר 2023, נכנסה Kuubix Global להליך של חדלות פירעון וכינוס נכסים ומונה לה מנהל מיוחד אשר תפקידו הינו לפעול לטובת נושיה של Kuubix Global, אשר העיקרי שבהם, הינו חברה בת של החברה⁴³ ובמועד האמור איבדה החברה את שליטתה ב-Kuubix Global.

בהתאם, החל ממועד איבוד השליטה חדלה החברה לאחד את נתוני Kuubix Global בדוחותיה הכספיים וחלף זאת, הכירה החברה בדוחותיה הכספיים בנכס פיננסי בגובה של כ-3 מיליון דולר אשר משקף את הסכום אותו צפויה החברה לקבל מתוך קופת הכינוס, בתום הליך כינוס הנכסים, על-פי חלקה היחסי. כמו כן, תוצאות Kuubix Global שאוחדו בדוחות הכספיים של החברה עד למועד איבוד השליטה סווגו בדוחות הכספיים של החברה כפעילות שהופסקה. לפרטים נוספים ראה ביאורים 3 ו-6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

יובהר כי האמור לעיל בגין ההערכה לעניין הסכומים שצפויה החברה לקבל בהתאם לחלקה היחסי מתוך נושיה של Kuubix Global) מקופת כינוס הנכסים והסכומים שייגבו במסגרת הליך כינוס הנכסים, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד אשר אין כל וודאות באשר להתממשותו במלואו או בחלקו, והתממשותו כפוף למשתנים שונים שחלקם אינם בשליטת החברה שהעיקריים בהם הינם ההצעות שתתקבלנה במסגרת הליך כינוס הנכסים ביחס לנכסיה של Kuubix Global, גביית כספים מלקוחותיה של האחרונה וכדומה.

5.4 תחילת כהונתו של מנכ"ל החברה מר דרור שרון וסינוס כהונתו של מר תום שפרן כמנכ"ל החברה:

ביום 25 בינואר 2023 סיים מר תום שפרן את כהונתו כמנכ"ל החברה.

ביום 20 באפריל 2023, החל מר דרור שרון לכהן כמנכ"ל החברה⁴⁴, כאשר במועד האמור חדל מר ארז בלשה חבר דירקטוריון החברה ומנכ"ל בעלת השליטה, לכהן כממלא מקום מנכ"ל החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 25 בינואר 2023 ו-20 באפריל 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-009622, 2023-01-009610 ו-2023-01-043149, בהתאמה).

41 ראה לעיל, ה"ש 31.
 42 ראו דיווח מיידי מיום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-090187).
 43 חברה בת (100%) של החברה, אשר מאוגדת במדינת דלאוור שבארצות הברית, אשר מחזיקה ב-Kuubix Global והעמידה החל מחודש פברואר 2022 הלוואות בעלים ל-Kuubix Global, כמפורט בביאור 3' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.
 44 לפרטים אודות תנאי הכהונה והעסקה של המנכ"ל, ראו דוח על זימון אסיפה מיום 25 בינואר 2023 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 5 במרץ 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-009886 ו-2023-01-024165, בהתאמה).

5.5. שינוי תקנון החברה:

ביום 22 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית תיקון לתקנון החברה במסגרתו הוגדל ההון הרשום של החברה ובוטל הערך הנקוב של מניותיה כך שלאחר התיקון כאמור ההון הרשום של החברה הינו 250,000,000 מניות ללא ערך נקוב.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 1 במרץ 2023 ו-22 במרץ 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-022707 ו-2023-01-030288, בהתאמה).

5.6. זימון אסיפה שנתית ומיוחדת:

ביום 3 במאי 2023, פרסמה החברה דוח מיידי לזימון אסיפה כלל שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר על סדרה יומה הנושאים כדקלמן: (1) סקירה ודיון בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022; (2) מינוי מחדש של משרד רואה חשבון מבקר; (3) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (4) אישור עדכון למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה; (5) אישור הענקת כתבי פטור לכלל נושאי המשרה בחברה (לרבות דירקטורים) שאינם בעל השליטה או קרובו או מי שלבעל השליטה יש בו עניין אישי, כפי שיכהנו מעת לעת; וכן (6) אישור הענקת כתב פטור למנכ"ל החברה מר דרור שרון; וכן (7) אישור כתב הענקת כתב פטור לדירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה. ביום 8 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההחלטות המפורטות לעיל. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי לזימון אסיפה מיום 3 במאי 2022 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 8 ביוני 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-047721 ו-2023-01-063489, בהתאמה).

5.7. הארכת תשקיף מדף

לאחר תקופת הדוח, התקבלה בחברה אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 באוקטובר 2024.

6. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

6.1 מצב כספי

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

פירוט (אל מול נתוני דצמבר 2022)	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
	2022	2022	2022	2023	
עיקר הקיטון נובע מהשקעות החברה בפרוייקטים בישראל (בעיקר אגירה 2), השקעות החברה בפעילות חו"ל וחילוט ערבויות מכרזי רמ"י, אשר קוזזו בחלקם על ידי תקבולים מהנפקת זכויות ונטילת הלוואה מתאגיד בנקאי	75,864	68,222	55,702		מזומנים ושווי מזומנים
הגידול במזומנים מיועדים נובע בעיקר מביצוע עסקאות הגנה ונטילת ערבויות בישראל, וכן בגין פעילות החברה איטליה	14,470	-	35,558		מזומנים מיועד מתוקף הסכם לזמן קצר
הגידול נובע ממשיכת מסגרת מימון לטובת עבודות השבחה בפרוייקטים באיטליה	19,207	11,605	43,683		מזומנים המוגבלים בשימוש
קיטון כתוצאה מיציאה מאיחוד קיוביקס, אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בפעילות הסחר בחשמל, פעילות סולגרין גגות וכן השפעת עונתיות בחודשי הקיץ	32,046	48,960	28,972		לקוחות
קיטון כתוצאה מיציאה מאיחוד קיוביקס וכן מיון מע"מ לזמן ארוך באיטליה לאור שינוי מבני	85,733	32,330	39,230		חייבים ויתרות חובה
הכרה לראשונה בנכס פיננסי בגין קיוביקס לאור איבוד השליטה (ראה סעיף 5.3 לעיל), וכן שווי הוגן של עסקה לגידור ריבית מכוח הסכמי הלוואות שניטלו לטובת הפעילות באיטליה	-	-	14,504		מכשירים פיננסיים
הקיטון נובע מיציאה מאיחוד קיוביקס	11,071	-	-		פרוייקטים למכירה
הקיטון נובע מיציאה מאיחוד קיוביקס	12,615	23,819	20		מלאי
	251,006	184,936	217,669		סה"כ נכסים שוטפים
הקיטון נובע מהסבת בטוחות נדרשות במכרז אגירה 2 לבעלת השליטה	47,512	46,517	17,970		מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
-	2,137	2,134	1,066		מזומן מוגבל מתוקף הסכם לזמן ארוך
הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מראש לגיוס מימון באיטליה	9,620	12,865	16,153		הוצאות נדחות
הגידול נובע ממיון מע"מ לזמן ארוך באיטליה, גידול בעלויות נדחות בגין מימון אגירה 2 וכן מגידול במקדמות ששולמו לספקי הקמה במסגרת אגירה 2	1,412	16,519	28,409		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	1,351	1,346	1,433		הלוואות לצדדים קשורים
-	11,865	11,806	11,726		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הגידול נובע בעיקר מהשקעות בפרוייקטים בהקמה בישראל במסגרת אגירה 2	115,800	82,304	304,957		פרוייקטים בהקמה
הקיטון נובע מירידת ערך קיוביקס	115,708	118,788	14,344		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
הקיטון נובע מירידת ערך קיוביקס	97,578	187,370	3,729		מוניטין
-	35,664	30,389	31,730		נכס מס נדחה
הגידול נובע מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה והשפעת מעבר משרדי החברה	150,719	154,667	174,365		נכס זכות שימוש
הגידול נובע בעיקר מעבודות השבחה בפרוייקטים באיטליה בקיזוז פחת שוטף	584,869	537,467	591,729		רכוש קבוע, נטו
	1,174,235	1,202,172	1,197,611		סה"כ נכסים לא שוטפים
	1,425,241	1,387,108	1,415,280		סה"כ נכסים

גידול הנובע מנטילת הלוואות בישראל ובאיטליה	65,908	57,396	111,671	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	15,344	16,313	14,839	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
גידול בגין התחייבות לספקי הקמה בפרויקטים במסגרת אגירה 2	31,329	26,131	76,809	ספקים ונותני שירותים
עיקר הקיטון בגין יציאה מאיחוד קיוביקס	29,443	55,413	18,948	זכאים ויתרות זכות
גידול הנובע מעסקת גידור שע"ח אירו ביחס לנכסים המניבים באיטליה	233	944	2,845	מכשירים פיננסיים
יציאה מאיחוד קיוביקס	8,127	1,510	2,890	התחייבויות שוטפות אחרות
בעיקר השפעות פעילות קיוביקס	1,079	2,356	-	הכנסות נדחות
-	9,304	-	9,719	חלויות שוטפות של אג"ח
	160,767	160,063	237,721	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף האשראי באיטליה וכן מהשפעת המדד, בקיזוז פרעונות שוטפים	415,688	261,576	444,860	הלוואות ממוסדות פיננסיים
גידול במצבת הנכסים המניבים של החברה והשפעת מעבר משרדי החברה	137,506	140,856	160,305	התחייבויות חכירה
-	981	972	1,007	הלוואות מצדדים קשורים
הגידול נובע מהשפעת המדד	176,781	184,391	182,918	אגרות חוב סדרה ב'
הקיטון נובע מעדכון ההפרשה בגין תביעה במסגרת פעילות קיוביקס	11,895	4,312	8,363	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
יציאה מאיחוד קיוביקס	27,151	35,164	20,193	התחייבויות מיסים נדחים
	770,002	627,271	817,646	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	494,472	599,774	359,913	סה"כ הון
	1,425,241	1,387,108	1,415,280	סה"כ התחייבויות והון

6.2 תוצאות הפעילות

להלן ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ו-2022 (בנטרול השפעת תקן חכירות) (באלפי ש"ח):

פירוט	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה ותוספת פעילות הסחר	81,289	110,450	הכנסות ממכירת חשמל
החזר הכנסות בגין נכסים מניבים באיטליה	(16,010)	(3,685)	היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל
	65,279	106,765	סך הכנסות
גידול הנובע מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה בישראל ובאיטליה	(8,081)	(10,600)	הוצאות שכירות
גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים והשפעות שערי חליפין באיטליה, וכן גידול בתקורות החברה	(9,863)	(17,816)	אחזקת מערכות ואחרות
גידול הנובע מפעילות הסחר	(908)	(17,735)	עלות מכירת מערכות לייצור חשמל
הגידול נובע בעיקר מהשפעת תשלום מבוסס מניות והפרשה למענקים ע"פ מדיניות תגמול	(8,079)	(10,984)	שכר ונלוות
הגידול נובע בעיקרו מעלייה בהוצאות הייזום בגין פעילות החברה בישראל	(10,142)	(14,314)	הוצאות ייזום
הגידול נובע בעיקר מעלויות בעלות אופי חד פעמי באיטליה, ובכללן, עלויות הנוגעות להחלפת שירותי הניהול, שינוי תאגידי באיטליה, וייעוץ בנושא הסכם המימון, וכן מעלויות יועצים אחרים	(7,462)	(14,249)	מנהלה, מטה ואחרות
	(44,535)	(85,698)	סך הוצאות
	20,744	21,067	רווח לפני מימון, מיסים, פחת

פירוט	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
			הפחתות והכנסות (הוצאות אחרות)
הגידול נובע בעיקר מחילוט ערבויות בסך של 10 מ' ש"ח בגין מכרזי רמ"י	(35)	(11,012)	הכנסות (הוצאות) אחרות
	20,709	10,055	רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
-	465	757	רווח הון ממכירת מערכות סולאריות
גידול כתוצאה מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה בישראל ובאיטליה	(32,757)	(46,367)	פחת והפחתות שוטף
	(11,583)	(35,555)	הפסד לפני מימון ומסים
קיטון הנובע בעיקר מהשפעת היוון עלויות אשראי בעקבות גידול בהשקעות בפרויקטים בהקמה, אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהיקף החוב של החברה והשפעות מדד	(24,247)	(21,897)	הוצאות מימון, נטו
	(35,830)	(57,452)	הפסד לאחר מימון, נטו
-	553	(712)	חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(35,277)	(58,164)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
ניצול הפסדים מועברים באיטליה	253	(4,376)	הטבת מס
	(35,024)	(62,540)	סה"כ הפסד מפעילות נמשכת
	(98,244)	(233,230)	הפסד מפעילות מופסקת
	(133,268)	(295,770)	סה"כ הפסד לתקופה

להלן ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ו-2023 (בנטרול השפעת תקן חכירות) (באלפי ש"ח):

פירוט	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה ותוספת פעילות הסחר	42,015	45,438	הכנסות ממכירת חשמל
השינוי בסעיף נובע מאי הארכת הוראות השעה, כהגדרתה בסעיף 2.3.2 לעיל.	(11,313)	-	היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל
	30,702	45,438	סך הכנסות
-	(3,545)	(3,230)	הוצאות שכירות
גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים והשפעות שערי חליפין באיטליה, וכן גידול בתקורות החברה	(3,770)	(6,388)	אחזקת מערכות ואחרות
גידול הנובע מפעילות הסחר	(908)	(11,049)	עלות מכירת מערכות לייצור חשמל
הגידול נובע בעיקר מהשפעת תשלום מבוסס מניות והפרשה למענקים ע"פ מדיניות תגמול.	(2,566)	(4,240)	שכר ונלוות
הגידול נובע מעלייה בהוצאות הייזום בגין פעילות החברה בישראל, יוון וגרמניה	(3,218)	(4,991)	הוצאות ייזום
הגידול נובע בעיקר מעלויות בעלות אופי חד פעמי באיטליה, ובכללן, עלויות הנוגעות להחלפת שירותי הניהול, שינוי תאגידי באיטליה, ויעוץ בנושא הסכם המימון, וכן מעלויות יועצים אחרים	(3,813)	(8,614)	מנהלה, מטה ואחרות
	(17,820)	(38,512)	סך הוצאות
	12,882	6,926	רווח לפני מימון, מיסים, פחת הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות
גידול הנובע מתשלום יציאה מוקדמת מהסכם שכירות משרדי החברה	(215)	(1,227)	הכנסות (הוצאות) אחרות
	12,667	5,699	רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
-	-	305	רווח הון

פירוט	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
פחת והפחתות שוטף	(16,667)	(18,422)	
הפסד לפני מימון ומיסים	(4,000)	(12,418)	
הוצאות מימון, נטו	(12,557)	(3,188)	
הפסד לאחר מימון, נטו	(16,557)	(15,607)	
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	440	(120)	
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(16,117)	(15,727)	
הטבת מס	2,500	(1,519)	
סה"כ הפסד מפעילות נמשכת	(13,617)	(17,246)	
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת	(23,880)	4,012	
סה"כ הפסד לתקופה	(37,498)	(13,234)	

6.3. נזילות ומקורות מימון

6.3.1. נזילות

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2022	2023	
הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה נובע משינויים בסעיפי הון חוזר.	(84,586)	(73,614)	(46,494)	- תזרים פעילות שוטפת מזומנים
המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שימשו בעיקר להשקעות בפרויקטים בהקמה ולרכישת רכוש קבוע.	(358,371)	(236,839)	(179,121)	- תזרים פעילות השקעה מזומנים
המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה נבעו בעיקר מתמורה שנתקבלה מהנפקת מניות.	349,191	212,803	222,338	- תזרים פעילות מימון מזומנים

6.3.2. מקורות מימון

- 6.3.2.1. לתאריך הדוח, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-56 מיליוני ש"ח.
- 6.3.2.2. כאמור בסעיף 5.1.3 נכון לתאריך הדוח משכה החברה כ-35 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים בדבר מסגרת האשראי ראו סעיף 5.1.3 לעיל.
- 6.3.2.3. ביום 24 באוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם מימון אגירה 2, כמפורט בהרחבה בסעיף 5.1.1 לעיל. נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-85 מיליון ש"ח מתוך מסגרת החוב הבכיר (כהגדרת מונח זה בסעיף 5.1.1 לעיל).
- 6.3.2.4. לאחר מועד הדוח, ביום 1 באוקטובר 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתאריך 28 בספטמבר 2023, התקשרה החברה עם בעלת השליטה, בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה מזכה בסך של 50 מיליון ש"ח. ביום 29 בנובמבר 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, הוארך מועד הפירעון הסופי, כמפורט בסעיף 5.1.4 לעיל.
- 6.3.2.5. נכון למועד הדוח, משכה החברה את מסגרת המימון הכוללת בסך של כ-109 מיליון ש"ח שהועמדה על ידי מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ ("עמיתים"). לפרטים נוספים אודות הסכם המימון עם עמיתים, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022. נכון למועד הדוח יתרת הלוואות עומדת על כ-103 מיליון ש"ח.
- 6.3.2.6. 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 כוללת של כ-182 מיליוני ש"ח (ברוטו). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') נספח א' לדוח זה.

6.3.2.7. נכון למועד הדוח, בוצעה משיכה בסך כולל של כ-59 מיליון יורו, תחת הסכם המימון באיטליה (כהגדרתו בסעיף 5.2.2 לעיל), מתוך מסגרת כוללת של כ-139 מיליון יורו. לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

6.3.2.8. בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 4 באפריל 2023, על פי תשקיף המדף של החברה מיום 25 באוקטובר 2021, הציעה החברה לבעלי מניותיה, בדרך של זכויות, מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 7) הניתנים למימוש למניות רגילות. תמורת הזכויות שנוצלו הסתכמה בכ-182 מיליון ש"ח (ברוטו) ("התמורה"). לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1.7 לעיל ודוח הצעת מדף מיום 4 באפריל 2023, ודיווח מיידי על תוצאות הנפקה מיום 4 במאי 2023 (מספרי אסמכתאות: 2023-01-038793 ו-2023-01-047730 בהתאמה).

מתוך התמורה, סך של 100 מיליון ש"ח, שימש לפירעון הלוואה אשר הועמדה לחברה על ידי בעלת השליטה, כמפורט בסעיף 5.1.7 לעיל. לפרטים נוספים אודות הלוואה שהועמדה על ידי בעלת השליטה, ראו סעיף 5.1.7 לעיל, ביאור 28 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, ותקנה 22 בחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

6.3.2.9. נכון למועד פרסום הדוח יתרת הלוואות שהועמדו לחברה ביחס למערכות קטנות שלה (16.2 מגה וואט הספק מותקן) הינו סך של כ-122 מיליון ש"ח.

6.3.2.10. ביום 1 במרץ 2022 התקשרה החברה, באמצעות סולגרין גגות 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. ביום 25 באוגוסט 2022 חתמה סולגרין גגות על תוספת להסכם המימון במסגרתה הוגדלה מסגרת האשראי לסך של עד 60 מיליון ש"ח, נכון למועד פרסום הדוח ניצלה סולגרין גגות את מלוא המסגרת, כאשר מתוך הסכום האמור, סך של כ-32 מיליון ש"ח מהווה את יתרת הלוואה לזמן ארוך.

6.3.2.11. לפרטים אודות עמידת החברה באמות מידה, לרבות אגרות החוב של החברה (סדרה ב') ראו **נספח ב'** לדוח זה.

6.3.3. 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.

למועד הדוח לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת (בדוח המאוחד והנפרד של החברה), הון חוזר חיובי בדוח הנפרד של החברה וגירעון בהון החוזר בדוח המאוחד של החברה.⁴⁵ על רקע האמור, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה וסבר כי אין בקיומם של סימני האזהרה האמורים כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וזאת בין היתר, על רקע קבלת הלוואה מזכה בסך 50 מיליון ש"ח מבעלת השליטה (כמפורט בסעיף 5.1.6 לעיל), חילוץ הון עצמי מכוח הסכם מימון אגירה 2 בסך של כ-36 מיליון ש"ח (כמפורט בסעיף 5.1.1 לעיל), חילוץ הון עצמי צפוי בסכום של כ-27 מיליון ש"ח שהחברה צופה כי תחלף תחת הסכם המימון באיטליה והסכמי מימון נוספים ביחס לנכסיה המניבים באיטליה ובישראל, וכן בשים לב להכנסות החברה מהנכסים המניבים שלה בישראל ובאיטליה אשר להם השפעה חיובית על התזרים מפעילות שוטפת של החברה.

7. היבטי ממשל תאגידי

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים:

נכון לתאריך אישור הדוח, מונה דירקטוריון החברה תשעה דירקטורים, מתוכם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי. כל חברי הדירקטוריון, הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005. דירקטוריון החברה לא קבע מספר מזערי של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות התשנ"ט-1999. החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

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

להלן פרטים בקשר עם הערכת החברה ביחס לנכס הפיננסי בגין ההשקעה ב- Kuubix Global בהתאם לתקנה 8(ב)ט) לתקנות הדוחות המצורפת לדוחות הכספיים:

נושא ההערכה	נכס פיננסי בגין הזכויות של החברה ב- KUUBIX ABC, LLC
מהותית/מהותית מאוד	מהותית
עיתוי ההערכה	30.9.2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	שווי מאזני שלילי של כ-1.5 מ' דולר (השקעה באקוויטי והלוואות בעלים) – 29/09/2023
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	3 מיליון דולר
מעריך השווי ואפיונו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידי מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	סמנכ"ל כספים של החברה ⁴⁶
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	מודל ההערכה הינו קביעת ערכי המימוש של הנכסים נטו ב- KUUBIX ABC, LLC, והוא מבוסס על הערכותיו של המנהל המיוחד אשר מונה ל- Kuubix Global.
ההנחות לפיהן בוצעה ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	<ul style="list-style-type: none"> הערכות המנהל המיוחד ביחס ליכולת מימוש נכסי של Kuubix Global הערכות המנהל המיוחד ביחס לשווים ההוגן של הנכסים בערכי מימוש במסגרת הליך כינוס הנכסים, ובכלל זה, הנחות ביחס לפרויקטים שניתן יהיה להשלימם ולבצע גביה ביחס אליהם, ערכי מימוש מלאי לפי סוגם והערכה ביחס לנכסים נוספים בניכוי עמלות מימוש חלקה היחסי של החברה בקופת הכינוס
שינוי באומדנים לעומת הערכת השווי הקודמת בהתאם לתקנה 8(ב)ד לתקנות הדוחות	ל.ר

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירים על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה ברבעון השלישי לשנת 2023. הדירקטוריון, הנהלת החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים.

דרור שרון
מנכ"ל

אלדד לדור פרשר
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2023

⁴⁶ לפרטים אודות סמנכ"ל הכספים של החברה ראה תקנה 26א לפרק ד' לדוח התקופתי.

נספח א' - פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

הסדרה:	סדרה ב'
מועד הנפקה:	3.5.2022
שווי נקוב במועד הנפקה (באלפי ש"ח ע.ג.):	181,981
שווי נקוב ליום 30.9.23 (באלפי ש"ח ע.ג.):	181,981
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.23 (באלפי ש"ח):	1,445
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות החברה ליום 30.9.23 (לא כולל ריבית לשלם) (באלפי ש"ח):	192,637
שווי בורסאי של הסדרה ליום 30.9.23 (באלפי ש"ח):	183,255
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 (מספר 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 הצמדה 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:	כן
שם הנאמן:	משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ
שם האחראי על הסדרה:	רמי קצב, ר"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 שוטף 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.

נספח ב' – אשראי בר דיווח

להלן פירוט בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו חברות הקבוצה לעמוד ביחס לאשראים מהותיים⁴⁷:

1. אגרות החוב (סדרה ב')

תוצאת החישוב ליום 30 בספטמבר 2023	תיאור התניה הפיננסית	סעיף בשטר הנאמנות
373 מיליון ש"ח	ההון העצמי לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח	6.4.1
61.91%	היחס בין ההון העצמי סולו לסך המאזן נטו סולו של החברה לא יפחת מ-30%	6.4.2
התנייה הפיננסית תבחן החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.	החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, היחס בין החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם של החברה לא יעלה על 15	6.4.3

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

כמפורט לעיל, נכון ליום 30 בספטמבר 2023, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.4.1 ו-6.4.2 לשטר הנאמנות.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הקבועים לפי שטר הנאמנות. כמו כן, לא התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי, והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטרי הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי.

⁴⁷ בהתאם להסכם המימון עם עמיתים ולהסכם המימון באיטליה, החברה נדרשת לבחון עמידה באמות מידה שנקבעו בהסכמים האמורים על בסיס חצי שנתי. ביחס להסכם מימון לאומי, החברה נדרשת לבחון עמידה באמות המידה שנקבעו בהסכם על בסיס רבעוני, אולם רק החל ממועד הפעלה המסחרית של הפרויקטים.

נספח ג' לדוח הדירקטוריון

תאור עסקי התאגיד ביחס לתחום פעילות סחר והספקת חשמל בישראל בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות התשקיף")

1. הגדרות ומקרא:

למען הנוחות, בנספח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם

"חח"י"	- חברת החשמל לישראל בע"מ ;
"חוק משק החשמל"	- חוק משק החשמל, תשנ"ו – 1996 ;
"יח"פ"	- יצרני חשמל פרטיים ;
"נגה"	- ניהול מערכת החשמל בע"מ, חברה ממשלתית אשר הוקמה במסגרת הרפורמה במשק, ואשר אחראית על ניהול, תכנון ופיתוח מערכת החשמל, לרבות הבטחת הספקת חשמל סדירה, לכלל הצרכנים במשק החשמל, בשגרה ובחירום ;
"מספק וירטואלי"	- מספק בעל רישיון הספקה וירטואלית (כהגדרתו להלן) ;
"רשות החשמל"	- הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל ;
"רישיון הספקה וירטואלי"	- רישיון הספקה למספקים ללא אמצעי ייצור ;
"תעו"ז"	- תעריף עומס וזמן, כפי שמתפרסם על ידי רשות החשמל ;
"SMP"	- הינו המחיר השולי החצי שעתי המחושב ע"י נגה (באמצעות יחידת סחר), כמפורט באמת מידה 93 "תוכנית העמסה כללית ופרסום מחיר שולי חצי שעות" ;

2. מידע כללי על תחום הפעילות

ביום 14 בפברואר 2022 העניקה רשות החשמל לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה¹ ("סולגרין סחר"), רישיון הספקה וירטואלי, בתוקף החל מיום 3 במרץ 2022, המאפשר לה לרכוש חשמל לרבות מנגה ולמכור אותו לצרכנים פרטיים ומסחריים בהנחה מרכיב הייצור.

נכון למועד הדוח, התקשרה סולגרין סחר בהסכמים למכירת חשמל עם לקוחות במגוון תחומים, אשר מרביתם מתחום התעשייה והמסחר, בהיקף התקשרות שנתי כולל של כ-171 מיליון קוט"ש², כאשר ביצוע ההסכמים בפועל נעשה באמצעות תאגיד בשליטת החברה ("סולגרין אנרגיה חכמה")³.

החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, פעילות סחר והספקת חשמל בישראל, מהווה מגזר פעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, ובהתאם, מהווה גם תחום פעילות לפי תקנות התשקיף.

3. מידע כספי לגבי תחום פעילות הסחר והספקת חשמל בישראל של החברה

בתקופת הדוח לחברה הכנסות מתחום פעילות הסחר והספקת החשמל בישראל, כמפורט בביאור 5 לדוחות הכספיים.

לנתונים כספיים אודות פעילות החברה בתחום הסחר והספקת החשמל ראו בביאור 5 לדוחות הכספיים.

1 סולגרין אנרגיה וסחר, שותפות מוגבלת.

2 אומדן זה נעשה בהתאם להערכת החברה ובתלות במאפיינים שונים, כמפורט בסעיפים 16 ו-16 להלן.

3 סולגרין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת; תאגיד בשליטת החברה (51%), אשר עוסק בתחום אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח והספקת חשמל.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ורגולטוריים על פעילות הסחר והספקת החשמל

להלן יובא תיאור של המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה בתחום פעילות הסחר והספקת החשמל בישראל, אשר למיטב ידיעת החברה ולהערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על ההתפתחויות העתידיות בתחום פעילות זה:

החלטת רשות החשמל מס' 58604 מיום 5 באוגוסט 2020 קבעה את העקרונות לפתיחת מקטע ההספקה במשק החשמל, למספקים ללא אמצעי ייצור באמצעות רישיון הספקה וירטואלי, וכן, קבעה את העקרונות ביחס להספקה לצרכנים ביתיים, באופן הדרגתי ("החלטה 58604").⁴ בהחלטה זו נקבע, כי מספקים ירכשו את כלל החשמל המסופק לצרכניהם בעסקה בין מוכר מרצון לבין קונה מרצון מנגה וזאת עד למכסה כללית של 400 מגה-וואט שעה, מתוכה 100 מגה-וואט שעה לצרכנים ביתיים. כמו כן, לפי ההחלטה, מספקים קיימים יהיו רשאים להתקשר עם צרכנים ביתיים שלהם מותקנת מניה רציפה המאפשרת את קריאת החשמל כל חצי שעה ולספק להם חשמל לפי אמות המידה שחלות עליהם. במסגרת החלטה זו קבעה הרשות, לראשונה, כללים המאפשרים מכירת חשמל לצרכנים שאין ברשותם מתקן ייצור. ההחלטה האמורה מגדירה את רישיון ההספקה הוירטואלי ואת התנאים לקבלתו, הכוללים, בין היתר, שיעור הון עצמי מינימלי והעמדת ערבות לטובת רשות החשמל בהתאם לתנאים שנקבעו בהחלטה. בנוסף, ההחלטה מאפשרת לבעל רישיון הספקה וירטואלי לרכוש את כל האנרגיה (חשמל) הדרושה לצרכיו מנגה במחיר המורכב ממחיר ה-SMP יום מראש ללא אילוצים, וכן ממחיר הנגזר מההפרש שבין תעריף רכיב הייצור לבין מחיר ה-SMP. כמו כן, כמקובל בעסקאות מכירת חשמל לצרכנים, יבוצע תשלום לחח"י (באמצעות נגה) בגין השימוש בתשתית חח"י, בהתאם לתעריפי התשתית והמערכתיות המפורסמים מעת לעת על ידי רשות החשמל.

תחילת ההספקה במסגרת החלטה 58604 נקבעה ליום 1 בספטמבר 2021. ההחלטה מציינת כי שעות "שיא ביקוש נטו" (כהגדרתם בהחלטה) הינם בין השעות 17:00 ל-21:00, בימות אמצע השבוע בלבד, וכי ייתכן שיחולו שינויים בשעות אלו בהתאם לשינוי מקבצי שעות הביקוש ("מש"בים"). בהחלטות נוספות שפורסמו על ידי הרשות בתאריכים 24 בינואר 2022 (החלטה מס' 62207) ו-22 בפברואר 2021 (החלטה מס' 60105) הבהירה הרשות את אופן התשלום בגין האנרגיה הנרכשת מנגה וכן החליטה על הגדלת המכסה המקורית שנקבעה בהחלטה מיום 5 באוגוסט 2020, ב-1,000 מגה-וואט שעה נוספים, בשתי פעימות.

מכוח החלטה 58604 קיבלה החברה (באמצעות סולגריין סחר) רישיון הספקה וירטואלי ביום 14 בפברואר 2022, אשר בהתאם לאסדרה האמורה, הינו בתוקף ל-5 שנים ממועד הוצאתו.

ביום 28 באוגוסט 2022 פורסמה החלטה נוספת של רשות החשמל (החלטה מס' 63609), אשר עדכנה את המש"בים החל מיום 1 בינואר 2023, כך שלמעשה הוגדרו שני מש"בים בלבד לכל ימות השנה – פסגה ושפל כאשר מש"ב גבע בוטל. כמו כן, מש"ב פסגה יעבור לשעות 17:00 עד 22:00 בעונות החורף, האביב והסתיו, ויעבור לשעות 17:00 עד 23:00 בעונת הקיץ. לפרטים נוספים אודות החלוקה למש"בים ראו סעיף 12 (טבלה 1). בנוסף, נקבע בהחלטה האמורה כי חודשים יוני וספטמבר יתווספו לעונת הקיץ.

ביום 31 באוגוסט 2022 התקבלה החלטה מס' 63704 (אשר פורסמה ביום 7 בספטמבר 2022) של רשות החשמל בנושא מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה ("אסדרת מודל השוק"). ההחלטה האמורה מאפשרת למספקים בעלי רישיון הספקה וירטואלי, לרכוש אנרגיה ממתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה, וזאת החל מיום 1 בינואר 2024. ההחלטה מגדירה כי יתאפשר לכל יצרן הפועל כיום או שנמצא בשלבי הקמה מכח אסדרות אחרות לעבור לפעול תחת אסדרה זו, אולם אפשרות זו ניתנת למימוש פעם אחת בלבד והינה בלתי חוזרת. כמו כן, ההחלטה מאפשרת ליצרנים לבחור אחת לחודש מהי אפשרות ההפעלה שלהם – האם מכירת אנרגיה למספקים או למספק ברירת מחדל (שהינו חח"י בהתאם להגדרות רשות החשמל).

כמו כן, במסגרת ההחלטה האמורה, ביצעה רשות החשמל שני שינויים עיקריים ביחס להחלטה 58604 (ולהחלטות העוקבות): ביטול הצורך במכסה, כך שהחל מיום 1 בינואר 2023 מכירת אנרגיה לצרכנים לא תהיה מוגבלת במכסה, וכן, שינוי בנוסחת חישוב מחיר האנרגיה, באופן שממזער את הפער בין עלות רכישת האנרגיה של המספק לבין עלות מכירת האנרגיה ויצר תעריף אחיד תעריף אחיד שאינו מבוסס על פרופיל הצריכה המצרפי של כל מספק בנפרד. שעות שיא ביקוש נטו הותאמו לשעות הפסגה לפי המש"בים החדשים שפורסמו בהחלטה 63609 לעיל.

להלן טבלה המסכמת את התשלומים מהמחלק לפי סוג היצרן:

סוג מתקן	שיוך למספק	עבור אנרגיה יום מראש	עבור אנרגיה זמן אמת
חיבור מתח גבוה – מתקן שחייב בהגשת תוכנית ייצור	מספק פרטי	אין תשלום	אין תשלום
	חח"י	SMP יום מראש	SMP זמן אמת
חיבור מתח נמוך – מתקן שאינו חייב בהגשת תוכנית ייצור	מספק פרטי	אין תשלום	אין תשלום
	חח"י	אין תשלום	רכיב ייצור

רשות החשמל מציינת בהחלטתה בדבר אסדרת מודל השוק כי כיוון שבשלב זה עדיין לא מפורסמים מחירי SMP זמן אמת, נדחה המועד שבו מחיר זה ישמש להתחשבות וזאת עד ליום 1 בינואר 2024. עד למועד האמור, יחליף מחיר ה-SMP יום מראש את מחיר ה-SMP זמן אמת לצורך ההתחשבות. בהחלטת רשות החשמל מיום 1 בינואר 2023 מס' 64603 ניתנה הבהרה בדבר אופן חישוב האנרגיה לצרכי התחשבות, כך שזה יעשה לפי הייצור והצריכה בפועל.

יצוין, כי לצורך עידוד תחרות במקטע ההספקה, בדגש על צרכנים ביתיים ועסקים בינוניים וקטנים, ולאור אסדרת מודל השוק אשר מאפשרת הספקת חשמל לצרכנים שהינם בעלי מונה חכם בלבד, פרסמה רשות החשמל מספר החלטות בנוגע להתקנת מונים חכמים: החלטה מס' 61611 מיום 26 לאוקטובר 2021, החלטה מס' 62404 מיום 22 לפברואר 2022 והחלטה מס' 65701 מיום 5 ליוני 2023. במסגרת ההחלטה האחרונה החליטה רשות החשמל על קידום תוכנית פריסה מואצת על מנת להרחיב את השימוש במונים חכמים ולמצות את התועלות המשקיות שבהתקנתם. התועלות מהמונים החכמים כוללות שיפור באמינות ואיכות החשמל, אפשרות מעבר למספקים אחרים, חיסכון בעלויות, איסוף, ניטור ועיבוד נתונים והתייעלות כללית במשק החשמל. במסגרת התוכנית, חח"י נדרשת להשלים החלפה למונים חכמים למירב הצרכנים במשק וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2028.

כיום פועלים שני סוגים של מספקים: **מספק בילטרלי** - יח"פ בעלי תחנות כוח קונבנציונליות (הפועלות באמצעות גז טבעי) ומחוברות לרשת ההולכה ("**מספק בילטרלי**"), אשר פועלים מכוח אסדרות המאפשרות להם למכור אנרגיה הן לצרכנים והן לנגה, בתנאים ובמחירים הרלוונטיים לכל אסדרה. היח"פים מוגבלים בהיקף המכירות לצרכנים פרטיים בהתאם להיקף הייצור בפועל בתחנות הכוח מהן הם רוכשים את האנרגיה; **ומספקים ללא אמצעי ייצור בעלי רישיון הספקה וירטואלי** - מספקים וירטואליים פועלים בשוק מכוח החלטות שפורטו לעיל, ויכולים לרכוש את מלוא האנרגיה הנמכרת לצרכנים הפרטיים מנגה, כאשר החל מיום 1 בינואר 2024, באפשרותם גם לרכוש את האנרגיה ממתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה.

כפי שפורט בסעיף 2 לעיל, פעילות הספקת החשמל, מבוצעת באמצעות גוף אשר מקבל רישיון לפעילות הספקת חשמל, לאחר שעמד בתנאים הקבועים ברגולציה הרלבנטית. במסגרת פעילות הספקת החשמל מציע המספק ללקוחות קצה לרכוש באמצעותו חשמל במקום לרכוש אותו מחח"י, וזאת בתמורה להנחה מסוימת על רכיב הייצור. המספק מצדו רוכש את החשמל מנגה (במקרה של מספק וירטואלי) או מיח"פ (במקרה של מספק בילטרלי), והחל מיום 1 בינואר 2024, יוכל המספק גם לרכוש את החשמל ממתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה, כאשר רווחיות פעילות זו, מושפעת במידה רבה מהיכולת לרכוש חשמל (בייחוד בשעות שיא הביקוש), ממקורות ייצור שאינם נגה, בדגש על מתקני אגירה.

במסגרת פעילות ההספקה, חח"י, שהינה בעלת רישיון החלוקה ביחס למרבית האזורים בישראל, נשארת אחראית להיבטים הפיזיים הקשורים לחיבור הצרכן לרשת החלוקה והאחריות על איכות ואמינות החשמל.

5.2. פעילות החברה בתחום הסחר והספקת החשמל

כפי שתואר בסעיף 2 לעיל, פעילות החברה בתחום פעילות זה, מתבצעת במסגרת הסכמי סחר בחשמל. מאז קבלת רישיון ההספקה הוירטואלי, התקשרה החברה⁵ עם לקוחות ברשת החלוקה לצורך הספקת חשמל בהנחה מתעריפי החשמל המפורסמים על ידי רשות החשמל ואשר מהווים תעריפי מכירת החשמל על ידי מספק ברירת מחדל - חח"י.

ככלל, הסכמי מכירת החשמל בהם התקשרה החברה, הינם לתקופה של 10 שנים, במהלכן עומדת ללקוח האפשרות ליציאה מוקדמת לאחר 5 שנים, בכפוף לזכות סירוב לחברה. ההסכמים הללו, כמקובל בשוק ההספקה, כוללים בין היתר סעיפי יציאה מוקדמת בשל אירועים מסויימים, וכן מסדירים את אופן חיוב הצרכנים. פעילות החברה בתחום זה תלויה במידה רבה ביכולת להתקשר בהסכמים מסוג זה ולהאריכם, וכן בגובה ההנחה המוענק ללקוח ביחס לרכיב הייצור.

ביום 28 במרץ 2023, השלימה החברה, התקשרות במערכת הסכמים עם תאגידי מקבוצת רמי לוי⁶ למכירת חשמל לתקופה של 10 שנים וזאת החל מיום 1 בינואר 2024, בהיקף שנתי של כ- 36 מיליון קוט"ש ובסך כספי כולל מוערך לתקופת ההסכם האמור של כ- 150 מיליון ש"ח ברוטו.⁷ לפרטים נוספים אודות ההסכם ההספקה, ראו דיווח מיידי מיום 29 במרץ 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-029899).

הסכם האמור מצטרף להסכמים למכירת חשמל נוספים שעליהם חתמה החברה ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל בהיקף כולל של כ- 171 מיליון קוט"ש בשנה מול לקוחות במגוון תחומים, אשר מרביתם המוחלט הינו בתחום התעשייה והמסחר.

למידע נוסף אודות צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות, ראו סעיף 29 להלן.

5 ההתקשרות נעשתה באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה של החברה המחזיק ברישיון הספקת חשמל; וביצוע ההסכם בפועל נעשה באמצעות תאגיד בשליטת החברה (51%).

6 רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ועם רמי לוי שיווק השקמה בע"מ ("רמי לוי").
7 התמורה האמורה הינה במונחי ברוטו ועל בסיס מחירי התעו"ז, לפני ניכוי ההנחה הניתנת לרמי לוי על רכיב הייצור, בהתאם לשיעור ההנחה שסוכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההספקה. כן, התמורה הכוללת מהווה הערכה בלבד, המבוססת על שיעור רכיב הייצור כפי שפורסם על-ידי רשות החשמל נכון למועד פרסום הדוח וכן על תכנית צריכת חשמל המבוססת על נתונים היסטוריים ביחס לדפוס הצריכה של הצרכן. הסכום עשוי להשתנות בהתאם למחיר החשמל וצריכת החשמל בפועל על-ידי הצרכן לאורך תקופת ההסכם.

6. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בשנים האחרונות מתחולל בישראל תהליך של פתיחת מקטע ההספקה במשק החשמל ושכלולו, אשר מאפשר הספקת חשמל לצרכני קצה מסחריים ופרטיים, באמצעות רכישה מנגה או מאמצעי ייצור (לרבות מערכת אגירה) אחרים. לתהליך האמור, ישנה גם השפעה על מבנה התחרות במשק החשמל.

למידע נוסף על השינויים שחלו בתחום הפעילות, לרבות ביחס למבנה התחרות הקיים והמתהווה, ראו סעיפים 4 לעיל ו-7 להלן (בהתאמה).

7. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה בתחום הפעילות כפופה למגבלות רגולטוריות שונות המסדירות את הפעילות במשק החשמל ואת מקטע ההספקה בפרט, ובכלל זה, כפופה למגבלות הכרוכות בקבלת רישון הספקה וירטואלי וביצוע הפעילות בהתאם לתנאיו. כמו כן, בנוסף למגבלות, חקיקה, ואילוצים שפורטו בסעיף 4 לעיל, קיימים אילוצים ומגבלות נוספים אשר חלים ומשפיעים על תחום הפעילות, שעיקריהם מפורטים להלן:

7.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.1.1. חוק משק החשמל

פעילות החברה כפופה, בין היתר, לחוק משק החשמל ולתקנות שהותקנו מכוחו, המסדירים את הפעילות במשק החשמל ואת פתיחת משק החשמל לתחרות. החוק כולל, בין היתר, הוראות בנושא רישוי השחקנים השונים במשק החשמל, הוראות המתחייסות לבעל רישון ספק שירות חיוני ולחובותיו, וכן הוראות המתייחסות לרשות החשמל, הרכבה, סמכויותיה ותפקידיה. על פי חוק משק החשמל, לא תעשה פעילות מהפעילויות הקבועות בחוק אלא על פי רישון, ופעילות בלא רישון תהא בהתאם להגדרות הנקבעות על ידי רשות החשמל.

7.1.2. תקנות הרישיונות⁸

תקנות אלה מסדירות את נושא הרישוי של פעילות במשק החשמל, הכוללות, בין היתר, הוראות בדבר הפרטים השונים שיש לכלול בבקשה לרישון, התנאים למתן רישון ודרכי הבחירה בין מבקשי רישון, הפיקוח על פעילות בעלי רישון וחובות הדיווח של בעל הרישון. התקנות קובעות, בין היתר, תנאים למתן רישון הספקה וירטואלי וביניהם הוכחת יכולת כספית, שיעור הון עצמי מינימלי, קיום מערכות מידע ומערכת שירות לקוחות, וכן העמדת ערבות לטובת רשות החשמל.

7.1.3. רכיב הייצור

בהתאם לחוק משק החשמל, רשות החשמל קובעת את כלל התעריפים במשק החשמל ובהם את תעריף רכיב הייצור של חח"י, בהתאם לעיקרון העלויות וליתר השיקולים הקבועים בחוק משק החשמל. בהתאם, רכיב הייצור מבוסס, בין היתר, על עלויות הדלקים של חח"י, המורכבות בעיקר מעלויות רכישת הגז הטבעי והפחם של חח"י, עלויות רכש חשמל מיצרנים פרטיים ובכללם יצרני אנרגיה מתחדשת, עלויות הונויות של חח"י, וכן על מדיניות רשות החשמל ביחס לסיווג עלויות בין רכיב הייצור ויתר רכיבי התשתית (אשר יחד עם רכיב הייצור מהווים את התעו"ז) וביחס להכרה בעלויות האמורות של חח"י. רכיב הייצור עשוי להשתנות גם בהתאם להוצאות והכנסות אחרות של חח"י, וכן עשוי להיות מושפע מגורמים נוספים, כגון מכירת תחנות כח במסגרת רפורמה בחח"י⁹ (ראו לדוגמה שימוע מה-26 באוקטובר 2023 בנושא ייעוד ההכנסות העודפות ממכירת תחנת כח "אשכול" לכיסוי הוצאות המלחמה).

8. התפתחות בשוקים ושינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו וכן על התפתחות התחום והשוק ראו סעיפים 4 ו-5 לעיל.

9. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

9.1.1. יכולת רכישת חשמל, בייחוד בשעות שיא הביקוש, ממקורות ייצור שאינם רשת החשמל, בדגש על מתקני אגירת אנרגיה.

9.1.2. יכולת ביצוע אופטימיזציה הן של צד הביקוש (צריכת לקוחות) והן של צד ההיצע (מקורות הייצור), כל זאת בהתבסס, בין היתר, על יכולת חיזוי של מספר רב של משתנים, ביניהם צריכת הלקוחות, ייצור אנרגיה במתקני ייצור פוטו-וולטאיים וכיו"ב.

9.1.3. מערכות מידע אשר יכולות לתמוך בפעילות המכירות של החברה, לרבות מתן שירות לקוחות החברה.

9.1.4. הון אנושי בעל מומחיות בתחום, לרבות צוותי מכירות ומומחי סחר מקצועיים ומנוסים.

9.1.5. מוניטין, ניסיון והוכחת יכולת בתחום הספקת החשמל.

10. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

10.1. להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות:

(א) איתנות פיננסית גבוהה הנדרשת לצורך עמידה במחוייבות רכישת החשמל לצורך הספקתו ללקוחות.

(ב) גישה לאמצעי ייצור.

(ג) יכולת טכנולוגית לביצוע כלל הפעולות הדרושות על מנת לבצע הן את רכש החשמל והן את הספקתו.

10.2. להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי היציאה העיקריים:

(א) היכולת להשתחרר מהתחייבויותיה מכוח הסכמים מול לקוחות הקצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לעיל.

11. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

כפי שפורט בסעיף 5.1 לעיל, לצרכן האפשרות לרכוש חשמל מרשת החלוקה, וכן באפשרותו להתקשר בהסכמי רכש חשמל עם מספקי חשמל שונים, כמפורט בסעיף 12 להלן.

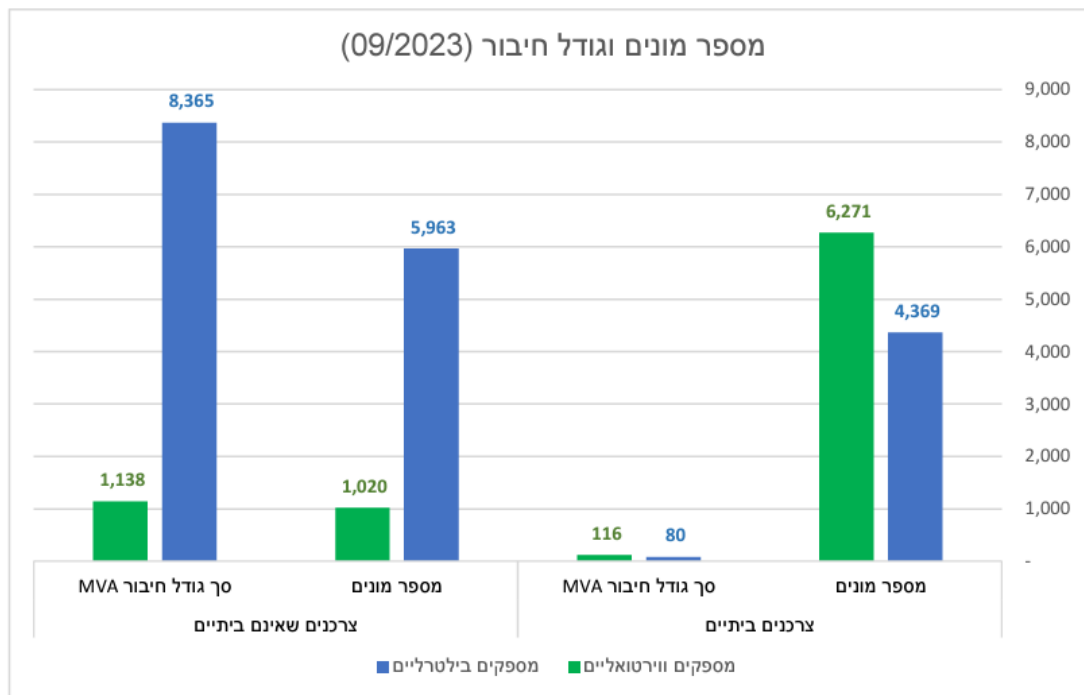
12. מבנה התחרות

במקטע ההספקה פועלים מספר מתחרים:

חח"י – מהווה מספק ברירת מחדל. בהחלטת הממשלה מס' 3859 מיום 3 ביוני 2018 העוסקת ברפורמה במשק החשמל ושינוי מבני בחח"י, נקבע בין היתר כי חח"י לא תתחרה במקטע ההספקה במתח על עליון, עליון וגבוה, אלא תגבה את התעריף שתקבע רשות החשמל, כאשר לאחר 5 שנים הנושא ייבחן בשנית, בין היתר בהתאם לתנאי התחרות בשוק, על ידי רשות החשמל, משרד האנרגיה, משרד האוצר ורשות התחרות. במקטע ההספקה במתח נמוך, ככל שזה ייפתח לתחרות באופן הדרגתי, חברת החשמל תהא רשאית להתחרות (באופן הוגן ובכפוף לאסדרה שתקבע) רק אם שיעור לקוחותיה ירד מ-60% ממספר הלקוחות במקטע ההספקה במתח נמוך. נכון לשנת 2021 חברת החשמל מחזיקה בנתח שוק של כ-99% ממספר הלקוחות בסקטור הביתי וכ-57% מכלל הלקוחות ביתר הסקטורים (הכוללים בין היתר מסחר ותעשייה).

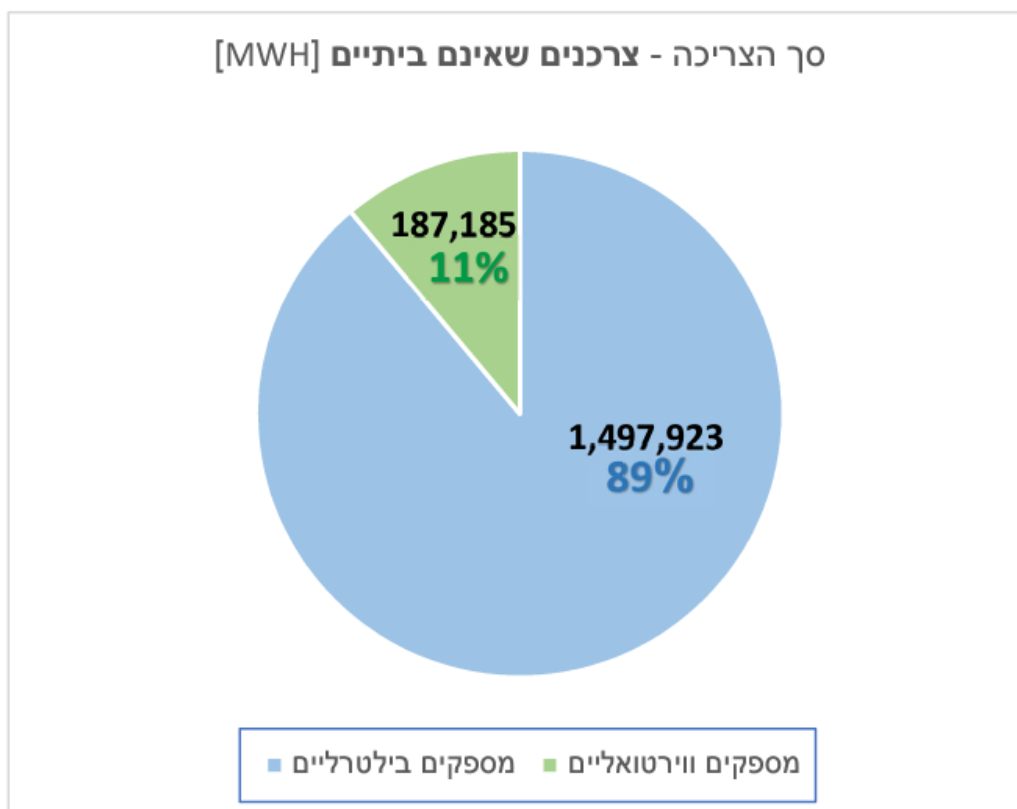
מספקים – כפי שפורט בסעיף 5 לעיל, כיום פועלים שני סוגים של מספקים, מספקים בילטרואלים ומספקים וירטואליים. למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2023, קיימים 14 מספקים פעילים שהינם מספקים בילטרואליים (כדוגמת או.פי.סי אנרגיה, דוראד אנרגיה ודליה אנרגיות) ו-21 מספקים פעילים שהינם מספקים וירטואליים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, העניקה רשות החשמל 46 רישיונות הספקה למספקים וירטואליים.

להלן תמצית נתונים מתוך דוח "סטטוס ניוד למספקים פרטיים – ספטמבר 2023" שפורסם על-ידי נגה:¹⁰

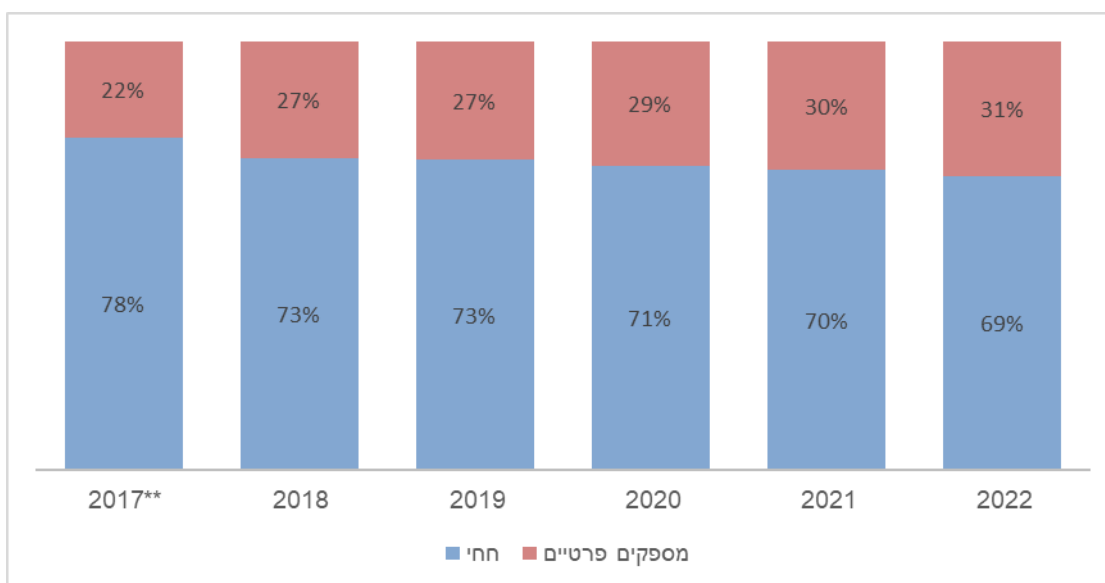


* צרכנים ביתיים – כפי שמוגדר במערכות חברת החשמל.

סך הצריכה - צרכנים שאינם ביתיים [MWH]



כמו כן, להלן נתונים מתוך דוח משק החשמל לשנת 2022¹¹ כפי שפורסם על-ידי רשות החשמל בו ניתן לראות את חלקה של חח"י אל מול מספקים פרטיים, במקטע ההספקה:



13. מוצרים ושירותים, שיווק והפצה

המוצר אותו מוכרת החברה הינו חשמל, המועבר לצרכנים על גבי תשתית רשת החשמל הנמצאת בבעלות חח"י, כאשר עיקר השירותים בתחום הינם תיווך בין מוכרים (בעל אמצעי הייצור) לבין צרכנים. עלות השימוש בתשתית נקבעת על ידי רשות החשמל, נגבית על ידי החברה מהצרכנים ומשולמת לחח"י.

¹¹ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/dochmeshek/he/Files_Netunei_hashmal_doch_s_2022_nnn.pdf

כחלק ממערך המכירות של החברה, מעת לעת החברה נעזרת בשירותי תיווך לצורך התקשרות עם צרכנים. פעילות זו אינה מהותית ביחס לתחום הפעילות.

14. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות תוצאות פעילות הסחר והספקת החשמל ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

15. לקוחות

לקוחות החברה בתחום הפעילות הינם ברובם המוחלט מתחום התעשייה והמסחר. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם לקוחותיה, ראו סעיף 5.2 לעיל.

16. עונתיות

ההכנסות מהספקת חשמל הן עונתיות ומושפעות משוני ברכיבי התע"ז. חודשי השנה במהלך תקופת הדוח התפלגו לשלוש עונות כמפורט להלן, בלוח 1-5.2 לספר התעריפים המפורסם על-ידי רשות החשמל, כפי שעודכן בחודש יולי 2023. הלוח מציג הן את עונות השנה, והן את החלוקה למש"בים בכל עונה וסוג יום (חול המועד, שישי וערב חג, שבת וחג). כך למשל, בהינתן צריכה זהה, ההכנסות ברבעון השלישי של כל שנה צפויות להיות גבוהות יותר שכן התעריפים גבוהים יותר.

שעות ביממה																								עונה		
23	22	21	20	19	18	17	16	15	14	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	משעה	עד שעה	
שפל												מסגה												שפל		חורף (דצמבר, ינואר, פברואר)
שפל												מסגה												שפל		
שפל												מסגה												שפל		
שעות ביממה																								עונה		
23	22	21	20	19	18	17	16	15	14	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	משעה	עד שעה	
שפל												מסגה												שפל		מעבר למרץ, אפריל, מאי, אוקטובר, נובמבר)
שפל												מסגה												שפל		
שפל												מסגה												שפל		
שעות ביממה																								עונה		
23	22	21	20	19	18	17	16	15	14	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	משעה	עד שעה	
שפל												מסגה												שפל		קיץ (יולי, חול, אוגוסט, ספטמבר)
שפל												מסגה												שפל		
שפל												מסגה												שפל		

* חגים – כהגדרתם באמת מידה 1 לכללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיקות השירות שנתון ספק שירות חיוני), התשע"ח – 2018

להלן לוח התעריפים המעודכן נכון לאפריל 2023 (שהינו מועד העדכון האחרון):

עונה	מש"ב	מ"ע	תע"ז					
			מ"ג מרוכז	מ"ג	מ"נ מרוכז	מ"נ		
חורף	שפל	25.89	26.68	28.02	31.19	35.76	19.16	6.08
חורף	פסגה	81.14	83.75	86.04	92.57	98.1	71.87	7.62
מעבר	שפל	25.18	25.95	27.26	30.35	34.91	18.38	6.06
מעבר	פסגה	29.06	29.88	31.23	34.54	39.17	21.97	6.16
קיץ	שפל	30.1	31.07	32.58	36.49	41.15	22.49	6.18
קיץ	פסגה	126.48	127.71	129.96	135.11	141.31	115.48	8.9
גודל חיבור		11.75	11.04	18.7	2.76	3.43	30.39	6.41

כלל התעריפים במונחי אגורות לקילו-וואט שעה, למעט גודל החיבור שהינו ביחידות ש"ח לקילו-וואט-אמפר לשנה.

נציין כי במהלך שנת 2023 עודכנו התעריפים, ובכללם תעריף רכיב הייצור, 3 פעמים – 1 בינואר 2023, 1 בפברואר 2023 ו-1 באפריל 2023.

17. נכסים לא מוחשיים

לסולגין סחר רישיון הספקה אשר התקבל מרשות החשמל ביום 14 בפברואר 2022. למידע נוסף אודות רישיון ההספקה, ראו סעיף 4 לעיל.

18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

אין לחברה רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים הנוגעים באופן ספציפי לתחום הפעילות, למעט מערכת לניהול סחר אנרגיה בסכום לא מהותי.

19. הון אנושי

נכון למועד הדוח, מועסקים בסולגרין אנרגיה חכמה 4 עובדים אשר עוסקים בתחום הפעילות, כאשר לחברה אין תלות באף אחד מהם, וזאת לצד שירותים נוספים שמקבלת סולגרין אנרגיה חכמה במסגרת הסכם שירותים מהחברה היזמית עימה התקשרה בהסכם שיתוף הפעולה להקמת סולגרין אנרגיה חכמה.

למידע נוסף אודות התקשרות החברה עם החברה היזמית האמורה והסכם השירותים שנחתם בין הצדדים, ראו ביאור 10. ג. לפרק ג' - דוחות כספיים לדוח התקופתי.

למידע נוסף אודות העובדים האמורים המועסקים בתחום הפעילות, ראו סעיף 15 לפרק א' לדוח התקופתי אשר מתייחס גם לעובדים אלה.

20. הון חוזר

נכון למועד הדוח, לחברה הון חוזר שלילי בתחום הפעילות בסך 2,818 אלפי ש"ח

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
5,685	-	5,685	נכסים שוטפים
(8,503)	40	(8,543)	התחייבויות שוטפות
(2,818)	40	(2,858)	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

21. השקעות

לחברה אין השקעות בסכומים מהותיים בקשר עם תחום הפעילות.

22. מימון

נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה מימון חיצוני בקשר עם תחום הפעילות.

לפרטים אודות מימון פעילות השוטפת של תחום הפעילות ראו ביאור 10. ג. לחלק ג' - דוחות כספיים לדוח התקופתי.

23. מיסוי

לפירוט בדבר חוקי המס ושיעורי המס החלים על הקבוצה, ראו ביאור 24 לחלק ג' - דוחות כספיים לדוח התקופתי.

24. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למיטב ידיעת החברה, אין להוראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה השפעה מהותית על פעילותה, השקעותיה, רווחיה ומעמדה התחרותי בתחום הפעילות.

25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

פעילות החברה בתחום הפעילות מושפעת במידה רבה מהחלטות הרגולטור בתחום - רשות החשמל והמגבלות החלות על תחום הפעילות. למידע נוסף ראו סעיף 7 לעיל.

26. הסכמים מהותיים

אין לחברה הסכמים מהותיים בתחום הפעילות מעבר להתקשרויות שתוארו בסעיף 5.2 לעיל, או הסכמי שיתוף פעולה מהותיים, למעט הסכם שיתוף הפעולה להקמת סולגריין אנרגיה חכמה, כמפורט בסעיף 7.2.6.g לדוח התקופתי, ובביאור 10.g לפרק ג'- דוחות כספיים לדוח התקופתי.

27. ביטוח

למידע אודות הביטוחים שמחזיקה החברה ביחס לכלל תחומי פעילותה, ראו סעיף 22.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

28. הליכים משפטיים

למועד פרסום הדוח, אין לחברה הליכים משפטיים בקשר עם תחום הפעילות.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

בהמשך לאמור בסעיף 25 (יעדים ואסטרטגיה עסקית) ובסעיף 26 (צפי התפתחות לשנה הקרובה) בדוח התקופתי אשר כוללים התייחסות גם לפעילות הסחר והספקת החשמל של החברה, יצוין כי כחלק מבחינת ההצעות הראשוניות שקיבלה החברה לרכישת החשמל שעתיד להיות מיוצר במתקנים שהחברה מקימה ופועלת להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 (כהגדרתו בסעיף 1 לדוח הדירקטוריון) על ידי חברות בעלות רישיון הספקה וירטואלי, כמפורט בסעיף 5.1.6 לדוח הדירקטוריון ובשים לב להתפתחויות שונות שחלו בחודשים האחרונים, ובכללן, התחזקות התחרות במקטע ההספקה ביחס לביקוש של אמצעי ייצור מאנרגיות מתחדשות, ושיח שמקיימת החברה בימים אלה מול המממנים בהסכם מימון אגירה 2 (כהגדרתו בסעיף 5.1.1 לדוח הדירקטוריון) ביחס לשילוב המתקנים האמורים תחת אסדרת מודל השוק ומכירת החשמל למספק בעל רישיון הספקה וירטואלי חלף מכירתו לחח"י, בוחנת החברה בימים אלה גם את המשך פעילותה בתחום הפעילות, ובכלל זה, את האפשרות של מכירת צבר חוזי מכירת החשמל הקיימים של החברה, לצד שלישי. צפי ויעדים להתפתחות החברה בתחום הפעילות ייגזרו מההחלטות אשר תתקבלנה בעניין זה, אשר כאמור, עדיין מצויות בבחינה פנימית של החברה.

האמור לעיל בדבר היעדים ואסטרטגיה וכן צפי החברה ביחס לתחום הפעילות כולל מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס במידה מהותית על חזונה וכן על ציפיותיה והערכותיה של הנהלת החברה לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות ואחרות) טכנולוגיות, חברתיות, רגולטוריות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל וודאות כי החברה תצליח לממש את חזונה ולהשיג את היעדים שהציבה לעצמה 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 ובהם, בין היתר, שינוי בדין או ברגולציה, קשיים במשאים ומתנים, עיכוב בקבלת היתרים ו/או אישורים כמתחייב על פי דין, היעדר מקורות מימון מספקים, תחרות בתחום הפעילות וכל יתר גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם כמפורט בסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי.

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

סולג'רין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הפסד הכולל
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-15	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-35	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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 הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023. והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-38% וכ-20% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

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

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, 29 בנובמבר, 2023

2

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר	
	2022	2023
	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
75,864	68,222	55,702
14,470	-	35,558
19,207	11,605	43,683
32,046	48,960	28,972
85,733	32,330	39,230
-	-	14,504
11,071	-	-
12,615	23,819	20
<u>251,006</u>	<u>184,936</u>	<u>217,669</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן קצר
מזומן מוגבל בשימוש
לקוחות, נטו
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים
פרוייקטים למכירה
מלאי

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן ארוך
הוצאות נדחות
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
הלוואות לצדדים קשורים
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
פרוייקטים בהקמה
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מוניטין
נכס מס נדחה
נכס זכות שימוש, נטו
רכוש קבוע, נטו

סך הכל נכסים לא שוטפים

47,512	46,517	17,970
2,137	2,134	1,066
9,620	12,865	16,153
1,412	16,519	28,409
1,351	1,346	1,433
11,865	11,806	11,726
115,800	82,304	304,957
115,708	118,788	14,344
97,578	187,370	3,729
35,664	30,389	31,730
150,719	154,667	174,365
584,869	537,467	591,729
<u>1,174,235</u>	<u>1,202,172</u>	<u>1,197,611</u>
<u>1,425,241</u>	<u>1,387,108</u>	<u>1,415,280</u>

סך הכל נכסים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2022	2023
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	
	(מבוקר)	
65,908	57,396	111,671
15,344	16,313	14,839
9,304	-	9,719
31,329	26,131	76,809
1,079	2,356	-
29,443	55,413	18,948
233	944	2,845
8,127	1,510	2,890
160,767	160,063	237,721
415,688	261,576	444,860
137,506	140,856	160,305
176,781	184,391	182,918
981	972	1,007
11,895	4,312	8,363
27,151	35,164	20,193
770,002	627,271	817,646
279,630	279,630	-
480,391	478,944	937,179
-	-	7,341
2,485	2,485	3,567
13,890	13,890	13,890
4,222	5,466	6,334
(8,207)	6,219	(16,113)
40,753	22,567	37,131
(340,716)	(225,645)	(615,829)
472,448	583,556	373,500
22,024	16,218	(13,587)
494,472	599,774	359,913
1,425,241	1,387,108	1,415,280

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
 חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
 חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה ב'
 ספקים ונותני שירותים
 הכנסות נדחות
 זכאים ויתרות זכות
 מכשירים פיננסיים
 התחייבויות שוטפות אחרות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים
 התחייבויות חכירה
 אגרות חוב סדרה ב'
 הלוואות מצדדים קשורים
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 התחייבויות מיסים נדחים

סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
 פרמיה על מניות
 תקבולים על חשבון כתבי אופציה
 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 בגין גידור תזרימי מזומנים
 קרן הון מהפרשי תרגום
 יתרת הפסד

הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

ירון אמזלג	דרור שרון	אלדד לדור פרשר	29 בנובמבר, 2023
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	(**) 2022	(**) 2022	2023	(**) 2022	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
106,381 (22,955)	(*) 42,015 (11,313)	45,438 -	(*) 81,289 (16,010)	110,450 (3,685)	הכנסות ממכירת חשמל היטל בגין הכנסות ממכירת חשמל
83,426	30,702	45,438	65,279	106,765	
13,877 2,290 10,749 13,870 13,730	3,770 (*) 908 2,566 3,218 3,813	6,388 11,049 4,240 4,991 8,614	9,863 (*) 908 8,079 10,142 7,462	17,816 17,735 10,984 14,314 14,249	אחזקת מערכות ואחרות עלות מכירת חשמל שכר ונלוות הוצאות ייזום מנהלה, מטח ואחרות
54,516	14,275	35,282	36,454	75,098	
28,910 (*) (539)	16,427 (*) 215	10,156 1,227	28,825 (*) 35	31,667 11,012	רווח לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (ביאור ג')
29,449	16,212	8,929	28,790	20,655	רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
479 (55,305)	- (19,899)	305 (21,393)	465 (40,216)	757 (55,220)	רווח הון פחת והפחתות
(25,377)	(3,687)	(12,159)	(10,961)	(33,808)	הפסד לפני מימון ומיסים
1,013 (38,795)	- (14,073)	1,164 (5,529)	2,218 (30,657)	3,689 (29,294)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(37,782)	(14,073)	(4,365)	(28,439)	(25,605)	הוצאות מימון, נטו
(63,159)	(17,760)	(16,524)	(39,400)	(59,413)	הפסד לאחר מימון, נטו חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(232)	440	(120)	553	(712)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(63,391)	(17,320)	(16,644)	(38,847)	(60,125)	הטבת מס
6,175	2,572	(1,329)	523	(3,858)	
(57,216)	(14,748)	(17,973)	(38,324)	(63,983)	הפסד מפעילות נמשכת
(198,100)	(23,880)	4,012	(98,244)	(233,230)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(255,316)	(38,628)	(13,961)	(136,568)	(297,213)	סך הכל הפסד לתקופה

(*) סווג מחדש.
(**) מספרי ההשוואה הוצגו מחדש למפרע על מנת לשקף את תוצאות הפעילות שהופסקה (לפרטים ראו ביאור 6).

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין		קרן הון בגין עסקאות עם		תקבולים על חשבון כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות		
				גידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	עסקאות תשלום מבוסס מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה					
אלפי ש"ח												
494,472	22,024	472,448	(340,716)	(8,207)	40,753	4,222	13,890	2,485	-	480,391	279,630	ליום 1 בינואר 2023
												התנועה בתקופת הדוח:
												הנפקת מניות וכתבי אופציות (ביאור 3ט')
182,742	-	182,742	-	-	-	-	-	-	7,341	175,401	-	
-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	-	59	-	מימוש אופציות תשלום מבוסס מניות
3,869	-	3,869	-	-	-	3,869	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	(1,698)	-	-	-	1,698	-	פקיעת אופציות הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו
1,082	-	1,082	-	-	-	-	-	1,082	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279,630	(279,630)	ביטול ע.ג. של מניות איבוד שליטה
(6,066)	(6,066)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ויציאה מאיחוד שיפוי בעלים על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,869)	(8,869)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(297,213)	(22,100)	(275,113)	(275,113)	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
(10,104)	1,424	(11,528)	-	(7,906)	(3,622)	-	-	-	-	-	-	
<u>359,913</u>	<u>(13,587)</u>	<u>373,500</u>	<u>(615,829)</u>	<u>(16,113)</u>	<u>37,131</u>	<u>6,334</u>	<u>13,890</u>	<u>3,567</u>	<u>7,341</u>	<u>937,179</u>	<u>-</u>	ליום 30 בספטמבר 2023

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

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

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

ליום 1 בינואר 2022

התנועה בתקופת הדוח:

תשלום מבוסס מניות
 רכישת חברה מאוחדת
 פקיעת אופציות
 עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
 הפסד לתקופה
 סך הכל רווח כולל לתקופה

ליום 30 בספטמבר 2022

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקאות 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											
											הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקאות 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	
-	936,685	7,341	3,567	13,890	5,651	66,595	(16,039)	(606,825)	410,865	(2,670)	408,195	ליום 1 ביולי 2023										
התנועה בתקופת הדוח:																						
הנפקת מניות וכתבי אופציות (ביאור 3ט')																						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
מימוש אפציות איבוד שליטה																						
-	30	-	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	-										
ויציאה מאיחוד תשלום מבוסס מניות																						
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
פקיעת אופציות הפסד לתקופה																						
-	464	-	-	-	(464)	-	-	(9,004)	(9,004)	(4,957)	(13,961)	-										
הפסד כולל לתקופה																						
-	-	-	-	-	-	(74)	(29,464)	-	(29,538)	106	(29,432)	-										
-	937,179	7,341	3,567	13,890	6,334	37,131	(16,113)	(615,829)	373,500	(13,587)	359,913	ליום 30 בספטמבר 2023										

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

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

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

ליום 1 ביולי 2022

התנועה בתקופת הדוח:

תשלום מבוסס מניות

פקיעת אופציות

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

הפסד לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

ליום 30 בספטמבר 2022

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
							עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה			
644,719	(3,937)	648,656	(101,137)	1,619	(16,038)	3,265	-	2,485	478,832	279,630
2,516	-	2,516	-	-	-	2,516	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,559)	-	-	1,559	-
2,619	2,619	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(255,316)	(15,737)	(239,579)	(239,579)	-	-	-	-	-	-	-
53,599	6,634	46,965	-	(9,826)	56,791	-	-	-	-	-
46,335	32,445	13,890	-	-	-	-	13,890	-	-	-
494,472	22,024	472,448	(340,716)	(8,207)	40,753	4,222	13,890	2,485	480,391	279,630

ליום 1 בינואר 2022

התנועה בשנת הדוח:

תשלום מבוסס מניות
 פקיעת אופציות
 רכישת חברה מאוחדת
 הפסד כולל
 רווח (הפסד) כולל אחר
 עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	(*) 2022	2023	(*) 2022	2023
	אלפי ש"ח			
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(57,216)	(14,748)	(17,973)	(38,324)	(63,983)
78,244	31,665	23,024	48,664	46,312
21,028	16,917	5,051	10,340	(17,671)
(105,614)	(37,279)	(5,992)	(83,954)	(28,823)
(84,586)	(20,362)	(941)	(73,614)	(46,494)
(50)	-	-	(50)	(50)
(188,829)	(15,657)	-	(155,827)	-
2,756	412	(43)	3,600	(573)
(94,036)	(14,573)	(59,873)	(42,878)	(133,146)
(3,834)	(317)	97	492	(3,085)
(7,490)	6,946	-	6,946	(7,370)
(5,866)	(3,049)	(15,049)	(3,467)	(31,333)
(436)	(5,307)	-	(5,474)	(3,151)
(60,205)	9,795	34,513	(43,489)	4,503
(357,990)	(21,750)	(40,355)	(240,147)	(174,205)
(381)	7,990	(7,727)	3,308	(4,916)
(358,371)	(13,760)	(48,082)	(236,839)	(179,121)
(62,211)	(6,070)	(5,880)	(18,533)	(23,955)
250,857	23,518	34,916	62,748	81,419
-	-	(4,229)	-	(5,686)
179,501	-	-	179,501	-
-	-	-	-	98,918
-	-	-	-	(98,918)
(9,282)	(848)	(1,757)	(5,125)	(7,532)
-	-	-	-	1,082
-	-	-	-	7,341
-	-	-	-	175,401
358,865	16,600	23,050	218,591	228,070
(9,674)	(125)	(3,020)	(5,788)	(5,732)
349,191	16,475	20,030	212,803	222,338
(93,766)	(17,647)	(28,993)	(97,650)	(3,277)
171,791	94,761	121,294	171,791	92,471
14,446	(6,758)	25	(3,785)	3,132
92,471	70,356	92,326	70,356	92,326

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
הפסד מפעילות נמשכת לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילות שוטפת נמשכת
מזומנים נטו פעילות שוטפת מופסקת
מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
הלוואה לצד קשור
רכישת פעילויות שאוחדו (נספח ב')
השקעות והלוואות להשקעות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
השקעה בפרויקטים בהקמה
שינוי במוסדות ממשלתיים בגין פרויקטים
בהקמה, נטו
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
רכישת רכוש קבוע
הוצאות נדחות לזמן ארוך
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש

מזומנים נטו מפעילות השקעה מפעילות נמשכת,

מזומנים נטו מפעילות השקעה מפעילות מופסקת
מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
פירעון הלוואה למוסדות פיננסיים
נטילת הלוואות ממוסדות פיננסיים
עלות גיוס מימון
גיוס אג"ח, נטו
קבלת הלוואה מצדדים קשורים
פירעון הלוואה מצדדים קשורים
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
גידול בקרן הון עסקה עם בעל שליטה
תמורה מהנפקת כתבי אופציה
תמורה מהנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה

מזומנים נטו מפעילות מימון נמשכת
מזומנים נטו מפעילות מימון מופסקת
מזומנים נטו מפעילות מימון

ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* מספרי ההשוואה הוצגו מחדש למפרע על מנת לשקף את השפעות תזרימי המזומנים של הפעילות שהופסקה (לפרטים ראו ביאור 6).

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*) 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	(*) 2022	2023	(*) 2022	2023
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
55,305	19,899	21,393	40,216	55,220
232	(440)	120	(553)	712
43	8	9	34	26
106	300	-	697	-
16,238	7,076	(1,202)	14,814	1,327
(6,416)	(15,379)	333	(14,904)	4,053
2,516	14,222	1,177	16,056	3,869
<u>68,024</u>	<u>25,686</u>	<u>21,830</u>	<u>56,360</u>	<u>65,207</u>
7,246	6,218	(5,598)	(3,451)	(22,117)
38	7	21	43	(32)
-	-	-	-	(20)
5,672	7,656	(610)	(1,395)	(2,818)
7,561	4,611	3,207	246	3,381
(8,443)	(8,879)	3,888	309	2,970
(1,854)	(3,634)	286	(3,448)	(259)
<u>10,220</u>	<u>5,979</u>	<u>1,194</u>	<u>(7,696)</u>	<u>(18,895)</u>
<u>78,244</u>	<u>31,665</u>	<u>23,024</u>	<u>48,664</u>	<u>46,312</u>

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

פחת והפחתות
 חלק החברה בהפסד (ברווח) של השקעות
 המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 הוצאות מימון בגין צדדים קשורים
 שינוי בהוצאות מראש
 הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
 שינוי במיסים נדחים, נטו
 הוצאות תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
 שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו
 קיטון (גידול) במלאי
 קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
 קיטון בספקים ונותני שירותים
 גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
 גידול (קיטון) בהתחייבויות אחרות

(*) מספרי ההשוואה הוצגו מחדש למפרע על מנת לשקף את השפעות תזרימי המזומנים של הפעילות שהופסקה (לפרטים ראו ביאור 6).

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2022	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
(20,014)	884	-	(19,992)	-
(198,335)	(39,686)	-	(157,236)	-
(11,625)	(1,305)	-	(24,388)	-
(6,864)	(4,543)	-	(4,543)	-
(565)	(3,690)	-	(4,885)	-
(3,261)	(61)	-	(3,152)	-
1,452	3,391	-	3,391	-
37,706	18,959	-	31,047	-
(201,506)	(26,051)	-	(179,758)	-
201,506	26,051	-	179,758	-
-	(6,152)	-	(11,254)	-
(12,677)	(4,242)	-	(12,677)	-
188,829	15,657	-	155,827	-

נספח ב' - רכישת פעילויות שאוחדו לראשונה:

גרעון בהון חוזר
 רכוש קבוע, נטו
 נכסי מיסים נדחים
 נכס זכות שימוש
 מזומן מוגבל לזמן ארוך
 הוצאות מראש לזמן ארוך
 התחייבות חכירה
 הלוואות זמן ארוך

סך הכל עלויות רכישה
 בניכוי - תמורה שלא שולמה במזומן
 בניכוי - מזומן שנרכש

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2022	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
5,007	5,149	9,783	35,692	36,063
-	6,152	-	11,254	-
-	594	-	3,486	-
5,720	-	42,074	-	42,074
3,486	-	-	-	-
3,797	66	-	3,890	-
1,715	-	6,587	433	11,287

נספח ג' - פעילות שאינה במזומן:

השקעה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה
 השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד זכאים ויתרות זכות
 השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד התחייבויות שוטפות
 השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד ספקים ונותני שירותים
 השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד התחייבויות אחרות
 פרעון הלוואה כנגד מזומן מוגבל
 עלויות אשראי שהווננו בגין פרויקטים בהקמה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2022	2023	2022
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
15,276	3,465	3,026	7,965	16,051
739	158	771	395	2,750
5,240	1,600	1,274	3,665	4,223

נספח ד' - מידע נוסף לגבי תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

תשלומי ריבית בגין חכירה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 מערכות לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל ובחו"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה) ושל מערכות אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במתקנים אלו. בנוסף, לחברה פעילות בתחום סחר ואספקת חשמל ללקוחות מסחריים בישראל אשר החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, מהווה מגזר פעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים. כמו כן, לחברה פעילות בתחום הייזום והקמה של מערכות אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח, אשר תוצאותיהן הכספיות בתקופת הדוח אינן מהותיות.

יצוין, כי החל מיום 29 בספטמבר 2023 החברה אינה עוסקת עוד בפעילות בתחום הגנות הפוטו-וולטאיים הביתיים בארה"ב (באמצעות החזקותיה ב-KUUBIX GLOBAL, LLC - להלן "KUBBIX GLOBAL"), לפרטים נוספים ראו ביאור 6 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ-120 מגה-וואט מותקן וכ-30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-214 מגה-וואט מותקן וכ-37 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל כ-435 מגה-וואט מותקן, וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-254 מגה-וואט מותקן וכ-5,500 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל במסגרת פעילות ההספקה שלה, בהיקף של כ-171 מיליון קוט"ש בשנה.

למידע נוסף אודות מגזרי הפעילות ראו ביאור 5 להלן.

יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ב. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית:

החל מהרבעון השני לשנת 2023 חלה התמתנות מסוימת בסביבת האינפלציה הגבוהה שאיפיינה את השווקים בארץ ובעולם החל ממחצית שנת 2022. בישראל חלה התמתנות מסוימת בשיעור האינפלציה אך היא עודנה נמצאת מעל היעד ומושפעת רבות מהתפתחות שער החליפין, כאשר עוד טרם פרוץ המלחמה, וביתר שאת מאז שפרצה, נמצא השקל במגמה של פיחות אשר תורמת לעליית האינפלציה. בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השלישי של 2024 צפוי לעמוד על 2.9%.

גם בעולם נרשמה מגמת התמתנות מסוימת בשיעורי האינפלציה, ובהתאם לתחזית בנק ישראל התחזיות לאינפלציה לשנת 2023 במשקים המפותחים עודכנו כלפי מעלה. כאשר שיעור האינפלציה, נכון למועד הפרסום, באיטליה עומד על 1.69%. על רקע סביבת האינפלציה הגבוהה שאיפיינה את השווקים החל ממחצית שנת 2022 המשיכו הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, לרבות הבנק המרכזי בישראל, לנקוט בצעדי ריסון מוניטרי, כאשר מתחילת שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח העלה בנק ישראל את הריבית המוניטרית במספר פעימות עד לשיעור של 4.75%, כאשר ביום 23 באוקטובר 2023 הוועדה המוניטרית החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי, באיטליה עומד שיעור הריבית על שיעור של כ-4.51%, בסמוך למועד פרסום הדוח.

ב. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית: (המשך)

לשינויים בשיעור האינפלציה ובשיעור הריבית השפעה על פעילות החברה בטריטוריות השונות בהן היא פועלת, כדלקמן:

ישראל - עיקר פעילות החברה בישראל מתבססת על מכירת חשמל. ככלל, תעריף החשמל עבור רוב הנכסים המניבים של החברה, לרבות מירב הנכסים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, צמוד למדד המחירים לצרכן המתעדכן אחת לשנה. משכך, לעליית מדד המחירים לצרכן צפויה להיות השפעה חיובית על הכנסות החברה ביחס לנכסים אלה לתקופת ההפעלה של נכסים אלו. יחד עם זאת, לאורך חיי הפרויקטים, השפעה זו צפויה להתקזז בחלקה אל מול השפעת עליית המדד על רכיב החוב הפרויקטאלי (אשר ברובו צמוד גם הוא למדד המחירים לצרכן הוצאות השכירות (ככל שרלוונטי), והוצאות התפעול (ככל שרלוונטי). יצוין, כי ביחס לפרויקטים מסוימים בשל הפרשי עיתוי בין מועד משיכת המימון ביחס אליהם לבין מועד הפעלתם המסחרית, תהיה השפעה שלילית לתקופה מסוימת שתתקן לאורך חיי הפרויקטים.

בנוסף, בחודש מאי 2022 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-182 מיליון ש"ח ע.נ. הצמודות למדד המחירים לצרכן. בהתאם, המשך עליית שיעור האינפלציה משפיעה לרעה על הוצאות המימון בגין אגרות חוב אלה.

עליה בשיעור הריבית, מטבעה, עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. יצוין, כי עיקר החוב הפרויקטאלי שנטלה החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעליה בשיעור הריבית, וזאת בשל קיבוע שיעור הריבית בעת משיכות החוב שבוצעו, ואילו החוב הפרויקטאלי שצפויה החברה ליטול ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה בישראל, עשוי להיות מושפע מהמגמה האמורה עד למועד משיכת החוב האמור תחת הסכמי המימון הרלבנטיים.

איטליה - הכנסות החברה ממכירת חשמל באיטליה מתבססות על רכיב קבוע (הסובסידיה; אשר אינה צמודה לשינויים בשיעור האינפלציה), ורכיב משתנה (הכנסות ממכירת חשמל; אשר מתבססות על מחיר שוק). לאינפלציה השפעה שלילית על הרכיב הקבוע (אשר כאמור, אינו צמוד) וכן על הוצאות השכירות והתפעול של נכסיה של החברה. בהקשר הזה יצוין, כי הוצאות השעה שפורסמו על ידי ממשלת איטליה כאמור בביאור 28 בדוחות הכספיים השנתיים אשר הגבילו את הכנסות החברה ממכירת חשמל (הרכיב המשתנה) ביחס למתקניה המניבים באיטליה לכ-60 אירו למגה-וואט שעה, פקעו בתום הרבעון השני לשנת 2023 ונכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה לא קיימת החלטה להארכתן.

לעניין השינויים בשיעור הריבית, לאור הסכם המימון באיטליה (לפרטים נוספים ראו ביאור 18 בדוחות הכספיים השנתיים) (להלן – "הסכם המימון באיטליה") לחברה חשיפה בגין השינוי בשער הבסיס (יוריבור 6 חודשים). יצוין, כי בהתאם להסכם המימון באיטליה החברה נדרשת לגדר את הריבית בשיעור שלא יפחת מ-75% מהחשיפה האמורה, ביחס לסכומים שנמשכו עד כה תחת הסכם המימון באיטליה (נכון למועד פרסום הדוח, סך של כ-59 מיליון אירו), החברה גידרה 100% מהחשיפה האמורה.

להערכת החברה, על אף השפעות האינפלציה והריבית, כמפורט לעיל, החברה צפויה לשמור על יעדי התשואה והרווחיות ביחס לנכסים המניבים שרכשה החברה באיטליה.

סך הוצאות בגין הפרשי הצמדה שנבעו מהתחייבויות פיננסיות של החברה וחברות הקבוצה אשר צמודות למדד הסתכמו לכ- 15,135 אלפי ש"ח לתשעת החודשים של 2023.

ג. מצב עסקי החברה:

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 לקבוצה הפסד בסך של כ-297 מיליוני ש"ח, מתוכו הפסד בסך 233 מיליון ש"ח מיוחס לפעילות מופסקת וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-46 מיליוני ש"ח מתוכו מיוחס תזרים שלילי מפעילות מופסקת בסך 29 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים של החברה בדוח הכספי הנפרד ליום זה עומדת על סך של כ-27 מיליוני ש"ח ובדוח הכספי המאוחד, על סך של כ-56 מיליוני ש"ח.

בנוסף, להלן מספר מקורות כספיים משמעותיים שעומדים ויעמדו לרשות החברה:

(1) ביום 24 באוגוסט 2023 התקשרה החברה באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה עם בנק לאומי לישראל בע"מ וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים בסמגרת סינדיקט מממנים, בהסכם מימון בהיקף מסגרות כולל של כ-900 מיליון ש"ח (להלן - "הסכם מימון אגירה 2"), לטובת מימון הקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאים קרקעיים שמקימה ופועלת להקים החברה בימים אלה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2, בהספק של מותקן כולל של כ-210 מגה וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה וואט שעה. ביום 23 באוקטובר 2023 בוצעה סגירה פיננסית של הסכם מימון אגירה 2 וכן בוצעה משיכה ראשונה מכוח מסגרת החוב הבכיר כהגדרתה בביאור 3טו' להלן בסך של כ-85 מיליון ש"ח, מתוכם כ-36 מיליון ש"ח משכה החברה כהחזר הון עצמי.

(2) ביום 1 באוקטובר, 2023 התקשרה החברה עם גינרשיין קפיטל בע"מ בעלת השליטה בחברה (להלן - "בעלת השליטה בחברה") בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח שאינה מובטחת בביטחונות כלשהם ומועד פירעונה הינו כמפורט בביאור 8'א' להלן.

(3) החברה צופה חילוץ הון של כ-27 מיליון ש"ח תחת הסכם המימון באיטליה (לפרטים ראו ביאור 18'ד' בדוחות הכספיים השנתיים) והסכמי מימון נוספים ביחס לנכסיה המניבים באיטליה ובישראל.

כמו כן, החברה צופה השפעה חיובית על התזרים מפעילות שוטפת, כתוצאה מתזרים שוטף חיובי מנכסיה המניבים באיטליה ובישראל. בהתאם לתחזית תזרים המזומנים של החברה ולאמור לעיל, דירקטוריון החברה והנהלתה בחנו את התחייבויותיה של חברה וכן את התוכניות, ההנחות והתחזיות לגבי מקורות האפשריים העומדים לרשות החברה, בהתבסס על הנתונים שבידיהם למועד אישור הדוחות הכספיים, ומצא אותן כנאותות וסבירות.

בהתאם להנחות ותחזיות אלו, סבור דירקטוריון החברה כי למועד אישור הדוחות הכספיים, תוכל החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועדי פירעון.

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 שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 שנוקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

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.

ג. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מהות ההוצאות. להערכת הקבוצה, בשים לב לתחום פעילותה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר, מאחר ושיטת הצגה זו מאפשרת להציג את שורת סיכום הביניים של הרווח לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות (EBITDA), שהינו מדד רווח חשוב לחברות בענף הפעילות של החברה ורלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים לצורך הבנת תוצאותיה העסקיות של החברה.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקר)		
לאחר התאמה	התאמה אלפי ש"ח	הוצג בעבר
-	(1,072)	1,072
-	(1,106)	1,106
28,825	28,825	-
35	35	-

הדוח על הרווח הכולל:

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

הפסד לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקר)		
לאחר התאמה	התאמה אלפי ש"ח	הוצג בעבר
-	(27)	27
-	(242)	242
16,212	16,212	-
215	215	-

הדוח על הרווח הכולל:

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

הפסד לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

ג. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)		
לאחר התאמה	התאמה אלפי ש"ח	הוצג בעבר
-	(1,133)	1,133
-	(593)	593
28,910	28,910	-
(539)	(539)	-

הדוח על הרווח הכולל:

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) אחרות

ד. פריטים כספיים צמודי מטבע חוץ וצמודי מדד:

השינויים בתקופות המדווחות הם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר	
	2022	2023
101.7	100.8	105.0
102.0	101.0	104.9
3.519	3.543	3.824
3.753	3.486	4.053

מדד המחירים לצרכן - בנקודות (לפי בסיס ממוצע 2022):

מדד ידוע

מדד בגין

שער חליפין יציג על פי בנק ישראל למול מטבע:

דולר אמריקאי

אירו

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
5.3	1.2	0.8	4.4	3.2
5.3	1.0	0.7	4.3	2.9
13.2	1.2	3.4	13.9	8.7
6.6	(4.1)	0.9	(1.0)	8.0

מדד המחירים לצרכן:

מדד ידוע

מדד בגין

שער חליפין יציג על פי בנק

ישראל למול מטבע:

דולר אמריקאי

אירו

א. מכרזי רמ"י:

ביום 2 בינואר 2023, קיבלה החברה הודעה על בחירת הצעתה כזוכה במכרז בש/329/2021 - רמת חובב, ובמכרז בש/234/2021 - רמת בקע, שפורסמו על ידי רשות מקרקעי ישראל (להלן - "רמ"י"), לחכירת קרקעות בהיקף של כ-1,400 דונם כל אחת, בשטח המועצה המקומית התעשייתית נאות חובב, ובשטח גלילי (בסמוך לרמת בקע), לתכנון, הקמה והפעלה של פרויקטים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית (להלן בהתאמה, "מכרז רמת חובב"; "מכרז רמת בקע"; ויחד - "המכרזים").

ביום 25 בינואר 2023, הודיעה החברה על החלטת דירקטוריון החברה לוותר על מימוש זכיית החברה במכרז נאות חובב, בשים לב, בין היתר, לזכייתה המקבילה של החברה במכרז רמת בקע, הצורך של החברה למקד את מאמציה הניהוליים, התפעוליים והכספיים בקידום תכנית העבודה והתכנית האסטרטגית ארוכת הטווח של החברה, לצד מימוש הזכייה במכרז רמת בקע.

על אף שהחברה פעלה באופן אינטנסיבי בקידום תהליכים אשר יאפשרו את מימוש הזכייה, ובכלל זה, פנתה למנהל התכנון לשם קבלת המלצה תכנונית המהווה תנאי סף לקידום הסמכת ממשלה לטובת הגשת תכנית לתשתית לאומית (להלן - "ות"ל") לתחנות כוח פוטו-וולטאיות בהתייחס לקרקע מושא המכרז, וכן, קיבלה אישור מגוף בנקאי לנטילת חוב ביחס למימון התשלום הראשון שהחברה נדרשת לשלם בהתאם למסמכי מכרז רמת בקע (20% מסכום הצעה; "התשלום הראשון"), בפועל, לאחר הזכייה התהוו מספר אירועים (חיצוניים) מהותיים וכבדי משקל הנוגעים לפרויקט רמת בקע אשר יצרו חשש ממשי ביחס ליכולת מימוש הזכייה והקמת פרויקט בר קיימא בקרקע מושא מכרז רמת בקע. החברה פנתה לרמ"י במספר בקשות, לנוכח האירועים שהתהוו, ובמסגרתן ביקשה, בין היתר, להאריך את המועד לתשלום הראשון, על מנת לאפשר לחברה לבחון, האם קיימות אפשרויות תכנוניות רלבנטיות אשר יאפשרו את מימוש הזכייה במכרז על אף האירועים שהתהוו. בקשותיה של החברה נענו בשלילה. לאור האמור, ובשל העובדה כי האירועים שהתהוו יצרו חשש ממשי ביחס ליכולת מימוש הזכייה והקמת פרויקט בר קיימא בקרקע, ובשים לב למועד התשלום הראשון, הודיעה החברה לרמ"י ביום 2 באפריל 2023 על החלטתה לוותר על מימוש זכייתה במכרז רמת בקע.

יצוין, כי החברה העמידה ערבות הצעה ביחס לכל אחד מהמכרזים בסך של 5 מיליון ש"ח, אשר עם זכיית החברה במכרזים, מומשו בהתאם להוראות מסמכי מכרזים אלה, כאשר ההחלטה על חילוטן התקבלה ביום 30 ביולי, 2023. כתוצאה מכך, החברה הכירה ברבעון הראשון לשנת 2023 בהוצאות אחרות בסך של 10 מיליון ש"ח.

ב. סיום כהונתו של מנכ"ל החברה:

ביום 25 בינואר 2023, סיים מר תום שפרן את כהונתו כמנכ"ל החברה.

ג. מינוי מנכ"ל חדש ומינוי ממלא מקום מנכ"ל לחברה:

ביום 24 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דרור שרון (להלן - "המנכ"ל") אשר החל לכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 20 באפריל 2023. באותו מועד אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ארז בלשה, חבר דירקטוריון החברה ומנכ"ל בעלת השליטה בחברה, כממלא מקום מנכ"ל לחברה, החל מיום 25 בינואר 2023 ועד לכניסתו לתפקיד של מר שרון, וזאת ללא כל תמורה או תגמול נוסף בגין המינוי האמור.

ביום 5 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של המנכ"ל, אשר עיקריהם הינם כדלקמן: (1) שכר בסיס ברוטו בסך של 85,000 ש"ח צמוד למדד; (2) החזר הוצאות כמקובל בחברה ובהתאם לנהליה וכן להטבות נלוות ולתנאים סוציאליים כמקובל; (3) מענק שנתי (משנתנה), בגין שנת 2023 ואילך, בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתהא מעת לעת, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין. המענק השנתי ייקבע בהתאם לשיעור העמידה של מר שרון ביעדי חברה שנתיים, ובהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה, כאשר עמידה בכל היעדים במלואם תזכה במענק בגובה התקרה המקסימאלית הנקובה במדיניות התגמול, העומדת נכון למועד זה על 10 משכורות ברוטו; (4) מר שרון ייכלל בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של החברה וכן זכאי לכתב פטור והתחייבות לשיפוי בנוסחים המקובלים בחברה; (5) הסכם העסקה של מר שרון הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 180 יום מראש; (6) הענקתן של 1,077,550 אופציות לא רשומות למסחר עם כניסתו לתפקיד.

ג. מינוי מנכ"ל חדש ומינוי ממלא מקום מנכ"ל לחברה: (המשך)

השווי ההוגן של כל אופציה עומד על 2.37 ש"ח והוא התבסס על נוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 7.52 ש"ח; (ב) סטיית תקן 39.5% (ג) ריבית חסרת סיכון של 4.2%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים ממועד ההבשלה; (ה) מחיר מימוש של 11.59 ש"ח.

האופציות ניתנות למימוש ל-1,077,550 מניות החברה ותבשלה החל ממועד אישור הדירקטוריון את כהונתו, 24 בינואר, 2023 (להלן: "מועד תחילת ההבשלה") כדלקמן: שליש מהאופציות יבשילו בחלוף שנה ממועד תחילת ההבשלה, שליש מהאופציות יבשילו בחלוף שנתיים ממועד תחילת ההבשלה ושלש מהאופציות יבשילו בחלוף שלוש שנים ממועד תחילת ההבשלה.

מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על 11.59 ש"ח, הנקבע על פי שער הנעילה הממוצע של מניית החברה במהלך 90 ימי המסחר שקדמו ליום 23 בינואר 2023.

ד. העמדת הלוואה מזכה:

ביום 5 בפברואר 2023, קיבלה החברה מבעלת השליטה הלוואה מזכה (שאינה נושאת ריבית או הצמדה) בסך 100 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואה מזכה"). החברה הכירה בקרן הון בגין הטבה מבעל שליטה בסך של כ-1,082 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם הלוואה המזכה, פירעון הלוואה בוצע מתמורת גיוס הון שחל ביום 4 במאי 2023 על ידי החברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור ט' להלן.

במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה הנפקת זכויות במסגרתה התקבלה תמורה בסך של כ-182 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה ביאור ט' להלן). עם קבלת התמורה האמורה, פרעה החברה את הלוואה המזכה, כך שלאחר פרעון הלוואה המזכה, סך התמורה נטו, הסתכם לכ-82 מיליון ש"ח.

ה. הקצאת אופציות לא רשומות למסחר לעובדים ונושאי משרה:

ביום 16 במרץ 2023 הקצתה החברה 2,030,012 אופציות לא רשומות למסחר ל-4 נושאי משרה ו-18 עובדים של החברה זאת לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון מהימים 20 בדצמבר 2022 ו-22 בדצמבר 2022, בהתאמה. לפרטים אודות הקצאת האופציות ראה ביאור ג'25 (8) לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. הגדלת הון המניות הרשום של החברה וביטול ערך הנקוב:

ביום 22 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון החברה במסגרתו הוגדל הון המניות הרשום של החברה ובוטל ערך הנקוב כך שלאחר התיקון כאמור ההון הרשום של החברה עומד על 250,000,000 מניות ללא ערך נקוב.

ז. חתימה על הסכמים להספקת חשמל:

ביום 28 במרץ 2023, השלימה החברה, באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה המחזיק ברישיון הספקת חשמל, התקשרות במערכת הסכמים עם תאגידי מקבוצת רמי לוי למכירת חשמל לתקופה של 10 שנים וזאת החל מינואר 2024 ("תקופת ההסכם"), בהיקף שנתי של כ-36 מיליון קוט"ש ובסך כספי כולל מוערך לתקופת ההסכם של כ-150 מיליון ש"ח ברוטו. פעילות ההספקה מבוצעת באמצעות סולגרין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת (תאגיד המוחזק בשיעור של 51% על ידי החברה).

יצוין, כי התמורה האמורה הינה במונחי ברוטו ועל בסיס מחירי התעו"ז, לפני ניכוי ההנחה הניתנת לרמי לוי על רכיב הייצור, בהתאם לשיעור ההנחה שסוכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההספקה. כן, התמורה הכוללת מהווה הערכה בלבד, המבוססת על שיעור רכיב הייצור כפי שפורסם על-ידי רשות החשמל וכן על תכנית צריכת חשמל המבוססת על נתונים היסטוריים ביחס לדפוס הצריכה של הצרכן. הסכום עשוי להשתנות בהתאם למחיר החשמל וצריכת החשמל בפועל על-ידי הצרכן לאורך תקופת ההסכם.

ההתקשרות האמורה מצטרפת להסכמים למכירת חשמל נוספים שעליהם חתמה החברה ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל בהיקף שנתי כולל של כ-171 מיליון קוט"ש.

ח. השקעות והלוואות בעלים לחברת Kuubix Global:

בהמשך לאמור בביאור 10 בדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את מסגרת האשראי מכוח הסכם הלוואות הבעלים לסך כולל של 43.5 מיליון דולר, כאשר כלל הלוואות הבעלים אשר הועמדו מכוח ההסכם עד למועד הפרסום (במונחי קרן), עומדות על סך של כ-41 מיליון דולר. בתקופת הדוח, העמידה החברה ל-Kuubix Global הלוואות בעלים בסך כולל של 8.5 מיליון דולר, כאשר מתוכן, סך של כ-2.6 מיליון דולר הועמד לטובת תמיכה בסגירת פעילותה של Kuubix Global.

לפרטים אודות ההשקעה ב-Kuubix Global, ראו ביאור 6 להלן בנוגע לפעילות מופסקת.

ט. הנפקת זכויות ופירעון הלוואה המזכה:

בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 4 באפריל 2023, על פי תשקיף המדף של החברה מיום 25 באוקטובר 2021, הציעה החברה לבעלי מניותיה בדרך של זכויות, מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן - "מניות רגילות"), וכתבי אופציה (סדרה 7) הניתנים למימוש למניות רגילות. עד למועד האחרון לניצול זכויות, התקבלו הודעות ניצול זכויות לרכישת 4,351,385.96 יחידות זכות הכוללות 30,459,702 מניות רגילות, ו-8,702,772 כתבי אופציה (סדרה 7). תמורת הזכויות שנוצלו הסתכמה בכ-182 מיליון ש"ח (ברוטו) (להלן - "התמורה"). מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 8 ש"ח, ללא הצמדה למדד או למטבע כלשהו, תקופת המימוש עד לתאריך 5 במאי 2024. לאחר השלמת הנפקת הזכויות שיעור החזקתה של בעלת השליטה בחברה הינו כ-78.5%. עם קבלת התמורה, ביום 4 במאי 2023 פרעה החברה הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח אשר הועמדה לחברה על ידי בעלת השליטה בחברה, ג'נריישן קפיטל בע"מ, בהתאם להסכם הלוואה מיום 24 בינואר 2023.

י. הסכם מימון איטליה:

בהמשך לביאור 18' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה משיכות נוספות מכוח הסכם המימון באיטליה בסך של כ-11.1 מיליון אירו, כך שנכון למועד פרסום הדוח, משכה החברה סך כולל של כ-59 מיליון אירו מתוך המסגרת הכוללת של הסכם המימון באיטליה.

יא. הוראות השעה באיטליה ושירותי הניהול:

בהמשך לאמור בביאור 28' לדוחות הכספיים השנתיים ביחס להוראות השעה שהוחלו באיטליה, אשר הגבילו את המחיר לו זכאים בעלי מתקנים פוטו וולטאים שהוקמו תחת אסדרות Coato Engria (ובכללם, החברה) ממכירת חשמל, פקעו ביום 30 ביוני 2023, למיטב ידיעת החברה, לא קיימת החלטה להארכתן. כמו כן, כאמור בביאור 28' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר כוונת החברה להמשיך ולנהל את נכסיה המניבים באיטליה באמצעות צד שלישי, יצוין כי החברה פועלת לשם החלפת LCF (כהגדרתה בביאור האמור) כחברת הניהול, כך שהחל מהרבעון הראשון לשנת 2024, תחל לנהל את נכסיה המניבים של החברה באיטליה חברת ניהול חדשה בגין התהליך הוכרה בספרי החברה הפרשה בסכום לא מהותי.

יב. בקשה לגילוי ועיון במסמכים בקשר עם ההשקעה ב-Kuubix Global:

ביום 31 במאי 2023 התקבלה בחברה בקשה שהוגשה באותו יום לבית המשפט לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר הוגשה על ידי בעל מניות בחברה לשם בחינת אפשרות להגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד נושאי משרה בחברה, אשר להבנת החברה נוגעת לטענות ביחס להפרה לכאורה של חובת הזהירות ו/או חובת האמונים החלות עליהם בקשר עם התקשרות החברה בעסקת ההשקעה ב-Kuubix Global.

יג. התקשרות בהסכם לקבלת מסגרת אשראי לזמן קצר:

ביום 19 ביולי 2023 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של 12 חודשים בהיקף של עד 35 מיליון ש"ח, אשר מובטח בערבות בעלת השליטה, וזאת לצד התקשרות בהסכמים נוספים מול התאגיד הבנקאי לקבלת מסגרת ערבויות בסך של עד 30 מיליון ש"ח ומסגרת חדר עסקאות בסך של עד 2 מיליון דולר. למען הזהירות העמדת הערבות לחברה על ידי בעלת השליטה סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות עסקאות עם בעל ענין), התש"ס-2000. (להלן - "תקנות הקלות"). נכון למועד הדוח משכה החברה את מלוא מסגרת האשראי בהיקף של 35 מיליון ש"ח, שיעור הריבית השנתית להלוואה הינה 8.75%, ההלוואה נלקחה לתקופה של שנה.

י.ד. :Kuubix Global

ביום 27 בספטמבר 2023, התקבלה החלטת האורגנים המוסמכים של Kuubix Global על סגירת פעילותה וכניסתה להליך חדלות פירעון וכינוס נכסים תחת הדין הרלבנטי במדינת קליפורניה שבארצות הברית, וזאת עד לאיחור מיום 29 בספטמבר 2023.

ביום 29 בספטמבר 2023, מונה מנהל מיוחד ל-Kuubix Global אשר תפקידו הינו לפעול לטובת נושיה של Global Kuubix, אשר העיקרי שבהם, הינו חברה בת של החברה ואשר לו הסמכות הבלעדית לפעול בשמה. זאת, בד בבד להתפטרות מתפקידם של הדירקטורים ב-Kuubix Global, כאשר במועד האמור איבדה החברה את שליטתה ב-Kuubix Global ("מועד איבוד השליטה").

בהתאם, החל ממועד איבוד השליטה חדלה החברה לאחד את נתוני Kuubix Global בדוחותיה הכספיים וחלף זאת, הכירה החברה בדוחותיה הכספיים בנכס פיננסי בגובה של כ-3 מיליון דולר אשר משקף את הסכום אותו צפויה החברה לקבל מתוך קופת הכינוס, בתום הליך כינוס הנכסים, על-פי חלקה היחסי. כמו כן, תוצאות Kuubix Global שאוחדו בדוחות הכספיים של החברה עד למועד איבוד השליטה סווגו בדוחות הכספיים של החברה כפעילות שהופסקה. לפרטים ראו ביאור 6 להלן.

טו. הסכם מימון אגירה 2 :

כמפורט בביאור 1 לעיל, ביום 24 באוגוסט 2023 התקשרה החברה באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה (להלן - "הלווה") עם בנק לאומי לישראל בע"מ וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים (להלן - "המממנים"), בהסכם מימון בהיקף כולל של כ-900 מיליון ש"ח, לטובת מימון הקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאים קרקעיים שמקימה ופועלת להקים החברה בימים אלה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 בהספק של מותקן כולל של כ-210 מגה וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה וואט שעה (להלן - "הפרויקטים").

בהתאם להוראות הסכם מימון אגירה 2, תועמד ללווה מסגרת חוב בכיר בהיקף כולל של כ-574 מיליון ש"ח (להלן - "החוב הבכיר"). בנוסף, תועמדה ללווה גם מסגרת גישור להון עצמי בהיקף של כ-150 מיליון ש"ח (להלן - "מסגרת ה-EBF"), וכן מסגרות נוספות בהיקף כולל של כ-170 מיליון ש"ח: מסגרת הגדלת מינוף/STANDBY; מסגרת רזרבה לשירות החוב; מסגרת מע"מ; ומסגרת ערבויות צד ג'. מסגרת ה-EBF תישא ריבית פריים בתוספת מרווח של 0.1%-0.3%. החוב הבכיר יישא ריבית בסיס בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.3%-2.7%, ויפרע בהחזרים רבעוניים של קרן וריבית כאשר לוח הסילוקין מגולף. מועד פירעון אחרון יהא כמוקדם מביין: (א) 30 ביוני, 2045; (ב) 6 חודשים לפני תום תקופת תעריף הזכייה הקבוע המובטח תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2.

החוב הבכיר יועמד ללווה כתלות בעמידה בתנאים למשיכה, כמקובל בעסקאות מסוג זה (ADSCR חזוי ו-LLCR לא יפחתו מ-1.25, יחס הון עצמי לחוב לא יעלה על 85:15 בעת משיכה, וכד'). יחס כיסוי להפרה של הסכם המימון הינו יחס כיסוי ADSCR של 1.05 (היסטורי וחזוי). בהתאם להסכם המימון, החברה נדרשת לבחון את עמידתה ביחסים האמורים מידי רבעון החל מהפעלה המסחרית של הפרויקטים.

הסכם המימון כולל שעבודים כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה, לרבות, שעבוד הון המניות של הלווה ושל התאגידים המחזיקים בפרויקטים ושעבוד מלוא נכסיהן של הלווה ותאגיד הפרויקט.

בנוסף, חתמה החברה על הסכם הזרמת הון מכוחו התחייבה החברה להזרמות הוניות בנסיבות מוגדרות, שעיקריהן, הזרמת הון לטובת חידוש ערבויות צד ג', מילוי רזרבה לשירות חוב ופירעון מסגרת ה-EBF. כמו כן, התחייבה החברה להזרים כספים שישמשו בנסיבות מסוימות לפירעון מוקדם, וזאת בסכום מוגבל, בגין גלישת עלויות הקמה, ביצועי חסר של הפרויקטים וכיו"ב; כאשר בגין התחייבות מוגבלת זו, תעמיד החברה ערבות בנקאית בסכום מתעדכן, כפי שנקבע בהסכם המימון. בנוסף, לטובת עמידת החברה בחלק מהתחייבויותיה תחת הסכם הזרמת הון, העמידה בעלת השליטה, ערבות חברה אם בסך של עד 60 מיליון ש"ח. למען הזהירות העמדת הערבות לחברה על ידי בעלת השליטה סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 1(2) לתקנות ההקלות.

הסכם המימון נחתם על בסיס האסדרה הקיימת לפרויקטים במועד החתימה (הליך תחרותי אגירה מס' 2) ותעריפי הזכייה הקבועים בה, אולם, הפרויקטים צפויים להשתלב באסדרת מודל השוק (החלטה מס' 63704 של רשות החשמל מיום 30 לאוגוסט 2022, כפי שתוקנה בהחלטה מס' 64603 מיום 20 בדצמבר 2022 של רשות החשמל בנושא מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה; להלן - "אסדרת מודל השוק"), והחברה פועלת מול המממנים לשם תיקון הסכם המימון לצורך התאמתו לאסדרת מודל השוק.

ביום 23 באוקטובר 2023, לאחר תאריך הדוח, בוצעה סגירה פיננסית של הסכם המימון, וכן בוצעה משיכה ראשונה מכוח מסגרת החוב הבכיר, בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח לטובת מימון שני הפרויקטים הראשונים מתוך צבר הפרויקטים בהספק מותקן של כ-40 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-88 מגה-וואט שעה.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ז.ו. פרויקטים שהחברה מקימה ופועלת להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2 :

החברה ממשיכה לפעול למימוש זכייתה במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2, ביחס למכסה כוללת של כ-210 מגה-וואט מותקן (בשילוב קיבולת אגירה של כ-470 מגה-וואט שעה). בסמוך למועד הפרסום, הפעילה מסחרית החברה את הפרויקט הראשון מתוך המכסה האמורה, בהספק מותקן כולל של כ-13 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-30 מגה-וואט שעה. כמו כן, החברה צפויה להשלים את הקמתם של 2 פרויקטים נוספים מתוך המכסה האמורה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 בהספק מותקן כולל של כ-41 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-91 מגה-וואט שעה, והינה בהקמה ולקראת הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים נוספים ברחבי הארץ.

יצוין כי ביום 6 בספטמבר 2023 התקבלה החלטה 66408 של רשות החשמל במסגרתה החליטה הרשות על הארכת המועדים המחייבים והמועדים המחייבים שנקבעו בהליך תחרותי אגירה מס' 2 ובהליך תחרותי מס' 1 לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה, בשלושה חודשים (וזאת, בנוסף להארכות קודמות שניתנו על ידי רשות החשמל). בנוסף, בהתאם להחלטה, ניתן לותר על מכסת זכיה, כולה או חלקה, בהליכים אלו, בתמורה לחילוט של 15% מהערבות המקורית (או מהחלק היחסי של הערבות בהתאם לסך ההספק עליו ויתר הזוכה). להחלטה זו עשויה להיות השפעה חיובית על החברה, שכן היא מקטינה את חשיפת החברה ביחס לאפשרות של חילוט ערבויות.

ז.ז. החלפת בטוחות ביחס לערבויות הליך תחרותי אגירה מס' 2 :

בהמשך לאמור בביאור 20א(5) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ערבויות הקמה שהעמידה החברה לטובת הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל בהיקף של כ-57.4 מיליון ש"ח במסגרת זכייתה בהליך תחרותי אגירה 2 (הלן - "ערבויות המכרז"), ביום 19 בספטמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, העמדת ערבות בנקאית אוטונומית מטעם בעלת השליטה בהיקף של כ-29 מיליון ש"ח (להלן - "הערבות הבנקאית"), אשר תשמש כבטוחה לטובת התאגיד הבנקאי אשר הנפיק את ערבויות המכרז ואת חלק התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי לשמירה על מזומנים נזילים בשיעור של 50% מגובה ערבויות המכרז, כתוצאה מכך השתחררו לחברה מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של כ-29 מיליון ש"ח וכיום מדובר ביתרות מזומנים שאינן מוגבלות.

למען הזהירות העמדת הערבות הבנקאית על-ידי בעלת השליטה כאמור סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 1(2) לתקנות ההקלות.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

עסקאות גידור:

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע וריבית. לקבוצה נגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כדלקמן:

(1) נגזרים פיננסיים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור בסך של 34.7 - מיליון אירו לגידור חשיפת החברה לשינויים בשווי השקעתה באיטליה כתוצאה משינויים בשע"ח. הגידור מבוצע באמצעות עסקאות אקדמה (Forward).

(2) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטליות בריבית משתנה:

החברה ביצעה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה, להחלפת ריבית ה-EURIBOR המשתנה לריבית קבועה בשיעור משוקלל של כ-3.1% וזאת ביחס ל-100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-8-9 שנים בממוצע.

רמת השווי ההוגן	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2023	2022
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		
	(מבוקר)		
רמה 2	-	2,802	-
רמה 2	233	2,845	944

נכסים פיננסיים בשווי הוגן - נגזרים:
 נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת ריביות) שיועדו לגידור

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן - נגזרים:
 נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור

מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

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

ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
186,085	184,391	192,637
480,800	317,835	556,531

התחייבויות פיננסיות:
אגרות חוב סדרה ב'
הלוואות ממוסדות פיננסיים

שווי הוגן			רמת השווי ההוגן
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
177,559	178,505	183,255	רמה 1
451,410	300,643	550,931	רמה 2

התחייבויות פיננסיות:
אגרות חוב סדרה ב'
הלוואות ממוסדות פיננסיים

א. כללי

הקבוצה פועלת במספר איזורים גיאוגרפיים 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 החלטות 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 מפעילות סחר ואספקת חשמל בישראל.

כתוצאה מאיבוד השליטה ב-Kuubix Global ב-29 בספטמבר 2023 (כמפורט בביאור 3' לליל), החברה הפסיקה את פעילותה בתחום המכירה וההתקנה של מערכות PV על גגות ביתיים ושירותים נלווים בארה"ב, אשר הוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד וכיום מוצגת כפעילות מופסקת (למידע נוסף, ראה ביאור 6 להלן).

החברה הציגה למפרע את ביאור מגזרי הפעילות בהתאם לבסיס הדיווח החדש, שאינו כולל את מגזר פעילות זה.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) שהופק מפעילות כל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס רווח (הפסד) לפני מימון, פחת, הפחתות, מיסים והוצאות (הכנסות) אחרות (EBITDA) של הקבוצה בתוספת החלק היחסי של החברה בהכנסות והוצאות של יישויות מוחזקות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני, אך בנטרול השפעות IFRS 16 ותיקון IAS 23, היינו, בהצגת הוצאות השכירות התפעוליות וללא היוון עלויות האשראי הלא ספציפי לפרויקטים בהקמה. נטרולים אלו מבוצעים בהלימה לנדרש לצורך בחינה וסקירה של מקבל החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה.

עד לסוף שנת 2022 תוצאות המגזרים נסקרו על ידי ה-CODM לפי "רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות", החל מהרבעון הראשון של שנת 2023 התוצאות נסקרות לפי "רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות", בהתאם לכך תוצאות מגזרי הפעילות הוצגו מחדש למפרע על מנת לשקף את השינוי באופן המדידה כאמור.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	סחר ואספקת חשמל	ייצור חשמל		
				ישראל	איטליה	ישראל	
106,765 (17,735)	(782) -	- -	107,547 (17,735)	16,729 (17,735)	44,022 -	46,796 -	הכנסות ממכירת חשמל (*) עלות מכירת חשמל הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
(57,363)	11,287	(16,567)	(52,083)	(2,770)	(18,294)	(31,019)	
							רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות
31,667 (11,012)	10,505 -	(16,567) -	37,729 (11,012)	(3,776) (269)	25,728 173	15,777 (10,916)	הכנסות (הוצאות) אחרות רווח הון
757 (55,220)	- (8,586)	- (623)	757 (46,011)	- (252)	757 (24,668)	- (21,091)	פחת והפחתות הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(25,605)	9,455	1,466	(36,526)	(530)	(16,893)	(19,103)	חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(712)	(712)	-	-	-	-	-	
(60,125)	10,662	(15,724)	(55,063)	(4,827)	(14,903)	(35,333)	הפסד לפני מיסים
941,267 474,013	16,688 158,276	- 11,733	924,579 304,004	1,350 5,897	363,882 126,417	559,347 171,690	נכסי מגזרים בני דיווח סכומים אחרים
1,415,280	174,964	11,733	1,228,583	7,247	490,299	731,037	סך נכסים במאוחד
							התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,055,367	88,795	(1,029)	967,601	24,156	523,579	419,866	
1,055,367	88,795	(1,029)	967,601	24,156	523,579	419,866	סך התחייבויות במאוחד

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגות נטו מהיטל ממשלתי בתקופה נוכחית בסך של כ- 3,685 אלפי ש"ח.

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

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

סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות אלפי ש"ח	סך הכל מגזרים בני דיווח	סחר ואספקת חשמל	ייצור חשמל		
				ישראל	איטליה	ישראל	
65,279 (908)	(1,356) -	- -	66,635 (908)	896 (908)	23,981 -	41,758 -	הכנסות ממכירת חשמל (*) עלות מכירת חשמל הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
(**) (35,546)	8,688	(12,987)	(**) (31,247)	(1,415)	(6,552)	(**) (23,280)	
(**) 28,825 (**) (35) 465	(**) 7,332 (**) (9) -	(12,987) - -	(**) 34,480 (**) (26) 465	(1,427) (175) -	17,429 (**) 956 465	(**) 18,478 (**) (807) -	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות הכנסות (הוצאות) אחרות רווח הון
(40,216) (28,439)	(7,252) (4,745)	(317) (604)	(32,647) (23,090)	(15) (85)	(12,272) (8,717)	(20,360) (14,288)	פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
553	553	-	-	-	-	-	
(38,847)	(4,121)	(13,908)	(20,818)	(1,702)	(2,139)	(16,977)	הפסד לפני מיסים
672,974 714,134	1,720 (**) 132,360	39,513 344,015	631,741 (**) 237,759	189 798	272,237 80,618	359,315 (**) 156,343	נכסי מגזרים בני דיווח סכומים אחרים
1,387,108	(**) 134,080	383,528	(**) 869,500	987	352,855	(**) 515,658	סך נכסים במאוחד
787,334	(**) (207,052)	290,958	(**) 703,428	4,174	(**) 353,466	(**) 345,788	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
787,334	(**) (207,052)	290,958	(**) 703,428	4,174	(**) 353,466	(**) 345,788	סך התחייבויות במאוחד

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	סחר ואספקת חשמל		ייצור חשמל		
				ישראל	ישראל	איטליה	ישראל	
45,438 (11,049)	(353) -	- -	45,791 (11,049)	10,405 (11,049)	17,672 -	17,714 -	הכנסות ממכירת חשמל עלות מכירת חשמל הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	
(24,233)	3,492	(7,014)	(20,711)	(833)	(9,341)	(10,537)		
10,156 (1,227) 305 (21,393)	3,139 - - (2,869)	(7,014) - - (364)	14,031 (1,227) 305 (18,160)	(1,477) (87) - (135)	8,331 (423) 305 (9,630)	7,177 (717) - (8,395)	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות רווח הון פחת והפחתות הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	
(4,365)	6,287	279	(10,931)	(223)	(5,945)	(4,763)		
(120)	(120)	-	-	-	-	-		
(16,644)	6,437	(7,099)	(15,982)	(1,922)	(7,362)	(6,698)	הפסד לפני מיסים	
941,267 474,013	16,688 158,276	- 11,733	924,579 304,004	1,350 5,897	363,882 126,417	559,347 171,690	נכסי מגזרים בני דיווח סכומים אחרים	
<u>1,415,280</u>	<u>174,964</u>	<u>11,733</u>	<u>1,228,583</u>	<u>7,247</u>	<u>490,299</u>	<u>731,037</u>	סך נכסים במאוחד	
1,055,367	88,795	(1,029)	967,601	24,156	523,579	419,866	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	
<u>1,055,367</u>	<u>88,795</u>	<u>(1,029)</u>	<u>967,601</u>	<u>24,156</u>	<u>523,579</u>	<u>419,866</u>	סך התחייבויות במאוחד	

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

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

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות אלפי ש"ח	סך הכל מגזרים בני דיווח	סך חר ואספקת חשמל			
				ישראל	איטליה	ישראל	
30,702 (908)	(856) -	- -	31,558 (908)	896 (908)	13,860 -	16,802 -	הכנסות ממכירת חשמל (*) עלות מכירת חשמל הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
(**) (13,367)	(**) 4,083	(3,100)	(**) (14,350)	(446)	(4,362)	(**) (9,542)	
(**) 16,427 (215)	(**) 3,227 (9)	(3,100) -	(**) 16,300 (206)	(458) (178)	9,498 -	(**) 7,260 (28)	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות
(19,899) (14,073)	(3,174) (2,657)	(117) 15	(16,608) (11,431)	(12) (35)	(8,938) (4,915)	(7,658) (6,481)	הכנסות (הוצאות) אחרות פחת והפחתות הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
440	440	-	-	-	-	-	
(17,320)	(2,173)	(3,202)	(11,945)	(683)	(4,355)	(6,907)	הפסד לפני מיסים
672,974 714,134	1,720 (**) 132,360	39,513 344,015	631,741 (**) 237,759	189 798	272,237 80,618	359,315 (**) 156,343	נכסי מגזרים בני דיווח סכומים אחרים
1,387,108	(**) 134,080	383,528	(**) 869,500	987	352,855	(**) 515,658	סך נכסים במאוחד
787,334	(**) (207,052)	290,958	(**) 703,428	4,174	(**) 353,466	(**) 345,788	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
787,334	(**) (207,052)	290,958	(**) 703,428	4,174	(**) 353,466	(**) 345,788	סך התחייבויות במאוחד

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	סחר ואספקת חשמל			הכנסות ממכירת חשמל (*)
				ישראל	איטליה	ישראל	
83,426	(872)	-	84,298	2,225	30,507	51,566	
(2,290)	-	-	(2,290)	(2,290)	-	-	עלות מכירת חשמל
(**)(52,226)	(**)(13,767)	(21,477)	(**)(44,516)	(2,613)	(9,094)	(**)(32,809)	הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
(**)(28,910)	(**)(12,895)	(21,477)	(**)(37,492)	(2,678)	(**)(21,413)	18,757	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות
(**)(539)	-	-	(**)(539)	5	(**)(1,086)	(**)(552)	הכנסות (הוצאות) אחרות
479	-	-	479	-	478	1	רווח הון
(55,305)	(8,975)	(442)	(45,888)	(47)	(19,849)	(25,992)	פחת והפחתות
(37,782)	(3,886)	(464)	(33,432)	(152)	(15,357)	(17,923)	הוצאות מימון, נטו
(232)	(232)	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(63,391)	(198)	(22,383)	(40,810)	(2,872)	(12,229)	(25,709)	הפסד לפני מיסים
724,317	3,951	19,008	701,358	504	311,766	389,088	נכסי מגזרים בני דיווח
700,924	(**)(144,880)	266,162	(**)(289,882)	84	113,387	(**)(176,411)	סכומים אחרים
<u>1,425,241</u>	<u>(**)(148,831)</u>	<u>285,170</u>	<u>(**)(991,240)</u>	<u>588</u>	<u>425,153</u>	<u>(**)(565,499)</u>	סך נכסים במאוחד
930,769	(**)(146,241)	298,049	(**)(778,961)	8,950	(**)(442,263)	(**)(327,748)	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
<u>930,769</u>	<u>(**)(146,241)</u>	<u>298,049</u>	<u>(**)(778,961)</u>	<u>8,950</u>	<u>(**)(442,263)</u>	<u>(**)(327,748)</u>	סך התחייבויות במאוחד

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגות נטו מהיטל ממשלתי בשנת 2022 בסך של כ-22,955 אלפי ש"ח.
 (**) סווג מחדש.

א. כללי

ביום 27 בספטמבר 2023, התקבלה החלטת האורגנים המוסמכים של Kuubix Global על סגירת פעילותה של Global Kuubix וכניסתה להליך חדלות פירעון וכינוס נכסים תחת הדין הרלבנטי במדינת קליפורניה שבארצות הברית, ביום 29 בספטמבר 2023, מונה מנהל מיוחד ל- Global Kuubix אשר תפקידו הינו לפעול לטובת נושיה של Global Kuubix, ואשר לו הסמכות הבלעדית לפעול בשמה. זאת, בד בבד להתפטרות מתפקידם של הדירקטורים ב- Kuubix Global, כאשר במועד האמור איבדה החברה את שליטתה ב- Kuubix Global ("מועד איבוד השליטה").

בהתאם, החל ממועד איבוד השליטה חדלה החברה לאחד את נתוני Kuubix Global בדוחותיה הכספיים וחלף זאת, הכירה החברה בדוחותיה הכספיים בנכס פיננסי בגובה של כ-3 מיליון דולר אשר משקף את הסכום אותו צפויה החברה לקבל מתוך קופת הכינוס, בתום הליך כינוס הנכסים, על-פי חלקה היחסי. כמו כן, תוצאות Kuubix Global שאוחדו בדוחות הכספיים של החברה עד למועד איבוד השליטה סווגו בדוחות הכספיים של החברה כפעילות שהופסקה. לפרטים נוספים בגין השקעת החברה ב- Kuubix Global ראה ביאור ז' לעיל.

במהלך תקופת הדוח ועד למועד איבוד השליטה, לאור קיומם של סימנים לירידת ערך לפעילותה של Kuubix Global נכון ל-30 ביוני, 2023 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך פעילות Kuubix Global, וכתוצאה מכך הכירה החברה בהפסד מירידות ערך בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בגין המוניטין והנכס הבלתי מוחשי המיוחס לפעילות ונכסים נוספים אשר הסתכמו לסכום מצטבר של כ- 217,818 אלפי ש"ח.

ב. ניתוח הרווח או הפסד מפעילויות שהופסקו

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
131,034	51,651	10,598	105,128	63,509	הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
109,035	37,501	13,596	75,980	60,820	עלות מכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
61,311	18,239	4,454	55,169	18,684	עלות מכירה ושיווק מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
43,824	13,527	8,899	31,926	27,240	שכר ונלוות
24	-	-	24	-	הוצאות ייזום
16,199	6,953	8,312	12,430	14,539	מנהלה מטה ואחרות
230,393	76,220	35,261	175,529	121,283	
(99,359)	(24,569)	(24,663)	(70,401)	(57,774)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(14,039)	41	71	14	3,151	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(85,320)	(24,610)	(24,734)	(70,415)	(60,925)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
1,172	20	137	(63)	414	רווח (הפסד) הון
(119,348)		(17,959)	(30,800)	(217,818)	הפסד מירידת ערך פחת והפחתות
(14,160)	(4,910)	(1,315)	(9,647)	(8,653)	
(217,656)	(29,500)	(43,871)	(110,925)	(286,941)	הפסד לפני מימון ומיסים
(897)	(286)	(163)	(430)	(538)	הוצאות מימון, נטו
(218,553)	(29,786)	(44,034)	(111,355)	(287,479)	הפסד לאחר מימון
21,795	-	48,085	21,795	48,085	רווח הון מהשגת/איבוד שליטה חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(22,363)	-	-	(22,363)	-	
(219,121)	(29,786)	4,051	(111,923)	(239,394)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
21,021	5,906	(39)	13,679	6,164	הטבת מס
(198,100)	(23,880)	4,012	(98,244)	(233,230)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת

ביאור 6 - פעילות מופסקת (המשך):

ג. רווח מאיבוד שליטה:

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)	
11,702	תמורה מאיבוד שליטה (הכרה בנכס פיננסי)
(4,819)	נכסים נטו וזכויות שאינן מקנות שליטה שנגרעו
16,521	רווח מאיבוד שליטה
31,564	מימוש קרן הון מהפרשי תרגום בגין חשבון ההשקעה ליום איבוד השליטה
48,085	סה"כ רווח כולל מאיבוד השליטה

ד. רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה האם

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
(52,421)	(13,973)	(16,559)	(34,899)	(58,595)	מפעילויות נמשכות מפעילויות שהופסקו
(187,158)	(23,197)	7,555	(89,609)	(216,518)	
(239,579)	(37,170)	(9,004)	(124,508)	(275,113)	

ה. ניתוח תזרימי מזומנים של הפעילויות שהופסקו

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
(105,614)	(37,279)	(5,992)	(83,954)	(28,823)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(381)	7,990	(7,727)	3,308	(4,916)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה
(9,674)	(125)	(3,020)	(5,788)	(5,732)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון
(115,669)	(29,414)	(16,739)	(86,434)	(39,471)	סה"כ תזרימי מזומנים נטו

1. נכסים נטו של הפעילות שהופסקה למועד איבוד השליטה:

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)	
9,446	מזומנים ושווי מזומנים
1,541	לקוחות
4,406	חייבים ויתרות חובה
1,580	מלאי
828	נכסים והתחייבויות בגין חכירה
(8,060)	ספקים
(7,136)	זכאים
(7,054)	התחייבויות שוטפות אחרות
(323)	אשראי לזמן קצר
1,287	מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
3,828	פרוייקטים למכירה
904	רכוש קבוע, נטו
1,247	נכסים נטו שנגרעו
(6,066)	זכויות שאינן מקנות שליטה
16,521	רווח מאיבוד שליטה
11,702	תמורה כוללת, נכס פיננסי שהוכר

ביאור 7 - עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אליה נדרשת תחת הסכמי המימון הקיימים ובאגרות החוב סדרה ב'.

ביאור 8 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. קבלת הלוואת גישור (בתנאים מזכים) מבעלת השליטה:

ביום 1 באוקטובר 2023 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון בתאריך 28 בספטמבר 2023, התקשרה החברה עם בעלת השליטה, בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח (להלן - "ההלוואה"; ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה). בהתאם להסכם ההלוואה, ההלוואה אינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות כלשהם ומועד פירעונה הינו 45 יום ממועד המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה 2 ולא יאוחר מיום 15 בדצמבר 2023.

העמדת ההלוואה על-ידי בעלת השליטה כאמור סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה כמשמעה בתקנה 21(2) לתקנות ההקלות.

ביום 29 בנובמבר 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, חתמה החברה על תיקון להסכם ההלוואה, אשר בהתאם לו, הוארך מועד הפירעון הסופי של ההלוואה, כך שזו תיפרע במלואה בתוך 5 ימים מהמועד שבו תבוצע המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה 2 לאחר תיקונו לשם שילוב הפרוייקטים תחת אסדרת מודל השוק (ככל שיתוקן), ובכל מקרה לא יאוחר מיום 7 ביוני 2024.

ב. הארכת תשקיף מדף:

לאחר תקופת הדוח, התקבלה בחברה אישור רשות ניירות ערך להארכת התקופה להצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 באוקטובר 2024.

ג. מלחמת חרבות ברזל:

ביום 7 באוקטובר 2023 פתחו ארגוני טרור פלסטיניים בעזה בראשות ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע רצחנית על ישראל ובעיקר על יישובים בדרום ישראל, שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). כמו כן, מאז פרוץ המלחמה, גוברת גם המתחחות בגבול הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה וערי המרכז ואזורים אחרים בארץ נתונים לירי תכופ של טילים ורקטות. עם פרוץ המלחמה החלה מדינת ישראל בגיוס מילואים נרחב של חיילי מילואים וכן הוחלו מגבלות מהותיות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול רצועת עזה ומגבלות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול הצפון.

למלחמה השפעה ניכרת על המשק והכלכלה הישראלית, הכוללת בין היתר צמצום הפעילות העסקית וחוסר וודאות ביחס להשלכותיה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל ועל מצבה הפיננסי של המדינה לרבות שינויים אפשריים בדירוג האשראי של ישראל, שינויים חדים בשערי חליפין, בשינויים חדים בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות וכן חוסר יציבות בשוק ההון הישראלי הבא לידי ביטוי בירידות שערים ותנדוליות מוגברת.

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובח"ל, ונכסיה בישראל מהווים נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי. פעילות החברה בחו"ל אינה מושפעת מהמלחמה, ונכסיה המניבים בישראל פועלים כסדרם. בהקשר זה יצוין, כי פעילות התפעול השוטפת של הנכסים המניבים בישראל, נעשית בהתאם ובכפוף להוראות פיקוד העורף, ונכון למועד זה, חרף מגבלות ביחס לביצוע עבודות תפעול מסוימות בחלק ממתקני החברה בישראל (כתלות באזור שבו הן ממוקמות), לא היתה השפעה מהותית לרעה על תפוקות המתקנים ו/או ההכנסות מהם. כמו כן, נכון למועד זה, להערכת החברה לא צפויים עיכובים מהותיים בהתקדמות עבודות ההקמה ביחס לפרויקטים המצויים בשלבי הקמה ולקראת הקמה ביחס ללוחות הזמנים שצפתה החברה. בהקשר זה יצוין, כי ביום 22 באוקטובר 2023 פרסמה רשות החשמל שימוע להערות הציבור במסגרתו בוחנת רשות החשמל להאריך בחודשיים את המועדים להקמת מתקני ייצור תחת מספר הליכים תחרותיים שפורסמו על-ידי רשות החשמל לרבות הליך תחרותי אגירה מס' 2, שכלל שיאוש, צפויה להיות לו השפעה חיובית על החברה וצמצום חשיפתה לחילוט ערבויות תחת האסדרה האמורה.

השפעת המלחמה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל עשויה להשפיע על החברה כאשר החשיפה העיקרית של החברה הינה לשינויים בריבית ובשערי החליפין של הדולר. ביחס לשינויים בסביבת הריבית ותשואות האג"ח הממשלתיות, הרי שעלייה בתשואות האג"ח הממשלתי למח"מ הרלוונטי, מטבעה, עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה, שכן ריבית החוב הפרויקטאלי של החברה מבוססת על מרווח מעל תשואות אג"ח ממשלתי. עם זאת עיקר החוב הפרויקטאלי שנטלה החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעליה בתשואות אלו, וזאת בשל קיבוע שיעור הריבית בעת משיכות החוב שבוצעו, ואילו החוב הפרויקטאלי שצפויה החברה ליטול ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה בישראל, עשוי להיות מושפע מהמגמה האמורה עד למועד משיכת החוב האמור תחת הסכמי המימון הרלבנטיים.

ביחס לחשיפה לשער הדולר, יצוין כי הרכש אשר מבצעת וצפויה לבצע החברה ביחס לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (שעיקרם במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2) מושפע משער הדולר. ביחס לפרויקטים שהחברה כבר החלה את הקמתם, החברה השלימה את עיקר הרכש אשר מושפע משער הדולר, וביחס לרכש עתידי, החברה פעלה ופועלת לגידור החשיפה כאמור, בשים לב להתפתחויות מקרו-כלכליות והשפעתן על שערי חליפין.

עוד יצוין, כי למלחמה עשויה להיות השפעה על פעילותם של גופים רגולטוריים בישראל אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה, ובכלל זה, עיכוב בקידום והחלת רגולציה הנוגעת למשק החשמל ותחום האנרגיות המתחדשות, ועיכוב בקבלת מענה מגופים רגולטוריים.

למועד הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות אחרות שעשויות להיגזר או לנבוע ממנה, אין באפשרות החברה במועד זה להעריך את ההשפעות האמורות על פעילות החברה ותוצאותיה.

ביחס לפעילות הקבוצה בישראל ובאיטליה, הכנסות ממכירת חשמל של הקבוצה בדוחות הכספיים, מושפעות מעונתיות בשל תנאי מזג האוויר בעונות השנה. בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקות המערכות עולה ואילו בחודשי החורף בהן הקרינה נמוכה יחסית, התפוקה יורדת. בהתאם לכך, הרבעון הראשון והרביעי בכל שנה נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה יחסית בעוד הרבעון השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה. 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.

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקר)

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח (הפסד) כולל
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של
סולגרין בע"מ
רח' מגדל המניבים הטחנה 1, כפר סבא
הרצליה

א.ג.נ.,

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **סולגרין בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד'38 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 עומד על 0 ליום 30 בספטמבר 2023 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 87,804 וכ- 44,320 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 אותה חברה מבוססת על דוח 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 29 בנובמבר 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

סולג'רין בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
35,696	25,837	27,480
-	-	16,889
117	173	140
5,046	832	1,039
-	-	35,352
<u>40,859</u>	<u>26,842</u>	<u>80,900</u>
28,700	28,700	-
436	5,474	208
578,921	698,848	519,186
12,925	12,875	12,925
2,193	2,372	15,034
2,857	2,880	2,520
<u>626,032</u>	<u>751,149</u>	<u>549,873</u>
<u>666,891</u>	<u>777,991</u>	<u>630,773</u>

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 צדדים קשורים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים
 מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
 הוצאות נדחות
 נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו
 נכס מס נדחה
 נכס זכות שימוש
 רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סולג'רין בע"מ
נתונים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר	
	2022	2023
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
577	567	2,376
9,304	-	9,719
795	1,292	394
5,213	5,929	10,592
233	944	2,845
-	-	35,000
<u>16,122</u>	<u>8,732</u>	<u>60,926</u>
176,781	184,391	182,918
1,540	1,312	13,429
<u>178,321</u>	<u>185,703</u>	<u>196,347</u>
279,630	279,630	-
480,391	478,944	937,179
-	-	7,341
13,890	13,890	13,890
2,485	2,485	3,567
4,222	5,466	6,334
40,753	22,567	37,131
(8,207)	6,219	(16,113)
(340,716)	(225,645)	(615,829)
<u>472,448</u>	<u>583,556</u>	<u>373,500</u>
<u>666,891</u>	<u>777,991</u>	<u>630,773</u>

התחייבויות שוטפות
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
חלויות שוטפות של אג"ח
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מכשירים פיננסיים
אשראי לזמן קצר
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות
אג"ח לזמן ארוך
התחייבויות חכירה
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה
הון מניות
פרמיה על מניות
תקבולים על חשבון כתבי אופציה
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
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
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

ירון אמזלג	דרור שרון	אלדד לדוד פישר	29 בנובמבר, 2023
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סולג'רין בע"מ
נתונים על רווח (הפסד) כולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
606	200	181	489	481	הכנסות ממכירת חשמל
2,485	539	648	1,617	1,918	הכנסות דמי ניהול
3,091	739	829	2,106	2,399	
4,527	1,151	2,357	3,667	5,495	אחזקת מערכות ונלוות
10,239	2,136	4,131	7,208	11,414	ייזום
8,900	2,111	3,783	6,902	9,210	שכר ונלוות
9,186	625	1,594	3,486	3,612	מנהלה, מטה ואחרות
(*) 32,852	6,023	11,865	21,263	29,731	
(29,761)	(5,284)	(11,036)	(19,157)	(27,332)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות אחרות
(*) 420	(*) 154	650	(*) 291	10,853	הוצאות אחרות
(30,181)	(5,438)	(11,686)	(19,448)	(38,185)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
(995)	(345)	(1,201)	(662)	(2,156)	פחת והפחתות
(31,176)	(5,783)	(12,887)	(20,110)	(40,341)	הפסד לפני מימון ומיסים
4,545	(2,218)	5,830	2,118	11,272	הכנסות מימון, נטו
(26,631)	(8,001)	(7,057)	(17,992)	(29,069)	הפסד לאחר מימון
(7,423)	-	31,564	(7,423)	31,564	מימוש קרן הון מהפרשי תרגום
(205,525)	(29,638)	(33,509)	(98,342)	(277,608)	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס
(239,579)	(37,639)	(9,002)	(123,757)	(275,113)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	469	-	(751)	-	מיסים על הכנסה
(239,579)	(37,170)	(9,002)	(124,508)	(275,113)	הפסד לתקופה
(9,826)	8,517	(74)	4,600	(7,906)	רווח כולל אחר:
7,423	-	-	7,423	-	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
49,368	(4,643)	(29,464)	31,182	(3,622)	חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים
46,965	3,874	(29,538)	43,205	(11,528)	מימוש קרן הון הפרשי תרגום מרווח, כתוצאה מהשגת שליטה
(192,614)	(33,296)	(38,540)	(81,303)	(286,641)	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

סך הכל רווח כולל אחר לתקופה

סך הכל הפסד כולל לתקופה

(*) סווג מחדש.

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סולג'רין בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2022	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
(220,144)	(24,169)	(106,343)	(252,587)	(207,526)
(436)	(5,307)	11	(5,474)	228
(28,700)	-	28,700	(28,700)	28,700
(7,490)	6,946	-	6,946	(7,370)
(573)	(181)	(127)	(450)	(383)
<u>(257,343)</u>	<u>(22,711)</u>	<u>(77,759)</u>	<u>(280,265)</u>	<u>(186,351)</u>
(638)	(779)	32	(848)	(820)
179,501	-	-	179,501	-
-	-	-	-	7,341
-	-	-	-	175,401
-	-	35,000	-	35,000
-	-	-	-	98,918
-	-	-	-	(98,918)
-	-	-	-	1,082
<u>178,863</u>	<u>(779)</u>	<u>35,032</u>	<u>178,653</u>	<u>218,004</u>
(107,335)	(29,163)	(39,170)	(117,194)	8,673
143,031	55,000	83,539	143,031	35,696
<u>35,696</u>	<u>25,837</u>	<u>44,369</u>	<u>25,837</u>	<u>44,369</u>

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
השקעה בחברות מוחזקות באמצעות השקעה הונית והלוואות
שינוי בהוצאות נדחות לזמן ארוך
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה הנפקת אג"ח סדרה ב'
תמורה מהנפקת כתבי אופציות
תמורה מהנפקת מניות
נטילת הלוואה
נטילת הלוואות בעלים
פרעון הלוואות בעלים
גידול בקרן הון עסקה עם בעל שליטה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

סולג'רין בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד

1. כללי:

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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מערכות 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.

בנוסף, לחברה פעילות הספקת חשמל ללקוחות מסחריים בישראל אשר החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, מהווה מגזר פעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים. כמו כן, לחברה פעילות בתחום הייזום והקמה של מערכות אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח, אשר תוצאותיהן הכספיות בתקופת הדוח אינן מהותיות.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה נכסים מניבים בהספק כולל של כ-120 מגה-וואט מותקן וכ-30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה ; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ- 214 מגה-וואט מותקן וכ-37 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה ; נכסים בשלבי ייזום ופיתוח מתקדם בהספק כולל כ- 435 מגה-וואט מותקן, וכן, נכסים בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של כ-254 מגה- וואט מותקן וכ-5,500 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לחברה הסכמים למכירת חשמל במסגרת פעילות ההספקה שלה, בהיקף של כ-171 מיליון קוט"ש בשנה.

2. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בנתון 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה:

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תקופת הדוח, ראה ביאורים 3 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

סולגרין בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן – "תקנות הדוחות")

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דרור שרון, מנהל כללי;

2. ירון אמזלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים;

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 שהצהגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כלא 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 קיימות בבקרה הפנימית חולשות מהותיות, ולפיכך הבקרה הפנימית אינה אפקטיבית.

פירוט החולשות המהותיות הקיימות, המועד שבו ניתן להן גילוי לראשונה, השפעתן על הדיווח הכספי והגילוי, הפעולות שננקטו עד למועד הדוח לצורך תיקון ולוחות הזמנים והפעולות שבכוונת התאגיד לנקוט לשם השלמת תיקון זה:

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31

בדצמבר 2022, היא אינה אפקטיבית בשל חולשה מהותית בתיעוד בקרות בתהליך הסגירה של הדיווח הכספי (לעי ולהלן – "חולשה מהותית").

על מנת לתקן את הליקויים במהלך שנת 2023, אימצה החברה במקביל לאישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, תכנית תיקון שמטרתה להבטיח תיקון החולשה המהותית כאמור עד לתום שנת 2023, הכוללת את המרכיבים העיקריים הבאים:

א. בניית לוח זמנים מפורט ביחס לאבני הדרך הנדרשות לביצוע על ידי החברה לצורך שיפור איכות התיעוד בחברה.

ב. סיוע פעיל וישיר של אנשי כספים מנוסים ויועצים חיצוניים שישתתפו במערך עריכת הדוחות הכספיים והבקורות על הדוחות לשנת 2023, עד לסיום עיבוי וארגון מחדש של מחלקת הכספים של החברה כמפורט להלן.

ג. ארגון מחדש של מחלקת הכספים בחברה והטמעת מנגנון יעיל לקיצור לוחות זמנים לדיווח הכספי.

ד. ביצוע מעקב שוטף אחר יישום תוכנית התיקון בניהול ההנהלה ובפיקוח הדירקטוריון.

במהלך תקופת הדוח ועד בסמוך לפרסומו המשיכה החברה ביישום תכנית התיקון כמפורט לעיל, כאשר נכון למועד הדוח השלימה החברה בניית לוח זמנים מפורט ביחס לאבני הדרך הנדרשות לצורך שיפור איכות התיעוד לרבות פעולות התיקון הנדרשות, עיבתה את מחלקת הכספים שלה באנשי כספים בעלי ניסיון רלוונטי וכן קידמה באופן משמעותי הליך ארגון מחדש של מחלקת הכספים בחברה. לצד המשך סיוע פעיל וישיר של אנשי כספים מנוסים ויועצים חיצוניים אשר לקחו חלק בהליך עריכת הדוחות והבקרה לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

ההנהלה והדירקטוריון ביצעו פעולות, כמפורט להלן, כדי להבטיח כי על אף קיומן של חולשות מהותיות בבקרה הפנימית, הדוחות ערוכים בהתאם להוראות הדין: סקירות ובקורות נוספות של נתונים ותהליכים בהליך סגירת הדוחות וכן הסתייעות ביועצים מקצועיים לאורך תהליך סגירת הדוחות.

פירוט חולשות מהותיות שניתן להן גילוי בדוח הרבעוני האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ואשר תוקנו למועד הדוח: ראו לעיל.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

אני, דרור שרון מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של סולגריין בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן – "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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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; וכך –
 - (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), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך –
 - (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.

29 בנובמבר 2023

דרור שרון, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

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

אני, ירון אמזלג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סולגרין בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן – "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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 נירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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.

29 בנובמבר 2023

ירון אמזלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת סולגרין בע"מ
רח' מגדל המניבים הטחנה 1,
כפר סבא

ג.א.נ.

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של סולגרין בע"מ מחודש אוקטובר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוחות הצעת מדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם, מכח תשקיף המדף שבנדון:

(1) דוח סקירה של רואה חשבון מבקר מיום 29 בנובמבר, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר, 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

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

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il