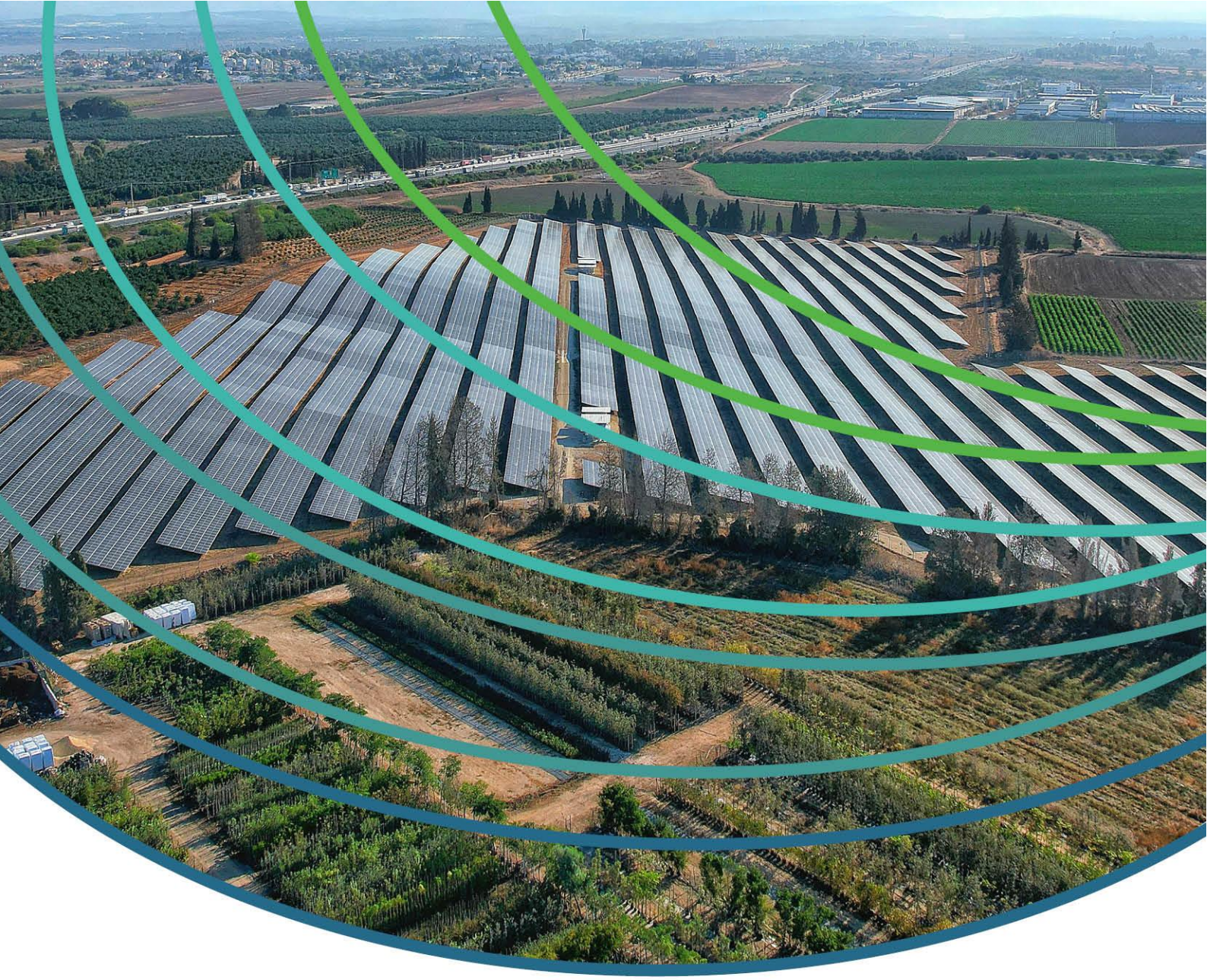


סולגרין בע"מ

דוח רבעוני לתקופה
שהסתיימה ביום 31.3.2024

Solegreen
Renewable Energy

תוכן עניינים

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לרבעון הראשון של שנת 2024

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31.3.2024

דוחות כספיים נפרדים ליום 31.3.2024

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

סולגרין בע"מ ("החברה")
דוח דירקטוריון החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון של שנת 2024 שהסתיים ביום 31 במרץ 2024 ("**תקופת הדוח**" ו-"**מועד הדוח**", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023[1] ("**הדוח התקופתי לשנת 2023**").

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

1. **תיאור תמציתי של עסקי החברה**

נכון למועד הדוח, 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, היוותה מגזר פעילות. במהלך תקופת הדוח החליט דירקטוריון החברה על הפסקת הפעילות האמורה ובהתאם החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 פעילות זו מסווגת כפעילות מופסקת בדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות החלטת הדירקטוריון והעברת צבר הסכמי החשמל הקיימים (כהגדרתם להלן) ראו סעיף 8.1.6 להלן, דיווחים מיידיים של החברה מיום 14 בינואר 2024 ו- 1 במאי 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-006086, 2024-01-041587, בהתאמה) וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2024.

נכון למועד הדוח, לחברה כ-124 מגה-וואט מותקן וכ-30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהפעלה מסחרית; כ- 53 מגה-וואט מותקן וכ-94.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהקמה; כ-102 מגה-וואט מותקן ו-263.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים לקראת הקמה; כ-57 מגה-וואט מותקן וכ-97 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים ברישוי; וכ-694 מגה-וואט מותקן ו-5,555 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בייזום.

לפרטים נוספים אודות צבר הנכסים של החברה, ראו סעיף 6 להלן.

בתקופת הדוח השלימה פאוורג'ן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של ג'נריישן קפיטל בע"מ ("**ג'נריישן קפיטל**" ו-"**PowerGen**", בהתאמה) הצעת רכש מלאה לרכישת מלוא מניות החברה וכתבי האופציה (סדרה 7) ("**הצעת הרכש**"). עם השלמת הצעת הרכש ג'נריישן קפיטל, מחזיקה (באמצעות PowerGen), במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה והחל ממועד זה החברה הינה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969 ("**חוק ניירות ערך**") הואיל ואגרות החוב של החברה (סדרה ב') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**").

בהמשך להשלמת הצעת הרכש, במהלך תקופת הדוח החלה החברה בבחינת עסקה לשילובה במסגרת פעילות PowerGen אשר למיטב ידיעת החברה עתידה לרכז את כל נכסי ג'נריישן קפיטל בתחום האנרגיה. לפרטים נוספים אודות בחינת העסקה כאמור לרבות עבודת ועדת הביקורת בנושא ראו סעיף 8.1.2 להלן.

1 ראו דוח תקופתי של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-030378).

כמו-כן, לאחר תקופת הדוח חתמה החברה על תיקון להסכם המימון שבו התקשרה[2] עם בנק לאומי לישראל וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים למימון הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה של החברה ("**הסכם המימון אגירה 2**" ו- "**הפרויקטים**", בהתאמה)[3], אשר יאפשר לשלב את הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק,[4] וכן, חתמה החברה (באמצעות תאגידי הפרויקט הרלבנטיים), על הסכמים למכירת חשמל עם פאוורג'ן פאוור פלנטס בע"מ[5], ("**פאוור פלנטס**"), חברה בבעלות מלאה של PowerGen, ביחס לחשמל שייוצר בשלושת הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרקעיים משולבי האגירה הראשונים של החברה ("**הסכמים למכירת חשמל**" ו-"**המתקנים הראשונים**", בהתאמה).

התקשרות החברה בתיקון להסכם מימון אגירה 2 ובהסכמים למכירת חשמל תאפשר לחברה לשייך את הפרויקטים למספק חשמל וירטואלי אשר באמצעותו תמכור חשמל באופן בילטראלי לצדדים שלישיים בשוק החופשי, חלף מכירת החשמל לחברת החשמל לישראל תחת תעריפי הזכייה הקבועים באסדרת הליך תחרותי אגירה מס' 2,[6] ובהתאם, להגדיל את רווחיות הפרויקטים בשים לב למחירי החשמל תחת הסכמי מכירת החשמל ובשוק החופשי.

יודגש כי האמור לעיל בדבר שילוב הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק, ההשפעה על רווחיותם, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח -1968, אשר מבוסס, בין היתר, על המידע והנתונים הקיימים בחברה נכון למועד דוח זה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינו תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה ובכללם החלטת גורמים רגולטוריים, והתקיימותם של גורמי הסיכון כמפורט בסעיף 28 לפרק א לדוח התקופתי לשנת 2023.

2. <u>סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים מאקרו כלכליים על פעילות החברה</u>

2.1. <u>חרבות ברזל</u>

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל מצויה עדיין בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**") שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפת פתע רצחנית על ישראל של ארגוני טרור פלסטינים בעזה, בראשות ארגון הטרור חמאס, זאת במקביל להתמודדות בחזית הצפונית אל מול ארגון הטרור חיזבאללה והסלמה מול איראן, וכן איומים נוספים איום מצד ארגון המורדים החות'ים מתימן ומתיחות בים האדום ובנתיבי הסחר הסמוכים אליו אשר הביאה להאטה משמעותית בתנועת כלי השיט באזור ולשיבושים בשרשרת האספקה, בנוסף, לאחר מועד הדוח, הודיעה ממשלת טורקיה על הקפאת יחסי הסחר עם ישראל זאת עד להפסקת אש מוחלטת בעזה, אשר עשוי גם הוא להוסיף לשיבושים בשרשרת האספקה ולעלייה במחירי הציוד.

בחודשיים הראשונים השפעתה של המלחמה על המשק הישראלי הייתה ניכרת כאשר היא הביאה לצמצום הפעילות במשק, לירידה בפעילות הכלכלית בעיקר לאור גיוס מילואים נרחב והשתת מגבלות מהותיות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול רצועת עזה וגבול לבנון, וכן לתנודתיות בשווקים הפיננסים.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 על אף המשך הלחימה, חלקים מהמשק, בעיקר באזורים שאינם סמוכים לאזורי הלחימה, חזרו לפעילות, החל שחרור של חיילי מילואים וחלה התאוששות במשק ובשוק ההון. יחד עם זאת, למועד פרסום הדוח עדיין שורר חוסר וודאות ביחס להמשך המלחמה בעזה וביחס להסלמה בגזרות נוספות.

---

2 ההתקשרות בהסכם המימון נעשתה באמצעות תאגיד ייעודי בבעלותה המלאה של החברה.

3 למידע נוסף אודות הסכם מימון אגירה 2 , ראה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-079747), וכן סעיפים 9.2.6א(2) ו-18.6.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

4 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**").

5 לשעבר רפק אנרגיה בע"מ.

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

על רקע חוסר הוודאות האמורה, ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מ- A1 ל-A2 עם תחזית שלילית,[7] כאשר לאחר מועד הדוח, ועל רקע ההסלמה מול איראן, הורידה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-AA ל-A+.

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובחו"ל ונכסיה בישראל מהווים נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי, ונכון למועד פרסום הדוח, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה שכן 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 הייתה 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 של פרויקטים אלה.

עם זאת, להתמשכות הלחימה והשפעתה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל עשויה להיות השפעה על החברה. בהקשר זה, להערכת החברה, החשיפה העיקרית שלה 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 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 פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה) 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 מעת לעת 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 וקידום הליכים סטטוטוריים.

למועד פרסום הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות אחרות שעשויות להיגזר או לנבוע ממנה, וכן לתחזיות המעודכנת של בנק ישראל מחודש אפריל[8], המבוססות על ההנחה כי ההשפעה הכלכלית של המלחמה הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי לשנת 2023 ושהיא תימשך עד לסוף שנת 2024 אך בעצימות הולכת ופוחתת, החברה מעריכה כי בשלב זה השפעות המלחמה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות תהיינה לא מהותיות, זאת לאור אי השפעת המלחמה על פעילותה בחו"ל ופיזור נכסיה של החברה בישראל, וכן היות נכסיה בישראל נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי.

עם זאת, הערכה זו מאופיינת ברמה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה בעזה והאפשרות להסלמה והרחבת הלחימה בחזית הצפונית, כאשר הימשכות הלחימה או התרחבותה לחזיתות נוספות עלולים

7 https://www.moodys.com/research/Moodys-downgrades-Israels-ratings-to-A2-changes-outlook-to-negative.
8 https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024/

להביא לפגיעה משמעותית ורחבה יותר במשק הישראלי ובכלל זה לפגיעה נוספת בדירוג האשראי ובעקבותיה עלייה אפשרית בריבית, מיתון, ופגיעה כלכלית בפעילות העסקית במשק.

2.2. **חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית**

במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת ההתמתנות בשיעורי האינפלציה שהחלה עוד במחצית שנת 2023. בישראל, בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על שיעור של 2.7% זאת לעומת שיעור של 2.4% על-פי התחזית מחודש ינואר. בעקבות מגמת ההתמנות האמורה בחודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית בשיעור של 0.25% לשיעור של 4.5%, כאשר לאחר תאריך הדוח הותיר בנק ישראל את הריבית על כנה.

בעולם, התחזית לאינפלציה במשקים המפותחים לשנת 2024 עודכנה ל-2.4% לעומת 2.3% על-פי התחזית מחודש ינואר כאשר התחזית של בתי ההשקעות לריבית הממוצעת במדינות המפותחות הופחתה במעט, והיא עומדת על שיעור של 3.8% בסוף 2024 לעומת שיעור של 3.9% על-פי התחזית מחודש ינואר, כאשר נכון למועד פרסום הדוח שיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה עומדים על 4.5% ו-0.9% בהתאמה.

לשינויים בשיעור האינפלציה ובשיעורי 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 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 שתתוקן לאורך חיי הפרויקטים.

בנוסף, החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-225 מיליון ש"ח ע.נ הצמודים למדד המחירים לצרכן (לאחר השלמת הרחבת סדרה כאמור בסעיף 8.1.5 להלן). בהתאם, המשך עליית שיעור האינפלציה משפיע 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 מהעלייה 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.

לעניין השינויים בשיעור הריבית, לאור הסכם המימון באיטליה כהגדרתו בסעיף 8.1.6 להלן (לפרטים נוספים ראו ביאור 18ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("**הדוחות 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-265 מיליון ש״ח), החברה גידרה כ- 100% מהחשיפה.

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

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1. מצב כספי

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

	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2023	פירוט
	2024	2023		
מזומנים ושווי מזומנים	104,220	96,854	57,828	הגידול נובע בעיקר מהרחבת אג"ח סדרה ב', חילוצי הון שביצעה החברה בישראל ובאיטליה, אשר קוזזו בחלקם על ידי השקעות החברה בפרויקטים בישראל (בעיקר תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2)
מזומנים מיועדים מתוקף הסכם לזמן קצר	55,686	16,795	51,669	הגידול במזומנים מיועדים נובע בעיקר מגידול בפעילות החברה באיטליה
מזומנים המוגבלים בשימוש	43,628	18,984	61,035	הקיטון נובע בעיקר מתשלומים לספקים לטובת פרויקטים תחת הסכם מימון אגירה 2
לקוחות	23,381	39,947	22,629	-
חייבים ויתרות חובה	44,604	69,511	39,825	-
מכשירים פיננסיים	13,999	980	15,864	הקיטון נובע משערוך שווי ההוגן של עסקה לגידור ריבית מכוח הסכם המימון באיטליה לטובת פעילות החברה באיטליה
פרויקטים למכירה	-	11,483	-	-
נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת	5,367	-	-	פעילות הסחר ואספקת החשמל אשר מוצגת לראשונה כפעילות מופסקת
מלאי	20	11,721	20	-
סה"כ נכסים שוטפים	**290,905**	**266,275**	**248,870**	
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	16,403	48,117	15,803	-
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן ארוך	1,056	2,264	1,083	-
הוצאות נדחות	18,219	15,865	15,689	הגידול נובע בעיקר מעלויות מימון ויועצים במסגרת מימון פרויקטים בישראל ובאיטליה
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	30,101	19,114	31,859	-
הלוואות לצדדים קשורים	1,625	1,335	1,551	-
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	10,884	11,476	11,457	-
פרויקטים בהקמה	318,591	152,757	308,281	גידול הנובע בעיקר מהשקעות בפרויקטים בהקמה בישראל במסגרת הליך תחרותי אגירה מס' 2, אשר קוזז בחלקו ע"י מיון פרויקטים בהקמה לרכוש קבוע בישראל
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	13,689	116,008	14,016	-
מוניטין	3,729	100,138	3,729	-
נכס מס נדחה	32,373	36,338	32,238	-
נכס זכות שימוש	167,193	166,393	170,382	קיטון הנובע מהפחתה שוטפת בתקופה

	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2023	פירוט
	2024	2023		
רכוש קבוע, נטו	658,549	586,659	643,595	הגידול נובע בעיקר מסיווג פרויקטים בהקמה לרכוש קבוע בעקבות הפעלה מסחרית של פרויקטים, אשר קוזז בחלקו מהפחתה שוטפת בתקופה
סה"כ נכסים לא שוטפים	**1,272,412**	**1,256,464**	1,249,683	
סה"כ נכסים	**1,563,317**	**1,522,739**	1,498,553	
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	92,802	72,112	72,087	גידול הנובע ממיון הלוואות לזמן קצר בהתאם ללוח הסילוקין
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	12,600	12,876	13,217	-
ספקים ונותני שירותים	12,959	37,671	26,017	קיטון הנובע בעיקרו מתשלום לספקי הקמה בפעילות החברה בישראל ובאיטליה
זכאים ויתרות זכות	22,178	24,120	16,515	גידול הנובע בעיקר מריבית לשלם בגין האג"ח
מכשירים פיננסיים	2,939	5,945	3,124	-
התחייבויות שוטפות אחרות	4,128	9,630	3,071	-
חלויות שוטפות של אג"ח	36,640	9,412	29,185	גידול בחלויות שוטפות בהתאם לתנאי שטר האג"ח בעקבות הרחבת אג"ח סדרה ב'
הכנסות נדחות	-	1,472	-	-
הלוואות מצדדים קשורים	49,537	-	48,916	הלוואה מזכה מבעלי השליטה
התחייבויות המיוחסות לפעילות מופסקת	3,417	-	-	פעילות הסחר ואספקת החשמל אשר מוצגת לראשונה כפעילות מופסקת
סה"כ התחייבויות שוטפות	**237,200**	**173,238**	**212,132**	
הלוואות ממוסדות פיננסיים	610,233	419,193	595,903	הגידול נובע בעיקר ממשיכת מסגרת מימון לפרויקטים בהקמה, גידול בהיקף האשראי באיטליה והשפעת המדד, בקיזוז פירעונות שוטפים
התחייבויות חכירה	157,725	152,809	160,085	הקיטון נובע מתשלום שוטף בתקופה
הלוואות מצדדים קשורים	1,025	99,705	1,016	-
אגרות חוב סדרה ב'	200,717	178,825	154,082	הגידול נובע מהרחבת אג"ח סדרה ב'
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	8,289	11,687	8,322	-
התחייבויות מיסים נדחים	19,402	24,000	20,385	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**997,391**	**886,219**	**939,793**	
סה"כ הון	**328,726**	**463,282**	**346,628**	
סה"כ התחייבויות והון	**1,563,317**	**1,522,739**	**1,498,553**	

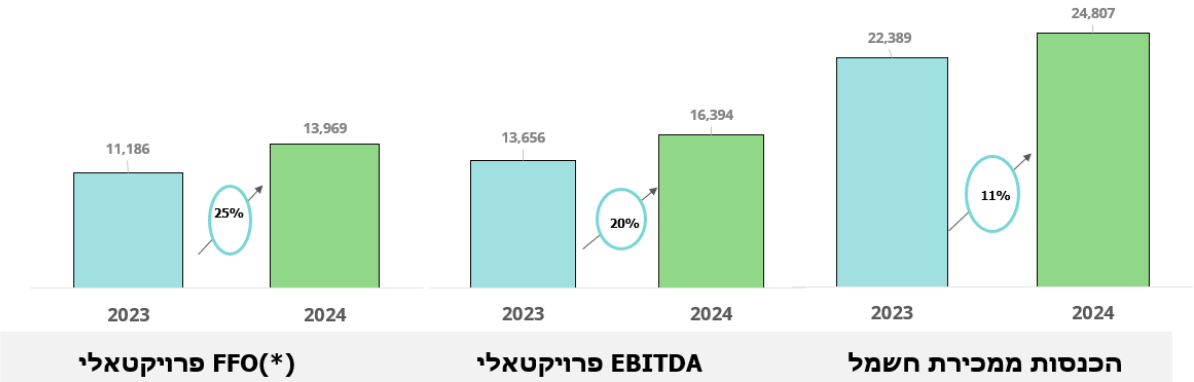
3.2. להלן תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2024 ו-2023 (בנטרול השפעות תקן חכירות) באלפי ש"ח:

	לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		פירוט
	2024	2023	
הכנסות ממכירת חשמל	24,807	22,389	גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה
סך הכנסות	**24,807**	**22,389**	
הוצאות שכירות	(4,152)	(3,748)	-
אחזקת מערכות ואחרות	(4,261)	(4,985)	-
שכר ונלוות	(878)	(2,664)	קיטון הנובע בעיקר מהשפעת תשלום מבוסס מניות
הוצאות ייזום	(2,852)	(3,478)	הקיטון נובע בעיקר מעלויות מכרזי רמ"י שהתהוו בתקופה מקבילה
מנהלה, מטה ואחרות	(3,332)	(2,729)	-
סך הוצאות	**(15,475)**	**(17,607)**	
רווח לפני מימון, מסים, פחת הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות	**9,332**	**4,785**	
הכנסות (הוצאות) אחרות	872	(9,661)	השינוי נובע בעיקר מחילוט ערבויות בסך של 10 מ' ש"ח בגין מכרזי רמ"י אשר התהוו בתקופה מקבילה
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	**10,204**	**(4,876)**	
רווח הון	131	-	-
פחת והפחתות	(13,261)	(12,223)	גידול כתוצאה מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה בישראל ובאיטליה
הפסד לפני מימון ומסים	**(2,926)**	**(17,099)**	
הוצאות מימון, נטו	(9,003)	(11,384)	קיטון הנובע בעיקר מהשפעת היוון עלויות אשראי בגין פרויקטים בהקמה, אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהיקף החוב של החברה
הפסד לאחר מימון, נטו	**(11,929)**	**(24,482)**	
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(240)	(247)	-
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	**(12,169)**	**(28,729)**	
מיסים כל הכנסה	(731)	(266)	-
סה"כ הפסד מפעילות שוטפת	**(12,900)**	**(28,995)**	
הפסד מפעילות מופסקת	(1,668)	(16,024)	
סה"כ הפסד לתקופה	**(14,568)**	**(45,019)**	

4. **<u>סקירה תמציתית של פעילות החברה ברבעון הראשון לשנת 2024 (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 "תקן חכירות")</u>**

בתקופה הדוח, רשמה החברה הכנסות ממכירת חשמל של כ- 25 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.

5. **<u>מדדים נבחרים ביחס לתקופת הדוח אל מול התקופה אשתקד (אלפי ש"ח):[9]</u>**



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

- **EBITDA (פרויקטאלי) -** הכנסות ממכירת חשמל[10] 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 ההחלטות בחברה. המדדים כאמור אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים אך להערכת החברה הם עשויים לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.

9 הנתונים בגרף זה מתייחסים לתוצאות של חברות מאוחדות בלבד.
10 הכנסות בישראל כוללת הכנסות החברה מפעילות הספקת החשמל.
*) בנטרול עלויות מימון שאינן משויכות לפרויקטים, כמפורט בסעיפים 9.2.1 ו-9.2.5 להלן.

6. **נתונים עיקריים אודות מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית, בהקמה, לקראת הקמה, ברישוי ובייזום**

להלן יוצגו, בתמצית, פרטי הפרויקטים של החברה המצויים בשלבי הפעלה מסחרית, הקמה, לקראת הקמה, רישוי וייזום (כהגדרת מונחים אלה להלן).

יצוין כי הגדרות הפרויקטים המופיעות להלן, עודכנו בהתאם להנחיות שקיבלה החברה מסגל רשות ניירות ערך, במסגרת תהליך בדיקת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 והדוח הכספי לרבעון השני של שנת 2023.

6.1. **פרויקטים בהפעלה מסחרית (מיליוני ש"ח):**

להלן יפורטו הפרויקטים אשר ליום האחרון לתקופת הדוח מתקיימים בהם כל התנאים הבאים: (א) הפרויקט חובר לרשת החשמל הארצית והחשמל המיוצר בו מוזרם לרשת החשמל; (ב) הפרויקט מצוי בהפעלה מסחרית והחברה זכאית לתשלום תקבולים בגינו או שהחלה להכיר בהכנסות בגינו ("**פרויקט בהפעלה מסחרית**").

6.1.1. **פרויקטים מהותיים בהפעלה מסחרית**[11]

מדינה	פרויקט	סוג טכנולוגיה	הכנסות	EBITDA לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	FFO לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	תזרים לאחר שירות חוב	שיעור החזקה
איטליה	San Gabriele	פוטו-וולטאי	2.9 (*)	2.7	2.7	2.7	100%

(*)שער חליפין אירו - 3.97 שקל.

11 "**פרויקט מהותי בהפעלה מסחרית**" - פרויקט אשר עונה על אחד או יותר מהקריטריונים הבאים: (א) הכנסות התאגיד המיוחסות לפרויקט אנרגיה מתחדשת בהפעלה מסחרית מהוות לפחות 10% מסך הכנסות התאגיד המאוחדות בתקופת הד; (ב) יחס ה-EBITDA של פרויקט האנרגיה המתחדשת בהפעלה מסחרית מהווה לפחות 10% מסך ה-EBITDA לשנת הדיווח; (ג) הסכום בו מוצג המתקן להפקת חשמל מאנרגיה מתחדשת המיוחס לפרויקט בדוח על המצב הכספי ליום האחרון בשנת הדיווח, מהווה לפחות 10% מסך נכסי התאגיד בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום האחרון בשנת הדיווח.

6.1.2. כלל הפרויקטים בהפעלה מסחרית :

מדינה	סגמנט	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	יתרת הלוואה פרויקטאלית בספרי החברה למועד הדוח	תוצאות הפרויקטים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024				שנה מייצגת(*)				חלק החברה משוקלל
					הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים בהפעלה מסחרית למועד הדוח													
ישראל	מערכות קטנות[12]	16.2	-	112.5	7.7	4.8	3.6	(0.6)	35 – 37	24 - 26	18 - 21	1 - 3	100%
	מערכות קרקעיות[13]	39.3	-	100.2	2.8	1.8	1.2	1.0	12 – 17	8 - 13	6 - 9	2 - 4	(1)61.05%
	מערכות בינוניות[14]	2.4	-	2.0	0.1	0.1	0.1	0.1	1.1 - 1.3	0.7 - 0.9	0.6 - 0.8	0.5 - 0.7	(2)60% - 35%
	מאגרי מים[15]	1.7	-	5.9	0.1	0.1	-	-	1.1 - 1.3	1 - 1.2	0.7 - 0.9	0.5 - 0.7	50%
	גגות (תעריפיות) [16]	13.2	-	48.7	1.7	0.8	0.3	0.1	9.5 - 10.1	4.1 - 4.7	1.1 - 1.7	0.9 - 1.5	(3)67%
	קרקעי משולב אגירה[17]	13.1	30.5	36.2	0.7	0.5	0.5	0.5	4 – 6	3 - 5	2.5 - 3.5	0.5 - 1.5	61.05%
איטליה	FIT (תעריפיות)[18]	34.6	-	257.5	11.8	9.7	9.6	9.6	58 – 69	53 - 60	42 - 49	15 - 21	100%
פרויקטים שפעלו מסחרית באופן חלקי בתקופת הדוח													
ישראל	גגות (תעריפיות)[16]	4.1	-	17.8	0.1	-	-	-	2.9 - 3.2	1.9 - 2.3	0.8 - 1.2	0.7 - 1.1	(3)67%
סה"כ		**124.6**	**30.5**	**580.8**	**25.0**	**17.8**	**15.3**	**10.7**	**123 -145**	**96 - 113**	**72 - 87**	**21 - 34**	

(*) תוצאות הפרויקטים ליום 31 במרץ 2024 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, תחת הנחה של הזרמת חשמל מלאה לרשת, ומבוססים על שער חליפין (ביחס לנכסים באיטליה) של אירו - 3.97 שקל. בנוסף, ביחס לנכסים המניבים באיטליה, הנתונים עבור שנה מייצגת מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים לאחר תהליך השבחה תפעולי, הנדסי ומימוני.

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

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

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

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

---

12 "**מערכות קטנות**" – מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות, אשר הוקמו תחת "אסדרות תעריף ישנות", כהגדרת מונח זה וכמפורט בסעיף 9.2.2א לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

13 "**מערכות קרקעיות**" – מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות אשר אינן כוללות מערכת אגירה, אשר הוקמו מכוח "אסדרת הליכים תחרותיים", כהגדרת מונח זה וכמפורט בסעיף 9.2.2ג לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

14 "**מערכות בינוניות**" – מערכות פוטו-וולטאיות בינוניות על גבי גגות אשר הוקמו לאחר "אסדרות תעריף ישנות" ולא תחת פעילות סולגרין גגות (כהגדרתה בסעיף 9.2.5ב לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023).

15 "**מאגרי מים**" – מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו על גבי מאגרי מים תחת אסדרות שונות.

16 "**גגות (תעריפיות)**" – מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות מסחריים ו/או דו שימוש אשר הוקמו תחת "אסדרות תעריף חדשות" (כהגדרת מונח זה בסעיף 9.2.2ב לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023, במסגרת פעילות סולגרין גגות).

17 "**קרקעי משולב אגירה**" – מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות משולבות מערכת אגירת אנרגיה.

18 "**FIT (תעריפיות)**" – מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו תחת אסדרה תעריפית Conto Energia באיטליה, כהגדרתה וכמפורט בסעיף 9.3.1א לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

6.2. **פרויקטים בהקמה (מיליוני ש"ח):**

להלן יפורטו הפרויקטים אשר ליום האחרון לתקופת הדוח מתקיימים בו כל התנאים הבאים: (א) התקבלה עבור הפרויקט תשובת מחלק חיובית (או חיובית מוגבלת); (ב) הפרויקט סווג בדוחות הכספיים לתום שנת הדיווח כפרויקט בהקמה; (ג) הקמתו החלה לפני תום תקופת הדוח ואין מניעה להמשיך ברציפות בהקמתו; (ד) הקמתו לא הסתיימה עד היום האחרון של תקופת הדוח ("**פרויקט בהקמה**").

6.2.1. **פרויקטים מהותיים בהקמה:**[19]

לחברה אין פרויקטים מהותיים בהקמה.

6.2.2. **כלל הפרויקטים בהקמה:**

מדינה	פרויקט	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון	מבנה הכנסות	מועד הפעלה מסחרית (7)	עלות שהושקע ה נכון למועד הדוח	תוצאות צפויות של הפרויקט לשנה מייצגת (*)				חלק החברה
									הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים בהקמה													
ישראל	קרקעי משולב אגירה	41.3	91.3	155 - 170	(5)116.7	תעריף צמוד מדד - 19.44 אג' לקילו וואט (6)	2024	138.1	12 - 18	10 - 14	7 - 9	3 - 5	63% - 58%
	גגות (תעריפיות)	[20]11.5	-	43 - 53	7.6	תעריף קבוע - 42-45 אג' לקילו וואט	2024-2025	40.3	8 - 10	6 - 8	בהתאם למסגרת מימון קיימת ומסגרת נוספת שצפויה להיחתם		67%
גרמניה	אגירה (Stand alone)	-	3.2	5.5 - 6.5	-	לפי תעריף ייצוב תדר	2024	3.5	1.5 - 2.5	1.4 - 2.2	בהתאם למסגרת מימון שתחתם		100%
סה"כ		**52.8**	**94.5**	**204 - 230**	**124.3**			**181.9**	**21 - 31**	**17 - 24**			

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה, תחת הנחה של הזרמת חשמל מלאה לרשת, ומבוססים על שערי חליפין של אירו - 4.0 שקל.

(5) מסגרת חוב בכיר בלבד.

(6) התעריף לזוכים בהליך תחרותי אגירה מס' 2 הינו בסך של 17.45 אג' לקילו-וואט שעה, צמוד למדד המחירים לצרכן. ביחס לחלק מהפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2 חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה.

(7) מועדי ההפעלה המסחרית מתעדכנים בהתאם להערכות הנהלת החברה, בשים לב להתפתחות שלבי הפרויקטים, ובכללם השפעות רגולטוריות, סטטוטוריות ועסקיות.

---

19 "**פרויקט מהותי בהקמה**" - פרויקט אשר עונה על אחד או יותר מהקריטריונים הבאים: (א) הכנסות הצפויות התאגיד המיוחסות לפרויקט אנרגיה מתחדשת בהקמה מהוות לפחות 10% מסך הכנסתו הצפויה של התאגיד לתקופת הדיווח בתוספת ההכנסות הצפויות מכל פרויקט אנרגיה מתחדשת בהקמה; (ב) יחס ה-EBITDA של פרויקט האנרגיה המתחדשת בהקמה מהווה לפחות 10% אחוזים מסך ה-EBITDA הצפוי של התאגיד לשנת הדיווח בתוספת סך ה-EBITDA הצפוי מכל פרויקט אנרגיה מתחדשת בהקמה; (ג) העלות הצפויה של פרויקט אנרגיה מתחדשת בהקמה המהווה לפחות עשרה אחוזים מסך נכסי התאגיד בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום האחרון לשנת הדיווח, בתוספת סך העלויות הצפויות מכל פרויקט אנרגיה מתחדשת בהקמה. יצוין, כי ביחס לבחינת ההכנסות וה-EBITDA הצפויים, נלקחה בחשבון השנה הראשונה שבה צפויה הזרמה מלאה של חשמל לרשת החשמל מהפרויקט.

20 לפרטים אודות מחלוקת שנדונה בין סולגרין גגות לבין קצין המטה לענייני אנרגיה, המנהל האזרחי לאזור יהודה ושומרון ביחס להיתרי הפעלה אשר נדרשים ממנו לשם עמידת סולגרין גגות בתנאים לסנכרון של 8.6 מגה וואט מתוך מהצבר ראה סעיף 9.2.6.(ב)2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

6.3. פרויקטים לקראת הקמה:

להלן יפורטו הפרויקטים אשר ליום האחרון לתקופת הדוח מתקיימים בהם כל התנאים הבאים: (א) טרם החלה הקמת הפרויקט; (ב) לחברה תכנית סטטוטורית מאושרת לגבי הפרויקט המאפשרת הוצאת היתר בניה; (ג) התקבלה עבור הפרויקט תשובת מחלק חיובית (חיובית או מוגבלת); ו-(ד) החברה מעריכה כי הפרויקט יסווג כפרויקט בהקמה במהלך השנה העוקבת לשנת הדיווח (״**פרויקט לקראת הקמה**״).

מדינה	סגמנט	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון	מבנה הכנסות	מועד הפעלה מסחרית (9)	עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	תוצאות צפויות של הפרויקט לשנה מייצגת				חלק החברה
									הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים לקראת הקמה													
ישראל	קרקעי משולב אגירה	101.3	230	365 - 415	295	תעריף צמוד מדד - 19.44 אג׳ לקילו וואט(8)	2025-2027	34.1	32 - 42	26 - 34	16 – 22	8 - 12	100% - 42%
	אגירה (Stand alone)	-	33.5	25 - 31	-	לפי מחירי תעוז - ארביטראז׳	2024-2025	16.3	4.0 - 5.0	2.5 - 3.5	בהתאם למסגרת המימון שתחתם		51% - 25.5%[21]
	גגות (תעריפיות)	0.4	-	1.5 - 1.9	-	תעריף קבוע - 42- 45 אג׳ לקילו וואט	2024-2025	-	0.2 - 0.4	0.1-0.3	בהתאם למסגרת מימון קיימת ומסגרת נוספת שצפויה להיחתם		67%
סה״כ		**101.7**	**263.5**	**392 - 447**	**295**			**50.4**	**36 - 47**	**29 - 38**			

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה, תחת הנחה של הזרמת חשמל מלאה לרשת ומבוססים על שערי חליפין של אירו - 4.0 שקל.

(8) התעריף לזוכים בהליך תחרותי אגירה מס׳ 2 הינו בסך של 17.45 אג׳ לקילו-וואט שעה, צמוד למדד המחירים לצרכן. ביחס לחלק מהפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס׳ 2 חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה. יצוין כי חלק החברה ביחס לאחד הפרויקטים בצבר הפרויקטים האמור, בהיקף של כ-8 מגה-וואט מותקן, הינו 100%.

(9) מועדי ההפעלה המסחרית מתעדכנים בהתאם להערכות הנהלת החברה, בשים לב להתפתחות שלבי הפרויקטים, ובכללם השפעות רגולטוריות, סטטוטוריות ועסקיות.

21 כאמור בסעיף 8.1.4, בהמשך להסכמות שהגיעה החברה עם השותף בסולגרין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת, תאגיד בשליטת החברה (51%) (״**סולגרין אנרגיה חכמה**״) לאחר תאריך הדוח רכשה החברה מלוא החזקות השותף בסולגרין אנרגיה חכמה.

6.4. פרויקטים בבישוי:

פרויקט אשר ליום האחרון לתקופת הדוח מתקיימים בו כל התנאים הבאים: (א) טרם החלה הקמת הפרויקט; (ב) לחברה תכנית סטטוטורית מאושרת לגבי הפרויקט המאפשרת הוצאת היתר בנייה ("**פרויקט בבישוי**"):

מדינה	סגמנט	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון	מבנה הכנסות	מועד הפעלה מסחרית (11)	עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	תוצאות צפויות של הפרויקט לשנה מייצגת (*)				חלק החברה
									הכנסות	EBITDA (פרויקטאלי)	FFO (פרויקטאלי)	תזרים לאחר שירות חוב	
פרויקטים בבישוי													
ישראל	קרקעי משולב אגירה	47.8	97	162 - 182	115.4	תעריף צמוד מדד - 19.44 אג' לקילו וואט(10)	2025-2026	-	13 – 19	10 - 16	6 - 10	4 - 6	63% - 42%
איטליה	קרקעי	9.4	-	32 - 40	-	0.07 אירו לקילו-וואט (תחזית)*	2025-2026	3.4	3.4 - 5.4	2.5 - 4.5	בהתאם למסגרת מימון שתחתם		85%
סה"כ		**57.2**	**97**	**172 - 200**	**115.4**			**3.4**	**15-23**	**11-20**			

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה, תחת הנחה של הזרמת חשמל ומבוססים על שערי חליפין אירו -4.0 שקל.

(10) התעריף לזוכים בהליך תחרותי אגירה מס' 2 הינו בסך של 17.45 אג' לקילו-וואט שעה, צמוד למדד המחירים לצרכן. ביחס לחלק מהפרויקטים שעתידה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2 חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה.

(11) מועדי ההפעלה המסחרית מתעדכנים בהתאם להערכות הנהלת החברה, בשים לב להתפתחות שלבי הפרויקטים, ובכללם השפעות רגולטוריות, סטטוטוריות ועסקיות.

6.5. **פרויקטים בייזום:**

להלן יפורטו הפרויקטים אשר ליום האחרון לתקופת הדוח מתקיימים בהם כל התנאים הבאים: (א) טרם החלה הקמת הפרויקט ולחברה קיימת זיקה לקרקע עליה עתיד להיות מוקם הפרויקט; (ב) הפרויקט מצוי בשלבי ייזום שונים; (ג) להערכת החברה הפרויקט יבשיל לכדי פרויקט והחברה פועלת או צפויה לפעול לקבלת אישורים סטטוטוריים לגביו[22] ("**פרויקט בייזום**").

מדינה	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה למועד הדוח
ישראל	256	5,410
ישראל (תעריפיות)	19	
איטליה	261	
יוון	158	
גרמניה		145
סה"כ	**694**	**5,555**

הנתונים בטבלאות לעיל, לרבות היקפי ההשקעות, התוצאות הצפויות וכן לוחות הזמנים בקשר עם הקמת הפרויקטים והפעלתם המסחרית הינם מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערכות החברה כפי שהן במועד הדוח. עם זאת, אין כל ודאות כי החברה תצליח לממש את יעדיה כאמור ולא מן הנמנע שהערכות אלה לא יתממשו כלל או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל וזאת, בין היתר, בשל התלות בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה, כגון: שינוי בדין או רגולציה, קשיים במשאים ומתנים, עיכוב בקבלת היתרי בנייה ו/או אישורים כמתחייב על פי דין, היעדר מימון מספק, תחרות בתחום פעילות החברה וכן מהתממשותם של יתר. גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם, כמפורט בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

22 יצוין כי ביחס לחלק מהפרויקטים לא נדרשת תכנית סטטוטורית מאושרת אלא קבלת היתר בניה בלבד.

7. התאמות למדדי Non GAAP

7.1. להלן אופן חישוב מדדי ה- EBITDA וה- FFO שפורטו בסעיף 5 לעיל, לפי נתוני 100%:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואחרות (באלפי ש"ח)	מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)
הכנסות ממכירת חשמל	**24,807**	**-**	**24,807**
אחזקת מערכות ואחרות	4,261	-	4,261
שכירות	-	4,152	4,152
EBITDA	**20,546**	**(4,152)**	**16,394**
תשלומי ריבית	2,947	(522)	2,425
FFO	**17,599**	**(3,630)**	**13,969**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואחרות (באלפי ש"ח)	מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)
הכנסות ממכירת חשמל	**22,389**	**-**	**22,389**
אחזקת מערכות ואחרות	4,985	-	4,985
שכירות	-	3,748	3,748
EBITDA	**17,404**	**(3,748)**	**13,656**
תשלומי ריבית	7,965	(5,495)	2,470
FFO	**9,439**	**1,747**	**11,186**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואיחוד דוחות	מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)
הכנסות ממכירת חשמל	**13,518**	**-**	**13,518**
אחזקת מערכות ואחרות	3,162	-	3,162
שכירות	-	2,530	2,530
EBITDA	**10,356**	**(2,530)**	**7,826**
תשלומי ריבית	2,113	-	2,113
FFO	**8,243**	**(2,530)**	**5,713**

7.2. להלן התאמות בין מדדי ה- EBITDA ו- FFO המפורטים תחת פרויקטים בהפעלה מסחרית בסעיף 6.1.2 לעיל לבין נתוני המדדים הנבחרים בסעיף 5 לעיל (במיליוני ש"ח):

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

	נתונים מצרפיים	התאמות בגין פעילות הסחר, העמסת תקורות ואחרות	מדדים נבחרים
הכנסות	25	(0.2)	24.8
EBITDA	17.6	(1.3)	16.3
FFO	15.1	(1.1)	14

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

	נתונים מצרפיים	התאמות בגין פעילות הסחר, העמסת תקורות ואחרות	מדדים נבחרים
הכנסות	22.6	(0.2)	22.4
EBITDA	15.3	(1.7)	13.6
FFO	12.8	(1.7)	11.1

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

	נתונים מצרפיים	התאמות	מדדים נבחרים
הכנסות	13.6	(0.1)	13.5
EBITDA	9.3	(1.5)	7.8
FFO	7.6	(1.9)	5.7

8. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

8.1. **אירועים מהותיים בישראל**

8.1.1. **השלמת הצעת רכש**

ביום 11 בפברואר 2024 השלימה PowerGen את הצעת הרכש, במסגרתה התקבלו הודעות קיבול ביחס ל-10,763,945.54 מניות של החברה המהוות כ-18.42% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וכן ל-59,633.96 כתבי אופציה (סדרה 7) של החברה. ביום 13 בפברואר 2024, לאחר השלמת הצעת הרכש נמחקו מניות החברה ממסחר בבורסה והחברה הפכה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח הואיל ואגרות החוב של החברה (סדרה ב') נסחרות בבורסה.

עם השלמת הצעת הרכש ג'נריישן קפיטל, מחזיקה (באמצעות PowerGen), במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה.

8.1.2. **שילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של בעלת השליטה**

כפי שדווח על ידי החברה, בהמשך להשלמת הצעת הרכש המלאה על ידי PowerGen כמפורט לעיל, אשר למיטב ידיעת החברה עתידה לרכז את כל נכסי ג'נריישן קפיטל בתחום האנרגיה, החברה בוחנת בימים אלה מתווה להתקשרות עם PowerGen לשם שילוב החברה במסגרת פעילותה של PowerGen.

העסקה הנבחנת עם PowerGen צפויה לכלול, בין היתר, את העקרונות הבאים: (1) העברת עובדי החברה והסטת מלוא עלויות השכר של החברה ל-PowerGen; (2) הסכמות עקרוניות ביחס להסכמי מכירת חשמל עתידיים, שיחתמו (ככל שייחתמו) בין החברה לבין בזק-ג'ן בע"מ, חברה המוחזקת על-ידי PowerGen ו- בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, בחלקים שווים והעוסקת בפעילות לשיווק, מכירה ואספקת חשמל לצרכנים ביתיים ועסקיים קטנים, ביחס למתקני מתקני ייצור פוטו-וולטאיים משולבי אגירה שעתידה החברה להקים; (3) העברת נכסי הייזום בישראל של החברה ל -PowerGen (ובכלל זה עלויות ייזום עתידיות בישראל); (4) קבלת שירותי ניהול מ-PowerGen תמורת דמי ניהול.

במהלך תקופת הדוח החלה ועדת הביקורת בדיונים לבחינת מתווה העסקה לרבות התקשרות עם יועץ כלכלי בלתי תלוי לצורך בחינת עקרונות העסקה, קביעת השווי ההוגן של מרכיבי העסקה השונים, ועל מנת לוודא כי העסקה כוללת תמורה שוות ערך (ואינה מהווה חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות), וכי לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה, לרבות כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה, בהתאם לחוק החברות. להלן: "**העבודה הכלכלית**"). בנוסף ליועץ הכלכלי הבלתי תלוי כאמור לעיל, התקשרה ועדת הביקורת עם יועץ כלכלי בלתי תלוי נוסף, לצורך בחינה ומתן חוות דעת הוגנות (fairness) ביחס לעבודה הכלכלית.

יובהר כי אין כל וודאות ביחס להתקשרות החברה בעסקה האמורה, מתווה העסקה, עקרונותיה ותנאיה, שכן ההתקשרות בעסקה כפופה, בין היתר, לבחינת עקרונות העסקה על ידי יועץ כלכלי בלתי תלוי, למיצוי המשא ומתן עם PowerGen, לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה והסכמת צדדים שלישיים וכיו"ב. יובהר, כי הערכות החברה בדבר עקרונות העסקה הנבחנת והשפעותיה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין כל וודאות באשר להתממשותו במלואו או בחלקו, והתממשותו כפוף למשתנים רבים ושונים, לרבות השלמת בחינת עקרונות העסקה על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון על בסיס חוות דעתם של היועצים הכלכליים בלתי תלויים, מיצוי המשא ומתן עם PowerGen, התקשרות בהסכם מחייב ביחס לעסקה הנבחנת וכיו"ב.

8.1.3. **פרויקטים פוטו-וולטאיים משולבי אגירה**

נכון למועד הדוח לחברה פרויקט קרקעי משולב אגירה בהפעלה מסחרית מתוך המכסה הכוללת שבה זכתה תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2, שהינו בהספק מותקן כולל של כ-13 מגה-וואט ובשילוב קיבולת אגירה של כ-30 מגה-וואט שעה. כמו כן, החברה צפויה להשלים את הקמתם של שני פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה נוספים בהספק מותקן כולל של כ-41 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-91 מגה-וואט שעה במהלך שנת 2024[23] והינה לקראת הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה נוספים ברחבי הארץ.

בהקשר זה יצוין, ביום 26 במרץ 2024 הודיעה רשות החשמל על החלטתה להאריך בחודשיים נוספים את המועדים להקמת מתקני ייצור בכל חלקי הארץ (סה"כ שישה חודשים, כולל הארכת המועדים בהחלטה הקודמת), וכן בארבעה חודשים נוספים בגבול הצפון ובעוטף ישראל שבנגב המערבי, תחת מספר הליכים תחרותיים שפורסמו על-ידי רשות החשמל לרבות הליך תחרותי אגירה מס' 2.

חתימה על הסכמים למכירת חשמל

ביום 18 באפריל 2024, חתמה החברה (באמצעות תאגידי הפרויקט הרלבנטיים), על הסכמים למכירת חשמל לפאוור פלנטס ביחס לחשמל שייוצר במתקנים הראשונים. בהתאם להסכמים, החל ממועד שיוך המתקנים לאסדרת מודל השוק ("**מועד תחילת ההספקה**"), תמכור החברה לפאוור פלנטס את מלוא החשמל המיוצר בפרויקטים הראשונים (לרבות הזכויות לתעודות הירוקות בגין החשמל כאמור) וכן תעמיד לרשותה קיבולת אגירה בהיקף שנקבע בין הצדדים. פאוור פלנטס מצידה התחייבה לרכוש את מלוא החשמל כאמור בתעריף קבוע בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכמים.

ההסכמים הינם לתקופה של 18 שנה החל ממועד תחילת ההספקה וכוללים הוראות המקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות אירועים מוגדרים המאפשרים את סיומם המוקדם של ההסכמים, ובטוחות מטעם פאוור פלנטס, הכוללות העמדת ערבות חברה מטעם ג'נריישן קפיטל להבטחת התחייבויותיה של פאוור פלנטס תחת ההסכמים.

יצוין, כי ההתקשרות בהסכמים, הינה בהמשך למשא ומתן שניהלה החברה מול פאוור פלנטס, כפי שדווח על ידי החברה,[24] ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת[25] והדירקטוריון להתקשרות. לפרטים נוספים לרבות נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-044568).

23 למידע נוסף ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל על הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.
24 ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-009087).
25 יצוין, כי כפי שדיווחה החברה, בעקבות ההצעות שקיבלה החברה מצדדים שלישיים בעלי רישיון הספקה וירטואלי, ובכללם פאוור פלנטס, לרכישת החשמל הירוק שייוצר במתקנים הראשונים עם שילובם תחת אסדרת מודל השוק, לאחר בחינה ודיונים שהתקיימו בועדת הביקורת בקשר עם ההצעות אלו, הנחתה ועדת הביקורת את הנהלת החברה להתקדם במשא ומתן עם פאוור פלנטס. לפרטים נוספים ראו ראה סעיף 5.1.6 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023 וכן דיווחים מיידים של החברה מתאריכים 30 בנובמבר 2023, 14 בינואר 2024 ו-22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2023-01-108868, 2024-01-006087 ו-2024-01-009087, בהתאמה).

בנוסף, כאמור לעיל, באותו מועד חתמה החברה על תיקון להסכם מימון אגירה 2 אשר עיקריו הינם כדלקמן:

	תנאים תחת התיקון להסכם המימון (אסדרת מודל השוק)	תנאים תחת הסכם המימון המקורי (אסדרת הליך תחרותי אגירה מס' 2)
היקף מסגרת המימון	1,042 מיליון ש"ח חוב בכיר: 711 מיליון ש"ח מסגרות נוספות לרבות מסגרת EBF: כ-331 מיליון ש"ח	כ-900 מיליון ש"ח חוב בכיר: 574 מיליון ש"ח מסגרות נוספות לרבות מסגרת EBF: כ-320 מיליון ש"ח
הריבית	תשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.6%-2.9%	תשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.3%-2.7%.
מועד הפירעון הסופי	31 בדצמבר 2034[26]	המוקדם מבין: (א) 30 ביוני, 2045; (ב) 6 חודשים לפני תום תקופת תעריף הזכייה הקבוע המובטח תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2 ("הזנב"), ובכפוף למנגנוני הארכת הזנב כפי שנקבעו תחת הסכם המימון.
יחסי כיסוי	1. יחס כיסוי למשיכה - ADSCR חזוי ממוצע ו - LLCR פרויקטאלי לא יפחתו מ- 1.40; 2. יחס כיסוי לחלוקה - ADSCR היסטורי וחזוי ו- LLCR לא יפחתו מ- 1.17 ברמה המצרפית, וכן ברמה הפרויקטאלית, ה- ADCSR החזוי המינימלי וה-LLCR המינימלי לא יפחתו מ- 1.17; 3. יחס כיסוי להפרה - ADSCR היסטורי וחזוי ו - LLCR לא יפחתו מ- 1.05.	1. יחס כיסוי למשיכה - ADSCR חזוי ו - LLCR לא יפחתו מ- 1.25 ולאחר הגדלת מינוף מ- 1.20; 2. יחס כיסוי לחלוקה - ADSCR היסטורי וחזוי ו- LLCR לא יפחתו מ-1.15 ברמה המצרפית, ואילו ברמה הפרויקטאלית, ה- ADCSR החזוי המינימלי וה-LLCR המינימלי לא יפחתו מ- 1.05; 3. יחס כיסוי להפרה - ADSCR היסטורי וחזוי ו - LLCR לא יפחתו מ-1.05
יחס חוב להון עצמי	לא יעלה על 80:20 בעת משיכה, ולא יעלה על 85:15 לאחר הגדלת מינוף אשר תבוצע במועד ובכפוף לתנאים אשר נקבעו בהסכם.	לא יעלה על 85:15 בעת משיכה

26 החל ממועד הסבת הפרויקט תחת אסדרת מודל השוק. החוב הבכיר יוחזר עם רכיב "בולט" של 60%-70% מהחוב אשר צפוי להיות ממוחזר במועד הפירעון הסופי.

8.1.4. **הפסקת פעילות הסחר והספקת החשמל של החברה**

ביום 11 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת פעילות הסחר והספקת החשמל של החברה המבוצעת באמצעות סולגרין אנרגיה חכמה[27] והסמכת הנהלת החברה לפעול למכירת צבר הסכמים למכירת חשמל בהיקף שנתי של כ-171 מיליון קוט"ש ("**הסכמי מכירת החשמל הקיימים**").

ביום 30 באפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את העברת הסכמי מכירת החשמל הקיימים לפאוור פלנטס כך שהאחריות לספק חשמל (והעלויות הכרוכות בכך) תחת הסכמי מכירת החשמל הקיימים למשך תקופת ההסכמים תחול על פאוור פלנטס והחברה לא תיוותר עם התחייבות בגין הסכמים אלה.[28] בהקשר זה יצוין, כי ההחלטה האמורה התקבלה בין היתר, בהמשך להסכמות שהגיעה החברה עם השותף בסולגרין אנרגיה חכמה לסיום שיתוף הפעולה בין הצדדים ולרכישת מלוא החזקות השותף בסולגרין אנרגיה חכמה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 14 בינואר 2024 ו-1 במאי 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-006086, 2024-01-041587, בהתאמה).

8.1.5. **הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ב')**

ביום 5 במרץ 2024 השלימה החברה הצעה פרטית של 52,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ("**אגרות החוב החדשות**"), למשקיעים מהסוג הנמנה על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך בדרך של הרחבת סדרה. אגרות החוב החדשות הוקצעו כנגד תמורה בסך של 1.007 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ובתמורה כוללת של כ-53 מיליון ש"ח. לאחר הנפקת אגרות החוב החדשות ההיקף הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') הינו סך של 225,481,950 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 7 במרץ 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-023610).

8.2. **אירועים עיקריים באיטליה**

בהמשך לאמור בסעיף 9.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 בדבר בחינת החברה את המשך שיתוף הפעולה שלה עם החברה היזמית המקומית באיטליה ("**היזם המקומי**") אשר העניקה לה שירותי איתור, רכישה, השבחה, ניהול ומימון מחדש של נכסים פוטו-וולטאיים מניבים באיטליה, בהיקף נכסים של עד 70 מגה-וואט מותקן ("**הפורטפוליו**"), מתוכם רכשה החברה, נכסים מניבים בהיקף של כ-35 מגה וואט מותקן, ביום 30 באפריל 2024, החליט דירקטוריון החברה על הפסקת שיתוף הפעולה עם היזם המקומי ביחס לרכישת נכסים מניבים נוספים תחת מערכת ההסכמים עימו. יצוין כי בסמוך למועד פרסום הדוח, בוטלה יתרת המסגרות הבלתי מנוצלות תחת הסכם המימון באיטליה, בהיקף של כ-55 מיליון אירו, אשר הועמדו לטובת רכישת נכסים מניבים נוספים תחת הפורטפוליו.

כפי שגם פורט בדיווחי החברה החל מתחילת שנת 2024 ובמסגרת פעילותה הקיימת של החברה באיטליה, ניהול נכסיה המניבים נעשה באמצעות חברת ניהול נכסים חדשה חלף היזם המקומי, וכי החברה ממשיכה לפעול לשם קידום הייזום והפיתוח של הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרקעיים של החברה באיטליה, יחד עם השותף המקומי שלה בפעילות זו.[29]

27 יצוין כי בנוסף לפעילות הסחר והספקת החשמל לסולגרין אנרגיה חכמה גם פעילות בתחום מערכות אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח בהיקפים שאינם מהותיים.
28 למעט שיפוי בסכום לא מהותי ומוגבל שסוכם שהחברה תיתן לפאוור פלנטס ככל שההסכמים יסבו הפסד לפאוור פלנטס.
29 למידע נוסף אודות פעילות הייזום באיטליה ראו סעיף 9.3.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

בהקשר הזה, למועד פרסום הדוח, מתקיים דיון בין נציג היזם המקומי לבין נציגי החברה, ביחס לטענות שהועלו על ידי היזם המקומי בנוגע לזכאות, לכאורה, לדמי הצלחה בקשר עם נכסים מניבים מסוימים אשר אותרו על ידו ואשר לא נרכשו על ידי החברה, בהיקף של מספר מיליוני אירו, וכי להערכתה הראשונית של החברה, אין בסיס עובדתי ומשפטי לטענותיו ולזכאותו לדמי ההצלחה הנטענים על ידו.

יובהר כי הערכת החברה בדבר טענות היזם המקומי ביחס לזכאותו לדמי הצלחה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח- 1968 אשר אין כל וודאות באשר להתממשותה. הערכה זו עשויה להשתנות בין היתר בכפוף לבחינת הטענות על ידי יועציה המשפטיים של החברה וכיו"ב.

9. **נזילות ומקורות מימון**

9.1. **נזילות**

	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		הסברים
	2024	2023	
תזרים מזומנים - פעילות שוטפת	(1,849)	(22,989)	הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה נובע משינויים בסעיפי הון חוזר
תזרים מזומנים - פעילות השקעה	(20,525)	(46,335)	המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שימשו בעיקר להשקעות בפרויקטים בהקמה לרכישת רכוש קבוע
תזרים מזומנים - פעילות מימון	75,348	90,571	המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה נבעו בעיקר מתמורה שהתקבלה מהנפקת אג"ח

9.1.1. למועד הדוח, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-160 מיליון ש"ח

9.2. **מקורות מימון**

9.2.1. 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, 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. במהלך חודש דצמבר 2023 הוארכה מסגרת האשראי האמורה עד ליום 31 לינואר 2025 ביחס ל-15 מיליון ש"ח מתוך המסגרת הכוללת האמורה.

לפרטים נוספים אודות הסכם מסגרת האשראי כאמור ראו סעיף 19.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

9.2.2. נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-129 מיליון ש"ח מתוך מסגרת החוב הבכיר תחת הסכם מימון אגירה 2. מתוך הסכום האמור כ-41.2 מיליון ש"ח מהווים החזר בגין עודפי הון עצמי שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים.

9.2.3. ביום 1 באוקטובר 2023 התקשרה החברה עם בעלת השליטה, בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה מזכה בסך של 50 מיליון ש"ח (**"ההלוואה המזכה" ו-"הסכם הלוואה המזכה", בהתאמה**). בהתאם להסכם ההלוואה המזכה, ההלוואה המזכה אינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות כלשהם ובהתאם לתנאיה, מועד פירעונה הינו 45 יום ממועד המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה 2 ולא יאוחר מיום 15 בדצמבר 2023. ביום 29 בנובמבר 2023, חתמה החברה על תיקון להסכם ההלוואה המזכה, אשר בהתאם לו, הוארך מועד הפירעון הסופי של ההלוואה המזכה, כך שזו תיפרע במלואה בתוך 5 ימים מהמועד שבו תבוצע המשיכה הראשונה תחת הסכם מימון אגירה 2 לאחר תיקונו לשם שילוב הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק (ככל שיתוקן), ובכל מקרה לא יאוחר מיום 7 ביוני 2024. ביום 15 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מאותו מועד, את התקשרות החברה בתיקון נוסף להסכם הלוואה, במסגרתו יוארך מועד הפירעון של ההלוואה בשלושה חודשים נוספים, זאת החל ממועד חתימת הצדדים על התיקון להסכם ההלוואה (**"מועד הפירעון"**). מועד הפירעון יוארך באופן אוטומטי בתקופות נוספות בנות שלושה חודשים כל אחת (**"תקופת ההארכה"**), אלא אם הודיע צד אחד

למשנהו עד 14 ימי עסקים טרם סיום תקופת ההארכה הרלוונטית, על אי רצונו להאריך את הסכם המימון בתקופת הארכה נוספת.

9.2.4. 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 18ג' לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד הדוח יתרת ההלוואות עומדת על כ-102 מיליון ש"ח.

9.2.5. ביום 5 במרס 2024, לאחר תאריך הדוח, הנפיקה החברה 52,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), למשקיעים מהסוג הנמנה על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, בדרך של הרחבת סדרה, כנגד תמורה בסך של 1.007 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ובתמורה כוללת של כ-53 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ראו נספח א' לדוח זה.

9.2.6. נכון למועד פרסום הדוח, משכה החברה סך כולל של כ- 265 מיליון ש"ח (כ-69 מיליון אירו), תחת הסכם המימון באיטליה (מתוכם כ- 42 מיליון ש"ח (כ-10.3 מיליון אירו) במהלך שנת 2024 ועד למועד פרסום הדוח). מתוך הסכום האמור כ-131 מיליון ש"ח מהווים החזר בגין עודפי הון עצמי שהושקעו על ידי החברה (כ -34.5 מיליון אירו).

9.2.7. נכון למועד פרסום הדוח משכה סולגרין גגות את מלוא מסגרת האשראי בהיקף של 60 מיליון ש"ח אשר הועמדה לה על-ידי תאגיד בנקאי לטובת הקמה ותפעול של פרויקטים פוטו-וולטאיים של סולגרין גגות, כאשר כל הסכום נפרס לזמן ארוך. בנוסף, ביום 31 בדצמבר 2023 התקשרה סולגרין גגות בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי, לקבלת מסגרת אשראי נוספת בסך כולל של עד 13.7 מיליון ש"ח, מתוכה משכה סולגרין גגות כ-11.6 מיליון ש"ח נכון למועד פרסום הדוח, (מתוכם כ-7.6 מיליון ש"ח נפרסו לזמן ארוך).

9.2.8. נכון למועד פרסום הדוח יתרת ההלוואות שהועמדו לחברה ביחס למערכות קטנות שלה (16.2 מגה וואט הספק מותקן) הינו בסך של כ- 113 מיליון ש"ח.

9.3. **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), והון חוזר חיובי.[30] על רקע האמור, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה וסבר כי אין בקיומו של סימן האזהרה האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וזאת בין היתר, על רקע יתרות המזומנים של החברה למועד הדוח, חילוץ הון עצמי שצפויה החברה להשלים בסמוך למועד פרסום הדוח תחת הסכם מימון אגירה 2 (לאחר הסבתו תחת מודל שוק) (כמפורט בסעיף 9.2.2 לעיל) בהיקף של כ- 37 מיליון ש"ח, חילוץ הון שביצעה החברה לאחר תקופת הדוח בסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח תחת הסכם המימון באיטליה, (כמפורט בסעיף 9.2.6 לעיל) וכן בשים לב להכנסות החברה מהנכסים המניבים שלה בישראל ובאיטליה אשר להם השפעה חיובית על התזרים מפעילות שוטפת של החברה.

הערכת הדירקטוריון ביחס למצב נזילות החברה ותזרים המזומנים החזוי, לרבות ההנחות עליהן מבוססת התחזית האמורה, מהווה מידע צופה פני עתיד המבוססת על הנתונים המצויים בידי החברה, הערכותיה ותוכניותיה, נכון למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא

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

ניתן להעריכן באופן מלא ו/או משינויים שיחולו בתנאי שוק והשלכות נוספות שינבעו מכך וכן מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. יובהר בנוסף, כי אין בתחזית האמורה לעיל כדי לחייב את החברה לפעול בהתאם לאמור בה, על כן החברה עשויה לפעול באופן שונה מהאמור לעיל ובהתאם להזדמנויות עסקיות שונות, וכפי שיוחלט על-ידי הנהלת החברה ו/או הדירקטוריון.

10. **<u>היבטי ממשל תאגידי</u>**

10.1. **<u>שינויים בהרכב דירקטוריון החברה והנהלת החברה:</u>**

10.2. ביום 15 בפברואר 2024 סיים מר אלדד לדור פרשר את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, זאת על רקע הצעת הרכש והפיכתה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח.

10.3. ביום 1 במרץ 2024 סיימו את כהונתם כדירקטורים בחברה ה"ה רונית כהן ויובל בן זאב (דח"צ) כאשר ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' דגנית פלטי כדירקטורית חיצונית בחברה.

10.4. ביום 4 במרץ 2024 הודיע מר דרור שרון על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה זאת עקב שינוי המבנה בחברה והפיכתה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח. מר שרון יסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 30 במאי 2024.

10.5. ביום 11 באפריל 2024 מונה מר יואב הר אבן ("**מר הר אבן**"), מנכ"ל PowerGen, ליו"ר דירקטוריון החברה. כמו-כן, ביום 26 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מאותו מועד), את מינויו של מר הר אבן, כמנכ"ל החברה, בנוסף לכהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, זאת החל מיום 30 במאי 2024.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירם על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה ברבעון הראשון לשנת 2024

יואב הר אבן **יו"ר הדירקטוריון**	**דרור שרון** **מנכ"ל**

נספח א' - פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

הסדרה:	סדרה ב'
מועד הנפקה (לרבות הרחבה):	3.5.2022 5.3.2024 – הרחבת סדרה(*)
שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח ע.נ.) לרבות הרחבות:	181,981 52,600 (הרחבת סדרה)
שווי נקוב ליום 31.3.2024 (באלפי ש"ח ע.נ.):	229,067
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2024 (באלפי ש"ח):	1,778
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות החברה ליום 31.3.2024 (לא כולל ריבית לשלם) (באלפי ש"ח):	237,357
שווי בורסאי של הסדרה ליום 31.3.2024 (באלפי ש"ח):	237,748
סוג הריבית ושיעורה:	ריבית שנתית בשיעור של 2.95%, צמודה למדד כמפורט להלן. לפרטים אודות אירועים בגינם יעודכן שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב'), ככל שיתקיימו, ראו סעיפים 4.2 ו-4.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), כפי שפורסם בדוח הצעת המדף מיום 2 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-053623) ("**שטר הנאמנות**"). לפרטים אודות שיעור ריבית הפיגורים, ככל שתחול, ראו סעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן:	חמישה (5) תשלומים שנתיים, לא שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל) כדלקמן: 5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2023; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2024; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2025; 25% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2026; 40% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2027.
מועדי תשלום הריבית:	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027, וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל).
בסיס הצמדה (קרן וריבית) ותנאיה:	אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי, שהינו מדד חודש מרץ 2022, כדלקמן: אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של איגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אזי מדד התשלום יהיה המדד היסודי. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ב').
האם ניתנת להמרה:	לא
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם:	כן. לפרטים ראו סעיף 31.2 לשטר הנאמנות.
סדרה מהותית:[31]	כן
שם הנאמן:	משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
שם האחראי על הסדרה:	רמי קצב, רו"ח ועו"ד
דרכי התקשרות וכתובת:	טלפון: 03-6374354, פקס: 03-6374344 דוא"ל: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001
האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי/למימוש בטוחות:	לא
בטחונות:	לא
מגבלות ביחס ליצירת שעבודים נוספים:	החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה המוחזקים על ידה במישרין בלבד, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תיישם אחת מהחלופות שלהלן: (א) תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה מיוחדת; (ב) תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו על-פי יחס החובות, ושעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן. לפרטים ראו סעיף 6.6 לשטר הנאמנות.
מגבלות החלות על התאגיד:	לפרטים אודות התניות פיננסיות, ראו סעיף 6.4 לשטר הנאמנות. למגבלות על חלוקה, ראו סעיף 6.3 לשטר הנאמנות.

31 בהתאם להוראות תקנה 10(ב)13 לתקנות נכון ליום 31.3.2024 סדרה ב' הינה סדרה מהותית.

הסדרה:	סדרה ב'
	למגבלות על הרחבת סדרה והנפקת ניירות ערך נוספים ראו סעיפים 4.6-4.7 לשטר הנאמנות.
(*) ביום 5 במרס 2024, הנפיקה החברה 52,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), למשקיעים מהסוג הנמנה על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, בדרך של הרחבת סדרה, כנגד תמורה בסך של 1.007 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ובתמורה כוללת של כ-53 מיליון ש"ח.	

נספח ב' – אשראי בר דיווח

להלן פירוט בדבר עמידה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו חברות הקבוצה לעמוד ביחס לאשראים מהותיים בהתאם לעמדה משפטית כהגדרתה בסעיף 19 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023:

1. **אגרות החוב (סדרה ב')**

סעיף בשטר הנאמנות	תיאור התניה הפיננסית	תוצאת החישוב ליום 31 במרץ 2024
6.4.1	ההון העצמי לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח	346 מיליוני ש"ח
6.4.2	היחס בין ההון העצמי סולו לסך המאזן נטו סולו של החברה לא יפחת מ-30%	57%
6.4.3	היחס בין החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם של החברה לא יעלה על 15	7.2(*)

"הון עצמי", "הון עצמי סולו", "מאזן נטו סולו", חוב פיננסי נטו מאוחד ו- EBITDA מתואם, כהגדרתם בשטר הנאמנות.

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 שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי.

(*)במסגרת חישוב יחס החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם, תיקנון ה-EBITDA המתואם ברבעון הרביעי לשנה מלאה, לקח בחשבון את השפעת העונתיות על ההכנסות. התאמה זו הינה בהתאם לשיטת הפחת שבה נוקטת החברה שהינה בהלימה לתפוקות של המערכות לייצור חשמל של החברה. יובהר, כי נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמת המידה האמורה גם מבלי להתחשב בהשפעת העונתיות כאמור.

2. **הסכם מימון אגירה 2**

החברה נדרשת לבחון עמידה באמות המידה שנקבעו בהסכם זה על בסיס רבעוני, אולם רק החל מהמועד הראשון בו נדרשת החברה לתשלום קרן וריבית, בהתאם לכך ונכון למועד פרסום הדוח החברה לא נדרשה לבחון את עמידתה באמות המידה הפיננסיות.

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון	2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	5-6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	7-9
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-13
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	14-31

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>סולגרין בע"מ</u>

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **סולגרין בע"מ** החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות 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, 26 במאי, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3	מעלה השחרור 5	המרכז העירוני	מרג' אבן עאמר 9	יגאל אלון 1
מגדל הר חוצבים	ת.ד 5648	ת.ד 583	נצרת, 16100	בית שמש 9906201
ירושלים, 914510	חיפה, 3105502	אילת, 8810402		
טלפון: 02-5018888	**טלפון: 04-8607333**	**טלפון: 08-6375676**	**טלפון: 073-3994455**	
פקס: 02-5374173	**פקס: 04-8672528**	**פקס: 08-6371628**	**פקס: 073-399445**	
info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il	info-nazareth@deloitte.co.il	

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	104,220	96,854	57,828
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן קצר	55,686	16,795	51,669
מזומן מוגבל בשימוש	43,628	18,984	61,035
לקוחות, נטו	23,381	39,947	22,629
חייבים ויתרות חובה	44,604	69,511	39,825
מכשירים פיננסיים	13,999	980	15,864
פרוייקטים למכירה	-	11,483	-
מלאי	20	11,721	20
נכסים מוחזקים למכירה המיוחסים לפעילות מופסקת (ביאור 7)	5,367	-	-
סך הכל נכסים שוטפים	290,905	266,275	248,870
נכסים לא שוטפים			
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	16,403	48,117	15,803
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן ארוך	1,056	2,264	1,083
הוצאות נדחות	18,219	15,865	15,689
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	30,101	19,114	31,859
הלוואות לצדדים קשורים	1,625	1,335	1,551
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	10,884	11,476	11,457
פרויקטים בהקמה	318,591	152,757	308,281
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	13,689	116,008	14,016
מוניטין	3,729	100,138	3,729
נכס מס נדחה	32,373	36,338	32,238
נכס זכות שימוש, נטו	167,193	166,393	170,382
רכוש קבוע, נטו	658,549	586,659	643,595
סך הכל נכסים לא שוטפים	1,272,412	1,256,464	1,249,683
סך הכל נכסים	1,563,317	1,522,739	1,498,553

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

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

(המשך)

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	92,802	72,112	72,087
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	12,600	12,876	13,217
חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה ב'	36,640	9,412	29,185
ספקים ונותני שירותים	12,959	37,671	26,017
הכנסות נדחות	-	1,472	-
זכאים ויתרות זכות	22,178	24,120	16,515
מכשירים פיננסיים	2,939	5,945	3,124
הלוואות צדדים קשורים זמן קצר	49,537	9,630	48,916
התחייבויות שוטפות אחרות	4,128	-	3,071
התחייבויות מוחזקות למכירה המיוחסות לפעילות מופסקת (ביאור 7)	3,417	-	-
סך הכל התחייבויות שוטפות	237,200	173,238	212,132
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות ממוסדות פיננסיים	610,233	419,193	595,903
התחייבויות חכירה	157,725	152,809	160,085
אגרות חוב סדרה ב'	200,717	178,825	154,082
הלוואות מצדדים קשורים	1,025	99,705	1,016
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	8,289	11,687	8,322
התחייבויות מיסים נדחים	19,402	24,000	20,385
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	997,391	886,219	939,793
הון			
פרמיה על מניות	937,533	760,641	937,179
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	5,279	3,567	5,279
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	13,890	13,890	13,890
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	5,160	4,650	7,312
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	(13,613)	(13,516)	(14,363)
קרן הון מהפרשי תרגום	32,512	57,175	34,629
תקבולים על חשבון אופציות	7,341	-	7,341
יתרת הפסד	(641,777)	(382,974)	(629,783)
הון המיוחס לבעלים של החברה	346,325	443,433	361,484
זכויות שאינן מקנות שליטה	(17,599)	19,849	(14,856)
סך הכל הון	328,726	463,282	346,628
סך הכל התחייבויות והון	1,563,317	1,522,739	1,498,553

26 במאי, 2024			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	**יואב הר אבן** **יו"ר הדירקטוריון**	**דרור שרון** **מנכ"ל**	**ירון אמזלג** **משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים**

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

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות ממכירת חשמל	24,807	22,389 (*)	112,532 (*)
אחזקת מערכות ואחרות	4,261	4,985	22,692
שכר ונלוות	878	2,664	11,770
הוצאות ייזום	2,852	3,478	16,351
מנהלה, מטה ואחרות	3,010	2,729	15,431
	11,001	13,856	66,244
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות	13,806	8,533	46,288
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(872)	9,721	9,914
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	14,678	(1,188)	36,374
רווח הון	131	-	910
פחת והפחתות	(16,211)	(15,173)	(69,644)
הפסד לפני מימון ומיסים	(1,402)	(16,361)	(32,360)
הכנסות מימון	791	976	8,196
הוצאות מימון	(11,396)	(13,932)	(42,733)
הוצאות מימון, נטו	(10,605)	(12,956)	(34,537)
הפסד לאחר מימון, נטו	(12,007)	(29,317)	(66,897)
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(240)	(247)	(1,100)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(12,247)	(29,564)	(67,997)
מיסים על הכנסה	(822)	(190)	(4,180)
הפסד מפעילות נמשכת	(13,069)	(29,754)	(72,177)
הפסד מפעילויות מופסקות (ביאור 7)	(1,668)	(16,024)	(240,436)
סך הכל הפסד לתקופה	**(14,737)**	**(45,778)**	**(312,613)**

(*) הכנסות ממכירת חשמל מוצגות נטו מהיטל ממשלתי באיטליה נכון ל -31 במרץ 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בסך של כ-2,176 אלפי ש"ח וכ-3,685 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל

(המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
סך הכל הפסד לתקופה	(14,737)	(45,778)	(312,613)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	750	(5,309)	(4,555)
מימוש קרן הון הפרשי תרגום כתוצאה מאיבוד שליטה	-	-	(31,564)
רווח (הפסד) בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ	(2,117)	17,767	25,440
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	(1,367)	12,458	(10,679)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	(16,104)	(33,320)	(323,292)
הפסד לתקופה מיוחס ל:			
בעלים של החברה	(11,994)	(42,258)	(289,067)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,743)	(3,520)	(23,546)
סה"כ הפסד לתקופה	(14,737)	(45,778)	(312,613)
סך הכל הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה	(13,361)	(31,145)	(301,347)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,743)	(2,175)	(21,945)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(16,104)	(33,320)	(323,292)

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

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	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											
ליום 1 בינואר 2024	-	937,179	7,341	5,279	13,890	7,312	34,629	(14,363)	(629,783)	361,484	(14,856)	346,628
התנועה בתקופת הדוח:												
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	(1,798) *	-	-	-	(1,798)	-	(1,798)
מימוש אופציות	-	353	-	-	-	(353)	-	-	-		-	-
פקיעת אופציות	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-		-	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,994)	(11,994)	(2,743)	(14,737)
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	-	-	(2,117)	750	-	(1,367)	-	(1,367)
ליום 31 במרץ 2024	-	937,533	7,341	5,279	13,890	5,160	32,512	(13,613)	(641,777)	346,325	(17,599)	328,726

* התנועה בתשלום מבוסס מניות בתקופת הדוח כוללת עדכון הנובע מפרישת עובדים במהלך התקופה.

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 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	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										
ליום 1 בינואר 2023	279,630	480,391	2,485	13,890	4,222	40,753	(8,207)	(340,716)	472,448	22,024	494,472
התנועה בתקופת הדוח:											
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	1,048	-	-	-	1,048	-	1,048
פקיעת אופציות	-	620	-	-	(620)	-	-	-	-	-	-
הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו	-	-	1,082	-	-	-	-	-	1,082	-	1,082
ביטול ע.נ של מניות	(279,630)	279,630	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(42,258)	(42,258)	(3,520)	(45,778)
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	-	16,422	(5,309)	-	11,113	1,345	12,458
ליום 31 במרץ 2023	-	760,641	3,567	13,890	4,650	57,175	(13,516)	(382,974)	443,433	19,849	463,282

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 2023 (מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	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											
ליום 1 בינואר 2023	279,630	480,391	-	2,485	13,890	4,222	40,753	(8,207)	(340,716)	472,448	22,024	494,472
התנועה בשנת הדוח:												
הנפקת מניות וכתבי אופציות (ראה ביאור 25א(2))	-	175,401	7,341	-	-	-	-	-	-	182,742	-	182,742
מימוש אופציות	-	59	-	-	-	(59)	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	4,847	-	-	-	4,847	-	4,847
פקיעת אופציות	-	1,698	-	-	-	(1,698)	-	-	-	-	-	-
הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו	-	-	-	2,794	-	-	-	-	-	2,794	-	2,794
איבוד שליטה ויציאה מאיחוד	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,066)	(6,066)
שיפוי בעלים על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,869)	(8,869)
ביטול ע.נ. של מניות	(279,630)	279,630	-			-	-	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	(289,067)	(289,067)	(23,546)	(312,613)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	-	-	-	(6,124)	(6,156)	-	(12,280)	1,601	(10,679)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	-	937,179	7,341	5,279	13,890	7,312	34,629	(14,363)	(629,783)	361,484	(14,856)	346,628

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת			
הפסד לתקופה מפעילות נמשכת	(13,069)	(29,754)	(72,177)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	13,418	16,254	66,590
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת נמשכת	349	(13,500)	(5,587)
מזומנים נטו לפעילות שוטפת מופסקת	(2,198)	(9,489)	(37,939)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(1,849)	(22,989)	(43,526)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
הלוואה לצד קשור	(50)	-	(50)
השקעות והלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	334	148	(692)
השקעה בפרויקטים בהקמה	(36,013)	(40,968)	(237,994)
שינוי במוסדות ממשלתיים בגין פרויקטים בהקמה, נטו	1,949	(2,565)	-
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים	2,448	-	(938)
רכישת רכוש קבוע	(6,208)	(3,128)	(7,370)
הוצאות נדחות לזמן ארוך	-	265	(45,257)
מקדמות בגין רכוש קבוע	-	-	(3,179)
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש	17,015	562	(11,454)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מפעילות נמשכת	(20,525)	(45,686)	(306,934)
מזומנים נטו לפעילות השקעה מפעילות מופסקת	-	(649)	(6,092)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(20,525)	(46,335)	(313,026)

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

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

(המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון			
פירעון הלוואה למוסדות פיננסיים	(10,190)	(5,570)	(37,342)
קבלת הלוואות ממוסדות פיננסיים	41,030	2,224	215,947
עלות גיוס מימון	(3,795)	(798)	(15,220)
פירעון קרן אג"ח	-	-	(9,732)
גיוס אג"ח, נטו	52,968	-	-
קבלת הלוואה מצדדים קשורים	-	100,000	147,205
פרעון הלוואה מצדדים קשורים	-	-	(98,918)
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(4,665)	(3,611)	(10,179)
גידול בקרן הון עסקה עם בעל שליטה	-	-	2,794
תמורה מהנפקת ומימוש כתבי אופציה למניות החברה	-	-	7,341
תמורה מהנפקת מניות	-	-	175,401
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון מפעילות נמשכת	75,348	92,245	377,297
מזומנים נטו לפעילות מימון מפעילות מופסקת	-	(1,674)	(5,714)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	75,348	90,571	371,583
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים	52,974	21,247	15,031
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	110,580	92,471	92,471
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(416)	2,195	3,078
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	163,138	115,913	110,580
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים מפעילות מופסקת	(2,176)	-	-
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה מפעילות נמשכת	160,962	115,913	110,580

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

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	16,211	15,173	69,644
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	240	247	1,100
רווח הון ממימוש רכוש קבוע	(131)	-	(910)
הוצאות מימון בגין צדדים קשורים	9	(194)	35
שינוי בהוצאות מראש	-	-	(28)
הוצאות מימון, נטו	8,981	9,221	4,592
שינוי במיסים נדחים, נטו	(689)	(245)	2,882
הוצאות (ביטול הוצאות) תשלומים מבוססי מניות	(1,798)	1,048	4,847
	22,823	25,250	82,162
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
קיטון (גידול) בלקוחות	(3,611)	(10,377)	(12,998)
שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו	(24)	16	(150)
קיטון במלאי	-	(1)	(20)
קיטון (גידול) בפרויקטים למכירה	-	97	-
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(9,720)	(6,493)	(4,854)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	13	3,222	(1,894)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	2,856	3,976	4,400
גידול (קיטון) בהתחייבויות אחרות	1,081	564	(56)
	(9,405)	(8,996)	(15,572)
	13,418	16,254	66,590

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

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
השקעה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה	315	18,395	35,623
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד ספקים ונותני שירותים	2,771	17,531	2,495
עלויות אשראי שהוונו בגין פרוייקטים בהקמה	3,756	2,949	5,123

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
ריבית ששולמה	2,947	2,471	23,777
ריבית שהתקבלה	638	718	3,802
תשלומי ריבית בגין חכירה	1,842	1,155	7,516

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

ביאור 1 - כ ל ל י

א. כללי:

סולגרין בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969, (להלן - "חוק ניירות ערך") הואיל ואגרות החוב של החברה (סדרה ב') נסחרות בבורסה.

בתקופת הדוח השלימה פאוורג'ן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של ג'נרשיין קפיטל בע"מ (להלן - "בעלת השליטה ו-"PoweGen", בהתאמה) הצעת רכש מלאה לרכישת מלוא מניות החברה וכתבי האופציה (סדרה 7) (להלן - "הצעת הרכש"). עם השלמת הצעת הרכש ג'נריישן קפיטל, מחזיקה (באמצעות PowerGen), במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה והחל ממועד זה החברה הינה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969 ("חוק ניירות ערך") הואיל ואגרות החוב של החברה (סדרה ב') נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה").

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה באופן מלא או חלקי (להלן – ביחד "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, היוותה מגזר פעילות. ביום 11 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת הפעילות החשמל הקיימת ובהתאם להחלטה כאמור סווגה הפעילות האמורה כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה כ-124 מגה-וואט מותקן וכ- 30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהפעלה מסחרית; כ-53 מגה-וואט מותקן וכ-94.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהקמה; כ-102 מגה-וואט וכ-263.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים לקראת הקמה; כ-57 מגה-וואט וכ-97 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים ברישוי; וכ-694 מגה-וואט מותקן ו-5,555 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה, פרויקטים בייזום.

למידע נוסף אודות מגזרי הפעילות ראו ביאור 6 להלן.

יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ב. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית:

במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת ההתמתנות בשיעורי האינפלציה שהחלה עוד במחצית שנת 2023. בישראל, בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על שיעור של 2.7% זאת לעומת שיעור של 2.4% על-פי התחזית מחודש ינואר. בעקבות מגמת ההתמנות האמורה בחודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית בשיעור של 0.25% לשיעור של 4.5%, כאשר לאחר תאריך הדוח הותיר בנק ישראל את הריבית על כנה.

בעולם, התחזית לאינפלציה במשקים המפותחים לשנת 2024 עודכנה ל-2.4% לעומת 2.3% על-פי התחזית מחודש ינואר כאשר התחזית של בתי ההשקעות לריבית הממוצעת במדינות המפותחות הופחתה במעט, והיא עומדת על שיעור של 3.8% בסוף 2024 לעומת שיעור של 3.9% על-פי התחזית מחודש ינואר, כאשר נכון למועד פרסום הדוח שיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה עומדים על 4.5% ו- 0.9%, בהתאמה.

ביאור 1 - כ ל ל י (המשך)

ב. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית (המשך) :

לשינויים בשיעור האינפלציה ובשיעורי 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 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 שתתוקן לאורך חיי הפרויקטים.

  בנוסף, החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-225 מיליון ש"ח ע.נ הצמודות למדד המחירים לצרכן. (לאחר השלמת הרחבת סדרה במהלך תקופת הדוח כמפורט בביאור 4ה להלן). 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 מהעלייה 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.

לעניין השינויים בשיעור הריבית, לאור הסכם המימון באיטליה, 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-67 מיליון אירו), החברה גידרה כ- 100% מהחשיפה האמורה.

סך הוצאות בגין הפרשי הצמדה שנבעו מהתחייבויות פיננסיות של החברה וחברות הקבוצה אשר צמודות למדד לתקופה הסתכמו לכ- 2,865 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2023, הוצאות בגין הפרשי הצמדה הסתמכו לכ-6,132 אלפי ש"ח).

ביאור 1 - כ ל ל י (המשך)

ג. מצב עסקי החברה:

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 לקבוצה הפסד בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח , מתוכו הפסד בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח מיוחס לפעילויות מופסקות וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 1.8 מיליוני ש"ח, מתוכו מיוחס תזרים שלילי מפעילויות מופסקות בסך של כ-2 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה בדוח הכספי הנפרד ליום זה עומדת על סך של כ-98 מיליוני ש"ח ובדוח הכספי המאוחד, על סך של כ- 160 מיליוני ש"ח.

למועד הדוח לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת (בדוח המאוחד והנפרד של החברה) והון חוזר חיובי בדוח המאוחד והנפרד של החברה. על רקע האמור, הנהלת ודירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה וסבר כי אין בקיומם של סימני האזהרה האמורים כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.
להלן מספר מקורות כספיים משמעותיים שעומדים וצפויים לעמוד לרשות החברה:

(1) החברה צופה חילוץ הון עצמי בהיקף כולל של כ-37 מיליון ש"ח מכוח תיקון של הסכם מימון אגירה 2.

(2) לאחר תאריך המאזן, החברה חילצה הון עצמי בסך של כ-8 מיליון ש"ח תחת הסכם המימון באיטליה.

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 החברה וכן את התוכניות, ההנחות והתחזיות לגבי המקורות האפשריים העומדים לרשות החברה, בהתבסס על הנתונים שבידיהם למועד אישור הדוחות הכספיים ומצא אותן כנאותות וסבירות.

בהתאם להנחות ותחזיות אלו, סבורים הנהלת ודירקטוריון החברה כי למועד אישור הדוחות הכספיים, תוכל החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעונן.

ד. עונתיות:

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.

ביאור 1 - כ ל ל י (המשך)

ה. מלחמת חרבות ברזל:

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל מצויה עדיין בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה") שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפת פתע רצחנית על ישראל של ארגוני טרור פלסטינים בעזה, בראשות ארגון הטרור חמאס, זאת במקביל להתמודדות בחזית הצפונית של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה והסלמה מול איראן וכן איומים נוספים איום מצד ארגון המורדים החות'ים מתימן ומתיחות בים האדום ובנתיבי הסחר הסמוכים אליו אשר הביאה להאטה משמעותית בתנועת כלי השיט באזור ולשיבושים בשרשרת האספקה, בנוסף, לאחר מועד הדוח, הודיעה ממשלת טורקיה על הקפאת יחסי הסחר עם ישראל זאת עד להפסקת אש מוחלטת בעזה, אשר עשוי גם הוא להוסיף לשיבושים בשרשרת האספקה ולעלייה במחירי הציוד.
בחודשיים הראשונים השפעתה של המלחמה על המשק הישראלי הייתה ניכרת כאשר היא הביאה לצמצום הפעילות במשק, לירידה בפעילות הכלכלית בעיקר לאור גיוס מילואים נרחב של חיילי מילואים והשתת מגבלות מהותיות על פעילות ביישובים הסמוכים לגבול רצועת עזה וגבול לבנון וכן לתנודתיות בשווקים הפיננסים.
במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 על אף המשך הלחימה, חלקים מהמשק, בעיקר באזורים שאינם סמוכים לאזורי הלחימה, חזרו לפעילות, החל שחרור של חיילי מילואים וחלה התאוששות במשק ובשוק ההון. יחד עם זאת, למועד פרסום הדוח עדיין שורר חוסר וודאות ביחס להמשך המלחמה בעזה וביחס להתגברות המערכה בצפון הארץ.
על רקע חוסר הוודאות האמורה, ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מ- A1 ל-A2 עם תחזית שלילית. לאחר מועד הדוח, ועל רקע ההסלמה מול איראן, הורידה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל מדירוג -AA לדירוג -+A.

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובחו"ל ונכסיה בישראל מהווים נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי ונכון למועד פרסום זה, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, שכן 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 הייתה 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 של פרויקטים אלה.

עם זאת, להימשכות הלחימה והשפעתה על הסביבה המאקרו כלכלית בישראל עשויה להיות השפעה על החברה כאשר להערכת החברה, החשיפה העיקרית שלה בהקשר זה, 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 תשואת אג"ח ממשלתי. עם זאת עיקר החוב הפרויקטאלי שנטלה החברה בישראל, נכון למועד הפרסום, אינו מושפע מהעלייה 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 פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה) 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 מעת לעת 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 וקידום הליכים סטטוטוריים.

למועד הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות אחרות שעשויות להיגזר או לנבוע ממנה, וכן לתחזיות המעודכנת של בנק ישראל מחודש אפריל המבוססות על ההנחה כי ההשפעה הכלכלית של המלחמה הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי לשנת 2023 ושהיא תימשך עד לסוף שנת 2024 אך בעצימות הולכת ופוחתת, החברה מעריכה כי בשלב זה השפעות המלחמה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות תהיינה לא מהותיות, זאת לאור אי השפעת המלחמה על פעילותה בחו"ל ופיזור נכסיה של החברה בישראל וכן היות נכסיה בישראל נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי.
עם זאת, הערכה זו מאופיינת ברמה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה בעזה והאפשרות להסלמה והרחבת הלחימה בחזית הצפונית, כאשר הימשכות הלחימה או התרחבותה לחזיתות נוספות עלולים להביא לפגיעה משמעותית ורחבה יותר במשק הישראלי ובכלל זה לפגיעה נוספת בדירוג האשראי ובעקבותיה עלייה אפשרית בריבית, מיתון ופגיעה כלכלית בפעילות העסקית במשק.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ב. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, 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. פריטים כספיים צמודי מטבע חוץ וצמודי מדד:

השינויים בתקופות המדווחות הם כדלקמן:

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
מדד המחירים לצרכן - בנקודות (לפי בסיס ממוצע 2022):			
מדד ידוע	105.4	102.8	105.1
מדד בגין	106.0	103.2	105.0
שער דולר אמריקאי מול השי"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	3.681	3.615	3.627
שער אירו מול השי"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	3.979	3.932	4.012

שיעור השינוי באחוזים:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)	0.3	1.1	3.3
מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)	1.0	1.2	2.9
שער חליפין דולר אמריקאי מול השי"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	1.5	2.7	3.1
שער חליפין אירו מול השי"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)	(1.9)	4.8	6.9

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ונכנסו לתוקף:

- **תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-IAS 1 בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן- תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".
התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן- תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. התיקון מיושם לראשונה על ידי החברה בדוחות כספיים אלו ולא קיימת השפעה על הדוחות הכספיים.

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

- **תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18"):**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן. התקן מתמקד בתחומים הבאים:
מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.
בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומו, על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל הקיימת של החברה

ביום 11 בינואר 2024, החליט דירקטוריון החברה על הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל הקיימת של החברה באמצעות סולגרין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת, (להלן - "סולגרין אנרגיה חכמה") והסמכת הנהלת החברה לפעול לשם מכירת צבר חוזי מכירת החשמל הקיימים בהיקף שנתי של כ-171 מיליון קוט"ש (להלן - "הסכמי מכירת החשמל הקיימים"). לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה בדבר העברת הסכמי מכירת החשמל ראו ביאור 7 ו- 9ב להלן.

ב. השלמת הצעת רכש

במהלך חודש פברואר 2024, הושלמה הצעת הרכש (כהגדרתה לעיל), ומניות החברה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בעקבות זאת הפכה החברה לחברה פרטית כהגדרת מונח זה בחוק החברות שהינה תאגיד מדווח כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך הואיל ואגרות החוב שלה מוחזקות בידי הציבור. עם השלמת הצעת הרכש ג'נריישן קפיטל, בעלת השליטה בחברה, מחזיקה (באמצעות PowerGen) ב-100% מהון המניות של החברה.

ג. סיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון של החברה

ביום 22 בינואר 2024 הודיע יו"ר דירקטוריון החברה, מר פרשר על סיום כהונתו, זאת על רקע הצעת הרכש והפיכת החברה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח. ביום 15 בפברואר 2024 הסתיימה כהונתו של מר פרשר.

ד. סיום כהונתו של מנכ"ל החברה

ביום 4 במרץ 2024, הודיע מנכ"ל החברה, דרור שרון, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה וזאת עקב שינוי המבנה בחברה והפיכתה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח. מר שרון יסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 30 במאי 2024.

ה. הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה

ביום 5 במרץ 2024, הנפיקה החברה 52,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'), למשקיעים מהסוג הנמנה על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, בדרך של הרחבת סדרה, כנגד תמורה בסך של 1.007 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ובתמורה כוללת של כ -53 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות התנאים העיקריים של אגרות חוב (סדרה ב'), ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים לשנת 2023.

לאחר הנפקת אגרות החוב החדשות, ההיקף הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') עומד על סך של 225,481,950 ש"ח ערך נקוב, שיעור הריבית האפקטיבית המשוקללת לאחר ההנפקה עומד על 3.7%.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

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 לשווים ההוגן:

	ערך בספרים		
	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות פיננסיות:			
אגרות חוב סדרה ב'	237,357	188,237	183,267
הלוואות ממוסדות פיננסיים	703,035	489,911	667,990

	רמת השווי ההוגן	שווי הוגן		
		ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
		2024	2023	2023
		אלפי ש"ח		
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות פיננסיות:				
אגרות חוב סדרה ב'	רמה 1	237,748	163,783	164,169
הלוואות ממוסדות פיננסיים	רמה 2	727,720	441,319	659,715

ביאור 6 - דיווח מגזרי

א. כללי

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

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

מגזר א' - מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל מפעילות PV בישראל.

מגזר ב' - מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל מפעילות PV באיטליה.

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 ישויות מוחזקות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני, אך בנטרול השפעות IFRS 16 ותיקון IAS 23, היינו, בהצגת הוצאות השכירות התפעולית וללא היוון עלויות האשראי הלא ספציפי לפרויקטים בהקמה. נטרולים אלו מבוצעים בהלימה לנדרש לצורך בחינה וסקירה של מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה.

כתוצאה מאיבוד השליטה ב-Kuubix Global ב-29 בספטמבר 2023, 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 7 להלן).

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, החליטה החברה על הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל וזאת על רקע ההתפתחויות השונות שחלו בשוק האהספקה והתגבשותו, החל ממועד קבלת ההחלטה, החברה פועלת לשם העברה צבר חוזי מכירת החשמל הקיימים שלה. פעילות זו הוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד וכיום מוצגת כפעילות מופסקת. (למידע נוסף, ראה ביאור 7 ו- 9ב להלן).

החברה הציגה למפרע את ביאור מגזרי הפעילות בהתאם לבסיס הדיווח החדש, שאינו כולל את מגזרי פעילויות אלה.

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל					
	ישראל	איטליה	סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	אלפי ש"ח					
הכנסות ממכירת חשמל	13,096	11,837	24,933	-	(126)	24,807
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(8,908)	(4,095)	(13,003)	(2,222)	4,224	(11,001)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות	4,188	7,742	11,930	(2,222)	4,098	13,806
הכנסות (הוצאות) אחרות	(247)	1,119	872	-	-	872
רווח הון	-	131	131	-	-	131
פחת והפחתות	(6,261)	(6,475)	(12,736)	(124)	(3,351)	(16,211)
הוצאות מימון, נטו	(5,275)	(8,573)	(13,848)	475	2,768	(10,605)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	(240)	(240)
הפסד לפני מיסים	(7,595)	(6,056)	(13,651)	(1,871)	3,275	(12,247)
נכסי מגזרים בני דיווח	632,670	364,942	997,612	-	27,866	1,025,478
סכומים אחרים	228,938	125,673	354,611	16,555	166,673	537,839
סך נכסים במאוחד	861,608	490,615	1,352,223	16,555	194,539	1,563,317
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	546,274	538,649	1,084,923	3,467	146,201	1,234,591
סך התחייבויות במאוחד	546,274	538,649	1,084,923	3,467	146,201	1,234,591

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

	ייצור חשמל					
	ישראל	איטליה (*)	סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	אלפי ש"ח					
הכנסות ממכירת חשמל	11,978	10,519	22,497	-	(108)	22,389
הוצאות תפעול, ייצום והנהלה וכלליות	(10,073)	(3,341)	(13,414)	(4,198)	3,756	(13,856)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות	1,905	7,178	9,083	(4,198)	3,648	8,533
הכנסות (הוצאות) אחרות	(10,212)	491	(9,721)	-	-	(9,721)
פחת והפחתות	(5,416)	(6,738)	(12,154)	(126)	(2,893)	(15,173)
הוצאות מימון, נטו	(7,203)	(6,090)	(13,293)	52	285	(12,956)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	(247)	(247)
הפסד לפני מיסים	(20,926)	(5,159)	(26,085)	(4,272)	793	(29,564)
נכסי מגזרים בני דיווח	419,688	341,902	761,590	18,140	6,384	786,114
סכומים אחרים	198,854	114,404	313,258	257,669	165,698	736,625
סך נכסים במאוחד	618,542	456,306	1,074,848	275,809	172,082	1,522,739
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	337,675	478,951	816,626	304,465	(61,634)	1,059,457
סך התחייבויות במאוחד	337,675	478,951	816,626	304,465	(61,634)	1,059,457

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגות נטו מהיטל ממשלתי בתקופה בסך של כ-2,176 אלפי ש"ח.

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

	ייצור חשמל					
	ישראל	איטליה (*)	סך הכל מגזרים בני דיווח	הוצאות שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	אלפי ש"ח					
הכנסות ממכירת חשמל	57,587	55,797	113,384	-	(852)	112,532
הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות	(39,992)	(19,321)	(59,313)	(21,749)	14,818	(66,244)
רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת והפחתות	17,595	36,476	54,071	(21,749)	13,966	46,288
הכנסות (הוצאות) אחרות	(11,125)	1,211	(9,914)	-	-	(9,914)
רווח הון	10	900	910	-	-	910
פחת והפחתות	(27,321)	(30,925)	(58,246)	(753)	(10,645)	(69,644)
הוצאות מימון, נטו	(16,657)	(30,928)	(47,585)	2,858	10,190	(34,537)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות	-	-	-	-	(1,100)	(1,100)
רווח (הפסד) לפני מיסים	(37,498)	(23,266)	(60,764)	(19,644)	12,411	(67,997)
נכסי מגזרים בני דיווח	613,697	366,061	979,758	1,227	18,460	999,445
סכומים אחרים	194,856	119,098	313,954	15,400	169,754	499,108
סך נכסים במאוחד	808,553	485,159	1,293,712	16,627	188,214	1,498,553
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	544,384	524,650	1,069,034	5,140	77,751	1,151,925
סך התחייבויות במאוחד	544,384	524,650	1,069,034	5,140	77,751	1,151,925

(*) הכנסות ממכירת חשמל באיטליה מוצגות נטו מהיטל ממשלתי בשנת 2023 בסך של כ-3,685 אלפי ש"ח.

ביאור 7 - פעילויות מופסקות

א. כללי

ארה"ב

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 שבארה"ב, 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.

במהלך שנת 2023, לאור קיומם של סימנים לירידת ערך לפעילותה של Kuubix Global ביצעה החברה בחינה לירידת ערך פעילות Kuubix Global, וכתוצאה מכך הכירה החברה בהפסד מירידות ערך.

סחר ואספקת חשמל

במהלך הרבעון החליטה החברה על הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל וזאת על רקע ההתפתחויות השונות שחלו בשוק האספקה והתגבשותו, החל ממועד קבלת ההחלטה, החברה פועלת לשם העברת צבר חוזי מכירת החשמל הקיימים שלה, כתוצאה מכך מוצגות תוצאות פעילות הסחר ואספקת החשמל כפעילות מופסקת, בנוסף, החברה פועלת כדי לממש את הנכסים וההתחייבויות השייכים לפעילות זאת ולכן הם מסווגים כמוחזקים למכירה, לפרטים נוספים ראה ביאור 9ב להלן.

ב. הרכב הנכסים וההתחייבויות של הפעילויות שהופסקו

	ליום 31 במרץ
	2024
	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)
מזומנים ושווה מזומנים	2,176
לקוחות	2,784
חייבים ויתרות חובה	385
חייבים אחרים לזמן ארוך	22
סה"כ נכסים	**5,367**
ספקים ונותני שירותים	3,172
זכאים ויתרות זכות	245
סה"כ התחייבויות	**3,417**

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ג. ניתוח הרווח או הפסד מפעילות ארה"ב שהופסקה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים	-	24,617	63,509
עלות מכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים	-	19,225	60,820
עלות מכירה ושיווק מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים	-	6,572	18,684
שכר ונלוות	-	9,838	27,240
מנהלה מטה ואחרות	143	3,223	14,638
	143	38,858	121,382
הפסד לפני מימון , מיסים, פחת והפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(143)	(14,241)	(57,873)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	-	(194)	3,151
הפסד לפני מימון , מיסים, פחת והפחתות	(143)	(14,047)	(61,024)
רווח הון	-	45	414
הפסד מירידת ערך	-	-	(217,818) (*)
פחת והפחתות	-	(3,726)	(8,653)
הפסד לפני מימון ומיסים	(143)	(17,728)	(287,081)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	653	(197)	(1,692) (*)
רווח (הפסד) לאחר מימון	510	(17,925)	(288,773)
רווח הון מהשגת/איבוד שליטה	-	-	48,085
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	6	-
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	510	(17,919)	(240,688)
הטבת מס	-	3,087	6,164
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת	510	(14,832)	(234,524)

(*) סיווג מחדש.

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ניתוח הרווח או הפסד מפעילות סחר ואספקת חשמל שהופסקה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות ממכירת חשמל	11,810	2,708	26,329
עלות מכירת חשמל	11,972	2,789	27,960
שכר ונלוות	41	613	1,520
הוצאות ייזום	513	252	2,018
מנהלה מטה ואחרות	124	173	550
	12,650	3,827	32,048
הפסד לפני מימון , מיסים, פחת והפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(840)	(1,119)	(5,719)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	-	27	96
הפסד לפני מימון , מיסים, פחת והפחתות	(840)	(1,146)	(5,815)
פחת והפחתות (*)	(1,205)	(38)	(372)
הפסד לפני מימון ומיסים	(2,045)	(1,184)	(6,187)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(133)	(8)	275
הפסד מפעילות מופסקת	(2,178)	(1,192)	(5,912)

(*) סעיף פחת והפחתות כולל את הפחתת המערכת לניהול חוזי אספקת החשמל במועד בו התקבלה ההחלטה על הפסקת הפעילות.

הפסד לתקופה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
			(מבוקר)
מפעילויות נמשכות	(13,069)	(29,754)	(72,177)
מפעילויות שהופסקו	(1,668)	(16,024)	(240,436)
	(14,737)	(45,778)	(312,613)

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ד. ניתוח תזרימי מזומנים של פעילויות שהופסקו

ארה"ב

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת	(413)	(7,500)	(29,647)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה	-	(497)	(4,884)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון	-	(1,674)	(5,714)
סה"כ תזרימי מזומנים נטו	(413)	(9,671)	(40,245)

סחר ואספקת חשמל

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת	(1,785)	(1,989)	(8,292)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה	-	(152)	(1,208)
תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון	-	-	-
סה"כ תזרימי מזומנים נטו	(1,785)	(2,141)	(9,500)

ביאור 8 - עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרץ 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אליה נדרשת תחת הסכמי המימון הקיימים ובאגרות החוב סדרה ב'.

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 11 באפריל 2024 מונה מר יואב הר אבן, מנכ"ל PowerGen, ליו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, ביום 26 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מאותו מועד), את מינויו של מר יואב הר אבן כמנכ"ל החברה וזאת החל מיום 30 במאי 2024.

ב. העברת הסכמי מכירת החשמל הקיימים

ביום 30 באפריל 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את העברת הסכמי מכירת החשמל הקיימים לפאוורג'ן פאוור פלנטס בע"מ (לשעבר רפק אנרגיה בע"מ; להלן - "פאוור פלנטס") כך שהאחריות לספק חשמל (והעלויות הכרוכות בכך) תחת הסכמי מכירת החשמל הקיימים למשך תקופת ההסכמים תחול על פאוורג'ן פאוור פלנטס והחברה לא תיוותר עם התחייבות בגין הסכמים אלה (למעט שיפוי בסכום לא מהותי ומוגבל שסוכם שהחברה תיתן לפאוור פלנטס ככל שההסכמים יסבו הפסד לפאוור פלנטס). הצפי הוא כי הסכמים אלה יועברו ללא תמורה. בהקשר זה יצוין, כי ההחלטה האמורה התקבלה בין היתר, בהמשך להסכמות שהגיעה החברה עם השותף בסולגרין אנרגיה חכמה לסיום שיתוף הפעולה בין הצדדים ולרכישת מלוא החזקות השותף בסולגרין אנרגיה חכמה.

ג. חתימה על תיקון להסכם מימון לאומי

בהמשך לאמור בביאור 18ה לדוחות הכספיים המבוקרים לשנת 2023 של החברה בדבר התקשרות החברה (באמצעות תאגיד בבעלותה) בהסכם מימון עם בנק לאומי לישראל וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים (יחד - "המממנים"), למימון הקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים קרקעיים משולבי אגירה של החברה (להלן - "הסכם המימון אגירה 2" ו- "הפרויקטים", בהתאמה) אשר יאפשר לשלב את הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק, ביום 18 באפריל 2024 התקשרה החברה בתיקון להסכם המימון (להלן - "תיקון להסכם מימון אגירה 2"), שעיקריו הינם כדלקמן:

היקף המימון הכולל יעמוד על סך של כ- 1,042 מיליון ש"ח מתוכם כ-711 מיליון ש"ח מסגרת חוב בכיר (להלן - "החוב הבכיר") ללא שינוי מהותי ביתרת המסגרות שהועמדו במסגרת הסכם מימון אגירה 2. החוב הבכיר נושא ריבית בסיס בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.6%-2.9% ויפרע בהחזרים רבעוניים של קרן וריבית כאשר לוח הסילוקין מגולף. מועד פירעון אחרון הינו 31 בדצמבר 2034 (החל ממועד הסבת הפרויקט תחת אסדרת מודל השוק). יצוין, כי בהתאם לתיקון החוב הבכיר יוחזר עם רכיב "בולט" של 60%-70% מהחוב אשר צפוי להיות ממוחזר במועד הפירעון הסופי.

החוב הבכיר יועמד כתלות בעמידה בתנאים למשיכה, כמקובל בעסקאות מסוג זה (ADSCR חזוי ו - LLCR לא יפחתו מ- 1.40, יחס הון עצמי לחוב לא יעלה על 20:80 בעת משיכה, ולא יעלה על 15:85 לאחר הגדלת מינוף אשר תבוצע במועד ובכפוף לתנאים אשר נקבעו בהסכם וכד'. יחס כיסוי להפרה של הסכם המימון הינו יחס כיסוי ADSCR של 1.05 (היסטורי וחזוי). בהתאם להסכם המימון, החברה נדרשת לבחון את עמידתה ביחס הכיסוי להפרה מידי רבעון החל ממועד התחלת שירות החוב.

יתר תנאי המימון נותרו ללא שינויים מהותיים. לפרטים נוספים אודות הסכם מימון אגירה 2 ראו ביאור 18ה לדוחות הכספיים המבוקרים לשנת 2023 של החברה.

נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-129 מיליון ש"ח מתוך מסגרת החוב הבכיר ומסגרת המע"מ. מתוך הסכום האמור כ-41.2 מיליון ש"ח מהווים החזר בגין עודפי הון עצמי שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים.

מכוח תיקון הסכם מימון אגירה 2 החברה צפויה למשוך 49 מיליון ש"ח מתוכם כ- 37 מיליון ש"ח מהווים חילוץ הון עצמי.

ד. התקשרות בהסכמים למכירת חשמל

ביום 18 באפריל 2024, חתמה החברה (באמצעות תאגידי הפרויקט הרלבנטיים), על הסכמים למכירת חשמל עם פאוורג'ן פאוור פלנטס ביחס לחשמל שייוצר בשלושת הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרקעיים משולבי האגירה הראשונים של החברה (להלן - "הסכמים למכירת חשמל" ו-"המתקנים הראשונים", בהתאמה), היקף הפרוייקטים כ- 41 מגה-וואט.

בהתאם להסכמים החל ממועד שיוך המתקנים לאסדרת מודל השוק (להלן - "מועד תחילת ההספקה"), תמכור החברה לפאוור פלנטס את מלוא החשמל המיוצר במתקנים הראשונים (לרבות הזכויות לתעודות הירוקות בגין החשמל כאמור) וכן תעמיד לרשותה קיבולת אגירה בהיקף שנקבע בין הצדדים. פאוור פלנטס מצידה התחייבה לרכוש את מלוא החשמל כאמור בתעריף קבוע בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכמים.

ההסכמים הינם לתקופה של 18 שנה החל ממועד תחילת ההספקה וכוללים הוראות המקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות אירועים מוגדרים המאפשרים את סיומם המוקדם של ההסכמים, ובטוחות מטעם פאוור פלנטס, הכוללות העמדת ערבות חברה מטעם ג'ריישן קפיטל להבטחת התחייבויותיה של פאוור פלנטס תחת ההסכמים. יצוין, כי ההתקשרות בהסכמים, הינה בהמשך למשא ומתן שניהלה החברה מול פאוור פלנטס, כפי שדווח על ידי החברה ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון להתקשרות.

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ה. תיקון להסכם הלוואה מבעלת השליטה

בהמשך לאמור בביאור 30יד לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות החברה עם בעלת השליטה, בהסכם הלוואה במסגרתו העמידה בעלת השליטה לחברה הלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח שאינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות (להלן -"ההלוואה"; ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה). ביום 15 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מאותו מועד, את התקשרות החברה בתיקון נוסף להסכם הלוואה, במסגרתו יוארך מועד הפירעון של ההלוואה בשלושה חודשים נוספים, זאת החל ממועד חתימת הצדדים על התיקון להסכם ההלוואה (להלן - "מועד הפירעון"). מועד הפירעון יוארך באופן אוטומטי בתקופות נוספות בנות שלושה חודשים כל אחת (להלן - "תקופת ההארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו עד 14 ימי עסקים טרם סיום תקופת ההארכה הרלוונטית, על אי רצונו להאריך את הסכם המימון בתקופת הארכה נוספת.

ו. אירועים עיקריים באיטליה

בהמשך לאמור בביאור 10ב לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בחינת החברה את המשך שיתוף הפעולה שלה עם החברה היזמית המקומית באיטליה (להלן - "היזם המקומי") אשר העניקה לה שירותי איתור, רכישה, השבחה, ניהול ומימון מחדש של נכסים פוטו-וולטאיים מניבים באיטליה, בהיקף נכסים של עד 70 מגה-וואט מותקן (להלן - "הפורטפוליו"), מתוכם רכשה החברה, נכסים מניבים בהיקף של כ-35 מגה וואט מותקן, ביום 30 באפריל 2024, החליט דירקטוריון החברה החליט על הפסקת שיתוף הפעולה עם היזם המקומי ביחס לרכישת נכסים מניבים נוספים תחת מערכת ההסכמים עימו, יצויין כי לאחר מועד הדוח בוטלה יתרת המסגרות הבלתי מנוצלות תחת הסכם המימון באיטליה, בהיקף של כ-55 מיליון אירו, אשר הועמדו לטובת רכישת נכסים מניבים נוספים תחת הפורטפוליו.

בהקשר הזה, יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח מתקיים דיון בין נציג היזם המקומי לבין נציגי החברה, ביחס לטענות שהועלו על ידי היזם המקומי בנוגע לזכאות, לכאורה, לדמי הצלחה בקשר עם נכסים מניבים מסוימים אשר אותרו על ידו ואשר לא נרכשו על ידי החברה, בהיקף של מספר מיליוני אירו, וכי להערכתה של החברה, אין בסיס עובדתי ומשפטי לטענותיו ולזכאותו לדמי ההצלחה הנטענים על ידו ולכן החברה לא הכירה בהפרשה כלשהי בדוחותיה.

******

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקר)

סולגרין בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

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

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

א.ג.נ.,

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **סולגרין בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2024, ולתקופה של של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

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

תל-אביב, 26 במאי 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

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

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

סולגרין בע"מ
נתונים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	85,095	69,676	32,976
מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן קצר	12,577	-	13,353
לקוחות	63	110	19
חייבים ויתרות חובה	2,194	7,893	2,192
צדדים קשורים	57,223	-	18,855
סה"כ נכסים שוטפים	157,152	77,679	67,395
נכסים לא שוטפים			
מזומנים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך	-	28,700	-
הוצאות נדחות	176	171	185
נכסים בגיכוי התחייבויות המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו	511,678	621,040	559,538
נכס מס נדחה	12,925	12,925	12,925
נכס זכות שימוש	13,587	3,947	14,190
רכוש קבוע, נטו	2,362	2,874	2,422
סה"כ נכסים לא שוטפים	540,728	669,657	589,260
סה"כ נכסים	697,880	747,336	656,655

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

סולגרין בע"מ
נתונים על המצב הכספי
(המשך)

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	1,951	1,568	2,184
חלויות שוטפות של אג"ח	36,640	9,412	29,185
ספקים ונותני שירותים	30	317	399
זכאים ויתרות זכות	12,367	6,727	9,281
מכשירים פיננסיים	2,939	5,945	3,124
צדדים קשורים	49,537	-	48,916
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים	35,000	-	20,000
סה"כ התחייבויות שוטפות	138,464	23,969	113,089
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות חכירה	12,374	2,338	13,000
אג"ח לזמן ארוך	200,717	178,825	154,082
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	15,000
הלוואות צדדים קשורים	-	98,771	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	213,091	279,934	182,082
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
פרמיה על מניות	937,533	760,641	937,179
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	5,279	3,567	5,279
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	13,890	13,890	13,890
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	5,160	4,650	7,312
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	(13,613)	(13,516)	(14,363)
קרן הון מהפרשי תרגום	32,512	57,175	34,629
תקבולים על חשבון אופציות	7,341	-	7,341
יתרת הפסד	(641,777)	(382,974)	(629,783)
סה"כ הון	346,325	443,433	361,484
סה"כ התחייבויות והון	697,880	747,336	656,655

26 במאי, 2024			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	**יואב הר אבן** **יו"ר דירקטוריון**	**דרור שרון** **מנכ"ל**	**ירון אמזלג** **משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים**

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

סולגרין בע"מ
נתונים על רווח (הפסד) כולל

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות ממכירת חשמל	106	119	596
הכנסות דמי ניהול	642	627	2,560
	748	746	3,156
אחזקת מערכות ונלוות	827	1,692	7,247
ייזום	2,432	2,890	13,902
שכר ונלוות	794	2,534	11,411
מנהלה, מטה ואחרות	1,200	1,488	5,811
	5,253	8,604	38,371
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות אחרות	(4,505)	(7,858)	(35,215)
הוצאות אחרות	2	10,053	10,906
הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות	(4,507)	(17,911)	(46,121)
פחת והפחתות	(788)	(574)	(3,094)
הפסד לפני מימון ומיסים	(5,295)	(18,485)	(49,215)
הכנסות מימון, נטו	7,589	630	24,493
רווח (הפסד) לאחר מימון	2,294	(17,855)	(24,722)
מימוש קרן הון מהפרשי תרגום	153	-	31,019
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס	(14,441)	(24,403)	(295,364)
הפסד לתקופה	(11,994)	(42,258)	(289,067)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים	749	(5,309)	(6,156)
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס	(2,117)	16,422	(6,124)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	(1,368)	11,113	(12,280)
סך הכל הפסד כולל לתקופה	(13,362)	(31,145)	(301,347)

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

סולגרין בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת			
הפסד לתקופה	(11,994)	(42,258)	(289,067)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	788	574	3,094
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס	14,441	24,403	295,364
הכנסות מימון, נטו	(8,120)	(286)	(31,801)
הוצאות תשלום מבוסס מניות	(1,799)	1,048	4,847
מימוש קרן הון הפרשי תרגום	(153)	-	(31,019)
	5,157	25,739	240,485
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
ירידה (עליה) בלקוחות	(44)	7	98
עליה בחייבים ויתרות חובה	(2)	(455)	(874)
ירידה בספקים	(369)	(478)	(396)
עליה בזכאים ויתרות זכות	1	105	4,068
	(414)	(821)	2,896
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(7,251)	(17,340)	(45,686)

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

סולגרין בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
השקעה בחברות מוחזקות באמצעות השקעה הונית והלוואות	4,479	(48,033)	(221,757)
שינוי בהוצאות נדחות לזמן ארוך	9	265	251
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש	-	-	28,700
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים	2,353	(316)	(7,370)
רכישת רכוש קבוע	(85)	(163)	(483)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה	6,756	(48,247)	(200,659)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(1,130)	(433)	(2,113)
הנפקת אג"ח סדרה ב'	52,968	-	(9,732)
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה	-	-	7,341
נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי	-	-	35,000
נטילת הלוואת בעלים	-	100,000	147,205
פירעון הלוואת בעלים	-	-	(98,918)
תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה	-	-	175,401
גידול בקרן הון עסקה עם בעלי שליטה	-	-	2,794
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	51,838	99,567	256,978
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	51,343	33,980	10,633
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	46,329	35,696	35,696
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	97,672	69,676	46,329

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

1. כללי:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה באופן מלא או חלקי (להלן-ביחד: "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.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה כ-124 מגה-וואט מותקן וכ-30.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהפעלה מסחרית; כ-53 מגה-וואט מותקן וכ-94.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהקמה; כ-102 מגה-וואט וכ-263.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים לקראת הקמה; כ-57 מגה-וואט וכ-97 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים ברישוי; וכ-694 מגה-וואט מותקן ו-5,555 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה, פרויקטים בייזום.

2. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בנתון 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה:

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תקופת הדוח, ראה ביאורים 4 ו- 9 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

******

סולגרין בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. 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 שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

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

אני, דרור שרון , מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של סולגרין בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון הראשון של שנת 2024 ("**הדוחות**");

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

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

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

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

26 במאי 2024

_____

דרור שרון , מנכ"ל החברה

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 ("**התאגיד**") לרבעון הראשון של שנת 2024 ("**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

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

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

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

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

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

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

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

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

26 במאי 2024

_____

ירון אמזלג, משנה למנכ"ל

וסמנכ"ל הכספים

Deloitte.

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 רואי החשבון המבקרים מיום 26 במאי, 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 26 במאי, 2024 על הדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 במרץ, 2024 ולתקופה של שלושה 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, 26 במאי 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3	מעלה השחרור 5	המרכז העירוני	מרג' אבן עאמר 9	יגאל אלון 1
מגדל הר חוצבים	ת.ד 5648	ת.ד 583	נצרת, 16100	בית שמש 9906201
ירושלים, 914510	חיפה, 3105502	אילת, 8810402		
טלפון: 02-5018888	**טלפון: 04-8607333**	**טלפון: 08-6375676**	**טלפון: 073-3994455**	
פקס: 02-5374173	**פקס: 04-8672528**	**פקס: 08-6371628**	**פקס: 073-399445**	
info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il	info-nazareth@deloitte.co.il	