



powergen
SOLAR A

תוכן עניינים

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לרבעון השלישי
של שנת 2024

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30.9.2024

דוחות כספיים נפרדים ליום 30.9.2024

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

פאוורג'ן סולאר איי ("החברה")**דוח דירקטוריון החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024**

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי של שנת 2024 שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2024 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצויים הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 וכן הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 31 במרס 2024 וליום 30 ביוני 2024 ("הדוח התקופתי לשנת 2023" ו-"הדוח לרבעון הראשון לשנת 2024", ו-"הדוח לרבעון השני לשנת 2024", בהתאמה).¹

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 ובחול"ל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (לרבות בשילוב אגירה) ושל מערכות אגירת אנרגיה (stand alone) ומכירת החשמל המיוצר במערכות אלו.

בנוסף, החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, פעילות החברה בתחום הסחר והספקת חשמל היוותה מגזר פעילות, עם זאת, 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 מידיים של החברה מיום 14 בינואר 2024 ומיום 1 במאי 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-006086, 2024-01-041587, בהתאמה) וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2024 ("הדוחות הכספיים").

נכון למועד הדוח, לחברה כ-152 מגה-וואט מותקן וכ-90.5 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהפעלה מסחרית; כ-43 מגה-וואט מותקן וכ-74 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בהקמה; כ-88 מגה-וואט מותקן וכ-227 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים לקראת הקמה; כ-42 מגה-וואט מותקן וכ-119 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים ברישוי; וכ-588 מגה-וואט מותקן ו-3,080 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה של פרויקטים בייזום.

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

בחודש פברואר 2024 השלימה פאוורג'ן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של ג'ניריישן קפיטל בע"מ, בעלת השליטה בחברה ("ג'ניריישן קפיטל" ו-"PowerGen", בהתאמה) הצעת רכש מלאה לרכישת מלוא מניות החברה וכתבי האופציה (סדרה 7). עם השלמת הצעת הרכש כאמור מחזיקה ג'ניריישן קפיטל, (באמצעות PowerGen), במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה והחל ממועד זה הפכה החברה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969 ("חוק ניירות ערך") הואיל ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

בתקופת הדוח אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשרותה בהסכם למכירת נכסי הייזום של החברה בישראל ל-PowerGen וקבלת שירותי ניהול מאת PowerGen, המביא לשילובה של החברה ב-PowerGen, זרוע

¹ ראו דוח תקופתי של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-030378) והדוח לרבעון הראשון מיום 27 במאי 2024

(אסמכתא מספר 2024-01-052048) והדוח לרבעון השני מיום 26 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-088185).

האנרגיה של בעלת השליטה, המאפשר לחברה להשתלב במערך התפעולי של PowerGen, ליהנות מהסינרגיה בין החברות ולמקד את פעילותה בנכסים מניבי תזרים יציב. לפרטים נוספים אודות העסקה כאמור ראו סעיף 8.1.2 להלן.

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

2.1. חרבות ברזל

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 פלסטיני בעזה, בראשות ארגון הטרור חמאס, זאת במקביל להתמודדות בחזית הצפונית אל מול ארגון הטרור חיזבאללה והסלמה מול איראן, כאשר בחודש ספטמבר 2024 פתחה מדינת ישראל בתמרון קרקעי בדרום לבנון. בנוסף, המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם איומים נוספים מצד ארגון המורדים החותיים מתימן ומתיחות ביים האדום ובנתיבי הסחר הסמוכים אליו.

במהלך תקופת הדוח על אף המשך הלחימה, חלקים מהמשק, בעיקר באזורים שאינם סמוכים לאזורי הלחימה, חזרו לפעילות זאת לאחר צמצום הפעילות במשק עם פרוץ המלחמה. יחד עם זאת, למועד פרסום הדוח עדיין שורר חוסר וודאות ביחס להמשך המלחמה בעזה ובצפון וביחס להסלמה בגזרות נוספות.

על רקע חוסר הוודאות האמורה והתמשכות הלחימה, במהלך תקופת הדוח הודיעו חברות הדירוג העולמיות על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל. כאשר חברות הדירוג Moody's ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל בשתי פעימות שונות לדירוג Baa1 עם תחזית שלילית² ו-דירוג A(-) עם תחזית שלילית³, בהתאמה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח הורידה חברת הדירוג Fitch Ratings את דירוג האשראי של ישראל מדירוג של A+ לדירוג של A עם תחזית שלילית⁴.

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובחו"ל ונכסיה בישראל מהווים נכסי תשתית חיוניים למשק הישראלי, נכון 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.⁵

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 תשואות 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,

2 זאת לאחר שבחודש פברואר 2024 הודיעה על הורדת הדירוג מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית; Moody's - credit ratings, research, and data for global capital markets

3 זאת לאחר שבחודש אפריל 2024 הודיעה על הורדת הדירוג מדירוג של AA- לדירוג של A+; S&P Israel 100 Index | S&P Dow Jones Indices

4 Fitch Downgrades Israel to 'A'; Outlook Negative (fitchratings.com)

5 בהקשר זה יצוין, כי לחברה פרויקט פוטו-וולטאי משולב אגירה בשלבי סיום הקמה הממוקם ביישוב בקו העימות בצפון ואשר הגישה אליו מוגבלת ולפיכך חל עיכוב בהשלמת עבודות ההקמה, לעומת לוחות הזמנים שנלקחו של לפרויקט זה. עם זאת לעיכוב לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

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. כמו-כן, לעצימות הלחימה עשויה עדיין להיות השפעה על פעילות החברה כתלות במגבלות פיקוד העורף, ככל שיושתו.

למועד פרסום הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות ואחרות שעשויות להיגרז או לנבוע ממנה, 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 ובחזית 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 לרבות השתת מגבלות על פעילות באזורי שונים בארץ.

2.2. חשיפה לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית

במחצית השנייה של שנת 2024 נרשמה מגמת עלייה ברמת האינפלציה כאשר בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על שיעור של 3% לעומת שיעור של 2.7% על-פי תחזיות קודמות, זאת על רקע ההנחה כי ההשפעה הכלכלית הישירה של הלחימה, תמשך עד תחילת שנת 2025. במהלך תקופת הדוח הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית על שיעור של 4.5%.

בעולם, התחזית לאינפלציה במשקים המפותחים לשנת 2024 עומדת על 2.4% על-פי התחזית מחודש אוקטובר כאשר התחזית של בתי השקעות לריבית הממוצעת במדינות המפותחות עומדת על שיעור של 3.9% בסוף 2024 לעומת שיעור של 2.6%. נכון למועד פרסום הדוח שיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה עומדים על 3.75% ו-0.7% 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') בהיקף 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 (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-272 מיליון ש"ח), החברה גידרה כ-100% מהחשיפה.

הערכותיה של החברה האמורות לעיל לרבות בנוגע להשלכות האפשריות של מלחמת חרבות ברזל, השפעות הריבית, האינפלציה והתייקרות התשומות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, נכון למועד אישור הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מההערכות המפורטות לעיל כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ובהם, בין היתר, הימשכות מלחמת חרבות ברזל והתרחבותה לזירות נוספות, מגמות מקרו-כלכליות שונות בארץ ובעולם, החלטות בנקים מרכזיים בעולם, החלטות רגולטוריות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון אליהם חשופה החברה המתוארים בדוח התקופתי לשנת 2023.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1 מצב כספי

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

פירוט אל מול הנתונים לדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
הקיטון נובע מהשקעות החברה בפרויקטים בישראל, מנגד תקבולים שהתקבלו מהרחבת אג"ח סדרה ב', חילוץ הון שביצעה החברה בישראל ובאיטליה	57,828	55,702	53,643	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע בעיקר מהתקדמות השקעות שביצעה החברה באיטליה	51,669	35,338	33,733	מזומנים מיועדים מתוקף הסכם לזמן קצר
הקיטון נובע בעיקר מתשלומים לספקים לטובת פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה ושחרור מזומן מוגבל באיטליה	61,035	43,683	39,150	מזומנים המוגבלים בשימוש
עיקר הגידול נובע מהשפעת העונתיות ותוספת מערכות של פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה	22,629	28,972	42,877	לקוחות
עיקר הגידול נובע מיתרות מע"מ לקבל מפעילות איטליה	39,825	39,230	55,500	חייבים ויתרות חובה
הקיטון נובע משערוך נכס פיננסי וכן משערוך עסקאות הגנה לחתך	15,864	14,504	10,068	מכשירים פיננסיים
-	20	20	20	מלאי
	248,870	217,669	234,991	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מהעמדת קרן רזרבה לביצוע השקעות ברכוש קבוע במסגרת הפרויקטים הקרקעיים משולבי אגירה	15,803	17,970	23,990	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
-	1,083	1,066	1,217	מזומן מיועד מתוקף הסכם לזמן ארוך
הקיטון נובע מהפחתת עלויות מימון שהתהוו בגין הסכם מימון איטליה ומנגד תוספת עלויות במסגרת מימון פרויקטים בישראל	15,689	16,153	13,606	הוצאות נדחות
-	31,859	28,409	22,549	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	1,551	1,433	8,056	הלוואות לצדדים קשורים
-	11,457	11,726	11,486	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
גידול הנובע בעיקר מהשקעות בפרויקטים בהקמה בישראל מנגד מיון פרויקטים בהקמה לרכוש קבוע בישראל בעקבות הפעלה מסחרית	308,281	304,957	289,499	פרויקטים בהקמה
-	14,016	14,344	13,033	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	3,729	3,729	3,729	מוניטין
יצירת מס נדחה באיטליה בעקבות אישור תהליך מיזוג של חברות בנות באיטליה, על-ידי רשויות המס	32,238	31,370	48,155	נכס מס נדחה
קיטון הנובע מהפחתה שוטפת בתקופה	170,382	174,365	161,961	נכס זכות שימוש

פירוט אל מול הנתונים לדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
הגידול נובע בעיקר מסיווג פרויקטים בהקמה לרכוש קבוע בעקבות הפעלה מסחרית של פרויקטים כנגד הפחתה שוטפת בתקופה	643,595	591,729	780,842	רכוש קבוע, נטו
	1,249,683	1,197,611	1,378,123	סה"כ נכסים לא שוטפים
	1,498,553	1,415,280	1,613,114	סה"כ נכסים
-	72,087	111,671	92,493	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	13,217	14,839	13,808	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
קיטון הנובע בעיקרו מתשלום לספקי הקמה בפעילות ישראל	26,017	76,809	20,192	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול נובע מהתחייבות לחברת האם והפרשה לשיפוי בגין עסקת מכירת חוזי אספקת החשמל	16,515	18,948	23,073	זכאים ויתרות זכות
שערוך עסקת הגנה לגידור מט"ח בגין פעילות איטליה	3,124	2,845	1,725	מכשירים פיננסיים
-	3,071	2,890	3,580	התחייבויות שוטפות אחרות
גידול בחלויות שוטפות כתוצאה מהרחבת אג"ח סדרה ב', בהתאם להוראות שטר הנאמנות	29,185	9,719	37,991	חלויות שוטפות של אג"ח
הלוואה מזכה מבעלי השליטה כהגדרתה בסעיף 9.2.3 להלן	48,916	-	48,839	הלוואות מצדדים קשורים
	212,132	237,721	241,701	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר ממימון לפרויקטים בהקמה בישראל, גידול בהיקף האשראי באיטליה והשפעת המדד, כנגד פירעונות שוטפים	595,903	444,860	648,810	הלוואות ממוסדות פיננסיים
הקיטון נובע מתשלום שוטף בתקופה	160,085	160,305	153,932	התחייבויות חכירה
-	1,016	1,007	1,043	הלוואות מצדדים קשורים
הגידול נובע מהרחבת אג"ח סדרה ב'	154,082	182,918	207,945	אגרות חוב סדרה ב'
-	8,322	8,363	8,463	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	20,385	20,193	19,461	התחייבויות מיסים נדחים
	939,793	817,646	1,039,654	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	346,628	359,913	331,759	סה"כ הון
	1,498,553	1,145,280	1,613,114	סה"כ התחייבויות והון

3.2. להלן תוצאות הפעילות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2024 ו-2023 (בנטרול השפעות תקן חכירות) באלפי ש"ח:

פירוט	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
גידול הנובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה וביטול הוראת השעה לקיטום התעריף באיטליה החל מיום 30 ביוני 2023	90,036	109,790	הכנסות ממכירת חשמל
	90,036	109,790	סך הכנסות
-	(10,801)	(11,772)	הוצאות שכירות
-	(17,816)	(15,951)	אחזקת מערכות ואחרות
הקיטון הנובע בעיקר מהשפעת תשלום מבוסס מניות	(9,586)	(5,517)	שכר ונלוות
הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות ייזום בגין פעילות החברה בחו"ל בתקופה המקבילה אשתקד	(13,442)	(10,268)	הוצאות ייזום
הקיטון נובע בעיקר מפעילות איטליה	(14,320)	(8,703)	מנהלה, מטה ואחרות
	(65,966)	(52,211)	סך הוצאות
	24,070	57,579	רווח לפני מימון, מסים, פחת הפחתות והכנסות אחרות (הוצאות) אחרות
השינוי נובע בעיקר מחילוט ערבויות בסך של 10 מ' ש"ח בגין מכרזי רמ"י בתקופה מקבילה אשתקד ומנגד מכירת נכסי ייזום	(10,743)	8,247	הכנסות (הוצאות) אחרות
	13,327	65,826	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
-	757	131	רווח הון
גידול כתוצאה מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה בישראל ובאיטליה	(46,115)	(50,984)	פחת והפחתות
	(32,031)	14,973	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים
גידול הנובע בעיקר מעלייה בהיקף החוב של החברה והשפעת השערוכים בגינם	(21,863)	(36,956)	הוצאות מימון, נטו
	(53,894)	(21,983)	הפסד לאחר מימון, נטו
-	(712)	(333)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(54,606)	(22,316)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
השינוי נובע מהכרה במיסים נדחים באיטליה בעקבות אישור תהליך מיזוג החברות באיטליה על-ידי רשויות המס	(4,376)	11,847	מיסים על הכנסה
	(58,982)	(10,469)	סה"כ הפסד מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו מירידת ערך בגין פעילות החברה בארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד	(237,572)	(8,537)	הפסד מפעילות מופסקת
	(296,554)	(19,006)	סה"כ הפסד לתקופה

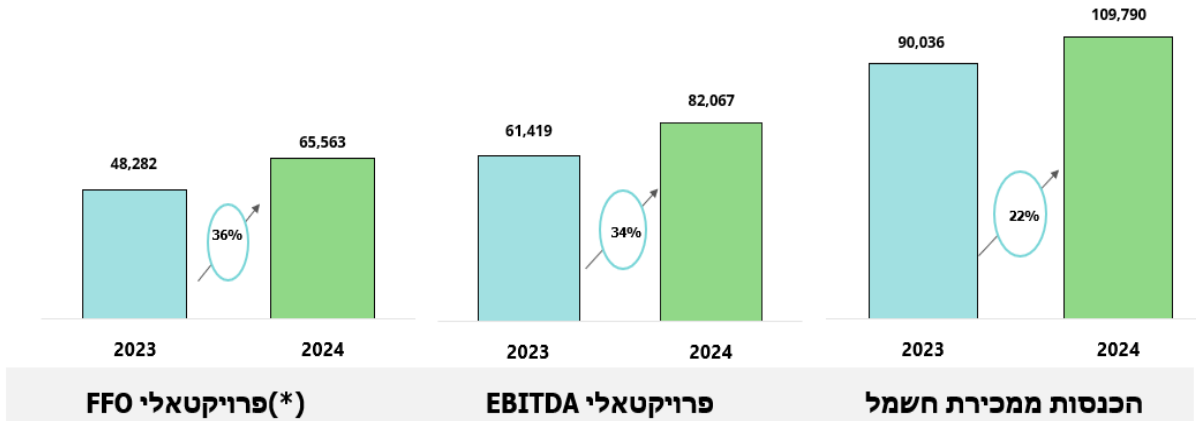
להלן ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ו-2023 (בנטרול השפעת תקן חכירות) (באלפי ש"ח):

פירוט	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
הגידול נובע בעיקר מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה וביטול הוראת השעה לקיטום התעריף באיטליה החל מיום 30 ביוני 2023	35,033	43,064	הכנסות ממכירת חשמל
	35,033	43,064	סך הכנסות
-	(3,265)	(3,750)	הוצאות שכירות
-	(6,388)	(6,417)	אחזקת מערכות ואחרות
הקיטון הנובע בעיקר מהשפעת תשלום מבוסס מניות	(3,911)	(2,707)	שכר ונלוות
הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות ייזום בגין פעילות החברה בחו"ל בתקופה המקבילה אשתקד	(4,643)	(3,982)	הוצאות ייזום
-	(8,488)	(2,625)	מנהלה, מטה ואחרות
	(26,695)	(19,481)	סך הוצאות
	8,338	23,583	רווח לפני מימון, מיסים, פחת הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול נובע ממכירת נכסי ייזום	(1,020)	8,624	הכנסות (הוצאות) אחרות
	7,318	32,207	רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
-	305	-	רווח הון
גידול כתוצאה מעלייה במצבת הנכסים המניבים של החברה בישראל ובאיטליה	(18,288)	(20,343)	פחת והפחתות
	(10,664)	11,864	רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים
גידול הנובע בעיקר מעלייה בהיקף החוב של החברה והשפעת השיערוכים בגינם	(3,168)	(16,511)	הוצאות מימון, נטו
	(13,832)	(4,647)	הפסד לאחר מימון, נטו
-	(120)	(55)	חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(13,952)	(4,702)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
	(1,519)	(1,943)	הוצאות מס
-	(15,471)	(6,645)	סה"כ הפסד מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקרו משיערוך הנכס הפיננסי ופעילות אספקת החשמל	2,146	(4,951)	הפסד מפעילות מופסקת
	(13,325)	(11,596)	סה"כ הפסד לתקופה

4. **סקירה תמציתית של פעילות החברה בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 "תקן חכירות")**

בתקופה הדוח, רשמה החברה הכנסות ממכירת חשמל של כ- 110 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. **מדדים נבחרים ביחס לתקופת הדוח אל מול התקופה אשתקד (אלפי ש"ח):⁶**



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

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

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

6 הנתונים בגרף זה מתייחסים לתוצאות של חברות מאוחדות בלבד.
 6 (*) בנטרול עלויות מימון שאינן משויכות לפרויקטים, כמפורט בסעיפים 9.2.1 ו-9.2.3.2.3 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).

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 מסחרית⁷

מדינה	פרויקט	סוג טכנולוגיה	הכנסות	EBITDA לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	FFO לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	תזרים לאחר שירות חוב	שיעור החזקה
איטליה	San Gabriele	פוטו-וולטאי	11.3 (*)	10.6	10.6	10.6	100%

(*) שער חליפין אירו – 4.02 שקל.

7 "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 הדוח; (ב) יחס ה-EBITDA של פרויקט האנרגיה המתחדשת בהפעלה מסחרית מהווה לפחות 10% מסך ה-EBITDA לתקופת הדיווח; (ג) הסכום בו מוצג המתקן להפקת חשמל מאנרגיה מתחדשת המיוחס לפרויקט בדוח על המצב הכספי ליום האחרון לתקופת הדיווח, מהווה לפחות 10% מסך נכסי התאגיד בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום האחרון בתקופת הדיווח.

חלק החברה משוקלל	שנה מייצגת ^(*)				תוצאות הפרויקטים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				יתרת הלוואה פרויקטאלית בספרי החברה למועד הדוח	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	הספק מותקן למועד הדוח	סגמנט	מדינה
	תזרים אחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות	תזרים אחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות					
פרויקטים בהפעלה מסחרית למועד הדוח													
100%	1 - 3	19 - 21	24 - 26	35 - 37	5.6	18.3	21.5	29.8	106.4	-	16.2	מערכות קטנות ⁸	ישראל
61.05% ⁽⁵⁾⁽¹⁾	3 - 5	9 - 11	12 - 14	19 - 21	2.9	6.3	8.2	11.6	100.2	-	39.3	קרקעי ⁹	
60%-35% ⁽²⁾	0.5 - 0.7	0.6 - 0.8	0.7 - 0.9	1.1 - 1.3	0.6	0.7	0.8	1.0	2.0	-	2.4	מערכות בינוניות ¹⁰	
50%	0.5 - 0.7	0.7 - 0.9	1 - 1.2	1.1 - 1.3	0.2	0.4	0.6	0.7	5.8	-	1.7	מאגרי מים ¹¹	
67% ⁽³⁾	0.9 - 1.5	1.1 - 1.7	4.1 - 4.7	9.5 - 10.1	0.6	1.3	3.6	6.7	48.7	-	13.2	גגות (תעריפיות) ¹²	
61.05% ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	2 - 4	6 - 8	8 - 10	9 - 11	4.2	4.2	4.2	4.8	49.4	30.5	13.1	קרקעי משולב אגירה ¹³	
100%	18 - 20	50 - 52	60 - 62	70 - 72	20.7	37.2	45.6	54.2	267.1	-	34.6	FIT (תעריפיות) ¹⁴	איטליה
פרויקטים שפעלו מסחרית באופן חלקי בתקופת הדוח													
67% ⁽³⁾	1.1-1.4	1.3 - 1.7	2.4 - 2.8	3.5 - 3.9	0.8	0.9	1.4	1.9	20	-	5.4	גגות (תעריפיות)	ישראל
57.75% ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	4 - 6	11 - 13	14 - 16	17 - 19	0.3	0.3	0.3	0.5	82.0	57.5	26.3	קרקעי משולב אגירה	
90%	בהתאם למסגרת מימון שתחתם		2.2 - 1.4	2.5 - 1.5	0.1	0.1	0.1	0.2	-	2.5	-	אגירה (Stand alone)	גרמניה
	31 - 42	97 - 110	127 - 140	166 - 179	36.0	69.8	86.3	111.3	681.6	90.5	152.1		סה"כ

(*) תוצאות הפרויקטים ליום 30 בספטמבר 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 ובגרמניה) של אירו – 4.00 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. כמו-כן, תחזית הכנסות ביחס לנכסים המניבים באיטליה מבוססת על מיצוע מחירי החשמל באיטליה בהתאם לתחזיות יועצי השוק באיטליה.

- 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%.
- שדה יואב (0.8 מגה-וואט מותקן) - 60%; מורן (0.8 מגה-וואט מותקן) - 35%; שדה נחום גגות (0.8 מגה-וואט מותקן) - 60%.
- החברה העמידה הלוואות בעלים במרווח של 2% מעל החוב הבכיר. ההלוואה תיפרע על בסיס 90% מהתזרים הפנוי לחלוקה.
- חלק החברה בתזרים הנקי גבוה יותר בשל הלוואות הבעלים שהועמדו לפרויקטים בניין חלקם של השותפים. במהלך תקופת הדוח הוסבו הפרויקטים תחת אסדרת מודל השוק תחת הסכמי פאורו פלנטס (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").
- לפרטים אודות חתימה על הסכם פשרה עם שותפיה בגרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ, המחזיקה בצבר הפרויקטים ראו סעיף 8.1.8 להלן.

- 8 "מערכות קטנות" – מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות, אשר הוקמו תחת "אסדרות תעריף ישנות", כהגדרת מונח זה וכמפורט בסעיף 9.2.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.
- 9 "מערכות קרקעיות" – מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות אשר אינן כוללות מערכת אגירה, אשר הוקמו מכוח "אסדרת הליכים תחרותיים", כהגדרת מונח זה וכמפורט בסעיף 9.2.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.
- 10 "מערכות בינוניות" – מערכות פוטו-וולטאיות בינוניות על גבי גגות אשר הוקמו לאחר "אסדרות תעריף ישנות" ולא תחת פעילות סולגרין גגות (כהגדרתה בסעיף 9.2.5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023).
- 11 "מאגרי מים" – מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו על גבי מאגרי מים תחת אסדרות שונות.
- 12 "גגות (תעריפיות)" – מערכות פוטו-וולטאיות על גבי גגות מסחריים ואו דו שימוש אשר הוקמו תחת "אסדרות תעריף חדשות" (כהגדרת מונח זה בסעיף 9.2.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023, במסגרת פעילות סולגרין גגות).
- 13 "קרקעי משולב אגירה" – מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות משולבות מערכת אגירה אנרגיה.
- 14 "FIT (תעריפיות)" – מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו תחת אסדרה תעריפית Conto Energia באיטליה, כהגדרתה וכמפורט בסעיף 9.3.1 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 חובית (או חיובית מוגבלת); (ב) הפרויקט סווג בדוחות הכספיים לתום תקופת הדוח 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:**¹⁵

לחברה אין פרויקטים מהותיים בהקמה.

6.2.2. **כלל הפרויקטים בהקמה:**

חלק החברה	תוצאות צפויות של הפרויקט לשנה מייצגת (*)				עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית (9)	מבנה הכנסות	מסגרת מימון (6)	עלות הקמה צפויה	קיבולת אגירה שעה למועד דוח	הספק מותקן למועד הדוח	פרויקט	מדינה
	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות									
פרויקטים בהקמה													
100% - 62.9% ¹⁶	6 - 8	13 - 15	16 - 18	20 - 22	85.3	2024-2025	בהתאם להסכמים למכירת חשמל בתעריף קבוע בהתאם למנגנון ההצמדה ל-18 שנה החל ממועד ההפעלה (8)	113.2	120-135	74.4 ⁽⁷⁾	32.7	קרקעי משולב אגירה	ישראל
67%	– בהתאם למסגרת מימון קיימת ומסגרת נוספת שצפויה להיחתם		5 - 7	7-9	38.7	2024-2025	תעריף קבוע - 42-45 אג' לקילו וואט	5	37 - 46	-	10.5 ¹⁷	גגות (תעריפיות)	
			21-25	27-31	124			118.2	157-181	74.4	43.2		סה"כ

(*) נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבד לאורך שנה מלאה, תחת הנחה של הזרמת חשמל מלאה לרשת.

(6) מסגרות מימון חתומות בלבד.

(7) מסגרת חוב בכיר בלבד

(8) עד לרבעון הראשון לשנת 2024 הוצגו התחזיות הצפויות בפרויקטים על בסיס תעריף הזכיה בהליך תחרותי אגירה מס' 2 (הליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה - "הליך תחרותי אגירה מס' 2"). עם כניסת אסדרת מודל השוק לתוקף ולאחר התקשרות החברה בהסכמים למכירת החשמל הירוק המיוצר בפרויקטים אלו לפאזורגין פאזור פלנטס בע"מ ("פאזור פלנטס" ו-"הסכמי פאזור פלנטס", בהתאמה) כאמור בסעיף 8.1.3 להלן, עדכנה החברה את הנתונים בהתאם. ביחס לחלק מהפרויקטים 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.

15 **"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 הכנסות 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 מהווה 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.

16 לפרטים אודות הסכם פשרה עם שותפי החברה בגרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ, המחזיקה בצבר הפרויקטים ראו סעיף 8.1.8 להלן.

17 לפרטים אודות מחלוקת שנדונה בין סולגרין גגות לבין קצין המטה לענייני אנרגיה, המנהל הארצי 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) לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 וכן סעיף 8.3.2 להלן.

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").

חלק החברה	תוצאות צפויים של הפרויקט לשנה מייצגת (*)				עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית (12)	מבנה הכנסות	מסגרת מימון (10)	עלות הקמה צפויה	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	הספק מותקן למועד הדוח	סגמנט	מדינה
	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות									
פרויקטים לקראת הקמה													
61.05% - 43.4%	16 - 18	31 - 33	37 - 39	47 - 49	41.9	2025-2027	בהתאם להסכמים למכירת חשמל שייחתמו (11)	296	285 - 300	193.7	79.2	קרקעי משולב אגירה	ישראל
100% ¹⁸	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		2.5 - 3.5	4.0 - 5.0	16.4	2025-2026	לפי מחירי תעוז - ארביטראז'	-	25 - 31	33.5	-	אגירה Stand) (alone	
85%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		4.5 - 2.5	5.4 - 3.4	3.8	2025-2026	0.07 אירו לקילו-וואט (תחזית)*	-	32-40	-	9.4	קרקעי ¹⁹	איטליה
			44 - 45	56.5 - 57.4	62.1			296	350-363	227.2	88.6		סה"כ

(*) 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.

(10) מסגרת מימון חתומה בלבד. יצוין כי ביחס לפרויקטים הקרקעיים משולבי אגירה של החברה, מסגרת המימון הינה בהתאם לתיקון הסכם מימון שנחתם בחודש אפריל 2024.

(11) עד לרבעון הראשון לשנת 2024 הוצגו התחזיות הצפויות בפרויקטים על בסיס תעריף הזכיה בהליך תחרותי אגירה מס' 2. עם כניסת אסדרת מודל השוק לתוקף ולאור אישור תנאיו העקרוניים של הסכם PPA בזק-ג'ן, (כהגדרתו בסעיף 8.1.2.2) להלן עדכנה החברה את הנתונים בהתאם לתנאים העקרוניים, זאת על אף שטרם נחתמו בפועל הסכמים למכירת חשמל ממתקני החברה לבזק-ג'ן; ביחס לחלק מהפרויקטים חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה /או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה.

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

18 כאמור בסעיף 8.1.4 להלן בהמשך להסכמות שהגיעה החברה עם השותף בסולגרין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת, תאגיד בשליטת החברה (51%) ("סולגרין אנרגיה חכמה") במהלך תקופת הדוח רכשה החברה מלוא החזקות השותף בסולגרין אנרגיה חכמה. כי בימים אלו בוחנת החברה את המשך השקעתה בפרויקטים אלו ובמסגרת זו בוחנת את הסבת הציוד העיקרי שרכשה לטובת הפרויקטים הקרקעיים משולבי אגירה שלה אשר הינם בשלבי הקמה ולקראת הקמה.

6.4 פרויקטים ברישוי:

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 ברישוי"):

חלק החברה	תוצאות צפויות של הפרוייקט לשנה מייצגת (*)				עלות שהושקעה נכון למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית (15)	מבנה הכנסות	מסגרת מימון (13)	עלות הקמה צפויה	קיבולת אגירה שעה למועד הדוח	הספק מותקן למועד הדוח	סגמנט	מדינה	
	תזרים לאחר שירות חוב	FFO (פרויקטאלי)	EBITDA (פרויקטאלי)	הכנסות										
פרויקטים ברישוי														
61%-63% (14)	7-9	12-14	17-19	22-24	0.3	2026-2027	בהתאם להסכמים למכירת חשמל (14)	143.7	140 - 165	97.3	42.0	קרקעי משולב אגירה	ישראל	
90%	בהתאם למסגרת המימון שייחתם		4-6	5-7	0.6	2026-2027	לפי תעריף ארביטראז וייצוב תדר	-	38 - 40	22.0	-	אגירה Stand (alone)	גרמניה	
			21-25	27-31	0.9			143.7	178 - 205	119.3	42.0		סה"כ	

(*) 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.

(13) מסגרת מימון חתומות בלבד. יצוין, כי ביחס לפרויקטים הקרקעיים משולבי אגירה של החברה, מסגרת המימון הינה בהתאם להסכם מימון שנחתם בחודש אפריל 2024.

(14) עד לרבעון הראשון לשנת 2024 הוצגו התחזיות צפויות בפרויקטים על בסיס תעריף הזכייה בהליך תחרותי אגירה מסי' 2. עם כניסת אסדרת מודל השוק לתוקף ולאור אישור תנאיו העקרוניים של הסכם PPA בזק-גין, (כהגדרתו בסעיף 8.1.2.2 להלן) עדכנה החברה את הנתונים בהתאם לתנאים העקרוניים, זאת על אף שטרם נחתמו בפועל הסכמים למכירת חשמל ממתקני החברה לבזק-גין. ביחס לחלק מהפרויקטים חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה.

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

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 לגבי²⁰ ("פרויקט בייזום").

מדינה	הספק מותקן למועד הדוח	קיבולת אגירה למועד הדוח
ישראל ^(*)	159	2,960
ישראל (תעריפיות)	10	
איטליה	261	
יוון ^(**)	158	
גרמניה		120
סה"כ	588	3,080

(*) כאמור בסעיף 1 לעיל, במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם למכירת נכסי הייזום של החברה בישראל ל-PowerGen בכפוף לקבלת האישורים המפורטים בהסכם. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 להלן.
(**) לפרטים אודות מחלוקת שהתגלעה עם השותף של החברה ביוון ראה סעיף 9.5 (ב) לדוח התקופתי לשנת 2023.

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 במשאבים ומתנים, עיכוב בקבלת היתרי בנייה ו/או אישורים כמתחייב על פי דין, היעדר מימון מספק, התקשרות בהסכמים למכירת חשמל תחת אסדרת מודל השוק, תחרות בתחום פעילות החברה וכן מהתממשותם של יתר גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם, כמפורט בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

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 30 בספטמבר 2024

מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואחרות (באלפי ש"ח)	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	
109,790	-	109,790	הכנסות ממכירת חשמל
15,951	-	15,951	אחזקת מערכות ואחרות
11,772	11,772	-	שכירות
82,067	(11,772)	93,839	EBITDA
16,504	(30,216)	46,720	תשלומי ריבית
65,563	18,444	47,119	FFO

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואחרות (באלפי ש"ח)	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	
90,036	-	90,036	הכנסות ממכירת חשמל
17,816	-	17,816	אחזקת מערכות ואחרות
10,801	10,801	-	שכירות
61,419	(10,801)	72,220	EBITDA
13,136	(16,087)	29,223	תשלומי ריבית
48,282	5,285	42,997	FFO

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

מדדים נבחרים (באלפי ש"ח)	התאמות IFRS16 ואיחוד דוחות	נתוני דוח כספי (באלפי ש"ח)	
64,371	-	64,371	הכנסות ממכירת חשמל
9,863	-	9,863	אחזקת מערכות ואחרות
8,081	8,081	-	שכירות
46,427	(8,081)	54,508	EBITDA
8,164	(22,924)	31,088	תשלומי ריבית
38,263	14,843	23,420	FFO

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 30 בספטמבר 2024

מדדים נבחרים	התאמות בגין פעילות הסחר, העמסת תקורות ואחרות	נתונים מצרפיים	
109.8	(1.4)	111.2	הכנסות
82.1	(4)	86.1	EBITDA
65.6	(3.8)	69.4	FFO

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

מזדדים נבחרים	התאמות בגין פעילות הסחר, העמסת תקורות ואחרות	נתונים מצרפיים	
90	(1.6)	91.6	הכנסות
61.4	(6.8)	68.2	EBITDA
48.3	(7.2)	55.5	FFO

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

מזדדים נבחרים	התאמות	נתונים מצרפיים	
64.3	(2.3)	66.6	הכנסות
46.4	(5.3)	51.7	EBITDA
38.3	(5.2)	43.5	FFO

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**8.1. אירועים מהותיים בישראל****8.1.1. השלמת הצעת רכש**

ביום 11 בפברואר 2024 הושלמה הצעת רכש מלאה מותנית למניות החברה שפרסמה PowerGen, 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.

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

8.1.2. שילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של בעלת השליטה

כאמור בסעיף 1 לעיל, ביום 14 ביולי 2024, במהלך תקופת הדוח אישרו האורגנים המוסמכים בחברה את התקשרותה של החברה בהסכם המביא לשילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של גינריישן קפיטל - PowerGen, הכולל מספר רכיבים: (1) העברת עובדי החברה והסטת מלוא עלויות השכר של החברה ל-PowerGen; (2) הסכמות ביחס להסכמי מכירת חשמל עתידיים, שייחתמו (ככל שייחתמו) בין החברה לבין בזק-ג'ן בע"מ;²¹ (3) העברת נכסי הייזום של החברה בישראל ל-PowerGen (ובכלל זה עלויות ייזום עתידיות בישראל); (4) קבלת שירותי ניהול מ-PowerGen תמורת דמי ניהול ("ההסכם").

להלן יובא תיאור תמציתי של כל אחד מהרכיבים לעיל וביטוי בהסכם:**8.1.2.1. העברת עובדי החברה והסטת מלוא עלויות השכר של החברה ל-PowerGen**

(1) בהתאם להוראות ההסכם, החל מיום 1 באוגוסט 2024 ("מועד ההשלמה להעברת העובדים") חדלה החברה מלהעסיק את כל העובדים ונושאי המשרה המועסקים על ידה נכון למועד הדיווח ("העובדים העוברים"), ואלו הועברו ל-PowerGen ברצף זכויות.

(2) החל ממועד ההשלמה להעברת העובדים, PowerGen הנה אחראית לתשלום משכורתם של העובדים העוברים ולכל יתר ההתחייבויות כלפיהם על פי הסכם העסקתם.

21 חברה המוחזקת על-ידי פאוורג'ן ובזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק-ג'ן").

3) עם העברת העובדים ל-PowerGen, מעניקה PowerGen לחברה, באמצעות עובדי PowerGen (לרבות באמצעות העובדים העוברים), את כל שירותי הניהול הנדרשים לה בהתאם למפורט בהסכם, ובכלל זה שירותי ניהול כללי, ניהול כספים, ייעוץ משפטי ומזכירות חברה, הנדסה הקמה ורכש, תפעול, מחשוב ו-IT, מטה מזכירות כללית וזאת ברמה המקצועית כפי שהייתה נהוגה בחברה ערב החתימה על ההסכם, ברמת הזמינות הנדרשת, באתרים ובמועדים המבוקשים מעת לעת על ידי החברה ("השירותים" או "שירותי הניהול"), בהתאם להוראות ההסכם. הצדדים יהיו רשאים לעדכן, לשנות ו/או לבטל בהסכמה את מיקום האתרים ו/או המועדים כאמור. עוד יצוין, כי השירותים הניתנים על ידי מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה, יסופקו באמצעות נושאי משרה שזהותם תאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה על פי דין, ודירקטוריון החברה יהיה רשאי, על פי שיקול דעתו, להחליט על סיום כהונתם.

4) בתמורה לשירותי הניהול תשלם החברה ל-PowerGen את דמי הניהול כמפורט בסעיף 8.1.2.4 להלן ("דמי הניהול").

8.1.2.2. הסכמות ביחס להסכמי מכירת חשמל עתידיים

1) במסגרת אישור ההסכם, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי העקרוניים של הסכם ה-PPA לרכישת חשמל ירוק ממתקניה של החברה ("הסכם PPA בזק-ג'ן"), באופן שכלל שייחתמו בעתיד הסכמים בפועל למכירת חשמל ירוק ממתקני החברה לבזק-ג'ן, הם יהיו בהתאם לתנאי ה-PPA שאושר, היוצר מסגרת להתקשרויות ארוכות טווח עם התחייבויות קשיחות לרכישת החשמל ממתקני החברה, בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם ובכפוף לאישור צדדים שלישיים, לרבות גורמים מממנים, ביחס לכל הסכם.

2) ההסכם כולל מנגנון התחשבות בין הצדדים (ככל שייחתמו הסכמי מכירת חשמל עתידיים), ביחס לתעריף למגה-וואט עבור החשמל הנרכש, המאפשר לחברה לקבל, בתנאים מסוימים הקבועים בהסכם, תשלום מ-PowerGen, כפי שחושב במסגרת העבודה הכלכלית שנערכה על ידי יועצים כלכליים בלתי-תלויים ("העבודה הכלכלית") אשר ישולם באמצעות הפחתת דמי הניהול המשולמים על ידי החברה, בפריסה לאורך תקופת ההסכם הבסיסית. יובהר, כי אין בהפחתה כאמור כדי לגרוע או לשנות מהיקף שירותי הניהול שיועמדו על ידי PowerGen לחברה.

8.1.2.3. מכירת נכסי הייזום של החברה בישראל

1) בהתאם להוראות ההסכם, החברה תמכור ל-PowerGen פרויקטים בשלבי ייזום ופיתוח שונים של החברה כמפורט בהסכם ("נכסי הייזום המועברים") בהתאם לתמורה שנקבעה לכל אחד מהנכסים במסגרת העבודה הכלכלית (כהגדרתה לעיל), אשר תופחת מדמי הניהול המשולמים על ידי החברה ל-PowerGen, באופן המפורט בסעיף 8.1.2.4 להלן.

2) העברת נכסי הייזום המועברים כפופה לקבלת אישורי צדדים שלישיים רלוונטיים. לפיכך, החל ממועד החתימה על ההסכם, אחת לשלושה (3) חודשים או במועד מוקדם יותר שיוסכם בין הצדדים (כל אחד ממועדים אלו: "מועד העברה"), יועברו נכסי הייזום המועברים אשר טרם הועברו מהחברה ל-PowerGen עד לאותו מועד העברה ואשר לגביהם התקבלו הסכמות הצדדים השלישיים בתקופה שעד למועד העברה הרלוונטי.

3) הצדדים יפעלו במשותף על מנת שנכסי הייזום המועברים שטרם הועברו במועד הקובע להעברת הנכסים, יועברו ל-PowerGen מוקדם ככל האפשר ולא יאוחר מתום 12 חודשים מהמועד הקובע להעברת הנכסים ("המועד האחרון").

4) התמורה בגין נכסי הייזום המועברים תשולם בדרך של הפחתת התמורה הבסיסית שתשולם בפועל על ידי החברה, כך שהחל מכל מועד העברה יופחת ממנה החל מאותו המועד, מדי חודש, סך השווה לשווי הנכסים המועברים בהתאם לעבודה הכלכלית, אשר הועברו ל-PowerGen במועד ההעברה הרלוונטי, כשהוא מחולק במספר החודשים ממועד העברת הנכס ועד ליום 31 בדצמבר 2027, ובתוספת התאמת מחיר בשיעור שנתי של 7.5%, המחושב על בסיס חודשי.

5) בהתאם לתנאי ההסכם, החברה תהיה זכאית לקבלת שיפוי מ-PowerGen בגין מלוא התשלומים ו/או ההוצאות שהיו לה בקשר עם מי מבין נכסי הייזום המועברים, כנגד אסמכתאות על תשלום בפועל, וזאת ביחס לתקופה שתחילתה במועד חתימתו של הסכם זה ועד למועד העברתו בפועל של הנכס הרלוונטי ל-PowerGen ובלבד שסוג ההוצאה נמנה עם סוגי ההוצאות המפורטות בהסכם. יובהר, כי העברת נכסי הייזום המועברים ל-PowerGen כוללת העברת כלל הזכויות והחובות בקשר עם נכסים כאמור.

8.1.2.4. קבלת שירותי ניהול מ-PowerGen בתמורה לדמי ניהול

1) בתמורה לשירותי הניהול, כהגדרתם בסעיף 8.1.2.1(4) לעיל, החברה תשלם ל-PowerGen דמי ניהול חודשיים בסך 1,995 אלפי ש"ח,²² אשר יהיו צמודים לעלייה במדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2024, כפי שפורסם ביום 15 ביולי 2024 ("התמורה הבסיסית"), כאשר ההצמדה²³ תבוצע בפועל אחת לשנה. לתמורה הבסיסית יתווסף מע"מ כדין.

2) בכל מועד העברה של נכסי הייזום המועברים, תתבצע התאמה בהיקף שירותי הניהול, כאשר יופחת מהיקף שירותי הניהול החלק היחסי שביטאו שירותי הניהול שניתנו בקשר עם נכסי הייזום המועברים, כהגדרתם בסעיף 8.1.2.3(1) לעיל, שהועברו עד לאותו מועד. בהתאם, לאור צמצום שירותי הניהול הנדרשים ביחס לנכסים שהועברו כאמור, תעודכן התמורה הבסיסית החל מאותו המועד ותופחת בסך השווה לחלק היחסי של דמי הניהול המיוחסים לשירותי ניהול בגין ייזום נכסי הייזום המועברים שהועברו במועד ההעברה הרלוונטי.

3) במקרה שבו יחול שינוי מהותי (כהגדרתו בהסכם) בהיקף פעילותה של החברה או בהיקף השירותים המוענקים על ידי PowerGen כמפורט בהסכם, תבוצע התאמה נוספת בהיקף שירותי הניהול, בהתאם לשינוי בהיקף הפעילות של החברה ו/או השירותים המוענקים על ידי PowerGen, לפי העניין, ובהתאם, תעודכן התמורה הבסיסית החל מאותו מועד כך שסכום התמורה הבסיסית יעודכן בהתאם לשינויים בעלות שירותי הניהול בעקבות השינוי כאמור לרבות התקורות בגינם.

8.1.2.5. תקופת ההסכם

ההסכם יעמוד בתוקפו לתקופה של 8 שנים ("תקופת ההסכם הבסיסית"). בסיום תקופת ההסכם הבסיסית, יוארך ההסכם באופן אוטומטי מעת לעת בתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת ("תקופת ההארכה"). כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה בכתב לצד האחר לפחות 12 חודשים מראש, ובלבד שתקופת ההסכם לא תפחת מתקופת ההסכם הבסיסית.

22 יצוין, כי דמי הניהול חושבו על בסיס העלויות השנתיות של התגמול שהוענק לעובדים ולנושאי המשרה (למעט דירקטורים) אשר הועסקו בחברה בשנה שקדמה למועד חתימת ההסכם (שנת 2023), בכפוף להתאמות שבוצעו כדי לנטרל שינויים חד פעמיים ותחלופה של נושאי משרה, וכן תוספת עלויות נלוות בקשר עם העסקת עובדים ונושאי משרה כאמור, אשר החברה נשאה בהן עובר לחתימת ההסכם (כגון הוצאות רכב, טלפונים ניידים, מחשב, השתלמויות וכיו"ב), מהסכום שהתקבל הופחתו סך של 0.5 מיליון ש"ח (סכום זה יופחת מדי שנה, עד תום תקופת ההסכם), בהתאם להסכמות הצדדים.

23 למעט ביחס לרכיבים מסוימים אשר לא תחול לגביהם הצמדה.

8.1.2.6 **הוראות נוספות**

הצדדים הסכימו כי לחברה תעמוד הזכות להודיע ל-PowerGen על דחיית סך של עד 2,000,000 (שני מיליון) ש"ח מתוך תשלומי התמורה הבסיסית, במקרים המפורטים בהסכם.

בנוסף, הוסכם כי המבקר הפנימי של החברה יבחן באופן תקופתי את מנגנוני התחשבות שנקבעו בהסכם בין הצדדים.

8.1.2.7 **טרם אישור העסקה ועדת הביקורת של החברה ערכה הליך מקיף ויסודי לבחינת מתווה העסקה,**

אשר כלל מספר רב של דיונים של ועדת הביקורת, ישיבות מו"מ וכן ישיבות נפרדות עם יועצים כלכליים בלתי-תלויים כמפורט להלן. ועדת הביקורת הסתייעה, בין היתר, בעבודה כלכלית שנערכה על ידי מערכי שווי חיצוניים ובלתי-תלויים בחברה ("**העבודה הכלכלית**"), והתבססה, בין היתר, על ההנחות והנתונים הכלולים בעבודה הכלכלית, ועל חוות דעת בדבר הוגנות העסקה (Fairness Opinion) ("**חוות דעת הוגנות**"), שנערכה על ידי יועצים כלכליים בלתי-תלויים נוספים.

לפרטים נוספים אודות ההסכם ונימוקי הדירקטוריון וועדת הביקורת, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-073927).

8.1.2.8 **עדכון מדיניות תגמול**

בד עם אישור ההסכם כאמור לעיל אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישורם של ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מדיניות התגמול מעודכנת בהתאם למבנה הניהולי המעודכן הנובע מהשלמת העסקה.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המעודכנת ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-073927).

8.1.3 **פרויקטים פוטו-וולטאיים משולבי אגירה**

נכון למועד הדוח, לחברה שני פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה בהפעלה מסחרית מתוך המכסה הכוללת שבה זכתה תחת הליך תחרותי אגירה מס' 2, שהינם בהספק מותקן כולל של כ-39 מגה-וואט ובשילוב קיבולת אגירה של כ-87 מגה-וואט שעה אשר הוסבו תחת אסדרת השוק ושויכו לבזק-ג'ן וזאת באותם תנאים של הסכמי פאוור פלנטס, כהגדרתם להלן. החברה צפויה להשלים את הקמתו של פרויקט קרקעי משולב אגירה נוסף בהספק מותקן כולל של כ-15 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-34 מגה-וואט שעה במהלך שנת 2024 אשר ישויך גם הוא לבזק-ג'ן וזאת באותם תנאים של הסכמי פאוור פלנטס,²⁴ ("**שלושת הפרויקטים הראשונים**") וכן, בסמוך למועד פרסום הדוח החלה החברה בהקמתם של שני פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה בהספק מותקן כולל של כ-56 מגה-וואט בשילוב קיבולת אגירה של כ-128 מגה-וואט שעה אשר השלמתו צפויה בשנת 2025.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 1 באוקטובר 2024 פרסמה רשות החשמל החלטה בדבר הארכת מועדים להקמת מותקנים לייצור חשמל בכל רחבי ישראל והארכה נוספת בעוטף נגב מערבי ובגבול הצפון עקב המצב הביטחוני. החלטה זו קובעת הארכת מועדים רוחבית נוספת של שלושה חודשים לכל חלקי הארץ (סך הכל תשעה חודשים)

למידע נוסף ביחס להשפעות מלחמת חרבות ברזל על הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל. כן, יצוין כי במהלך תקופת הדוח הודיע אחד מקבלני ההקמה עימו התקשרה החברה בקשר עם חלק מהפרויקטים הקרקעיים משולבי אגירה של החברה הנמצאים בשלבים שונים על כוונתו לסיים את פעילותו. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת שיח עם הקבלן על העברת הפרויקטים שבאחריותו לקבלנים אחרים (ביחס לפרויקטים שהקמתם הושלמה) וכן פנתה לקבלנים מובילים בשוק לצורך התקשרות מולם (ביחס לפרויקטים שטרם החלה הקמתם). להערכת החברה להודעה כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה.

והארכת מועדים של שלושה חודשים נוספים (סך הכל שישה-עשר חודשים) עבור אזור עוטף נגב מערבי וגבול הצפון עם לבנון.²⁵

הארכת המועדים תסייע לחברה לממש את המכסה בה זכתה החברה במסגרת הליך תחרותי מס' 2 למתקנים קרקעיים בשילוב קיבולת אגירה ולמזער את חילוט הערבויות.

8.1.4. חתימה על הסכמים למכירת חשמל

ביום 18 באפריל 2024, חתמה החברה (באמצעות תאגידי הפרויקט הרלבנטיים), על הסכמים למכירת חשמל לפאוורג'ן פאוור פלנטס בע"מ ("פאוור פלנטס") ביחס לחשמל שיוצר בשלושת הפרויקטים הראשונים של החברה. 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 ("הסכמי פאוור פלנטס").

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.

ההתקשרות בהסכמים, הינה בהמשך למשא ומתן שניהלה החברה מול פאוור פלנטס, כפי שדווח על ידי החברה,²⁶ ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת²⁷ 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).

יצוין כי במהלך תקופת הדוח שויכו הפרויקטים האמורים למספק בזק-ג'ן באותם תנאים של הסכמי פאוור פלנטס.

25 החלטה מס' 69603 הארכת מועדים להקמת מתקנים לייצור חשמל בכל רחבי ישראל והארכה נוספת בעוטף נגב מערבי ובגבול הצפון עקב המצב הביטחוני רשות החשמל.

26 ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-009087).

27 יצוין, כי כפי שדיווחה החברה, בעקבות ההצעות שקיבלה החברה מצדדים שלישיים בעלי רישיון הספקה וירטואלי, ובכללם פאוור פלנטס, לרכישת החשמל הירוק שיוצר במתקנים הראשונים עם שילובם תחת אסדרת מודל השוק, לאחר בחינה ודיונים שהתקיימו בוועדת הביקורת בקשר עם ההצעות אלו, הנחתה ועדת הביקורת את הנהלת החברה להתקדם במשא ומתן עם פאוור פלנטס. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1.6 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023 וכן דיווחים מיידיים 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).

8.1.5 חתימה על תיקון להסכם המימון אגירה 28

בנוסף, באותו מועד חתמה החברה על תיקון להסכם מימון אגירה 2, כהגדרתו אשר עיקרו הינם כדלקמן:

תנאים תחת הסכם המימון המקורי (אסדרת הליך תחרותי אגירה מס' 2)	תנאים תחת התיקון להסכם המימון (אסדרת מודל השוק)	
כ-900 מיליון ש"ח חוב בכיר: 574 מיליון ש"ח מסגרות נוספות לרבות מסגרת EBF: כ-320 מיליון ש"ח	1,042 מיליון ש"ח חוב בכיר: 711 מיליון ש"ח מסגרות נוספות לרבות מסגרת EBF: כ-331 מיליון ש"ח	היקף מסגרת המימון
תשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.3%-2.7%.	תשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד, בתוספת מרווח של 2.6%- 2.9%	הריבית
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.	31 בדצמבר 2034 ²⁹	מועד הפירעון הסופי
1. יחס כיסוי למשיכה - ADSCR חוזי ו- LLCR לא יפחתו מ-1.25 ולאחר הגדלת מינוף מ-1.20; 2. יחס כיסוי לחלוקה - ADSCR היסטורי וחוזי ו-LLCR לא יפחתו מ-1.15 ברמה המצרפית, ואילו ברמה הפרויקטאלית, ה- ADCSR החוזי המינימלי וה-LLCR המינימלי לא יפחתו מ-1.05; 3. יחס כיסוי להפרה - ADSCR היסטורי וחוזי ו-LLCR לא יפחתו מ-1.05	1. יחס כיסוי למשיכה - ADSCR חוזי ממוצע ו- LLCR פרויקטאלי לא יפחתו מ-1.40; 2. יחס כיסוי לחלוקה - ADSCR היסטורי וחוזי ו- LLCR לא יפחתו מ-1.17 ברמה המצרפית, וכן ברמה הפרויקטאלית, ה- ADCSR החוזי המינימלי וה-LLCR המינימלי לא יפחתו מ-1.17; 3. יחס כיסוי להפרה - ADSCR היסטורי וחוזי ו- LLCR לא יפחתו מ-1.05.	יחסי כיסוי
לא יעלה על 15:85 בעת משיכה	לא יעלה על 20:80 בעת משיכה, ולא יעלה על 15:85 לאחר הגדלת מינוף אשר תבוצע במועד ובכפוף לתנאים אשר נקבעו בהסכם.	יחס חוב להון עצמי

28 לפרטים אודות הסכם מימון להעמדת חוב בכיר ומסגרות נוספות בו התקשרה החברה עם בנק לאומי וגופים מוסדיים מקבוצת מנורה מבטחים במסגרת סינדיקט מממנים למימון הקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאים קרקעיים משולבי אגירה שמקימה ופועלת להקים החברה. ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 27 באוגוסט 2023 ו-21 באפריל 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-079474 ו-2024-01-044568). ("הסכם המימון אגירה 2")

29 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.

יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח החברה פועלת לשם תיקון הסכם מימון אגירה 2 באופן שיאפשר את התקשרות החברה בהסכמים למכירת החשמל הירוק המיוצר בפרויקטים לבזק-גין.

8.1.6 הפסקת פעילות הסחר והספקת החשמל של החברה

ביום 11 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת פעילות הסחר והספקת החשמל של החברה המבוצעת באמצעות סולגריין אנרגיה חכמה³⁰ והסמכת הנהלת החברה לפעול לשם מכירת 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.³¹ ההחלטה זו התקבלה בין היתר, בהמשך להסכמות שהגיעה החברה עם השותף בסולגריין אנרגיה חכמה לסיום שיתוף הפעולה בין הצדדים ולרכישת מלוא החזקות השותף בסולגריין אנרגיה חכמה.

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

8.1.7 הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 5 במרץ 2024 השלימה החברה הצעה פרטית בהיקף של 52,600,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') ("אגרות החוב החדשות"), בדרך של הרחבת סדרה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך. אגרות החוב החדשות הוקצו 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).

8.1.8 רכישת חלק בעלי המניות בחברת גרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ

על רקע אי הסכמות מהותיות בין החברה לבין בעלי מניות המיעוט בחברת גרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("גרינדיי"),³² באשר לאופן ניהולה של גרינדיי אשר בגינן פתחו הצדדים, במהלך תקופת הדוח, בהליכים משפטיים הדדים בבית המשפט המחוזי בתל אביב, לאחר תקופת הדוח חתמו הצדדים על הסכם פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין, במסגרתו נקבע מנגנון לפיו החברה תרכוש את מלוא מניותיהם של בעלי מניות המיעוט בגרינדיי ("הסכם הפשרה"). בהתאם להסכם הפשרה התמורה בגין רכישת מניותיהם של בעלי המיעוט תקבע על בסיס הערכת שווי שתערך על ידי מומחה מוסכם אשר מונה על ידי בית המשפט, כאשר הערכת שווי שתתקבל תהיה סופית ותחייב את הצדדים.

8.1.9 קבלת הלוואה גישור מ-PowerGen

ביום 6 בנובמבר 2024 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון מאותו מועד, התקשרה החברה עם PowerGen בהסכם הלוואה במסגרתו תעמיד PowerGen לחברה הלוואה בסך של 20 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואה"; ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה).

30 יצוין, כי בנוסף לפעילות הסחר והספקת החשמל לסולגריין אנרגיה חכמה גם פעילות בתחום מערכות אגירת אנרגיה בחצרי הלקוח בהיקפים שאינם מהותיים.
31 למעט שיפוי בסכום לא מהותי ומוגבל שסוכם שהחברה תיתן לפאוור פלנטס ככל שההסכמים יסבו הפסד לפאוור פלנטס. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח התגבשו התנאים למתן השיפוי כאמור בהתאם להסכמות הצדדים.
32 חברת בת העוסקת בייזום הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית והמוחזקת על-ידי החברה בשיעור של כ-82.5% והיתרה מחוזקת בחלקים שווים על-ידי שלושה בעלי מניות נוספים ("בעלי מניות המיעוט"), לפרטים אודות הסכם שיתוף הפעולה בגרינדיי ראו סעיף 24.9 לדוח התקופתי לשנת 2023.

מטרת ההלוואה הינה גישור עד למועד משיכת הכספים הצפויה בגין פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה ("המשיכה הצפויה") מכוח הסכם המימון אגירה 2 כהגדרתו בסעיף 8.1.5 לעיל. בהתאם להסכם ההלוואה, ההלוואה אינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות כלשהם והיא תפרע בתוך 3 ימים ממועד המשיכה הצפויה ובכל מקרה, לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2024.

העמדת ההלוואה כאמור סווגה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה חריגה עם בעלת השליטה בהתאם לסעיפים 270(א4) ו-275(ג) לחוק החברות.

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 במהלך תקופת 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.

למועד פרסום הדוח, עדיין מתקיים דיון בין נציג היזם המקומי לבין נציגי החברה, ביחס לטענות שהועלו על-ידי היזם המקומי בדבר זכאות, לכאורה של היזם המקומי, לדמי הצלחה בקשר עם נכסים מניבים מסוימים אשר אותרו על ידו ואשר לא נרכשו על ידי החברה, בהיקף של מספר מיליוני אירו, וכן לטענות בדבר תשלומים להם הוא זכאי מכוח ההתקשרויות בין הצדדים. להערכת החברה, אין בסיס עובדתי ומשפטי לטענותיו לזכאותו לדמי הצלחה, לחברה הגנה טובה ביחס לטענותיו וקיימות לה טענות נגדו.

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, החברה ממשיכה לפעול לשם קידום הייזום והפיתוח של הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרקעיים של החברה באיטליה, יחד עם השותף המקומי שלה בפעילות זו.³³

יובהר כי הערכת החברה בדבר טענות היזם המקומי ביחס לדמי הצלחה והתשלומים המגיעים לו 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.

8.3. הליכים משפטיים

8.3.1. סילוק על הסף של בקשה לגילוי ועיון במסמכים

בהמשך לאמור בסעיף 25.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 אודות בקשה לסילוק על הסף שהגישה החברה ביחס לבקשה לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הנוגעת לטענות להפרה לכאורה של חובת הזהירות ו/או חובת האמונים של נושאי המשרה בחברה בעסקת ההשקעה ב-Kuubix Global LLC, ביום 28 במאי 2024 קיבל בית המשפט את בקשת הסילוק האמורה זאת מחמת הטעמים המופרטים בה.

33 למידע נוסף אודות פעילות הייזום באיטליה ראו סעיף 9.3.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8.3.2 הגשת עתירה לבג"ץ ביחס לפרויקטי גגות באיו"ש

בהמשך לאמור בסעיף 9.2.6ב(2) לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 בדבר מחיקה על הסף של עתירה לבג"ץ שהגישה סולגרין גגות³⁴, כנגד קצין המטה לענייני אנרגיה, המנהל האזרחי לאזור יהודה ושומרון ("המשיב") ומשיבים נוספים, למתן צו כלפי המשיב אשר יורה לו ליתן לסולגרין גגות את היתרי ההפעלה הנדרשים ממנו לשם עמידת החברה בתנאים לסנכרון פרויקטי גגות המצויים ביישוב שביהודה ושומרון, בהספק מותקן כולל של כ-8.6 מגה-וואט, מהטעם של אי מיצוי ההליכים (מבלי שנדונו טענות סולגרין גגות לגופן), במהלך תקופת הדוח, לאחר מיצוי ההליכים אל מול המשיב, בהתאם לקביעת בית המשפט, במסגרתם אף העלה המשיב טענות נוספת מדוע שלא ייתן את היתרי ההפעלה האמורים, הגישה סולגרין גגות עתירה נוספת לבג"ץ.

8.4 אירועים עיקריים בארה"ב

8.4.1 בהמשך לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים בדבר כניסתה של Global Kuubix להליך חדלות פירעון וכינוס נכסים תחת הדין הרלבנטי בקליפורניה ארה"ב, אשר בעקבותיה הכירה החברה בדוחותיה הכספיים בנכס פיננסי בגובה של כ-3 מיליון דולר, המשקף את חלקה היחסי של החברה בקופת הכינוס, במהלך תקופת הדוח התקבל בחברה סך של כ-1.9 מיליון דולר מתוך כספי הכינוס. יצוין כי למועד הדוח, בהתבסס על הערכות המפרק, העמידה החברה את יתרת הנכס הפיננסי על סך של כ-600 אלפי דולר, המשקף את חלקה היחסי של החברה בקופת הכינוס.

9 נזילות ומקורות מימון

9.1 נזילות

הסברים	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024		
	2023	2024	
הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה נובע משינויים בסעיפי הון חוזר	(46,494)	17,472	תזרים מזומנים פעילות שוטפת -
המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שימשו בעיקר להשקעות בפרויקטים בהקמה ולרכישת רכוש קבוע	(179,121)	(127,599)	תזרים מזומנים פעילות השקעה -
המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה נבעו בעיקר מתמורה שהתקבלה מהנפקת אג"ח וקבלת הלוואות	222,338	86,964	תזרים מזומנים פעילות מימון -

9.1.1 למועד הדוח, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-89 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 ערביות בסך של עד 30 מיליון ש"ח ומסגרת חדר עסקאות בסך של עד 2 מיליון דולר. במהלך תקופת הדוח הווארכה מסגרת האשראי האמורה עד לחודש יולי 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-175 מיליון ש"ח מתוך מסגרת החוב הבכיר תחת הסכם מימון אגירה 2. מתוך הסכום האמור כ-78 מיליון ש"ח מהווים החזר בגין עודפי הון עצמי שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים.

34 סולגרין רופטופס, שותפות מוגבלת, שהינה בשליטת החברה ואשר פועלת בתחום הגגות המסחריים ("סולגרין גגות").

- 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", בהתאמה). בהתאם להסכם הלוואה 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 הלוואה 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 כהגדרתו בסעיף 8.1.5 לעיל 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 הלוואה ("מועד הפירעון"). מועד הפירעון יוארך באופן אוטומטי בתקופות נוספות בנות שלושה חודשים כל אחת ("תקופות הארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו עד 14 ימי עסקים טרם סיום תקופת הארכה הרלוונטית, על אי רצונו להאריך את הסכם המימון בתקופת הארכה נוספת. ביום 25 באוגוסט 2024, חתמו הצדדים על תיקון להסכם הלוואה (לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת), במסגרתו נקבע כי תקופת הארכה הקבועות בהסכם תעמונה על תקופה של שישה חודשים כל אחת (חלף שלושה חודשים), יתר תנאי הלוואה המזכה נותרו ללא שינוי.
- 9.2.4. לפרטים אודות הלוואות גישור שהעמידה PowerGen לחברה בסך של כ-20 מיליון ש"ח ראה סעיף 8.19 לעיל.
- 9.2.5. נכון למועד הדוח, משכה החברה את מסגרת המימון הכוללת בסך של כ-109 מיליון ש"ח שהועמדה על ידי מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ ("עמיתים"). לפרטים נוספים אודות הסכם המימון עם עמיתים, ראו ביאור 18ג' לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד הדוח יתרת הלוואות עומדת על כ-102 מיליון ש"ח.
- 9.2.6. 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. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ראו נספח א' לדוח זה.
- 9.2.7. נכון למועד פרסום הדוח, משכה החברה סך כולל של כ-272 מיליון ש"ח (כ-41 מיליון אירו), תחת הסכם המימון באיטליה (מתוכם כ-49 מיליון ש"ח (כ-12 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).
- 9.2.8. 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, אשר נפרסו לזמן ארוך.
- 9.2.9. נכון למועד פרסום הדוח יתרת הלוואות שהועמדו לחברה ביחס למערכות קטנות שלה (2.16 מגה וואט הספק מותקן) הינו בסך של כ-106 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 חיובי מפעילות שוטפת בדוח המאוחד ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בדוח הנפרד של החברה, וגירעון בהון החוזר בדוח המאוחד והון חוזר חיובי בדוח הנפרד.³⁵ על רקע האמור, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה וסבר כי אין בקיומם של סימני האזהרה האמורים כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וזאת בין היתר, על רקע יתרות המזומנים של החברה למועד הדוח, חילוץ הון עצמי שצפויה החברה להשלים במהלך 12 החודשים הקרובים תחת הסכם מימון אגירה 2 בהיקף של כ-83 מיליון ש"ח וכן בשים לב להכנסות החברה מהנכסים המניבים שלה בישראל ובאיטליה אשר להם השפעה חיובית על התזרים מפעילות שוטפת של החברה. לצד האמור, לחברה נגישות למקורות מימון נוספים וגיוס חוב בשוק ההון (בשים לב לתנאי השוק).

הערכת הדירקטוריון ביחס למצב נזילות החברה ותזרים המזומנים החזוי, לרבות ההנחות עליהן מבוססת התחזית האמורה, מהווה מידע צופה פני עתיד המבוססת על הנתונים המצויים בידי החברה, הערכותיה 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 ניתן להעריך 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. היבטי ממשל תאגידי**10.1. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה והנהלת החברה:**

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

10.1.2. 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.

10.1.3. 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 ובד בבד עם סיום כהונתו של מר דרור שרון כמנכ"ל החברה.

10.1.4. ביום 7 בספטמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית של החברה את מינוים מחדש של ה"ה הר אבן, יוסי זינגר, ארז בלשה, אליאב פולק כדירקטורים בחברה וכן את מינוי של מר דן קלינברגר כדירקטור בחברה (בד בבד עם אישור סיום כהונתו של ה"ה הראל שליסל כדירקטור בחברה).

הדירקטורים לעיל יהיו זכאים, להמשיך להחזיק בכתבי ההתחייבות לשיפוי וכתבי פטור שהוענקו להם בנוסח הקיים בחברה לכלל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, לרבות נושאי משרה ודירקטורים מטעם ג'נריישן קפיטל ו/או PowerGen, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בתאגידים בהחזקתה ו/או בשליטתה,

35 בהתאם להבהרות שניתנו על ידי סגל רשות ניירות ערך במסגרת עמדת רשות ניירות ערך 105-27 (גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי) אשר פורסם ביום 1 באפריל 2014 וכפי שעודכנה ביום 7 באוגוסט 2024.

במישרין ו/או בעקיפין, כפי שיעודכנו מעת לעת ("כתבי ההתחייבות לשיפוי והפטור"). כמו כן, ימשיכו כל הדירקטורים להיכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה באופן זהה ליתר הדירקטורים בחברה ("הסדר ביטוח") והינם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 כפי שתתוקנה מעת לעת ובהתאם לדרגת ההון של החברה, כפי שתהא מעת לעת זאת למעט מר הר אבן, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ומר דן קלינברגר אשר ויתרו על זכאות לגמול כאמור.

10.1.5. ביום 14 בנובמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו מחדש של ה"ה אבנר נווה כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שלישית בת 3 שנים.

10.2. שינוי שם החברה ותיקון תקנון

ביום 14 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית תיקונים לתקנון החברה וכן את שינוי שמה של החברה PowerGen Solar A. ביום 7 באוגוסט 2024 אישר רשם החברות את שינוי השם. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 ביולי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-073945).

10.3. החלפת משרד רואי החשבון מבקר של החברה

ביום 7 בספטמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של משרד סומך חייקין בע"מ כמשרד רואי החשבון המבקרים של החברה והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו וזאת בד בבד עם אישור סיום כהונתו של משרד ברייטמן אלמגור ושות כרואי החשבון המבקרים של החברה, זאת לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירים על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה ברבעון השלישי לשנת 2024.

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 30.9.2024 (באלפי ש"ח ע.נ.):	229,067
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2024 (באלפי ש"ח):	1,817
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות החברה ליום 30.9.2024 (לא כולל ריבית לשלם) (באלפי ש"ח):	245,936
שווי בורסאי של הסדרה ליום 30.9.2024 (באלפי ש"ח):	248,030
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: 01-053623-2022) ("שטר הנאמנות"). לפרטים אודות שיעור ריבית הפיגורים, ככל שתחול, ראו סעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן:	חמישה (5) תשלומים שנתיים, לא שווים, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל) כדלקמן: 5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2023; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2024; 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2025; 25% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), ישולם ביום 31 בדצמבר 2026; 40% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ישולם ביום 31 בדצמבר 2027.
מועדי תשלום הריבית:	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027, וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל).
בסיס הצמדה (קרן וריבית) ותנאיה:	אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי, שהינו מדד חודש מרץ 2022, כדלקמן: אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של איגרות החוב כי מדד התשלום באותו מועד גבוה מהמדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי; אולם אם יתברר כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, אזי מדד התשלום יהיה המדד היסודי. על פי האמור בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת הצמדה של הקרן ו/או הריבית לא תשונה במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה ב').
האם ניתנת להמרה:	לא
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם:	כן. לפרטים ראו סעיף 31.2 לשטר הנאמנות.
סדרה מהותית: ³⁶	כן
שם הנאמן:	משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ
שם האחראי על הסדרה:	רמי קצב, ר"ח ועו"ד
דרכי התקשורת וכתובת:	טלפון: 03-6374354, פקס: 03-6374344 דוא"ל: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001
האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת התחייבות 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 תישם 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.

סדרה ב'	הסדרה:
<p>למגבלות על חלוקה, ראו סעיף 6.3 לשטר הנאמנות. למגבלות על הרחבת סדרה והנפקת ניירות ערך נוספים ראו סעיפים 4.6-4.7 לשטר הנאמנות.</p>	
<p>(* ביום 5 במרס 2024, הנפיקה החברה 52,600,00 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.</p>	

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')

תוצאת החישוב ליום 30 בספטמבר 2024	תיאור התניה הפיננסית	סעיף בטר הנאמנות
345 מיליוני ₪	ההון העצמי לא יפחת מ-300 מיליון ₪	6.4.1
53%	היחס בין ההון העצמי סולו לסך המאזן נטו סולו של החברה לא יפחת מ-30%	6.4.2
(*)17.5	היחס בין החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם של החברה לא יעלה על 15	6.4.3

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

(*) במסגרת חישוב יחס החוב הפיננסי נטו המאוחד ל-EBITDA המתואם, תיקנון ה-EBITDA המתואם לשנה מלאה, לקח בחשבון התאמה של ההכנסות בהתחשב בהשפעת העונתיות. התאמה זו הינה בהתאם לשיטת הפחת³⁷ שבה נוקטת החברה, שנקבעה בהלימה לתפוקות של המערכות הקיימות לייצור חשמל של החברה. ביחס לנכסים אשר הפעלתם המסחרית החלה במהלך תקופת הדוח, תיקנון ה-EBITDA המתואם הינו לינארי לאורך תקופת הרבעון כשהתאמת הרבעון לשנה מלאה נעשה בדומה למתואר לעיל, בהתחשב בהשפעת העונתיות על ההכנסות. החברה תמשיך ותנקוט באופן התיקנון המתחשב בהשפעת העונתיות עד למועד פירעון מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

ליום 30 בספטמבר 2024 הכנסות החברה לארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה הינן סך של 135 מיליוני ש"ח.³⁸ הכנסות אלה כוללות הכנסות מנכסים שהחלו בהפעלה מסחרית במהלך התקופה ואשר טרם חלפו 12 חודשים ממועד הפעלתם המסחרית, על בסיס גילום שנתי ובהתחשב בהשפעת העונתיות.³⁹

הוצאות החברה לארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה הינן סך של 52 מיליוני ש"ח³⁸ הוצאות אלה כוללות הוצאות בגין נכסים שהחלו בהפעלה מסחרית במהלך התקופה ואשר טרם חלפו 12 חודשים ממועד הפעלתם המסחרית, על בסיס גילום שנתי, בנוסף, סכום זה הינו בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות ובתוספת

³⁷ החל מרבעון שלישי לשנת 2021 החברה נוקטת בשיטת הפחת על-פי תפוקות כך שברבעון הראשון והרביעי, בכל רבעון, החברה זוקפת 20% מסך הוצאות הפחת השנתיות ואילו ברבעון השני והשלישי, בכל רבעון, החברה זוקפת 30% מהוצאות הפחת השנתיות.

³⁸ ההכנסות וההוצאות לרבעון הרביעי לשנת 2023 הינם לאחר הצגה מחדש בעקבות סיווג פעילות סחר ואספקת החשמל של החברה כפעילות מופסקת

³⁹ משמעות התאמת העונתיות לצורך גילום שנתי הינה שעל מנת להגיע לגילום שנתי של סכום ההכנסות של נכסים שהופעלו מסחרית במהלך התקופה מחולק בשיעור הפחת המצטבר של החברה ממועד הפעלת הנכס (כאמור לעיל שיטת הפחת הנהוגה בחברה הינה שיטת הפחת לפי תפוקות כך שברבעון הראשון והרביעי החברה זוקפת 20% מסך הוצאות הפחת השנתיות שלה ואילו ברבעון השני והשלישי, החברה זוקפת 30% מהוצאות הפחת השנתיות שלה בכל רבעון) עיקרון זה חל כל עוד אין לחברה נתונים בפועל של ארבעת הרבעונים, כל זאת למועד הבדיקה. ההוצאות המתוקננות לשנה מלאה מתפלגות באופן לינארי על פני השנה כולה.

דמי ניהול שהתקבלו מתאגידיים מאוחדים בידי החברה וכן החזרי הלוואות בעלים שהתקבלו מישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך כולל של כ- 540 אלפי ש"ח.

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.

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-15	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-38	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

**דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר - סולגרין בע"מ)**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת פאוורג'ן סולאר איי בע"מ (לשעבר : סולגרין בע"מ) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מהימים 21 במרס 2024 ו-29 בנובמבר 2023, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-33.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-47.8% וכ-50.5%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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, 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.

**סומך חייקין
רואי חשבון**

חיפה, 26 בנובמבר, 2024

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
57,828	55,702	53,643
51,669	35,558	33,733
61,035	43,683	39,150
22,629	28,972	42,877
39,825	39,230	55,500
15,864	14,504	10,068
20	20	20
<u>248,870</u>	<u>217,669</u>	<u>234,991</u>
15,803	17,970	23,990
1,083	1,066	1,217
15,689	16,153	13,606
31,859	28,409	22,549
1,551	1,433	8,056
11,457	11,726	11,486
308,281	304,957	289,499
14,016	14,344	13,033
3,729	3,729	3,729
32,238	31,730	48,155
170,382	174,365	161,961
643,595	591,729	780,842
<u>1,249,683</u>	<u>1,197,611</u>	<u>1,378,123</u>
<u>1,498,553</u>	<u>1,415,280</u>	<u>1,613,114</u>

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

סך הכל נכסים שוטפים

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

סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
72,087	111,671	92,493
13,217	14,839	13,808
29,185	9,719	37,991
26,017	76,809	20,192
16,515	18,948	23,073
3,124	2,845	1,725
48,916	-	48,839
3,071	2,890	3,580
212,132	237,721	241,701
595,903	444,860	648,810
160,085	160,305	153,932
154,082	182,918	207,945
1,016	1,007	1,043
8,322	8,363	8,463
20,385	20,193	19,461
939,793	817,646	1,039,654
937,179	937,179	939,618
5,279	7,341	7,226
13,890	3,567	6,026
7,312	13,890	3,420
(14,363)	6,334	(15,661)
34,629	(16,113)	42,638
7,341	37,131	7,341
(629,783)	(615,829)	(645,043)
361,484	373,500	345,565
(14,856)	(13,587)	(13,806)
346,628	359,913	331,759
1,498,553	1,415,280	1,613,114

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

סך הכל התחייבויות שוטפות

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

סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון
פרמיה על מניות
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים
קרן הון מהפרשי תרגום
תקבולים על חשבון אופציות
יתרת הפסד
הון המיוחס לבעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

ירון אמזלג
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל
כספים

יואב הר אבן
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

26 בנובמבר, 2024
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
(*) 112,532	35,033	43,064	(*) 90,036	109,790	הכנסות ממכירת חשמל
22,692	6,388	6,417	17,816	15,951	אחזקת מערכות ואחרות
11,770	3,911	2,707	9,586	5,517	שכר ונלוות
16,351	4,643	3,982	13,442	10,268	הוצאות ייזום
15,431	8,488	2,303	13,795	7,738	מנהלה, מטה ואחרות
66,244	23,430	15,409	54,639	39,474	
46,288	11,603	27,655	35,397	70,316	רווח לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות (הכנסות) אחרות
9,914	1,020	(8,624)	10,743	(8,247)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (ביאור 4ג)
36,374	10,583	36,279	24,654	78,563	רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
910	305	-	757	131	רווח הון
(69,644)	(21,238)	(24,380)	(54,948)	(60,903)	פחת והפחתות
(32,360)	(10,350)	11,899	(29,537)	17,791	רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים
8,196	1,164	711	3,689	3,601	הכנסות מימון
(42,733)	(5,478)	(19,024)	(29,223)	(45,623)	הוצאות מימון
(34,537)	(4,314)	(18,313)	(25,534)	(42,022)	הוצאות מימון, נטו
(66,897)	(14,664)	(6,414)	(55,071)	(24,231)	הפסד לאחר מימון, נטו
(1,100)	(120)	(55)	(712)	(333)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(67,997)	(14,784)	(6,469)	(55,783)	(24,564)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(4,180)	(1,329)	(1,981)	(3,858)	11,876	מיסים על הכנסה
(72,177)	(16,113)	(8,450)	(59,641)	(12,688)	הפסד מפעילות נמשכת
(240,436)	2,152	(4,951)	(237,572)	(8,537)	רווח (הפסד) מפעילויות מופסקות (ביאור 7)
(312,613)	(13,961)	(13,401)	(297,213)	(21,225)	סך הכל הפסד לתקופה

(*) הכנסות ממכירת חשמל מוצגות נטו מהיטל ממשלתי באיטליה נכון לתקופות של תשעה חודשים ושנה שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023 בסך של כ-3,685 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל
(המשך)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
(312,613)	(13,961)	(13,401)	(297,213)	(21,225)	סך הכל הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו
					ממס:
(4,555)	(74)	(919)	(7,906)	(1,298)	הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(31,564)	(31,564)	-	(31,564)	-	מימוש קרן הון הפרשי תרגום כתוצאה מאיבוד שליטה
25,440	2,206	8,047	29,366	8,179	רווח בגין הפרשי תרגום מטבע חוץ בשל פעילויות חוץ
(10,679)	(29,432)	7,128	(10,104)	6,881	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(323,292)	(43,393)	(6,273)	(307,317)	(14,344)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
					הפסד לתקופה מיוחס ל:
(289,067)	(9,004)	(11,133)	(275,113)	(15,260)	בעלים של החברה
(23,546)	(4,957)	(2,268)	(22,100)	(5,965)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(312,613)	(13,961)	(13,401)	(297,213)	(21,225)	סה"כ הפסד לתקופה
					הפסד כולל מיוחס ל:
(301,347)	(38,542)	(4,175)	(286,641)	(8,549)	בעלים של החברה
(21,945)	(4,851)	(2,098)	(20,676)	(5,795)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(323,292)	(43,393)	(6,273)	(307,317)	(14,344)	סה"כ הפסד כולל לתקופה

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם								
				קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	עסקאות תשלום מבוסס מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
												אלפי ש"ח
346,628	(14,856)	361,484	(629,783)	(14,363)	34,629	7,312	13,890	5,279	7,341	937,179	-	ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
(1,453)	-	(1,453)	-	-	-	(1,453)	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
-	-	-	-	-	-	(2,438)	-	-	-	2,438	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	-	מימוש אופציות
1,947	-	1,947	-	-	-	-	-	1,947	-	-	-	פקיעת אופציות
(1,019)	6,845	(7,864)	-	-	-	-	(7,864)	-	-	-	-	הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו (ביאור ט4)
(21,225)	(5,965)	(15,260)	(15,260)	-	-	-	-	-	-	-	-	עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6,881	170	6,711	-	(1,298)	8,009	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
331,759	(13,806)	345,565	(645,043)	(15,661)	42,638	3,420	6,026	7,226	7,341	939,618	-	ליום 30 בספטמבר 2024

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

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

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

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין								
				קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח												
337,104	(11,708)	348,812	(633,910)	(14,742)	34,761	4,583	6,026	6,382	7,341	938,371	-	ליום 1 ביולי 2024
84	-	84	-	-	-	84	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
-	-	-	-	-	-	(1,247)	-	-	-	1,247	-	תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות
844	-	844	-	-	-	-	-	844	-	-	-	הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו (ביאור ט4)
(13,401)	(2,268)	(11,133)	(11,133)	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
7,128	170	6,958	-	(919)	7,877	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
331,759	(13,806)	345,565	(645,043)	(15,661)	42,638	3,420	6,026	7,226	7,341	939,618	-	ליום 30 בספטמבר 2024

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות			קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
					קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה					
אלפי ש"ח												
408,195	(2,670)	410,865	(606,825)	(16,039)	66,595	5,651	13,890	3,567	7,341	936,685	-	ליום 1 ביולי 2023
-	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	30	-	התנועה בתקופת הדוח:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש אפציות איבוד שליטה
(6,066)	(6,066)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ויציאה מאיחוד תשלום מבוסס מניות
1,177	-	1,177	-	-	-	1,177	-	-	-	-	-	פקיעת אופציות הפסד לתקופה
-	-	-	-	-	-	(464)	-	-	-	464	-	הפסד כולל לתקופה
(13,961)	(4,957)	(9,004)	(9,004)	-	-	-	-	-	-	-	-	
(29,432)	106	(29,538)	-	(74)	(29,464)	-	-	-	-	-	-	
<u>359,913</u>	<u>(13,587)</u>	<u>373,500</u>	<u>(615,829)</u>	<u>(16,113)</u>	<u>37,131</u>	<u>6,334</u>	<u>13,890</u>	<u>3,567</u>	<u>7,341</u>	<u>937,179</u>	-	ליום 30 בספטמבר 2023

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	קרן הון
											אלפי ש"ח
494,472	22,024	472,448	(340,716)	(8,207)	40,753	4,222	13,890	2,485	-	480,391	279,630
182,742	-	182,742	-	-	-	-	-	-	7,341	175,401	-
-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	-	59	-
4,847	-	4,847	-	-	-	4,847	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,698)	-	-	-	1,698	-
2,794	-	2,794	-	-	-	-	-	2,794	-	-	-
(6,066)	(6,066)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(8,869)	(8,869)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279,630	(279,630)
(312,613)	(23,546)	(289,067)	(289,067)	-	-	-	-	-	-	-	-
(10,679)	1,601	(12,280)	-	(6,156)	(6,124)	-	-	-	-	-	-
346,628	(14,856)	361,484	(629,783)	(14,363)	34,629	7,312	13,890	5,279	7,341	937,179	-

ליום 1 בינואר 2023

התנועה בשנת הדוח:

הנפקת מניות וכתבי אופציות (ראה ביאור 25א(2))
מימוש אופציות
תשלום מבוסס מניות
פקיעת אופציות
הטבה בגין הלוואה מצדדים קשורים, נטו
איבוד שליטה ויציאה מאיחוד
שיפוי בעלים על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
ביטול ע.נ. של מניות
הפסד לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח ג')				
	הפסד לתקופה מפעילות נמשכת				
(72,177)	(16,113)	(8,450)	(59,641)	(12,688)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
66,590	23,825	29,906	47,193	34,226	
	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת נמשכת				
(5,587)	7,711	21,456	(12,448)	21,538	מזומנים נטו לפעילות שוטפת מופסקת
(37,939)	(8,207)	(5,586)	(34,046)	(4,066)	
	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת				
(43,526)	(496)	15,870	(46,494)	17,472	
	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
(50)	-	-	(50)	(50)	הלוואה לצד קשור
-	-	228	-	228	תמורה ממכירת נכסי ייזום
(692)	(43)	(359)	(573)	(361)	השקעות והלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(237,994)	(59,873)	(37,193)	(133,146)	(110,727)	השקעה בפרויקטים בהקמה
-	97	2,257	(3,085)	(4,041)	שינוי במוסדות ממשלתיים בגין פרויקטים בהקמה, נטו
(938)	-	(6,984)	(7,370)	(4,781)	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
(7,370)	(16,205)	(7,632)	(31,461)	(29,009)	רכישת רכוש קבוע
(45,257)	-	-	(3,151)	-	הוצאות נדחות לזמן ארוך
(3,179)	-	-	-	-	מקדמות בגין רכוש קבוע
(11,454)	34,513	6,285	4,503	14,244	שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש, נטו
	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מפעילות נמשכת				
(306,934)	(41,511)	(43,398)	(174,333)	(134,497)	
(6,092)	(7,022)	6,898	(4,788)	6,898	מזומנים נטו מפעילות השקעה מפעילות מופסקת
(313,026)	(48,553)	(36,500)	(179,121)	(127,599)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023 (*)	2024	2023 (*)	2024	
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(37,342)	(5,880)	(8,206)	(23,955)	(55,250)	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
215,947	34,916	5,862	81,419	104,672	פירעון הלוואה למוסדות פיננסיים
(15,220)	(4,229)	(300)	(5,686)	(5,829)	קבלת הלוואות ממוסדות פיננסיים
-	-	-	-	52,968	עלות גיוס מימון
(9,732)	-	-	-	-	גיוס אג"ח, נטו
147,205	-	-	98,918	-	פירעון קרן אג"ח
(98,918)	-	-	(98,918)	-	קבלת הלוואה מצדדים קשורים
(10,179)	(1,757)	(2,067)	(7,532)	(8,578)	פרעון הלוואה מצדדים קשורים
2,794	-	-	1,082	-	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	-	(1,019)	גידול בקרן הון עסקה עם בעל שליטה
7,341	-	-	7,341	-	תמורה ששולמה בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
175,401	-	-	175,401	-	תמורה מהנפקת ומימוש כתבי אופציה למניות החברה
					תמורה מהנפקת מניות
377,297	23,050	(4,711)	228,070	86,964	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון מפעילות נמשכת
(5,714)	(3,020)	-	(5,732)	-	מזומנים נטו לפעילות מימון מפעילות מופסקת
371,583	20,030	(4,711)	222,338	86,964	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
15,031	(28,993)	(25,341)	(3,277)	(23,163)	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
92,471	121,294	112,410	92,471	110,580	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,078	25	1,524	3,132	1,176	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
110,580	92,326	88,593	92,326	88,593	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) מספרי השוואה הוצגו מחדש למפרע על מנת לשקף את השפעת תזרימי המזומנים של הפעילות שהופסקה (לפרטים ראו ביאור 7).

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
69,644	21,258	24,380	54,968	60,903	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
					פחת והפחתות
					חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי
1,100	120	55	712	333	שיטת השווי המאזני
(910)	(305)	-	-	(131)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
35	8	18	26	27	הוצאות מימון בגין צדדים קשורים
(28)	-	-	-	-	שינוי בהוצאות מראש
4,592	(1,202)	16,253	1,326	24,808	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
2,882	333	552	4,053	(15,993)	שינוי במיסים נדחים, נטו
4,847	1,177	84	3,869	(1,453)	הוצאות (חילוט הוצאות) תשלומים מבוססי מניות
82,162	21,389	41,342	64,954	68,494	
(12,998)	(3,159)	(5,183)	(18,479)	(23,375)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(150)	21	(8,812)	(32)	(8,872)	גידול בלקוחות
(20)	-	-	(20)	-	שינוי ביתרות צדדים קשורים, נטו
(4,854)	(206)	(8,020)	(2,179)	(13,542)	קיטון במלאי
(1,894)	809	6,991	122	8,598	גידול בחייבים ויתרות חובה
4,400	4,685	3,592	3,086	2,535	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(56)	286	(4)	(259)	388	גידול בזכאים ויתרות זכות
(15,572)	2,436	(11,436)	(17,761)	(34,268)	גידול (קיטון) בהתחייבויות אחרות
66,590	23,825	29,906	47,193	34,226	

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
35,623	9,783	1,316	36,063	1,762	השקעה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה
2,495	42,074	-	42,074	2,811	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד ספקים ונותני שירותים
5,123	6,587	3,411	11,287	13,021	עלויות אשראי שהווננו בגין פרויקטים בהקמה

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
23,777	3,026	3,230	16,051	18,144	ריבית ששולמה
3,802	771	677	2,750	2,304	ריבית שהתקבלה
7,516	1,274	2,269	4,223	5,909	תשלומי ריבית בגין חכירה

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ (לשעבר 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'נרשיין קפיטל, מחזיקה (באמצעות PowerGen), במלוא ההון המונפק והנפרע של החברה והחל ממועד זה החברה הינה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידי 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, החל מדוחותיה של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023, פעילות החברה בתחום הסחר והספקת חשמל היוותה מגזר פעילות, עם זאת, 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 ראו ביאור 7 להלן.

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 השנייה של שנת 2024 נרשמה מגמת עלייה ברמת האינפלציה כאשר בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על שיעור של 3% לעומת שיעור של 2.7% על-פי תחזיות קודמות, זאת על רקע ההנחה כי ההשפעה הכלכלית הישירה של הלחימה, תמשך עד תחילת שנת 2025. במהלך תקופת הדוח הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית על שיעור של 4.5%.

בעולם, התחזית לאינפלציה במשקים המפותחים לשנת 2024 עומדת על 2.4% על-פי התחזית מחודש אוקטובר כאשר התחזית של בתי השקעות לריבית הממוצעת במדינות המפותחות היא עומדת על שיעור של 3.9% בסוף 2024 לעומת שיעור של 2.6%. נכון למועד פרסום הדוח שיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה עומדים על 4.25%-0.7% בהתאמה.

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגריין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 1 - כל לי (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), הוצאות התפעול (ככל שרלוונטי) וקבלת שירותי ניהול (ככל שרלוונטי). יצוין, כי ביחס לפרויקטים מסוימים בשל הפרשי עיתוי בין מועד משיכת המימון ביחס אליהם לבין מועד הפעלתם המסחרית, תהיה השפעה שלילית לתקופה מסוימת שתתקן לאורך חיי הפרויקטים.

בנוסף, החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה ב') בסך של כ-225 מיליון ש"ח ע.ג. הצמודות למדד המחירים לצרכן. (לאחר השלמת הרחבת סדרה במהלך תקופת הדוח כמפורט בביאור 4 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-71.1 מיליון אירו), החברה גידרה כ-100% מהחשיפה האמורה.

סך הוצאות בגין הפרשי הצמדה שנבעו מהתחייבויות פיננסיות של החברה וחברות הקבוצה אשר צמודות למדד ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לכ-15 מיליון ש"ח (לימים 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023, הוצאות בגין הפרשי הצמדה הסתמכו לכ-15 מיליון ש"ח ולכ-13 מיליון ש"ח, בהתאמה).

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה:

בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 לקבוצה הפסד בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח, מתוכו הפסד בסך של כ- 8.5 מיליון ש"ח מיוחס לפעילויות מופסקות וכן תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה בדוח הכספי הנפרד ליום זה עומדת על סך של כ- 31 מיליוני ש"ח ובדוח הכספי המאוחד, על סך של כ- 89 מיליוני ש"ח.

למועד הדוח לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוח המאוחד ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוח הנפרד של החברה, והון חוזר שלילי בדוח המאוחד והון חוזר חיובי בדוח הנפרד של החברה. על רקע האמור, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החוזי של החברה וסבר כי אין בקיומם של סימני האזהרה האמורים כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

להלן המקורות הכספיים שעומדים וצפויים לעמוד לרשות החברה - החברה צופה חילוץ הון עצמי בהיקף כולל של כ- 83 מיליון ש"ח מכוח הסכם מימון אגירה 2. כמו כן, החברה צופה השפעה חיובית על התזרים מפעילות שוטפת, כתוצאה מתזרים שוטף חיובי מנכסיה המניבים באיטליה ובישראל. לצד האמור, לחברה נגישות למקורות מימון נוספים לרבות גיוס חוב בשוק ההון (בשים לב לתנאי השוק).

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 פירעון.

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.

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 פלסטיני בעזה, בראשות ארגון הטרור חמאס, זאת במקביל להתמודדות בחזית הצפונית של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה והסלמה מול איראן כאשר במהלך תקופת הדוח פתחה מדינת ישראל בתמרון קרקעי בדרום לבנון. בנוסף, במהלך תקופת הדוח המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם איומים נוספים כגון איומים מצד ארגון המורדים החותיים מתימן ומתיחות ביס האדום ובנתיבי הסחר הסמוכים אליו.

במהלך תקופת הדוח על אף המשך הלחימה, חלקים מהמשק, בעיקר באזורים שאינם סמוכים לאזורי הלחימה, חזרו לפעילות, יחד עם זאת, למועד פרסום הדוח עדיין שורר חוסר וודאות ביחס להמשך המלחמה בעזה וביחס להתגברות המערכה בצפון הארץ.

על רקע חוסר הוודאות האמורה והתמשכות הלחימה, במהלך תקופת הדוח הודיעו חברות הדירוג העולמיות על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל. כאשר חברות הדירוג Moody's ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל בשתי פעימות שונות לדירוג Baa1 עם תחזית שלילית ו-דירוג A(-) עם תחזית שלילית, בהתאמה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח הורידה חברת הדירוג Fitch Ratings את דירוג האשראי של ישראל מדירוג של A+ לדירוג של A עם תחזית שלילית.

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ה. מלחמת חרבות ברזל: (המשך)

החברה פועלת בתחום האנרגיות המתחדשות בארץ ובחול"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 בחול"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. בהקשר זה יצוין, כי לחברה פרויקט פוטו-וולטאי משולב אגירה בשלבי סיום הקמה הממוקם בישוב בקו העימות בצפון ואשר הגישה אליו מוגבלת ולפיכך חל עיכוב בהשלמת עבודות ההקמה, לעומת לוחות הזמנים שנלקחו ביחס לפרויקט זה. עם זאת למועד פרסום הדוח לעיכוב לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

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 תשואות 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 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. כמו-כן, לעצימות הלחימה עשויה עדיין להיות השפעה על פעילות החברה כתלות במגבלות פיקוד העורף, ככל שיושתו.

למועד הדוח, בשים לב לחוסר הוודאות בדבר משך והיקף המלחמה והשפעות מאקרו כלכליות אחרות שעשויות להיגזר או לנבוע ממנה, החברה מעריכה כי בשלב זה השפעות המלחמה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות תהיינה לא מהותיות, זאת לאור אי השפעת המלחמה על פעילותה בחול"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, לרבות השתת מגבלות על פעילות באזורי שונים בארץ.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

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 זהים לאלו שישמו 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 ומיידים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי הדירקטוריון בקבוצה ביום 26 בנובמבר 2024.

ב. פריטים כספיים צמודי מטבע חוץ וצמודי מדד:

השינויים בתקופות המדווחות הם כדלקמן:

ליים 31 בדצמבר 2023	ליים 30 בספטמבר		
	2023	2024	
			מדד המחירים לצרכן - בנקודות (לפי בסיס ממוצע 2022):
105.1	105.0	108.8	מדד ידוע
105.0	104.9	108.6	מדד בגין
3.627	3.824	3.710	שער דולר אמריקאי מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)
4.012	4.053	4.152	שער אירו מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)

שיעור השינוי באחוזים:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
3.3	0.8	1.6	3.2	3.5	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
2.9	0.7	1.3	2.9	3.4	מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)
					שער חליפין דולר אמריקאי מול הש"ח (שע"ח יציג על פי בנק ישראל)
3.1	3.4	(1.3)	8.7	2.3	שער חליפין אירו מול הש"ח
6.9	0.9	3.3	8.0	3.5	(שע"ח יציג על פי בנק ישראל)

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ונכנסו לתוקף:

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

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS 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 הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "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.

בחודש אוקטובר 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 לפנייה, 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. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון לשנת 2025).

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל הקיימת של החברה והעברת הסכמי מכירת החשמל הקיימים:

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.

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. נכון למועד הדוח התגבשו התנאים המחייבים שיפוי ולפיכך נרשמה בהתאם הפרשה בספרי החברה בסך של 2 מיליוני ש"ח.

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.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה השלימה את העברת החוזים האמורים לפאוור פלנטס.

ב. השלמת הצעת רכש:

במהלך חודש פברואר 2024, הושלמה הצעת הרכש (כהגדרתה בביאור א1), 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 גינירשין 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 סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 30 במאי 2024.

ה. הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של אגרות חוב (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%.

ו. 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.

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגריין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ז. חתימה על תיקון להסכם מימון לאומי:

בהמשך לאמור בביאור 18 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"), שעיקרו 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 18 לדוחות הכספיים המבוקרים לשנת 2023 של החברה.

נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-173 מיליון ש"ח מתוך מסגרת החוב הבכיר ומסגרת המע"מ. מתוך הסכום האמור כ-78 מיליון ש"ח מהווים החזר בגין עודפי הון עצמי שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים.

ח. התקשרות בהסכמים למכירת חשמל:

ביום 18 באפריל 2024, חתמה החברה (באמצעות תאגיד הפרויקט הרלבנטיים), על הסכמים למכירת חשמל עם פאורג'ן פאור פלנטס ביחס לחשמל שייוצר בשלושת הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרקעיים משולבי האגירה הראשונים של החברה (להלן - "הסכמים למכירת חשמל" ו-"המתקנים הראשונים", בהתאמה), היקף הפרויקטים כ-41 מגה-וואט. בהתאם להסכמים החל ממועד שיוך המתקנים לאסדרת מודל השוק (להלן - "מועד תחילת ההספקה"), תמכור החברה לפאור פלנטס את מלוא החשמל המיוצר במתקנים הראשונים (לרבות הזכויות לתעודות הירקות בגין החשמל כאמור) וכן תעמיד לרשותה קיבולת אגירה בהיקף שנקבע בין הצדדים. פאור 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 פאור פלנטס, הכוללות העמדת ערבות מטעם גינריישן קפיטל להבטחת התחייבויותיה של פאור פלנטס תחת ההסכמים. יצוין, כי ההתקשרות בהסכמים, הינה בהמשך למשא ומתן שניהלה החברה מול פאור פלנטס, כפי שדווח על ידי החברה ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון להתקשרות. במהלך תקופת הדוח, שויכו שלושת הפרויקטים האמורים לבזק ג'ן בע"מ (להלן - "בזק ג'ן") תחת אותם תנאים של ההסכמים האמורים.

ט. תיקון להסכם הלוואה מבעלת השליטה:

בהמשך לאמור בביאור 30 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 הלוואה", 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 הלוואה (להלן - "מועד הפירעון"). מועד הפירעון יוארך באופן אוטומטי בתקופות נוספות בנות שלושה חודשים כל אחת (להלן - "תקופות הארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו עד 14 ימי עסקים טרם סיום תקופת הארכה הרלוונטית, על אי רצונו להאריך את הסכם המימון בתקופת הארכה נוספת. החברה הכירה בקרן הון בגין הטבה מבעל שליטה בסך של כ- 1,947 אלפי ש"ח. 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 הלוואה ("מועד הפירעון"). מועד הפירעון יוארך באופן אוטומטי בתקופות נוספות בנות שלושה חודשים כל אחת ("תקופות הארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו עד 14 ימי עסקים טרם סיום תקופת הארכה הרלוונטית, על אי רצונו להאריך את הסכם המימון בתקופת הארכה נוספת. ביום 25 באוגוסט 2024, לאחר תאריך המאזן, חתמו הצדדים על תיקון להסכם הלוואה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון ועדת הביקורת) להסכם הלוואה, במסגרתו נקבע כי תקופות הארכה הקבועות בהסכם תעמודנה על תקופה של שישה חודשים כל אחת (חלף שלושה חודשים), זאת החל מתקופת הארכה הנוכחית, כנוצאה מכך, תקופת הארכה הנוכחית הוארכה בשלושה חודשים נוספים, יתר תנאי הלוואה המוזכר נותרו ללא שינוי.

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

י. אירועים עיקריים באיטליה:

בהמשך לאמור בביאור 10 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 על הפסקת שיתוף הפעולה עם היזם המקומי ביחס לרכישת נכסים מניבים נוספים תחת מערכת ההסכמים עימו. בהתאם להחלטה האמורה בתקופת 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.

נכון למועד פרסום הדוח מתקיים דיון בין נציג היזם המקומי לבין נציגי החברה, ביחס לטענות שהועלו על ידי היזם המקומי בדבר זכאות, לכאורה, לדמי הצלחה בקשר עם נכסים מניבים מסוימים אשר אותרו על ידו ואשר לא נרכשו על ידי החברה, בהיקף של מספר מיליוני אירו, וכן לטענות בדבר תשלומים להם הוא זכאי מכוח ההתקשרויות בין הצדדים. להערכתה של החברה, אין בסיס עובדתי ומשפטי לטענותיו לזכאותו לדמי הצלחה ושכן לחברה הגנה טובה ביחס לטענותיו וכן קיימות לה טענות נגדו בהיבטים אחרים ולכן החברה לא הכירה בהפרשה כלשהי בדוחותיה.

החל מתחילת שנת 2024 ובמסגרת פעילותה הקיימת של החברה באיטליה, ניהול נכסיה המניבים נעשה באמצעות חברת ניהול נכסים חדשה חלף היזם המקומי. החברה ממשיכה לפעול לשם קידום הייזום והפיתוח של הפרויקטים הפוטו-וולטאיים הקרעיים של החברה באיטליה, יחד עם השותף המקומי שלה בפעילות זו.

במהלך שנת 2023 החלה החברה בתהליך רה ארגון של חברות באיטליה, במסגרתו מוזגו חברות בנות (ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים), במהלך תקופת הדוח התקבל אישור רשויות המס למיזוג ולהכרה בהפסדים המועברים של החברות המתמזגות. כתוצאה מכך, הכירה החברה בתקופת הדוח בנכס מס נדחה בסך כולל של כ-4 מיליוני אירו (סך כולל של כ-16 מיליוני ש"ח).

יא. סילוק על הסף של בקשה לגילוי ועיון במסמכים :

בהמשך לאמור בביאור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023 אודות בקשה לסילוק על הסף שהגישה החברה ביחס לבקשה לגילוי ועיון במסמכים על פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הנוגעת לטענות להפרה לכאורה של חובת הזהירות ו/או חובת האמונים של נושאי המשרה בחברה בעסקת ההשקעה ב-Kuubix Global LLC, ביום 28 במאי 2024 קיבל בית המשפט את בקשת הסילוק האמורה זאת מחמת הטעמים המופרטים בה והתיק נסגר.

יב. שילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של בעלת השליטה :

ביום 14 ביולי 2024, אישרו האורגנים המוסמכים בחברה את התקשרותה של החברה בהסכם המביא לשילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של ג'נירשן קפיטל - PowerGen, הכולל מספר רכיבים: (1) העברת עובדי החברה והסטת מלוא עלויות השכר של החברה ל-PowerGen; (2) הסכמות ביחס להסכמי מכירת חשמל עתידיים, שייחתמו (ככל שייחתמו) בין החברה לבין בזק-ג'ן; (3) העברת נכסי הייזום של החברה בישראל ל-PowerGen (ובכלל זה עלויות ייזום עתידיות בישראל); (4) קבלת שירותי ניהול מ-PowerGen תמורת דמי ניהול (להלן - "ההסכם"), אשר עיקריו הינן כדלקמן:

1. העברת עובדי החברה והסטת מלוא עלויות השכר של החברה ל-PowerGen

(1) בהתאם להוראות ההסכם, החל מיום 1 באוגוסט 2024 (להלן - "מועד ההשלמה להעברת העובדים") חדלה החברה מלהעסיק את כל העובדים ונושאי המשרה המועסקים על ידה נכון למועד הדיווח (להלן - "העובדים העוברים"), ואלו הועברו ל-PowerGen ברצף זכויות.

(2) החל ממועד ההשלמה להעברת העובדים, PowerGen הנה אחראית לתשלום משכורתם של העובדים העוברים ולכל יתר ההתחייבויות כלפיהם על פי הסכם העסקתם.

(3) עם העברת העובדים ל-PowerGen, מעניקה PowerGen לחברה, באמצעות עובדי PowerGen (לרבות באמצעות העובדים העוברים), את כל שירותי הניהול הנדרשים לה בהתאם למפורט בהסכם, ובכלל זה שירותי ניהול כללי, ניהול כספים, ייעוץ משפטי ומוזכירות חברה, הנדסה הקמה ורכש, תפעול, מחשוב ו-IT, מטה מזכירות כללית וזאת ברמה המקצועית כפי שהייתה נהוגה בחברה ערב החתימה על ההסכם, ברמת הזמינות הנדרשת, באתרים ובמועדים המבוקשים מעת לעת על ידי החברה (להלן - "השירותים" או "שירותי הניהול"), בהתאם להוראות ההסכם. הצדדים יהיו רשאים לעדכן, לשנות ו/או לבטל בהסכמה את מיקום האתרים ו/או המועדים כאמור. עוד יצוין, כי השירותים הניתנים על ידי מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה, יסופקו באמצעות נושאי משרה שזהותם תאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה על פי דין, ודירקטוריון החברה יהיה רשאי, על פי שיקול דעתו, להחליט על סיום כהונתם.

(4) בתמורה לשירותי הניהול תשלם החברה ל-PowerGen את דמי הניהול כמפורט להלן (להלן - "דמי הניהול").

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יג. שילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של בעלת השליטה :

2. הסכמות ביחס להסכמי מכירת חשמל עתידיים

1) במסגרת אישור ההסכם, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את תנאיו העקרוניים של הסכם ה-PPA לרכישת חשמל ירוק ממתקניה של החברה (להלן - "הסכם PPA בזק-ג'ן"), באופן שכלל שייחתמו בעתיד הסכמים למכירת חשמל ירוק ממתקני החברה לבזק-ג'ן, הם יהיו בהתאם לתנאי ה-PPA שאושר, היוצר מסגרת להתקשרויות ארוכות טווח עם התחייבויות קשיחות לרכישת החשמל ממתקני החברה, בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם ובכפוף לאישור צדדים שלישיים, לרבות גורמים מממנים, ביחס לכל מתקן.

2) ההסכם כולל מנגנון התחשבות בין הצדדים (ככל שייחתמו הסכמי מכירת חשמל עתידיים), ביחס לתעריף למגה-וואט עבור החשמל הנרכש, המאפשר לחברה לקבל, בתנאים מסוימים הקבועים בהסכם, תשלום מ-PowerGen, כפי שחושב במסגרת העבודה הכלכלית שנערכה על ידי יועצים כלכליים בלתי-תלויים (להלן - "העבודה הכלכלית") אשר ישולם באמצעות הפחתת דמי הניהול המשולמים על ידי החברה, בפריסה לאורך תקופת ההסכם הבסיסית. יובהר, כי אין בהפחתה כאמור כדי לגרוע או לשנות מהיקף שירותי הניהול שיועמדו על ידי PowerGen לחברה.

3. מכירת נכסי הייזום של החברה בישראל

1) בהתאם להוראות ההסכם, החברה תמכור ל-PowerGen פרויקטים בשלבי ייזום ופיתוח שונים של החברה כמפורט בהסכם (להלן - "נכסי הייזום המועברים") בהתאם לתמורה שנקבעה לכל אחד מהנכסים במסגרת העבודה הכלכלית (כהגדרתה לעיל), אשר תופחת מדמי הניהול המשולמים על ידי החברה ל-PowerGen, באופן המפורט בביאור 4ב9 להלן.

2) העברת נכסי הייזום המועברים כפופה לקבלת אישורי צדדים שלישיים רלוונטיים. לפיכך, החל ממועד החתימה על ההסכם, אחת לשלושה (3) חודשים או במועד מוקדם יותר שיוסכם בין הצדדים (כל אחד ממועדים אלו: "מועד ההעברה"), יועברו נכסי הייזום המועברים אשר טרם הועברו מהחברה ל-PowerGen עד לאותו מועד העברה ואשר לגביהם התקבלו הסכמות הצדדים השלישיים בתקופה שעד למועד ההעברה הרלוונטי.

3) הצדדים יפעלו במשותף על מנת שנכסי הייזום המועברים שטרם הועברו במועד הקובע להעברת הנכסים, יועברו ל-PowerGen מוקדם ככל האפשר ולא יאוחר מתום 12 חודשים מהמועד הקובע להעברת הנכסים (להלן - "המועד האחרון"), על אף האמור, ככל שטרם הועברו כל נכסי הייזום המועברים בחלוף המועד האחרון, המועד האחרון יידחה מעת לעת באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 90 ימים כל אחת ("המועד הנדחה"), אלא אם מי מהצדדים הודיע בכתב לצד השני עד 30 ימים לפני תום התקופה הרלוונטית כי הוא אינו מעוניין להאריך. במקרה שמי מהצדדים הודיע כי אינו מעוניין להאריך את המועד האחרון או המועד הנדחה כאמור, ולא הועבר מי מנכסי הייזום ל-PowerGen עד למועד זה, הנכס כאמור ייוותר בבעלותה של החברה, וידונו הסדרים כלופיים לגביהם.

נכון למועד הדוח החברה הכירה בהכנסות אחרות ממכירת נכסי ייזום כאמור בסך של 8,785 אלפי ש"ח.

4) התמורה בגין נכסי הייזום המועברים תשולם בדרך של הפחתת התמורה הבסיסית שתשולם בפועל על ידי החברה, כך שהחל מכל מועד העברה יופחת ממנה החל מאותו המועד, מדי חודש, סך השווה לשווי הנכסים המועברים בהתאם לעבודה הכלכלית, אשר הועברו ל-PowerGen במועד ההעברה הרלוונטי, כשהוא מחולק במספר החודשים ממועד העברת הנכס ועד ליום 31 בדצמבר 2027, ובתוספת התאמת מחיר בשיעור שנתי של 7.5%, המחושב על בסיס חודשי. מובהר, כי אין בהפחתת סכום התמורה הבסיסית המשולם בפועל כדי לגרוע משירותי הניהול והיקפם, ו-PowerGen תמשיך להעמיד את שירותי הניהול כאמור במלואם לחברה באותו אופן, ויראו בשווי הנכס המועבר כתשלום מלא וסופי עבור החלק היחסי של שירותי הניהול שיועמדו כאמור.

5) בהתאם לתנאי ההסכם, החברה תהיה זכאית לקבלת שיפוי מ-PowerGen בגין מלוא התשלומים ו/או ההוצאות שהיו לה בקשר עם מי מבין נכסי הייזום המועברים, כנגד אסמכתאות על תשלום בפועל, וזאת ביחס לתקופה שתחילתה במועד חתימתו של הסכם זה ועד למועד העברתו בפועל של הנכס הרלוונטי ל-PowerGen, ובלבד שסוג ההוצאה נמנה עם סוגי ההוצאות המפורטות בהסכם. יובהר, כי העברת נכסי הייזום המועברים ל-PowerGen כוללת העברת כלל הזכויות והחובות בקשר עם נכסים כאמור.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יג. שילוב החברה במסגרת זרוע האנרגיה של בעלת השליטה :

4. קבלת שירותי ניהול מ-PowerGen בתמורה לדמי ניהול

1) בתמורה לשירותי הניהול החברה תשלם ל-PowerGen דמי ניהול חודשיים בסך 1,995 אלפי ש"ח (דמי הניהול חושבו על בסיס העלויות השנתיות של התגמול שהוענק לעובדים ולנושאי המשרה (למעט דירקטורים) אשר הועסקו בחברה בשנה שקדמה למועד חתימת ההסכם (שנת 2023), בכפוף להתאמות שבוצעו כדי לנטרל שינויים חד פעמיים ותחלופה של נושאי משרה, וכן תוספת עלויות נלוות בקשר עם העסקת עובדים ונושאי משרה כאמור, אשר החברה נשאה בהן עובר לחתימת ההסכם (כגון הוצאות רכב, טלפונים ניידים, מחשוב, השתלמויות וכיו"ב), סכום זה כולל הפחתה שנתית של 0.5 מיליוני ש"ח עד תום תקופת ההסכם, בהתאם להסכמות הצדדים). דמי הניהול יהיו צמודים לעלייה במדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2024, כפי שפורסם ביום 15 ביולי 2024 (להלן - "התמורה הבסיסית"), כאשר ההצמדה (למעט ביחס לרכיבים מסוימים אשר לא תחול לגביהם הצמדה) תבוצע בפועל אחת לשנה. לתמורה הבסיסית יתווסף מע"מ כדין.

2) בכל מועד העברה של נכסי הייזום המועברים, תבוצע התאמה בהיקף שירותי הניהול, כאשר יופחת מהיקף שירותי הניהול החלק היחסי שביטאו שירותי הניהול שניתנו בקשר עם נכסי הייזום המועברים, שהועברו עד לאותו מועד. בהתאם, לאור צמצום שירותי הניהול הנדרשים ביחס לנכסים שהועברו כאמור, תעודכן התמורה הבסיסית החל מאותו המועד ותופחת בסך השווה לחלק היחסי של דמי הניהול המיוחסים לשירותי ניהול בגין ייזום נכסי הייזום המועברים שהועברו במועד ההעברה הרלוונטי.

3) במקרה שבו יחול שינוי מהותי (כהגדרתו בהסכם) בהיקף פעילותה של החברה או בהיקף השירותים המוענקים על ידי PowerGen כמפורט בהסכם, תבוצע התאמה נוספת בהיקף שירותי הניהול, בהתאם לשינוי בהיקף הפעילות של החברה ו/או השירותים המוענקים על ידי PowerGen, לפי העניין, ובהתאם, תעודכן התמורה הבסיסית החל מאותו מועד כך שסכום התמורה הבסיסית יעודכן בהתאם לשינויים בעלות שירותי הניהול בעקבות השינוי כאמור לרבות התקורות בגינם.

4) תקופת ההסכם

ההסכם יעמוד בתוקפו לתקופה של 8 שנים (להלן - "תקופת ההסכם הבסיסית"). בסיום תקופת ההסכם הבסיסית, יוארך ההסכם באופן אוטומטי מעת לעת בתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת (להלן - "תקופות הארכה"). כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה בכתב לצד האחר לפחות 12 חודשים מראש, ובלבד שתקופת ההסכם לא תפחת מתקופת ההסכם הבסיסית.

5) הוראות נוספות

הצדדים הסכימו כי לחברה תעמוד הזכות להודיע ל-PowerGen על דחיית סך של עד 2,000 אלפי ש"ח מתוך תשלומי התמורה הבסיסית, במקרים המפורטים בהסכם. בנוסף, הוסכם כי המבקר הפנימי של החברה יבחן באופן תקופתי את מנגנוני התחשבות שנקבעו בהסכם בין הצדדים.

יג. **עדכון מדיניות התגמול :**

בד בבד עם אישור ההסכם כאמור לעיל אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישורם של ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מדיניות התגמול מעודכנת בהתאם למבנה הניהולי המעודכן הנובע מהשלמת העסקה.

יד. **שינוי שם החברה :**

ביום 7 באוגוסט 2024 (לאחר אישורה של האסיפה הכללית) אישר רשם החברות את שינוי שמה של החברה ל-PowerGen Solar A וכן תיקונים לא מהותיים בתקנון החברה.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

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 לשוויים ההוגן:

ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
183,267	192,637	245,936
667,990	556,531	741,477

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב סדרה ב'

הלוואות ממוסדות פיננסיים

שווי הוגן			רמת השווי ההוגן
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
164,169	183,255	248,030	רמה 1
659,715	550,931	742,513	רמה 2

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב סדרה ב'

הלוואות ממוסדות פיננסיים

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

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 החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים על פי האיזורים הגיאוגרפיים השונים כדלקמן:

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

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

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 החלטות 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 ההספקה והתגבשותו, החל ממועד קבלת ההחלטה, במהלך תקופת הדוח החברה העבירה את כל צבר ההסכמים הקיימים למכירת חשמל (כהגדתם בביאור 4 לעיל). פעילות זו הוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד וכיום מוצגת כפעילות מופסקת. (למידע נוסף, ראה ביאור 7 להלן).

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
 ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
 ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי ש"ח	סך הכל מגזרים בני דיווח	ייצור חשמל		
				איטליה	ישראל	
109,790	(692)	171	110,311	54,175	56,136	הכנסות ממכירת חשמל הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות הכנסות אחרות רווח הון פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו רווח (הפסד) המגזר חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות הוצאות שאינן מיוחסות הפסד לפני מיסים
(30,597)	11,973	(291)	(42,279)	(11,636)	(30,643)	
79,193	11,281	(120)	68,032	42,539	25,493	
8,247	-	-	8,247	257	7,990	
131	-	-	131	131	-	
(60,551)	(9,667)	(168)	(50,716)	(27,015)	(23,701)	
(43,209)	9,755	(272)	(52,692)	(24,820)	(27,872)	
(16,189)	11,369	(560)	(26,998)	(8,908)	(18,090)	
(333)						
(8,042)						
(24,564)						
1,106,517	38,494	7,244	1,060,779	377,680	683,099	נכסי מגזרים
506,597	161,814	1,485	343,298	152,339	190,959	נכסים אחרים
1,613,114	200,308	8,729	1,404,077	530,019	874,058	סך נכסים במאוחד
1,281,355	142,035	116	1,139,204	567,133	572,071	התחייבויות מגזרים והתחייבויות אחרות
1,281,355	142,035	116	1,139,204	567,133	572,071	סך התחייבויות במאוחד

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

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

ייצור חשמל					
סך הכל מאוחד	התאמות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	איטליה (*)	ישראל	
90,036	(783)	90,819	44,022	46,797	הכנסות ממכירת חשמל
(38,072)	11,240	(49,312)	(18,294)	(31,018)	הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
					רווח לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות
51,964	10,457	41,507	25,728	15,779	הכנסות (הוצאות) אחרות
(10,743)	1	(10,744)	173	(10,917)	רווח הון
757	-	757	757	-	פחת והפחתות
(54,325)	(8,565)	(45,760)	(24,668)	(21,092)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(27,000)	9,488	(36,488)	(16,893)	(19,595)	רווח (הפסד) המגזר
(39,347)	11,381	(50,728)	(14,903)	(35,825)	חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(712)					הוצאות שאינן מיוחסות
(15,724)					הפסד לפני מיסים
(55,783)					
941,267	17,978	923,289	363,882	559,407	נכסי מגזרים
474,013	175,906	298,107	126,417	171,690	נכסים אחרים
1,415,280	193,884	1,221,396	490,299	731,097	סך נכסים במאוחד
1,055,367	109,191	946,176	523,579	422,597	התחייבויות מגזרים והתחייבויות אחרות
1,055,367	109,191	946,176	523,579	422,597	סך התחייבויות במאוחד

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי ש"ח	סך הכל מגזרים בני דיווח	ייצור חשמל		
				איטליה	ישראל	
43,064	(293)	171	43,186	21,745	21,441	הכנסות ממכירת חשמל
(11,830)	3,807	(291)	(15,346)	(3,513)	(11,833)	הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכולליות
31,234	3,514	(120)	27,840	18,232	9,608	רווח לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות) אחרות
8,624	-	-	8,624	147	8,477	הכנסות אחרות
(24,270)	(3,379)	(168)	(20,723)	(11,380)	(9,343)	פחת והפחתות
(18,272)	2,035	(272)	(20,035)	(8,166)	(11,869)	הוצאות מימון, נטו
(2,684)	2,170	(560)	(4,294)	(1,167)	(3,127)	רווח (הפסד) המגזר
(55)						חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(3,730)						הוצאות שאינן מיוחסות
(6,469)						הפסד לפני מיסים
1,106,517	38,494	7,244	1,060,779	377,680	683,099	נכסי מגזרים
506,597	161,814	1,485	343,298	152,339	190,959	נכסים אחרים
1,613,114	200,308	8,729	1,404,077	530,019	874,058	סך נכסים במאוחד
1,281,355	142,035	116	1,139,204	567,133	572,071	התחייבויות מגזרים והתחייבויות אחרות
1,281,355	142,035	116	1,139,204	567,133	572,071	סך התחייבויות במאוחד

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)					
סך הכל מאוחד	התאמות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	ייצור חשמל		
			איטליה (*)	ישראל	
35,033	(354)	35,387	17,672	17,715	הכנסות ממכירת חשמל
(16,416)	3,461	(19,877)	(9,341)	(10,536)	הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
18,617	3,107	15,510	8,331	7,179	רווח לפני מימון, מיסים פחת, הפחתות והכנסות (הוצאות)
(1,020)	1	(1,021)	(423)	(597)	אחרות
305	-	305	305	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
(20,873)	(2,824)	(18,049)	(9,630)	(8,420)	רווח הון
(4,594)	6,320	(10,914)	(5,945)	(4,969)	פחת והפחתות
(7,565)	6,604	(14,169)	(7,362)	(6,807)	הוצאות מימון, נטו
(120)					רווח (הפסד) המגזר
(7,099)					חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(14,784)					הוצאות שאינן מיוחסות הפסד לפני מיסים
941,267	17,978	923,289	363,882	599,407	נכסי מגזרים
474,013	175,906	298,107	126,417	171,690	נכסים אחרים
1,415,280	193,884	1,221,396	490,299	731,097	סך נכסים במאוחד
1,055,367	109,191	946,176	523,579	422,597	התחייבויות מגזרים
1,055,367	109,191	946,176	523,579	422,597	והתחייבויות אחרות
					סך התחייבויות במאוחד

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	סך הכל מגזרים בני דיווח אלפי ש"ח	ייצור חשמל		
			איטליה (*)	ישראל	
112,532	(852)	113,384	55,797	57,587	הכנסות ממכירת חשמל
(44,495)	14,818	(59,313)	(19,321)	(39,992)	הוצאות תפעול, ייזום והנהלה וכלליות
68,037	13,966	54,071	36,476	17,595	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים
(9,914)	-	(9,914)	1,211	(11,125)	פחת והפחתות
910	-	910	900	10	הכנסות (הוצאות) אחרות
(68,891)	(10,645)	(58,246)	(30,925)	(27,321)	רווח הון
(37,395)	10,190	(47,585)	(30,928)	(16,657)	פחת והפחתות
(47,253)	13,511	(60,764)	(23,266)	(37,498)	הוצאות מימון, נטו
(1,100)					רווח (הפסד) המגזר
(19,644)					חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
(67,997)					הוצאות שאינן מיוחסות הפסד לפני מיסים
999,445	19,687	979,758	366,061	613,697	נכסי מגזרים
499,108	185,154	313,954	119,098	194,856	נכסים אחרים
1,498,553	204,841	1,293,712	485,159	808,553	סך נכסים במאוחד
1,151,925	82,891	1,069,034	524,650	544,384	התחייבויות מגזרים והתחייבויות אחרות
1,151,925	82,891	1,069,034	524,650	544,384	סך התחייבויות במאוחד

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

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגריין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

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 הרבעון הנוכחי התקבל בחברה סך של כ-1.9 מיליון דולר מתוך קופת הכינוס, בנוסף, בהתבסס על הערכות המפרק שיערכה החברה את יתרת הנכס הפיננסי כך שיתרת גובה הנכס הפיננסי הינה כ-600 אלף דולר.

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 חודש ינואר 2024 החליטה החברה על הפסקת פעילות הסחר ואספקת החשמל וזאת על רקע ההתפתחויות השונות שחלו בשוק האספקה והתגבשותו, נכון למועד הדוח החברה פעלה להעברת צבר ההסכמים למכירת חשמל הקיימים שלה כאמור בביאור 4 לעיל.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ב. ניתוח הרווח או הפסד מפעילות ארה"ב שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
63,509	10,598	-	63,509	-	הכנסות ממכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
60,820	13,596	-	60,820	-	עלות מכירת מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
18,684	4,454	-	18,684	-	עלות מכירה ושיווק מערכות לייצור חשמל ושירותים נלווים
27,240	8,899	-	27,240	-	שכר ונלוות
14,638	8,312	6	14,539	149	מנהלה מטה ואחרות
121,382	35,261	6	121,283	149	
(57,873)	(24,663)	(6)	(57,774)	(149)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות והוצאות אחרות, נטו
3,151	71	-	3,151	-	הוצאות אחרות, נטו
(61,024)	(24,734)	(6)	(60,925)	(149)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
414	137	-	414	-	רווח הון
(*) (217,818)	(17,959)	-	(217,818)	-	הפסד מירידת ערך
(8,653)	(1,315)	-	(8,653)	-	פחת והפחתות
(287,081)	(43,871)	(6)	(286,941)	(149)	הפסד לפני מימון ומיסים
(*) (1,692)	(163)	(2,199)	(538)	(1,320)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (**)
(288,773)	(44,034)	(2,205)	(287,479)	(1,469)	רווח (הפסד) לאחר מימון
48,085	48,085	-	48,085	-	רווח הון מהשגת/איבוד שליטה
(240,688)	4,051	(2,205)	(239,394)	(1,469)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
6,164	(39)	-	6,164	-	הטבת מס
(234,524)	4,012	(2,205)	(233,230)	(1,469)	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת

(*) סיווג מחדש

(**) הוצאות המימון כוללות שיערוך יתרת הנכס הפיננסי

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ג. ניתוח הרווח או הפסד מפעילות סחר ואספקת חשמל שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
26,329	10,405	5,643	16,729	30,155	הכנסות ממכירת חשמל
27,960	11,050	6,203	17,736	31,603	עלות מכירת חשמל
1,520	329	-	1,398	60	שכר ונלוות
2,018	348	185	872	1,977	הוצאות ייזום
550	126	-	454	234	מנהלה מטה ואחרות
<u>32,048</u>	<u>11,853</u>	<u>6,388</u>	<u>20,460</u>	<u>33,874</u>	
(5,719)	(1,448)	(745)	(3,731)	(3,719)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
96	207	2,000	269	2,000	והוצאות אחרות, נטו הוצאות אחרות, נטו
(5,815)	(1,655)	(2,745)	(4,000)	(5,719)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
(372)	(155)	-	(272)	(1,205)	פחת והפחתות (*)
(6,187)	(1,810)	(2,745)	(4,272)	(6,924)	הפסד לפני מימון ומיסים
275	(50)	(1)	(70)	(144)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(5,912)</u>	<u>(1,860)</u>	<u>(2,746)</u>	<u>(4,342)</u>	<u>(7,068)</u>	הפסד מפעילות מופסקת

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

ד. רווח (הפסד) לתקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(72,177)	(16,113)	(8,450)	(59,641)	(12,688)	מפעילויות נמשכות
(240,436)	2,152	(4,951)	(237,572)	(8,537)	מפעילויות שהופסקו
<u>(312,613)</u>	<u>(13,961)</u>	<u>(13,401)</u>	<u>(297,213)</u>	<u>(21,225)</u>	

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
 ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
 ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 7 - פעילויות מופסקות (המשך)

ה. ניתוח תזרימי מזומנים של פעילויות שהופסקו:

ארה"ב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2023	2024	2023	2024
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	(29,647)	(5,997)	8	(28,822)	(464)
	(4,884)	(7,727)	6,898	(4,916)	6,898
	(5,714)	(3,020)	-	(5,732)	-
	<u>(40,245)</u>	<u>(16,744)</u>	<u>6,906</u>	<u>(39,470)</u>	<u>6,434</u>

תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
 תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה
 תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון

סה"כ תזרימי מזומנים נטו

סחר ואספקת חשמל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2023	2024	2023	2024
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	(8,292)	(2,210)	(5,594)	(5,224)	(3,602)
	(1,208)	705	-	128	-
	-	-	-	-	-
	<u>(9,500)</u>	<u>(1,505)</u>	<u>(5,594)</u>	<u>(5,096)</u>	<u>(3,602)</u>

תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
 תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה
 תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון

סה"כ תזרימי מזומנים נטו

ביאור 8 - עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן נדרשת תחת הסכמי המימון הקיימים ובאגרות החוב סדרה ב'.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

ביאור 9 - אירועים לאחר תקופת הדוח

א. רכישת חלק בעלי המניות בחברת גרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ

על רקע אי הסכמות מהותיות בין החברה לבין בעלי מניות המיעוט בחברת גרינדיי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - "גרינדיי"), (חברת בת העוסקת בייזום הקמה ותפעול של פרויקטים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית והמוחזקת על-ידי החברה בשיעור של כ-82.5% והיתרה מחוזקת בחלקים שווים על-ידי שלושה בעלי מניות נוספים (להלן - "בעלי מניות המיעוט")); באשר לאופן ניהולה של גרינדיי אשר בגינן נפתח בין הצדדים הליך משפטי בבית המשפט המחוזי בתל אביב, לאחר תקופת הדוח חתמו הצדדים על הסכם פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין, במסגרתו נקבע מנגנון לפיו החברה תרכוש את מלוא מניותיהם של בעלי מניות המיעוט בגרינדיי (להלן - "הסכם הפשרה"). בהתאם להסכם הפשרה התמורה בגין רכישת מניותיהם של בעלי המיעוט תקבע על בסיס הערכת שווי שתערך על ידי מומחה מוסכם אשר מונה על ידי בית המשפט, כאשר הערכת שווי שתקבל תהיה סופית ותחייב את הצדדים.

ב. קבלת הלוואה גישור מ-PowerGen

ביום 6 בנובמבר 2024 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון מאותו מועד, התקשרה החברה עם PowerGen להסכם הלוואה במסגרתו תעמיד PowerGen לחברה הלוואה בסך של 20 מיליון ש"ח (להלן - "ההלוואה"); ו-"הסכם הלוואה", בהתאמה). מטרת ההלוואה הינה גישור עד למועד משיכת הכספים הצפויה בגין פרויקטים קרקעיים משולבי אגירה (להלן - "המשיכה הצפויה") מכוח הסכם המימון אגירה 2 שהגדרתו בביאור 14 לעיל. בהתאם להסכם ההלוואה אינה נושאת ריבית ו/או הצמדה, אינה מובטחת בביטחונות כלשהם והיא תפרע בתוך 3 ימים ממועד המשיכה הצפויה ובכל מקרה, לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2024.

פאוורג'ן סולאר איי בע"מ

(לשעבר: סולג'ין בע"מ)

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקר)

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

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



לכבוד
בעלי המניות של
פאוורגין סולאר איי בע"מ (לשעבר סולגרין בע"מ)
כפר סבא

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של פאוורגין סולאר איי בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי הביניים הנפרד ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מהימים 21 במרס 2024 ו-29 בנובמבר 2023, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן ליום 30 בספטמבר 2024 הינה כ-216,300 אלפי ש"ח וחלקה של הקבוצה ברווחיהן (הפסדיהן) הינו כ- (2,148) ו-4,215 לתקופות של תשעה ושלשה שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון המבקרים האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי 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 מחוויים 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 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 26 בנובמבר 2024

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
32,976	27,480	27,190
13,353	16,889	3,484
-	-	7,230
19	140	307
2,192	1,039	1,844
-	-	1,281
18,855	35,352	74,881
67,395	80,900	116,217
185	208	265
559,538	519,186	537,054
12,925	12,925	12,925
14,190	15,034	12,690
2,422	2,520	2,095
589,260	549,873	565,029
656,655	630,773	681,246

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

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים
 הוצאות נדחות
 נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו
 נכס מס נדחה
 נכס זכות שימוש, נטו
 רכוש קבוע, נטו

סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ

(לשעבר: סולגרין בע"מ)

**נתונים על המצב הכספי
(המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
2,184	2,376	2,171
29,185	9,719	37,991
399	394	164
9,281	10,592	9,924
3,124	2,845	1,725
48,916	-	48,839
20,000	35,000	15,000
113,089	60,926	115,814
13,000	13,429	11,922
154,082	182,918	207,945
15,000	-	-
182,082	196,347	219,867
937,179	937,179	939,618
5,279	3,567	7,226
13,890	13,890	6,026
7,312	6,334	3,420
(14,363)	(16,113)	(15,661)
34,629	37,131	42,638
7,341	7,341	7,341
(629,783)	(615,829)	(645,043)
361,484	373,500	345,565
656,655	630,773	681,246

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה ב'
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מכשירים פיננסיים
צדדים קשורים

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות חכירה
אגרות חוב סדרה ב'
הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

פרמיה על מניות
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה
קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים
קרן הון מהפרשי תרגום
תקבולים על חשבון אופציות
יתרת הפסד

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

ירון אמזלג משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	יואב הר אבן יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	26 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ

(לשעבר: סולגרין בע"מ)

נתונים על רווח (הפסד) כולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2023	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
	(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
596	181	170	481	474	הכנסות ממכירת חשמל
2,560	648	600	1,918	1,902	הכנסות מדמי ניהול
3,156	829	770	2,399	2,376	
7,247	2,357	844	5,495	2,883	אחזקת מערכות ואחרות
13,902	4,131	3,720	11,414	9,331	הוצאות ייזום
11,411	3,783	2,467	9,210	5,142	שכר ונלוות
5,811	1,594	1,091	3,612	3,348	מנהלה, מטה ואחרות
38,371	11,865	8,122	29,731	20,704	
(35,215)	(11,036)	(7,352)	(27,332)	(18,328)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת, הפחתות והוצאות הכנסות) אחרות
10,906	650	(6,800)	10,853	(6,798)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(46,121)	(11,686)	(552)	(38,185)	(11,530)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות
(3,094)	(1,201)	(825)	(2,156)	(2,438)	פחת והפחתות
(49,215)	(12,887)	(1,377)	(40,341)	(13,968)	הפסד לפני מימון
24,493	5,830	7,142	11,272	21,017	הכנסות מימון, נטו
(24,722)	(7,057)	5,765	(29,069)	7,049	רווח (הפסד) לאחר מימון
31,019	31,564	(138)	31,564	243	מימוש קרן הון מהפרשי תרגום
(295,364)	(33,509)	(16,761)	(277,608)	(22,552)	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
(289,067)	(9,002)	(11,134)	(275,113)	(15,260)	סך הכל הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו
					ממס:
(6,156)	(74)	(919)	(7,906)	(1,299)	חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים
(6,124)	(29,464)	7,877	(3,622)	8,009	מזומנים
					הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
(12,280)	(29,538)	6,958	(11,528)	6,710	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(301,347)	(38,540)	(4,176)	(286,641)	(8,550)	סך הכל הפסד כולל לתקופה

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולגרין בע"מ)

נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שלשלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			
(289,067)	(9,002)	(11,134)	(275,113)	(15,260)
3,094	1,201	825	2,156	2,438
295,364	33,509	16,761	277,608	22,552
(31,801)	(3,609)	(7,690)	(11,472)	(25,731)
4,847	1,177	84	3,869	(1,453)
(31,019)	(31,564)	138	(31,564)	(243)
240,485	714	10,118	240,597	(2,437)
98	25	(128)	(23)	(288)
(874)	7,716	(8,854)	8,075	(8,434)
(396)	99	117	(401)	(235)
4,068	4,005	3,393	3,885	(1,184)
2,896	11,845	(5,472)	11,536	(10,141)
(45,686)	3,557	(6,488)	(22,980)	(27,838)

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

הפסד לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
הכנסות מימון, נטו
הוצאות תשלום מבוסס מניות
מימוש קרן הון הפרשי תרגום

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בספקים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ

(לשעבר: סולגרין בע"מ)

**נתונים על תזרימי המזומנים
(המשך)**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
(221,757)	(106,343)	(17,671)	(207,526)	(6,300)
251	11	11	228	(80)
28,700	28,700	(7,230)	28,700	(7,230)
(7,370)	-	(6,112)	(7,370)	(3,760)
(483)	(127)	(40)	(383)	(169)
(200,659)	(77,759)	(31,042)	(186,351)	(17,539)
(2,113)	32	(684)	(820)	(2,226)
(9,732)	-	-	-	52,968
7,341	-	-	-	-
35,000	35,000	-	35,000	-
-	-	-	-	(20,000)
-	-	-	7,341	-
147,205	-	640	98,918	1,871
(98,918)	-	(640)	(98,918)	(1,871)
175,401	-	-	175,401	-
-	-	-	-	(1,020)
2,794	-	-	1,082	-
256,978	35,032	(684)	218,004	29,722
10,633	(39,170)	(38,215)	8,673	(15,655)
35,696	83,539	68,889	35,696	46,329
46,329	44,369	30,674	44,369	30,674

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעות בחברות מוחזקות באמצעות השקעות הוניות והלוואות שינוי בהוצאות נדחות לזמן ארוך שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה הנפקת אג"ח סדרה ב' תמורה ממשימוש כתבי אופציה למניות החברה נטילת הלוואה ממוסדות פיננסיים פירעון הלוואה ממוסדות פיננסיים תמורה מהנפקת כתבי אופציות נטילת הלוואה בעלים פירעון הלוואה בעלים תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה תמורה ששולמה בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה גידול בקרן הון עסקה עם בעלי שליטה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

פאורג'ן סולאר איי בע"מ
(לשעבר: סולג'ין בע"מ)

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2024

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 תאגידי 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.

למועד הדוח לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת והון חוזר חיובי. על רקע האמור, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החוזי של החברה וסבר כי אין בקיומם של סימני האזהרה האמורים כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

ב. שינוי שם החברה

ביום 7 באוגוסט 2024 (לאחר אישור האסיפה הכללית) אישר רשם החברות את שינוי שמה של החברה ל-PowerGen Solar A-5.

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.

החל מיום 1 בינואר 2024, החברה מיישמת לראשונה את התיקון לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים - סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות והתיקון העוקב - התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות.

להרחבה ראו באור 3 בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

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.

פאוורג'ן סולאר איי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות")

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פאוורג'ן סולאר איי בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יואב הר אבן, מנהל כללי ויו"ר דירקטוריון;

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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2024 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2024, אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

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

אני, יואב הר אבן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של סולגרין בע"מ ("התאגיד") לרבעון השלישי 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), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, 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 בנובמבר 2024

יואב הר אבן, 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 סולגריין בע"מ ("התאגיד") לרבעון השלישי 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 בנובמבר 2024

ירון אמזלג, משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל הכספים