



סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוח רבעון שלישי לשנת 2023

תוכן עניינים

1. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

2. דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2023

SOLAE.R

RENEWABLE ENERGIES

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוח דירקטוריון החברה ליום 30 בספטמבר 2023



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדו"ח"), לפי העניין) ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך (להלן: "הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווחים").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה ויש לעיין בה יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים בדוח התקופתי לשנת 2022 אשר פורסם במגנ"א ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-031219) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022").

לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי

המזומנים שלו

א. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 26 בספטמבר 2019, כחברה פרטית לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), והחלה את פעילותה ביום 30 בספטמבר 2020.

ב. תחומי פעילות

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בשני תחומי פעילות:

1. תחום הפעילות הפוטו-וולטאי בישראל;
 2. תחום פעילות של ייזום מערכות פוטו-וולטאיות בספרד, איטליה, פולין וצ'ילה;
- להרחבה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה ראו סעיפים 6.6 ו-6.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. השפעת משבר הקורונה

ביום 5 במאי 2023 ארגון הבריאות העולמי הודיע כי מגפת הקורונה אינה מצב חירום עולמי. עם זאת, מנכ"ל ארגון הבריאות העולמי הזהיר כי עדיין קיימת סכנה שיצוץ וריאנט חדש של הנגיף, אשר יגרום להתפרצות מחודשת, ולפיכך על הממשלות בעולם להימנע מפירוק המנגנונים שהקימו למאבק בו.

לפירוט אודות משבר הקורונה והשפעתו על החברה והסביבה העסקית, ראו סעיף 6.5.12 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. מלחמת רוסיה אוקראינה

בחדש פברואר 2022 החלה רוסיה במתקפה צבאית על אוקראינה. לפלישת רוסיה השפעה על הכלכלה העולמית הבאה לידי ביטוי בעליית מחירי סחורות, נפט ואנרגיה. כמו כן, הלחימה יצרה תנודתיות גבוהה בבורסות ברחבי העולם. עם זאת, נכון למועד הדו"ח לא היתה השפעה מהותית למלחמת רוסיה אוקראינה על החברה, אך החרפת הלחימה, הטלת סנקציות נוספות ומגבלות שונות עלולות מחד לגרום לעיכובים באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם, אך מאידך יכולה להוביל (ואף כבר הובילה במידה מסוימת) לעלייה במחירי האנרגיה, לרבות מחירי האנרגיה הסולארית.

ה. השפעות השינויים במדדי האינפלציה והריבית על פעילות החברה

בשנת 2022, האינפלציה בישראל עלתה בשיעור של כ-5.3%, בכ-6.5% בארה"ב ובכ-9.2% בגוש האירו באותה התקופה. החל מאפריל 2022, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית בישראל מספר פעמים, כאשר ההעלאה האחרונה הוכרזה ביוני 2023 וקבעה ששיעור ריבית בנק ישראל יעמוד על 4.75%. בנוסף, חודש לאחר מכן העלה הבנק המרכזי האירופאי (ECB) שוב את שיעור הריבית לרמה של 4.25%, זאת לאחר שנים רבות של ריבית שלילית, כאשר באותו החודש הגיעה הריבית בארה"ב לשיעור של 5%-5.25%. במהלך עסקיה חשופה החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן, וזאת, בין היתר, במקרים בהם דמי השכירות הינם צמודי מדד ומנגד התקבולים הנובעים מהפרויקט המוקם במושכר אינם צמודים למדד. חשיפה זו בגין דמי השכירות אינה מהותית שכן רק חלק קטן מהצבר שייכים לקטגוריה זו. עם זאת, נכון למועד פרסום הדו"ח, לחברה יתרת אג"ח סדרה א' צמודה למדד בסך של כ-300.5 מיליוני ש"ח, מתוכם כ-100 מיליון מגודרים בריבית קבועה ולא חשופים לעליית המדד.

סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית נובע מהלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים החושפים את החברה לסיכון תזרים מזומנים. לחברה ולתאגידיה בבעלותה הלוואות בריבית משתנה הצמודות לריבית היורבור, והכל כמפורט בסעיף 3.4 להלן.

ו. רפורמה משפטית

בהמשך לאמור בסעיף 6.22.1.8 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, בדבר תוכנית החקיקה הנרחבת לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל, אותה אשר החלה ממשלת ישראל לקדם בחודש ינואר 2023 ועוררה מחלוקת ומחאה ציבורית רחבה, אישורה של הכנסת ביום 24 ביולי 2023, תיקון לחוק יסוד: השפיטה, בנוגע ל"יעילת הסבירות", והאי-ודאות מתהליכי החקיקה האמורים אשר עלולים להשפיע באופן מהותי על ההתפתחויות הכלכליות והפיננסיות בטווח הקצר והארוך, עם פרוץ המלחמה בין ישראל לחמאס-דאעש כאמור בסעיף 1(ז) להלן, הודיעה הממשלה כי בשלב זה לא תמשיך לקדם את החקיקה בקשר עם מערכת המשפט בישראל.

ז. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, חמאס-דאעש פתחו במתקפה רצחנית על ישובי עוטף עזה שדרות אופקים ויישובים נוספים במ.א. חוף אשקלון והנגב המערבי על ידי אלפי מחבלים מתנועת החמאס-דאעש. האירועים החמורים הובילו לגיוס מיידי של כוחות מילואים של צה"ל וביום 12 באוקטובר 2023 לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ולמערכות שונות מעת לעת מול חיזבאללה שבצפון. בעקבות מלחמת חרבות ברזל, אזורים מסוימים בצפון ובדרום הוגדרו כאזורי לחימה, תושבים פונו מאיזורים אלו ומקומות תעסוקה באותם איזורים נסגרו. לפעולות אלו ופעולות נוספות שננקטו בעקבות המלחמה ישנה השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית על המשק הישראלי

ועל שוק ההון, תנודות בשערי החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים ועליה ברמת הסיכון ואי הוודאות. בעקבות המלחמה, ביום 24 באוקטובר, 2023 חברת S&P פרסמה דוח בו דירוג האשראי של ישראל נותר ללא שינוי AA מינוס, אך הופחתה תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף את השפעות המלחמה והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית. נכון למועד דוח זה, קיים חוסר וודאות בקשר עם התפתחות המלחמה, היקפה, משכה והשלכותיה וכן טרם ידוע כיצד תתפתח מלחמת חרבות ברזל ומה תהיה השפעתה הכלכלית על מדינת ישראל והחברה בפרט.

עם זאת, לאור היותה של החברה בינלאומית והעובדה כי עיקר פעילותה מחוץ לישראל, נכון למועד זה השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה אינה מהותית ולהערכת החברה גם השפעתה בעתיד על החברה תהא לא מהותית, אם כי האמור תלוי בהתפתחות המלחמה והשלכותיה.

החברה ועובדיה משתתפים באבן הכבד של משפחות הנרצחים והנופלים, מייחלים להחלמת הפצועים והשבת החטופים והנעדרים במהרה, שובם בשלום של חיילי צבא הגנה לישראל וזרועות הביטחון וכן לשיקום של הנפגעים.

המידע שבסעיפים שלעיל, בין היתר, השפעותיו והשלכות הפוטנציאליות של משבר הקורונה, המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, הרפורמה המשפטית, הגידול בשיעור האינפלציה ובריבית על החברה ומלחמת ישראל בחמאס-דעאש כמו גם דרכי ההתמודדות של החברה עם השפעות אפשריות אלו, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע האמור מבוסס, על מידע פומבי הקיים בידי החברה נכון למועד זה, המידע הקיים בחברה והערכותיה, וייתכן כי הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהצפוי לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה או אינם בשליטתה, כגון חזרה והתפשטות של מגיפת הקורונה ופעולות שיינקטו ע"י ממשלות בהקשר לכך, התפתחות מלחמת רוסיה ואוקראינה, השפעותיה על שרשראות האספקה, על מחירי חומרי הגלם וכו', כמו גם שינוי בשיעורי האינפלציה והריבית בעולם, התפתחות מלחמת ישראל בחמאס דעאש ויתר גורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 6.22 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

ח. אירועים עיקריים בתקופת הדו"ח ולמועד אישור הדו"ח

1. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השני לשנת 2023 שפורסם ביום 23 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-078718) ראו סעיף ז' לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2023.
2. ביום 20 בספטמבר 2023 קיימה החברה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, אשר במסגרתה נערך דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022; מונו מחדש רואי החשבון של החברה KPMG סומך חייקין כרואי החשבון המבקרים של החברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה; מונו מחדש הדירקטורים המכהנים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים, הגברת פאולה וילין שגב (יו"ר הדירקטוריון) וה"ה אלון שגב, אבישי מלכה ועמית חיות (דירקטור בלתי תלוי), לתקופת כהונה נוספת אשר תסתיים באסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שהתפרסם ביום 28 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-099333) וכן תוצאות ההצבעה שהתפרסמו ביום 21 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-108864).

3. ביום 27 בספטמבר 2023 פרסמה החברה דיווח מיידי לפיו, שותפות "Resolar 6 SCSP" (להלן: "המוכרת"), המוחזקת במלואה ע"י חברת רה סולאר, Resolar S.a.r.l., חברה המאוגדת בלוקסמבורג ומוחזקת בשיעור של 47.4% ע"י החברה ובשליטתה (להלן: "רה סולאר"), חתמה על הסכם מכירה של פרויקט "גרבינה" הנמצא באיטליה ובבעלותה בשרשור של המוכרת לחברה גלובאלית בתחום האנרגיות המתחדשות (להלן: "הקונה" ו-"ההסכם", בהתאמה) הכפוף לקיומם של תנאים מתלים אשר כוללים בין היתר את הגעת הפרויקט לשלב מוכנות להקמה (RTB), קבלת כל ההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לצורך הקמתו ואישור דירקטוריון שני הצדדים עד לתאריך 31 בדצמבר 2023. סך התמורה עבור הפרויקט מורכב מסך של 230,000 אירו עבור מגה-וואט, עם התאמות לתמורה האמורה כקבוע בהסכם. בהתאם, להערכת החברה, סך התמורה הכוללת עבור המכירה יסתכם בכ-32.3 מיליון אירו, כאשר חלקה היחסי של החברה יסתכם בסך של כ-27.1 מיליון אירו כתוצאה מקדימות החברה בהחזר הלוואות בעלים שניתנו על ידי לרה סולאר. בהתאם לכך, רה סולאר מעריכה כי חלקה ברווח נטו לאחר מיסים, יסתכם בכ-20.3 מיליון אירו והתזרים הפנוי של החברה מהמכירה האמורה יעמוד על סך זהה של כ-20.3 מיליון אירו. להרחבה בקשר עם ההתקשרות האמורה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-110802).

4. הזמנת ציוד עיקרי לפרויקטי החברה בספרד - נכון למועד פרסום הדו"ח, החברה ביצעה הזמנות רכש ביחס לפרויקטי החברה בספרד בהספק מצטבר של כ-300 מגה-וואט. מכוח הזמנות הרכש נקבע, בין היתר, כי החברה, באמצעות חברה בת בשליטתה, תרכוש פאנלים במחיר של 14 סנט אירו לקילו-וואט. להערכת החברה, הזמנת הרכש מיצרן הפאנלים, בנוסף להסכמים דומים שנחתמו עם יצרני השנאים ויצרני הטרקרים (עוקבי שמש) בסכומים לא מהותיים, תבטיח לה את הציוד העיקרי הנדרש להקמת הפרויקטים בתנאים מסחריים אטרקטיביים ובמועדים נוחים.

5. פעילות החברה בצ'ילה – למרות עברה וקשריה ההיסטוריים של צ'ילה לכריית מחצבים, בשנים האחרונות האיצה צ'ילה את המעבר למקורות אנרגיות מתחדשות. עם אוכלוסייה של קצת פחות מ-20 מיליון אנשים, צ'ילה שואפת כעת לייצור של כ-80% חשמל מתחדש עד שנת 2030 ורשת חשמל עם אפס פליטות עד שנת 2050. בנוסף, בשנת 2022, החשמל המיוצר על-ידי אנרגיית רוח ושמש, עלה בהיקפו על כמות החשמל המיוצר באמצעות פחם, כך שהאנרגיה המתחדשת דומיננטית כעת במגזר האנרגיה המקומי¹.

ציילה התגלתה כמדינה מובילה במעבר לאנרגיות מתחדשות, עם יעדי פחמן מהשאפתניים בעולם. כך לדוגמה, בכוונת ציילה לסגור את כל מפעלי הפחם שלה עד שנת 2040. לפי מודלים עדכניים, נדרשים כ-21.8 גיגה וואט (GW) של שמש, כ-17.6 GW של רוח וכ-3.3 GW של אגירת אנרגיה כדי להשיג מטרה זו. על פי מחקר שנערך על ידי משרד האנרגיה של ציילה בשיתוף עם ²Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ), בשל פוטנציאל הרוח והשמש שלה, ציילה מסוגלת לייצר יותר מ-5,000 טרה-וואט-שעות חשמל שנתיות ממקורות אנרגיה נקיים, הרבה יותר מצריכת החשמל הממוצעת בארץ, שעומדת כיום על פחות מ-100 טרה-וואט-שעה בשנה.

בעוד המאפיינים הגאוגרפיים של ציילה מהווים כר פורה לאנרגיות מתחדשות מכל הסוגים, המבנה הארוך והצר שלה מחייב הולכת חשמל למרחקים ארוכים מהצפון והדרום למרכז המדינה. תנופת הפיתוח של אנרגיות מתחדשות הביאה לעומסים על תשתיות ההולכה ובין היתר הביאו לפערי מחירים בין אזורים שונים.

לאור עובדה זו, החלה ממשלת ציילה בעידוד מאסיבי של אגירת אנרגיה לפתרון הבעיה, בין היתר באמצעות מתן עדיפות לאגירה במרכזי אספקת אנרגיה מתחדשת, אפשרות למכירת שירותי רשת והכרה בהספק לטובת תשלומי זמינות. מדיניות זו מייצרת כדאיות מוגברת לאגירה ביחס לשווקים אחרים. יש לציין שהחקיקה בנושא צפויה להיות מושלמת רק ברבעון השני של שנת 2024, ולכן לא ידועים עדיין כל התנאים והתמריצים העתידיים.³

6. אגירת חשמל בפרויקט קנקיניה וקצ'יוו בצ'ילה - בהמשך לאמור בסעיף 6.7.1.1.3 (א) ו-(ג) בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, החברה נערכת למימון והקמת פרויקט קנקיניה ופרויקט קצ'יוו בצ'ילה, לרבות שריון הציוד העיקרי והנה מנהלת מו"מ לחתימת PPA לתקופות ארוכות של כ-10 שנים, במסגרתו בכוונת החברה למכור חשמל בשעות הייצור הסולארי ובנוסף בשעות נוספות במהלך הערב והלילה באמצעות סוללות שעתידות להיות משולבות בפרויקטים. החברה קיבלה את מרבית ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, לרבות אישור סביבתי ואישורי חיבור חשמל, ופועלת לקבלת ההיתר הנדרש לשילוב אגירה, בפרויקטים הנמצאים בסטטוס של "לקראת הקמה" בהיקף כולל של 520 מגה וואט שעה. החברה פועלת להתקשר עם שותף אסטרטגי בתמורה לפרמיה יזמית ולצורך העמדת ההון הנדרש למימון הפרויקט (שיעור ההחזקה של החברה בפרויקט ידולל בהתאם). להערכת החברה, כל ההיתרים יתקבלו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2024, אז תחל החברה בהקמת הפרויקטים. כמו כן, החברה בוחנת שילוב אגירת אנרגיה בפרויקטים נוספים בטריטוריות נוספות.

7. אנפק - פרויקט התפלה וייצור חשמל סולארי - בהמשך לאמור בסעיף 6.7.1.1.3 (ב) בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, החברה מקדמת את פיתוח פרויקט אנפק כיזמית של הפרויקט, המשלב הפקת אנרגיה סולארית, אגירה, התפלת מים והולכתם ללקוחות הקצה בדמות חברות כרייה מהמובילות בעולם. במקביל לפיתוח הסטטוטורי של הפרויקט, אותו החברה צופה להשלים עד הרבעון הראשון בשנת 2024, החברה במו"מ מול חברות הכרייה להסכמי מכירת מים לתקופה של כ-20 שנים. כמו כן, מאחר והחברה פועלת כגורם היזמי, והמימון

<https://energytransition.org/2023/08/lithium-rich-chile-already-a-global-renewable-energy-leader-proposes-a-new-strategy/>²

[Chile's \\$2 Billion Energy Storage Boost Challenges U.S. Supremacy | OilPrice.com](https://oilprice.com/Chile/Chile-s-2-Billion-Energy-Storage-Boost-Challenges-U.S.-Supremacy/)³

והביצוע יהיו בידי גופים אחרים, החברה מנהלת מו"מ ראשוני עם גופי מימון ומשקיעים אסטרטגיים במטרה לגייס את ההון והחוב הנדרשים להקמת הפרויקט, וזאת על מנת להגיע לסגירה פיננסית עד לרבעון 4, 2024 (שיעור ההחזקה של החברה בפרויקט ידולל בהתאם). לאור הבצורת החמורה שחוה ציילה מזה יותר מעשור, קיימת מדיניות להפחתת צריכת המים של חברות הכרייה ממקורות יבשתיים. לאור זאת, על פי תחזיות המדינה, צריכת המים המתפללים של המכרות באזורי האספקה של פרויקט אנפק צפויה להגיע לכ-10,000 ליטרים בשנייה עד לשנת 2028, מתוכם התפוקה הצפויה של פרויקט אנפק צפויה להיות כ-1,750 ליטר בשנייה⁴.

הפרויקט מקודם מצד החברה בתקציב ובחשיפה יזמיים אשר אינם מהותיים, זאת במסגרת פעילות המים של החברה, עליה שוקדת החברה במשך שנים רבות מתוך כוונה לפעול בעתיד בשווקים נוספים כמנוע צמיחה נוסף. עלות ההקמה המוערכת של הפרויקט הנה כ-1.5 מיליארד דולר, היקף ההכנסות השנתיות הצפוי עם השלמת שלב א' שלב הפרויקט הנו כ-266 מיליון דולר וה-EBITDA הצפוי הוא כ-182 מיליון דולר.

יובהר כי המידע בקשר עם עסקת גרבינה והתנאים הקבועים בהסכם לרבות מחיר המכירה, חלקה של החברה והתזרים הפנוי שלה, כמו גם לוחות הזמנים וכו' וכן המידע בקשר עם בפרויקטי קנקיניה, קצ'יוו ואנפק בצ'ילה לרבות לוחות הזמנים בקשר אליהם, החתימה על ההסכמים השונים ותנאיהם, ההתקשרויות עם שותפים גיוסי ההון וכו', מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע האמור מבוסס על ההסכמות בין הצדדים בהסכם, המידע הקיים בידי החברה ושיחותיה עם הרוכש המיועד של גרבינה, היכרותה את סטאטוס הפרויקטים השונים של קנקיניה, קצ'יוו ואנפק בצ'ילה, לרבות שלבי קבלת ההיתרים והמו"מ אותם מנהלת החברה, בין היתר בהתבסס על נסיונה. עם זאת, ייתכן כי הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהצפוי לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה או אינם בשליטתה, כגון שינויים רגולטוריים, שינוי במחירי האנרגיה בעולם, בהעדפות הרוכש, חזרה והתפשטות של מגיפת הקורונה ופעולות שיינקטו ע"י ממשלות בהקשר לכך, התפתחות מלחמת רוסיה אוקראינה, השפעותיה על שרשראות האספקה, על מחירי חומרי הגלם וכו', כמו גם שינוי בשיעורי האינפלציה והריבית בעולם, התפתחות מלחמת ישראל בחמאס דעאש ויתר גורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 6.22 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

[Forecast for water consumption in the copper mining industry, 2018-2029 \(cochilco.cl\)](https://www.cochilco.cl)⁴

ט. נתונים בדבר המערכות הנכללות בפעילות החברה

מערכות מחוברות בישראל נכון ליום 30.9.2023 :

| סה"כ | תעריפית | הליך תחרותי* | מונה נטו | נתונים ליום 30.09.2023 ולתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה באותו תאריך |
|---------|---------|--------------|----------|--|
| 28.67 | 45 | 24.92 | 35.4 | תעריף ממוצע KWH (ש"ח) |
| 178 | 69 | 61 | 48 | מספר המערכות המחוברות |
| 70.9 | 10.8 | 54.9 | 5.2 | סה"כ הספק (MW-DC) |
| 230,820 | | | | עלות הקמה (אלפי ש"ח) |
| 208,638 | | | | יתרת חוב בכיר |
| 26,631 | | | | הכנסות (אלפי ש"ח) |
| 22,002 | | | | EBITDA (אלפי ש"ח) |
| 13,056 | | | | FFO (אלפי ש"ח) |
| 93% | 94% | 90% | 96% | חלק החברה (%) |

צבר פרויקטים פוטו-וולטאים, מחוברים בהקמה ולקראת הקמה למועד פרסום הדוח:

| סטטוס | מדינה | צפי לחיבור | שם הפרויקט | הספק (MW) | חלקה של סולאיר*** | רמת מינוף צפויה | צמי עלויות הקמה | הון עצמי שהושקע | יתרת הון עצמי להשקעה (חלק החברה) | רווח קבלי צפוי (חלק החברה) | הכנסות | EBITDA | FFO |
|------------------|-----------------|------------|------------------------|-----------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------|--------|--------|-----|
| מיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| מחובר | ספרד | מחובר | Alizarsun | 50 | 71.3% | - | - | - | - | - | 18 | 15 | 10 |
| | ישראל | מחובר | פורטפוליו גנות | 71 | 93.0% | - | - | - | - | - | 34 | 20 | 18 |
| בהקמה/לקראת הקמה | ישראל | 2024 | אשדות יעקב | 8 | 100.0% | 85% | 25 | - | - | 3 | 5 | 4 | 3 |
| | ספרד | | Alizarsun 1b | 6 | 47.4% | 85% | 7 | - | 1 | 1 | 3 | 3 | 2 |
| | ספרד | | Calasparra & Villena | 48 | 47.4% | 85% | 119 | 27 | - | 6 | 21 | 18 | 12 |
| | ספרד | | Mequinenza | 125 | 47.4% | 85% | 309 | 35 | 5 | 15 | 53 | 46 | 31 |
| | ספרד | | Elche1 | 20 | 51.0% | 85% | 49 | - | 4 | 2 | 9 | 8 | 5 |
| | ספרד | | Alfonso El Sabio 1 | 200 | 47.4% | 70% | 494 | 54 | 45 | 24 | 91 | 78 | 59 |
| | ספרד | | Alfonso El Sabio 2 | 200 | 47.4% | 70% | 494 | 48 | 48 | 24 | 91 | 79 | 60 |
| | צ'ילה | | Esmeralda + Hortencias | 6 | 47.4% | 85% | 15 | 5 | 0 | 1 | 2 | 2 | 1 |
| | איטליה | | Ferrandina | 70 | 47.4% | 85% | 173 | 9 | 7 | 9 | 26 | 22 | 13 |
| | איטליה | | Gravina di Puglia | 140 | 47.4% | 85% | 346 | 13 | 18 | 17 | 58 | 49 | 32 |
| איטליה | Genzano Energia | 99 | 47.4% | 85% | 245 | 11 | 12 | 12 | 36 | 29 | 17 | | |
| סה"כ | | | | 1,043 | 51.1% | 78.5% | 2,276 | 202 | 140 | 447 | 373 | 263 | |

(1) ביום 4 בינואר 2023 נחתם הסכם השקעה מחייב בין רה סולאר לבין קרן השקעות אירופאית, במסגרתו התחייבה קרן ההשקעות האירופאית להשקיע סכום המוערך בכ-40-30 מיליון אירו שיקנה לה החזקות בשיעור של 49% בפרויקטים בהספק כולל של 300 מגה-וואט כחלק מפורטפוליו אלפונסו אל סאביו 1 ו-2. להערכת החברה, השקעת קרן ההשקעות תשלים את יתרת ההון העצמי הכולל הנדרש להקמת פרויקטים אלו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-002880).

(2) יודגש כי החברה בתהליך בחינה של רכישת הפרויקטים האמורים ואין כל וודאות כי הפרויקטים האמורים ימומשו על ידי החברה. הפרויקטים האמורים הם כדלקמן: Poland 2, Calbuco Wind, Enapac PV וכן 5 פרויקטים באי סרדיניה. סך ההספק של הפרויקטים הוא כ-1,592 מגה-וואט, עלות הקמתם החזויה היא כ-4,257 מיליוני ש"ח, סך ההכנסות החזויה הוא כ-484 מיליוני ש"ח, סך ה-EBITDA החזוי הוא כ-383 מיליוני ש"ח, וה-FFO החזוי הוא כ-170 מיליוני ש"ח.

(3) נתוני ההכנסות, EBITDA ו-FFO הם לשנה שלמה מייצגת המחושבת כשנת פעילות מלאה.

(4) ביום 27 בספטמבר דיווח החברה על חתימת הסכם למכירת הפרויקט. להרחבה בקשר עם ההתקשרות האמורה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-110802).

** יתרת הלוואות בעלים עבור חלק השותפים ליום 30 בספטמבר 2023 היא כ-167 מיליון ש"ח והיא מגדילה את התזרים שעולה מהפרויקטים לחברה, לאור מנגנון משפטי המקנה לחברה עדיפות ביחס לתזרים השותפים, ואת חלקה האפקטיבי ברווחים בהתאם.

צבר פרויקטים פוטו-וולטאים בפיתוח מתקדם וייזום למועד פרסום הדוח:

| סטטוס | מדינה | צפי לחיבור | שם הפרויקט | הספק (MW) | חלקה של סולאיר** | רמת מינוף צפויה | צפי עלויות הקמה | הון עצמי שהושקע | יתרת הון עצמי להשקעה (חלק החברה) | רווח קבלני צפוי (חלק החברה) | הכנסות ³ | ³ EBITDA | ³ FFO |
|-------------|--------|------------|-----------------------|-----------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| מיליוני ₪ | | | | | | | | | | | | | |
| פיתוח מתקדם | ספרד | 2025 | Toledo | 133 | 47.4% | 85% | 329 | 19 | 15 | 16 | 50 | 41 | 25 |
| | | | Elche2+3 | 130 | 51.0% | 85% | 321 | 0 | 25 | 16 | 51 | 43 | 27 |
| | | | Alfonso El Sabio 3 | 200 | 47.4% | 70% | 494 | 50 | 47 | 24 | 81 | 69 | 50 |
| | | | Alizarsun 2 | 50 | 47.4% | 85% | 124 | 0 | 9 | 6 | 19 | 16 | 10 |
| | | | Matera Energia | 117 | 47.4% | 85% | 289 | 15 | 14 | 14 | 41 | 34 | 19 |
| | | | Poland 1 | 100 | 70.0% | 85% | 247 | 1 | 25 | 12 | 29 | 23 | 11 |
| ייזום | ישראל | 2026 | שקיעת אנרגיה | 70 | 100.0% | 85% | 173 | 1 | 26 | 9 | 28 | 22 | 13 |
| | ישראל | 2027 | עיט | 250 | 81.0% | 85% | 618 | 3 | 75 | 30 | 124 | 105 | 72 |
| | ספרד | 2025 | Elche 4+5 | 100 | 47.4% | 85% | 247 | 0 | 18 | 12 | 39 | 33 | 21 |
| | ספרד | 2026 | Elche6 | 100 | 47.4% | 85% | 247 | 0 | 18 | 12 | 35 | 29 | 17 |
| | איטליה | | ² Sardenia | 1,297 | 47.4% | 85% | 3,204 | 0 | 228 | 158 | 337 | 254 | 95 |
| | פולין | 2026 | ² Poland 2 | 100 | 70.0% | 85% | 247 | 0 | 26 | 12 | 29 | 23 | 10 |
| | סה"כ | | | | 2,647 | 53.8% | 84% | 6,540 | 89 | 526 | 321 | 863 | 692 |

צבר פרויקטים פוטו-וולטאים משולבי אגירה ופרויקט רוח למועד פרסום הדוח:

| סטטוס | מדינה | צפי לחיבור | שם הפרויקט | הספק (MW) | אגירה (MWh) | חלקה של סולאיר* | רמת מינוף צפויה | צפי עלויות הקמה | הון עצמי שהושקע | יתרת הון עצמי להשקעה (חלק החברה) | רווח קבלני צפוי (חלק החברה) | הכנסות | EBITDA | FFO |
|------------------|-------|------------|---------------------------|-----------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|--------|--------|-----|
| מיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | | |
| בהקמה/לקראת הקמה | צ'ילה | 2025 | Cachiyuyo | 53 | | 47.4% | 85% | 293 | 12 | 15 | 6 | 33 | 30 | 15 |
| | | 2025 | Qanqina | 84 | | 47.4% | 85% | 467 | 11 | 28 | 10 | 57 | 52 | 27 |
| | | 2025 | ² Calbuco Wind | 45 | | 47.4% | 85% | 111 | 2 | 7 | 5 | 31 | 27 | 21 |
| | | 2026 | ² PV ENAPAC | 150 | 400 | 51.0% | 85% | 695 | 7 | 50 | 18 | 87 | 79 | 44 |
| סה"כ | | | 332 | 920 | 49% | 85% | 1,566 | 32 | 100 | 39 | 208 | 188 | 107 | |

יודגש, כי למועד הדוח אין כל וודאות בנוגע להוצאתם לפועל או ללוחות הזמנים להוצאתם לפועל של איזה מהפרויקטים המצויים בשלבי הקמה ולקראת הקמה, של הפרויקטים המצויים בשלב פיתוח מתקדם ושל הפרויקטים המצויים בשלב הייזום, בין היתר, בשל העובדה כי פרויקטים אלו כפופים לקבלת אישורים שונים (לרבות אישור חברות החשמל הרלבנטיות) ומהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך אשר אין כל וודאות שיתקבלו; וזאת בין היתר בשל העובדה שלצורך פיתוח והקמה של כלל הפרויקטים האמורים תידרש החברה לגייס מימון בהיקף מהותי הנדרש להקמת כלל הפרויקטים האמורים אשר אין כל וודאות כי יגויס על ידה; בשל הצורך באיתור אסדרה רלבנטית ביחס לפרויקטים בייזום ופיתוח מתקדם בישראל שתאפשר את בנייתם ובשל חשש להתקיימות אחד מהגורמים המצוינים מפורשות בתשקיף זה לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.22 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022. בנוסף יודגש כי אין כל וודאות ביחס להוצאתם לפועל של הפרויקטים שטרם מומשו זכויות החברה ביחס אליהם והדבר מותנה בהארכת תקופת הבלעדיות שניתנה לחברה ביחס אליה, בהשלמת בדיקת הנאותות של הפרויקטים האמורים לשביעות רצון החברה, למימוש האופציה על פי תנאי הסכמי הבלעדיות ולחתימת הסכמי מכר מחייבים (תנאים שאין כל וודאות כי יתקיימו) המהווים אף הם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, אשר אין כל וודאות כאמור שיתקיימו בין היתר בכדאיות התקשרות החברה בפרויקטים כאמור, מצב השווקים, עלויות חומרי הגלם והתקבולים הצפויים בגין פרויקטים אלו וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.22 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

כן יודגש כי התממשות המידע שהובא ביחס להספקים הצפויים לרבות באגירה, מועדי החיבור הצפויים, עלויות ההקמה וההכנסות השנתיות אשר צפויות מכלל הפרויקטים בישראל, ספרד, איטליה, פולין וצ'ילה שצוינו בטבלאות שלעיל, וכן תעריפי החשמל הצפויים באסדרות השונות בישראל מהווים אף הם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו מותנית באי התקיימות אילו מהגורמים המפורטים בסעיפים 6.7.2.1.4(א) ו-6.7.10(ב), 6.8.1.1, 6.8.1.2 ו-6.20.2 לתשקיף ובאי התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.22 לדוח התקופתי לשנת 2022.

י. נתונים כספיים

דוח על המצב כספי על פי דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31.12.2022 | ליום 30.09.2022 | ליום 30.09.2023 | סעיף |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|---|
| | אלפי ש"ח | | | |
| | נכסים שוטפים | | | |
| הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהרחבת סדרה אג"ח א' בכ-55 מיליון ש"ח. | 69,616 | 80,808 | 126,023 | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | 339 | 315 | - | פיקדונות |
| הירידה ביחס ליתרה ביום 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקרה מפיקדון ששוחרר בפרויקט בספרד לאחר רכישתו. | 8,738 | 4,044 | 4,325 | פיקדונות משועבדים |
| עיקר הירידה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור בגבייה, באופן בו למרות הגידול במכירות ישנו קיטון בסעיף הלקוחות. | 12,284 | 16,662 | 13,157 | לקוחות |
| עיקר הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2022 נובע מתשלום הוצאות מראש בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח בקשר להלוואת המזנין. | 23,998 | 26,858 | 27,905 | חייבים ויתרות חובה |
| היתרה בגין פרויקטים באיטליה וספרד שמסווגים כנכסים המוחזקים למכירה ומיועדים להימכר במהלך השנה הקרובה. | 22,442 | - | 84,351 | נכסים מוחזקים למכירה |
| | 137,417 | 128,687 | 255,761 | סך הכל נכסים שוטפים |
| | נכסים לא שוטפים | | | |
| עיקר הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מפיקדון לשירות חוב בסך של כ-3 מיליון ש"ח שהופקד בחודש נובמבר 2022 בגין מימון פרויקטי הגגות בישראל. | 14,235 | 10,489 | 14,900 | פיקדונות משועבדים לזמן ארוך |
| - | 323 | 265 | 436 | השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| - | 502 | 589 | 457 | רכוש קבוע |
| הגידול בין התקופות נובע מעלייה במספר המערכות שהתחברו לרשת החשמל בישראל המוצגות בשווי ההוגן שלהן, כאשר נכון ליום 30 בספטמבר 2023 כל פרויקטי הגגות בישראל מחוברים לרשת החשמל. | 193,756 | 190,705 | 212,104 | מערכות לייצור חשמל מחוברות על גבי גגות |
| הגידול בין התקופות נובע בעיקרו מעלייה בשער האירו. | 168,452 | 157,729 | 176,962 | מערכות לייצור חשמל מחוברות קרקעיות |
| העלייה ביחס ליום 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקרה מהשקעה נוספת בפרויקטים קיימים, מעלייה בשע"ח ומהיוון הוצאות מימון, כאשר שלושתם מסתכמים לסכום של כ-78 מיליון ש"ח. בנוסף, פרויקטים | 321,503 | 291,338 | 345,162 | מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31.12.2022 | ליום 30.09.2022 | ליום 30.09.2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--|
| | אלפי ש"ח | | | |
| | נכסים שוטפים | | | |
| שסווגו תחת "מקדמות לרכישת פרויקטים". נרכשו במלואם ונכללו תחת "מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום" על סך של כ-28 מיליון ש"ח. במקביל, חל קיטון של כ-21 מיליון ש"ח כתוצאה מחיבור מערכות בישראל וסיווגן כמחבורות וקיטון של כ-62 מיליון ש"ח בגין מערכות שסווגו כנכסים זמינים למכירה. | | | | |
| הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשלמת רכישת פרויקטי ויינה, קלספארה ומקיננזה בספרד ופרויקטי הורטנסיה ואיזמירלדה בצילה וסיווגם ב"מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום", שבתקופות קודמות טרם הושלמה רכישתם ע"י החברה ולכן סווגו תחת מקדמות לרכישת פרויקטים. | 36,103 | 48,103 | 25,044 | מקדמות לרכישת פרויקטים |
| - | 12,635 | 12,667 | 12,577 | נכס חוזה בגין הסדר זיכיון |
| עיקר הגידול מהתקופה המקבילה אשתקד נובע מחיבור מערכות לרשת החשמל בישראל, הצמדה למדד ועליה בשער האירו-שקל. | 133,582 | 126,129 | 139,945 | נכסי זכות שימוש |
| - | 1,144 | 1,062 | 1,235 | מוניטין |
| - | 2,446 | 775 | 2,513 | נכסי נדחים מיסים |
| עיקר הגידול נובע מעלייה בשווי נכס גידור בגין אג"ח סדרה א' ופיתוח פרויקט אנפק בצילה באמצעות הלוואה לחברת הפרויקט לצורך פיתוחו. | 5,943 | 5,333 | 13,294 | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| - | 6,292 | 6,139 | 6,817 | הלוואה קשור לצד |
| | 896,916 | 851,233 | 951,446 | סך הכל נכסים לא שוטפים |
| | 1,034,333 | 979,920 | 1,207,207 | סך הכל נכסים |
| התחייבויות שוטפות | | | | |
| הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2022 נובע מכך שהיתרה באותו המועד כללה חלות שוטפת לפניקס בגין מימון פרויקטי הגגות ששולמה ביום 1 בינואר 2023. | 22,519 | 13,448 | 18,431 | אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| עיקר הגידול נובע מהרחבת סדרה א' ברבעון הנוכחי. | 25,402 | - | 32,567 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| עיקר הגידול בין התקופות נובע מהתחלת הקמות פרויקטים בחו"ל. | 4,777 | 6,221 | 8,469 | ספקים ונותני שירותים |

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31.12.2022 | ליום 30.09.2022 | ליום 30.09.2023 | סעיף |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--|
| | אלפי ש"ח | | | |
| | נכסים שוטפים | | | |
| עיקר הגידול בין התקופות נובע בעיקרו מריבית לשלם בגין אג"ח והלוואות, עמלת מסגרת בהלוואת הפיתוח והתחייבות מיסים שוטפים בפרויקט אליזרסאן. | 13,255 | 12,601 | 17,029 | זכאים ויתרות זכות |
| - | 9,019 | 8,306 | 9,811 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| | 74,972 | 40,576 | 86,307 | סך התחייבויות שוטפות הכל |
| התחייבויות לזמן ארוך | | | | |
| עיקר הגידול בין התקופות נובע מעלייה של כ-90 מיליון ש"ח בהלוואת הפיתוח מהבנק האוסטרי ומעלייה בשע"ח אירו-שקל. | 379,059 | 358,176 | 469,799 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים |
| - | 286 | 523 | 298 | התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע משערוך מערכות שחוברו לרשת החשמל ועלייה בשע"ח אירו שקל. | 44,123 | 35,492 | 46,116 | התחייבות מיסים נדחים |
| עיקר הגידול נובע מהרחבת סדרה אג"ח א'. | 225,200 | 248,282 | 286,040 | אגרות חוב |
| הגידול נובע בעיקרו מהסכמי חכירה חדשים בגין מערכות נוספות שחוברו לרשת החשמל. | 125,299 | 117,696 | 133,542 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| - | 596 | 1,249 | 673 | התחייבות לפירוק ושיקום |
| | 774,563 | 761,418 | 936,468 | סך התחייבויות לא שוטפות הכל |
| | 184,798 | 177,926 | 184,432 | סך הכל הון |
| | 158,979 | 150,269 | 169,439 | סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה |
| | 1,034,333 | 979,920 | 1,207,207 | סך הכל הון והתחייבויות |

תוצאות הפעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):

| סעיף | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | הסברי הדירקטוריון |
|---|--|-----------------|---|-----------------|-----------------------------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | | |
| הכנסות | 30,984 | 39,528 | 12,840 | 15,439 | 38,694 | העלייה נובעת מחיבור מערכות נוספות לרשת החשמל בישראל. ההכנסות לתשעת בחודשים הראשונים של שנת 2023 כוללות כ-38.7 מיליון ש"ח בגין מכירת חשמל. |
| עלות ההכנסות | (9,940) | (10,382) | (3,519) | (3,953) | (13,610) | הגידול נובע מחיבור מערכות בישראל. |
| פחת והפחתות | (11,351) | (15,132) | (4,375) | (5,167) | (16,043) | עיקר הגידול נובע מחיבור מערכות נוספות בישראל. |
| ירידת ערך מערכות | (4,832) | (97) | (2,116) | (97) | (4,295) | - |
| רווח גולמי (הפסד) | 4,861 | 13,467 | 2,830 | 6,222 | 4,746 | |
| הוצאות פיתוח פרויקטים | (2,786) | (1,133) | (434) | (540) | (3,770) | הירידה נובעת בעיקרה מהתקדמות בפיתוח פרויקטים שניתן להוון עלויות בגינם. |
| הוצאות הנהלה וכלליות | (13,661) | (13,846) | (4,699) | (4,840) | (20,037) | |
| רווח תפעולי (הפסד) לפני מימון ומיסים | (11,586) | (1,512) | (2,303) | 842 | (19,061) | |
| הוצאות מימון | (43,462) | (41,291) | (24,430) | (16,457) | (48,417) | |
| הכנסות מימון | 9,346 | 31,198 | 346 | 3,112 | 25,266 | עיקר הגידול נובע מהפרשי שער בסך של כ-23 מיליון ש"ח. |
| הפסד לאחר מימון, נטו | (45,702) | (11,605) | (26,387) | (12,503) | (42,212) | |
| חלק הברה ברווחי מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני | 15 | 113 | 441 | 18 | 71 | |

| סעיף | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | הסברי הדירקטוריון |
|--|--|----------|---|----------|-------------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| הכנסות (הוצאות) על מיסים והכנסה | 3,699 | 855 | 538 | (104) | (916) |
| רווח (הפסד) לתקופה | (41,988) | (10,637) | (25,408) | (12,589) | (43,057) |
| רווח (הפסד) מהערכה מחדש של מערכות לייצור מחוברות | 17,978 | 2,620 | 11,556 | - | 20,359 |
| (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת | (12) | - | (4) | - | 186 |
| הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | (590) | 5,625 | (3,005) | 725 | 5,012 |
| חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | (882) | - | (1,013) | - | (882) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים | 918 | 780 | 918 | 527 | (154) |

| הסברי הדירקטוריון | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | סעיף |
|-------------------|---|---|----------|--|---------|----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | 24,521 | 8,452 | 1,252 | 17,412 | 9,025 | סך רווח כולל אחר לתקופה |
| | (18,536) | (16,956) | (11,337) | (24,576) | (1,612) | רווח (הפסד) כולל לתקופה |

1. נזילות ומקורות מימון מהותיים

תזרים מזומנים לתקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ו-2023
(באלפי ש"ח):

| הסבר | לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | סעיף |
|--|-------------------------------------|---|---------------|--|---------------|---|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| השיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעלייה ברווח הגולמי והתפעולי שנוצר כתוצאה מגידול במכירת חשמל והתייעלות הפרויקטים. | (11,376) | 11,928 | 4,964 | (15,403) | (3,209) | מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת נטו שנבעו |
| עיקר הירידה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהיקפי ההשקעות בפרויקטים ביזום ופיתוח. | (162,838) | (29,661) | 181 | (139,134) | (52,961) | מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה נטו שנבעו |
| עיקר הירידה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהנפקה אג"ח סדרה א' בחודש ינואר 2022. | 196,066 | (4,592) | 48,828 | 189,322 | 110,894 | מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון נטו שנבעו |
| | (762) | (3,392) | 665 | (2,503) | 1,683 | השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| | 21,090 | (25,717) | 54,638 | 32,282 | 56,407 | סה"כ תזרים מזומנים |

3.1 מקורות מימון

- 3.1.1 מזומנים - ליום 30 בספטמבר 2023, יתרת המזומנים עומדת על סך של כ-126,023 אלפי ש"ח. בנוסף, לחברה יתרות פקדונות ומזומנים מוגבלים בשימוש (פיקדונות משועבדים) בסך של כ-4,325 אלפי ש"ח. במהלך תקופת הדוח, פעילות החברה מומנה בעיקרה מתמורת הנפקת אגרות החוב, מגופים בנקאיים וממכירת חשמל.
- 3.1.2 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 יתרת האשראי הממוצעת לזמן ארוך, לרבות חלויות שוטפות, עמדה על סך של כ-729 מיליון ש"ח, ואילו יתרת האשראי הממוצעת לזמן קצר הסתכמה לסכומים שאינם מהותיים.
- 3.1.3 החברה רכשה את הזכויות בחברות הפרויקטים באמצעות הלוואות בעלים לחברות בנות.
- נכון למועד הדו"ח, יתרת הלוואות הבעלים לחברות הבנות, שהוענקה למטרת רכישה, פיתוח והקמת פרויקטי החברה באירופה ובצ'ילה, מסתכמת לסך של כ-337 מיליון ש"ח, מתוכה כ-167 מיליון ש"ח מיוחסים להלוואה שהעמידה החברה עבור חלק השותפים. הלוואת הבעלים נושאת ריבית שנתית בשיעור של 8%-12%, כתלות בסטטוס הפרויקט.
- 3.1.4 ביום 11 ביולי 2023, ביצעה החברה הנפקה פרטית של אגרות החוב (סדרה א') למשקיעים מסווגים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה בהתאם

לסעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, בסך של 58,500,000 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') הקיימת של החברה הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וזאת בתמורה לסך של כ-55 מיליון ש"ח (תמורה בסך של 94.1 אג' לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א')), אשר תשמש את החברה לצורך פעילותה השוטפת, והכל כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 11 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-065497), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.1.5 לפרטים אודות הנפקת מניות לראשונה לציבור, שבוצעה על ידי החברה בחודש פברואר 2021, ואשר תמורתה הכוללת לחברה, ברוטו, הסתכמה לסך של כ-119 מיליון ש"ח, ראה סעיף א' לדוח תיאור עסקי התאגיד המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022.

3.1.6 לפרטים אודות הנפקה לראשונה של אגרות חוב (סדרה א') של החברה מחודש ינואר 2022 בסך של 242 מיליון ש"ח, ראו סעיף ה(5) לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי לשנת 2022.

3.2 תזרים מזומנים חזוי

3.2.1 בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדיווחים, החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה כדלקמן:

(1) גירעון בהון העצמי;

(2) חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללים הפניית תשומת לב המתייחסת למצבו הפיננסי של התאגיד;

(3) גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת;

(4) גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, ודירקטוריון התאגיד לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד;

(5) חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללת הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילותו של התאגיד כעסק חי;

3.2.2 נכון למועד פרסום הדוח, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ-3,209 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה חודשים ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של כ-4,964 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023. כמו כן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת של כ-11,376 אלפי ש"ח לשנים עשר החודשים בשנת 2022.

3.2.3 לחברה לא קיים גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2023.

3.2.4 בישיבתו מיום 26 בנובמבר 2023, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון והיקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, לרבות מזכרי ההבנות של החברה עם גופים ממנים ואת תזרים הפרויקטים הצפוי בשנים הקרובות הכולל החזר הלוואת בעלים שהועמדו לשותפים. בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות.

3.2.5 אשראי ספקים ולקוחות

לחברה התקשרויות עם ספקים רבים אשר תנאי התשלום שלהם נעים לרוב בין שוטף+60 ועד שוטף+90. עם זאת, לחברה מספר מצומצם של ספקים ונותני שירות, אשר תנאי התשלום עימם קצר יותר ונעים בין שוטף לשוטף+30. החברה פועלת באופן שוטף להגדלת ימי אשראי ספקים. רוב לקוחות החברה מייצור חשמל הנם לקוחות מוניציפליים או חברת החשמל אשר תנאי התשלום שלהם נעים בין שוטף + 30 לשוטף + 60.

-

3.3 סיכונים כלכליים

נוסף על האמור בסעיף 6.22 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022, לפעילות החברה נלווים גורמי סיכון הקשורים לנזילות ומקורות מימון, כדלקמן:

א. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד בפירעון התחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה בנוגע לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמוד בהתחייבויותיה במועד, בתנאים הרגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

תחזית תזרימי מזומנים נקבעת לרב ברמת הקבוצה המאוחדת. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו די מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו. תחזיות אלו מביאות בחשבון את תוכנית החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, ומתוך כך, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות שמירה על יחסי כיסוי חוב מספקים.

האחריות על ניהול סיכוני הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תוכנית ניהול סיכוני מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצרכי החברה. מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש באשראי.

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, במסגרת ניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך.

ב. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון הנובע משינוי במחירי השוק אליהם חשופה הקבוצה כגון: תעריף מכירת חשמל, מחירי חומרי גלם, שערי החליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ומדד המחירים לצרכן, אשר יש בהם כדי להשפיע על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק באמצעות פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה. במהלך עסקיה חשופה החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן, וזאת במקרים בהם דמי השכירות הינם צמודי מדד ומנגד התקבולים הנובעים מהפרויקט המוקם במושכר אינם צמודים למדד.

תעריף מכירת חשמל: החברה חשופה לסיכונים הכרוכים ברידת מחירי החשמל בישראל בעיקר בפרויקטים בהם מכירת החשמל מבוצעת ללקוח הקצה (כדוגמת פרויקטים במסגרת אסדרת מונה נטו) או לרשת החשמל במחירי הספוט (כדוגמת הפרויקטים בספרד). החברה פועלת למכירה ישירה ללקוחות הקצה בספרד באמצעות חברת בת ספרדית, במקום בו ישנו חסכון בפערי התיווך כתוצאה מכך והיעדר חשיפה ישירה למכירה בשוק. כמו כן, למזעור הסיכון, פועלת החברה להכללת כמות מירבית של פרויקטי החברה למסגרת אסדרות שונות של רשות החשמל, המבטיחות תעריפי חשמל קבועים לאורך חיי הפרויקט. כמו כן, דואגת החברה להתקשר בהסכמי מכירת חשמל במחירים קבועים מול גופים מסחריים איתנים פיננסית מדורגים, למרבית היקף הייצור של הפרויקטים לטווח קצר וארוך.

חומרי גלם: פעילות החברה תלויה ברכישת ציוד בהיקפים מהותיים לצורכי הקמת הפרויקטים השונים. כיוון שכך, תלויה החברה במידה רבה בעלות וזמינות חומרי הגלם. עלייה בעלות חומרי הגלם וכן ירידה בזמינות שלהם תביא לפגיעה ברווחיות הפרויקטים שאותם מקדמת החברה, וכן תקשה על השלמת הקמת הפרויקטים בזמן. לצורך מזעור הסיכון, פועלת החברה באופן הבא: (א) יצירת יתרות לכל רכיב עיקרי באמצעות התקשרות עם מאגר ספקים נרחב; (ב) התקשרות בהסכמי מסגרת הנועדים לקבע מחיר וזמינות לטווח הקצר והבינוני; (ג) תזמון כניסת החברה לפרויקטים מתבצע בהתאם לזמינות חומרי הגלם. סיכון ריבית: סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית נובע מהלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים החושפים את החברה לסיכון תזרים מזומנים. לחברה ולתאגידיה בבעלותה הלוואות בריבית משתנה הצמודות לריבית היוריובור. ביום 13 באוקטובר 2020 נחתם הסכם הלוואה עם חברת ביטוח ישראלית, למימון פרויקט הגגות הנושאת נכון למועד זה ריבית של 2.6% מעל אג"ח ממשלתי בעל מח"מ הזהה למח"מ ההלוואה של כ-11 שנים וצמודה בחלקה למדד המחירים לצרכן. כמו כן, ביום 29 ביוני 2022, חתמה רה סולאר על הלוואת הפיתוח אשר תיקון לה נחתם ביום 28 ביוני 2023 שמועד פרעונה היה ביום 30 ביוני 2026 והנה נושאת ריבית שנתית כוללת של Euribor+6.5% ומיום 1 ביולי 2024 תישא ריבית שנתית כוללת של Euribor+5.5% והכל כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 29 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-060721), המובא בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, ביום 2 ביולי 2023 דיווחה החברה כי רה סולאר משכה כ-15 מיליון אירו מההלוואה האמורה, כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 2 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-061570), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

סיכון אינפלציה: סיכון בגין עליית המדד נובע מהלוואות והתחייבויות הצמודות למדד. לחברה אגרות חוב בריבית של 2.3% צמודות למדד והלוואה מחברת ביטוח ישראלית כמפורט

לעיל. החברה ביצעה גידור לאגרות החוב של החברה, בסך 100 מיליון ש"ח, באופן המשקף לסכום האמור ריבית קבועה של כ-4.96% לאורך חיי האג"ח. החברה בוחנת ופועלת היכן שרלבנטי לקיבוע הריבית, הן ביחס לסיכוני האינפלציה והן ביחס למגמת הריבית העולה. סיכון שערי חליפין: חלק מהחוב הפיננסי של החברה, ניטל מבנק אוסטרי במטבע זר – אירו. על כן, שינויים בשער החליפין שקל-אירו עשויים להשפיע על עלויות המימון של החברה, וכפועל יוצא, על רווחיות החברה. עם זאת, נכון לתאריך פרסום הדו"ח ההלוואות המהותיות של החברה הן בשקלים.

בנוסף, פעילות החברה בספרד ואיטליה מבוצעת באירו, פעילותה בפולין מבוצעת בזלוטי ובצ'ילה בדולר ארה"ב. שינויים בשערי החליפין אינם צפויים להשפיע על רווחיות הפרויקטים במדינות אלו, אולם הם ישפיעו על שווי הפרויקטים בדוחות הכספיים של החברה ותרומתם לתוצאות פעילות החברה.

כמו כן, חלק מרכישות חלקי המערכות לייצור חשמל, מתבצעות מספקים בחו"ל במטבעות זרים (בעיקר דולר ואירו). בהתאם, הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות בהם היא רכשה או מתעתדת לרכוש חלקים למערכות. עם זאת, החשיפה מוגבלת לתקופה שממועד הזכיה בהליך התחרותי (כאשר הצעת המחיר שהוגשה מבוססת על הנחות בדבר שערי חליפין מסויימים) ועד למועד בו שולמה התמורה המלאה עבור הציוד נשוא המערכת. לשם צמצום חשיפתה לשינויים בשערי חליפין, הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות גידור ובין היתר ביצעה כאמור לעיל גידור לאגרות החוב של החברה, בסך 100 מיליון ש"ח, באופן המשקף לסכום האמור ריבית קבועה של כ-4.96% לאורך חיי האג"ח. למועד הדו"ח לחברה עסקאות גידור בסך שאינו מהותי.

לפרטים נוספים בדבר גורמי סיכון פיננסיים ראו סעיף 6.22 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

א. תרומות

למועד הדו"ח אין לחברה מדיניות בנושא תרומות. החברה תורמת מעת לעת לעמותות וארגונים שונים, שאינם קשורים בכל אופן שהוא לבעלי העניין ונושאי המשרה בחברה, סכומים שאינם מהותיים.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים במספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה. חברי הדירקטוריון, אותם רואה דירקטוריון החברה כדירקטורים בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם, מר אבישי מלכה, מר עמית חיות, מר דניאל אבידן וגברת גיקלין סטרומינגר.

לפרטים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לדו"ח פרטים נוספים על החברה המצורף לדו"ח התקופתי לשנת 2022 המובאים בדרך של הפניה.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

למועד דו"ח זה, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בחוק החברות. עם זאת, יצוין כי למועד הדו"ח מר עמית חיות, מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים אודות מר עמית חיות, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2022 המובאים בדרך של הפניה.

ד. מבקר פנימי

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2022.

ה. מורשי חתימה עצמאיים

למועד הדו"ח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת המונח בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. בדוחותיה הכספיים משתמשת החברה באומדנים חשבונאיים בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה כגון בחינה קיומה של שליטה, שווי הוגן של מערכות פטו-וולטאיות ליצור חשמל, מדידת נכס והתחייבויות מסים, שיעורי היוון לצורך מדידת ההתחייבות בגין חכירות וכד'.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. מצ"ב פירוט בדבר אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה:

| אגרות החוב (סדרה א')⁵ | |
|---|---|
| 19.01.2022 | מועד הנפקה ראשונה |
| 242,000 | סך שווי נקוב במועד הנפקה (באלפי ש"ח) |
| 300,500 | סך שווי נקוב במועד הדו"ח (באלפי ש"ח) |
| 325,673 | שווי נקוב מוערך לפי תנאי ההצמדה במועד הדוח (באלפי ש"ח) |
| 288,991 | שווי אגרות החוב בבורסה במועד אישור הדו"ח (באלפי ש"ח) |
| 2.3% | סוג הריבית קבועה מוצמדת למדד המחירים לצרכן |
| | מועדי תשלום ריבית פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים (2022-2027) כולל. |
| | מועדי תשלום קרן ב-5 תשלומים לא שווים, שישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023-2027 (כולל), באופן שהתשלום הראשון יהווה 10% מהערך הנקוב של אגרות החוב; כל אחד מהתשלומים השני והשלישי יהווה 15% מהערך הנקוב של אגרות החוב; התשלום הרביעי יהווה 20% מהערך הנקוב של אגרות החוב והתשלום החמישי והאחרון יהווה 40% מהערך הנקוב של אגרות החוב. |
| כן | האם הסדרה מהותית (סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד) |
| 300,500 | ע.נ נומנלי ליום 30.9.2023 (באלפי ש"ח) |
| 318,607 | ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 30.9.2022 (באלפי ש"ח) |
| 1,842 | ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 30.9.2022 (באלפי ש"ח) |
| 292,236 | השווי הבורסאי ליום 30.9.2023 (באלפי ש"ח) |

⁵ לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה א'), ראו שטר הנאמנות מיום 23 בינואר 2022 (מספר אסמכתא 009501-01-2022) (להלן: "שטר הנאמנות") ומובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אגרות החוב (סדרה א')⁵

| | ש"ח) |
|---|---------------------------|
| <p>אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב (סדרה א') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם במסגרתו תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך המתואם של אגרות החוב (היינו, הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב).</p> <p>כמו כן, החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת, החל מתום 30 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף 12.2 בטר הנאמנות, מיום 23/01/2022 (לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות ראה דווח מיידי מספר 009501-02-2022), להלן "שטר הנאמנות", והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.</p> | <p>פדיון מוקדם</p> |
| <p>נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.</p> | <p>בטחונות</p> |
| <p>עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ההון העצמי (ע"פ הדוחות המאוחדים של החברה) לא יפחת מסך של 85 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים – נכון ליום 30.9.2023 ההון העצמי עומד על סך של כ-169 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמת המידה. - היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 25% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים – נכון ליום 30.9.2023 היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו עומד על סך של כ-36%. החברה עומדת | <p>אמות מידה פיננסיות</p> |

| אגרות החוב (סדרה א') ⁵ | |
|--|---|
| <p>באמת המידה.</p> <p>- החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.</p> | |
| <p>אין מגבלות על חלוקת דיבידנד למעט הדרישה לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל.</p> | מגבלות על חלוקת דיבידנד |
| <p>כן.</p> | עמידה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות בתום תקופת הדוח ובמהלכה |
| <p>לא.</p> | האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי? |
| <p>משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ. שם האחראי על הסדרה אצל הנאמן: רו"ח רמי סבטי. דרכי התקשרות - טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344; דוא"ל: RamiS@Mtrust.co.il. כתובת למשלוח דואר: דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב.</p> | פרטי הנאמן |

אלון שגב, דירקטור ומנכ"ל

פאולה וילין שגב, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר 2023



סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 לספטמבר, 2023

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2023

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר |
| 3-4 | תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים מאוחדים |
| 5-6 | תמצית נתונים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים מאוחדים |
| 7-11 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים |
| 12-14 | תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים |
| 15-25 | ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-436 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-113 אלפי ש"ח וכ-18 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר, 2023

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | | באור | |
|-------------------|-----------------|-----------|----------|---|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 69,616 | 80,808 | 126,023 | | נכסים שוטפים |
| 339 | 315 | - | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 8,738 | 4,044 | 4,325 | | פקדונות |
| 12,284 | 16,662 | 13,157 | | פקדונות משועבדים |
| 23,998 | 26,858 | 27,905 | | לקוחות |
| 22,442 | - | 84,351 | ח4,א4,ב1 | חייבים ויתרות חובה |
| 137,417 | 128,687 | 255,761 | | נכסים מוחזקים למכירה |
| | | | | נכסים שאינם שוטפים |
| 14,235 | 10,489 | 14,900 | | פקדונות משועבדים לזמן ארוך |
| 323 | 265 | 436 | | השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 502 | 589 | 457 | | רכוש קבוע, נטו |
| 193,756 | 190,705 | 212,104 | | מערכות לייצור חשמל מחוברות על גבי גגות |
| 168,452 | 157,729 | 176,962 | | מערכות לייצור חשמל מחוברות קרקעיות |
| 321,503 | 291,338 | 345,162 | | מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |
| 36,103 | 48,013 | 25,044 | | מקדמות לרכישת פרויקטים |
| 12,635 | 12,667 | 12,577 | | נכס חוזה בגין הסדר זיכיון |
| 133,582 | 126,129 | 139,945 | | נכסי זכות שימוש |
| 1,144 | 1,062 | 1,235 | | מוניטין |
| 2,446 | 775 | 2,513 | | נכסי מיסים נדחים |
| 5,943 | 5,333 | 13,294 | | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 6,292 | 6,139 | 6,817 | | הלוואה לצד קשור |
| 896,916 | 851,233 | 951,446 | | |
| 1,034,333 | 979,920 | 1,207,207 | | |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | | באור | |
|-------------------|-----------------|-----------|--------|--|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| (*) 22,519 | (*) 13,448 | 18,431 | | התחייבויות שוטפות |
| 25,402 | - | 32,567 | | אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 4,777 | 6,221 | 8,469 | | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 13,255 | 12,601 | 17,029 | | ספקים ונותני שירותים |
| 9,019 | 8,306 | 9,811 | | זכאים ויתרות זכות |
| 74,972 | 40,576 | 86,307 | | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| | | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| (*) 379,059 | (*) 358,176 | 469,799 | ג4, ב4 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים |
| 225,200 | 248,282 | 286,040 | ז4 | אגרות חוב |
| 286 | 523 | 298 | | התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו |
| 44,123 | 35,492 | 46,116 | | התחייבות מסים נדחים |
| 125,299 | 117,696 | 133,542 | | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 596 | 1,249 | 673 | | התחייבות לפירוק ושיקום |
| 774,563 | 761,418 | 936,468 | | |
| | | | | הון |
| (**) - | (**) - | (**) - | | הון מניות |
| 168,938 | 165,786 | 168,938 | | פרמיה על מניות |
| 54,984 | 53,100 | 62,045 | | קרנות הון |
| (64,943) | (68,617) | (61,544) | | יתרת הפסדים |
| 158,979 | 150,269 | 169,439 | | סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה |
| 25,819 | 27,657 | 14,993 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 184,798 | 177,926 | 184,432 | | סך הכל הון |
| 1,034,333 | 979,920 | 1,207,207 | | סך הכל התחייבויות והון |

(*) סיווג לא מהותי של מספרי השוואה.

(**) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| | | | |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--|
| יאיר אייזן סמנכ"ל כספים | אלון שגב מנכ"ל | פאולה וילין שגב יו"ר דירקטוריון | 26 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--|

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | אלפי ש"ח |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 38,694 | 12,840 | 15,439 | 30,984 | 39,528 | הכנסות |
| (13,610) | (3,519) | (3,953) | (9,940) | (10,832) | עלות המכר : |
| (16,043) | (4,375) | (5,167) | (11,351) | (15,132) | עלות ההכנסות |
| (4,295) | (2,116) | (97) | (4,832) | (97) | פחת והפחתות |
| (33,948) | (10,010) | (9,217) | (26,123) | (26,061) | ירידת ערך מערכות |
| 4,746 | 2,830 | 6,222 | 4,861 | 13,467 | סך עלות המכר |
| (3,770) | (434) | (540) | (2,786) | (1,133) | רווח גולמי |
| (20,037) | (4,699) | (4,840) | (13,661) | (13,846) | הוצאות פיתוח פרויקטים |
| (19,061) | (2,303) | 842 | (11,586) | (1,512) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (48,417) | (24,430) | (16,457) | (43,462) | (41,291) | רווח (הפסד) תפעולי |
| 25,266 | 346 | 3,112 | 9,346 | 31,198 | הוצאות מימון |
| (23,151) | (24,084) | (13,345) | (34,116) | (10,093) | הכנסות מימון |
| (42,212) | (26,387) | (12,503) | (45,702) | (11,605) | הוצאות מימון, נטו |
| 71 | 441 | 18 | 15 | 113 | הפסד לאחר מימון, נטו |
| (42,141) | (25,946) | (12,485) | (45,687) | (11,492) | חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת |
| (916) | 538 | (104) | 3,699 | 855 | המטופלת בשיטת השווי המאזני |
| (43,057) | (25,408) | (12,589) | (41,988) | (10,637) | הפסד לפני מיסים על הכנסה |
| | | | | | הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה |
| | | | | | הפסד לתקופה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר |
| | | | | | סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכר לרווח |
| | | | | | או הפסד (נטו ממס) : |
| 20,359 | 11,556 | - | 17,978 | 2,620 | רווח מהערכה מחדש של מערכות לייצור |
| (882) | (1,013) | - | (882) | - | חשמל מחוברות |
| 186 | (4) | - | (12) | - | חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר של חברות |
| | | | | | מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי |
| | | | | | המאזני |
| | | | | | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות |
| | | | | | להטבה מוגדרת |
| | | | | | סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש |
| | | | | | לרווח או הפסד : |
| 5,012 | (3,005) | 725 | (590) | 5,625 | הפרשים מתרגום דוחות כספיים של |
| (154) | 918 | 527 | 918 | 780 | פעילויות חוץ |
| 24,521 | 8,452 | 1,252 | 17,412 | 9,025 | שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים |
| (18,536) | (16,956) | (11,337) | (24,576) | (1,612) | המשמשים לגידור תזרימי מזומנים |
| | | | | | סך רווח כולל אחר לתקופה |
| | | | | | הפסד כולל לתקופה נטו ממס |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|-------------------|--|-------------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| (28,811) | (22,256) | (6,237) | (32,180) | 2,365 |
| (14,246) | (3,152) | (6,352) | (9,808) | (13,002) |
| <u>(43,057)</u> | <u>(25,408)</u> | <u>(12,589)</u> | <u>(41,988)</u> | <u>(10,637)</u> |
| (9,413) | (15,314) | (5,189) | (17,316) | 9,312 |
| (9,123) | (1,642) | (6,148) | (7,260) | (10,924) |
| <u>(18,536)</u> | <u>(16,956)</u> | <u>(11,337)</u> | <u>(24,576)</u> | <u>(1,612)</u> |
| <u>(2.08)</u> | <u>(1.61)</u> | <u>(0.45)</u> | <u>(2.31)</u> | <u>0.17</u> |
| <u>13,883,616</u> | <u>13,830,289</u> | <u>13,814,602</u> | <u>13,906,873</u> | <u>13,814,602</u> |

רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של

החברה האם (בש"ח):

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

סכום של הון המניות ששימש בחישוב

הרווח (ההפסד) למניה:

בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר
2023

| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון מיוחס לבעלים | יתרת הפסדים | קרן הון מעסקאות גידור | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | | קרן הון תשלום מבוסס מניות | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|---|----------------------|---------------------------|---|----------------|----------------|--------------|
| | | | | | קרן הון שאינן מקנות שליטה | קרן הון מהפרשי תרגום | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 184,798 | 25,819 | 158,979 | (64,943) | (154) | 19,312 | (3,782) | 3,428 | (290) | 36,470 | 168,938 | (*) - |
| (10,637) | (13,002) | 2,365 | 2,365 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9,025 | 2,078 | 6,947 | - | 780 | - | 3,547 | - | - | 2,620 | - | - |
| - | - | - | 1,034 | - | - | - | - | - | (1,034) | - | - |
| 187 | 98 | 89 | - | - | 89 | - | - | - | - | - | - |
| 1,059 | - | 1,059 | - | - | - | - | 1,059 | - | - | - | - |
| <u>184,432</u> | <u>14,993</u> | <u>169,439</u> | <u>(61,544)</u> | <u>626</u> | <u>19,401</u> | <u>(235)</u> | <u>4,487</u> | <u>(290)</u> | <u>38,056</u> | <u>168,938</u> | <u>(*) -</u> |

יתרה ליום 1 בינואר 2023
רווח (הפסד) לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום

30 בספטמבר

2022

| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון מיוחס לבעלים | יתרת הפסדים | קרן הון מעסקאות גידור | תקבולים על חשבון כתבי אופציה | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|---|----------------|----------------------|---|---------------|----------------|----------------|------------|------------------------------------|
| | | | | | | קרן הון | קרן הון | | קרן הון | קרן הון | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | | |
| 199,681 | 34,824 | 164,857 | (37,468) | - | 3,152 | 19,205 | (6,847) | - | (476) | 21,505 | 165,786 | - | (*) | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| (41,988) | (9,808) | (32,180) | (32,180) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) לתקופה |
| 17,412 | 2,548 | 14,864 | - | 918 | - | - | (363) | - | (12) | 14,321 | - | - | - | רווח כולל אחר לתקופה |
| - | - | - | 1,031 | - | - | - | - | - | - | (1,031) | - | - | - | הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים |
| 170 | 93 | 77 | - | - | - | 77 | - | - | - | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,651 | - | 2,651 | - | - | - | - | - | 2,651 | - | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>177,926</u> | <u>27,657</u> | <u>150,269</u> | <u>(68,617)</u> | <u>918</u> | <u>3,152</u> | <u>19,282</u> | <u>(7,210)</u> | <u>2,651</u> | <u>(488)</u> | <u>34,795</u> | <u>165,786</u> | <u>-</u> | <u>(*)</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 |

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|---|----------------------|--------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|-----------|------------------------------------|
| 30 בספטמבר | | | | | | | | | | | | | |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון מיוחס לבעלים | יתרת הפסדים | קרן הון מעסקאות גידור | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | | | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | | | קרן הון | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | קרן הערכה מחדש | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 195,336 | 21,108 | 174,228 | (55,627) | 99 | 19,371 | (756) | 4,117 | (290) | 38,376 | 168,938 | (*) | - | יתרה ליום 1 ביולי 2023 |
| (12,589) | (6,352) | (6,237) | (6,237) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) לתקופה |
| 1,252 | 204 | 1,048 | - | 527 | - | 521 | - | - | - | - | - | - | רווח כולל אחר לתקופה |
| - | - | - | 320 | - | - | - | - | - | (320) | - | - | - | הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים |
| 63 | 33 | 30 | - | - | 30 | - | - | - | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 370 | - | 370 | - | - | - | - | 370 | - | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>184,432</u> | <u>14,993</u> | <u>169,439</u> | <u>(61,544)</u> | <u>626</u> | <u>19,401</u> | <u>(235)</u> | <u>4,487</u> | <u>(290)</u> | <u>38,056</u> | <u>168,938</u> | <u>(*)</u> | - | יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 |

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 בספטמבר

2022

| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון מיוחס לבעלים | יתרת הפסדים | קרן הון מעסקאות גידור | תקבולים על חשבון כתבי אופציה | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|---|----------------|----------------------|--------------------------------|---|----------------|----------------|-----------|------------------------------------|
| | | | | | | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 193,934 | 29,269 | 164,665 | (46,928) | - | 3,152 | 19,256 | (5,470) | 1,759 | (484) | 27,594 | 165,786 | (*) - | | יתרה ליום 1 ביולי 2022 |
| (25,408) | (3,152) | (22,256) | (22,256) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) לתקופה |
| 8,452 | 1,510 | 6,942 | - | 918 | - | - | (1,740) | - | (4) | 7,768 | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| - | - | - | 567 | - | - | - | - | - | - | (567) | - | - | - | הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים |
| 56 | 30 | 26 | - | - | - | 26 | - | - | - | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 892 | - | 892 | - | - | - | - | - | 892 | - | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>177,926</u> | <u>27,657</u> | <u>150,269</u> | <u>(68,617)</u> | <u>918</u> | <u>3,152</u> | <u>19,282</u> | <u>(7,210)</u> | <u>2,651</u> | <u>(488)</u> | <u>34,795</u> | <u>165,786</u> | <u>(*) -</u> | | יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 |

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|---|----------------|----------------------|--------------------------------|---|----------------|--------------------------|------------------------------------|
| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל הון מיוחס לבעלים | יתרת הפסדים | קרן הון מעסקאות גידור | תקבולים על חשבון כתבי אופציה | קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | | קרן הון מהפרשי תרגום | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | קרן הערכה מחדש | הון מניות על מניות פרמיה | הון מניות |
| | | | | | | מבוקר | אלפי ש"ח | | | | | | |
| 199,681 | 34,824 | 164,857 | (37,468) | - | 3,152 | 19,205 | (6,847) | - | (476) | 21,505 | 165,786 | (*) - | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| (43,057) | (14,246) | (28,811) | (28,811) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | הפסד לשנה |
| 24,521 | 5,123 | 19,398 | - | (154) | - | - | 3,065 | - | 186 | 16,301 | - | - | רווח כולל אחר לשנה |
| - | - | - | 1,336 | - | - | - | - | - | - | (1,336) | - | - | הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים |
| - | - | - | - | - | (3,152) | - | - | - | - | - | 3,152 | - | פקיעת אופציות |
| 225 | 118 | 107 | - | - | - | 107 | - | - | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 3,428 | - | 3,428 | - | - | - | - | - | 3,428 | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>184,798</u> | <u>25,819</u> | <u>158,979</u> | <u>(64,943)</u> | <u>(154)</u> | <u>-</u> | <u>19,312</u> | <u>(3,782)</u> | <u>3,428</u> | <u>(290)</u> | <u>36,470</u> | <u>168,938</u> | <u>(*) -</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|--|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| (43,057) | (25,408) | (12,589) | (41,988) | (10,637) | תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת |
| | | | | | הפסד לתקופה |
| 17,505 | 4,750 | 5,429 | 12,348 | 15,956 | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים |
| 916 | (538) | 104 | (3,699) | (855) | פחת והפחתות |
| 23,151 | 24,086 | 13,346 | 34,116 | 10,093 | מיסים על הכנסה |
| | | | | | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| (71) | (441) | (18) | (15) | (113) | חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני |
| 3,428 | 892 | 370 | 2,651 | 1,059 | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| | | | | | הפסד מירידת ערך כתוצאה מהערכה מחדש של מערכות מחוברות |
| 4,295 | 2,116 | 97 | 4,832 | 97 | |
| 49,224 | 30,865 | 19,328 | 50,233 | 26,237 | |
| | | | | | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות |
| (7,586) | (2,517) | 1,653 | (11,748) | (783) | ירידה (עליה) בלקוחות |
| 6,178 | 2,368 | (3,088) | 2,434 | (1,566) | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה |
| (1,080) | 12 | 176 | (2,330) | (1,005) | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 3,576 | 8,851 | (177) | 5,640 | 2,172 | עליה (ירידה) בספקים ובנותני שירותים |
| (4,926) | (425) | 563 | (6,834) | (1,648) | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 77 | 42 | 10 | 45 | 58 | ירידה בנכס חוזה בגין הסדר זיכיון |
| (3,761) | 8,331 | (863) | (12,793) | (2,772) | |
| (13,731) | (1,860) | (1,394) | (10,855) | (16,735) | ריבית ששולמה |
| (51) | - | - | - | (60) | מיסים ששולמו |
| - | - | 482 | - | 758 | ריבית שהתקבלה |
| (13,782) | (1,860) | (912) | (10,855) | (16,037) | |
| (11,376) | 11,928 | 4,964 | (15,403) | (3,209) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (32) | (39) | (3) | (83) | (60) | רכישת רכוש קבוע |
| 1,558 | 1,558 | - | 1,558 | - | תמורה שהתקבלה ממכירת מערכות מחוברות |
| (146,592) | (27,129) | (10,915) | (139,768) | (41,525) | השקעה במערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |
| - | - | - | - | (19,661) | העמדת בטוחות למערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |
| - | - | 19,661 | - | 19,661 | פרעון העמדת בטוחות למערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |
| (12,078) | (1,492) | (7,563) | (3,732) | (14,214) | מקדמות לרכישת פרויקטים משיכה (הפקדה) בביקדונות משועבדים |
| 2,014 | 3,999 | 251 | 6,171 | 4,916 | משיכה (הפקדה) בביקדונות משועבדים לזמן ארוך |
| (6,415) | (5,350) | (36) | (2,952) | (207) | משיכת פקדונות לזמן קצר |
| 1,809 | 953 | - | 1,833 | 322 | הלוואה שניתנה לאחר |
| (3,102) | (2,161) | (1,214) | (2,161) | (2,193) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (162,838) | (29,661) | 181 | (139,134) | (52,961) | תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון |
| (1,933) | (940) | - | (1,036) | (1,305) | תשלום בגין סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 899 | - | (1,301) | - | (899) | אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו |
| 237,918 | - | 54,355 | 237,918 | 54,355 | הנפקת אגרות חוב |
| 81,954 | - | 1,533 | 69,885 | 82,835 | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (117,841) | (2,635) | (4,566) | (113,089) | (21,303) | פירעון הלוואות לזמן ארוך |
| (4,931) | (1,017) | (1,193) | (4,356) | (2,789) | פירעון קרן התחייבות בגין חכירה |
| 196,066 | (4,592) | 48,828 | 189,322 | 110,894 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|---------|--|---------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | |
| (762) | (3,392) | 665 | (2,503) | 1,683 |
| 21,090 | (25,717) | 54,638 | 32,282 | 56,407 |
| 48,526 | 106,525 | 71,385 | 48,526 | 69,616 |
| 69,616 | 80,808 | 126,023 | 80,808 | 126,023 |
| 2,397 | (2,768) | 962 | 2,670 | 3,232 |
| 37,554 | 7,415 | 1,448 | 35,037 | 5,892 |

השפעת תנודות בשער חליפין על
יתרות מזומנים ושווי מזומנים
השפעת תנודות בשער חליפין על
יתרות מזומנים ושווי מזומנים
עליה (ירידה) במזומנים ושווי
מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לסוף התקופה

**(א) פעולות מהותיות שלא
במזומן**

אשראי ספקים בגין מערכות
לייצור חשמל בהקמה וייזום
גידול בנכס זכות שימוש כנגד
התחייבויות בגין חכירה כתוצאה
מהסכמי חכירה חדשים

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

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2019 (להלן: "מועד ההקמה"), כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

ממועד הקמת החברה ועד למועד ההנפקה הראשונה לציבור לא הייתה לחברה כל פעילות, במועד השלמת ההנפקה הועברה לבעלות החברה פעילות מסולאיר ישראל בע"מ (להלן: "חברה אחות") והחזקה בישויות העוסקות בתחומי הייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה.

החברה, לרבות באמצעות תאגידי המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקת בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל, ספרד, איטליה, פולין וצ'ילה. החברה בוחנת הזדמנויות ושיתופי פעולה במדינות נוספות ברחבי העולם.

ב. תיאור התפתחות פעילותה העסקית של החברה

למועד אישור הדוחות הכספיים, לקבוצה מערכות מחוברות לרשת החשמל בישראל וספרד בהספק כולל של כ-120 מגה וואט, וכן פרויקטים בפיתוח, בהקמה ולקראת הקמה בישראל, ספרד, איטליה, צ'ילה ופולין בהספק כולל של כ-4 ג'יגה וואט. צבר הפרויקטים שבבעלותה הנו בעל ערך כלכלי רב ולאור הביקושים בשוקי היעד הנו בעל סחירות גבוהה.

המודל העסקי של החברה כולל, בין היתר, הכנסות מהחזקה ותפעול פרויקטים מניבים לצד הכנסות מייזום ופרמיות יזמיות, כאשר החברה, בכל נקודת זמן בחיי הפרויקט, בוחנת למקסם את תשואת ההון מההשקעה בפרויקט, זאת באמצעות מימוש מלא או חלקי של הפרויקט בשלבים שונים או ביצוע מימון מחדש של הפרויקט.

בתקופת הדוח ולאחריה, התקשרה הקבוצה במספר הסכמי מכירה ומימון במטרה להקים את צבר הפרויקטים שלה ולחזק את הונה העצמי, כדלקמן:

- ביום 4 בינואר 2023, חתמה החברה על הסכם השקעות מחייב עם קרן השקעות אירופאית ביחס לפרויקטי החברה בספרד בהספק של 300 מגה-וואט. במסגרת ההסכם נקבע, כי קרן השקעות תשקיע סכום של כ-40-30 מיליון אירו, בתמורה ל-49% מהזכויות בחברות ההחזקה בפרויקטים. לפרטים נוספים ראה באור 4 להלן. הצדדים במגעים לתיקון הסכם ההשקעה במסגרתו קרן השקעות תרכוש כ-75% מהזכויות בחברות ההחזקה בפרויקטים, חלף 49% שנקבעו בהסכם ההשקעה, בתנאים דומים לאלו הקבועים בהסכם ההשקעה, זאת עבור תמורה כוללת מוערכת של כ-45-60 מיליון אירו שתשולם ע"י קרן השקעות בעת יגיעו הפרויקטים לשלב מוכנות להקמה. בנוסף, הצדדים פועלים לחתימת הסכם השקעה מחייב ביחס לפרויקטים נוספים בהספק של כ-300 מגה-וואט בתנאים דומים.
- ביום 3 בפברואר 2023, חתמה החברה הסכם מימון (מזנין) בסך של עד 50 מיליון אירו בריבית שנתית קבועה בשיעור 6.9%, המיועד להשלים חלק מההון העצמי הנדרש להקמת פרויקטים של החברה בספרד ואיטליה בהספק כולל של עד 300 מגה-וואט. לפרטים נוספים ראה באור 4.
- ביום 27 בספטמבר 2023 נחתם הסכם מכירה של פרויקט באיטליה בהספק של כ-140 מגה וואט, בכפוף לקיומם של תנאים מתלים. לפרטים נוספים ראה באור 4. כמו כן, החברה ממשיכה בניהול המשא ומתן למכירת פרויקטים נוספים בהיקף של 132 מגה וואט (להלן בסעיף זה: "הפרויקטים למכירה"). הפרויקטים למכירה סווגו לנכסים מוחזקים למכירה. התמורה הכוללת הצפויה נטו לחברה בגין הפרויקטים למכירה עומדת על סך של כ-30 מיליוני אירו בכפוף לביצוע התאמות מכוח בדיקות נאותות. להערכת הנהלת החברה, מכירת הפרויקטים צפויה ברמת וודאות גבוהה מאוד וזאת לאור זהות הרוכש הפוטנציאלי ומיקום הפרויקטים הרלוונטיים. בנוסף, מתקיים משא ומתן בין הצדדים שחברה בת המוחזקת ע"י החברה בשיעור של 51% תשמש כקבלן ההקמה של כל הפרויקטים למכירה.
- ביום 28 ביוני 2023, חתמה החברה באמצעות רה סולאר הסכם עם הבנק האוסטרי לתיקון הסכם הלוואת פיתוח אשר נחתם ביום 30 ביוני 2022. עיקרי ההסכם כוללים הגדלה של מסגרת האשראי לסך כולל של 60 מיליון אירו (חלף 40 מיליון אירו כיום), דחיית מועד הפירעון מה-30 ביוני 2024 ל-30 ביוני 2026, הפחתת שיעור הריבית החל מיום 1 ביולי 2024 ל-Euribor+5.5% חלף Euribor+6.5% ואפשרות רה סולאר לעשות שימוש בכספי הלוואה כהשלמת הון לפרויקטים מסוימים אשר הגיעו לשלב המוכנות לבניה בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתיקון להסכם. לפרטים נוספים ראה באור 4 להלן.
- ביום 12 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב בתמורה נטו בסך של כ-54,355 אלפי ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב. לפרטים נוספים ראה באור 4 להלן.

להערכת הנהלת החברה, קיימים לה הגמישות והמקורות הכספיים הנדרשים כדי למצות את תכניתה העסקית.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. השפעות השינויים במדדי האינפלציה והריבית על פעילות החברה

תקופת הדוח התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עליית המדד השפיעה על אגרות חוב והלוואה ממוסד פיננסי צמודות מדד. מאידך, בשנת 2022 החברה גידרה כ- 33% מקרן אגרות החוב הקיימות. כמו כן, לחברה הכנסות ממכירת חשמל שגם הן מוצמדות למדד כך שעליית המדד מגדילה מחד את תשלומי ההלוואה, ומאידך מגדילה את ההכנסות מיצור חשמל על פני זמן. לגבי השפעות ריבית, ישנן הלוואות הצמודות לריבית היורבור, כך שההלוואות המושפעות משינויים בריבית עלולות להשפיע על תוצאות החברה בעתיד.

כמו כן, בתקופת הדוח היתה עליה בשערי החליפין של מטבע חוץ, כתוצאה מכך רשמה החברה הכנסות הפרשי שער בגין הלוואות שניתנו לחברות בנות ובגין יתרות במטבע חוץ בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ- 23,235 אלפי ש"ח.

ד. מלחמת חרבות ברזל

בעקבות המתקפות הקשות על ישראל, גיוסי המילואים והכרזת הממשלה על מצב מלחמה בחודש אוקטובר 2023, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. המצב הבטחוני גרם בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה והייצור, לירידה בהיקף התחבורה הארצית, למחסור בכוח אדם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ולעליה בשער של מטבעות זרים ביחס לשקל. נכון למועד אישור הדוחות, טרם ידוע כיצד תתפתח מלחמת חרבות ברזל ומה תהיה השפעתה הכלכלית על מדינת ישראל והחברה בפרט. עם זאת, לאור היותה של החברה בינלאומית והעובדה כי עיקר פעילותה מחוץ לישראל, נכון למועד אישור הדוחות, השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה אינה מהותית ולהערכת החברה גם השפעתה בעתיד על החברה תהא לא מהותית, אם כי האמור תלוי בהתפתחות המלחמה והשלכותיה.

ה. הגדרות

| | |
|--------------------------|---|
| החברה | - סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ. |
| הקבוצה | - החברה וחברות מאוחדות בדוח הכספי. |
| סולאיר ישראל | - סולאיר ישראל בע"מ. |
| חח"י | - חברת החשמל לישראל בע"מ. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 24 בדבר צדדים קשורים. |
| בעל עניין | - "בעל עניין" - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. |
| רשות החשמל | - הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל. |
| KWP/MWP | - יחידות קילוואט/מגה-וואט המשמשות למדידת גודל המערכות. |
| חברות מאוחדות/חברות בנות | - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין חברות בנות או בעקיפין עם דוחות החברה. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר 2023.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

תיקון ל- IAS 12 מיסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום.

התיקון ייושם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. עבור מיסים נדחים הנובעים מחכירות והתחייבויות לפירוק ושיקום, התיקון ייושם על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים של מספרי השוואה המוקדמים ביותר המוצגים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תיקון ל- IAS 21 השפעות השינויים בשערי חליפין במטבע חוץ: חוסר יכולת המרה בין מטבעות

התיקון מתייחס למצבים שבהם אין לישות יכולת להמיר מטבע חוץ למטבע אחר, ולאופן קביעת שער חליפין המידי לצורך דיווח כספי במצבים אלו, בנוסף התיקון קובע דרישות גילוי במצבים כאמור.

התיקון פורסם ביום 15 באוגוסט 2023, ויישמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחר מכן, עם אפשרות ליישום מוקדם תוך מתן גילוי אודות היישום המוקדם.

בתקופת הדיווח השנתית הראשונה בה מיושם התיקון, ישויות לא יציגו מחדש מספרי השוואה, עם זאת כאשר מטבע הפעילות של הישויות אינו ניתן להמרה למטבע החוץ או להפך, התיקון ייושם על ידי התאמת יתרת הפתיחה של העודפים; כאשר מטבע ההצגה שונה ממטבע הפעילות או בעת תרגום פעילות חוץ, התיקון ייושם על ידי התאמת יתרת הפתיחה של קרן הפרשי תרגום.

החברה בוחנת את השלכות התיקון הדוחות הכספיים.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 4 בינואר 2023, חתמה הקבוצה באמצעות רה סולאר על הסכם השקעה מחייב עם קרן השקעות אירופאית מובילה בתחום האנרגיה והתשתיות ביחס לפרויקטי החברה בספרד בהספק כולל של כ-300 מגה-וואט. במסגרת הסכם ההשקעה נקבע, כי קרן ההשקעות תשקיע סכום המוערך בכ-30-40 מיליון אירו, כפוף להגעת הפרויקטים לשלב מוכנות להקמה. תמורת המכירה תקנה לקרן ההשקעות 49% מהזכויות בשתי חברות המוחזקות בשיעור של 100% ע"י רה סולאר. תמורת ההשקעה תאפשר לקבוצה להקים את הפרויקטים ללא השקעה מהותית נוספת מטעמה. התמורה משקפת פרמיה של כ-200% מעל למחיר הרכישה המקורי לפיו נרכשו הפרויקטים ע"י החברה. חלק מהתמורה תשמש למימון חלק הקבוצה בהשקעת ההון העצמי לפרויקטים. הצדדים במגעים לתיקון הסכם ההשקעה במסגרתו קרן ההשקעות תרכוש כ-75% מהזכויות בחברות ההחזקה בפרויקטים כמפורט בבאור 1ב. חלק מנכסי הפרויקטים סווגו לנכסים מוחזקים למכירה.

ב. בתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 משכה החברה באמצעות רה-סולאר סך של כ-23 מיליון אירו (כ-90 מיליון ש"ח) וכ-0.6 מיליון אירו (כ-2.4 מיליון ש"ח), בהתאמה, ממסגרת האשראי אשר הועמדה על ידי הבנק האוסטרי. לפרטים נוספים ראה באור 15(ג) לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, ביום 28 ביוני 2023, חתמה החברה על הסכם עם הבנק האוסטרי לתיקון להסכם ההלוואה הכולל הגדלה של מסגרת האשראי לסך של 60 מיליון אירו (חלק 40 מיליון אירו כיום), דחיית מועד הפירעון מה-30 ביוני 2024 ל-30 ביוני 2026, הפחתת שיעור הריבית החל מיום 1 ביולי 2024 ל-Euribor+5.5% חלף Euribor+6.5% ואפשרות רה סולאר לעשות שימוש בכספי ההלוואה כהשלמת הון לפרויקטים מסוימים אשר הגיעו לשלב המוכנות לבניה בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתיקון להסכם. על אף מועד הפירעון האחרון (כאמור לעיל), סכומים אשר נמשכו מההלוואה לצורך השלמת הון עצמי, יפרעו לפי המוקדם מבין (א) מועד הפירעון האחרון; (ב) שישה חודשים לאחר תחילת ההפעלה המסחרית של הפרויקט הרלבנטי. לצורך הבטחת ההלוואה, בנוסף לבטוחות הקיימות כיום מכוח הסכם ההלוואה המקורי, ירשם שעבוד על החזקותיהן של בעלות המניות ברה סולאר (החברה המחזיקה שיעור של 47.4%, חימין המחזיקה 45.6% ואינדיגו המחזיקה 7%) וכן על חשבונות רה סולאר (אשר משועבדים כחלק מהסכם ההלוואה המקורי). יתר התנאים המהותיים בהסכם ההלוואה המקורי יוותרו ללא שינוי. בגין שינוי התנאים בהתאם לתיקון ההסכם כאמור לעיל, הכירה החברה בהכנסות משינוי תנאי הלוואה בסך של כ-5.9 מיליון ש"ח.

ג. ביום 3 בפברואר 2023, חתמה הקבוצה באמצעות רה סולאר על הסכם עם קרן השקעות אירופאית להעמדת מימון מזנין של עד 50 מיליון אירו לצורך השלמת ההון העצמי הנדרש להקמת פרויקטי החברה באירופה בהספק של כ-300 מגה-וואט, לפירעון הלוואה קיימת ולהעמדת מימון מזנין חדש בתנאים משופרים בפרויקט אליזרסאן. בהתאם להסכם, הלוואת המזנין תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור 6.9% שתשולם בימים 31 ביולי וב-31 ינואר בכל שנה. מועד פירעון ההלוואה הסופי יהיה כמוקדם מבין 15 שנים מיום חתימת ההסכם או 4 שנים מתום סיום ה-PPA - האחרון שיחתם בגין הפרויקטים תחת הלוואת המזנין. החברה תהא זכאית למשוך את הכספים נשואי ההסכם החל מיום חתימת ההסכם ועד ליום 31 בדצמבר 2023, כאשר לאחר מכן לקרן ההשקעות שיקול דעת בלעדי בדבר משיכת הכספים נשואי ההסכם. ישנה עמלה שנתית של 1% מסך המסגרת הבלתי מנוצלת. ביום 2 ביוני 2023 משכה החברה סך של כ-6.1 מיליון אירו (כ-24.6 מיליון ש"ח) עבור פרויקט אליזרסאן. קרן ההלוואה נפרעת בתשלומים משתנים החל מיום 31 בינואר 2024.

ד. ביום 12 בפברואר 2023 חתמה החברה באמצעות Agua-Sol Development S.L ("אגוה-סול") המוחזקת ע"י החברה ב-51%, על מזכר הבנות לא מחייב עם חברת תשתיות גלובלית למטרת התקשרות בהסכמי EPC ו-O&M והענקת שירותי בניה והנדסה לצורך הקמת פרויקט אנפק בצ'ילה, בכפוף לבדיקת נאותות וחתימה על הסכם מפורט בין הצדדים.

ה. ביום 20 ביוני 2023, חתמו חברות המאוגדות בספרד, המחזיקות בפרויקטי "מקיננזה" ו-"ווינה", ומוחזקות בשרשר בשיעור של 47.4% ע"י החברה, על הסכם מחייב עם חברה בינלאומית בעלת זירוג אשראי A למכירת חשמל בהספק כולל של כ-144 מגה-וואט שיוצר בחלק מפרויקטי החברה בספרד. ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים החל ממועדי חיבור הפרויקטים לרשת. החשמל יימכר בתעריף מוערך של כ-49-47 אירו למגה-וואט, צמוד למדד המחירים לצרכן בספרד עד ליום 30 בספטמבר 2024 (שלאחרייו תופסק הצמדת התעריף למדד כאמור), וזאת ביחס ל-70% מתפוקת החשמל שיוצר על-ידי הפרויקטים.

ו. במהלך תקופת הדוח העמידה חברה בת סך של 5 מיליון אירו לחימין סולאר על מנת לאפשר השלמת העברת זכויות בפרויקטי מקיננזה. סכום זה הוחזר לחברה בת עם שחרור הערבות שהועמדה.

ז. ביום 12 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב בסך של 58,500 אלפי ש"ח ערך נקוב בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') אשר הונפקה על ידי החברה ביום 18 בינואר 2022 כאמור בבאור 15(ג) לדוחות הכספיים השנתיים. התמורה נטו לאחר ניכיון והוצאות הנפקה הינה בסך 54,355 אלפי ש"ח. פירעון הקרן יבוצע ב-5 תשלומים לא שווים, בסוף כל שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2023. בתשלום הראשון ייפרעו 10% מהקרן, בתשלומים השני והשלישי ייפרעו 15% מהקרן, בתשלום הרביעי ייפרעו 20% מהקרן, ובתשלום החמישי ייפרעו יתרת הקרן. אגרות החוב נושאות ריבית צמודה בשיעור שנתי של 2.3%, המשולמת פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהינה צמודות למדד חודש דצמבר 2021. עד לסילוק המלא של החוב, התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לעמוד באותן אמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בטרם הנאמנות ומפורטות בבאור 15(ג) לדוחות הכספיים השנתיים. נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ח. ביום 27 בספטמבר 2023 נחתם הסכם מכירה של פרויקט באיטליה בהספק של כ-140 מגה וואט, בכפוף לקיומם של תנאים מתלים אשר כוללים בין היתר את הגעת הפרויקט לשלב מוכנות להקמה (RTB), קבלת כל ההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לצורך הקמתו ואישור דירקטוריון שני הצדדים עד לתאריך 31 בדצמבר 2023. מועד השלמת התנאים המתלים הדרושים למימוש ההסכם, הינו עד ליום 30 ביוני 2024, כאשר לכל אחד מהצדדים עומדת זכות חד פעמית להארכת המועד האמור בשישה חודשים נוספים. סך התמורה עבור הפרויקט מורכב מסך של 230 אלפי אירו עבור מגה-וואט, עם התאמות לתמורה האמורה כקבוע בהסכם. התמורה הכוללת הצפויה לחברה נטו בסך של כ-20 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ראה באור 1 לעיל.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן

פרט למפורט בטבלה הבאה, החברה סוברת כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או זהה בקירוב לשווי ההוגן.

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | ליום 30 בספטמבר 2022 | | ליום 30 בספטמבר 2023 | |
|---------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|---------|
| שווי הוגן | יתרה | שווי הוגן | יתרה | שווי הוגן | יתרה |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | אלפי ש"ח | |
| 217,413 | 253,254 | 229,827 | 249,718 | 292,236 | 320,449 |
| 341,920 | 412,828 | 316,000 | 371,620 | 437,669 | 494,569 |
| 559,333 | 666,082 | 545,827 | 621,338 | 729,905 | 815,018 |
| 6,137 | 6,292 | 6,090 | 6,139 | 6,513 | 6,817 |
| 6,137 | 6,292 | 6,090 | 6,139 | 6,513 | 6,817 |

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב (*)
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (*)

נכסים פיננסיים:

הלוואה לצד קשור

השווי ההוגן של ההלוואות נאמד על פי שיעורי הריבית המקובלים להלוואות דומות.

(*) כולל ריבית לשלם.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עתידי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים

| ליום 30 בספטמבר 2023 | | | |
|----------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,788 | - | 3,788 | - |
| 3,788 | - | 3,788 | - |

נכסים פיננסיים לזמן ארוך:
מכשירים פיננסיים נגזרים

| ליום 30 בספטמבר 2022 | | | |
|----------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 688 | - | 688 | - |
| 688 | - | 688 | - |

נכסים פיננסיים:
מכשירים פיננסיים נגזרים

| | | | |
|----|---|----|---|
| 74 | - | 74 | - |
| 74 | - | 74 | - |

התחייבויות פיננסיות:
מכשירים פיננסיים נגזרים

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 363 | - | 363 | - |
| 363 | - | 363 | - |

נכסים פיננסיים לזמן ארוך:
מכשירים פיננסיים נגזרים

באור 6 - מגזרים

מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצגים בהתבסס על מידע אשר נסקר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה (מנכ"ל הקבוצה) למטרת הקצאת משאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.

נכון למועד אישור הדוחות, לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של החברה. יחידות עסקיות אלו כוללות תחומי פעילות ונבחנות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי של החברה, בנטרול הוצאות פחת והפחתות וירידת ערך מערכות המיוחסות למגזרים ברי הדיווח של החברה (ללא הוצאות פחת הנובעות מיישום של IFRS 16, ומנגד רישום של הוצאות השכירות בהתאם לתקן IAS 17).

א. תחום הפעילות פוטו-וולטאי בישראל

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה, בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל. עיקר פעילות החברה בישראל הינה ייזום והקמה של פרויקטים מניבים של מערכות פוטו-וולטאיות, קרקעיות או על גבי גגות, מבני ציבור, מפעלים, וכיו"ב, ומשמשות לצורך הזרמת חשמל לקווי החלוקה וההולכה הארציים ולשימוש עצמי של צרכנים פרטיים, בהתאם לאסדרות שונות של רשות החשמל.

בנוסף, החברה מהווה קבלן הקמה (קבלן EPC) וקבלן תפעול ותחזוקה (קבלן O&M) של פרויקטים פוטו-וולטאיים הן עבור עצמה והן עבור צדדים שלישיים.

ב. תחום פעילות של ייזום מערכות פוטו-וולטאיות בספרד ואיטליה

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה בספרד ובאיטליה באמצעות מיזמים משותפים עם צדדים שלישיים, בתחום הייזום, הפיתוח וההקמה של מערכות פוטו-וולטאיות.

מגזר זה מהווה קיבוץ של פעילות הקבוצה בספרד ובאיטליה. לדעת ההנהלה ניתן לקבץ את שני מגזרי הפעילות למגזר פעילות אחד מאחר ולשני מגזרי הפעילות מאפיינים כלכליים ועסקיים דומים, ההסכמים דומים במהותם וההחלטות מתקבלות במשותף ועל כן מקבל החלטות הראשי רואה את פעילות החברה במדינות אלה כמגזר אחד.

המידע המגזרי בגין המגזרים המדווחים הינו כדלקמן:

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 | | | | |
|---|-------|---------------------------|--------------|-------------------------------|
| סך-הכל מאוחד | אחר | ספרד ואיטליה-פוטו וולטאית | | ישראל-פוטו וולטאית |
| | | פוטו וולטאית | פוטו וולטאית | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 39,528 | 2,630 | 13,378 | 23,520 | הכנסות המגזר |
| 23,539 | 43 | 11,224 | 12,272 | תוצאות המגזר |
| (12,893) | | | | פריטים שלא הוקצו למגזרים: |
| (12,158) | | | | הוצאות שלא הוקצו למגזרים |
| (10,093) | | | | פחת והפחתות וירידת ערך מערכות |
| 113 | | | | הוצאות מימון, נטו |
| <u>(11,492)</u> | | | | רווחי חברה כלולה |
| | | | | הפסד לפני מס |

באור 6 - מגזרים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2022

| סך-הכל מאוחד | ספרד | | ישראל- פוטו וולטאית |
|-----------------|---------|-----------------------------|---------------------------|
| | אחר (*) | ואיטליה- פוטו וולטאית | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 30,984 | 875 | 12,665 | 17,444 |
| 16,062 | (468) | 11,310 | 5,220 |

הכנסות המגזר
תוצאות המגזר

(13,442)
(14,206)
(34,116)
15

(45,687)

פריטים שלא הוקצו למגזרים:
הוצאות שלא הוקצו למגזרים
פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
הוצאות מימון, נטו
רווחי חברה כלולה

הפסד לפני מס

(*) סווג מחדש.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2023

| סך-הכל מאוחד | ספרד | | ישראל- פוטו וולטאית |
|-----------------|-------|-----------------------------|---------------------------|
| | אחר | ואיטליה- פוטו וולטאית | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 15,439 | 850 | 5,488 | 9,101 |
| 9,606 | (182) | 4,571 | 5,217 |

הכנסות המגזר
תוצאות המגזר

(3,885)
(4,879)
(13,345)
18

(12,485)

פריטים שלא הוקצו למגזרים:
הוצאות שלא הוקצו למגזרים
פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
הוצאות מימון, נטו
רווחי חברה כלולה

הפסד לפני מס

באור 6 - מגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

| סך-הכל מאוחד | אחר (*) | ספרד ואיטליה- פוטו וולטאית | |
|-----------------|---------|-------------------------------|--------------|
| | | פוטו וולטאית | פוטו וולטאית |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 12,840 | 655 | 5,064 | 7,121 |
| 8,095 | (175) | 5,954 | 2,316 |

הכנסות המגזר
תוצאות המגזר

פריטים שלא הוקצו למגזרים:
הוצאות שלא הוקצו למגזרים
פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
הוצאות מימון, נטו
רווחי חברה כלולה

הפסד לפני מס

(*) סווג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| סך-הכל מאוחד | אחר (*) | ספרד ואיטליה- פוטו וולטאית | |
|-----------------|---------|-------------------------------|--------------|
| | | פוטו וולטאית | פוטו וולטאית |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 38,694 | 1,563 | 16,355 | 20,776 |
| 18,835 | (286) | 12,631 | 6,490 |

הכנסות המגזר
תוצאות המגזר

פריטים שלא הוקצו למגזרים:
הוצאות שלא הוקצו למגזרים
פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
הוצאות מימון, נטו
רווחי חברה כלולה

הפסד לפני מס

(*) סווג מחדש.

(21,667)
(16,229)
(23,151)
71
(42,141)

באור 6 - מגזרים (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

ארץ מושבה של החברה הינה ישראל ופעילות הייזום, פיתוח, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של הקבוצה מתרכזת בעיקר בישראל, ספרד ואיטליה. בהצגת המידע על בסיס מגזרים גיאוגרפיים, הכנסות המגזר מבוססות על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות.

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום | |
|--------------------------|--|---------------|---|---------------|
| | 31 בדצמבר | 30 בספטמבר | 30 בספטמבר | |
| 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 20,776 | 7,121 | 9,101 | 17,444 | 23,520 |
| 17,918 | 5,719 | 6,338 | 13,540 | 16,008 |
| 38,694 | 12,840 | 15,439 | 30,984 | 39,528 |

הכנסות מחיצוניים
ישראל
ספרד
מאוחד

לקוחות עיקריים

הכנסות הקבוצה מלקוח אלפיק המשוייכות למגזר הפוטו-וולטאי בספרד בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 ו-2022 ובשנת 2022 הינן בסך של כ-13,378 אלפי ש"ח, כ-11,433 אלפי ש"ח ו-12,971 אלפי ש"ח, בהתאמה.

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2023

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|-----|---|
| 2 | דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על תמצית מידע כספי ביניים נפרד |
| 3-4 | תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים |
| 5 | תמצית נתונים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים |
| 6-7 | תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים |
| 8 | מידע נוסף למידע הכספי הנפרד |



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-436 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-113 אלפי ש"ח וכ-18 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר, 2023

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | | באור | |
|-------------------|-----------------|---------|------|---------------------------------|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 44,701 | 58,617 | 41,961 | | נכסים שוטפים |
| 339 | 315 | - | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 184 | 17 | 96 | | פקדונות |
| 2,671 | 4,732 | 1,944 | | לקוחות |
| 3,671 | 5,396 | 2,787 | | חייבים ויתרות חובה |
| 50,381 | - | 91,072 | א3 | חברות קשורות |
| 101,947 | 69,077 | 137,860 | | הלוואות לחברות מוחזקות |
| | | | | נכסים שאינם שוטפים |
| 5,046 | 5,001 | 5,176 | | פיקדון משועבד |
| 49,393 | 52,441 | 47,725 | | השקעה בחברות מוחזקות |
| 306,415 | 321,379 | 301,546 | ב3 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 2,148 | 2,029 | 2,267 | | מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום |
| 499 | 529 | 454 | | רכוש קבוע, נטו |
| 2,485 | 2,380 | 2,711 | | נכסי זכות שימוש |
| 918 | - | 918 | | נכסי מיסים נדחים |
| 6,292 | 6,139 | 6,817 | | הלוואה לצד קשור |
| 3,611 | 5,269 | 7,295 | | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 376,807 | 395,167 | 374,909 | | |
| 478,754 | 464,244 | 512,769 | | |

המידע הנוסף המצורף לתמצית מידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | | באור | |
|-------------------|-----------------|----------|------|---|
| | 2022 | 2023 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 896 | - | - | | התחייבויות שוטפות |
| 25,402 | - | 32,567 | | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 1,206 | 2,598 | 1,908 | | חלויית שוטפות בגין אגרות חוב |
| 7,034 | 6,332 | 4,833 | | ספקים ונותני שירותים |
| 1,094 | 851 | 1,107 | | זכאים ויתרות זכות |
| 35,632 | 9,781 | 40,415 | | חלויית שוטפות של התחייבות בגין חכירה |
| | | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 225,200 | 248,281 | 286,040 | | אגרות חוב |
| 49,272 | 48,997 | - | ב3 | חברות קשורות |
| 286 | 523 | 298 | | התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו |
| 8,291 | 5,094 | 15,345 | | עודף התחייבויות על נכסים בישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 1,094 | 1,299 | 1,232 | | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 284,143 | 304,194 | 302,915 | | |
| | | | | הון |
| (*) - | (*) - | (*) - | | הון מניות |
| 168,938 | 165,786 | 168,938 | | פרמיה על מניות |
| 54,984 | 53,100 | 62,045 | | קרנות הון |
| (64,943) | (68,617) | (61,544) | | יתרת הפסד |
| 158,979 | 150,269 | 169,439 | | סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה |
| | | | | סך הכל התחייבויות והון |
| 478,754 | 464,244 | 512,769 | | |

(*) מייצג סכום הנמוך מ - 1 אלפי ש"ח.

המידע הנוסף המצורף לתמצית מידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| | | | |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--|
| יאיר אייזן סמנכ"ל כספים | אלון שגב מנכ"ל | פאולה וילין שגב יו"ר דירקטוריון | 26 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--|

תמצית נתונים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|---------|--|----------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 15,728 | 2,385 | 1,636 | 15,738 | 7,036 | הכנסות |
| (21,183) | (3,823) | (2,771) | (18,016) | (7,959) | עלות ההכנסות |
| (5,455) | (1,438) | (1,135) | (2,278) | (923) | הפסד גולמי |
| (6,257) | (3,106) | (1,748) | (4,518) | (5,297) | הוצאות פיתוח פרויקטים |
| (15,047) | (3,366) | (3,002) | (10,784) | (9,746) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (26,759) | (7,910) | (5,885) | (17,580) | (15,966) | הפסד תפעולי |
| (21,762) | (17,814) | (8,834) | (23,793) | (17,361) | הוצאות מימון |
| 41,380 | 6,784 | 12,724 | 19,785 | 50,610 | הכנסות מימון |
| 19,618 | (11,030) | 3,890 | (4,008) | 33,249 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (7,141) | (18,940) | (1,995) | (21,588) | 17,283 | רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו |
| (17,747) | (3,917) | (4,399) | (11,956) | (14,983) | הפסד מחברות מוחזקות |
| (24,888) | (22,857) | (6,394) | (33,544) | 2,300 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (3,923) | 601 | 157 | 1,364 | 65 | הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה |
| (28,811) | (22,256) | (6,237) | (32,180) | 2,365 | רווח (הפסד) לתקופה רווח כולל אחר |
| 3,065 | (1,740) | 520 | (363) | 3,546 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ של חברות מוחזקות שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים |
| (154) | 918 | 528 | 918 | 781 | סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס): |
| 186 | (4) | - | (12) | - | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת החלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות |
| 16,301 | 7,768 | - | 14,321 | 2,620 | רווח כולל אחר לתקופה |
| 19,398 | 6,942 | 1,048 | 14,864 | 6,947 | רווח (הפסד) כולל לתקופה נטו ממס |
| (9,413) | (15,314) | (5,189) | (17,316) | 9,312 | |

המידע הנוסף המצורף לתמצית מידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|---------|--|----------|--|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (28,811) | (22,256) | (6,237) | (32,180) | 2,365 | תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת |
| 1,212 | 307 | 368 | 927 | 953 | רווח (הפסד) לתקופה הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים |
| 3,923 | (601) | (157) | (1,364) | (65) | פחת והפחתות |
| (19,618) | 11,032 | (3,890) | 4,008 | (33,249) | הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה |
| 17,747 | 3,917 | 4,399 | 11,956 | 14,983 | הכנסות מימון נטו |
| 3,428 | 892 | 370 | 2,651 | 1,059 | חלק בהפסדי חברות מוחזקות |
| 6,692 | 15,547 | 1,090 | 18,178 | (16,319) | עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 114 | 62 | (13) | 281 | 88 | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות |
| 5,963 | 393 | 851 | 957 | 771 | ירידה (עליה) בלקוחות |
| (1,542) | 2,073 | (1,258) | 492 | (2,099) | ירידה בחייבים ויתרות חובה |
| (6,845) | (910) | (809) | (5,453) | 702 | ירידה (עליה) ביתרות חברות קשורות, נטו |
| (7,327) | 478 | (287) | (6,578) | (1,240) | עליה (ירידה) בספקים ובנותני שירותים |
| 2,393 | 1,578 | - | 1,425 | - | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (7,244) | 3,674 | (1,516) | (8,876) | (1,778) | ירידה בחייבים לזמן ארוך |
| (3,991) | (242) | - | (2,934) | (6,257) | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: |
| 6,957 | - | 545 | - | 629 | ריבית ששולמה |
| 2,966 | (242) | 545 | (2,934) | (5,628) | ריבית שהתקבלה |
| (26,397) | (3,277) | (6,118) | (25,812) | (21,360) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |

המידע הנוסף המצורף לתמצית מידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|------------------------------------|
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | | <u>תזרימי מזומנים לפעילות</u> |
| | | | | | <u>השקעה</u> |
| (29) | (10) | (3) | (21) | (60) | רכישת רכוש קבוע |
| (147,148) | (20,577) | (15,448) | (126,470) | (37,958) | מתן הלוואות לחברות מוחזקות |
| 74,806 | - | 5,094 | 69,386 | 5,094 | פרעון הלוואות לחברות מוחזקות |
| (823) | (3) | (166) | (569) | (520) | השקעה במערכות לייצור חשמל |
| (5,000) | (5,000) | - | (5,000) | - | בהקמה וייזום |
| 1,809 | 953 | - | 1,833 | 322 | הפקדה לפקדונות משועבדים |
| (99) | 1,123 | - | (159) | (6) | משיכת פקדונות זמן קצר |
| | | | | | השקעה בחברה מוחזקת |
| (76,484) | (23,514) | (10,523) | (61,000) | (33,128) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות |
| | | | | | השקעה |
| | | | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות</u> |
| | | | | | <u>(לפעילות) מימון</u> |
| 896 | - | (1,301) | - | (896) | אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו |
| (106,841) | - | - | (106,841) | - | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| 237,918 | - | 54,355 | 237,918 | 54,355 | הנפקת אגרות חוב (בניכוי |
| (1,100) | (287) | (337) | (833) | (903) | הוצאות הנפקה) |
| | | | | | פירעון קרן התחייבות בגין חכירה |
| (1,933) | (940) | - | (1,036) | (1,305) | תשלום בגין סילוק מכשירים |
| | | | | | פיננסיים נגזרים |
| 128,940 | (1,227) | 52,717 | 129,208 | 51,251 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות |
| | | | | | (ששימשו לפעילות) מימון |
| | | | | | <u>השפעת תנודות בשער חליפין על</u> |
| | | | | | <u>יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 44 | (2,988) | 100 | (2,377) | 497 | השפעת תנודות בשער חליפין על |
| | | | | | יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 26,103 | (31,006) | 36,176 | 40,019 | (2,740) | עליה (ירידה) במזומנים ושווי |
| | | | | | <u>מזומנים</u> |
| 18,598 | 89,623 | 5,785 | 18,598 | 44,701 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | לתחילת התקופה |
| 44,701 | 58,617 | 41,961 | 58,617 | 41,961 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | לסוף התקופה |
| | | | | | (א) פעולות מהותיות שלא |
| | | | | | במזומן |
| | | | | | גידול בנכס זכות שימוש כנגד |
| 305 | - | 505 | - | 1,054 | התחייבות בגין חכירה כתוצאה |
| | | | | | מהסכמי חכירה חדשים |

המידע הנוסף המצורף לתמצית מידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

באור 1 - כללי

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2019 (להלן: "מועד ההקמה"), כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

ממועד הקמת החברה ועד למועד ההנפקה הראשונה לציבור ביום 2 בפברואר 2021 לא הייתה לחברה כל פעילות, במועד השלמת ההנפקה הועברה לבעלות החברה פעילות מחברה אחות והחזקה בישויות העוסקות בתחומי הייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה.

החברה, לרבות באמצעות תאגידי המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקת בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל, ספרד, איטליה ופולין. החברה בוחנת הזדמנויות ושתופי פעולה במדינות נוספות ברחבי העולם.

להלן נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2023 (להלן - "תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. החברה סיווגה הלוואות לחברות מוחזקות לזמן קצר בעקבות צפי למכירת פרויקטים ופרעון ההלוואות שהועמדו על ידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 1ב לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. במהלך תקופת הדוח בצעה החברה קיזוז ביתרות בין חברתיות אשר הביא להקטנת יתרות החובה והזכות בהתאם להסכמים שנחתמו בין החברות.

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באור 4 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023.