



סולגרין בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2020

החברה הינה "תאגיד קטן" כמוגדר במתווה ההקלות לתאגידיים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלוונטיות לעניין זה למעט ההקלה הנוגעת לפרסום דוחות במתכונת חצי שנתית.



תוכן עניינים

- דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לרבעון הראשון של שנת 2020
- דוחות כספיים מאוחדים ליום 31.3.2020
- דוחות כספיים נפרדים ליום 31.3.2020
- דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 31.3.2020
- הצהרות הנהלה

סולגרין בע"מ ("החברה")

דוח דירקטוריון החברה לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון שנת 2020 שהסתיים ביום 31 במרץ 2020, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, שפרסמה החברה ביום 24 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-025351) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019").

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה בייזום, הקמה, הפעלה ותחזוקה של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו. נכון למועד פרסום הדוח לחברה מתקנים מניבים בהספק כולל של כ-22.8 מגה-וואט מותקן (20.4 מגה וואט מותקן - חלק החברה) ועוד מאות מגה-וואט בהליכי פיתוח והקמה.

החברה חותרת להאצת והרחבת היקפי פעילותה בתחום האנרגיות המתחדשות ובתחום הפוטו-וולטאי בפרט, ובוחנת באופן שוטף כניסתה לאזורי פעילות ושווקים גיאוגרפיים נוספים, בארץ ובח"ל, ולתחומים נוספים המשיקים לתחום פעילותה. בשנת 2019, ביצעה החברה מספר מהלכי מיזוג ורכישות של פעילויות נוספות שהינן סינרגטיות לפעילותה של החברה ואשר יאפשרו את הרחבת צבר הפרויקטים המניבים של החברה וכפועל יוצא מכך, את כמות החשמל המיוצרת על ידה. זאת, כחלק מראייה אסטרטגית של החברה לרכישה, פיתוח, הקמה ותפעול של פרויקטים נוספים בתחום ייצור החשמל, וזאת על מנת להרחיב את פעילותה של החברה ולמצב את מעמדה כשחקן משמעותי בשוק בתחום האנרגיה המתחדשת.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 וכן באור 4 לדוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2020, המצורפים לדוח זה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה, התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם יוצרת אי וודאות בישראל ובעולם, בין היתר באשר לפעילות העסקית במשק, זמינות עובדים וחומרי גלם, האטה ועיכוב בתהליכי עבודה וכן פגיעה בשווקים הפיננסיים ולפיכך גם ביכולת החברה לגייס הון או חוב. לפרטים אודות ההשפעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראה סעיפים 2.2 ו-30.1.4 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

ביום 15 במרץ 2020 פרסמה רשות החשמל הודעה לעיתונות בדבר שורת הקלות לצרכנים וליזמים במשק החשמל, זאת בשים לב להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם. במסגרת אותן הקלות, רשות החשמל הודיעה על כוונתה לדחות את המועדים לסנכרון ולחיבור מתקנים ב-60 ימים, זאת ביחס לכלל ההליכים התחרותיים להקמת מתקני ייצור בטכנולוגיית PV. ביום 30 באפריל 2020, רשות החשמל עדכנה את החלטתה כך שדחיית המועדים כאמור תורחב לתקופה של שלושה חודשים. דחיות אלו מאפשרות גמישות גדולה יותר ומצמצמות את השפעות נגיף הקורונה ביחס להקמת פרויקטים אלו במועדים הקבועים במכרזים השונים.

כל המתקנים המניבים של החברה (ממוקמים בישראל) פעלו באופן מלא. כמו כן, מתקני החברה הוכרו כמפעלים חיוניים ולפיכך תחזוקתם התנהלה בתקופת הדוח וממשיכה להתנהל, נכון למועד הדוח, כסדרה. להרחבה נוספת ראו באור 4ה' לדוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2020.

בהמשך לאמור לעיל, להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

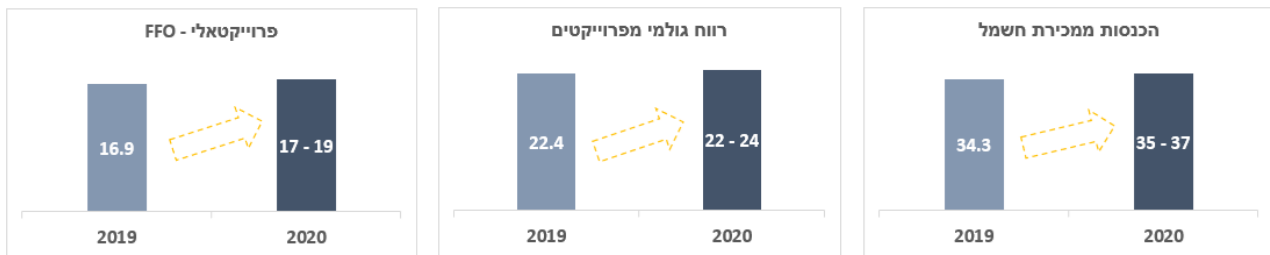
הערכותיה של החברה כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית, נכון למועד דוח זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות בצורה ניכרת,

בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות אשר אינן בשליטת החברה ושלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם משבר הקורונה, משכו ועוצמתו, או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

2. סקירה תמציתית של פעילות החברה ברבעון הראשון לשנת 2020:

בתקופת הדו"ח רשמה החברה מחזור מכירות של כ-6.3 מיליוני ש"ח ועלות מכירות של כ-3.0 מיליוני ש"ח. ההכנסות ממכירת חשמל של החברה והחברות הבנות בדוחות הכספיים ביניים, נתונות להשפעות עונתיות בשל תנאי מזג האוויר. לפיכך, הרבעונים הראשון והרביעי בכל שנה נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה, בעוד שהרבעונים השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה יותר. למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופה ראו סעיף 3 להלן.

להלן נתונים המתייחסים לצפי הנהלת החברה ביחס לשנת 2020 אל מול נתוני 2019 (במיליוני ש"ח):



הנתונים לעיל מתבססים על נתוני הפרופורמה בנטרול השפעת תקן חכירות (ראה סעיף 3.3 להלן), בהתאם להבהרות להלן -

- רווח גולמי מפרוייקטים – הכנסות ממכירת חשמל בקיזוז הוצאות שכירות, אחזקת מערכות ואחרות.
- FFO פרוייקטאלי – רווח גולמי מפרוייקטים בניכוי הוצאות מימון תזרימיות נטו.

המתואר בפסקה לעיל בדבר צפי החברה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר מתבסס על הערכות החברה. אין לחברה כל וודאות כי החברה תצליח לממש את יעדיה כאמור ולא מן הנמנע שהערכות אלה לא יתממשו כלל או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל וזאת, בין היתר, בשל התלות בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטתה כגון: נתוני קרינת השמש וכל יתר גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם.

3.1 מצב כספי

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

פירוט (אל מול הנתונים לדצמבר 2019)	ליום 31.12.2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2019	2020	
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	20,358	16,138	14,730	קיטון הנובע מפירעון הלוואות ותשלומים שוטפים שהתקזזו אל מול תזרים מפעילות שוטפת.
לקוחות	6,508	1,899	5,707	קיטון הנובע מקבלת תשלומים עבור תקופות דיווח קודמות.
חייבים ויתרות חובה	3,229	176	2,158	קיטון הנובע בעיקר מהחזר מע"מ.
סה"כ נכסים שוטפים	30,095	18,213	22,595	
נכסים לא שוטפים				
מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך	7,177	2,885	6,968	גידול הנובע בעיקר מהוצאות בגין פרויקטים בייזום.
הוצאות נדחות	312	308	937	גידול הנובע ממתן הלוואה לשותף בפרוייקט בו מחזיקה החברה.
הלוואות לצדדים קשורים	714	-	947	גידול הנובע בעיקר מהמשך השקעות בפרוייקטים בהקמה.
פרוייקטים בהקמה	7,421	-	9,042	השקעות בשווי מאזני
השקעות בשווי מאזני	9,550	-	9,680	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	19,025	14,781	18,794	נכס מס נדחה
נכס מס נדחה	11,405	11,637	11,405	מוניטין
מוניטין	3,729	-	3,729	נכס זכות שימוש
נכס זכות שימוש	76,930	19,371	75,440	רכוש קבוע, נטו
רכוש קבוע, נטו	207,617	42,735	203,749	סה"כ נכסים לא שוטפים
סה"כ נכסים לא שוטפים	343,880	91,717	340,691	סה"כ נכסים
סה"כ נכסים	373,975	109,930	363,286	
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	15,069	2,791	16,848	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	5,156	1,179	5,208	ספקים ונותני שירותים
ספקים ונותני שירותים	1,274	336	918	זכאים ויתרות זכות
זכאים ויתרות זכות	4,127	1,411	5,170	התחייבויות שוטפות אחרות
התחייבויות שוטפות אחרות	2,049	-	1,708	סה"כ התחייבויות שוטפות
סה"כ התחייבויות שוטפות	27,675	5,717	29,852	
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואות מתאגידים בנקאיים	142,411	30,243	136,330	התחייבויות חכירה
התחייבויות חכירה	73,067	18,273	70,613	הלוואות מצדדים קשורים
הלוואות מצדדים קשורים	882	-	890	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	570	-	510	התחייבויות מיסים נדחים
התחייבויות מיסים נדחים	23,865	1,590	23,549	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	240,795	50,106	231,892	סה"כ הון
סה"כ הון	105,505	54,107	101,542	סה"כ התחייבויות והון
סה"כ התחייבויות והון	373,975	109,930	363,286	

להלן ריכוז התוצאות העסקיות באלפי ש"ח (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 ("תקן חכירות")):

פירוט	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
השינויים נובעים בעיקר מעסקת המיזוג	2,469	6,343	הכנסות ממכירת חשמל
	2,469	6,343	סך הכנסות
	(529)	(2,219)	הוצאות שכירות
	(163)	(780)	אחזקת מערכות ואחרות
	(239)	(803)	שכר ונלוות
	-	(881)	הוצאות ייזום
	(303)	(593)	מנהלה, מטה ואחרות
	-	(30)	הוצאות אחרות
	(1,234)	(5,306)	סך הוצאות
	1,235	1,037	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
	(1,294)	4,613	פחת והפחתות
	(59)	(3,576)	הפסד לפני מימון ומסים
	(434)	(552)	הוצאות מימון, נטו
	(493)	(4,128)	הפסד לאחר מימון, נטו
	-	(79)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(493)	(4,207)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
	(40)	191	מיסים על הכנסה
	(533)	(4,016)	סה"כ הפסד כולל לשנה

להלן תוצאות הפעילות מול נתוני פרופורמה לתקופה המקבילה אשתקד (בנטרול השפעת תקן חכירות):

פירוט	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
הכנסות ממכירת חשמל	7,032	6,343	הקיטון נובע מירידה בתפוקות נוכח קרינה נמוכה יותר אל מול התקופה אשתקד.
סך הכנסות	7,032	6,343	
הוצאות שכירות	(2,106)	(2,219)	
אחזקת מערכות ואחרות	(749)	(780)	
שכר ונלוות	(583)	(803)	הגידול נובע בעיקר מהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות ושינוי במצבת העובדים.
הוצאות ייזום	-	(881)	קידום וגידול צבר הפרוייקטים של החברה.
מנהלה, מטה ואחרות	(742)	(593)	
הוצאות אחרות	-	(30)	
סך הוצאות	(4,180)	(5,306)	
רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	2,852	1,037	
פחת והפחתות	(4,301)	4,613	
הפסד לפני מימון ומסים	(1,449)	(3,576)	
הוצאות מימון, נטו	(1,673)	(552)	הקיטון בהוצאות המימון נטו נובע משיערוך שלילי של הלוואות והכנסות בגין עסקת גידור על מטבע הדולר.
הפסד לאחר מימון, נטו	(3,122)	(4,128)	
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	(79)	
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(3,122)	(4,207)	
מיסים על הכנסה	(18)	191	
סה"כ הפסד כולל לשנה	(3,140)	(4,016)	

3.4. נזילות ומקורות מימון

3.4.1. נזילות

ליום 31.12.2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
7,221	1,148	2,943	תזרים מזומנים – פעילות שוטפת
(53,260)	(292)	(2,668)	תזרים מזומנים – פעילות השקעה
50,763	(352)	(5,903)	תזרים מזומנים – פעילות מימון

3.4.2. מקורות מימון

3.4.2.1. לתאריך הדוח, לחברה יתרות מזומנים בסך של כ-14.7 מיליון ש"ח.

3.4.2.2. ביום 26 בינואר 2020, התקשרה החברה באמצעות סולגריין מ.א בע"מ ("הלווה") בהסכם מימון עם מבטחים מוסד לבטוח סוציאלי של העובדים בע"מ - בניהול מיוחד, כנציגה עבור מספר מלווים מקבוצת עמיתים ("המלווים"). בהתאם להסכם, המלווים יעמידו ללווה מסגרת חוב של כ-127 מיליון ש"ח לטובת מימון מחדש של פרויקטים שהוקמו על ידי החברה במהלך שנת 2019 וכן מימון הקמתם של פרויקטים חדשים אשר יוקמו על ידי החברה במהלך שנת 2020. לפרטים נוספים אודות הסכם מימון עמיתים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-008755) וכן סעיף 21.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ובאור 23' לדוחות הכספיים.

3.4.2.3. למועד הדוח, לחברה 550,000 כתבי אופציה (סדרה 6), אשר מחיר המימוש שלהן הינו 14 ש"ח לכל כתב אופציה, ואשר מועד פקיעתן ביום 31 במרץ 2021. מימוש האופציות במלואן, ככל ותממושנה, יניב לחברה תזרים של כ-7.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

3.4.2.4. לחברה תשקיף מדף בתוקף עד ליום 26 בנובמבר 2020, המאפשר לה להציע לציבור לרכוש ניירות ערך, ככל ויידרש.

3.4.3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, בהתאם לתקנה 9ד לתקנות הדוחות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-053887).

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

4.1. התקשרות בהסכם מימון עם עמיתים: לפרטים נוספים אודות הסכם המימון, ראו באור 4' לדוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2020.

4.2. **הקצאה פרטית לנושאי משרה בחברה:** בהמשך לאמור בסעיפים 1-3 בתקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, ביום 24 במרץ 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 16 בפברואר 2020, את הקצאתן של 326,048 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-326,048 מניות רגילות של החברה בנות 10 ש"ח ע.נ. כ"א המהוות כ-3.17% מהונה המונפק של החברה בדילול מלא (בהנחת מימוש מלא של המניות הנובעות ממימוש האופציות), לה"ה גל בוגין, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ותום שפרן, מנכ"ל החברה, הניצעים בהצעה פרטית מהותית ולמר גיא ליברמן, סמנכ"ל הכספים של החברה, הניצע בהצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה. לפרטים נוספים בדבר זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה שעל סדר יומה, בין השאר, הצעה פרטית מהותית ראו חלקים ב' ו-ג' לדיווח מיידי של החברה מיום 17 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-014107) ("דוח זימון האסיפה") וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-014128).

4.3. **תיקון תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ומנכ"ל החברה:** במסגרת דוח זימון האסיפה כאמור לעיל, ובהמשך לאמור בסעיפים 1-2 בתקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה, מר גל בוגין, במסגרתו הוגדל היקף משרתו מ-60% ל-100% תמורת דמי ניהול חודשיים בסך של 80 אלפי ש"ח וכן נוספו יעדים מדידים למתן מענק שנתי כתלות בתוספת מגה-וואט מותקן לשנים 2020-2022 וכן מענק אי תחרות. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה, מר תום שפרן, במסגרתו הועלה שכרו של מר שפרן לסך של 40 אלפי ש"ח וכן נוספו יעדים מדידים למתן מענק שנתי כתלות בתוספת מגה-וואט מותקן לשנים 2020-2022. לפרטים נוספים ראו חלקים ב' ו-ג' לדוח זימון האסיפה.

4.4. נכסים מניבים (סעיף 3 לפרק תיאור עסקי תאגיד):

4.4.1. בהמשך לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019, ביום 31 במאי 2020 נתקבל אישור הפעלה מסחרית עבור שדה נחום גגות.

4.4.2. עובר לאישור הדוח, החברה החלה במהלך השבחה של המערכות הקטנות שבעלותה המלאה. נכון למועד אישור הדוחות, החברה השלימה השבחה של 5 מערכות והיא צפויה לסיים הליך השבחה של 5 מערכות נוספות בשבועות הקרובים. סך ההשקעות הצפויות עבור 10 המערכות לעיל (כ-0.5 מגה וואט מותקן) צפוי להסתכם לסכום כולל של כ-0.75 מיליון ש"ח, כאשר התזרים התוספתי בגין אותן השבחות צפוי להסתכם לכ-0.27 מיליון ש"ח לשנה. בשים לב לתוצאות המהלך עד כה, החברה פועלת להרחבת תוכנית השבחה ביחס למערכות קיימות נוספות.

4.5. **פרסום טיוטה להתייחסות הציבור בנוגע להגדלת יעדי ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות לשנת 2030:** במהלך חודש יוני 2020, פרסמה רשות החשמל טיוטה לעיון הציבור, שעניינה בחינה של המשמעות וההשלכות הנובעות מהחלטה אפשרית על הגדלת היעד לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות לשנת 2030 מ-17% ליעד של 25% או 30%, וזאת בהמשך לפנייתו של שר האנרגיה לרשות החשמל לצורך קיום היועצות טרם קביעת עקרונות מדיניות בנושא זה. הטיוטה כללה בחינה של פוטנציאל השטחים להקמת מתקני הייצור הנדרשים, השפעת הגדלת היעד על פיתוח הרשת ופיתוח מערך הייצור, צעדי מדיניות נדרשים למימוש היעד וכיו"ב. לתאריך אישור הדוח, טרם פורסמה החלטתה של רשות החשמל בנושא.

5.1. מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה:

ביום 28 בינואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה. ביום 24 במרץ 2020, במסגרת דוח זימון האסיפה כאמור לעיל, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 16 בפברואר 2020, עריכת תיקונים והבהרות למדיניות התגמול הקיימת של החברה, שעניינם הבהרות בקשר עם תקופת המימוש וחישוב השווי הכלכלי של תגמול הוני לנושאי משרה, עדכון היחס בין הרכיב הקבוע לרכיב המשתנה של התגמול לנושאי משרה, עדכון תנאי רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן הוספת אפשרות למתן מענק אי תחרות לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המתוקנת של החברה ראו חלק א' לדוח זימון האסיפה.

5.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים:

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

לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון, ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירים על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה ברבעון הראשון של שנת 2020.

תום שפרן
מנכ"ל

גל בוגין
יו"ר הדירקטוריון

14 ביוני 2020

סולגריין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקרים)

סולגרין בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-14	ביאורים לדוחות הכספיים

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סולגרין בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **סולגרין בע"מ** והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכך הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 14 ביוני, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2019	2020	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
20,358	16,138	14,730	נכסים שוטפים
6,508	1,899	5,707	מזומנים ושווי מזומנים
3,229	176	2,158	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
30,095	18,213	22,595	סה"כ נכסים שוטפים
7,177	2,885	6,968	נכסים לא שוטפים
312	308	937	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
714	-	947	הוצאות נדחות
9,550	-	9,680	הלוואות לצדדים קשורים
7,421	-	9,042	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
19,025	14,781	18,794	פרויקטים בהקמה
11,405	11,637	11,405	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
3,729	-	3,729	נכס מס נדחה
76,930	19,371	75,440	מוניטין
207,617	42,735	203,749	נכס זכות שימוש
			רכוש קבוע, נטו
343,880	91,717	340,691	סה"כ נכסים לא שוטפים
373,975	109,930	363,286	סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
15,069	2,791	16,848
5,156	1,179	5,208
1,274	336	918
4,127	1,411	5,170
2,049	-	1,708
<u>27,675</u>	<u>5,717</u>	<u>29,852</u>
142,411	30,243	136,330
73,067	18,273	70,613
882	-	890
570	-	510
23,865	1,590	23,549
<u>240,795</u>	<u>50,106</u>	<u>231,892</u>
94,345	41,990	94,345
115,774	109,742	115,774
2,485	2,386	2,485
-	2,592	138
1,187	457	1,187
(108,516)	(103,060)	(112,453)
<u>105,275</u>	<u>54,107</u>	<u>101,476</u>
230	-	66
<u>105,505</u>	<u>54,107</u>	<u>101,542</u>
<u>373,975</u>	<u>109,930</u>	<u>363,286</u>

התחייבויות שוטפות
 אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות שוטפות אחרות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות חכירה
 הלוואות מצדדים קשורים
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 התחייבויות מיסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה
 קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
 תקבולים על חשבון כתבי אופציה
 יתרת הפסד

הון המיוחס לבעלים של החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

14 ביוני, 2020

גיא ליברמן סמנכ"ל כספים	תום שפרן מנכ"ל	גל בוגין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-------------------	------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
24,397	2,469	6,343	הכנסות ממכירת חשמל
500	-	-	הכנסות אחרות
<u>24,897</u>	<u>2,469</u>	<u>6,343</u>	
2,513	163	780	אחזקת מערכות ואחרות
1,353	239	803	שכר ונלוות
1,552	-	881	הוצאות ייזום
2,146	303	593	מנהלה, מטה ואחרות
643	-	30	הוצאות אחרות
<u>8,207</u>	<u>705</u>	<u>3,087</u>	
16,690	1,764	3,256	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
16,635	1,659	6,187	פחת והפחתות
55	105	(2,931)	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים
(6,965)	(686)	(2,080)	הוצאות מימון
50	6	711	הכנסות מימון
<u>(6,915)</u>	<u>(680)</u>	<u>(1,369)</u>	הוצאות מימון, נטו
(6,860)	(575)	(4,300)	הפסד לאחר מימון, נטו
102	-	(79)	חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(6,758)	(575)	(4,379)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
444	(58)	278	מסים על ההכנסה
<u>(6,314)</u>	<u>(633)</u>	<u>(4,101)</u>	סה"כ הפסד כולל לתקופה
(6,089)	(633)	(3,937)	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(225)	-	(164)	בעלים של החברה האם
<u>(6,314)</u>	<u>(633)</u>	<u>(4,101)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
*) (0.91)	(0.15)	(0.42)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):
			רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל מפעילות:
			נמשכת
*) 6,677,169	4,214,269	9,434,500	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:
			בסיסי ומדולל

(* התאמה שאינה מהותית, ראה ביאור 2ה')

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	קרן הון בגין		תקבולים על חשבון כתבי אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות
				עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
105,505	230	105,275	(108,516)	-	2,485	1,187	115,774	94,345
138 (4,101)	- (164)	138 (3,937)	- (3,937)	138 -	- -	- -	- -	- -
101,542	66	101,476	(112,453)	138	2,485	1,187	115,774	94,345

ליום 1 בינואר 2020

תשלום מבוסס מניות
סה"כ הפסד כולל לתקופה

ליום 31 במרץ, 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
- המשך -

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין	קרן הון בגין	תקבולים על	פרמיה על	הון מניות
		עסקאות תשלום מבוסס מניות	עסקה עם בעלי שליטה	חשבון כתבי אופציות	מניות	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,064	(102,427)	2,592	2,287	498	109,189	41,925
99	-	-	99	-	-	-
577	-	-	-	(41)	553	65
(633)	(633)	-	-	-	-	-
54,107	(103,060)	2,592	2,386	457	109,742	41,990

ליום 1 בינואר 2019

קבלת שירותים ללא תמורה מבעל עניין
מימוש כתבי אופציה למניות החברה
סה"כ הפסד כולל לתקופה

ליום 31 במרץ, 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
- המשך -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	קרן הון בגין		תקבולים על חשבון כתבי אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54,064	-	54,064	(102,427)	2,592	2,287	498	109,189	41,925	ליום 1 בינואר 2019
27,029	-	27,029	-	-	-	-	2,569	24,460	הנפקת מניות במסגרת עסקת צירופי עסקים
23,057	-	23,057	-	-	-	1,129	1,928	20,000	הנפקת מניות וכתבי אופציה
198	-	198	-	-	198	-	-	-	קבלת שירותים ללא תמורה מבעל עניין
7,016	-	7,016	-	-	-	(440)	(504)	7,960	מימוש כתבי אופציה למניות החברה
-	-	-	-	(2,592)	-	-	2,592	-	מיון קרן הון לפרמיה בגין פקיעת אופציות לעובדים וכתבי אופציה
455	455	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברה מאוחדת
(6,314)	(225)	(6,089)	(6,089)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
105,505	230	105,275	(108,516)	-	2,485	1,187	115,774	94,345	ליום 31 בדצמבר, 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולג'רין בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(6,314)	(633)	(4,101)
13,535	1,781	7,044
7,221	1,148	2,943
(206)	-	-
(508)	-	(230)
(2,811)	-	-
(32,443)	-	-
(3,558)	-	(52)
(12,083)	-	(1,621)
(427)	-	-
(351)	(9)	(350)
(631)	(278)	(624)
(242)	(5)	209
(53,260)	(292)	(2,668)
32,100	-	-
(8,483)	(643)	(3,416)
(2,927)	(286)	(2,487)
8,000	-	-
(8,000)	-	-
7,016	577	-
23,057	-	-
50,763	(352)	(5,903)
4,724	504	(5,628)
15,634	15,634	20,358
20,358	16,138	14,730

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

הלוואה שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הלוואה לצד קשור
רכישת נכסים בלתי מוחשיים (ג)
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (ב)
השקעה בשותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
השקעה בפרויקטים בהקמה
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
רכישת רכוש קבוע
הוצאות נדחות לזמן ארוך
שינוי במזומנים המוגבלים בשימוש

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילויות מימון

קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואה לתאגידים בנקאיים
פרעון קרן התחייבויות בגין חכירה
קבלת הלוואה מבעל שליטה
פרעון הלוואה לבעל שליטה
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה
תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
16,635	1,659	6,187
607	-	-
(102)	-	(79)
(1,551)	44	(953)
(567)	58	(316)
198	99	138
<u>15,220</u>	<u>1,860</u>	<u>4,977</u>
63	(262)	801
(1,566)	71	1,071
(441)	(141)	(502)
259	253	697
<u>(1,685)</u>	<u>(79)</u>	<u>2,067</u>
<u>13,535</u>	<u>1,781</u>	<u>7,044</u>

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
הפסד מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הוצאות (הכנסות) מימון מסים נדחים הוצאות תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון בספקים ונותני שירותים
גידול בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - רכישת זכויות בשותפות שאוחדה לראשונה:

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

(11,770)	-	-	גרעון בהון החוזר (למעט מזומנים ושוי מזומנים)
4,055	-	-	מזומנים המוגבלים בשימוש לזמן ארוך
5,890	-	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,967	-	-	פרויקטים בהקמה
607	-	-	נכס פיננסי
3,729	-	-	מוניטין
61,089	-	-	נכס זכות שימוש
161,241	-	-	רכוש קבוע, נטו
(57,350)	-	-	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
(91,411)	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(23,132)	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
(27,029)	-	-	הנפקת מניות במסגרת עסקת צירוף העסקים
(443)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>32,443</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

נספח ג' - רכישת חברה מאוחדת:

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

34	-	-	גרעון בהון החוזר (למעט מזומנים ושוי מזומנים)
5,178	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(866)	-	-	הלוואות מצדדים קשורים
(1,535)	-	-	תמורה מותנית
<u>2,811</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

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

3,591	665	1,358	ריבית ששולמה
23	-	-	ריבית שהתקבלה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סולגרין בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

סולגרין בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. נכון למועד הדוח, החברה הינה חברת השקעות הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת.

החברה עוסקת ביוזום, תכנון, פיתוח, הקמה ותפעול של פרויקטים לייצור חשמל בטכנולוגיית פוטו-וולטאית בבעלות מלאה, או משותפת באמצעות מיזמים משותפים בישראל.

בחודש יוני 2019, הושלמה התקשרות החברה עם חברת להב הרים ירוקים (להלן - "להב הרים ירוקים") בהסכם לרכישת הפעילות, והושלמה עסקת KWP, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקאות אלה (להלן - "עסקת רכישת הפעילות"). במסגרת הסכם רכישת פעילות להב הרים ירוקים, רכשה החברה את כלל פעילותה של להב הרים ירוקים בתמורה להקצאת מניות של החברה, וכן רכשה החברה, באמצעות נובה סולאר בע"מ (להלן - "נובה סולאר"), תאגיד מוחזק על ידה, את חלקה של KWP בחברות שהוחזקו על ידי KWP ולהב הרים ירוקים. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

נכון למועד אישור הדוחות, לחברה כ-22.8 מגה וואט מותקן בהפעלה מסחרית, כ-45 מגה וואט מותקן בהקמה ולקראת הקמה וכ-450 מגה וואט מותקן בשלבי ייזום.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ב. מסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנוקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ג. פריטים כספיים צמודי מדד:

השינויים במדד בתקופות המדווחות הם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2019	2020
101.8	101.2	101.3

מדד המחירים לצרכן - בנקודות (*)

(*) לפי מדד בסיס 2016.

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
0.3	(0.3)	(0.5)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

סולגרין בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות:

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

ה. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה:

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2019, נתגלתה טעות בחישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה, שנבע כתוצאה מחישוב שגוי של הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה. בחינת מהותיות הטעות בדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, מעלה כי הטעות אינה מהותית מבחינה איכותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים המאוחדים בדרך של תיקון מספרי השוואה הכלולים בדוחות אלו. סעיפים בדוחות הכספיים אשר הושפעו מתיקון הטעות סומנו בדוח כ "התאמה שאינה מהותית". ההפסד למניה לפני התיקון עמד על 0.50 וללא תיקון השתנה להפסד למניה של 0.91.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, וכן כללי ההצגה ושיטות החישוב, הינם עקביים עם אלו ששימשו בערכית הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 26 בינואר 2020, התקשרה חברת סולגרין מ.א. בע"מ, תאגיד יעודי המוחזק במלואו על ידי החברה (להלן - הלווה), בהסכם מימון עם מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (להלן - הסכם המימון והמלווים, בהתאמה). בהתאם להוראות הסכם המימון, המלווים יעמידו ללווה מסגרת חוב של כ- 127 מיליוני ש"ח (להלן - ההלוואה) ההלוואה תישא ריבית בסיס (אשר תיקבע בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתי (עם מח"מ דומה), במועד המשיכה, ובכל מקרה לא תהיה שלילית), בתוספת מרווח של כ-2.2%-2.5%, צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. נכון למועד אישור דוח זה, לא נמשכו כספים מתוך מסגרת החוב.

ההלוואה לטובת:

(1) מימון מחדש של פרויקטים שהוקמו בשנת 2019 על ידי חברות מוחזקות של החברה (להלן - פרויקטים בתפעול), בהיקף של כ- 6 מגה-וואט הספק מותקן.

(2) מימון הקמתם של פרויקטים חדשים שיוקמו על ידי חברות מוחזקות של החברה במהלך שנת 2020 (להלן - פרויקטים בהקמה), בהיקף של כ- 43-45 מגה-וואט הספק מותקן.

ההלוואה תובטח בשעבודים שונים ביחס ללווה והפרויקטים השונים (תפעול והקמה). ההלוואה הינה על בסיס Non-Recourse, למעט ביחס לתקופת ההקמה, כאשר במהלך תקופת ההקמה תעניק החברה ערבות לטובת המלווים. סכום המימון לפרויקטים בהקמה יועמד ללווה על פני תקופת ההקמה כתלות בעמידה בתנאים למשיכה, כמקובל בעסקאות מסוג זה (יחס כיסוי ADSCR מאוחד של 1.25, העמדת הון עצמי בשיעור של 20% מסך עלות הפרויקטים וכו).

להלן מועדי הפרעון הסופיים שנקבעו בהסכם:

(1) מימון פרויקטים בתפעול - 31 במרס 2041.

(2) מימון פרויקטים בהקמה - 18 חודשים לפני מועד תום התוקף הראשוני של אישור התעריף המוקדם ביותר מבין הפרויקטים (במהלך שנת 2042).

ב. ביום 16 בפברואר 2020 העניקה החברה סך של 99,848 אופציות לא רשומות למסחר, ללא תמורה, לנושא משרה בדרך של הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה. כל אופציה לא רשומה תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 10 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך של 22 ש"ח לכל אופציה, ובכפוף להתאמות. האופציות הלא רשומות ניתנות למימוש ממועד הבשלתן כמפורט להלן ועד 6 שנים ממועד הקצאתן. האופציות תבשלנה על פני שלוש שנים (שליש בכל שנה), החל ממועד ההענקה. השווי ההוגן של כל אופציה עמד במועד האישור על כ-4.11 ש"ח בהתאם לנוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 18.05; (ב) סטיית תקן של 0.3; (ג) ריבית חסרת סיכון של 0.6%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים; (ה) מחיר מימוש של 22 ש"ח.

סולג'ין בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 24 במרס 2020 התכנסה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, אשר דנה ואישרה האמור להלן:

- (1) תיקון והבהרות ביחס למדיניות התגמול של החברה.
- (2) תיקון תנאי כהונה והעסקה של יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר גל בוגין, לרבות הענקת אופציות לרכישת מניות של החברה.
- (3) תיקון תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר תום שפרן, לרבות הענקת אופציות לרכישת מניות של החברה.

במסגרת הענקת האופציות כאמור לעיל, החברה העניקה ליו"ר הדירקטוריון של החברה ומנכ"ל החברה 113,100 אופציות לא רשומות למסחר, ללא תמורה. כל אופציה לא רשומה תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 10 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה לתוספת מימוש של 17.9 לכל אופציה ובכפוף להתאמות. האופציות הלא רשומות למסחר תהיינה ניתנות למימוש ממועד הבלתן כמפורט להלן ועד 6 שנים ממועד הקצאתן. האופציות תבשלנה על פני שלוש שנים החל ממועד ההענקת (50% בשנה הראשונה, 25% בשנה השנייה, 25% בשנה השלישית). השווי ההוגן של כל אופציה עמד במועד האישור על כ-5.40 ש"ח בהתאם לנוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 18.05; (ב) סטיית תקן של 0.3; (ג) ריבית חסרת סיכון של 0.6%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים; (ה) מחיר מימוש של 17.9 ש"ח.

ד. בהמשך לאמור בבאור 9' לדוחות השנתיים, ביום ה-31 במאי 2020 (לאחר תאריך המאזן), נתקבל אישור הפעלה מסחרית עבור שדה נחום גגות. נכון למועד הדוחות לחברה פרויקטים בשלב הפעלה מסחרית כדלקמן:

(1) **מערכות קטנות** - הספק מותקן (MWp) של 16.2 (בבעלות מלאה של החברה) עם תעריף משוקלל של כ-1.3 ש"ח לקילוואט.

(2) **מערכות בינוניות** - הספק מותקן (MWp) של 6.6 (חלק החברה 4.2) עם תעריף משוקלל של כ-0.24 ש"ח לקילוואט.

כאמור בדוחות השנתיים, לחברה פרויקטים לקראת הקמה בהספק מותקן כולל של כ-45 (MWp) מתוקף זכייתה בהליך תחרותי מספר 3 (26 מגה וואט) והליך תחרותי מספר 4 (19 מגה וואט).

נכון למועד אישור הדוחות, החברה התקשרה עם קבלני מפתח (EPC) לצורך הקמת פרויקט בהיקף של כ-14.4 מגה וואט הספק מותקן ופרוייקט נוסף בהיקף של כ-11.1 מגה וואט הספק מותקן, שניהם במסגרת זכייתה בהליך תחרותי מספר 3.

החברה פועלת לקידום פרויקטים נוספים כחלק מהליך תחרותי מספר 4 בו זכתה החברה. יש לציין כי החברה אינה מחויבת לממש את מלוא ההספק בו זכתה והיא פועלת לניצול מלא של סך ההספק המותקן על בסיס צבר הנכסים הקיים שברשותה והיכולת להסיט את הקיבולת לנכסים אחרים.

ביום ה-15 במרץ 2020 פרסמה רשות החשמל הודעה לעיתונות בדבר שורת הקלות לצרכנים וליזמים במשק החשמל, זאת בשים לב להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם. במסגרת אותן הקלות, רשות החשמל הודיעה על כוונתה לדחות את המועדים לסנכרון ולחיבור מתקנים ב-60 ימים, זאת ביחס לכל ההליכים התחרותיים להקמת מתקני ייצור בטכנולוגיית PV. ביום ה-30 באפריל 2020, רשות החשמל תיקנה את החלטתה כך שדחיית המועדים כאמור תורחב לשלושה חודשים.

ה. השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה:

בתחילת תקופת הדוח החלה התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל אשר הביאה עמה אי וודאות בקשר לפעילות הכלכלית העתידית בישראל ובעולם, נוכח הגבלות על פעילות המשק, זמינות עובדים, האטה בהליכי ייצור ופיתוח, עיכוב ופגיעה בהיקף ייבוא חומרי גלם לישראל וכו'.

בכל הנוגע לפעילות החברה, הנהלת החברה אינה צופה השפעה מהותית לרעה על פעילותה, לאור, בין היתר, הגדרת פעילות החברה כפעילות חיונית (כך שכל פעילות הקשורה להקמתם ותחזוקם של מתקני החברה המשיכה להתבצע), היעדר השפעה (בשלב זה) של נגיף הקורונה על ייצור החשמל, חתימה על הסכם המימון כאמור בבאור 4' לעיל, עסקאות לגידור שערי מטבע שהחברה ביצעה ופרסום רשות החשמל בקשר לארכה של 90 יום ביחס למועדי הסנכרון וחיבור מתקנים.

סולג'ין בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

שווי הוגן ליום			ערך בספרים ליום			רמת השווי ההוגן	התחייבויות פיננסיות: הלוואות מתאגידים בנקאיים
31 בדצמבר	31 במרץ		31 בדצמבר	31 במרץ			
2019	2019	2020	2019	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
163,018	35,332	142,678	157,480	33,063	152,981	רמה 3	

סולגריין בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של
סולג'ין בע"מ
מדינת היהודים 89
הרצליה

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של סולג'ין בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2020, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בריטמן אלמגור ז'הר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 14 ביוני, 2020

סולגרין בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2019	2020
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
13,384	14,589	7,612
103	147	245
4,830	879	5,402
<u>18,317</u>	<u>15,615</u>	<u>13,259</u>
179	278	177
74,676	25,284	76,186
11,405	11,637	11,405
880	969	862
2,645	2,555	2,637
<u>89,785</u>	<u>40,723</u>	<u>91,267</u>
108,102	56,338	104,526
59	59	60
92	91	387
1,838	1,166	1,832
<u>1,989</u>	<u>1,316</u>	<u>2,279</u>
838	914	767
-	1	4
<u>838</u>	<u>915</u>	<u>771</u>
94,345	41,990	94,345
115,774	109,742	115,912
2,485	2,386	2,485
-	2,592	-
1,187	457	1,187
(108,516)	(103,060)	(112,453)
<u>105,275</u>	<u>54,107</u>	<u>101,476</u>
108,102	56,338	104,526

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

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

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות חכירה
התחייבות מיסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
תקבולים על חשבון כתבי אופציה
יתרת הפסד
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

14 ביוני, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל בוגין
יו"ר דירקטוריון

תום שפרן
מנכ"ל

גיא ליברמן
סמנכ"ל כספים

סולגרין בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה	לתקופה של שלושה		
	חודשים שנסתיימה		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2019	2019	2020	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	
534	102	102	הכנסות ממכירת חשמל
800	300	-	הכנסות דמי ניהול
500	-	-	הכנסות אחרות
1,834	402	102	
1,400	24	440	אחזקת מערכות ונלוות
1,302	239	803	שכר ונלוות
2,099	262	479	מנהלה, מטה ואחרות
563	-	-	הוצאות אחרות
5,364	525	1,722	
(3,530)	(123)	(1,620)	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
286	68	69	פחת והפחתות
(3,816)	(191)	(1,689)	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים
831	363	475	הכנסות מימון, נטו
(2,985)	172	(1,214)	רווח (הפסד) לאחר מימון
(2,813)	(741)	(2,715)	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס
(5,798)	(569)	(3,929)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(291)	(64)	(8)	מסים על הכנסה
(6,089)	(633)	(3,937)	סה"כ הפסד כולל לתקופה

סולגרין בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(6,089)	(633)	(3,937)
295	64	4
286	68	83
2,245	741	2,715
-	-	138
198	99	-
3,024	972	2,940
(2,517)	951	(573)
33	(11)	(142)
76	75	295
349	(399)	-
(81)	251	(4)
(2,140)	867	(424)
(5,205)	1,206	(1,421)
(37,011)	-	-
26,750	3,640	-
(9,711)	-	(4,225)
(662)	(278)	1
(262)	(9)	(57)
(20,896)	3,353	(4,281)
7,016	577	-
8,000	-	-
(8,000)	-	-
23,057	-	-
(56)	(15)	(70)
30,017	562	(70)
3,916	5,121	(5,772)
9,468	9,468	13,384
13,384	14,589	7,612

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד מפעילות נמשכות

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינו כרוכות בתזרימי מזומנים:**

מסים נדחים
פחת והפחתות
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס
הוצאות תשלום מבוסס מניות
שירותים ללא תמורה מבעל עניין

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) בלקוחות
עליה בספקים
ירידה (עליה) מיתרת חברה מוחזקת
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת חברות מוחזקות
פירעון הלוואה מחברה מוחזקת
מתן הלוואה לחברה מוחזקת
הוצאות נדחות לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מממוש כתבי אופציה למניות החברה
קבלת הלוואה מבעל שליטה
פרעון הלוואה מבעל שליטה
תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציה
פרעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

סולג'ין בע"מ

נתונים כספיים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 במרץ 2020

- 1. כללי:**
- א.** המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התשי"ל-1970.
- יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.
- ב.** בחודש יוני 2019, הושלמה התקשרות החברה עם חברת להב הריס ירוקים (להלן - "להב הריס ירוקים") בהסכם לרכישת הפעילות, והושלמה עסקת KWP, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקאות אלה (להלן - "עסקת רכישת הפעילות"). במסגרת הסכם רכישת פעילות להב הריס ירוקים, רכשה החברה את כלל פעילותה של להב הריס ירוקים בתמורה להקצאת מניות של החברה, וכן רכשה החברה, באמצעות נובה סולאר בע"מ (להלן - "נובה סולאר"), תאגיד מוחזק על ידה, את חלקה של KWP בחברות שהוחזקו על ידי KWP ולהב הריס ירוקים. לפרטים נוספים ראה ביאור ג' של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").
- נכון למועד אישור הדוחות, לחברה כ-22.8 מגה וואט מותקן בהפעלה מסחרית, כ-45 מגה וואט מותקן בהקמה ולקראת הקמה וכ-450 מגה וואט מותקן בשלבי ייזום.
- 2. מדיניות חשבונאית:**
- המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
- 3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח**
- א.** ביום 26 בינואר 2020, התקשרה חברת סולג'ין מ.א. בע"מ, תאגיד ייעודי המוחזק במלואו על ידי החברה (להלן - הלוואה), בהסכם מימון עם מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (להלן - הסכם המימון והמלווים, בהתאמה). בהתאם להוראות הסכם המימון, המלווים יעמידו ללווה מסגרת חוב של כ-127 מיליוני ש"ח (להלן - ההלוואה) ההלוואה תישא ריבית בסיס (אשר תיקבע בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתי (עם מח"מ דומה), במועד המשיכה, ובכל מקרה לא תהיה שלילית), בתוספת מרווח של כ-2.2%-2.5%, צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. נכון למועד אישור דוח זה, לא נמשכו כספים מתוך מסגרת החוב.
- ההלוואה לטובת:
- (1)** מימון מחדש של פרויקטים שהוקמו בשנת 2019 על ידי חברות מוחזקות של החברה (להלן - פרויקטים בתפעול), בהיקף של כ-6 מגה-וואט הספק מותקן.
- (2)** מימון הקמתם של פרויקטים חדשים שיוקמו על ידי חברות מוחזקות של החברה במהלך שנת 2020 (להלן - פרויקטים בהקמה), בהיקף של כ-43-45 מגה-וואט הספק מותקן.
- ההלוואה תובטח בשעבודים שונים ביחס ללווה והפרויקטים השונים (תפעול והקמה). ההלוואה הינה על בסיס Non-Recourse, למעט ביחס לתקופת ההקמה, כאשר במהלך תקופת ההקמה תעניק החברה ערבות לטובת המלווים. סכום המימון לפרויקטים בהקמה יועמד ללווה על פני תקופת ההקמה כתלות בעמידה בתנאים למשיכה, כמקובל בעסקאות מסוג זה (יחס כיסוי ADSCR מאוחד של 1.25, העמדת הון עצמי בשיעור של 20% מסך עלות הפרויקטים וכו).
- להלן מועדי הפרעון הסופיים שנקבעו בהסכם:
- (1)** מימון פרויקטים בתפעול - 31 במרס 2041.
- (2)** מימון פרויקטים בהקמה - 18 חודשים לפני מועד תום התוקף הראשוני של אישור התעריף המוקדם ביותר מבין הפרויקטים (במהלך שנת 2042).
- ב.** ביום 16 בפברואר 2020 העניקה החברה סך של 99,848 אופציות לא רשומות למסחר, ללא תמורה, לנושא משרה בדרך של הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה. כל אופציה לא רשומה תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 10 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך של 22 ש"ח לכל אופציה, ובכפוף להתאמות. האופציות הלא רשומות ניתנות למימוש ממועד הבשלתן כמפורט להלן ועד 6 שנים ממועד הקצאתן. האופציות תבשלנה על פני שלוש שנים (שליש בכל שנה), החל ממועד ההענקה. השווי ההוגן של כל אופציה עמד במועד האישור על כ-4.11 ש"ח בהתאם לנוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 18.05; (ב) סטיית תקן של 0.3; (ג) ריבית חסרת סיכון של 0.6%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים; (ה) מחיר מימוש של 22 ש"ח.

סולגרין בע"מ

נתונים כספיים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 במרץ 2020

3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 24 במרס 2020 התכנסה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, אשר דנה ואישרה האמור להלן:

(1) תיקון והבהרות ביחס למדיניות התגמול של החברה.

(2) תיקון תנאי כהונה והעסקה של יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר גל בוגין, לרבות הענקת אופציות לרכישת מניות של החברה.

(3) תיקון תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר תום שפרן, לרבות הענקת אופציות לרכישת מניות של החברה.

במסגרת הענקת האופציות כאמור לעיל, החברה העניקה ליו"ר הדירקטוריון של החברה ומנכ"ל החברה 113,100 אופציות לא רשומות למסחר, ללא תמורה. כל אופציה לא רשומה תהיה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 10 ש"ח ע.נ. של החברה בתמורה לתוספת מימוש של 17.9 לכל אופציה ובכפוף להתאמות. האופציות הלא רשומות למסחר תהיינה ניתנות למימוש ממועד הבשלתן כמפורט להלן ועד 6 שנים ממועד הקצאתן. האופציות תבשלה על פני שלוש שנים החל ממועד ההענקה (50% בשנה הראשונה, 25% בשנה השנייה, 25% בשנה השלישית). השווי ההוגן של כל אופציה עמד במועד האישור על כ-5.40 ש"ח בהתאם לנוסחת בלאק אנד שולס, זאת בהתאם להנחות הבאות: (א) מחיר מניה 18.05; (ב) סטיית תקן של 0.3; (ג) ריבית חסרת סיכון של 0.6%; (ד) משך חיי אופציה 6 שנים; (ה) מחיר מימוש של 17.9 ש"ח.

ד. בהמשך לאמור בבאור ב' לדוחות השנתיים, ביום ה-31 במאי 2020 (לאחר תאריך המאזן), נתקבל אישור הפעלה מסחרית עבור שדה נחום גגות. נכון למועד הדוחות לחברה פרויקטים בשלב הפעלה מסחרית כדלקמן:

(1) **מערכות קטנות** - הספק מותקן (MWp) של 16.2 (בבעלות מלאה של החברה) עם תעריף משוקלל של כ-1.3 ש"ח לקילוואט.

(2) **מערכות בינוניות** - הספק מותקן (p MW) של 6.6 (חלק החברה 4.2) עם תעריף משוקלל של כ-0.24 ש"ח לקילוואט.

כאמור בדוחות השנתיים, לחברה פרויקטים לקראת הקמה בהספק מותקן כולל של כ-45 (MWp) מתוקף זכייתה בהליך תחרותי מספר 3 (26 מגה וואט) והליך תחרותי מספר 4 (19 מגה וואט).

נכון למועד אישור הדוחות, החברה התקשרה עם קבלני מפתח (EPC) לצורך הקמת פרויקט בהיקף של כ-14.4 מגה וואט הספק מותקן ופרוייקט נוסף בהיקף של כ-11.1 מגה וואט הספק מותקן, שניהם במסגרת זכייתה בהליך תחרותי מספר 3.

החברה פועלת לקידום פרויקטים נוספים כחלק מהליך תחרותי מספר 4 בו זכתה החברה. יש לציין כי החברה אינה מחויבת לממש את מלוא ההספק בו זכתה והיא פועלת לניצול מלא של סך ההספק המותקן על בסיס צבר הנכסים הקיים שברשותה והיכולת להסיט את הקיבולת לנכסים אחרים.

ביום ה-15 במרץ 2020 פרסמה רשות החשמל הודעה לעיתונות בדבר שורת הקלות לצרכנים וליזמים במשק החשמל, זאת בשים לב להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם. במסגרת אותן הקלות, רשות החשמל הודיעה על כוונתה לדחות את המועדים לסנכרון ולחיבור מתקנים ב-60 ימים, זאת ביחס לכל ההליכים התחרותיים להקמת מתקני ייצור בטכנולוגיית PV. ביום ה-30 באפריל 2020, רשות החשמל תיקנה את החלטתה כך שדחיית המועדים כאמור תורחב לשלושה חודשים.

ה. השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה

בתחילת תקופת הדוח החלה התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל אשר הביאה עמה אי וודאות בקשר לפעילות הכלכלית העתידית בישראל ובעולם, נוכח הגבלות על פעילות המשק, זמינות עובדים, האטה בהליכי יצור ופיתוח, עיכוב ופגיעה בהיקף ייבוא חומרי גלם לישראל וכו'.

בכל הנוגע לפעילות החברה, הנהלת החברה אינה צופה השפעה מהותית לרעה על פעילותה, לאור, בין היתר, הגדרת פעילות החברה כפעילות חיונית (כך שכל פעילות הקשורה להקמתם ותחזוקם של מתקני החברה המשיכה להתבצע), היעדר השפעה (בשלב זה) של נגיף הקורונה על ייצור החשמל, חתימה על הסכם המימון כאמור בבאור 4' לעיל, עסקאות לגידור שערי מטבע שהחברה ביצעה ופרסום רשות החשמל בקשר לארכה של 90 יום ביחס למועדי הסנכרון וחיבור מתקנים.

סולגריין בע"מ

דוחות מאוחדים פרפורמה



דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
סולגרין בע"מ

סקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל של **סולגרין בע"מ** והחברות הבנות שלה (להלן - "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019. דוחות מאוחדים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברות הבנות שאוחדו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ-65% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות פרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות פרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות הפעולות פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 4.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 14 ביוני, 2020

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019

נתוני פרפורמה אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	נתונים בפועל אלפי ש"ח	
7,032	4,563	2,469	הכנסות ממכירת חשמל
7,032	4,563	2,469	
749	586	163	אחזקת מערכות ואחרות
583	344	239	שכר ונלוות
742	439	303	מנהלה, מטה ואחרות
2,074	1,369	705	
4,958	3,194	1,764	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
5,888	4,229	1,659	פחת והפחתות
(930)	(1,035)	105	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים
(2,574)	(1,888)	(686)	הוצאות מימון
6	-	6	הכנסות מימון
(2,568)	(1,888)	(680)	הוצאות מימון, נטו
(3,498)	(2,923)	(575)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(37)	21	(58)	מסים על הכנסה
(3,535)	(2,902)	(633)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
(3,535)	(2,902)	(633)	הפסד לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם

סולגרין בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

נתוני פרופורמה אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	נתונים בפועל אלפי ש"ח	
34,275	9,878	24,397	הכנסות ממכירת חשמל
500	-	500	הכנסות אחרות
<u>34,775</u>	<u>9,878</u>	<u>24,897</u>	
3,569	1,056	2,513	אחזקת מערכות ואחרות
1,810	457	1,353	שכר ונלוות
1,552	-	1,552	הוצאות ייזום
2,429	283	2,146	מנהלה, מטה ואחרות
643	-	643	הוצאות אחרות
<u>10,003</u>	<u>1,796</u>	<u>8,207</u>	
24,772	8,082	16,690	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
24,401	7,766	16,635	פחת והפחתות
371	316	55	רווח לפני מימון ומסים
(10,496)	(3,531)	(6,965)	הוצאות מימון
51	1	50	הכנסות מימון
<u>(10,445)</u>	<u>(3,530)</u>	<u>(6,915)</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(10,074)	(3,214)	(6,860)	רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו
113	11	102	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(9,961)	(3,203)	(6,758)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
531	87	444	מסים על הכנסה
<u>(9,430)</u>	<u>(3,116)</u>	<u>(6,314)</u>	סה"כ הפסד כולל לשנה
(9,205)	(3,116)	(6,089)	רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:
			בעלים של החברה האם
(225)	-	(225)	זכויות שאינן מקנות שליטה

סולגריין בע"מ

ביאורים לדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

ביאור 1 - כללי

דוחות הפרופורמה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ביאור 2 - אירוע הפרופורמה

רקע:

ביום 2 באוקטובר 2018 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה להב הרים ירוקים בע"מ ("להב") 65% מהונה המונפק והנפרע של חברת סולגריין בע"מ ("סולגריין" או "החברה"). בעקבות עסקה זו הפכה להב לבעלת השליטה בסולגריין.

להב מחזיקה בשיעור של 50% במספר חברות פרטיות אשר בבעלותן כ- 234 מתקנים פוטו וולטאים קטנים (להלן - "חברות המניב"). יתרת ההחזקות (50%) בחברות המניב הינה בבעלות ק.ו.פי סולאר בע"מ (להלן - "KWP"), צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה. בנוסף, להב החזיקה במלוא הזכויות בנובה סולאר בע"מ (להלן - "נובה") אשר בבעלותה פעילות הקמה של מתקני אנרגיה סולארית וכן פעילות ייזום בתחום זה. להב התקשרה בהסכם לרכישת הזכויות של KWP בחברות המניב בתמורה לסך של 28 מיליוני ש"ח. ארוע הפרופורמה הוא תוצאה של שינוי מבנה כדקלמן:

א. להב המחתה לחברה את ההסכם האמור לעיל לרכישת חלקה של KWP בחברות המניב, כך שהחברה רכשה את החזקותיה (50%) של KWP בחברות המניב.

ב. סולגריין רכשה את כל הזכויות בחברות המניב ומלא הזכויות בנובה וזאת בתמורה כוללת בסך של כ- 28 מיליון ש"ח במזומן וכן כנגד הקצאת הון בסך של כ- 27 מיליון ש"ח.

ג. לאחר רכישת הזכויות כאמור, מחזיקה החברה ב- 100% בעלות ושליטה בחברות המניב, בפרויקטים בהקמה ובפעילות היזמית.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

דוחות הפרופורמה נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 4 להלן.

מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מהות ההוצאות. להערכת הקבוצה, בשים לב לתחום פעילותה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

יישום למפרע של שינוי מתכונת הצגת הוצאות בדוח רווח והפסד

בתקופת הדוח החברה בחרה לשנות למפרע את מתכונת הצגת הוצאות בדוח רווח והפסד, וזאת מהצגה לפי מאפיין הפעילות של ההצגה להצגה לפי מהות ההוצאה, מאחר ושיטת הצגה זו מאפשרת להציג את שורת סיכום הביניים של הרווח לפני מימון, מסיים פחת והפחתות (EBITDA), שהינו מדד רווח חשוב לחברות בענף הפעילות של החברה ורלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים לצורך הבנת תוצאותיה העסקיות של החברה. מיון הוצאות בוצע באופן הבא:

פחת והפחתות - מוינו מסעיף עלות ההכנסות לסעיף פחת והפחתות.

הוצאות שכירות - מוינו מסעיף עלות ההכנסות לסעיף הוצאות שכירות מתקנים.

אחזקת מערכות - מוינו מסעיף עלות ההכנסות לסעיף אחזקת מערכות ואחרות.

הוצאות הנהלה וכלליות - מוינו לסעיפים שכר ונלוות ומנהלה מטה ואחרות.

סולגרין בע"מ

ביאורים לדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה

ביאור 4 - ההנחות המהותיות ששימשו בבסיס עריכת הדוחות

- א. דוחות הפרפורמה ותוצאות הפעילות בהן הינן על בסיס ההנחה כי עסקת המיזוג התרחשה ב 1 בינואר 2017.
- ב. **סיווג עסקת רכישה כצירופי עסקים:**
החברה בחנה ומצאה לנכון כי אופן הצגת עסקת הרכישה הינו כרכישה במישרין וזאת מהטעמים שעיקרם:
- (1) לחברה היכולת הפיננסית לביצוע הרכישה, הכוללת מקורות נזילים ואשראים, ולראייה החברה שילמה 28 מיליון ש"ח במזומן ל-KWP עבור 50% ממניות חברות המניב באמצעות הלוואה בנקאית שנטלה וממקורותיה העצמיים.
 - (2) לחברה הון עצמי גבוה יותר משמעותית מהון החברות הנקלטות.
 - (3) העסקאות בוצעו במסגרת מימוש חזון החברה להרחבת פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת הן בביצוע עסקאות חדשות בתחום, והן בתחום היזום וההקמה באמצעות רכישת צבר פעילות יזמית (רכישת חברת גרינדיי בע"מ).
- ג. **יישום IFRS 16:**
דוחות פרפורמה אלו כוללים את השפעות יישום IFRS 16 מתחילת 2019 על הפעילויות המועברות לסולגרין, בהתאם לחלופות ולהקלות בהוראות המעבר שנקבעו בתקן וכפי שיושמו בסולגרין ואשר ניתן להם גילוי בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019.
- ד. דוחות רווח והפסד פרפורמה כוללים הוצאות ריבית בגין הלוואות בסך כולל של 22.6 מיליון ש"ח ובריבית (צמודה למדד) ממוצעת של כ- 3.65% לשנה, שנלקחו לצורך מימון רכישת החזקותיה של KWP בחברות המניב.
- ה. דוחות הרווח והפסד פרפורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 כוללים הפחתת עודפי עלות כפי שהוערכו על ידי החברה בסך כולל של 1,127 אלפי ש"ח.
- ו. דוחות הרווח והפסד פרפורמה כוללים הכנסות והוצאות המבטאות את תוצאות הפעילות אילו היו החברות פעילות בקבוצה המאוחדת מתחילת שנת 2017.
- ז. חלק מפעילות ההקמה הסתיימה בסוף שנת 2019 ועל כן לא נכללו בדוחות רווח והפסד פרפורמה הכנסות חזויות או הוצאות פחת ואחזקה חזויות.

**הצהרות מנהלים לפי תקנות 38ג(ד)(1) ו-
38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, תום שפרן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של סולגרין בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ובבקרה עליהם.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא ליברמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סולגרין בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ובבקרה עליהם.

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