

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רחוב אחוזת בית 2,
תל אביב

לכבוד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22,
ירושלים

באמצעות מערכת המגנ"א

א.ג.נ.,

**הנדון: השבחת פרויקטים סולאריים בשילוב אגירה – תיקון הסכם מימון להסבת הפרויקטים
מאסדרה תעריפית ל'מודל שוק'**

בהמשך לסעיפים 1.20.6 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ו-2.3 (ג) לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025,¹ אודות הסכם מימון לפרויקטים סולאריים בשילוב אגירה הפועלים באסדרה תעריפית ("הסכם המימון"), וכן בהמשך לאמור בסעיף 1.3 לדוח הרבעוני, בדבר בחינת האפשרות להסבת פרויקטים אלו ל'מודל שוק',² מתכבדת החברה לעדכן כדלקמן:

ביום 21 ביולי 2025 נחתם תיקון להסכם המימון, המאפשר להסב ל'מודל שוק' באופן מיידי את הפרויקטים שבצבר הממומן ("הפרויקטים") ו-"התיקון", בהתאמה.

להערכת החברה, ההסבה ל'מודל שוק' של הפרויקטים, שהספקם המצטבר כ-120 מגה-וואט (DC) וכ-360 מגה-וואט-שעה אגירה (כולל צפי לתוספת אגירה, בעלות המוערכת בכ-30 מיליון ש"ח ואשר תשוקלל בתקציב הפרויקטים), משביחה את הפרויקטים וצפויה להניב תוספת הכנסות, לשנת הפעלה מלאה ומייצגת, בסך מצטבר של כ-85 מיליון ש"ח.⁴ תוספת ההכנסות נובעת בעיקרה מצפי לגידול בהכנסות מספק החשמל של החברה,⁵ וזאת לצד שיפור בתעריף המשוקלל למכירת החשמל המיוצר בפרויקטים.⁶

בהתאם לתיקון, הצדדים יפעלו לתיקון נוסף להסכם המימון עד ליום 1 ביולי 2026, אשר יכלול תנאי מימון מעודכנים לטווח ארוך. בהיעדר הסכמה ביחס לתיקון הנוסף, תפרע החברה בפירעון מוקדם את החוב לפי הוראות הסכם המימון, ותפעל למימון מחדש. עד מועד התיקון הנוסף להסכם המימון או מועד הפירעון המוקדם כאמור, יהיו הגורמים המממנים זכאים לתוספת ריבית של 0.2%, לא יועמד חוב נוסף ממסגרות המימון, לא תבוצענה חלוקות לבעלים, והחברה תהא ערבה להתחייבויות תאגידי הפרויקטים כלפי הגורמים המממנים. כמו כן, בתמורה לאישור ההסבה המיידית ל'מודל שוק', זכאים הגורמים המממנים לתשלום עמלה בסך כולל שאינו מהותי.⁷

הערכת החברה בדיווח זה, לרבות בדבר הסבת הפרויקטים ל'מודל שוק', עלות מוערכת של תוספת האגירה, תוספת ההכנסות הכוללת הצפויה לשנת הפעלה מלאה ומייצגת (לאחר ובכפוף להסבת הפרויקטים ל'מודל שוק'), גידול בהכנסות מספק החשמל של החברה, שיפור בתעריף המשוקלל למכירת החשמל המיוצר בפרויקטים, גיבוש תנאי מימון מוסכמים לטווח הארוך ותיקון הסכם המימון להסדרתם, וכן אפשרות לפירעון מוקדם של החוב ומימון מחדש, מהווה מידע צופה פני

¹ מספר אסמכתא 2025-01-019059 ("הדוח התקופתי"), אשר נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

² מספר אסמכתא 2025-01-038055 ("הדוח הרבעוני"), אשר נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

³ לפרטים נוספים אודות מודל השוק (המכונה גם 'אסדרת השוק'), ראו סעיפים 1.9.1.7.6 ו-1.13 לדוח התקופתי, אשר נכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

⁴ בהנחה שכלל הפרויקטים בצבר הממומן יוסבו ל'מודל השוק'. בתוך כך, הפרויקטים לא יהיו זכאים עוד לתעריפי זכיה מובטחים, ויהיו רשאים למכור את החשמל המיוצר בהם ישירות למספקי חשמל פרטיים.

⁵ דוראל חשמל מהטבע בע"מ.

⁶ נתוני ההכנסות כוללים הן את הכנסות תאגידי הפרויקטים ממכירת חשמל למספק החשמל של החברה (במונחי 100%, ללא התחשבות בשיעורי החזקות החברה בהם), והן את הכנסות המספק ממכירת חשמל זה ללקוחות קצה.

⁷ בתוך כך, בהמשך לאמור בסעיף 2.3 (ג) לדוח הרבעוני, במסגרת התיקון להסכם המימון הוארך המועד לקבלת דירוג אשראי עד למועד התיקון הנוסף להסכם המימון או מועד הפירעון המוקדם כאמור.



עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע, ההערכות והתוכניות של החברה נכון למועד זה. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן חלקי, בשל משתנים רבים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, ובכלל זה משתנים כלכליים-עסקיים, רגולטוריים וסביבתיים, אשר עשויים להיות שונים מהותית מהאמור לעיל, הסכמת הגורמים המממנים, ושאר גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, המפורטים בסעיף 1.28 לפרק א' לדוח התקופתי, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. בהתאם, המידע המובא בדוח זה עלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על-ידי החברה.

בכבוד רב,

קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ

נחתם באמצעות: דורי דודוביץ, יו"ר, ויוני חנציס, מנכ"ל