

אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2019



תוכן העניינים

עמוד

<u>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד</u>	
1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	מבנה החזקות
2	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
3	חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד
3	מידע כספי לגבי פעילות החברה
3	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
6	תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות
24	מוצרים ושירותים
24	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
24	לקוחות
25	שיווק והפצה
25	תחרות
25	כושר ייצור
26	עונתיות
26	רכוש קבוע
26	הון אנושי
28	חומרי גלם וספקים
28	הון חוזר
28	מימון
29	מיסוי
29	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
30	מגבלות ופיקוח על התאגיד
31	הסכמים מהותיים
31	הסכמי שיתוף פעולה
31	הליכים משפטיים
31	יעדים ואסטרטגיה עסקית
32	צפי התפתחות בשנה הקרובה
32	שינויים חריגים בעסקי החברה
33	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים
33	גורמי סיכון
37	פרטים על חברות בנות וחברות קשורות מהותיות

38	<u>חלק ב' - דוח דירקטוריון</u>
38	חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
38	תאור תמציתי של פעילות החברה
49	הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים
54	חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם
54	האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה
54	תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד
55	חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה
55	דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים
55	מבקר הפנים של החברה
55	רואי החשבון של החברה
55	תכנית אכיפה מנהלית
54	התקשרויות מהותיות
56	הליכים משפטיים
56	תרומות
56	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
56	מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח
58	נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות
60	נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לשינויים בגורמי השוק
62	נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון
63	נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי
68	<u>חלק ג' - דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019</u>
69	דוח רואי החשבון המבקרים
71	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
72	דוחות רווח והפסד מאוחדים
73	דוחות על הרווח (הפסד) הכולל מאוחדים
74	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
76	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
78	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
150	<u>מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)</u>
168	<u>פרטים נוספים על התאגיד</u>
195	<u>שאלון ממשל תאגידי</u>

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

החברה מתכבדת להגיש בזאת את פרק תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ועד ליום 11 במרץ 2020, תאריך אישור הדוחות הכספיים ("תאריך אישור הדוח").

להגדרות מונחים בהם נעשה שימוש בפרק זה, ראו בראש פרק 1 לחלק ג' - דוחות כספיים.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ¹ ("אנרג'יקס" או "החברה") התאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית. בחודש מאי 2011, החברה הפכה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ("הבורסה"). אלונ'י חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלונ'י חץ") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה².

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה או בשליטתה המשותפת (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו מתוך כוונה להחזיק בהם לטווח ארוך.

למעט אם נאמר במפורש אחרת, כל התייחסות לחברה ופעילותה, מתוארת ברמת הקבוצה.

1.1. פעילות החברה בשוק האנרגיה המתחדשת נחלקת לשני תחומים:

1.1.1 פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("התחום הפוטו-וולטאי") - החברה עוסקת בייזום, פיתוח, הקמה, מימון ניהול והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. לתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בבעלות מלאה או חלקית, כחלק מפעילותה במסגרת מיזמים משותפים שהקימה עם חברות יזמיות בישראל ובארצות הברית. לפרטים על פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ופירוט המערכות שבבעלותה, ראה סעיף 7.1 להלן.

1.1.2 פעילות לייצור חשמל באמצעות טורבינות רוח ("תחום אנרגיית הרוח") - החברה עוסקת בייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של חוות רוח לייצור חשמל במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. לתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום אנרגיית הרוח בבעלות מלאה או ביחד עם שותפים בישראל ובפולין. לפרטים על פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח ופירוט המערכות שבבעלותה ראה סעיף 7.2 להלן.

1.2. ההספק הכולל של מערכותיה של החברה - במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לסך של 320MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ- 462MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, כ- 375MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם, ומעל 1,000MW פרויקטים בשלב הייזום³.

לנתונים כמותיים על המערכות הקיימות, מערכות בהקמה, פעולות הייזום של החברה ואומדני תחזיות בתחום הפוטו-וולטאי ותחום אנרגיית הרוח, ראה סעיף 3 לחלק ב' לדוח - דוח הדיסקטוריון.

¹ החברה התאגדה בשנת 2006 בשם אמות מקבצים בע"מ, אשר שונה לאמות אנרג'י בע"מ בשנת 2009 ושונה לאנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ בשנת 2011.

² לפרטים אודות בעלי השליטה באלונ'י חץ במהלך תקופת הדוח, והיותה ללא גרעין שליטה החל מחודש נובמבר 2019 ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

³ פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלבנטית; פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה הינם פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב; פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח; פרויקטים בייזום (Mid+Early Stage) הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת לקבלתה של, או שיש בידה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.

כמו כן, מעבר להרחבת היקפי פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי ותחום אנרגיית הרוח בטריטוריות השונות בהן היא פועלת, החברה בוחנת באופן שוטף את כניסתה לאזורי פעילות נוספים או לתחומי פעילות בעלי סינרגיה לתחום פעילותה.

התייחסות למידע צופה פני עתיד ולהפניות למידע חיצוני

פרק תיאור עסקי התאגיד, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ותחום פעילותה כולל מעת לעת התייחסות למידע צופה פני עתיד ולנתונים והפניות לפרסומים של גופי מחקר או כתבי עת מובילים. בכל מקום בדוח זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד ("מידע צופה פני עתיד") הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ולפיכך **מדובר במידע צופה פני עתיד על פי סעיף 32 לחוק ניירות ערך**, התשכ"ח-1968. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה בתאריך אישור הדוחות הכספיים, או אשר פורסם במקורות חיצוניים שלא נבדקו על ידי החברה באופן עצמאי אשר עשוי להשתנות, או הערכות של החברה או כוונות שלה ביחס לחברה ו/או הקבוצה, נכון למועד הדוח. יובהר כי המידע המוצג או התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויים להיות שונים באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח זה.

2. מבנה החזקות

להלן מבנה ההחזקות העיקריות של החברה לתאריך אישור הדוח:



(*) יובהר כי על פי רוב, לחברה זכויות עודפות בתזרים המזומנים שמניבים הפרויקטים שבבעלות משותפת עד לגובה החזר הלוואות שהעמידה לפרויקטים אלה. בהתאם, זכויותיה בתזרים הפנוי ממתקנים אלה גבוהים מאחוזי הבעלות של החברה במתקנים המוחזקים ביחד עם שותפים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפרטים בקשר עם השקעות בהון המניות של החברה ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים.

4.

חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד

בסמוך לתאריך אישור הדוח, לאחר שדירקטוריון החברה בחן את צרכי המזומנים של החברה, ולאור העובדה כי החברה נדרשת להשקעות משמעותיות לצורך קידום פעילותה בייזום והקמת פרויקטים חדשים, דירקטוריון החברה החליט בשלב זה שלא לחלק דיבידנד. החלטה על חלוקת דיבידנד תתקבל בחברה, ככל שתתקבל, אד הוק, לאחר שדירקטוריון החברה יבחן מעת לעת את צרכי החברה והיקפי ההשקעה הדרושים לה אל מול תזרים המזומנים ויתרת המזומנים הראויים לחלוקה בחברה.

יצוין כי במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ביום 12 בדצמבר 2019, על פי דוח הצעת מדף שפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי מיום 11 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-108447) (להלן: "שטר הנאמנות"), התחייבה החברה כי לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999) אלא אם תעמוד בהתחייבויות הפיננסיות לצורך חלוקה כמפורט בשטר הנאמנות. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לחלק ג' - דוחות כספיים, וכן סעיף 5.4 לשטר הנאמנות.

מידע אחר

5.

מידע כספי לגבי פעילות החברה

לפרטים נוספים לגבי הדוח על המצב הכספי (המאזן) ותוצאות פעילות החברה, ראה פרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

בתקופת הדוח, לחברה הכנסות מהתחום הפוטו-וולטאי בישראל ומתחום אנרגיית הרוח בפולין. ההוצאות משקפות סכומים המיוחסים לתחום הפוטו-וולטאי בישראל ולתחום אנרגיית הרוח בישראל ובפולין. לפירוט בגין כל תחום פעילות, ראה ביאור 30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

לנתונים כמותיים על המערכות הקיימות, מערכות בהקמה, פעילות הייזום של החברה ואומדני תחזיות בתחום הפוטו-וולטאי ותחום אנרגיית הרוח, ראה סעיף 3 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

6.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1. כללי:

כחלק ממגמה עולמית להפחתת פליטת גזי חממה מדינות רבות, לרבות ישראל, מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ומפתחות אסדרות מגוונות למכירת החשמל ממקורות אלה. נכון למועד הדוח, יותר מ-150 מדינות בעולם מקדמות מדיניות התומכת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות⁴ כאשר על פי תחזיות, בשנת 2050 אנרגיות מתחדשות יספקו 92% מצריכת החשמל באירופה, ו-43% מצריכת החשמל בארצות הברית.⁵

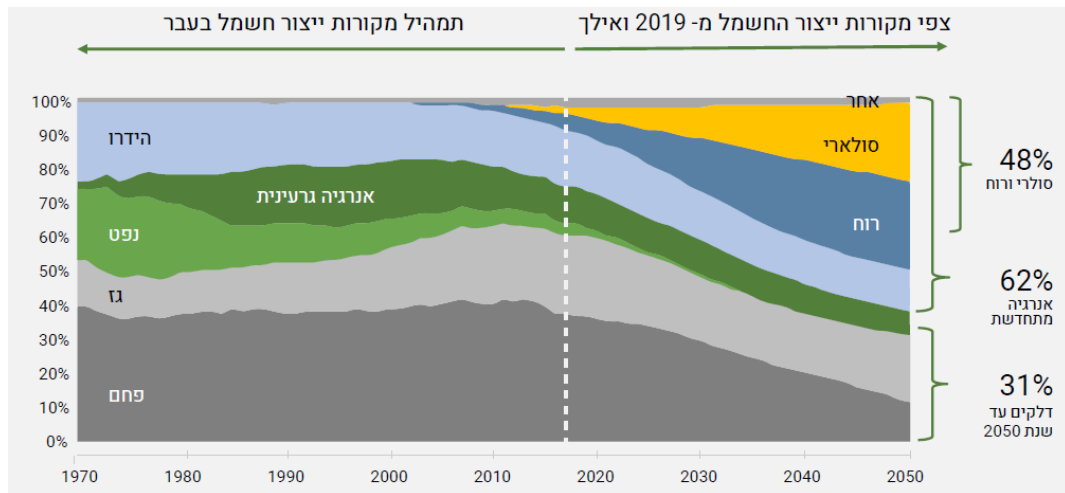
כמו כן, בתקופת הדוח, 211 תאגידי ענק בינלאומיים כדוגמת Apple, Facebook, Google, Microsoft ועוד, הציבו לעצמם יעדי צריכה של 100% אנרגיה נקייה עד לשנת 2050, במסגרת יוזמת RE100⁶, ונראה כי תאגידי ענק נוספים מצטרפים ליוזמה מדי שנה.

בהתאם, ההשקעה בעולם באנרגיות מתחדשות מצויה במגמת עלייה: בשנת 2019 הושקעו בעולם כ-363 מיליארד דולרים בתחום האנרגיה המתחדשת ובהגדלת ההספק המותקן העולמי, שנה שישית ברציפות בה נחצה רף 300 מיליארד הדולר בהשקעות מסוג זה⁷. בארה"ב בלבד, נרשמה מגמת גידול של 20% בהשקעות בתחום.

יצוין כי לאור הירידה בעלויות ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת, גדלה הכדאיות הכלכלית להקמת מתקנים כאמור, גם בתנאי שוק ללא אסדרה תומכת.

להלן גרף אודות תמהיל מקורות ייצור החשמל העולמי בעבר אל מול הצפי עד לשנת 2050⁸:

⁴ Renewables 2019 Global Status Report (REN21)
⁵ New Energy Outlook 2019 – annual long-term economic analysis of the world's power sector out to 2050 (BloombergNEF, 2019)
⁶ Lazards Levelized Cost of Energy Analysis, Version 12.0, (November 2019).
⁷ RE100 Annual Progress and Insights Report (November 2019).
⁸ Bloomberg, Clean Energy Investment and Trends 2019 (January 16, 2020)
ראה הי"ש 5 לעיל



6.2. פוטנציאל השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה:

לאחר מועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, גורמת התפשטות נגיף הקורונה, שהחלה בסין ומתרחבת כיום ברחבי העולם, לאי וודאות בכלכלה העולמית, ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור ובעיבוד במשולחים ובתחבורה הבינלאומית בכלל. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה לצמיחה ולכלכלה העולמית תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטותו, שנכון למועד פרסום הדוח אינה ידועה, ומשרה אי ודאות על מגוון תחומים - הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ההשפעות על האינפלציה, מחירי הסחורות ועל השווקים הפיננסיים.

תרחיש הבסיס המנחה את ההערכות של מרבית המוסדות הכלכליים הבינלאומיים, כפי שפורסם עד לתאריך אישור הדוח, הוא שהתפשטות הנגיף תיעצר בחודשים הקרובים והפגיעה בכלכלה הסינית בפרט והעולמית בכלל, תבוא לידי ביטוי בעיקר במחצית הראשונה של 2020.

על רקע האמור, ארגון ה-OECD הוריד את תחזית הצמיחה העולמית לרמה של כ-2.4% לשנת 2020. התחזיות יהיו פחות אופטימיות במידה וההתפשטות תמשיך בקצב גבוה ותפריע לפעילות הכלכלית של השווקים השונים. עד לתאריך אישור הדוח, שוקי ההון בעולם הגיבו בחריפות ונרשמו ירידות שערים חדות יחסית בחברות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לרבות בניירות הערך של החברה.

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה בטווח הקצר. זאת היות ומרבית הציוד אשר משמש את החברה בתחום אנרגיית הרוח והתחום הפוטו-וולטאי אינו מיוצר בסין, בין היתר על רקע שיתופי הפעולה וקשרים עסקיים שיש לחברה עם חברת First Solar וספקיות הטורבינות באירופה וארה"ב, ועל רקע היותה של החברה חברה דפנסיבית לתקופות משבר (וירוס הקורונה אינו משפיע על ייצור החשמל במערכות הקיימות ועל ההסכמים למכירת חשמל בשנה הקרובה). יחד עם זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ככל ואירוע הקורונה יימשך לטווח הביניים ולטווח הארוך. במקרה שכזה, ההאטה הכלכלית עשויה לגרום לעולם וישראל להיכנס למיתון עולמי אשר יכול להשפיע על פעילות המשק בכללותו ובפרט בתחום האנרגיה המתחדשת, ועלול להשפיע גם על תוצאות פעילותה של החברה ועל תחזיותיה בין השאר:

1. בירידה במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין וארה"ב;
2. בעלייה במחירי המימון או בזמינותו;
3. ובירידה בביקוש להטבות מס בארה"ב (ITC) כתוצאה מפגיעה ברווחי המוסדות הפיננסיים בארה"ב.

6.3. שוק האנרגיה המתחדשת בישראל:

בשנת 2015, לאחר סדרת החלטות שעניינן בקביעת מכסות לייצור אנרגיות מתחדשות בטכנולוגיות שונות, אישור תכניות מתאר להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים (תמ"א 10/ד/10) ולהקמת טורבינות רוח (תמ"א 12/ד/10), התקבלה החלטת ממשלה מס' 542 אשר עיגנה את היעד שנקבע לשנת 2020, וקבעה יעדים לאומיים נוספים להפחתת פליטת גזי חממה ולייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. כך נקבע יעד צריכת חשמל ממקורות מתחדשים בשיעור של לפחות 17% מסך כל צריכת החשמל בישראל ביחס לשנת 2030, וכן יעד ביניים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשיעור של לפחות 13% מכלל צריכת החשמל לשנת 2025. בהמשך, בשנת 2017, התקבל בכנסת תיקון לחוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 ("חוק

משק החשמל⁹ אשר עיגן את יעדי הייצור באנרגיה מתחדשת לשנת 2030 כפי שנקבעו בהחלטות הממשלה הנ"ל בחקיקה ראשית וכן, ייסד מנגנון דיווח שנתי על התקדמות התחום לועדת הכלכלה של הכנסת.

בהתאם לאמור, הציג משרד האנרגיה תכנית עבודה לקידום מתקנים באנרגיות מתחדשות ולבחינת הצעדים הנדרשים לצורך עמידה ביעדים, במסגרתה הודיע על כוונתו להגדיל את המכסות לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי בהיקף נוסף של 1,000MW והכפלת המכסה לטורבינות רוח, העומדת כיום על 730MW¹⁰. בתוך כך, במהלך תקופת הדוח, חלו שינויים משמעותיים בסביבה הרגולטורית בישראל, באופן המיטיב עם פעילות החברה ובכלל זאת, אישורה של הרפורמה במשק החשמל (לאחר אישורה בממשלה), כתיקון לחוק משק החשמל. רפורמה זו, צפויה להביא לריכוז מאמץ של חברת החשמל בפיתוח מקטע ההולכה, אשר פותח בחסר בעשרות השנים האחרונות, ואשר מהווה את אחד החסמים המשמעותיים בפיתוח משק חשמל מבוסס אנרגיות מתחדשות בישראל.

בנוסף לרפורמה, משרד האנרגיה ורשות החשמל פעלו באינטנסיביות במהלך תקופת הדוח לאסדרת מקטעים שונים של משק החשמל בישראל, ופעלו במגוון כלים על מנת להסיר חסמים ולקדם עמידה ביעדי הייצור באנרגיות מתחדשות עד סוף שנת 2020, בהתאם להחלטת הממשלה בנושא. כמו כן, בימים אלה שוקדים מוסדות התכנון על תכנית מתאר ארצית לתשתיות משק האנרגיה – תמ"א 41, שמטרתה קביעת הסדרה ארצית משולבת למתקני תשתיות אנרגיה (ובכלל זה מתקני ייצור חשמל מאנרגיית שמש ורוח), והולכת תשתיות אנרגיה. נכון למועד פרסום הדוח, טרם פורסמה התכנית בנוסחה הסופית.

בהקשר זה יצוין, כי על פי פרסומי רשות החשמל נכון לחודש ינואר 2020, סך ההספק המותקן של מתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל, עמד על 2,022MW המהווים כ-11%¹¹ ממקורות ייצור החשמל הכולל. לאחר מועד הדוח, פרסמה רשות החשמל "קול קורא להתייחסות הציבור בנושא יעדי ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת לשנת 2030" בו נכתב כי רשות החשמל בוחנת בימים אלו את האפשרות להגדלת יעדי האנרגיות המתחדשות ל-30% מייצור החשמל באנרגיה מתחדשת לשנת 2030.¹² לפי פרסומי חח"י¹³, החלה היערכות להשגת יעדים אלה, הכוללת קידום תכנית פיתוח בכפוף לרגולציה תומכת, צמצום בירוקרטיה והסרת חסמים, קידום תכניות מתאר, ופיתוח כלים ויכולות לתכנון וניהול דינמי של מתקני ייצור מבוזרים ברשת.

מול המגמות התומכות בהמשך הגידול של שוק האנרגיה המתחדשת בישראל, קיימות מגמות אשר עשויות לאיים על הגידול, וביניהם עליית סביבת הריבית שעלולה להוביל להתייקרות במימון פרויקטים, התנגדויות גופים סביבתיים ורשויות לשילוב פרויקטי אנרגיית רוח, ירידת מחירי חשמל בשוק החופשי, שילוב מוגבר יתר על המידה של ייצור מאנרגיות מתחדשות שעלולה לגרום להורדת תעריפי מכירת החשמל מאנרגיות מתחדשות.

לפרטים נוספים אודות האסדרות הרלבנטיות לפעילות החברה בישראל בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית ובתחום אנרגיית הרוח, ראה סעיף 7.1.2 ו-7.2.3 להלן, ואודות חקיקה רלבנטית לפעילות החברה בתחום האנרגיה המתחדשת ראה סעיף 7.5 להלן.

6.4. שוק האנרגיה המתחדשת בפולין:

שוק החשמל בפולין הינו שוק מפותח יחסית ובמסגרתו פועלים ארבעה משווקי חשמל מקומיים (בעלי רשת החלוקה באזורי ייצור החשמל) המצויים בשליטת ממשלת פולין, וכן בורסה לחשמל, במסגרתה פועלים שחקנים רבים נוספים.

בשנת 2018, נתח הייצור של אנרגיות מתחדשות בפולין עמד על כ-11% מכלל הייצור החשמל במדינה.¹⁴ ההספק המותקן של אנרגיות מתחדשות במדינה עומד על כ-8GW מתוך סך של 43GW, מתוך כ-6GW אנרגיית רוח.¹⁵ כחברה באיחוד האירופי, פולין נדרשת לעמוד ביעדים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות שמציב האיחוד. נכון למועד פרסום הדוח, היעד הלאומי לשנת 2020 הינו ייצור 15% מסך החשמל המיוצר ממקורות אנרגיה מתחדשת, זאת לאחר שבסבב עדכון היעדים האחרון שביצע האיחוד בחודש דצמבר 2017, יעד זה לא הוגדל. יחד עם זאת, היעד הלאומי שנקבע לשנת 2030 עומד על 21%-23%.

על רקע הסכמות בין ממשלת פולין והאיחוד האירופי על הענקת חבילת סיוע לפולין בסך של 40 מיליארד זלוטי, למימון פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת, החל מסוף שנת 2017 ניכרת מגמה מצד ממשלת פולין התומכת בהקמת מתקנים

⁹ תכנית עבודה לשנת 2016, משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.

¹⁰ מצגת שולחן עגול אנרגיות מתחדשות – חח"י פברואר 2020.

¹¹ קול קורא להתייחסות הציבור בנושא יעדי ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת לשנת 2030

¹² ראו הערת שוליים 10 לעיל.

¹³ Dento's Guide 2020, Investing in renewable energy projects in Europe

¹⁴ Baringa, Wholesale Electricity Market Report - Poland (December, 2018)

לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. בתוך כך, הממשלה הפוליטית החליטה באותו מועד על העמדת תקציב של כ- 87.6 מיליארד זלוטי לצורך יישום פרויקטים של אנרגיה מתחדשת במדינה בשנים הקרובות.

לפרטים נוספים אודות האסדרה בפולין ופרסומי מכרזים, זכית החברה בתעריף מובטח במכרז תעריף, וכן פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין, ראה סעיף 7.2.4 להלן.

6.5. שוק האנרגיה המתחדשת בארצות הברית:

ארה"ב היא מהמדינות המובילות בעולם בתחום ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, ומדורגת כמדינה השנייה בעולם, לאחר סין, בעלת ההספק המותקן הגבוה ביותר של מתקני אנרגיות מתחדשות¹⁵. שוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב נמצא בצמיחה מהירה ככלל, והשוק הפוטו-וולטאי בפרט.

בשנת 2019, עמד כוח הייצור של חשמל מבוסס אנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית רוח על 183GW (מתוכם 75GW אנרגיה פוטו-וולטאית, ו-108GW אנרגיית רוח). בשנת 2019, הייצור בפועל מאנרגיות מתחדשות בארה"ב היווה 18% מכלל צריכת החשמל במדינה¹⁶. בשנת 2018 עמדה ההשקעה בתחום האנרגיות המתחדשות בארצות הברית בלבד על 50 מיליארד דולר, והתחום מספק בארצות הברית לבדה כ- 770 אלף מקומות עבודה¹⁷.

הגידול בתחום האנרגיות המתחדשות צפוי להימשך, בין היתר, נוכח הבשלת טכנולוגיות חדשות בתחומי האגירה ואיזון הרשת, וכן הודות לירידה בעלויות הייצור של חשמל מבוסס אנרגיות מתחדשות. יעדי הייצור מאנרגיה מתחדשת בארה"ב נקבעים ברמת המדינה (State) ולכן משתנים ממדינה למדינה.

על פי הערכות, בשנת 2050 צפוי לעמוד נתח הייצור מאנרגיות מתחדשות על 43%, ונתח הייצור מאנרגיית רוח ואנרגיה פוטו-וולטאית בלבד צפוי לעמוד על 35%¹⁸. יתרה מזאת, בשנים האחרונות, יותר ויותר מדינות בארה"ב מובילות יישום של מדיניות תמיכה באנרגיות מתחדשות. כך, בסמוך למועד אישור הדוח, בפברואר 2020 נקבע במדינת וירג'יניה (בה מרוכזת מרבית פעילות החברה בארה"ב) כי עד שנת 2050 יידרשו יצרניות החשמל במדינה לעמוד ביעד של 100% אנרגיה מתחדשת¹⁹. יעדים כאמור הוכרזו גם במדינות קליפורניה וניו יורק²⁰.

גורם משמעותי נוסף אשר משפיע על צמיחת תחום האנרגיות המתחדשות בארה"ב, הינו הדרישה המוגברת מהשוק הפרטי לצריכת חשמל שמקורו באנרגיות מתחדשות: 51% מהחברות בארה"ב מחזיקות או מקדמות מדיניות של חשמל מבוסס אנרגיות מתחדשות בטווח של השנתיים הקרובות, ביניהן חברות ענק המפעילות מאות מרכזי פיתוח וייצור עתידי לחשמל. בשנת 2019 חתמו חברות פרטיות בעולם על הסכמים לרכישת חשמל מאנרגיות מתחדשות (Corporate PPA's) בהיקף של 19.5GW, כאשר מרביתם (70%) נחתמו בארה"ב בהיקף של 13.6GW²¹.

לפרטים נוספים אודות האסדרה הרלוונטית לפעילות החברה בארצות הברית, ראה סעיף 7.1.3 להלן.

לפירוט בדבר התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה שיש להן השפעה מהותית על החברה בתחומי הפעילות השונים ראה סעיפים 7.1.2 ו-7.2.1 להלן. לפרטים אודות גורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות התאגיד ראה סעיף 30 להלן.

7. תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות

7.1. התחום הפוטו-וולטאי:

7.1.1. כללי

ההספק המקסימאלי אשר ניתן לייצור על ידי המערכות הפוטו-וולטאיות נמדד ביחידות קילוואט שיא / מגוואט שיא (MWp/KWp) שמייצג את הספק הפאנלים הסולאריים ("הספק מותקן") או קילוואט/מגוואט (MW/KW) המייצג את הספק הממירים.

במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ניכרת יציבות יחסית במחירי הציוד הנדרש להקמת מתקנים בתחום הפוטו-וולטאי.

¹⁵ Sustainable Energy in America 2020 Factbook BloombergNEF

¹⁶ ראה ה"ש 15 לעיל.

¹⁷ Irena, Rethinking Energy 2017

¹⁸ ראה ה"ש 5 לעיל.

¹⁹ Virginia's Legislative System website, HB 1526 Virginia Economy

Act - <https://lis.virginia.gov/cgi-bin/legp604.exe?201+sum+HB1526>

²⁰ ראה ה"ש 15 לעיל.

²¹ 1H 2020 Corporate Energy Market Outlook

פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בתקופת הדוח התמקדה בישראל וארה"ב.

בחודש מאי 2019 התקשרה החברה עם חברת First Solar במסגרת הסכמים לרכישת פאנלים בהיקף של כ-120 מיליון דולר. לפרטים נוספים דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-046921) וכן ביאור 9ב(2)(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.1.2. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל:

א. כללי

בשנים האחרונות, עם אימוץ אסדרות המבוססות הליכים תחרותיים לקביעת תעריף מובטח, החלה פעילות אינטנסיבית לפיתוח והקמה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל.

במסגרת זו, בשנים האחרונות לרבות תקופת הדוח, נקטה רשות החשמל בשורת צעדים שמטרתם לתמרץ ולהאיץ הקמה של מתקני ייצור פוטו וולטאיים לצורך העמידה ביעד ובהם הרחבת תחולת האסדרות התעריפיות ואסדרות תעריפיות חדשות, שהיקף הזכייה בהם משקף תוספת הספק של מאות מגוואטים למשק החשמל בשנתיים הקרובות, ביחס להספק הנוסף הנדרש עד לשנת 2020 כאמור.

כך, למיטב ידיעת החברה ובהתאם לפרסומים של רשות החשמל ומשרד האנרגיה, עד לסוף שנת 2020 בכוונת מדינת ישראל להביא להקמתם של מתקנים פוטו-וולטאיים בהספק כולל של כ-400MWp נוספים, אשר הקמתם מתוכננת בהתאם לצפי מכרזי התעריף עליהם הודיעה רשות החשמל וזאת מעבר למתקנים המצויים כיום בשלבי תכנון מתקדמים ובהקמה.

תוצאות ההליכים התחרותיים מעידים על בשלותו של השוק הפוטו-וולטאי בישראל, שאינו נסמך על תמריצים ממשלתיים, עת מחירי ייצור החשמל ממתקנים אלה בהתאם להליכים התחרותיים שפורסמו נמוכים ממחיר תעריפי הייצור הקבועים של חברת החשמל. על רקע מחירי הייצור הנמוכים בתחום ורצון רשות החשמל להאיץ את רכיב הייצור מאנרגיה מתחדשת, בחודש דצמבר 2019 פורסמה לראשונה אסדרה המבוססת על מחיר ללא מגבלת מכסה ובכך למעשה פורסמה האסדרה הראשונה שפתוחה לכל גורם המעוניין להקים מתקנים לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי.

על אף השינויים המשמעותיים שנעשו בשוק במסגרת מאפייני האסדרות שפורסמו על ידי רשות החשמל, לאור המבנה הריכוזי של משק החשמל ומאפייניו, השוק עודנו שוק מוטה אסדרה.

ב. האסדרות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

(1) אסדרה מבוססת מכסות עם תעריף קבוע ("אסדרת תעריף")

עד לשנת 2016 חלה בישראל אסדרה המבוססת על מכסות תעריף, לפיה נקבע תעריף קבוע (אשר השתנה ממכסה למכסה) לתקופה של 20 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, צמוד למדד המחירים לצרכן. הזכייה בתעריף המובטח הייתה תלויה בעמידה באבני דרך שנקבעו במסגרת האסדרה, על בסיס כל הקודם זוכה. לחברה מערכות בהפעלה מסחרית הכפופות לאסדרה זו (בתעריפים שונים כתלות במכסה) בהספק כולל של 49MWp. לפרטים נוספים אודות מערכותיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי המצויות בהפעלה מסחרית והתעריפים להם הן זכאיות במסגרת אסדרת התעריף, ראה סעיף 7.1.2 להלן וכן ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(2) אסדרה מבוססת מכרזי תעריף ("אסדרת המכרזים")

החל משנת 2017, מתקנים פוטו-וולטאיים מוקמים במסגרת אסדרת הליכים תחרותיים על תעריף החשמל, מכוחה רשות החשמל מפרסמת מעת לעת מכרזים למכסות להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים במתח עליון, גבוה ונמוך (עם מכסות מינימום ושמירת הזכות להרחבתן) ("מכרזי תעריף"). כאמור לעיל, בחודש דצמבר 2019 פורסמה לראשונה אסדרה המבוססת על מחיר ללא מגבלת מכסה.

להלן סקירה של עיקרי התנאים למכרזי התעריף, המחולקים לשני סוגי מערכות – מערכות במתח גבוה ובמתח עליון, כפי שפורסמו על ידי רשות החשמל עד לתאריך אישור הדוח:

א) מערכות ייצור חשמל פוטו-וולטאיות המתחברות לרשת החלוקה ("מערכות במתח גבוה")

במסגרת מכרזי התעריף למערכות במתח גבוה, המציעים מתחרים על התעריף הנמוך ביותר ל-1KWh מיוצר. במסגרת ההליך התחרותי התעריף נקבע בשיטת "מחיר שני אחיד" ("clearing price"), המעניק לזוכים תעריף אחיד בגובה ההצעה הנמוכה ביותר אשר לא זכתה במכרז ("התעריף הזוכה"). התעריף הזוכה ישולם לתקופה של 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית כשהוא צמוד לנוסחת הצמדה המבוססת על פרמטרים לבחירת המציע. כתנאי סף להגשת הצעה נדרש כל מציע להפקיד ערבות הצעה

בסכום של 100 ש"ח לכל 1KW מוצע אשר תוחלף, כתלות בזכייה, בערבות הקמה בסך 300 ש"ח לכל 1KW. על הזוכה להגיע להפעלה מסחרית ביחס לכל המכסה בה הוא זכה במסגרת ההליך התחרותי תוך 21 חודשים ממועד הזכייה (המועד המחייב, לאחריו תחל רשות החשמל בחילוט ערבות ההקמה באופן יחסי עד לחילוטה המוחלט לזוכים אשר לא יגיעו להפעלה מסחרית עם חלוף 7 חודשים מהמועד המחייב). רשות החשמל מעדכנת מעת לעת את תנאי המכרזים שמפורסמים על ידה הן ביחס להיקפי המכסות, התנאים הנלווים להן, והן ביחס לתקופות ההקמה שעומדות לרשות הזוכים במסגרת תנאי האסדרה.

לפרטים אודות מכסות למערכות במתח גבוה, שפורסמו ועתידות להתפרסם בהתאם לפרסומי רשות החשמל, ראה סעיף 1.2.7 להלן.

(ב) מערכות ייצור חשמל פוטו-וולטאיות המתחברות לרשת ההולכה ("מערכות במתח עליון")

בהתאם להחלטת רשות החשמל מישיבה 525 מחודש ספטמבר 2017 מציעים בהליך תחרותי למערכות במתח עליון יתחרו על התעריף הנמוך ביותר ל- 1KWh מיוצר תוך מתן עדיפות להצעות ביחס לפרויקטים שיש להם תוכנית סטאטוטורית מאושרת בעת ביצוע בדיקת ההיתכנות לחיבור הפרויקט, המהווה תנאי לקבלת הודעת הזכייה. התעריף ייקבע לכל זוכה לפי גובה הצעתו ("מכרז מפלה") ויישמר לו המקום ברשת החל ממועד ההכרזה על הזכייה. התעריף שנקבע לכל זוכה יישולם לו לתקופה של 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, או 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת עסקת הקרקע בין הזוכה לבין רשות מקרקעי ישראל, לפי המוקדם מביניהם כשהוא צמוד לנוסחת הצמדה המבוססת על פרמטרים לבחירת המציע. כתנאי סף להגשת הצעה יפקיד המציע ערבות השתתפות בסכום של 100 ש"ח לכל 1KW מוצע אשר תוחלף, לאחר הזכייה, בערבות הקמה בסך 300 ש"ח לכל 1KW. על הזוכה להגיע להפעלה מסחרית ביחס לכל ההספק בו הוא זכה במסגרת ההליך התחרותי עד למועד המחייב שיקבע (עבור ההליך הראשון המועד המחייב הינו 31.3.2023). לאחר מועד זה תחל רשות החשמל בחילוט ערבות ההקמה באופן יחסי עד לחילוטה המוחלט לזוכים אשר לא יגיעו להפעלה מסחרית תוך 6 חודשים מהמועד המחייב. בשונה מהמכרזים התעריפיים להקמת מערכות במתח גבוה, הצעות המוגשות במסגרת הליך זה כוללות הצעות להקמת מתקנים באתר ספציפי, ולא מכסה לשימוש. בהמשך להחלטה, הרשות פרסמה הליך תחרותי ראשון להקמת מערכות במתח עליון אשר כלל, בין היתר, את אמות המידה החלות על המשתתפים בהליך, במסגרתו זכה פרויקט של החברה בהספק של 90MWp - כ.

(3) החלטות אד הוק להקמת מתקנים ייעודיים

בנוסף לאסדרת התעריף ואסדרת המכרזים, הרשות מקבלת מעת לעת החלטות לתמיכה בהקמת מתקנים פוטו-וולטאיים ייעודיים.

ג. מידע אודות מכרזי תעריף שפורסמו וחלקה של החברה במכסה מכוחם וצפי למכרזים נוספים

(1) להלן פרטים אודות מכרזים שפורסמו בשנים 2017-2019 וחלקה של החברה בהספקים שפורסמו מכוחם :

סטטוס	תעריף זוכה ל-1KWh	חלקה של החברה בהספק הזוכה באחוזים	חלקה של החברה בהספק הזוכה AC (DC)	תאריך הזכייה	פרויקט	מכרזים שפורסמו ושהחברה זכתה בהם בשנים 2017-2019
בהפעלה מסחרית	19.9 אגורות	29.8%	70MW (90MWp)	21.3.17	הליך 1 - מתח גבוה	
בהפעלה מסחרית (**)	19.78 אגורות	47.9%	50.3MW (65MWp)	28.12.17	הליך 2 - מתח גבוה (*)	
ערב הקמה	18.18 אגורות	36.4%	80MW (104MWp)	3.4.19	הליך 3 - מתח גבוה (***)	
בשלבי ייזום מתקדם	15.6 אגורות	29.2%	70MW (90MWp)	30.5.19	הליך 1 - מתח עליון	
בשלבי ייזום מתקדם	17.98 אגורות	12.5%	30MW (39MWp)	19.11.19	הליך 4 - מתח גבוה (****)	
			300.3MW (388MWp)			סה"כ

(*) לרבות הספק זוכה של 10.7MW (כ- 13MWp) שנרכש בחודש דצמבר 2018 מיזם אחר.

(**) לאחר מועד הדוח חוברו לרשת החשמל 3 מתקנים בהספק כולל של כ- 24.4MWp. לתאריך אישור הדוחות הכספיים חוברו 5 מערכות לרשת החשמל בהספק של 40MWp ולגבי המערכות הנוספות, הושלמה ההקמה והחברה עומדת בתנאי ההליך התחרותי להבטחת התעריף הזוכה.

(***) החברה זכתה בנוסף בהספק של 10MWp (חלק החברה 100%) במסגרת המכרז התחרותי להקמת מתקנים במתח גבוה באיו"ש. התנאים העיקריים לאסדרה של מתקן זה והתעריף לו זכאית החברה זהים לאלה של המכרז התחרותי השלישי למתקנים במתח גבוה.

(****) יובהר כי בשונה מהליכים תחרותיים קודמים שפורסמו על ידי רשות החשמל, במסגרת ההליך הרביעי נתונה ליזם הזכות להודיע לרשות החשמל על צמצום או אף ביטול חלקו במכסה הזוכה, ככל ולפרויקטים אותם ירצה להקים במסגרת המכסה הזוכה לא ימצא מקום ברשת החשמל.

(2) מכרזים והליכים עתידיים:

בנוסף למתואר לעיל, לחברה פורטפוליו פרויקטים בייזום אותם היא מייעדת להקים במסגרת הליכים תחרותיים נוספים שיפורסמו על ידי רשות החשמל או באסדרות שיהיו בתוקף במועד הרלבנטי, ובכוונת החברה להתמודד במכרזים השונים אשר מפורסמים מעת לעת, לרבות מכרזים שמפורסמים על ידי החשב"ל ומשרד האנרגיה.

ד. מידע אודות מערכותיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

(1) מערכות לייצור חשמל המצויות בשלב ההפעלה המסחרית

למועד הדוח ולתאריך אישורו, החברה מוכרת חשמל ממערכות (בבעלות מלאה ו/או בבעלות משותפת) המייצרות חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ומחוברות לרשת החשמל בהספק כולל של כ- 202MWp.

להלן טבלה המרכזת את כלל מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית בתחום הפוטו-וולטאי, למועד הדוח:

חלק החברה בפרויקט	תזרים נקי לאחר שירות חוב	FFO פרויקטאלי	רווח גולמי	הכנסה	הספק מותקן (MWp)	מערכות מחוברות למועד הדוח
						תוצאות בפועל לשנת 2019 (במיליוני ש"ח)
100%	11	33.1	41.8	44.6	37.5	מערכת בנאות חובב
94%	8	18.5	25.3	31.8	90	מערכות הליך תחרותי ראשון (פוטו-וולטאי)
70% (**)	0.5	0.5	0.5	0.6	62.4	מערכות הליך תחרותי שני (פוטו-וולטאי) (*)
64%	4.6	10.4	13.5	18.6	11.6	מערכות בינוניות וקטנות (פוטו-וולטאי)
173.2	24.4	62.5	81.1	95.6	201.5	סך הכל מערכות מחוברות

(*) למועד הדוח חוברו לרשת החשמל 3 מתקנים בהספק של כולל של כ- 24.4MWp. לתאריך אישור הדוח חוברו 5 מערכות לרשת החשמל בהספק של 40MWp ולגבי המערכות הנוספות, הושלמה ההקמה והחברה עומדת בתנאי ההליך התחרותי להבטחת התעריף הזוכה.

(**) למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה כ- 91%.

לפרטים נוספים לגבי מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית בתחום הפוטו-וולטאי והתקשרויות מהותיות בקשר עם המערכות הנ"ל לרבות בקשר עם עסקאות מימון, ראה ביאור 9 ו-14 לחלק ג' לדוח דוחות כספיים.

(2) מערכות בהקמה ובייזום מתקדם

מתח גבוה: למועד הדוח ולתאריך אישורו, החברה מצויה לקראת תחילת ההקמה של פרויקטים בהספק כולל של עד 153MWp במסגרת זכייתה של החברה (באמצעות המיזם המשותף, ובאופן עצמאי ביחס ל- 10MWp) במספר הליכים תחרותיים שפורסמו על ידי רשות החשמל וקמ"ט חשמל במנהל האזרחי להקמת מתקנים במתח גבוה.

מתח עליון: החברה (באמצעות המיזם המשותף) פועלת לקידום הליכי הפיתוח והתכנון של פרויקט במתח עליון בהספק של כ- 90MWp במתח עליון שבכוונתה להקים מכוח האסדרה למתקנים במתח עליון.

להלן מידע אודות מערכות החברה במסגרת ההליך התחרותי המצויים לקראת הקמה ובייזום מתקדם בישראל:

מתח עליון 90MWp	הליך תחרותי רביעי 39MWp	הליך תחרותי שלישי 104MWp (***)	
15.6 אגורות	17.98 אגורות	18.18 אגורות	תעריף מובטח
מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית			מקור הכנסות
שכירות			זכויות החברה במקרקעי הפרויקט
ייזום מתקדם	ייזום מתקדם	בהקמה ולקראת הקמה	סטאטוס
במהלך 2020	מחצית ראשונה 2020	מחצית ראשונה 2020	צפי לסגירה פיננסית
240-280	100-120	265-315	היקף השקעה כולל צפוי (מיליוני ש"ח)
0.5	-	1.9	עלות שהושקעה
28-30	12-14	33-35	הכנסות צפויות (מיליוני ש"ח)
70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגביו חלק החברה כ- 91%	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגביו חלק החברה כ- 91%	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגביו חלק החברה כ- 91%	חלק החברה (*)
רבעון 4, 2021	רבעון 4, 2020 (**)	רבעון 4, 2020	חיבור והקמה (**)

(*) היקפי ההשקעות, התוצאות הצפויות וכן מועדי ההקמה הינם מידע צופה פני עתיד.

(**) במסגרת ההליך הרביעי נתונה ליזם הזכות להודיע לרשות החשמל על צמצום או ביטול חלקו במכסה הזוכה ככל שלא ימצא מקום ברשת החשמל. לתאריך אישור הדוח, לחברה אין יכולת לאמוד את היקף הפרויקטים שתקים במסגרת מכסה זו.

(***) החברה זכתה בנוסף בהספק של 10MWp (חלק החברה 100%) במסגרת המכרז התחרותי להקמת מתקנים במתח גבוה באיו"ש. התנאים העיקריים לאסדרה של מתקן זה והתעריף לו זכאית החברה זהים לאלה של המכרז התחרותי השלישי למתקנים במתח גבוה.

לפרטים אודות היערכות החברה להקמת הפרויקטים במכרז השלישי והרביעי, ובכלל זה התקשרות בהסכמים לרכישת הציוד העיקרי להקמתם ראה סעיף זה לעיל וביאורים 9, 9 ו-15 לחלק ג' - דוחות כספיים, למידע אודות משא ומתן להתקשרות החברה בעסקה למימון הפרויקטים שתקים במסגרת ההליך התחרותי השלישי ראה ביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(3) פעילות ייזום ופיתוח פרויקטים של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

א) החברה פועלת באופן שוטף להרחבת פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל וכיום לחברה פרויקטים בייזום מתקדם ובייזום בהספק של למעלה מ- 300MWp. לחברה פעילות פיתוח וייזום במסגרת מיזם משותף שהחברה הקימה עם חברה יזמית ישראלית בחודש יולי 2016, לצורך ייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית בישראל ("המיזם המשותף"). המיזם פועל באמצעות שותפות מוגבלת בה מחזיקה החברה ב- 70%. פעילות הייזום של המיזם המשותף מבוצעת כיום באמצעות מערך הייזום שהקימה החברה. לפרטים אודות סכסוך בין החברה והיזם והודעת החברה ליזם על הפסקת הסכם המיזם המשותף עקב הפרותיו את התחייבויות הצדדים, ראה להלן.

בנוסף, החברה משתתפת מעת לעת במכרזים ייעודיים שמפורסמים להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים וכן בוחנת מעת לעת אפשרויות השקעה להרחבת היקף פעילותה.

לפרטים נוספים אודות תנאי התקשרות החברה במסגרת המיזם המשותף ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים; לפעילות החברה במסגרת המיזם המשותף ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית והקמה ועסקאות מימון בגינם ראה סעיפים 17.1.2 (1) ו-17.1.2 (2) לעיל וכן ביאורים 9 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) סכסוך עם החברה היזמית

כתוצאה ממחלוקת מול החברה היזמית עמה הקימה החברה את המיזם המשותף (ישראל), הנובעת מהפרת התחייבותיו לייזום פעילות המיזם המשותף (ישראל) ולנזקים שנגרמו לחברה כתוצאה מכך, בחודש פברואר 2019 הגישה החברה תביעה כנגד החברה היזמית בסך 10 מיליון ש"ח בנוסף לבקשה לעצירת החלוקות המגיעות לחברה היזמית מהמיזם המשותף (ישראל). הצדדים הגישו כתבי טענות וקדם משפט נקבע לחודש מאי 2020.

בחודש אוגוסט 2019, הודיעה החברה לחברה היזמית על הפסקתו של הסכם המיזם המשותף ביחס לפעילות עתידית בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, וזאת על רקע הפרה מהותית של התחייבותיה של החברה היזמית בנוגע לפעילות המשותפת עם החברה במסגרת המיזם המשותף. בחודש נובמבר 2019 הגישה החברה היזמית תביעה לסעד הצהרתי לפיו הסכם המיזם המשותף בתוקף. בסמוך לתאריך אישור הדוח נחתה תביעת היזם על ידי בית המשפט, לאחר שבית המשפט קיבל את עמדת החברה לפיה מדובר בתביעה לסעד כספי במסווה של סעד הצהרתי.

יובהר כי היות והחברה הקימה מערך יזום מוביל אשר סיפק שירותים אלה למיזם, ובכל מקרה החברה היא זו ששלטה בפעילות המיזם המשותף, אין באמור כדי לפגוע בהמשך פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, בין במסגרת המיזם המשותף ובין באופן עצמאי.

(4) פעילות ההקמה והתפעול של החברה בתחום הפוטו-וולטאי

כחלק מפעילותה השוטפת, החברה הקימה מערך הקמה ותפעול במטרה לתת מענה לצרכי החברה (לרבות לטובת פעילות המיזם המשותף (ישראל)) בכל הנוגע להקמה ותפעול המערכות שבבעלותה בישראל.

במסגרת האמור, החברה מעניקה שירותי הקמה ותפעול לכל הפרויקטים הפוטו-וולטאים המצויים בבעלותה, מנהלת מערך בקרה, ניהול ולוגיסטיקה של כל היבטי ההקמה והתפעול הנוגעים לפרויקטים האמורים, ומתקשרת במידת הצורך עם קבלני משנה מתאימים לביצוע העבודות בשטח.

לנתונים עיקריים אודות מערכותיה של החברה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי יזום בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

יובהר כי מידע בקשר עם פעילותה של החברה והמיזם המשותף ישראל כולל מידע שהינו מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בהיקף ויכולת הייצור של המתקנים שישלימו את שלב הפיתוח ויגיעו לכדי הקמה בפועל, בהתקשרות בהסכמים מחייבים בעסקאות מימון ורכישת חשמל ועמידה בתנאים להשלמתן, כמון גם החלטות ואישורים אשר תלויים בצדדים שלישיים ושאינם בשליטת החברה.

7.1.3. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית

במהלך שנת 2019, כחלק מהתכנית האסטרטגית, המשיכה החברה בפיתוח וקידום אינטנסיבי של פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב.

א. כללי

התחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית, מבוסס על שוק משוכלל של מכירת החשמל וכן הכנסות ממכירת תעודות ירוקות. כמקור הכנסה נוסף, ניתן להתחייב לזמינות המתקנים לייצור חשמל כנגד חברות החשמל המקומיות. כמו כן, זכאים יזמים בתחום הפוטו-וולטאי להטבת מס פדרלית - ITC.

שוק מכירת החשמל בארה"ב מאפשר גמישות רבה במכירת החשמל ויצרני חשמל יכולים למכור חשמל אף ישירות לצרכנים ו/או למוסדות פיננסיים המשמשים כמותוכים במכירת החשמל. עיקר עסקאות מכירת החשמל מתבצעות עם חברות החשמל המקומיות, אך בשנים האחרונות מתחזקת המגמה של מעבר להסכמים ישירים

מול צרכנים ושחקנים אחרים, לרוב חברות ענק (כגון גוגל, אמזון, פייסבוק וכדומה) אשר חרטו על דגלן לצרוך 100% חשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת. החשמל נמכר באופן ישיר מהמתקן או בדרך של הסכם וירטואלי והתחשבות מול חברת החשמל המקומית. מרבית ההתקשרויות למכירת חשמל (בין אם לחברת החשמל או ישירות לצרכנים) הינן לתקופה שבין 5-20 שנים:

- (1) מכירת חשמל לחברות חשמל מקומיות – מתבצעת בדרך של חתימה על הסכם ייעודי או בדרך של מכרז תחרותי אותו מפרסמת חברת החשמל המקומית לצורך התקשרות לרכישת החשמל והתעודות הירוקות מהפרויקט במחיר קבוע לתקופה ארוכה (לרבות 15-20 שנה). חברת החשמל אשר עורכת את המכרז בוחרת מבין המציעים בהתאם למחיר ולפרמטרים של איכות הפרויקט (מיקום, השלב בו הוא נמצא בייזום וכו') ואיכות המציע (ניסיון, איתנות פיננסית וכו').
- (2) מכירת חשמל לצרכנים/עסקאות גידור מחיר – מתבצעת הן בדרך של מכרז תחרותי (בדומה לחברות החשמל המקומיות) והן כעסקאות ישירות. העסקאות מסוג זה הן לרוב לתקופה של 10-15 שנים. מכירת החשמל יכולה להתבצע באופן פיזי או וירטואלי (במסגרת עסקה חיצונית לגידור מחיר החשמל מהמתקן ומכירת התעודות הירוקות שיונפקו בגינו, כשהחשמל המיוצר בפועל מוזרם לרשת החשמל).

ב. המסגרת הרגולטורית בתחום הפוטו וולטאי בארצות הברית

(1) הטבת מס פדרלית

התמריץ העיקרי ליזמים ניתן בדמות של הטבת מס (ITC – Investment Tax Credit), כך שיזם יכול להנות מזיכוי ממס בשיעור של 30% מעלויות הפרויקטים המוכרות (חישוב העלויות מהן נגזרת ההטבה מתבצע בהתאם לתנאים שנקבעו בחקיקה) ("הטבת המס"). ככל וליזם אין די הכנסות החייבות במס בארה"ב ובהתאמה אין לו יכולת לממש בעצמו את הטבת המס, היזם יכול להתקשר עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב ("שותף מס"). שותף המס מצטרף, בדרך כלל, בשלב חיבור המתקן לרשת ולרוב מעמיד כ- 45%-40% מעלות ההשקעה להקמת המתקן (שהועמדה במהלך הקמתו) בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט וכן להכנסה בשיעור של 30%-10% מתזרים הפרויקט למשך חלק משנות הפעלתו של המתקן. היזם אחראי להזרים את יתרת עלות ההשקעה להקמת המתקן (לרבות בדרך של מימון) וזכאי ליתרת הטבות המס ויתרת התזרים של הפרויקט. עם החזר השקעת שותף המס בתוספת תשואה מוסכמת (בדרך של הטבות המס ותשלום חלקו בתזרים), קמה ליזם הזכות לרכוש את זכויותיו של שותף המס בפרויקט בתנאי שוק. בהתאם לחקיקה שבתוקף למועד פרסום הדוח, אחוזי הטבת המס יופחתו באופן הדרגתי על ידי הרגולטור החל מתחילת שנת 2020, כך שביחס לפרויקט שהקמתו החלה בשנת 2020 יעמוד שיעור הטבת המס ביחס לעלות הפרויקט על 26%, פרויקט שהקמתו החלה בשנת 2021 - 22% ופרויקט שהקמתו החלה משנת 2022 והלאה - 10%. בכל מקרה, פרויקט שהקמתו לא תושלם עד לשנת 2023, שיעור הטבת המס יעמוד רק על 10%. בנוסף לכך, קיימת הטבת פחת מואץ ל-5 שנים ביחס למרבית עלות הפרויקט. יובהר כי פרויקט שהקמתו החלה בשנת 2019 (לרבות בדרך של רכישה של ציוד בעלות של לפחות 5% מעלות הפרויקט) ויחובר לרשת עד סוף שנת 2023 יהיה זכאי למלוא הטבת מס בגובה 30%.

(2) הכנסות ממכירת תעודות ירוקות

התמריצים ליזמים משתנים בין מדינה למדינה בארה"ב ואף בין מחוז למחוז בתוך המדינות, כאשר התמריץ הנפוץ הוא הנפקת תעודות ירוקות (RECs – Renewable Energy Certificates) הניתנת ליצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת עבור כל 1MWh מיוצר. שווין של התעודות משתנה בהתאם למסגרת הרגולטורית ולתנאי השוק במדינה הרלוונטית. בחלק גדול מהמדינות ישנו יעד מחייב לאנרגיות מתחדשות שנקבע על ידי המחוקק המקומי (Renewable Portfolio Standard) ובהתאם חברות החשמל המקומיות, המפוקחות על ידי המחוקק המקומי, נדרשות לרכוש תעודות ירוקות. בנוסף, חברות רבות אשר אינן מחויבות לרכוש תעודות ירוקות על פי דין (דוגמת חברות טכנולוגיה גדולות) מחילות על עצמן כללים דומים כדי לעמוד ביעדי האנרגיה המתחדשת אשר הציבו לעצמן.

(3) אישורים והיתרים לייזום והקמת הפרויקט

הליך החיבור לרשת נעשה מול חברת החשמל המקומית הרלוונטית שבשטחה נמצא המתקן או מול מנהל רשת החשמל האזורית. הליך קבלת ההיתרים הסטטוטוריים נעשה ברמת המדינה וברמה המחוזית, כאשר הדרישות משתנות בין מדינה למדינה.

בוירג'יניה, ייצור אנרגיה והפצת והולכת חשמל הם תחומים מוטי רגולציה. בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח רשת החלוקה נשלטת ברובה על ידי דואופול של שתי חברות חשמל מקומיות – Dominion Energy ו-APCo ורשת ההולכה מנוהלת על ידי מנהל הרשת PJM. חברות החשמל מנהלות את הליך

החיבור לרשת לפרויקט שבשטחן ובהתאם לגודל המתקן (רשת חלוקה/הולכה). החברות מחויבות לאפשר לכל פרויקט להתחבר לרשת אך הפרויקט נדרש לשלם בגין העבודות הנדרשות לביצוע החיבור. פרויקטים סולאריים בוירג'יניה נדרשים להיתרים העיקריים הבאים: היתר ברמת המחוז (כדי לשנות לייעוד המאפשר שימוש בקרקע למטרת הקמת מתקן סולארי), היתרי בנייה וחשמל לצורך תחילת עבודות הקמה.

(4) אישורים והיתרים הנדרשים לצורך ביצוע עבודות הקמה ותפעול

במהלך תקופת הדוח חברת בת אמריקאית בבעלותה המלאה של החברה החלה לספק שירותים של קבלן לעבודות הקמה ותפעול של הפרויקטים שהיו בבעלות החברה בארה"ב (לרבות באמצעות המיזם המשותף ארה"ב, כהגדרתו להלן), ולצורך כך, עליה לעמוד ברגולציה המקומית שחלה על עבודות קבלנים, לרבות רישוי תואם לסוג העבודות, היבטי איכות סביבה, היבטים הנוגעים להעסקת עובדים וחוקי בטיחות בעבודה.

ג. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית

(1) כללי

החברה פועלת בארה"ב באופן עצמאי ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם אמריקאי בעל צבר פרויקטים פוטו-וולטאיים בשלבי ייזום ופיתוח שונים בארה"ב בהספק כולל של מאות מגה וואט, בו מחזיקה החברה 58% ("מיזם ארה"ב" ו-"הסכם מיזם ארה"ב").

בהמשך לפעילותה של החברה בשנת 2019 ובהתאם לתוכנית האסטרטגית, בכוונת החברה לפעול בשנת 2020 לביסוס והרחבת צבר הפרויקטים שלה בארה"ב, בהיקף של מאות מגה וואטים, לצורך הפיכתה למנוע צמיחה מוביל של החברה בשנים הקרובות, הן במסגרת פעילות עם יזם מקומי במיזם משותף, והן באופן עצמאי.

כחלק מביסוס פעילותה של החברה בארה"ב, במהלך שנת 2019 החברה החלה בהקמת מערך פעילות מקומי שכלל גיוס של עובדים מקומיים ופתיחת משרד מקומי. בנוסף, לצורך קידום פעילות הקמת הפרויקטים של החברה בארה"ב, הקימה החברה זרוע קבלנית בארה"ב ופיתחה מערכי הנדסה, רכש והקמה שמששים אותה להקמת פרויקטים בארה"ב, תוך יצירת שיתופי פעולה והתקשרויות עם חברות, קבלנים, ויועצים לצורך קידום פעילותה.

בתוך כך, התקשרה החברה בחודש מאי 2019 עם חברת First Solar במערך הסכמים לרכישת פנאלים, מתוכם סך של כ- 65 מיליון דולר צפויים לשמש את החברה לפעילותה בארה"ב ועשויים לשמש את החברה לשימור הטבת מס בארה"ב, כמפורט בסעיף 1.3(ב) לעיל. לפרטים נוספים דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-046921) וכן ביאור 9(ב)(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) מיזם ארה"ב

(א) עדכון הסכם המיזם המשותף ארה"ב ורכישת פורטפוליו פרויקטים בהספק של מאות מגה-וואט:

לאחר שבשנת 2018 הקימה החברה מיזם משותף עם יזם מקומי בארה"ב, ועל רקע היותם של 4 פרויקטים בוירג'יניה בהספק של כ- 82MWp ערב סגירה פיננסית ("פרויקטים וירג'יניה 1"), בחודש מרץ 2019 התקשרו החברה והיזם המקומי בתיקון להסכם המיזם המשותף ("תיקון ההסכם"). במסגרת זו רכש המיזם המשותף, במימון החברה, את כל צבר הפרויקטים בהספק של מאות מגה וואט שהיו בבעלותו של היזם המקומי במדינות וירג'יניה ואריזונה כנגד תשלום סך של 13 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר תיקון ההסכם ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 במרץ 2019 (אסמכתא: 2019-01-020782), וביאור 9(ב)(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) השלמת הקמה של פרויקט ראשון והמשך עבודות ההקמה של יתר 3 הפרויקטים המהווים את פרויקטים וירג'יניה 1, בהמשך לסגירה פיננסית של הפרויקטים

בתקופת הדוח החלו עבודות ההקמה של פרויקטים וירג'יניה 1 לאחר שבחודשים אוגוסט וספטמבר 2019 השלימה החברה (באמצעות חברות הקבוצה או חברות הבנות של המיזם המשותף בארה"ב) סגירה פיננסית לפרויקטים וירג'יניה 1, לאחר שחתמה על הסכמים ארוכי טווח לגידור מחירי החשמל ומכירת תעודות ירוקות עם חברת Shell והתקשרות עם חברת Morgan Stanley כשותף המס של הפרויקטים. במסגרת ההתקשרויות בעסקת הגידור ומכירת התעודות הירוקות וההתקשרות עם שותף המס, וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבויות להבטחת מלוא התחייבויות חברות הפרויקט. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 18 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-085597), ומיום 19 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-097327), המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה וכן סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח- דוח הדירקטוריון, וכן ביאור 9(ב)(2) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

בסמוך לפני תאריך אישור הדוח, השלימה החברה את עבודות ההקמה של פרויקט ראשון מתוך פרויקטים וירג'יניה 1 והתקיימו מלוא התנאים להעמדת השקעת שותף המס בגין פרויקט. בהתאם, Morgan Stanley השקיע בחברת הפרויקט סך של 12 מיליון דולר ארה"ב מתוך סך השקעה כולל של כ- 47 מיליון דולר ארה"ב. יתר עבודות ההקמה של הפרויקטים נמצאות בשלבים מתקדמים והשלמת הקמתם צפויה במהלך רבעון 2 לשנת 2020.

(3) הערכות להקמת 140MWp בוירג'יניה

החברה נערכת להקמת 140MWp ובכלל זה צבר פרויקטים בהספק של 115MWp שנרכש על ידי החברה בחודש דצמבר 2019, בתמורה לתשלום בסך כולל של כ-7.6 מיליון דולר ארה"ב והינו בבעלותה המלאה.

החברה פועלת להשלמת התנאים לסגירה פיננסית (בין היתר, חתימת הסכמים מחייבים לרכישת חשמל מהפרויקטים והתקשרות עם שותף מס), ומעריכה כי ניתן יהיה להתחיל בעבודות להקמת צבר הפרויקטים במהלך הרבעון השני או השלישי לשנת 2020. עלות ההקמה הכוללת של צבר הפרויקטים מוערכת על ידי החברה בסך של 500-575 מיליון ש"ח. בכוונת החברה להתקשר עם שותף מס במתווה דומה להתקשרות עם Morgan Stanley כמוסבר בסעיף 2 (ג) לעיל.

נוסף על כך, נערכת החברה להקמת פרויקט פוטו-וולטאי נוסף בוירג'יניה בהיקף של כ-25MWp, במסגרת פעילותה כחלק מהמיזם המשותף.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בארה"ב ראה דיווחים מיידיים מיום 22 באוקטובר 2019 (אסמכתא: 2019-01-089331), ומיום 24 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-113121) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה וכן ביאור ב(2) וביאור 15א(2) לחלק ג' לדוח- דוחות כספיים.

כמו כן, לנתונים עיקריים אודות מערכותיה של החברה, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

יובהר כי מידע בקשר עם פעילותה של החברה והמיזם המשותף בארה"ב כמתואר לעיל בסעיף 7.1.3 כולל מידע שהינו מידע צופה פני עתיד התלוי, בין היתר, בהיקף ויכולת הייצור של המתקנים שישלימו את שלב הפיתוח ויגיעו לכדי הקמה בפועל, בהתקשרות בהסכמים מחייבים בעסקאות מימון ורכישת חשמל ועמידה בתנאים להשלמתן, כמין גם החלטות ואישורים אשר תלויים בצדדים שלישיים ושאינם בשליטת החברה.

7.2. תחום אנרגיית הרוח

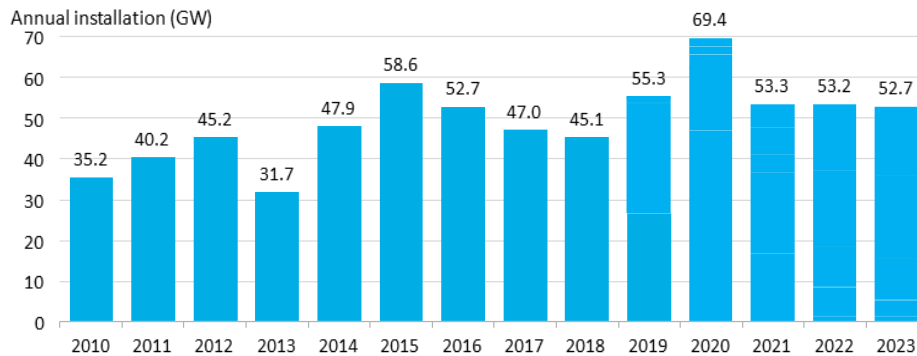
7.2.1. כללי

תחום אנרגיית הרוח הינו התחום המוביל בעולם לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, עם הספק מותקן מצטבר עולמי של מעל 591GW²².

בשנים האחרונות, גדל שוק הרוח העולמי בקצב שנתי ממוצע של למעלה מ-50GW, וההערכה היא שבתקופת הדוח הגידול יעמוד על 55GW, ובשנת 2020 – 69.4GW²³, זאת כתוצאה מחידושים טכנולוגיים אשר איפשרו את הפחתת עלויות ייצור החשמל מאנרגיית רוח, ובהתאם ניתן לראות בשנים האחרונות צמיחה בהשקעות בתחום אנרגיית הרוח בעולם.

²² GWEC, "Global Wind Statistics 2018", April 2019, Global Wind Energy Council
²³ Q4 2019 Global Wind Market Outlook

צפי גידול שנתי בהספק המותקן של פרויקטים באנרגיית רוח



Source: BloombergNEF. Note: We treat installed but not grid-connected capacity for China and grid-connected capacity for all other markets as commissioned. Some historical installation data has been revised.

כיום, טורבינות רוח יבשתיות אופייניות הינה בהספק של 2-6MW, קוטר הלהבים נע בין 100-170 מטר וגובה התורן הינו בין 100-150 מטר. לרוב, סוג הטורבינה שתותקן באתר מסוים תקבע בהתאם למאפייני ותנאי הרוח באותו אתר.

יצרני הטורבינות פועלים להגדלת נצילות הטורבינה, כך שהטורבינות ייצרו יותר חשמל עבור משטר רוח נתון. הגדלת נצילות הטורבינה מאפשרת ליצרנים להרחיב את נתח השוק שלהם גם לאזורים בהם התמריצים הממשלתיים נמוכים או לאתרים בהם עוצמת הרוח פחותה. לשם הפעלתה הסדירה של חוות הרוח, נדרשת תחזוקה שוטפת, שלרוב מסופקת על ידי יצרן הטורבינות במסגרת הסכמי שירות ותחזוקה לטווח ארוך.

7.2.2. אופן הפעולה של טורבינת רוח גדולה ורכיבים עיקריים

ייצור חשמל מאנרגיית רוח נעשה כאשר אנרגיה קינטית שמקורה בזרימת אוויר פוגעת בלהבי הטורבינה ומייצרת תנועה סיבובית של הלהבים. תנועה סיבובית זו מומרת לאנרגיה חשמלית באמצעות גנרטור חשמלי הנמצא בראש התורן עליו מוצבת הטורבינה. ככל שעוצמת הרוח חזקה יותר, כך ההספק שיופק מהגנרטור יגדל עד לנקודה בה הגנרטור יגיע לקצה גבול ההספק שלו. מאחר שכיוון הרוח משתנה באופן תדיר בהתאם למשטר הרוחות באתר, לטורבינה חיישנים הדואגים לסובב את גוף הטורבינה כך שהלהבים יופנו תמיד לכיוון הרוח. בחווה בה מספר טורבינות, הטורבינות לרוב יחוברו ביניהן ברשת איסוף תת קרקעית, ומשם לנקודת החיבור לרשת החשמל.

7.2.3. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל

א. כללי

לתאריך אישור הדוח, תחום פעילות ייצור חשמל מאנרגיית רוח בישראל נמצא ברובו בשלב הפיתוח והייזום. נכון למועד פרסום הדוח, בישראל מחוברים 24.2MW של אנרגיית רוח (מתוך 730MW אשר קיימים במכסה). בישראל מזוהים מספר אזורים בהם קיים פוטנציאל לניצול אנרגיית הרוח, אולם הקמת חוות רוח באתרים אלה כפופה לתנאים ומגבלות הנגזרים משיקולים ביטחוניים, היבטים של הגנת הסביבה והיבטים טכנוניים.

ב. האסדרה בתחום אנרגיית הרוח בישראל למערכות מעל 50KW ("מערכות רוח גדולות")

האסדרה למערכות רוח גדולות פורסמה לראשונה במסגרת החלטה 349 של רשות החשמל מיום 10.10.2011 והתעדכנה מעת לעת. בהתאם לאסדרה שבתוקף למועד הדוח, המכסה לטובת ייצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח הינה 730MW, במתווה של התחייבות לרכישת חשמל על ידי חברת החשמל בתעריף מובטח לתקופה של 20 שנה, צמוד מדד. התעריף ייקבע לפי נוסחת חישוב המתבססת על תעריף בסיס ייעודי, תוך אבחנה בין מתקנים המחוברים לרשת ההולכה ולרשת החלוקה, והצמדתו למספר משתנים כגון שערי חליפין, מדד המשקף את עלויות טורבינות הרוח בעולם, מדד המחירים לצרכן ושיעורי ריבית.

בהתאם לפרסומי רשות החשמל, התעריף המשוקלל למועד הפרסום עד למיצוי מכסה של 300MW הינו כ- 36 אג' ל-1KWh מיוצר ביחס למתקנים המחוברים לרשת ההולכה (מתח עליון) וכ- 33 אג' ל-1KWh מיוצר

ביחס למתקנים המחוברים לרשת החלוקה. לאחר מיצוי המכסה הראשונית בהספק של 300MW, התעריף המשוקלל מתעדכן כך שהתעריף המשוקלל ביחס למתקנים המחוברים לרשת ההולכה (מתח עליון) הינו כ- 33 אג' ל- 1KWh מיוצר וביחס למתקנים המחוברים לרשת החלוקה, כ- 31 אג' ל- 1KWh מיוצר. התעריף הסופי ביחס לכל מתקן ייקבע בהתאם לנתוני המשתנים השונים המשפיעים על תעריף הבסיס נכון למועד מתן אישור התעריף בפועל, ככל ורלבנטי.

בסוף חודש דצמבר 2019 נחתמו הסכמים בין משרד האנרגיה, משרד האוצר ומשרד הביטחון למימון פיתוח פתרון טכנולוגי אשר נועד לתת מענה לצרכי מערכת הביטחון כתוצאה מהצבת טורבינות רוח שיוקמו בצפון הארץ, ויאפשר לקדם את המשך פיתוחם של מספר פרויקטים להקמת חוות רוח בצפון הארץ, ובכלל זה פרויקט אר"ן. הסכמים אלה קבעו גם לוחות זמנים להשלמת הפתרון הקרקעי (לא יאוחר מ- 24 חודשים מכתב ההתחייבות על ידי היזם) ומבצע של הפתרון הטכנולוגי לא יותר מ- 32 חודשים ממועד כניסתו לתוקף של הסיכומים בין הצדדים). בהתאם להחלטת רשות החשמל, שני שליש מעלותו של הפתרון הטכנולוגי, המוערך בסך של כ- 250 מיליון ש"ח, יושתו על היזמים באופן יחסי לפי גודל הפרויקטים שיוקמו על ידם, ושליש מעלותו יושת על צרכני משק החשמל.

ג. תנאי סף להשלמת ההליך הרגולטורי לצורך הקמת חוות רוח בישראל ביחס לאסדרות שפורסמו

יזם המבקש להקים מערכת לייצור חשמל באנרגיית רוח נדרש לעמוד בתנאים שקבעה האסדרה הרלוונטית של רשות החשמל. אבני הדרך המהותיות הנדרשות על פי האסדרה הקיימת למועד הדוח כוללות:

א. קבלת רישיון מותנה, המצריך הוכחת זיקה לקרקע, ביצע סקר היתכנות על ידי חח"י, הוכחת הון עצמי (בשיעור של 20% מהעלות הנורמטיבית לפרויקט המתוכנן), העמדת ערבות בנקאית והוכחת ניסיון בתחום.

ב. לאחר מכן, נדרש לקבל אישור תעריפי הכולל גם אישור הפקדת תוכניות/היתר בניה וכן סקר חיבור מחייב מחח"י וחתימה על מזכר הבנות מחייב למימון הקמת הפרויקט.

ג. עם קבלת האישורים הנ"ל, יש להגיע לסגירה פיננסית הכוללת חתימה על הסכם מימון וקבלת היתר בניה, לרבות אישור תוכנית סטטוטורית במוסדות התכנון והבנייה הרלוונטיים.

ד. עם הסגירה הפיננסית, מתחיל תהליך ההקמה ונדרש לעמוד בלוחות זמנים להקמה וחיבור המתקן לרשת החשמל הארצית וקבלת רישיון קבוע.

בנוסף, הקמת חוות רוח בישראל כפופה להסדרת הפתרון הטכנולוגי (ומימון) עבור מערכת הביטחון כמפורט לעיל.

ד. חוות רוח המקודמות על ידי החברה

(1) פרויקט אר"ן

א) כללי

חוות הרוח שהחברה מפתחת בצפון רמת הגולן בהספק של 110-120MW, באמצעות חברת בת ייעודית - אנרגית רוח נקיה בע"מ ("חברת הפרויקט" ו- "פרויקט אר"ן", בהתאמה).

חוות רוח זו הינה הפרויקט המוביל של החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל והוא מקודם כפרויקט תשתית לאומית בעל חשיבות מרובה הן לפיתוח תחום אנרגית הרוח בארץ והן לתמיכה ופיתוח בקהילה הדרוזית בצפון רמת גולן.

לפרויקט צפויה גם תועלת משמעותית למשק – כושר ייצור החשמל הצפוי בפרויקט הינו כ- 350GWh לשנה, הצפויים לספק חשמל לכ- 60,000 משקי בית²⁴.

ב) סטאטוס הפיתוח של הפרויקט:

בחודש ספטמבר 2019, החליטה מליאת הועדה הארצית לתכנון ובנייה של תשתיות לאומיות ("ות"ל"), לאשר את התכנית להקמת הפרויקט. בהתאם לתכנית שאושרה בהחלטת הות"ל, תכנית הפרויקט תכלול 24 טורבינות בהספק המוערך בטווח של 110-120MW ולחברה ניתן רישיון מותנה בהספק של כ-110MW. בנוסף, התכנית תאפשר להוסיף 7 טורבינות נוספות בהספק המוערך בטווח של 30-40MW, בכפוף לקבלת אישור שאין מניעה להקמתן בשל היבטי זיקה לקרקע, וזאת עד לרבעון השלישי לשנת 2020. ביום 12 בינואר 2020 התקבל אישור קבינת הדירור לתכנית הפרויקט בהתאם להליך התכנוני, וביום 30 בינואר 2020 נכנסה לתוקף החלטת הממשלה המאשרת את התכנית להקמת הפרויקט.

²⁴ בהנחה צריכת חשמל ממוצעת למשק בית של כ- 7,600KWh לשנה (על פי נתוני חברת חשמל).

כאמור בסעיף 7.2.3(ג) לעיל, בסוף חודש דצמבר 2019 נחתם הסכם בין משרד האנרגיה, משרד האוצר ומשרד הביטחון למימון פיתוח פתרון טכנולוגי לצרכי מערכת הביטחון כתוצאה מהצבת טורבינות רוח שיוקמו בצפון הארץ. החברה מעריכה כי לאור גודלו הצפוי של פרויקט אר"ן, העלויות אשר יושתו עליה בגין השתתפות במימון כאמור יסתכמו בעלות של כ- 20-40 מיליון ש"ח. וכי לא יהיה בהשתתפות זו השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של פרויקט אר"ן לתאריך אישור הדוח החברה ממשיכה לקדם את פיתוח הפרויקט במטרה לקבל את כל האישורים הנדרשים כתנאי להקמתו, לרבות היתר בניה, אישור תעריף, סגירה פיננסית וכיו"ב וכן מצויה במשא ומתן עם ספקי טורבינות מהמובילים בעולם וכן במגעים עם קבלנים מהותיים הנדרשים עבור הפרויקט. במקביל, החברה מתמודדת עם התנגדויות שונות בקרב מיעוט מהתושבים אשר מתנגדים לפרויקט, בין השאר ממניעים לאומניים.

ג) זכויות החברה בחברת הפרויקט והתחייבויותיה

החברה מחזיקה ב- 100% ממניות השליטה והניהול בחברת הפרויקט ו- 73% מהמניות המקנות זכות לקבלת דיבידנד בחברת הפרויקט, זאת לאחר שבספטמבר 2014 הושלמה עסקת ההשקעה של החברה בפרויקט אר"ן. בתמורה לזכויות החברה בחברת הפרויקט במסגרת עסקת ההשקעה, התחייבה החברה לפעול לפיתוח פרויקט אר"ן ומימונו, לרבות העמדת ההון העצמי הנדרש במועד הסגירה הפיננסית של פרויקט אר"ן. לחברה הסכם שירותים לליווי ולפיתוח הפרויקט במהלך תקופת הקמת הפרויקט ותפעולו, וזאת בתמורה לתשלום דמי ניהול בסך של כ- US\$35,000 לכל 1MW מותקן לרבעון (עד לתקרה שהוסכמה בין הצדדים), שתשלום יחל רק לאחר הפעלתו המסחרית של הפרויקט.

ד) צפי לסגירה פיננסית

החברה מעריכה כי כתלות בהתקדמות הליכי הרישוי וההליך הסטטוטורי בות"ל, ניתן יהיה להגיע לכדי מוכנות לסגירה פיננסית במהלך שנת 2020.

ה) נתונים פיננסיים אודות הפרויקט

החברה מעריכה כי היקף עלות ההשקעה הצפויה בפרויקט בהספק של 110-120MW מוערך בכ- 550 מיליון ש"ח, וצפי ההכנסה השנתית מהפרויקט צפויה להסתכם בטווח שבין 100-130 מיליון ש"ח לשנה.

לפרטים נוספים אודות פרויקט אר"ן ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-017842), מיום 5 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-081022), מיום 10 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-094393), מיום 30 בינואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-011802), וכן סעיף 14.2 לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 13 בינואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-005025), המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה, וכן ביאורים 9(4)(א) ו-15 בלחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

המידע המובא לעיל בכל הנוגע לפרויקט אר"ן, היקפו, נתונים כלכליים ולוחות זמנים, הינו מידע אשר תלוי בין היתר בהשלמת ההליך הרגולטורי והסטטוטורי, קבלת אישורים מצדדים שלישיים והשלמת עסקת מימון לפרויקט. מידע כאמור הינו מידע צופה פני עתיד.

(2) פרויקטים נוספים בצפון הארץ

בנוסף לקידום פרויקט אר"ן, החברה בוחנת פיתוח של מספר פרויקטים בישראל בשלבי ייזום שונים בהספק כולל של עשרות מגה-וואט.

לנתונים עיקריים אודות מערכותיה של החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

מובהר כי כל הפרויקטים בסעיף 7.2.3 לעיל, ובפרט בכל הנוגע לפרויקט אר"ן, שהחברה מפתחת בישראל בתחום אנרגיית הרוח מצויים בשלבי ייזום שונים, והינם כפופים לבדיקת היתכנות, כדאיות כלכלית והשלמת ההליך הרגולטורי והסטטוטורי, אשר עשוי להשתנות מעת לעת וכל מידע בנוגע אליהם הינו בגדר מידע צופה פני עתיד.

7.2.4. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

א. כללי

בהמשך לאמור בסעיף 6.2 לעיל בכל הנוגע לשוק האנרגיה המתחדשת בפולין, החל מהמחצית השנייה של 2017, על רקע פרסום חקיקה תומכת באנרגיה המתחדשת, לרבות בתחום אנרגיית הרוח, חודשה פעילות הייזום של תחום אנרגיית הרוח בפולין ביתר שאת. במסגרת זו הודיעה ממשלת פולין כי הקמת מתקנים חדשים לייצור חשמל מאנרגיית רוח (להם היתרי בניה קיימים) ומאנרגיה פוטו-וולטאית יהיה תחום נפרד ביחס לשאר מקורות ייצור החשמל. בהתאם, בשנת 2018 פורסם מכרז להקמת חוות רוח חדשות בהספק של כ-1,000MW ובסוף שנת 2019 פורסם מכרז נוסף בהספק של כ-2,500MW בו השתתפה וזכתה החברה בתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים להקמת שני פרויקטי רוח בהספק כולל של כ-126 מגה וואט. בנוסף, בסמוך לתאריך אישור הדוח הודיע הרגולטור הפולני על כוונתו לפרסם מכרזים נוספים להקמת חוות רוח חדשות ומתקנים פוטו-וולטאיים בהיקף של כ-800MW במהלך שנת 2020.

ב. האסדרות בתחום אנרגיית הרוח בפולין

חוות הרוח בפולין פועלות מכוח חוק האנרגיות המתחדשות ומכוח תקנות והוראות המפורסמות מכוחו. חוק האנרגיות המתחדשות עבר תיקון משמעותי אשר נכנס לתוקפו בתחילת שנת 2015. בהתאם להוראות החוק, האסדרה שתחול על חוות רוח נחלקת לשניים – האחת, "אסדרת התעודות הירוקות", המבוססת על מכירת חשמל שחור ובנוסף, זכאות לתעודות ירוקות אשר חלה על כל חוות הרוח שהקמתן הושלמה עד ליום 30 ביוני 2016; והשנייה, "אסדרת מכרזי התעריף", המבטיחה תעריף קבוע למשך 15 שנים, ביחס להיקף ייצור מסוים, אשר חלה על כל חוות הרוח שהקמתן הושלמה לאחר מכן. למועד הדוח, כל חוות הרוח של החברה בפולין המצויות בשלב ההפעלה המסחרית כפופות להוראות אסדרת התעודות הירוקות.

(1) אסדרת התעודות הירוקות

חוות הרוח, הכפופה לאסדרת התעודות הירוקות, זכאית לשני סוגי הכנסה: (1) מכירת החשמל המיוצר על ידי חוות הרוח ("הכנסות מחשמל שחור") ו- (2) הכנסה ממכירת "תעודת ירוקה" אשר מוענקת ליצרני חשמל מאנרגיות מתחדשות ובכללן חוות רוח, בגין כל 1MWh חשמל מיוצר (להלן "הכנסות מתעודות ירוקות"). התעודות הירוקות מהוות רכיב הכנסה נוסף לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ייצור החשמל בחוות הרוח האמורה.

הכנסות ממכירת חשמל: את החשמל המיוצר בחוות הרוח ניתן למכור למשווק החשמל המקומי (בעל רשת החלוקה במקום ייצור החשמל) לחילופין ניתן למכור את החשמל המיוצר בבורסת החשמל המקומית או בהסכמים ישירים מול חברות החשמל הסוחרות ומספקות חשמל בפולין וכן לסוחרים אחרים בחשמל המוכרים חשמל לצרכני הקצה (להלן "העוסקים בחשמל").

הכנסות מתעודות ירוקות: התעודות הירוקות, אשר מהוות רכיב הכנסה נוסף על הכנסות ממכירת החשמל השחור, נסחרות בבורסה ייעודית בפולין. מחיר התעודות הירוקות אינו קבוע ומשתנה בהתאם להיצע ולביקוש.

יצרני חשמל שאינו מאנרגיה מתחדשת מחויבים לרכוש תעודות ירוקות או לשלם קנס כחלופה לרכישתן (להלן "הקנס"), בשיעור שנתי מכלל החשמל המיוצר על ידם ומפורסם על ידי הרגולטור. בתקופת הדוח, השיעור השנתי לרכישת תעודות ירוקות עמד על שיעור של 17.5% מכלל החשמל שייצור בפולין ובשנת 2019 השיעור השנתי עומד על 18.5% מכלל החשמל שייצור בפולין. בהתאם לתקנות שבתוקף לתאריך אישור הדוח, סכום הקנס אינו קבוע אלא יחושב בכל שנה ויהיה שווה ל-125% מהממוצע המשוקלל של מחיר התעודות הירוקות בשנה שחלפה, אך לא יותר מ-300 זלוטי לתעודה. במקביל, הובהר כי לא ניתן יהיה לשלם את הקנס כל עוד קיים מלאי של תעודות ירוקות בשוק.

מחיר התעודה הירוקה למועד הדוח עמד על סך של 144.91 זלוטי אל מול 135.2 זלוטי ליום 31 בדצמבר 2018. לתאריך אישור הדוח מחירה של תעודה ירוקה הינו 151.61 זלוטי.

(2) אסדרת המכרזים

האסדרה הרלבנטית אשר תומכת בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות אשר הקמתם הושלמה לאחר 30 ביוני 2016 הנה אסדרת המכרזים. הקמת חוות רוח אשר כפופה לאסדרה זו מותנית בעמידה בתנאי סף לצורך זכאות להשתתפות באסדרה, וזכיה בהליך של מכרזי תעריף. בהתבסס על התיקון האמור לחוק האנרגיות המתחדשות הפולני מחודש יוני 2018, כפי שתוקן גם בתקופת הדוח, החל המחוקק הפולני לפרסם מכרזי תעריף להקמת מתקנים לייצור אנרגיה מתחדשת

לרבות חוות רוח חדשות. בחודש נובמבר 2018 פורסם מכרז ראשון מכח החוק החדש בהספק כולל של 1,000MW ובחודש דצמבר 2019 פורסם מכרז שני בהספק של 2,500MW. החברה זכתה במסגרת המכרז השני ביחס לשני פרויקטים להקמת חוות רוח בפולין בהספק כולל של כ-126MW המצויים בבעלותה המלאה של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2.4(2) להלן.

החברה בוחנת אפשרות להשתתף במכרזים הבאים הצפויים להתפרסם במהלך 2020.

(3) חקיקה נוספת הרלבנטית לפעילות חוות רוח בפולין:

- א. חוק מס מקרקעין (RET), המסדיר, בין היתר, את הבסיס לחישוב המס בכל הנוגע לטורבינות רוח. לפרטים אודות הפרשה שביצעה החברה בגין חשיפה לתשלום RET בשנת 2018 ראה ביאור 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- ב. תקנות המרחק וחוק הבניה (Distance Act and Building Law), המסדירים היבטים הנוגעים לתכנון ובניה של חוות רוח. בהתאם להוראות החוק כפי שהן לתאריך אישור הדוח, תקנות אלה מגבילות הקמה של חוות רוח חדשות אשר אין בידן היתר בניה בתוקף.
- ג. חקיקה ורגולציה אשר חלה על החברה מכוח תפקידה כחמלק חשמל (DSO) המנהל את הרשת כחשמל כמתואר להלן.

ג. מערכותיה של החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

למועד הדוח ולתאריך אישורו, החברה מוכרת חשמל ותעודות ירוקות ממערכות המייצרות חשמל בטכנולוגיית הרוח באמצעות חוות בבעלותה המלאה של החברה המחוברות לרשת החשמל בפולין בהספק כולל של כ-119MW ואשר כפופות לאסדרת התעודות הירוקות. לחברה פרויקטים נוספים אשר זכו במכרזי תעריף בהתאם לאסדרה החדשה בפולין ואשר מוכנים להקמה, כמפורט להלן.

(1) מערכות בתחום אנרגיית הרוח בפולין המצויות בשלב ההפעלה המסחרית

חלק החברה בפרויקט	תזרים נקי לאחר שירות חוב	FFO פרויקטאלי	רווח גולמי	הכנסה	הספק מותקן (MWp)	מערכות מחוברות למועד הדוח
						תוצאות בפועל לשנת 2019
						(במיליוני ש"ח)
100%	81.6	99.7	112.8	134.0	106	Banie
100%	12.0	12.0	12.0	14.5	13.2	Ilawa
119.2	93.6	111.7	124.8	148.5	119.2	סך הכל מערכות מחוברות

בתקופת הדוח, מכרה החברה את החשמל שיוצר בשתי חוות הרוח בפולין לסוחר מקומי במחירי שוק או בהתאם למחיר קבוע שנקבע כחלק מעסקת קיבוע מחיר מכירה בין הצדדים בניכוי התאמות שנקבעו בהסכם. כמו כן החברה מכרה תעודות ירוקות על פי מחירן בבורסת התעודות הירוקות בפולין. לפרטים בדבר עסקאות לקיבוע מחיר החשמל ומחיר התעודות הירוקות שביצעה החברה במהלך שנת 2019, ראה ביאור 9(3)(א) להלן.

לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. כמו כן, בחודש דצמבר 2019 פרעה החברה בפירעון מוקדם מרצון את יתרת ההלוואה בסך של כ-269 מיליון ש"ח שניתנה במסגרת עסקת מימון פרויקט Banie, לרבות באמצעות סכומים שגייסה החברה באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-121648).

לפרטים נוספים בקשר עם חוות הרוח של החברה המצויות בשלב ההפעלה המסחרית, התקשרויות מהותיות והסכמי מימון ראה ביאורים 9(3) ו-14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(2) פרויקטים לקראת הקמה וביזום

לחברה 2 פרויקטים להקמת חוות רוח בבעלות מלאה בהספק כולל של כ-126MW המצויים לקראת הקמה לאחר שבחודש דצמבר 2019 החברה זכתה בגינם בתעריף מובטח במסגרת מכרז התעריף השני והחברה

מעריכה כי עבודות ההקמה שלהם יחלו ברבעון 2 2020. מכוח תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח שזכו, עם הפעלתה המסחרית, תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-65% מצפי ייצור החשמל בכל אחת מחוות הרוח, בעוד שהיתרה תימכר במחירי שוק. בנוסף, התיקון לחוק מאפשר לחברה, לאחר זכייתה, לעדכן באופן חד פעמי את ההספק המותקן של חוות הרוח אליהן התחייבו במסגרת המכרז, ובמסגרת זו לעדכן גם את מועד ההפעלה המסחרית הצפויה ואת כמות ייצור האנרגיה השנתית אליה הזוכה מחוייבת, ובלבד שתקופת ההקמה של חוות הרוח לא תעלה על תקופה של 33 חודשים ממועד הזכייה במכרז.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 122815-01-2019) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

כמו כן, לפרטים נוספים אודות הפרויקטים לעיל וכן פרטים בדבר רכישת 68% מהזכויות בחוות רוח בהספק של עד 56MW, הממוקמת בסמוך לאתר של פרויקט Banie וזאת כנגד התחייבותה של החברה להשלים, על חשבונה, את פיתוח חוות הרוח והסדרת חיבורה לרשת, ראה ביאורים 9(ב3) ו-9(ג3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

לנתונים עיקריים אודות מערכותיה של החברה המחוברות, לקראת הקמה ובייזום מתקדם, בתחום אנרגיית הרוח בפולין ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

מובהר בזאת, כי כל ההתייחסות המופיעה בסעיף 7.2 לעיל (לרבות על דרך ההפניה לביאורים בדוחות הכספיים) באשר לסביבה העסקית, להשלמת שלבי רישוי ומוכנות להקמה ו/או למידע עתידי בקשר למערכות הנמצאות בתהליך ייזום, שלבי הקמה או הפעלה מסחרית, לרבות הערכות החברה בקשר עם עלות הקמה, הספק המערכות ו/או ההכנסה השנתית החזויה, הינו מידע צופה פני עתיד.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיות

בתקופת הדוח, החברה חיזקה והרחיבה את פעילותה והגדילה את פורטפוליו הפרויקטים שלה בכל שלושת עוגני הפעילות של החברה - ישראל, פולין וארה"ב - והכל תוך עמידה ביעדים העיקריים שהציבה לעצמה. בעוד ישראל ופולין מהוות עוגן פעילות קיים אותו מבקשת החברה להמשיך ולפתח, הרי שפעילות החברה בארה"ב מבוצעת בדגש על יצירת התשתית הנדרשת במטרה לממש את תכניתה של החברה לפתח את ארה"ב כמנוע צמיחה מוביל בשנים הבאות.

למידע בדבר ההתקשרויות וההשקעות במהלך תקופת הדוח, ראה ביאורים 9 ו-14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות של החברה בתחומי הפעילות, ראה סעיפים 7.1.2, 7.1.3 ו-7.2.3 עד 7.2.4 לעיל וכן ביאור 30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים אודות שינויים ברווחיותם של תחומי הפעילות, ראה סעיף 5 לעיל וכן ביאור 30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

7.4. מערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

7.4.1. חומרי גלם וספקים - התחום הפוטו-וולטאי

המערכות הפוטו-וולטאיות מורכבות מפאנלים וממירים, קונסטרוקציות פלדה לנשיאת הפאנלים, כבלים, מחברים, לוחות חשמל וחדרי חשמל. המערכת של החברה בנאות חובב מורכבת בנוסף גם מתחנת משנה. החברה מקפידה להתקשר ולרכוש רכיבים למערכות הפוטו-וולטאיות שברשותה מספקים מובילים בעולם, בעלי ניסיון ומוניטין רב שנצבר בתחום הפוטו-וולטאי בדגש על שותפות אסטרטגית שהקימה עם יצרנית הפאנלים First Solar. יחד עם זאת, להערכת החברה, בשל ריבוי החברות בעולם המייצרות רכיבים למערכות הפוטו-וולטאיות שהינן בעלות יכולת טכנית דומה לספקים מהם רוכשת החברה את הרכיבים כאמור, אזי אין לה תלות בספק זה או אחר.

אחריות מוצר

על פי מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה עם ספקי הפאנלים אותם רכשה בעבר, החברה זכאית לקבל אחריות של 5 שנים למוצר, אחריות של 10 שנים לתפוקה של לפחות 90% ואחריות תפוקה של עד 15 שנים נוספות (לאחר תקופת 10 השנים הנ"ל) לתפוקה של לפחות 80%. כיום מקבלת החברה אחריות של 10 שנים למוצר בנוסף לאחריות תפוקה של 25 שנה, אשר מתחילה באחריות ל-98% תפוקה בשנה הראשונה, ויורדת בקצב של 0.5% בשנה באופן ליניארי. סך הכל לאחר 25 שנים האחריות לתפוקה הינה של 85.5% (בתנאי מעבדה). בנוסף, ספקי הממירים מעניקים אחריות של בין 10-2 שנים לממירים, והחברה רוכשת מהם תקופות אחריות נוספות, על פי רוב לתקופה של עד 20 שנה.

7.4.2. חומרי גלם וספקים - תחום אנרגיית הרוח

בין יצרני הטורבינות הגדולים בעולם נמנות חברות כמו Siemens-Gamesa (גרמניה/ספרד), GE (ארה"ב), Vestas (דנמרק), Nordex (גרמניה) ו-Enercon (גרמניה) והן בעלות יכולות טכניות דומות. לפיכך החברה מעריכה כי לא תהא לה תלות בספק זה או אחר.

אחריות מוצר

במסגרת ההתקשרות עם יצרן הטורבינות בחוות הרוח של החברה בפולין (כפי שתוקנה בחודש יולי 2017) התחייב יצרן הטורבינות לספק שירותי תפעול ותחזוקה לתקופה של 20 שנה בפרויקט Banie (עד ליום 30 ביוני 2036) ו-15 שנה בפרויקט Ilawa, במסגרתם יצרן הטורבינות אחראי לתפעול התקין של הטורבינות והחלפת רכיבים תקולים על חשבונו.

7.5. מגבלות, חקיקה ותקינה החלים על תחום הפעילות

7.5.1. פעילותה של החברה בישראל - כללי

המסגרת הרגולטורית עליה מושתתת פעילות החברה בישראל הינה החקיקה הרלבנטית למשק החשמל באמצעות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 (להלן "החוק"), חוק החשמל, תשי"ד-1954 (להלן "חוק החשמל") התקנות והכללים שהוצאו מכוחם, וכן החלטות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן "רשות החשמל"), לרבות ספר אמות המידה, והחלטות ממשלת ישראל ומשרד האנרגיה והמים. כמו כן, פיתוח והקמת הפרויקטים של החברה, בדומה לפרויקטים אחרים של תשתיות, נעשה בהתאם להוראות חוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה") ותקנותיו, בפרט בכל הנוגע לרישוי בניה, בקשה להיתר, חישוב שטחים ואחוזי בניה בתכניות ובהיתרים. לפיכך, פעילות הקמת הפרויקטים כפופה לתהליכים מורכבים של אישור תכנית סטטוטורית (תב"ע ו/או תת"ל) במוסדות התכנון והבניה הרלוונטיים (כגון ועדות מחוזיות, המועצה הארצית לתכנון ולבניה ו/או הוועדה לתשתיות לאומיות), בהתאם לשלבים וההנחיות בחוק התכנון והבניה ותקנותיו.

בנוסף, לצורך פעילותה, החברה נדרשת להסדיר את זכויותיה במקרקעין עליהם היא מקימה את מתקניה. בהתאם, פעילותה מושפעת מדיני המקרקעין החלים במקום הקמת מתקניה ובכללם חוק מקרקעי ישראל, חוק הקרקעות העות'מני, תקנות ההגנה וכד'. בהקשר זה יצוין כי במהלך תקופת הדוח, רמ"י פרסמה הוראת שעה המאפשרת החלפת שטחים בין יישובים באזורי עדיפות לאומית, באופן שיאפשר להתמודד עם מגבלת השטח להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים.

על האמור לעיל יש להוסיף, כי פעילות החברה תלויה באישורי גופים אחרים, ביניהם - רשויות מקומיות, חברת החשמל, גופי תכנון ובניה וכן משרדי ממשלה שונים כגון משרד החקלאות, משרד הפנים ומשרד הביטחון, והחלטות, נהלים ותקנים שהתקבלו בגופים הפועלים מטעמם. בנוסף, החברה בכובעה כקבלן תפעול והקמה עשויה להיות חשופה להיבטי חקיקה ותקינה הקשורים בכך. ככלל, למיטב ידיעת החברה, החברה עומדת במגבלות, בחקיקה ובתקינה החלים על תחום פעילותה.

7.5.2. התחום הפוטו-וולטאי בישראל

א. לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.1.2 לעיל.

ב. היבטי תכנון ובניה

בחודש דצמבר 2010 נכנסה לתוקפה תכנית המתאר הארצית 10/ד"10 להסדרת הליכי התכנון למתקנים פוטו-וולטאיים החל ממערכות קטנות על גגות ועד למערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות בשטח של עד 750 דונם, כפי שהיא בתוקף מעת לעת. התכנית מאפשרת התקנת מתקנים פוטו-וולטאיים על ידי יזמים בשני מסלולים: היתר ותכנית בתוקף ל-5 שנים מיום אישורה (והארכה לתקופות נוספות בנות 5 שנים, בכפוף לבחינת עמידה ביעדי התכנית). בחודש מרץ 2016 נכנסה לתוקף החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה להארכת תוקף תכנית המתאר הארצית ותכניות שהוצאו מכוחה. בימים אלה שוקדים מוסדות התכנון על תיקון נוסף לתכנית המתאר הארצית 10/ד"10, אשר טמון בו פוטנציאל להרחבת האפשרויות של היזמים להקמת מתקנים בקרקעות ביעודים נוספים, במסלול ההיתר. בנוסף, התיקון מציע לאפשר שימוש במתקני אגירה בתכניות מפורטות מאושרות למערכות פוטו-וולטאיות.

ג. צו ארנונה למתקנים פוטו-וולטאיים

בחודש מרץ 2015, פורסמו תקנות הסדרים במשק המדינה (ארנונה כללית ברשויות המקומיות) (תיקון), תשע"ו-2015 (להלן "תקנות הארנונה"). תקנות הארנונה קובעות לראשונה סיווג נפרד למתקנים פוטו-וולטאיים ומפרטות את התעריפים המינימאליים והמקסימאליים המותרים לחיוב בדמי ארנונה, תוך הפרדה בין מתקנים הממוקמים על גגות לבין מתקנים שאינם ממוקמים על גגות ועל פי גודל המתקן. במסגרת התקנות נקבע תעריף ארנונה נמוך, המשקף את רצונו של המחוקק לתמרץ את הפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל.

ד. פקודת הבטיחות בעבודה

במסגרת שירותי ההקמה והתפעול שהחברה מעניקה לפרויקטים שבעלותה בתחום הפוטו-וולטאי, החברה עשויה להיות כפופה לחוקי הבטיחות בעבודה וכל החוקים החלים על ביצוע עבודות רלוונטיות, ובכלל זה לכל הצווים וכל התקנות שהותקנו על פיהם כולל פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], תש"ל-1970 ("פקודת הבטיחות") והתקנות והצווים שפורסמו על פיה ותקנות ארגון הפיקוח על העבודה וכדי הנוגעות להיבטי בטיחות בעבודה. במסגרת האמור, החברה, אשר פועלת עבור התאגיד המחזיק בזכויות בפרויקט המסוים, מתקשרת עם אחד מקבלני המשנה הראשיים בפרויקט לצורך מילוי ההתחייבויות מכוח פקודת הבטיחות והתקנות מכוחה, לרבות מינוי ממונה על הבטיחות ומינוי מנהל מקצועי בפרויקטים השונים.

7.5.3 התחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית

לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי, לרבות בעניין להטבת המס הפדרלית (ITC) בארצות הברית ראה סעיף 7.1.3 לעיל.

7.5.4 תחום אנרגיית הרוח

א. ישראל

1) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום אנרגיית הרוח ראה סעיף 7.2.3 לעיל.

2) היבטי תכנון ובניה - תמ"א למתקני רוח

בחודש ספטמבר 2014 נכנסה לתוקפה תוכנית מתאר ארצית (תמ"א 12/10 ד'), אשר קובעת את הכללים וההנחיות התכנוניות הנדרשים לאישור טורבינות רוח בתכנון ובהיתרי בניה, כפי שתתוקן מעת לעת.

3) מניעת מפגעים

פעילותה של החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל כפופה, בין היתר, להוראות החוק למניעת מפגעים, תשכ"א – 1961 והתקנות מכוחו, ובפרט התקנות ביחס למניעת רעש.

ב. פולין

לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום אנרגיית הרוח בפולין והוראות חוק נוספות הרלבנטיות לפעילות החברה בתחום ראה סעיף 7.2.4 לעיל.

7.5.5 הוראות חוק נוספות:

א. החברה עשויה להיות מושפעת מהוראות המפקח על הבנקים לעניין מגבלה ענפית ומגבלות על חבות לווה בקבוצת לווים אשר עשויה להגביל את יכולתה של החברה לקבל מימון נוסף בפרויקטים אותם היא מקימה.

ב. פעילות החברה בישראל עשויה להיות מושפעת ממגבלות שיחולו עליה מכוח חוק הריכוזיות על פי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013. לפרטים נוספים ראה סעיף 22 להלן.

7.6 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

נכון למועד זה, קיימות טכנולוגיות שונות הנמצאות בהליכי פיתוח, בדגש על טכנולוגיות הרלבנטיות לאגירת חשמל. בהקשר זה יצויין כי פיתוחים טכנולוגיים בתחום אגירת החשמל יאפשרו לחברה לאגור את החשמל המיוצר בטורבינות הרוח (בין השאר בשעות הערב והלילה אשר ידועות כשעות צריכה פחות עמוסות) ובתחום הפוטו-וולטאי ולפיכך עשויים לאפשר לחברה למכור יותר חשמל בשעות העומס ובכך להשפיע על רווחיותה של החברה. יחד עם זאת, לתאריך אישור הדוח מחירי הפתרונות מתחום האגירה מצויים במגמת ירידה, אולם הינם עדיין בעלי כדאיות כלכלית מוגבלת ועל כן בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח אין בהם כדי להשפיע על החברה.

בנוסף, בתחום הפוטו-וולטאי חלק מהטכנולוגיות שמות דגש על הגדלת יכולות הניצול של האנרגיה הפוטו-וולטאית וחלקן שמות דגש על הוזלת עלויות הייצור של המערכות הפוטו-וולטאיות. בתחום אנרגיית הרוח, פיתוחים טכנולוגיים שמות דגש על הגדלת הנצילות ותפוקת הטורבינות (שבאות לידי ביטוי בעיקר בגודלן של הטורבינות) בעיקר בקשר עם הגברת הנצילות של הטורבינות במהירויות רוח נמוכות והגדלת ההספק של הטורבינות, כאשר נכון למועד הדוח קיימות טורבינות יבשתיות המסוגלות לייצר הספק של מעל 5.5MW.

יש לציין, כי ההתפתחות הטכנולוגית, ככל שתבשיל, תשפיע על הכדאיות הכלכלית בהקמת פרויקטים עתידיים ולא על הפרויקטים הקיימים והפעילים נכון למועד זה.

7.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים לפעילותה של החברה בתחומי הפעילות הינם כדלקמן:

- (1) מומחיות בניתוח נתונים אקלימיים (כגון קרינת השמש ועוצמת הרוח) בעת הקמה ובחירת מיקום פרויקטי החברה.
- (2) קביעת יעדים, קבלת החלטות וחקיקה תומכת מצד גורמים קובעי מדיניות להגדלת רכיב ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת בכלל, ובתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח בפרט.
- (3) פרסום מכסות והליכים מכרזיים על ידי הרשות הרלבנטית ועדכוני רגולציה (פרסום אסדרות חדשות, עדכון אסדרות קיימות ושינויים בתעריפי רכישת החשמל, היבטי ריכוזיות) ובשווקים מסוימים קביעת תמריצים לעידוד ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, לרבות תמריצי מס.
- (4) יכולות פיתוח פרויקטים, לרבות תיאום בין הרשויות השונות וצמצום חסמים בירוקרטים - תיאום בין משרדי הממשלה והרשויות המקומיות הרלוונטיות ביניהן רשויות האמונות על המקרקעין; גופים האמונים על החשמל, ייצור והפצתו ומוסדות התכנון.
- (5) חוסן פיננסי ויכולת קבלת מימון הנדרש לפעילות החברה.
- (6) עלות ההון הנדרש לצורך ההשקעה בפרויקטים ועלויות ייצור אנרגיה ממקורות אחרים.
- (7) יכולת איתור וזמינות עתודות קרקע מתאימות ונגישות החברה לפרויקטים נוספים להשקעה בעלי כדאיות כלכלית.
- (8) מוניטין, ניסיון והוכחת יכולת לייזום, פיתוח והקמת פרויקטים בסדרי גודל משמעותיים.
- (9) יכולת עמידה בלוחות זמנים הנקבעים בהתאם לאסדרות הרלבנטיות למגזרי הפעילות במדינות השונות.
- (10) יכולת מינוף של קשרים עסקיים ומערכות יחסים עם קבלנים וספקים מובילים המאפשרים מקסום כלכלי של כל פרויקט ההכרחי באסדרה המבוססת על מכרזי תעריף.
- (11) יכולות תכנון, הקמה וניהול פרויקטים, וכן יכולות תחזוקה בקרה ותיקון ליקויים לצורך השגת תפוקות מירביות.
- (12) מחירי החשמל וביקוש לחשמל מאנרגיה מתחדשת על ידי חברות בשווקים בהם מכירת החשמל נעשית בשוק חופשי, ויכולת ההתקשרות עם גורמים רלבנטיים לשם כך.

7.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים את חסמי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות של החברה:

- (1) קיומו של ההון הנדרש לצורך מימון שלב הייזום והעמדת ההון העצמי הנדרש להקמה או לחילופין גישה למקורות מימון לצורך העמדתו של ההון הנדרש כאמור, לרבות מימון פעילות ייזום לאורך תקופת פיתוח פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח אשר עשויה להתפרס למשך מספר שנים ולדרוש השקעות משמעותיות בתנאי חוסר וודאות.
- (2) יכולת יצירת זיקה למקרקעין- האפשרות לאתר קרקעות מתאימות ולהתקשר בהסכמי שכירות/חכירה בקשר עם השטח/מקרקעין עליהם מבקשת החברה להתקין את המערכות הפוטו-וולטאיות או מערכות הרוח.
- (3) זמינות רשת החשמל המנוהלת על ידי חח"ח/חברת החשמל הרלוונטית - יכולת קליטה וחיבור המערכת לרשת החשמל.
- (4) הכרת ההוראות הרגולטריות השונות החלות על תחום הפעילות ועמידה בהן, בלוחות הזמנים המאפשרים בניית תכנית עסקית תחרותית ברת קיימא לצורך התמודדות וזכייה בהליכים תחרותיים ומכרזים על תעריף וכן יכולת להשלמת כל התהליכים התכנוניים והרגולטוריים הנדרשים לצורך הקמת פרויקטים באופן מהיר ויעיל.
- (5) קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך השלמת ההקמה של מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.
- (6) מוניטין, ניסיון מקצועי בתכנון, ייזום, הקמה וחיבור של מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.
- (7) תמיכתם של גורמים בעלי עניין (stake-holders) בפעילות הרלוונטית.

להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים של תחומי הפעילות (דהיינו מימוש פרויקטים ומכירתם לצד שלישי) הינם:

- (1) עמידה בתנאים הרגולטוריים הנדרשים מבעלים של פרויקט/חברה המחזיקים בפרויקט במקרים של העברת שליטה (הון עצמי, ניסיון, היבטי ריכוזיות).
- (2) יכולת החברה להשתחרר מהתחייבויותיה מכוח הסכמים מול בעלי הקרקעות; גופי מימון; נותני שירותים ושותפים לפעילות.
- לפרטים נוספים על התחרות בתחום הפעילות של החברה וריכוז גורמי הסיכון בפעילות החברה, ראה סעיפים 12 ו-30 להלן.

7.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

אנרגיה מתחדשת כוללת, בין היתר, אנרגיה תרמו סולארית, ביו-מסה, ביו-גז, אנרגיה הידרו-אלקטרית ואנרגיה גא-תרמית. מלבד אנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית רוח, כל סוגי האנרגיה המתחדשת, מהווים תחליפים לתחום הפעילות של החברה. בנוסף, משתמשות תחנות כוח גם באנרגיה גרעינית ודלקים פוסיליים וביניהם גז טבעי, פחם, מזוט וסולר, הגורמים לזיהום סביבתי ו/או לסיכון סביבתי העלול להיגרם בעת קרות תקלות.

8. מוצרים ושירותים

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח החברה עוסקת במכירת חשמל המיוצר על ידיה במסגרת המערכות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בתחום הפוטו-וולטאית ובתחום אנרגיית הרוח, אותם היא יוזמת, מקימה ומתפעלת. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 לעיל וכן ביאורים 9 ו-30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

כמו כן, במסגרת פעילותה של החברה, החברה מספקת שירותי הקמה ו/או תפעול לפרויקטים הנמצאים בבעלותה (בשלב הקמה ו/או הפעלה מסחרית, לפי העניין).

9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

נכון למועד הדוח, הכנסותיה של החברה ממכירת חשמל ממערכות פוטו-וולטאיות בישראל מסתכמות לסך של כ- 92.8 מיליון ש"ח, כ- 38% מסך הכנסותיה של החברה לתקופת הדוח. הכנסותיה של החברה ממכירת חשמל המיוצר בחוות רוח בפולין מסתכמות לסך של כ- 149.1 מיליון ש"ח, כ- 62% מסך הכנסותיה של החברה לתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 10 להלן וביאורים 17, 18 ו-30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. נכון לתאריך אישור הדוח לחברה עדיין אין הכנסות מפעילותה בארה"ב.

10. לקוחות

10.1. מכירת חשמל בישראל

נכון למועד הדוח, הלקוח היחיד של החברה בישראל הינו חח"י (ספק השירות החיוני), אשר בהתאם לתנאי האסדרה הרלבנטית, מתקשר עם תאגידים יעודיים בבעלות החברה בהסכמים ארוכי טווח (בין 20-23 שנה, כתלות בתנאי האסדרה). ההתקשרות עם חח"י נעשית בהתאם לתעריפים שנקבעו על ידי רשות החשמל במסגרת האסדרה הקודמת, והחל משנת 2017 ההתקשרות כאמור נעשית בתעריף שנקבע במסגרת המכרז הרלבנטי (לפרטים נוספים על התעריפים הרלבנטיים למתקני החברה ראה סעיף 7.1.2 לעיל). לפיכך, חרף התלות בלקוח זה, לאור מעמדה של חברת חשמל ותמיכתה של הממשלה בהתחייבויותיה ובמשק החשמל בכללותו, החברה אינה סבורה כי התלות הנ"ל עשויה להשפיע באופן מהותי על פעילותה.

הכנסות התאגיד מחח"י בתקופת הדוח עמדו על 92.8 מיליון ש"ח מההווים שיעור של כ- 38% מסך הכנסות החברה.

10.2. מכירת חשמל ותעודות ירוקות בפולין

10.2.1. כללי:

היות ושוק החשמל בפולין הינו שוק מפותח מבחינת לקוחות, מכירת החשמל בפולין יכולה להעשות לגופים שונים הפעילים בתחום החשמל וסוחרים בחשמל (משווק חשמל, ברוקרים וגורמים נוספים).

10.2.2. לקוחות אשר היקף ההתקשרות עימם עולה על 10% מסך ההכנסות:

במהלך תקופת הדוח מכרה החברה לחברת AXPO TRADING AG ("אקספו"), סוחר חשמל הפועל בפולין, את מלוא החשמל השחור שיוצר על ידיה ב-2 חוות הרוח בהפעלה מסחרית בפולין, וכן כ- 45% מסך התעודות הירוקות שהוענקו לה בגין חוות רוח אלה. בהתאם לתנאי ההתקשרות עם אקספו, החשמל המיוצר במתקניה נמכר בהתאם למחירו בבורסה, בניכוי עמלות והתעודות הירוקות נמכרו בהתאם לעסקאות קיבוע מחיר שנחתמו עם אקספו ביחס לתקופת הדוח.

הכנסות החברה מאקספו בתקופת הדוח עמדו על 118 מיליון ש"ח מההווים שיעור של כ- 50% מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים.

לפרטים אודות עסקאות לקיבוע מחיר החשמל בתקופת הדוח וקיבוע מחיר החשמל ומחירי התעודות הירוקות בתקופת הדוח וביחס לשנים 2020 ו-2021, ראה סעיף 7.2.4(ג) לעיל וכן ביאור 9(ב3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

10.3. מכירת חשמל ותעודות ירוקות בארה"ב

לפרטים אודות חתימה על הסכמים מחייבים בין המיזם המשותף ארה"ב לבין, Shell Energy North America (US), L.P., לגידור מחיר החשמל ביחס לכ-80% מהספק הייצור הצפוי בפרויקט המיזם המשותף בוירג'יניה, ומכירת מלוא התעודות הירוקות שיוקצו לפרויקטים לתקופה של כ-12 שנה, ראה סעיף 1.3(ג2)(ב) לעיל.

11. שיווק והפצה

נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים, פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל אינה מצריכה שיווק והפצה שכן הלקוח היחיד של החברה הוא ספק השירות החיוני, המחוייב על פי האסדרה המקומית להתקשר בהסכמים ארוכי טווח עם החברה הוא זה שאמון על הפצת החשמל לצרכני הקצה. בכל הנוגע לפעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין לחברה אין צורך בשיווק או הפצה שכן בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח החברה מוכרת את החשמל המיוצר בחוות הרוח בהפעלה מסחרית לסוחר חשמל מקומי. כמו כן, בכל הנוגע למכירת תעודות ירוקות שמוקצות לחוות הרוח של החברה בפולין, אלה נמכרות במסגרת מסחר בבורסה או לחילופין במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה (לרבות במסגרת עסקאות עתידיות) להתקשרות חברת הפרויקט הרלוונטית למכירת החשמל המיוצר בחוות הרוח של החברה בפולין ולמכירת התעודות הירוקות המוענקות להן, ראה סעיף 10.2 לעיל, וביאור 9(ב3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

12. תחרות

נכון למועד הדוח, פועלות חברות רבות בישראל ובשווקים אחרים בהם פועלת החברה בתחום האנרגיה המתחדשת בכלל ובתחום הפוטו-וולטאי ותחום אנרגיית הרוח בפרט. ככלל, להערכת החברה, תחום האנרגיה המתחדשת הינו תחרותי, והואיל ופעילות היזמים בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל ובפולין הינה פעילות תלויה מכסות המפורסמות על ידי רשות החשמל או רגולטור מקומי או במכרזי תעריף, עשויה לחול מגבלה על יכולת החברה להוציא לפועל פרויקטים המקודמים על ידה, ככל שמכסות שיפורסמו על ידי הרגולטור ינוצלו במלואן על ידי מתחרים או שהחברה לא תזכה במכרזי תעריף. להערכת החברה למועד הדוח פועלים 5-10 מתחרים רלוונטיים בשוק המתקנים הפוטו-וולטאים במתח גבוה ובמתח עליון בישראל. בתחום המתקנים הפוטו-וולטאים במתח עליון המחברים לרשת ההולכה קיימים פחות מתחרים בשל חסמי הכניסה הגבוהים והחברה מעריכה כי יש לה כחמישה מתחרים עיקריים. בתחום המתקנים במתח גבוה ועליון קיימת מגמה של הגדלת נתח השוק של שחקנים בעלי הון עצמי משמעותי. בתחום אנרגיית הרוח ישנה פחות תחרות בשל הצורך בהשקעות משמעותיות בשלבי פיתוח הפרויקטים ובשל החסמים הגבוהים להקמתם. למיטב ידיעת החברה, פועלות כיום בשוק הישראלי מספר חברות המתחרות באופן ישיר בחברה או בעלות יכולת להתחרות בחברה בישראל.

השוק הפוטו-וולטאי בארה"ב הינו שוק המחולק ל-50 שווקים שונים (בהתאם למדינות), רווי ביצרנים וצרכנים ובתוך כך קיימת תחרות בכל הנוגע להסכמים ארוכי טווח למכירת ורכישת חשמל.

לתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מעריכה כי חלקה בשוק אנרגיית הרוח בישראל, בפולין ובתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב אינו משמעותי.

התמודדות עם תחרות ומעמדו התחרותי של התאגיד :

החברה ביססה את מעמדה כשחקן מוביל בתחום האנרגיות המתחדשות בכלל ובתחום הפוטו-וולטאי ותחום אנרגיית הרוח בפרט באמצעות ניסיון ומקצועיות, יכולת קבלת החלטות איכותיות ומהירה, מוניטין וקשרים מסחריים ענפים עם הגורמים המובילים בתחום האנרגיות המתחדשות, שימוש ברכיבים טכניים איכותיים, יכולת ביצוע וניהול פרויקטים, נגישות ואיתור פרויקטים המתאימים לפעילות החברה והכל תוך יכולת להעמיד הון זמין לטובת השקעה בפרויקטים כאמור. מאידך, כניסתם של שחקנים נוספים לתחום הפעילות שבאפשרותם להקים ולממן פרויקטים בהיקפים גדולים ; ריבוי שחקנים אשר עשוי להוביל למיצוי המכסות למכירת חשמל תוך שימוש במוצרים באיכות נמוכה ובמחיר נמוך על ידי חלק מהשחקנים בשוק אשר לגרום לשחיקת הרווחיות, יכול לפגוע במעמדה התחרותי של החברה. יחד עם זאת, החברה פועלת לשיפור מתמיד של ביצועיה בכל התחומים לעיל.

13. כושר ייצור

לעניין כושר ייצור החשמל של החברה, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

14. עונתיות

מטבע הדברים, קרינת השמש ומהירות הרוח בעונות השונות משפיעה על תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות או חוות הרוח. בתחום הפוטו-וולטאי בחודשי האביב והקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות עולה. בחודשי הסתיו והחורף, בהם כמות הקרינה נמוכה יחסית, תפוקת המערכות יורדת. בתחום אנרגיית הרוח, ייצור חשמל נתון לשינויים במשטר הרוחות על פני עונות השנה, בהתאם לאזור הספציפי בו מותקנות הטורבינות, וכן לשונות במשטר הרוחות בין השנים. בהתבסס על מדידות רוח שנעשו באזורי חוות הרוח של החברה בפולין, הצפי הינו כי חודשי הסתיו והחורף (רבעון רביעי וראשון), המאופיינים ברוחות חזקות, יהיו החודשים בהם תפוקת חוות הרוח תעלה. יובהר כי לתנאי מזג האוויר שישררו בפועל בתקופה מסוימת עשויה להיות השפעה מהותית על יכולת ייצור החשמל של מתקני החברה, בין אם בתחום הפוטו-וולטאי ובין אם בתחום אנרגיית הרוח. בנוסף, לעונות השנה עשויה להיות השפעה על מחירי החשמל במדינות בהן מחירי החשמל נקבעים על ידי ביקוש והיצע. ככל שלחברה חשיפה למחירי החשמל במדינות אלו, דוגמת פולין, השינויים במחירי החשמל עשויים להשפיע על היקף ההכנסות של החברה.

להלן אומדן התפלגות ההכנסות ממכירת חשמל ממערכותיה של החברה לתקופת הדוח:

התפלגות הכנסות כתוצאה מעונתיות	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סך הכל
בתחום הפוטו-וולטאי בישראל	20.0%	30.0%	30.0%	20.0%	100%
בתחום הרוח בפולין	30.0%	20.0%	20.0%	30.0%	100%
בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית	20.0%	31.0%	32.0%	17.0%	100%

15. רכוש קבוע

מתקני החברה מוקמים על גבי מקרקעין וגגות שאינם בבעלות החברה. שטחי השכירות מושכרים לקבוצה לתקופות ארוכות של עד 24 שנה ו- 11 חודשים בישראל, 29 שנה בפולין ו- 25 שנה (עם אופציות להארכה בעוד 10 שנים) בארה"ב. רכוש המתקן הינו בבעלות החברה (אך יכול להיות משועבד לטובת גופים מממנים) והוא כולל בתחום הפוטו-וולטאי בעיקר את הפאנלים, הממירים, את תשתית ההתקנה ובמידת הצורך גם תחנות משנה, ובתחום אנרגיית הרוח את טורבינות הרוח, תחנות המשנה ככל ויש לחוות הרוח, ותשתית חשמל המשמשת לחיבור חוות הרוח והזרמת החשמל המיוצר בה לרשת החשמל הפולנית. יובהר כי ככל והחברה (במישרין או באמצעות חברות ושותפויות בבעלותה) קיבלה מימון בגין המתקנים שבבעלותה, כל הזכויות במתקנים אלה שועבדו להבטחת התחייבויותיה של החברה מכוח הסכמי המימון. לחברה אין רכוש קבוע מהותי למעט מערכות ייצור החשמל שבבעלותה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

לעניין שכירות גגות ושטחים לצרכי הקמת פרויקטים, ראה ביאור 10 וכן ביאור 19 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

16. הון אנושי

16.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה נכון למועד הדוח:



לאור הצמיחה המואצת בפעילות החברה, החברה רואה חשיבות רבה להתאמת המבנה הארגוני בו היא פועלת, זאת בדגש על העובדה כי על אף שמטה החברה ומרכז התמיכה הרוחבי שלה מבוסס בישראל אשר נותן שירותי ניהול ושירותים מקצועיים למנהלי המדינות השונים בהתאם לחלוקה לטריטוריות, הרחבת פעילות החברה בשווקים השונים (ארה"ב, פולין וישראל) מחייבת מענה ייעודי מקומי. לאור האמור, בתקופת הדוח ועד למועד אישורו הרחיבה החברה את מערך כוח האדם שלה, גייסה מנהל מדינה לפולין וארבעה עובדים נוספים. במקביל, גם בארה"ב החברה החלה בבנייה של חברה מקומית אשר דורשת תשומת לב ניהולית רבה.

נכון לתאריך אישור הדוח, החברה מעסיקה, במישרין ובעקיפין 66 עובדים אל מול 39 עובדים למועד הדוח אשתקד, לכולם הכשרה מספקת לצורך תפקידם כאשר מתוכם מועסקים 5 עובדים בחברה בת פולנית בבעלות מלאה של החברה, ו-9 עובדים בחברה בת אמריקאית של החברה, אשר נעזרת גם בשירותי ייעוץ חיצוניים בארה"ב. כל עובדי החברה מועסקים בחוזה העסקה אישיים. הסכמי העסקה כוללים את תנאי העסקתו של העובד, תנאים סוציאליים, חופשה, דמי אש"ל (לחלק מהעובדים), הבראה, הודעה מוקדמת לסיום יחסי עבודה, התחייבות לסודיות וכיו"ב. על פי רוב, התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי ההפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ועל ידי עתודה לפיצויים. כמו כן, החברה נוהגת להעניק לעובדים גמול הוני (לפרטים ראה סעיף 16.6 להלן), שי לחגים ומענקים שנתיים (במזומן או כגמול הוני) בהתאם לתפקודו של העובד במהלך השנה הרלבנטית ולתוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, החברה מקבלת שירותי ניהול ותמיכה מחברת אלוני חץ, באמצעות עובדיה, בתחומים שונים, לרבות ליווי אסטרטגי, מדיניות עסקית, פיתוח עסקי, סיוע בגיוס הון ומימון, היבטים חשבונאיים ומשפטיים וכהונה של עובדי אלוני חץ כדירקטורים בחברה (להלן "שירותי הניהול"). שירותי הניהול והתמורה בגינם מוסדרים במסגרת הסכם הניהול עם אלוני חץ. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים וכן ביאור 26 א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לחברה לא קיימת תלות מהותית בעובד מסוים.

16.2. נושאי המשרה וההנהלה הבכירה בישראל

נושאי המשרה בחברה שאינם דירקטורים מועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים ובהתאם למדיניות התגמול. (1) לפרטים אודות יו"ר דירקטוריון החברה והענקת השירותים על ידו בהתאם להסכם ניהול עם אלוני חץ, ראה ביאור 26 א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים; (2) לפרטים על עיקרי הסכם העסקה של מנכ"ל החברה, החלטות על גמול שנתי וכתבי אופציות שהוענקו לו ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים, וכן ביאור 26 ג לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים; (3) לפרטים אודות עיקרי הסכמי העסקה של נושאי המשרה בחברה, כולל החלטות על גמול שנתי וכתבי אופציות שהוענקו לכל אחד מהם, לפי הענין, והחלטת דירקטוריון החברה (לאחר שהתקבלה המלצת ועדת התגמול) לתיקון הסכמי העסקתם, לפי העניין, ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

לפרטים אודות פטור שיפוי וביטוח נושאי משרה, לרבות עדכונים כתוצאה מהחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בסמוך לתאריך אישור הדוח, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוח - פרטים נוספים וביאור 26 ד לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

16.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים של החברה בתקופת הדוח

כאמור בסעיף 16.1 לעיל, בתקופת הדוח חל גידול משמעותי במצבת העובדים של החברה, לרבות ביסוס משרדים וחברות בנות בארה"ב ופולין וגיוס עובדים בטרטוריות אלה. ביחס לנושאי המשרה, ביום 18 באוגוסט 2019 החל מר נבו ברנר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, חלף מר אלעד כהן שסיים את תפקידו בחברה. כמו כן, ביום 6 ביוני 2019 החל מר מאיר שני לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה חלף הגב' מרים גז שכהונתה הסתיימה.

16.4. תכניות תגמול לנושאי משרה

במהלך תקופת הדוח, ביום 30 ביולי 2019 אושרה באסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול העדכנית"). לפרטים ראה דיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא 062929-01-2019) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה שקדמה למדיניות התגמול העדכנית, ראה דיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 באפריל 2016 (אסמכתא 046399-01-2016) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

16.5. תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה

החברה רואה במתן גמול הוני, שהינו גמול ארוך טווח, כעולה בקנה אחד עם מטרות החברה ויוצר זהות אינטרסים בין העובד לבין הצלחת החברה. כמו כן, מתן תגמול המבוסס על אופציות אינו כרוך בהוצאה תזרימית לחברה. נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים, לחברה 3 תוכניות אופציות מכוחן הוענקו או שניתן להעניק אופציות לעובדים ולנושאי המשרה בחברה לרכישת מניות החברה, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן "סעיף 102"):

(1) **התוכנית הראשונה והשניה:** אופציות שהוענקו על פי התוכנית הוענקו על בסיס ארבע שנים והיו כפופות לתקופת הבשלה (מדורגת) של 4 שנים, ויפקעו בתום חמש שנים ממועד ההחלטה. מחיר המימוש נקבע בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

החל מיום 1 בינואר 2014, החברה לא מקצה אופציות נוספות מכוח התוכנית הראשונה והשניה, ויתרת האופציות שהוקצו במסגרתן פקעו (ככל ולא מומשו למניות החברה בהתאם לתנאיהן) בחודש יולי 2018.

(2) **התוכנית השלישית:** בהתאם לתנאי התוכנית, ולמעט אם דירקטוריון החברה יחליט אחרת, אופציות שהוענקו על פי התוכנית, יהיו כפופות לתקופת הבשלה של שנתיים, ויהיו ניתנות למימוש עד תום 3 שנים מיום החלטת הדירקטוריון על הענקתן ביחס לאופציות שהוקצו עד ליום 5 במרץ 2017, ועד לתום 3 שנים מהענקתן ביחס לאופציות שיוקצו ממועד זה ואילך. מחיר המימוש ייקבע בהתאם לגבוה מבין:

א. הממוצע המשוקלל של שערי המניה של החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שמסתיימים יום לפני החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה.

ב. 8% מעל מחיר המניה, בתום יום המסחר בבורסה שקדם ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה.

ביום 11 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה על תיקון התוכנית השלישית לפיו הוגדלה כמות כתבי האופציה עליהם תחול התוכנית השלישית מ- 20 מיליון כתבי אופציה ל- 32 מיליון כתבי אופציה, וכן תינתן האפשרות לממש כתבי אופציה באמצעות "מימוש נטו" על פי נוסחה המפורטת בתוכנית האופציות. בנוסף על פי תיקון זה ובהתאם לתנאי התוכנית, תתאפשר גם הקצאת כתבי אופציה לניצעים שאינם תושבי ישראל, ובתקופת הדוח אומצה תת-תוכנית לצורך הענקת כתבי אופציה לניצעים בארה"ב.

יובהר כי במסגרת הקצאות מכוח התוכנית השלישית, חלק מכתבי האופציות הוענקו לנושאי משרה או עובדים חלף מענק במזומן ולכן דירקטוריון החברה, מתוקף סמכותו בהתאם לתוכנית השלישית, האיץ את הבשלתם של אותם כתבי אופציות שהוענקו חלף מזומן, כך שיהיו ניתנים למימוש באופן מיידי.

תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה: לפרטים אודות תוכנית אופציות ייעודית למנכ"ל החברה כפי שאושרה באסיפה הכללית בחודש מאי 2016 ועל האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה בהתאם לתוכנית כאמור, ראה ביאור ג26 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים ודיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 באפריל, 2016 (אסמכתא 0046399-01-2016) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוכנית אופציות ייעודית למנכ"ל החברה כפי שאושרה באסיפה הכללית בחודש יולי 2019 ועל האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה בהתאם לתוכנית כאמור, ראה ביאור ג26 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים ודיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא 001-2019-062929) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

לפרטים על הענקות כתבי אופציות לעובדי החברה ולנושאי משרה בחברה, לרבות לעובדי החברה ויועציה בפולין ובארה"ב, ולרבות הענקות לאחר מועד הדוח, ראה ביאור ג33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים ותקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

17. **חומרי גלם וספקים**

לפרטים אודות חומרי הגלם הרלוונטיים לפעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח והתחייבויות החברה מול ספקים ראה סעיפים 7.4.1 ו- 7.4.2 לעיל, בהתאמה.

18. **הון חוזר**

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה אין גירעון בהון החוזר.

19. **מימון**

19.1. **כללי:**

החברה נדרשת או עשויה להידרש להעמיד הון משמעותי למימון הקמת הפרויקטים לייצור חשמל בהן היא מעורבת בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח. כתוצאה מכך, פעילותה של החברה ממומנת מהונה העצמי של החברה או משילוב של מרכיב הון עצמי ומרכיב מימון חיצוני ארוך טווח, הנעשה במתווה Project Finance, ומתבסס על הכנסות הצפויות מהתחייבות צד ג' לרכישת החשמל המיוצר מהמערכות הרלבנטיות בהסכמים ארוכי טווח, וכן מגיוס חוב מהציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב.

לפרטים נוספים אודות הסכמי מימון חיצוני שהחברה צד להם ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה ראה סעיף 19.3 להלן, נספח ד' לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון, וביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

19.2. אשראי בר דיווח:

19.2.1. למועד ותאריך אישור הדוח, לחברה הסכמי מימון מגורמים חיצוניים, במתווה של Project Finance ועל בסיס Non-Recourse, המובטחים במתקנים בבעלותה של החברה (במישרין או בעקיפין). לפרטים אודות הסכמים מהותיים להעמדת מסגרת אשראי ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. כמו כן, בחודש דצמבר 2019 פרעה החברה מרצון יתרת הלוואה בסך של כ-269 מיליון ש"ח שניתנה במסגרת עסקת מימון פרויקט Banie, לרבות באמצעות סכומים שגייסה החברה באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-121648) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

19.2.2. לאשראי שנתקבל בתקופה שממועד הדוח ועד לסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

19.3. להלן מידע אודות מקורות מימון נוספים שעשויים לעמוד לרשות החברה והקבוצה:

19.3.1. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים למימון הקמת הפרויקטים הזוכים במסגרת ההליך התחרותי הראשון והשני של רשות החשמל ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים אודות התקשרות החברה במזכר הבנות לקבלת מימון בסך של עד 320 מיליון ש"ח למימון הקמת פרויקטים במסגרת ההליך התחרותי השלישי, ראה ביאור 9ב(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

19.3.2. לפרטים אודות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות של החברה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

19.3.3. לפרטים אודות התקשרות המיזם המשותף ארה"ב עם שותף מס, ראה סעיף 1.3ג(2)ג(ג) לעיל.

19.3.4. לחברה תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, שמכוחו גייסה החברה הון באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציה, וכן אג"ח במהלך תקופת הדוח כמפורט להלן.

19.3.5. ביום 10 בינואר 2019 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקה פרטית בסך ברוטו של כ-103.4 מיליון ש"ח, וזאת כנגד הנפקת מניות של החברה.

19.3.6. ביום 10 ביולי 2019 השלימה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של פרסום דוח הצעת מדף בהיקף של כ-139 מיליון ש"ח ברוטו, וזאת כנגד הנפקת מניות וכתבי אופציה סחירים של החברה.

19.3.7. ביום 12 בדצמבר 2019 השלימה החברה לראשונה הנפקת אג"ח (סדרה א') על פי דוח הצעת מדף בסך של כ-427 מיליון ש"ח.

19.3.8. לאחר תקופת הדוח, ביום 14 בינואר 2020, השלימה החברה גיוס הון נוסף מהציבור בדרך של פרסום דוח הצעת מדף בהיקף של כ-240 מיליון ש"ח ברוטו, וזאת כנגד הנפקת מניות של החברה. לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון ואג"ח של החברה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

20. מיסוי

20.1. מיסוי חברות

לפרטים ראה ביאור 29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

20.2. מיסוי מקרקעין

ככלל, פעילותה של החברה אינה כרוכה ברכישה ומכירת נדל"ן אלא בהתקשרויות לשכירות נדל"ן לתקופות שאינן עולות על 24 שנה ו-11 חודשים בישראל, 29 שנה בפולין ועד 35 שנה בארה"ב, זאת לצרכי הפעלת מתקנים לייצור חשמל. החברה עשויה להיחשף לתביעות מצד רשויות המס ו/או ועדות מקומיות לתשלום אגרות, היטלים ומסים שונים. בנוסף חל בפולין מיסוי מקרקעין המבוסס על עלות החלקים הנייחים בפרויקטים, בעיקר בסיסי הטורבינות והעמודים. לפרטים אודות שינויים באופן חישוב המס ראה ביאור 29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

21. היבטים הנוגעים לאיכות הסביבה

21.1. התחום הפוטו-וולטאי

היבטי איכות סביבה הנוגעים לפעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל עשויים להיות בכל הנוגע לבלאי רכיבי המערכות הפוטו-וולטאית בסיום פעילותן. לעניין זה, במסגרת החוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 נקבעו חובות שונות על בעליו של ציוד אלקטרוני ושל סוללות, לרבות פינוי פסולת אלקטרונית והטיפול בה. נכון לתאריך אישור הדוחות, אין לחוק השפעה מהותית על פעילותה של החברה, כפי שהיא כיום, ולא ידוע

לה על הליכים שנקטו כנגדה לפי חוק זה, ואולם עשויה להיות לו השפעה בעתיד ככל שהמערכות על חלקיהן תהיינה בגדר "פסולת אלקטרונית". כמו כן, במסגרת קידום סטטוטורי להקמת מתקנים נשקלים שיקולים סביבתיים והשפעתם של המתקנים על הסביבה לרבות מבחינת ניצול קרקע והשפעה נופית. לפרויקט החברה בנאות חובב עשויים להיות היבטים נוספים מאחר והמערכת בנאות חובב הוקמה בשטחי בריכות משוקמות על גבי קרקעות שהיו בעבר מזוהמות ועברו תהליך שיקום שהשלמתו אושרה ומנוטרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. לעניין זה יש לציין, כי במסגרת ההסכמים בין החברה לבין מועצת נאות חובב, אישרה המועצה כי החברה לא תישא בכל אחריות בקשר לשטח המערכת המושכר מהמועצה למעט כתוצאה מהפרה של החברה את התחייבויותיה ביחס למקרקעין. בכל הנוגע לפעילותה של החברה בארה"ב, על הפרויקטים שיוקמו במסגרת זו חלים חוקים סביבתיים ברמה המקומית והמדינתית שעיקרם בדרך כלל מנוהל על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית (Department of Environmental Quality). כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, נדרש לבצע תסקירי סביבה ובדיקות שונות, לרבות: סקרים אריכאולוגיים, ביולוגיים, היסטוריים, סביבתיים וכן בדיקה להשפעתו של כל פרויקט על הסביבה וכן לעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר פרויקט.

21.2. תחום אנרגיית הרוח

בכל הנוגע לתחום אנרגיית הרוח, מעצם טיבם וסדר הגודל של מתקני ייצור חשמל מאנרגיית רוח, להיבטי איכות סביבה השפעה על תחום פעילות זה. כתוצאה מכך משרד הגנת הסביבה ו/או ארגונים סביבתיים בארץ ובפולין מעורבים באופן אקטיבי והדוק בתהליך הפיתוח והתכנון של חוות רוח, ובבקרה על הקמתו ותפעולו. בכל פרויקט שמקודם על ידי החברה, מתבצע הליך בחינה מעמיק לבחינת השפעת הפרויקט על היבטים הנוגעים לסביבה, איכות הסביבה והיבטי קיימות. בחירת הקרקע נעשית מראש על גבי פוליוגונים שנבחנו ואושרו מראש כאזורים הממוזערים ומאזנים באופן המיטיב בין איכות הרוח בפרויקט ופגיעה מינימאלית בסביבה. בהקשר זה יצוין כי להקמת חוות רוח ישנם מתנגדים, בין היתר מטעמים סביבתיים, לרבות ארגוני איכות סביבה. החברה בוחנת ומשקיעה משאבים רבים בניטור וביצוע סקרי ציפורים ועטלפים, מדידת רעש, בחינת ההשפעה הנופית של הפרויקט ותכנון אופטימאלי של פריסת הטורבינות, מזעור תופעת הריצוד וכן עמידה בהמלצות משרד הבריאות.

21.3. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח ובכפוף לאמור להלן, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה, או על הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על החברה ופעילותה. החברה פועלת על פי כל דין רלבנטי לשם הפחתת הסיכונים הסביבתיים, ולמיטב ידיעתה, עמדה בכל התקנות הסביבתיות הנדרשות לצורך קבלת ההיתרים להפעלת המתקנים של החברה. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים הינה במסגרת מדיניותה הכללית בניהול סיכונים, ומתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על פעילותה של הקבוצה. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על ידי מנכ"ל החברה, באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילותה של החברה, ובכלל זה בתחום הסיכונים הסביבתיים. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, קבע דירקטוריון החברה כי מנכ"ל החברה ידווח באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון בדבר מידת החשיפה הקיימת. נכון למועד הדוח, החברה אינה צד להליכים משפטיים (ובכלל זה להליך משפטי או מינהלי מהותי) הקשור עם איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה צד לו. כמו כן, החברה לא היתה צד להליך כאמור בשנה שקדמה למועד דוח זה. למועד הדוח, לא נפסקו סכומים או הוכרו הפרשות בדוחות הכספיים ולא היו עלויות סביבתיות אחרות החלות על החברה.

22. מגבלות ופיקוח על התאגיד

חוק הריכוזיות

ביום 11 בדצמבר 2013, פורסם ברשומות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ג - 2013 (בסעיף זה "**חוק הריכוזיות**") או ("**החוק**") מכוחו פרסמה לראשונה בחודש דצמבר 2014 הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת הגופים הריכוזיים, רשימת התאגידים הראלים המשמעותיים ואת רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. בפרסום האחרון של הוועדה מיום 23.2.2020, שמה של החברה, והחברות הבנות אשר בבעלותה, מופיע הן ברשימת הגופים הריכוזיים והן ברשימת התאגידים הראליים המשמעותיים בשל היותה של אלוני חץ, בעלת השליטה של החברה גורם ריכוזי. על פי החוק, בהקצאת זכות, לרבות רישיון לתחום פעילות המוגדר כתחום תשתית חיונית, חייב מעניק הזכות לשקול שיקולי תחרות ענפית, טרם הקצאת הזכות/הענקת הרישיון הנ"ל, תוך התייעצות עם הממונה על ההגבלים העסקיים. כמו כן, בהקצאת זכות כאמור לגורם ריכוזי, חייב מעניק הזכות לשקול שיקולי ריכוזיות כלל משקית תוך התייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות, בדרך המפורטת בחוק.

הדבר עשוי להשפיע על החברה, אשר מוגדרת כגורם ריכוזי בתחום תשתית חיוני בשל היות בעלת השליטה בה גורם ריכוזי, במקרה בו תבקש החברה רישיון ייצור שעניינו הקמה והפעלה של תחנת כוח לייצור חשמל בהספק העולה על 175MW, המתחברת לרשת החשמל. יצוין כי הספק זה הינו גבוה וכיום לחברה אין בארץ פרויקט פעיל בסדרי גודל כאמור, והיא אף אינה מפתחת בארץ נכון לתאריך אישור הדוח פרויקט שכזה.

מגבלות אשראי - סעיף 26 לחוק הריכוזיות קובע כי שר האוצר או מי שהסמך לעניין זה ונגיד בנק ישראל או מי שהוא הסמך לעניין זה, יקבעו הוראות לעניין מגבלות על אשראי שיינתן לתאגיד או לקבוצה עסקית בידי גופים פיננסיים במצטבר, בהתחשב, בין היתר, בחבות של כל תאגיד או בסך החבות של הקבוצה העסקית, לפי העניין. בסעיף זה, "**קבוצה עסקית**" - בעל שליטה והחברות בשליטתו, "**גוף פיננסי**" - גוף מוסדי, תאגיד בנקאי, תאגיד עזר וסולק. יצוין, כי על אף שחוק הריכוזיות קובע כי הוראות ראשונות לעניין מגבלות אשראי ייקבעו בתוך שנה מיום פרסום החוק (עם אפשרות להארכה בשנה נוספת) קרי עד ליום 11 בדצמבר 2015, לאחר הארכה כאמור, למיטב ידיעת החברה, טרם נקבעו הוראות כאמור.

המשמעות של סעיף 26 לחוק הינה שמגבלות אשראי על בעלת השליטה בחברה, אם וככל שיוטלו כאלה, יחולו גם על חברות בקבוצה ביחס לאשראי שמתקבל מגופים פיננסיים בישראל.

ביום 27 בנובמבר 2019 דיווחה החברה כי בעלת השליטה בחברה, אלוני חץ, פרסמה כי מ. ורטהיים (אחזקות) בע"מ ("מ. ורטהיים") וכן מר נתן חץ ורעייתו הודיעו לאלוני חץ כי החל מיום 26 בנובמבר 2019 הם חדלו מהיות בעלי שליטה באלוני חץ. בעקבות כך, מאותו מועד חדלה מ. ורטהיים מלהיות בעלת עניין בחברה ובעלת שליטה בעקיפין בחברה, ונתן חץ וקלרה חץ חדלו להיות בעלי שליטה בעקיפין בחברה וכתוצאה מכך החל ממועד זה חדלה החברה מלהיות חברת שכבה שנייה, כהגדרת מונח זה בחוק הריכוזיות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-103113), ומיום 28 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-104475) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.

לעניין מגבלות ופיקוח נוספים על התאגיד, ראה מגבלות ופיקוח על התאגיד בתחום הפעילות כאמור בסעיף 7.5 לעיל וסיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בסעיף 21 לעיל.

23. הסכמים מהותיים

לחברה אין הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל שהחברה צד להם. יחד עם זאת להלן הסכמים מהותיים המהווים חלק מפעילותה של החברה לתקופת הדוח:

- 23.1. הסכמי שיתוף פעולה כמפורט להלן בסעיף 24.
- 23.2. למידע בדבר עסקאות מימון חיצוני לפרויקטים של החברה, ראה ביאור 14(ג) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- 23.3. לפרטים אודות הסכם הניהול של החברה עם אלוני חץ, בעלת השליטה ראה תקנה 22 לחלק ד' - פרטים נוספים וכן ביאור 26 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

24. הסכמי שיתוף פעולה

- 24.1. **הסכם המיזם המשותף (ישראל) לפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל** - לפרטים אודות הסכם המיזם המשותף, אשר סוים על ידי החברה במהלך תקופת הדוח, ראה ביאורים 15(א) ו-9(ב) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- 24.2. **הסכם מיזם משותף לפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב** - לחברה הסכם עם יזם אמריקאי, להקמת מיזם משותף שמטרתו הקמה, מימון ותפעול של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב אשר תוקן בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3.7 לעיל וביאורים 15(א) ו-9(ב) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

25. הליכים משפטיים

למועד הדוח לחברה אין הליכים משפטיים מהותיים.

26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה הציבה לעצמה כיעד להיות יצרן חשמל פרטי (IPP) היוזם, מפתח ובעלים לטווח ארוך של פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, וכאסטרטגיה החליטה להתמקד בתחומי הפעילות לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית הרוח, בארץ ובחו"ל. בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה, פועלת החברה לשמר את העוגן הבסיסי שלה, כשחקן מוביל ומרכזי בישראל; משמרת את יתרונותיה כשחקן חזק ופעיל בתחום הרוח בפולין; ובמקביל, פועלת ליצירת עוגן משמעותי נוסף בארה"ב, עם עדיפות לשוק הפוטו-וולטאי במדינות החוף המזרחי.

בכל הנוגע להתפתחות החברה מבחינה מסחרית, במהלך שנת 2019 החברה חיזקה והרחיבה את פעילותה בכל שלושת עוגני הפעילות של החברה - ישראל, פולין וארה"ב - והכל תוך עמידה ביעדים העיקריים שהציבה לעצמה. בעוד ישראל ופולין מהוות עוגן פעילות קיים אותו מבקשת החברה להמשיך ולפתח, הרי שפעילות החברה בארה"ב נעשתה בדגש על יצירת התשתית הנדרשת ליצירת בסיס איכותי לפעילות משמעותית בארה"ב. בכוונת החברה להמשיך ולפעול לביסוס והרחבת היקף פעילותה של החברה בארה"ב גם במהלך 2020 לצורך הפיכתה למנוע צמיחה מוביל של החברה בשנים הקרובות.

בנוסף על האמור, החברה בוחנת באופן שוטף את הרחבת פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בטריטוריות שונות, כמו גם הרחבת תחומי פעילותה בישראל.

בהתאם ליעדי התכנית האסטרטגית, חזון החברה הינו להגיע לכ- 700MW של פרויקטים מחוברים עד לתום שנת 2020 וכ- 1GW של פרויקטים מחוברים עד לתום שנת 2022. נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת ביעדיה האסטרטגיים העיקריים ואף מקדימה את היעדים לשנת 2022. כמו כן, החברה מעריכה כי צבר הפרויקטים שלה שבפיתוח, אשר צפוי להבשיל לכדי הקמה והפעלה מסחרית במהלך 2021-2022, עשוי להביא לקפיצה משמעותית בהכנסות החברה ממכירת חשמל החל משנת 2023 ואילך. לפרטים בדבר תחזיות לשנה מייצגת החל משנת 2023, ראו סעיף 3.5 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

המידע המובא לעיל הינו מידע צופה פני עתיד.

27. צפי התפתחות בשנה הקרובה

מערב להמשך ייצור חשמל נקי בהספק מותקן של 320MWp ממתקניה הקיימים של החברה בהפעלה מסחרית והשלמת ההקמה של מתקנים פוטו-וולטאיים בהספק מותקן של 462MWp, החברה צופה כי בשנה הקרובה היא תמשיך לפתח ולהרחיב את עסקיה בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח במדינות בהן היא פעילה.

בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, החברה מעריכה כי תתמקד בהקמת המתקנים בתחום הפוטו-וולטאי במתח גבוה בהספק של עד 150MWp ו- 90MWp במתח עליון במסגרת זכייתה של החברה בהליכים תחרותיים שונים שפורסמו על ידי רשות החשמל.

בתחום הרוח בישראל, לאחר שהחברה השלימה אבני דרך משמעותיות בקידום פרויקט אר"ן בתקופת הדוח, עיקר פעילותה שלה החברה ימוקד בהגעה לכדי סגירה פיננסית והבאת חוות הרוח לכדי מוכנות להקמה.

במסגרת פעילותה בארה"ב, החברה תפעל לסיום ההקמה של פרויקטים בהספק של 82MWp ותיערך לסגירה פיננסית ותחילת עבודות הקמה של כ-140MWp נוספים אשר נמצאים בשלבי ייזום מתקדמים/לקראת הקמה בוירג'יניה. במקביל לכך, בדומה למערכי הפעילות שהקימה החברה בישראל ובפולין, בשנת 2020 בכוונת החברה לשים דגש על הכנת התשתית להרחבת מערך פעילותה בארה"ב במטרה לייצר מערך עצמאי אשר יתן מענה לכלל האספקטים של פעילותה בארה"ב בראייה ארוכת טווח.

בתחום אנרגיית הרוח בפולין, בכוונת החברה להתחיל בהקמתן של שתי חוות הרוח שבבעלותה שזכו במכרז הרוח בפולין במהלך הרבעון השני לשנת 2020 בהספק כולל של 126MW.

במקביל, בכוונת החברה להמשיך ולפעול באינטנסיביות להגדיל ולפתח את צבר הפרויקטים אשר בבעלותה, הן בתחום הפוטו-וולטאי והם בתחום אנרגיית הרוח, במטרה לאפשר את הקמתם במסגרת מכסות נוספות לתעריף קבוע שיפורסמו על ידי רשות החשמל בשנת 2020 ואילך.

על רקע צמיחתה המואצת וההערכה כי היא עשויה להידרש להון עצמי משמעותי ומקורות מימון לצורך הוצאה לפעול של יעדיה לשנת 2020, יצויין כי החברה בוחנת בכל עת את מקורות המימון שעומדים לרשותה לצורך פעילותה השוטפת ובמסגרת האמור החברה צפויה לפעול במהלך השנה הקרובה לקבלת מימון נוסף, במסגרת מימון פרויקטלי או במסגרת גיוס הון/חוב מהציבור.

לפרטים נוספים בדבר מערכות החברה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום למועד הדוח, ראה סעיף 3.1 לפרק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון. למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח, ראה סעיף 3.4 לפרק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

המידע המובא לעיל הוא מידע צופה פני עתיד.

28. שינויים חריגים בעסקי החברה

לחברה לא ידוע על שינויים חריגים בעסקיה, לרבות במהלך הפעילות הרגילה, בתקופה שממועד הדוחות הכספיים ועד לתאריך אישור הדוח. לאירועים לאחר מועד הדיווח, ראה ביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

29. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

למיטב ידיעת החברה, לא קיים כל אירוע או עניין שלא נדון בסעיפים 7 עד 28 לדוח החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

30. גורמי סיכון

גורמי סיכון מאקרו כלכליים:

30.1. שער החליפין

דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת - מטבע הש"ח. לאור פעילותה של החברה בפולין ובארצות הברית ומאחר והכנסותיה והוצאותיה בסביבות אלו הינן בזלוטי ובדולר ארה"ב, בהתאמה, החברה חשופה לשינויים בשער החליפין של הזלוטי ובשער החליפין של הדולר. כמו כן, עד למועד הפעלת המערכות (הן בתחום הפוטו-וולטאי והן בתחום הרוח) תזרימי המזומנים של החברה עשויים להיות חשופים לשער החליפין של הש"ח אל מול מטבעות זרים, הואיל והחלק העיקרי של רכש ציוד מספקיה מתבצע במטבע זר.

30.2. עליית מחירי תשומות

לעליית מחירי התשומות (ובכלל זה מחירי הפאנלים הפוטו-וולטאיים או רכיבי טורבינות הרוח) עשויה להיות השפעה על עליית מחיר חומרי הגלם המשמשים לייצור המערכות הפוטו-וולטאיות או טורבינות הרוח וכפועל יוצא על המחיר בו תרכוש החברה את מערכותיה מהיצרנים והספקים. כל שינוי כאמור, עשוי להשפיע על תזרימי החברה בעתיד ויש בו כדי להשפיע על הכדאיות הכלכלית לרכישת והקמת המערכות או רכיביהן.

30.3. חשיפה לשינויים בשערי הריבית

למועד הדוח כלל הסכמי המימון בקבוצה הינם בריבית קבועה. שינויים בשערי הריבית במשק ובעולם עשויים להשפיע על מחירי האשראי למימון עתידי של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח, ועשויים להשפיע על הכדאיות הכלכלית לרכישת והקמת מערכות נוספות.

30.4. חשיפה לשינויים במדד

לחברה יש חבר הכנסות מחשבל בישראל בהתאם לתעריף אשר מתעדכן אחת לשנה, בהתאם למדד המחירים לצרכן. כמו כן, בהתאם לאסדרה החדשה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל התעריף יוצמד למדדים שונים (בהתאם לבחירת הזוכה). לפיכך, החברה חשופה לתנודות במדד המחירים לצרכן, ובהתאם גם תזרימי המזומנים העתידיים של החברה חשופים לשינויים במדד המחירים לצרכן. מנגד, כלל המימון החיצוני של הקבוצה בגין הפרויקטים בישראל צמוד למדד.

30.5. סיכונים סייבר

תקיפות סייבר עשויות להשפיע על פעילות טורבינות הרוח של החברה ומערכותיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי (המופעלות על ידי מערכת ממוחשבת) וכפועל יוצא, על היקף הייצור של אותן טורבינות רוח. החברה פועלת על מנת למנוע או להקטין את החשיפה לסיכונים סייבר באמצעות מערכות להגנה מפני תקיפות סייבר המותקנות על מערכות השליטה והניטור של החברה בשיתוף עם יועץ סייבר ובפיקוח שוטף של החברה.

30.6. מצב המשק ושינויים גלובליים

מצב הכלכלה העולמית ומצב השווקים בישראל, ארה"ב ואירופה עלולים להשפיע על מחיר מניית החברה ועל יכולתה לגייס הון וחוב למימון פעילותה. בנוסף, שינויים גלובליים משמעותיים כגון מלחמות סחר ומגפות עלולים להביא להתייקרות חומרי גלם ועיכוב במשלוחים העלולים להביא לעיכובים בהקמות פרויקטים של החברה ולירידה ברווחיהם. לפרטים בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה בסין בתחילת שנת 2020 על הכלכלה העולמית בכלל ועל שוק האנרגיה המתחדשת בפרט, ראו סעיף 6 לעיל.

גורמי סיכון ענפיים:

30.7. אי קבלת רישיונות, מכסות, זכיה במכרזי תעריף

אי קבלת רישיונות לייצור אנרגיה פוטו-וולטאית או רוח על ידי החברה ו/או מיצוי המכסות לרכישת אנרגיה פוטו-וולטאית או רוח בסביבת פעילותה של החברה, וכן אי זכיה במכרזי תעריף רלוונטיים, עלולים להשפיע לרעה על עמידת החברה ביעדיה בדבר ביצוע השקעות נוספות בתחום הפוטו-וולטאי והרוח בישראל ומחוצה לה.

30.8.

תלות באישור תכניות וקבלת היתרים ואישורים

לצורך הקמת המתקנים הפוטו-וולטאיים ומתקני הרוח, יש צורך לרוב בתכנון תכניות מפורטות למתקנים לרבות שינוי ייעוד הקרקע וקבלת כל ההיתרים והאישורים הרלוונטיים מהרשויות השונות בישראל, בפולין וארה"ב, כגון, בין היתר, רשויות מקומיות וועדות לתכנון ובנייה, משרדי ממשלה שונים (בישראל גם משרד הביטחון במקרים מסוימים), רשות מקרקעי ישראל, רשויות איכות סביבה ומבעלי הזכויות בקרקע. אין ודאות כי התכניות המתוכננות אכן יאושרו וכי כל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו או יינתנו בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים בכל פרויקט. כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העשוי לגרום לעיכובים ודחייה בלוחות זמנים בהקמת פרויקטים, לחילוט ערבויות הקמה וייקור תהליכים, ובמצבי קיצון לביטול ההסדר התעריפי בו זכתה החברה, עד לכדי שפויקט יהפוך ללא כדאי לחברה. כמו כן, לתכניות התכנון והפיתוח יכולים להיות מתנגדים מתחומים שונים, ובפרט ארגוני איכות סביבה המתנגדים להקמת טורבינות רוח.

30.9.

תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים

יכולתה של החברה לייצר חשמל והכנסות החברה ממכירת חשמל כאמור, מושפעות באופן מהותי מתנאי מזג האוויר - בחוות הרוח כתוצאה מעוצמת הרוח ומכמות הרוח שתהיה בפועל ובמערכות הפוטו-ולטאיות תפוקת מערכות החברה הינה בעיקר פועל יוצא של עוצמת קרינת השמש (רמת הקרינה ושעות הקרינה), תנאי טמפרטורה ופרמטרים אקלימיים נוספים. לפיכך לעונות השנה, שינויי אקלים ולמזג האוויר השפעה ישירה על היקף ייצור החשמל של המתקנים שבבעלותה של החברה. כמו כן, תנאי מזג אוויר קיצוניים עשויים גם להביא לעיכובים בהקמת פרויקטים. בנוסף, לתנאי מזג האוויר עשויה להיות השפעה גם על מחירי החשמל, ובהתאמה על הכנסותיה של החברה בשווקים בהם לחברה חשיפת שוק למחירי החשמל. לפרטים נוספים ראה סעיף 14 לעיל.

30.10.

תקינות המתקנים, בטיחות, פגעי טבע, מלחמה וטרור

הכנסות החברה תלויות בתקינות מתקניה ובהפקת חשמל מהמתקנים. החברה חשופה לפיכך לבעיות בתקינות מתקניה, כולל תקלות בפעולת תחנות המשנה להעברת החשמל לרשת. כמו כן, החברה עשויה להיות חשופה לאירועי לחימה וטרור, שביתות, לחבלות, גניבות, הימצאותם של נפלים בשטחים עליהם מתוכננים לקום מתקנים ולפגעי טבע באזור המתקנים. כל אלה עלולים ליצור עיכוב בלוחות זמנים מתוכננים בפרויקטים ו/או לעלויות נוספות מסילוק או טיפול באותם מפגעים. החברה, כבעלים של פרויקטים וכקבלנית ביצוע בהם, חשופה לסיכונים בטיחות הנובעים מהקמה ותפעול המתקנים הכוללים עבודה מסוכנת, מורכבת ותהליכית, הכוללת ציוד כבד וציוד חשמלי, המביאים לחשיפה לפגיעה בנפש, פגיעות גוף ולנזקים פיזיים לרכוש, בין היתר כתוצאה מטעויות אנוש, אי ציות להוראות בטיחות וכשלים הנדסיים.

30.11.

מחסור במקורות מימון או קושי בהשגת מימון

האטה בפעילות הכלכלית בעולם ו/או שינויים גיאופוליטיים עשויים להקטין את מקורות המימון העומדים לרשות החברה (הן מימון פרויקטלי והן מימון ברמת התאגיד) ו/או לגרום לעליה בעלויות מימון כאמור, דבר שיפגע בכדאיות הפרויקטים וברווחיות החברה ויכול להעמיד בסכנה את יכולת החברה להקים פרויקטים. כמו כן, החברה עשויה להיות כפופה למגבלות אשראי של גופים מממנים מכוח חקיקה והנחיות רגולטוריות בנושא, בין אם מכוח הוראות המפקח על הבנקים לעניין מגבלה ענפית או מגבלת לוואי יחיד או קבוצת לוואים.

30.12.

הפרות מצד מנהל המערכת או ספק שירות חיוני

הזרמת החשמל המיוצר במתקניה של החברה לרשת החשמל ומכירתו תלויה, בין היתר, בזמינות רשת החשמל לקלוט את החשמל האמור, אשר אינה בשליטת החברה. הפרות מצד מנהל רשת החשמל או ספק שירות חיוני האחראי על תפעול הרשת וקליטת החשמל המיוצר במערכותיה של החברה, עשויה לגרום לחברה לחשיפה בגין חשמל אשר לא יקלט ברשת ולא תתקבל בגינו תמורה.

30.13.

חשיפה בנושאי מקרקעין (כללי)

הקמת מתקנים לייצור חשמל מצריכים יצירת זיקה לקרקע עליה מוקמים המתקנים וקבלת היתרים ואישורים שונים לצורך העברת תשתיות והצבת ציוד הנדרש למערכות החברה. לעלויות הנלוות לצורך יצירת הזיקה לקרקע עשויה להיות השפעה מהותית על רמת הכדאיות והרווחיות בפרויקטים שהחברה מקדמת והחברה פועלת על מנת לצמצם את השפעת חשיפות אלו על הפרויקטים שהיא מפתחת או לגדרם מראש. כמו כן, פגיעה בזיקה לקרקע שעומדת לרשות החברה כתוצאה מהפרות של הסכמי המקרקעין מכוחם נוצרה לחברה הזיקה לקרקע עשויה לגרום לעיכובים בהקמת פרויקטים או לפגוע או להגביל את יכולת החברה להקים או להפעיל את מתקניה באופן מלא או חלקי.

30.14. היבטי איכות סביבה

פעילות החברה עשויה להיות כרוכה בסיכונים סביבתיים שונים. לפרטים נוספים ראה סעיף 21 לעיל.

30.15. אי עמידת קבלנים בלוחות זמנים להקמה

ללוחות הזמנים להקמת מתקניה של החברה ישנה השפעה מהותית על יכולתה לעמוד באבני הדרך הרגולטוריות לצורך קבלת הטבות ותמריצים. ככל וקבלנים מהותיים איתם תתקשר החברה (במישרין ו/או באמצעות חברות בבעלותה) לא יעמדו בלוחות הזמנים שיוסכמו איתם, החברה עשויה להיות חשופה לאיבוד הטבות מס בארה"ב, או תעריפים מובטחים להם היא זכאית מכוח האסדרות, וכן להשפיע מהותית לרעה או לבטל הסכמים למימון פעילות החברה (לרבות התקשרות עם שותפי מס בארה"ב) או למכירת חשמל ממתקניה.

30.16. שינויים בתעריף ל- KWh הנמכר לח"י

בהמשך לאמור בסעיף 7.2.3 לעיל, בנוגע לאסדרה בתחום הרוח בישראל, לתאריך אישור הדוח, רשות החשמל פועלת להצמדת התעריפים לרכישת חשמל ביחס לפרויקטים שטרם חוברו, לנוסחאות חישוב המבוססות על משתנים שונים, ביניהם מדד בלומברג להערכת עלויות הקמת מתקנים מאנרגיה מתחדשת בעולם, שינויים בשע"ח של הדולר והאירו ומדד המחירים לצרכן. הואיל וישנה חוסר וודאות בשאלה אם התעריף שייקבע במועד מתן האישור התעריפי אכן ישקף נכונה את עלויות הקמת המתקנים ואת המשתנים הכלכליים, כל שינוי עתידי בגובה התעריף ישפיע על תזרים החברה ממתקני הרוח שיוקמו, על הכדאיות בכניסה לפרויקטים חדשים בתחום הרוח, וכן על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי גורמים מממנים. כמו כן, רשות החשמל עשויה לשנות את מדיניות קביעת התעריפים לרכישת חשמל ביחס למתקנים המחוברים. יצוין כי ביחס לתעריף ההכנסות מחשמל למערכות שחוברו לרשת החשמל או שקיבלו כבר אישור תעריפי קבוע, קיימת, לדעת החברה, חשיפה נמוכה שיבוצע בהם שינוי רטרואקטיבי.

30.17. שינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין ובארה"ב

- מחירי החשמל בפולין נקבעים על בסיס מסחר בבורסה לחשמל ומושפעים מהביקוש וההיצע לחשמל בפולין. הכנסות החברה ממכירת החשמל בפולין מבוססת על מחירי החשמל בבורסת החשמל, ובהתאם ירידה במחירים אלו תקטין את תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה בפולין.
- מחירי התעודות הירוקות בפולין נקבעים על בסיס מסחר בבורסה ייעודית ומושפעים מביקוש וההיצע לתעודות, אשר מושפעים מהאסדרה לאנרגיות מתחדשות בפולין. החברה חשופה לסיכון של ירידה במחירי התעודות הירוקות או ירידה בביקוש להן, ומשכך תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה בפולין יופחתו.
- מחירי החשמל בארצות הברית נקבעים בהסכם למכירת חשמל הנמכר לחברת החשמל המקומית או לצרכן חשמל אחר. מחיר החשמל בהסכמים מסוג זה נקבע בהתאם לתנאי השוק המושפעים מגורמים מאקרו כלכליים ומהביקוש וההיצע בשוק באותו הזמן. על כן, החברה חשופה לסיכון של ירידה במחירי החשמל בשוק טרם חתימה על הסכמים למכירת חשמל, או לאחר פקיעתם, אשר משפיע על מחירי הגידור, ובהתאם על הסיכון לגבי מכירות חשמל שלא גודרו. כמו כן, בהסכמים עם צרכני חשמל פרטיים, מחיר החשמל בהסכמים מבוסס על מחירי החשמל בבורסת החשמל המקומית עם גידור מסוים לסטייה במחירים, ובהתאם ירידה במחירים אלו תקטין את תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה.
- מחירי התעודות הירוקות בארצות הברית נקבעים בהסכם למכירת תעודות המבוססים על עסקאות דומות בשוק. מחירים אלו מושפעים מגורמים מאקרו כלכליים ומהביקוש וההיצע בשוק באותו הזמן. על כן, החברה חשופה לסיכון של ירידה במחיר התעודות הירוקות בשוק טרם חתימה על הסכמים למכירת תעודות, או לאחר פקיעתם, אשר תקטין את הכנסותיה.

30.18. עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית

עלויות הקמת מתקנים בארצות הברית מתבססות על אסדרת תמריצי מס המאפשרת קבלת הטבה המקטינה את עלות הקמת הפרויקטים והניתנת במועד חיבור המתקן לרשת החשמל (עבור מתקנים פוטו-וולטאיים). ההטבה המתקבלת נמכרת בדרך כלל על ידי היום לחברה בעלת חבות מס המשלמת תמורת הטבת המס. במידה והחברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לקבלת ההטבה החל ממועד קבלת ההטבה ובחמש השנים לאחריה, החברה עלולה לאבד חלק או את כלל הטבות המס שהוענקו לה. במידה והחברה מתקשרת בעסקה למכירת הטבת המס לחברה אחרת, איבוד הטבות מס בסכום משמעותי עלול להביא להפרת ההתקשרות. אובדן הטבות כאמור עלול לפגוע בתזרים החברה ובתשואה אותה היא מקבלת בפועל.

30.19. תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב (מכירת חשמל ושותף מס)

- מכירת החשמל המיוצר במתקניה של החברה בארצות הברית תלויה, בין היתר, ביכולתה של החברה לאתר צרכן חשמל/רוכש לחשמל. אין ודאות שהחברה תצליח לאתר צרכן חשמל אשר יהיה מעוניין לרכוש חשמל במחיר המאפשר השגת התשואה הרצויה לחברה ועם התחייבות לטווח ארוך, והצלחת החברה תלויה

בקשרים שתצליח ליצור עם צרכני חשמל פוטנציאליים בשוק וזכיה במכרזי תעריף אשר יפורסמו על ידי חברות החשמל המקומיות.

- ככל שלחברה (או מי מטעמה) אין די הכנסות החייבות במס בארה"ב, מימוש הטבות המס הפדרלי בגין פרויקטים שהחברה תקים בארה"ב תלויה בהתקשרות עם שותף מס מקומי שלו חבות מס פדרלית בארה"ב. אין כל וודאות כי החברה תצליח להתקשר עם שותפי מס כאמור ובכך תשוואת החברה מפעילותה בארה"ב עשויה להיפגע.

30.20. חשיפה בנושאי מקרקעין בפולין

הסכמי השכירות הרלבנטיים להקמת הפרויקט כוללים התחייבות מצד המשכיר שלא לשעבד את המקרקעין המושכרים או לבצע בהם פעולה כלשהי באופן שעלול לפגוע או להגביל את השימוש במקרקעין לטובת הפרויקט. יחד עם זאת, בהתאם לדין הפולני, ככל שיינקטו הליכי אכיפה או פשיטת רגל נגד מי מבעלי המקרקעין המושכרים לטובת הפרויקט, ובמסגרת הליכי האכיפה או פשיטת הרגל ייווצרו בעלים חדשים למקרקעין, ורק במקרי אכיפה ופשיטת רגל שכאלה, הבעלים החדשים רשאים שלא להיות מחויבים בהסכמי השכירות חלף המשכיר המקורי, בכפוף למתן הודעה על כך לשוכר במהלך חודש אחד ממועד רכישת המקרקעין, כאשר הביטול נכנס לתוקף בתום שנה ממועד הודעת הביטול. החברה מעריכה שלהליכים כאמור, ככל שיינקטו, אין השפעה מהותית על החברה, ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה לא ידוע על הליכים שנקטו ביחס למקרקעין שמושכרים לטובת פרויקטים של החברה בפולין.

30.21. שינויים בסביבה הרגולטורית בישראל

כמפורט בסעיפים 7.1.2, 7.2.3, 7.2.3 ג' ו-7.5 לעיל, פעילותה של החברה כפופה לאסדרה בישראל. הכנסות הקבוצה מפעילות זו חשופות לשינויים שעשויים להיות בסביבה הרגולטורית, בין היתר, בקשר לתמריצים ותעריפים שנקבעו למכירת החשמל לחי"י ולתנאים שונים בהם צריכה לעמוד החברה על מנת לקבל את הרישיונות להקמת מתקני אנרגיה מתחדשת.

30.22. שינויים בסביבה הרגולטורית בפולין

פעילותה של החברה כפופה לאסדרה הפולנית ולחוק האנרגיות המתחדשות הפולני. שינויים בסביבה הרגולטורית בפולין עשויים להשפיע מהותית על פעילותה של החברה, לפרטים נוספים בדבר הסביבה הרגולטורית בפולין ראה סעיף 7.2.4 לעיל.

30.23. שינויים בסביבה הרגולטורית בארצות הברית

פעילותה של החברה במסגרת המיזם המשותף בארצות הברית כפופה למסגרת הרגולטורית האמריקאית ובייחוד מושפעת ממשטר המס האמריקאי. שינויים ברגולציה כגון הפחתת הטבות המס הניתנות למתקנים פוטו וולטאיים בארצות הברית עלולים לחשוף את החברה לאיבוד תמריצים או להשית על החברה עלויות נוספות שלא תוכננו. להקטנת מס החברות בארה"ב עלולה להיות השפעה שלילית על יכולת החברה להתקשר עם שותפים למימון פעילותה. לפרטים נוספים אודות הסביבה הרגולטורית בארצות הברית ראה סעיף 7.1.3 לעיל.

להלן גורמי הסיכון שתוארו לעיל והשפעתם, על פי הערכת הנהלת החברה, על תוצאות עסקיה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			
קטנה	בינונית	גדולה	
			גורמי סיכון מאקרו כלכליים :
		X	שער החליפין
	X		עליית מחירי תשומות
	X		חשיפה לשינויים בשערי הריבית
X			חשיפה לשינויים במדד
	X		סיכוני סייבר
		X	מצב המשק ושינויים גלובליים
			גורמי סיכון ענפיים :
		X	אי קבלת רישיונות, מכסות, וזכייה במכרזי תעריף
		X	תלות באישור תכניות וקבלת היתרים ואישורים
		X	תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים
	X		תקינות המתקנים, בטיחות, פגעי טבע, מלחמה וטרור
		X	מחסור במקורות מימון או קושי בהשגת מימון
X			הפרות מצד מנהל המערכת או ספק שירות חיוני
	X		חשיפה בנושאי מקרקעין (כללי)
X			היבטי איכות סביבה
	X		אי עמידת קבלנים בלוחות זמנים להקמה
	X		שינויים בתעריף לקוט"ש הנמכר לחח"י
		X	שינויים במחירי החשמל במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין ובארה"ב
		X	עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית
	X		תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב (מכירת חשמל ושותף מס)
	X		חשיפה בנושאי מקרקעין בפולין
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית בישראל
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית בפולין
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית בארצות הברית

31. פרטים על חברות בנות וחברות קשורות מהותיות

31.1. השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות ליום 31 בדצמבר 2019

לפרטים על השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות ראה תקנה 11 לחלק ד' - פרטים נוספים וביאור 11 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

31.2. הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לשנת 2019 (באלפי ש"ח)

לפרטים על השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות ראה תקנות 12 ו-13 לחלק ד' - פרטים נוספים.

אסא לוינגר - מנהל כללי

נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן "תקופת הדוח").

כל התייחסות למונח "החברה" או "הקבוצה" בדוח זה משמעה החברה ו/או החברה באמצעות חברות בנות ו/או שותפויות בשליטתה. למעט אם נקבע במפורש אחרת, למונחים המופיעים בפרק זה תהא המשמעות שהוגדרה להם בפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של פעילות החברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ²⁵ (אנרג'יקס" או "החברה") התאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית. בחודש מאי 2011, החברה הפכה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ("הבורסה"). אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה²⁶.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה או בשליטתה המשותפת (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל נקי ממקורות אנרגיה מתחדשת ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לסך של כ- 320MW פרויקטים בהפעלה מסחרית²⁷, כ- 462MW פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, כ- 375MW פרויקטים בייזום מתקדם ולמעלה מ- 1,000MW פרויקטים בשלב הייזום. לפירוט והגדרות בדבר סיווג הפרויקטים שבבעלות החברה לפי שלבי התפתחות, ראה סעיף 3.1 להלן.

כל התייחסות לחברה ופעילותה, למעט אם נאמר במפורש אחרת, מתוארת ברמת הקבוצה.

- לפרטים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 1 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד, וסעיפים 2 ו- 3 להלן.
- לפרטים אודות פוטנציאל ההשפעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה סעיף 6.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח²⁸:

2.1. גידול בהכנסות החברה ועמידה בתחזיות: החברה רשמה גידול של כ- 40% בהכנסותיה בשנת הדוח לעומת השנה המקבילה אשתקד, במקביל לגידול של כ- 104% ברווח הנקי בשנת 2019 לעומת שנת 2018. החברה עמדה בטווח התחזיות לביצועי החברה לתקופת הדוח. כמו כן, למועד אישור הדוח גדל ההספק המותקן של החברה ב- 24% לעומת תקופת הדוח אשתקד ובהתאמה, בהתבסס על מערכותיה המחוברות לתאריך אישור הדוח בלבד, הכנסות החברה לשנה מייצגת צפויות לגדול בכ- 10% לעומת תקופת הדוח אשתקד. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה של החברה ראה טבלה המסכמת את פעילותה של החברה בסעיף 3 להלן.

2.2. החברה כשחקן מוביל בתחום הפוטו-וולטאי בישראל:

²⁵ החברה התאגדה בשנת 2006 בשם אמות מקבצים בע"מ, אשר שונה לאמות אנרג'י בע"מ בשנת 2009 ושונה לאנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ בשנת 2011.

²⁶ לעדכון אודות הפיכתה של אלוני חץ לחברה ללא בעלי שליטה במהלך תקופת הדוח ראה תקנה 21א לחלק ד' - פרטים נוספים.

²⁷ ביחס לפרויקטים בהספק של כ- 62MWp במסגרת הליך התחרותי השני מתוך סך הפרויקטים בהפעלה מסחרית, ראה התייחסות בטבלה בסעיף 3.1 להלן.

²⁸ כולל מידע צופה פני עתיד.

2.2.1. חיבור פרויקטים במסגרת זכיה בהליך התחרותי השני בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בהספק של כ- 62MWp: החברה השלימה את הקמתם של 7 פרויקטים פוטו-וולטאים בהספק כולל של כ- 62MWp. לתאריך אישור הדוח, 5 פרויקטים חוברו לרשת החשמל, בהספק של כ- 40MWp ולגבי המערכות הנוספות, הושלמה ההקמה והחברה עומדת בתנאי ההליך התחרותי להבטחת התעריף הזוכה.

2.2.2. לתאריך אישור הדוח החברה נערכת להקמה של פרויקטים נוספים בהספק של כ- 114MWp במסגרת הליך תחרותי 3 ואיו"ש ולחברה מכסות נוספות להקמת מתקנים פוטו-וולטאים בישראל במתח גבוה ועליון בהספק כולל של כ- 130MWp בהם זכתה במהלך תקופת הדוח.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי, לרבות פרויקטים בייזום, עסקאות המימון במסגרתו, פעילות המיזם המשותף ותנאי האסדרה החדשה ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.1.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9, 14 ו-15א(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.3. פעילות החברה בתחום אנרגית הרוח בישראל - פרויקט אר"ן:

במהלך תקופת הדוח, החברה השלימה מספר אבני דרך משמעותיות לקידום פרויקט אר"ן שהינו פרויקט הדגל של החברה להקמת חוות רוח בישראל. במסגרת האמור, התקבל אישור הממשלה לתוכנית הפרויקט ביחס ל- 24 טורבינות בהספק של 110-120MW וכן ניתן לפרויקט רישיון מותנה מרשות החשמל בהספק תואם. לתאריך אישור הדוח, החברה נערכת להשלמת הפעולות הנדרשות לקבלת היתר בניה לפרויקט ופועלת לקדם את הפרויקט לקראת הגעה לסגירה פיננסית במהלך שנת 2020. לפרטים נוספים אודות הפרויקט ראה סעיפים 7.2.3 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9 ו-15ב(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.4. ביסוס פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב כעוגן משמעותי נוסף והקמת מערך פעילות מקומי:

2.4.1. עדכון הסכם מיזם ארה"ב ורכישת פורטפוליו בהספק של מאות מגה-וואט שכיום נמצא בבעלותו של מיזם ארה"ב (חלק החברה 58%).

2.4.2. חתימה לראשונה על מערך הסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב: בתקופת הדוח החברה התקשרה לראשונה בעסקת גידור למחירי חשמל לטווח ארוך עם חברת Shell ועם Morgan Stanley כשותף מס ובכך השלימה לראשונה סגירה פיננסית ביחס לפרויקטים אותם היא מקימה בוירג'יניה. החברה מעריכה כי מערך הסכמים במתווה דומה צפוי לשמש אותה בפרויקטים עתידיים שתקים בארה"ב.

2.4.3. השלמת הקמה של פרויקט ראשון והמשך עבודות ההקמה של 3 פרויקטים פוטו-וולטאים נוספים בהספק כולל של כ- 82MWp (מיזם ארה"ב): לתאריך אישור הדוח, החברה השלימה את הקמתו של פרויקט ראשון בארה"ב בהספק של 21MWp ונמצאת בעיצומן של עבודות ההקמה של שלושה פרויקטים נוספים בהספק של כ- 61MWp במדינת וירג'יניה, לאחר שבתקופת הדוח הושלם מערך ההסכמים הנדרש לסגירה פיננסית של הפרויקטים. לאחר מועד הדוח, עם סיום הקמתו של הפרויקט הראשון העמיד שותף המס, Morgan Stanley, את השקעתו היחסית לפרויקט זה בסך של כ- 12 מיליון דולר מתוך סך השקעה כוללת של כ- 47 מיליון דולר.

2.4.4. היערכות להקמת פרויקטים נוספים בארה"ב בהספק כולל של כ- 140MWp: החברה נערכת לסגירה פיננסית לצורך הקמתם של 6 פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק כולל של כ- 140MWp במדינת וירג'יניה, מתוכם פרויקטים בהספק של כ- 115MWp בבעלות מלאה של החברה. עבודות ההקמה צפויות להתחיל במהלך הרבעון השני והשלישי לשנת 2020.

2.4.5. שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת הפאנלים המובילה First Solar: במסגרת שיתוף הפעולה של החברה עם חברת First Solar ופעילותה של החברה לרכישת פאנלים לצבר הפרויקטים שבבעלותה באופן שוטף, בתקופת הדוח רכשה החברה פאנלים בסך של כ- 65 מיליון דולר אשר צפויים לשמש את החברה לשימור רמת שיעור הטבת מס ה- ITC ברמה של 30% (אשר לולא רכישת הפאנלים היה פוחת בהדרגה עד לשיעור של 10%), ביחס לפרויקטים שתקים החברה בארה"ב עד לתום שנת 2023. כמו כן, בתקופת הדוח הקימה החברה מערך פעילות מקומי עצמאי שייתן מענה לפעילות החברה בשלבי הייזום, ההקמה והתפעול של החברה בארה"ב.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.1.3 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9ב(2) ו-15א(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.5. פעילות החברה בפולין:

2.5.1. זכייה במכרזי תעריף עם שני פרויקטים בהספק כולל של כ- 126MW: במסגרת מכרז תעריף שפורסם על ידי חברת החשמל הפולנית בתקופת הדוח, החברה זכתה בתעריף מובטח ביחס לשלב 3 בפרויקט Banie

82MW) ו- פרויקט Sepopol (44MW) ביחס ל- 65% מצפי ייצור החשמל הממוצע למשך 15 שנה. לתאריך אישור הדוח, החברה נערכת לתחילת הקמת הפרויקטים אשר צפויה במהלך הרבעון השני של 2020.

2.5.2 רכישת זכויות בפרויקט להקמת חוות רוח בייזום מתקדם: בתקופת הדוח התקשרה החברה עם חברה יזמית לרכישת 68% מזכויות פרויקט להקמת חוות רוח בהספק של 56MW הממוקם בסמוך לשטחי שלב 3 לפרויקט Banie.

2.5.3 התקשרות בעסקאות לקיבוע מחירי החשמל ומחירי תעודות ירוקות לשנים 2020 ו- 2021: החברה קיבעה כ-76% מצפי היקף ייצור החשמל לשנת 2020 במחיר ממוצע של כ- 282 זלוטי ל-1MWh מיוצר, לפני התאמות בהתאם לפרופיל הייצור בפועל. כמו כן, החברה ביצעה עסקאות לקיבוע מחירי תעודות ירוקות לשנים 2020 ו- 2021 בהיקף של כ- 70% ו- 47% בהתאמה, במחיר ממוצע של כ- 146.5 זלוטי ו- 147.5 זלוטי לתעודה, בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום אנרגית הרוח בפולין, לרבות פירעון עסקת מימון בסך של כ- 269 מיליון ש"ח בגין פרויקט Banie ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.2.4 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9 ו- 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.6. התקשרויות לגיוס הון ועסקאות מימון בתקופת הדוח:

2.6.1 הנפקה ראשונה של אג"ח: בחודש דצמבר 2019, השלימה החברה לראשונה גיוס מהציבור בדרך של אגרות חוב בהיקף של כ- 427 מיליון ש"ח בריבית של 2.05% (לא צמוד). לפרטים נוספים ראה נספח ה' להלן. עיקר כספי הגיוס שימשו לפירעון מוקדם מרצון של המימון הפרויקטלי שהועמד בקשר עם פרויקט Banie בפולין. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בעסקת גידור מסוג Cross Currency Swap משקל לזלוטי בסך של כ- 270 מיליון ש"ח מסכום האג"ח. לפרטים ראה ביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.6.2 גיוסי הון מהציבור ובהנפקה פרטית: בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה השלימה גיוסי הון באמצעות הנפקה פרטית ובדרך של פרסום דוח הצעת מדף בהיקף מצטבר של כ- 242 מיליון ש"ח ברוטו. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 וביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2.6.3 לעסקאות מימון פרויקטלי שהחברה צד להם ראה ביאור 14 ג' לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

התייחסות למידע צופה פני עתיד

האמור לעיל בסעיף 2 וכן המשך דוח הדירקטוריון כולל התייחסות למידע צופה פני עתיד. בכל מקום בדוח זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד ("מידע צופה פני עתיד") הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה והקבוצה כולה בלבד ולפיכך מדובר במידע צופה פני עתיד על פי סעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה לתאריך אישור הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה ביחס לחברה ו/או הקבוצה, נכון למועד הדוח. יובהר כי התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח זה.

3. נתונים עיקריים על אודות פעילותה של החברה:

להלן תובא סקירה אודות מערכותיה של החברה לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח המצויות בשלב ההפעלה המסחרית (קר), המחבורות לרשת החשמל, מייצרות ומוכרות את החשמל המיוצר בהן) וכן פרויקטים בשלבי הקמה וייזום בשלבי פיתוח שונים.

תחזיות והערכות החברה, כמפורט בסעיף זה להלן, לגבי תוצאות הפעילות, עלויות, הכנסות, היקפים, השלמת הקמה ומועדים עתידיים בכל הנוגע לפרויקטים בהקמה או בשלבי הייזום השונים, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בדוח זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן משמעותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

3.1. נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי יזום של החברה למועד הדוח:

לצורך מבט כללי על פעילות החברה למועד זה, להלן טבלאות המתארות בתמצית את הפרויקטים שהינם בהפעלה מסחרית, בהקמה, לקראת הקמה וביזום:

פרויקטים בהפעלה מסחרית

פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית²⁹:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרי	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל והתעודות ל-1 KWh מיוצר (בש"ח)	זכויות החברה במקרקעי הפרויקט	עלות הקמה (במיליוני ש"ח)	סך המימון בגין הפרויקט (במיליוני ש"ח)	עלות מופחתת בדוחות הכספיים למועד הדוח (במיליוני ש"ח)	תוצאות הפרויקט לשנת 2019 (במיליוני ש"ח)				תוצאות הפרויקט לשנת 2018 (במיליוני ש"ח)				חלק החברה בפרויקט
											הכנסות	רווח גולמי	FFO פרויקטלי	תזרים נקי לאחר שירות	הכנסות	רווח גולמי	FFO פרויקטלי	תזרים נקי לאחר שירות	
ישראל	נאות חובב	פוטו-וולטאי	37.5	12/2014	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.650	שכירות	291.8 (1)	370	231.0	44.6	41.8	33.1	11.0	43.4	40.1	29.8	9.0	100%
	מערכות הליך תחרותי ראשון	פוטו-וולטאי	90	רבעון 4, 2018	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.202	שכירות	270.6	240	260.0	31.8	25.3	18.5	8.3	2.3	1.8	1.1	1.1	94%
	מערכות הליך תחרותי שני	פוטו-וולטאי	62	רבעון 4, 2019 (2)	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.201	שכירות	192.0	180 (4)	188.4	0.6	0.5	0.5	0.5	-	-	-	-	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה כ-91%
	מערכות בינוניות וקטנות	פוטו-וולטאי	11.6	2010-2015	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.51-2.22	שכירות	95.2	95	61.7	18.6	13.5	10.4	4.6	18.8	14.5	11.2	5.6	64%
	Banie	רוח	106	12/2015-06/2016	חשמל - מכירה בבורסת החשמל או בהסכמים ארוכי טווח. תעודות ירוקות - מכירה בבורסה לתעודות ירוקות או בהסכמים ארוכי טווח. זכאות לתעודות - 15 שנים ממועד הפעלה מסחרית		שכירות	686.5	346.5 (3)	579.1	134.0	112.8	99.7	81.6	100.5	80.7	65.0	46.7	100%
פולין	Ilawa	רוח	13.2	06/2016	חשמל - מכירה בבורסת החשמל או בהסכמים ארוכי טווח. תעודות ירוקות - מכירה בבורסה לתעודות ירוקות או בהסכמים ארוכי טווח. זכאות לתעודות - 15 שנים ממועד הפעלה מסחרית		שכירות	81.5	-	69.5	14.5	12.0	12.0	12.0	12.0	10.1	10.1	10.1	100%
	סה"כ		320.3					1,617.6	1,231.5	1,389.7	244.1	205.9	174.2	118.0	177.0	147.2	117.2	72.5	

²⁹ תוצאות הפרויקטים מוצגות לפי 100% (לרבות לעניין שותפות גרנות, המטופלת בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני). כמו כן התוצאות המוצגות בטבלה הינן בנטרול השפעת IFRS 16.

- (1) לא כולל דמי שכירות מראש בגין קרקע שיתרתם למועד ההקמה עמדו על סך של כ- 34.9 מיליון ש"ח.
 - (2) למועד הדוח חוברו לרשת החשמל 3 מתקנים בהספק כולל של כ- 24MWp. לתאריך אישור הדוח חוברו 5 מערכות לרשת החשמל בהספק של כ- 40MWp ולגבי המערכות הנוספות, הושלמה ההקמה והחברה עומדת בתנאי ההליך התחרותי להבטחת התעריף הזוכה.
 - (3) לפרטים בדבר פירעון מוקדם מרצון של ההלוואה ראה ביאורים 9(3) ו- 14(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
 - (4) למועד הדוח בוצעה נמשך סך של כ- 145 מיליון ש"ח (לפרטים ראה ביאור 14(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים).
 - (5) לפרטים נוספים בגין פרויקטי החברה ומימנם ראה ביאורים 9 ו- 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים נוספים על פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה, ראה סעיף 7.1 ו- 7.2 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאורים 9 ו- 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה*

פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב³⁰:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1 KWh מיצור	זכויות החברה במקרקעי הפרויקט	סגירה פיננסית	עלות הקמה צפויה	עלות שהושקעה למועד הדוח (במיליוני ש"ח)	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות מייצגת (במיליוני ש"ח)	חלק החברה בפרויקט
ישראל	מערכות הליך תחרותי שלישי (1)	פוטו-וולטאי	104	רבעון 4, 2020	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	0.182 ש"ח	שכירות	צפי סגירה פיננסית במחצית הראשונה 2020	265-315	1.9	33-35	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה כ- 91% (2)
ארה"ב	פרויקטים וירגיניה 1 (3) (4)	פוטו-וולטאי	82	רבעון 2, 2020	חשמל - הסכם קבוע מחיר ארוך טווח ומכירת החשמל בפועל לחברת החשמל המקומית במחיר הנסחר בבורסת החשמל. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירת התעודות במחיר קבוע	בהתאם להסכמים ארוכי טווח	שכירות	סגירה פיננסית הושלמה ברבעון 3, 2019	320-350	215.0	16-22	58% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה 100%
	פרויקטים וירגיניה 2	פוטו-וולטאי	140	רבעון 4, 2020	במתכונת דומה לפרויקטים וירגיניה 1 כמתואר לעיל	כתלות במחירים שיקבעו בסגירה פיננסית	שכירות / בעלות	צפי סגירה פיננסית במחצית הראשונה 2020	500-575	62.2	כתלות במחירים שיקבעו בסגירה פיננסית	115MWp - 100% 25MWp - 58% (3)
פולין	Banie שלב 3	רוח	82	רבעון 3, 2021	תעריף קבוע צמוד מדד ל- 15 שנים ביחס ל- 65% מהיצור הצפוי והיתרה במחירי שוק	ל- 15 שנים ביחס ל- 65% מהיצור הצפוי והיתרה במחירי שוק	שכירות	צפי סגירה פיננסית במחצית הראשונה, 2020	350-400	20.1	50-55	100%
	Sepopol	רוח	44	רבעון 3, 2021	תעריף קבוע צמוד מדד ל- 15 שנים ביחס ל- 65% מהיצור הצפוי והיתרה במחירי שוק	ל- 15 שנים ביחס ל- 65% מהיצור הצפוי והיתרה במחירי שוק	שכירות	צפי סגירה פיננסית במחצית הראשונה, 2020	180-230	6.8	25-30	100%

- (1) החברה זכתה בנוסף בהספק של 10MWp (חלק החברה 100%) במסגרת המכרז התחרותי להקמת מתקנים במתח גבוה באיו"ש. התנאים העיקריים לאסדרה של מתקן זה והתעריף לו זכאית החברה זהים לאלה של המכרז התחרותי השלישי למתקנים במתח גבוה. הנתונים בטבלה אינם כוללים נתונים בדבר הספק נוסף זה. לפרטים בדבר חתימה על מזכר הבנות לקבלת מימון בקשר עם פרויקטים אלה, ראה ביאור 9(ב) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (2) החברה מעניקה מימון למיזם בישראל בריבית של 8%-10% בשנה. 70% מהתזרים הפנוי לחלוקה במיזם משולם לחברה לצורך פירעון המימון ויתרת ה-30% מתחלקת בין השותפים על פי חלקם וזאת עד להחזר מלא של ההלוואות הנ"ל. לאחר מכן התזרים הפנוי יתחלק בין השותפים על פי חלקם.

³⁰ תוצאות הפרויקטים מוצגות לפי 100%. כמו כן התוצאות המוצגות בטבלה הינן בנטרול השפעת IFRS 16.

- (3) החברה מזרימה הון בכיר למיזם בארה"ב בתשואה של $LIBOR + 7\%$, אך לא פחות מ-8.5% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה במיזם ישולם תחילה לחברה וזאת עד להחזר מלוא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינו. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם.
- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור ג'1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה מוגדרת. בהתאם, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (5) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.5 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.9 ש"ח ל-1 זלוטי.

* כולל מידע צופה פני עתיד

פרויקטים בייזום מתקדם*

פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח³¹:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1 מיוצר KWh (בש"ח)	זכויות החברה במקרקעי הפרויקט	סטטוס היתרים	צפי לסגירה פיננסית	עלות כוללת צפויה	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה שנתית (במיליוני ש"ח)	חלק החברה בפרויקט
ישראל	מערכת הליך תחרותי רביעי (1)	פוטו-וולטאי	39	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.1798	שכירות	החברה פועלת להשלמת הפיתוח ועמידה בתנאים לקבלת היתרי בניה	מחצית ראשונה של שנת 2020	100-120	-	12-14	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה כ-91% (2)
ישראל	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	פוטו-וולטאי	90	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.156	שכירות	בהליכי תכנון	במהלך 2020	240-280	0.5	28-30	70% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה כ-91% (2)
ארה"ב	פרויקטים וירג'יניה 3	פוטו-וולטאי	80	בדומה למקור הכנסות פרויקטים וירג'יניה 1 כפי שתואר בטבלת פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה לעיל	כפוף לסגירה פיננסית	בעלות	היתרים עיקריים התקבלו	מחצית שנייה של שנת 2020	250-300	20.0		58% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה 100% (6)
ישראל	אר"ן (3)	רוח	110-120	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.31-0.33 (4)	שכירות	אושר בוועדה לתשתיות לאומיות והתקבל אישור ממשלה	במהלך 2020	550-650	36.3	100-130	73% למעט ביחס לתזרים נקי, לגבי חלק החברה 100% (5)
פולין	Banie שלב 4	רוח	56	בכפוף לתנאי המכרז	בכפוף לתנאי המכרז	שכירות	התקבלו כלל היתרי הבניה. החברה פועלת לקבלת אישור לחיבור לרשת	בכפוף לתנאי המכרז	250-300	-		68%

- (1) יובהר כי בשונה מהליכים תחרותיים קודמים שפורסמו על ידי רשות החשמל, במסגרת ההליך הרביעי נתונה ליוזם הזכות להודיע לרשות החשמל על צמצום או אף ביטול חלקו במכסה הזוכה, ככל ולפרויקטים אותם ירצה להקים במסגרת המכסה הזוכה לא יימצא מקום ברשת החשמל. לתאריך אישור הדוח, לחברה אין יכולת לאמוד את היקף הפרויקטים שתקים במסגרת מכסה זו.
- (2) החברה מעניקה מימון למיזם בישראל בריבית של 8%-10% בשנה. 70% מהתזרים הפנוי לחלוקה במיזם משולם לחברה לצורך פירעון המימון ויתרת ה-30% מתחלקת בין השותפים על פי חלקם, וזאת עד להחזר מלא של ההלוואות הנ"ל. לאחר מכן התזרים הפנוי יתחלק בין השותפים על פי חלקם.
- (3) הערכת החברה ביחס למועד הסגירה הפיננסית מתייחסת לקבלת אישור תעריפי מרשות החשמל, כתלות בעמידה בתנאי האסדרה.

³¹ תוצאות הפרויקטים מוצגות לפי 100%. כמו כן התוצאות המוצגות בטבלה הינן בנטרול השפעת IFRS 16.

- (4) התעריף למכירת החשמל מבוסס על תעריף ביחס למכסה ראשונית על פי החלטת רשות החשמל מחודש פברואר 2017 של עד 300MW שלתאריך אישור הדוח טרם מוצתה. לפרטים בדבר נוסחת החישוב של התעריף והצמדתו למספר משתנים כגון שע"ח, ריבית, מדד וכיו"ב, ראה סעיף 7.2.3 (ד) לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד.
- (5) החברה מעניקה מימון לפרויקט בריבית של 17% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה משולם תחילה לחברה לצורך פירעון המימון. לאחר פירעון מלוא המימון יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם.
- (6) החברה מזרימה הון בכיר למיזם בארה"ב בתשואה של $LIBOR + 7\%$, אך לא פחות מ-8.5% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה במיזם ישולם תחילה לחברה וזאת עד להחזר מלוא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינו. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם.

* כולל מידע צופה פני עתיד

פרויקטים בייזום*

פרויקטים בייזום הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת לקבל או שיש בידה, את ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW)	חלק החברה בפרויקט	זיקה לקרקע	סטטוס פיתוח
ישראל	פוטו-וולטאי	300	70%	שכירות	החברה פועלת לקבל, או
ארה"ב	פוטו-וולטאי	700	58%	שכירות	שיש בידה, את ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם
ישראל	רוח	50	100%	שכירות	

* כולל מידע צופה פני עתיד

3.2. פעילות הפיתוח והייזום בתחום הפוטו-וולטאי:

3.2.1. שנה מייצגת של פרויקטים מחוברים ופרויקטים בהקמה בתחום הפוטו-וולטאי ישראל:

לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9ב ו-14א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3.2.2. פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

לפרטים אודות פעילות הייזום של החברה ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.1.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3.2.3. פעילות פיתוח וייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

לפרטים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.1.3 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3.3. פעילות הפיתוח והייזום בתחום הרוח:

3.3.1. פעילות בפולין

לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.2.4 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאור 14ב(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

המידע המובא בסעיף 3 לעיל ביחס לפרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, פרויקטים בייזום מתקדם ופרויקטים בייזום כולל מידע צופה פני עתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

3.4. תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח:

הבהרות:

(א) תוצאות החברה לשנת 2019 הינן בטווח התחזיות אשר נתנה החברה במסגרת דוחותיה הקודמים, כדלקמן (במיליוני ש"ח): הכנסות מפרויקטים 238-246; רווח גולמי מפרויקטים 201-209; FFO 167-175.

(ב) הגדרות:

- רווח גולמי מפרויקטים - רווח מפרויקטים (ללא הנהלה וכלליות וייזום) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות.
- FFO מפרויקטים - תזרים מהפעילות השוטפת. מחושב כרווח גולמי מפרויקטים בניכוי הוצאות מימון תזרימיות, נטו.

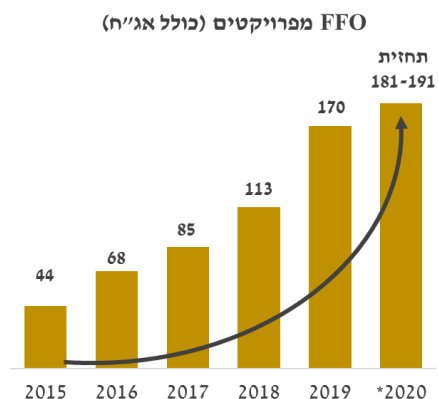
(ג) תוצאות החברה מובאות הן לפי כללי החשבונאות בקשר עם איחוד דוחות כספיים (בנטרול השפעת IFRS 16 - חכירות) והן לפי חלק החברה בתזרים מהפרויקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים בכירות או הון בכיר שהזרימה החברה ליישומים הפרויקטים). עד לשנת 2019 (כולל) אין הבדלים מהותיים בין ההצגה לפי כללי החשבונאות בקשר עם איחוד דוחות לבין ההצגה לפי חלק החברה בתזרים.

(ד) נתונים חזויים לשנת 2020 מתבססות על ההנחות הבאות:

- (1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית למועד הדוח ולהערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית במהלך 2020 של מערכותיה שמצויות בהקמה ולקראת הקמה ועסקאות המימון בגינן, לרבות אג"ח (כולל עסקת Cross Currency Swap מש"ח לזלוטי);
- (2) תוצאות המערכות בהפעלה מסחרית (פוטו-וולטאי ורוח) משקפות תפוקה ממוצעת P(50);
- (3) תוצאות חזויות מפרויקטים בפולין במחיר 1MWh ל-1000, מתבסס על מחיר כולל ל-1000 מיוצר (חשמל + תעודה ירוקה, תוך הבאה בחשבון של עסקאות לקיבוע מחיר) של כ-402 זלוטי;
- (4) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית הינם 1 זלוטי ל-0.9 ש"ח ו-3.5 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב.

(ה) לא כולל עלויות ייזום והנהלה וכלליות של החברה, שאינן מיוחסות לפרויקטים.

* כולל מידע צופה פני עתיד (ר' להלן)



ניתוח רגישות לתוצאות החברה הצפויות לשנת 2020 (בראייה של 12 חודשי פעילות):

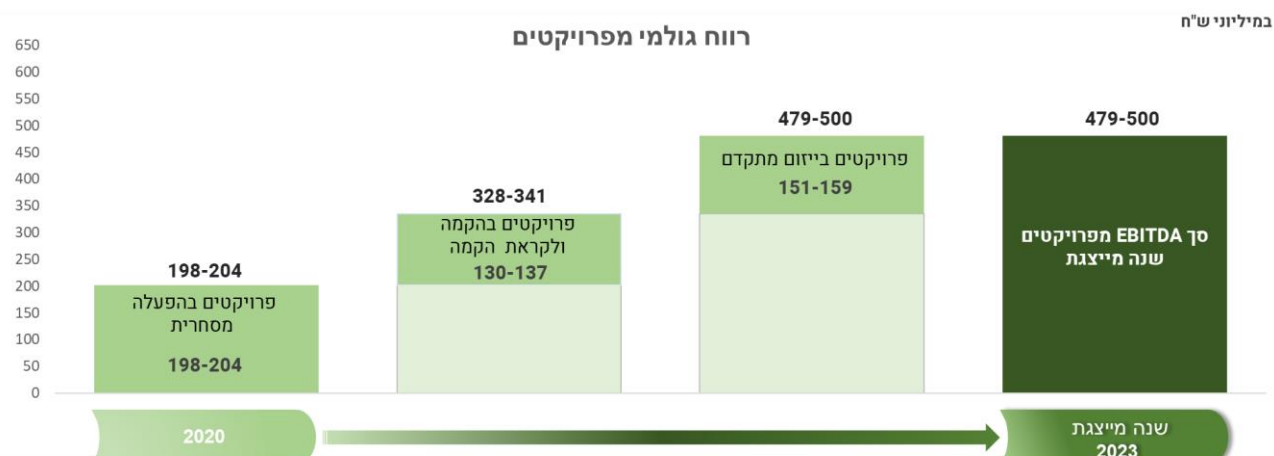
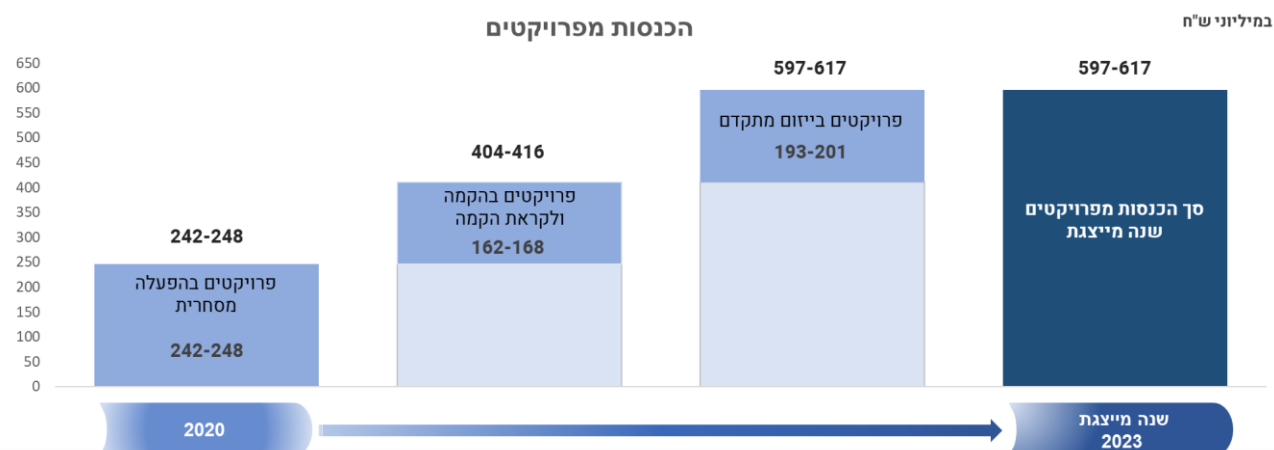
תחזיותיה של החברה עשויות להשתנות בהתאם למשתנים שונים שעיקרם תנאי מזג אוויר ויכולת ייצור, מחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק וכן שינויים בשערי החליפין. להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בתחזית לשנת 2020, בהתחשב בעסקאות קיבוע שביצעה החברה:

1. שינוי של 10% במחיר החשמל השחור בשוק בפולין ל-1MWh מיוצר ישפיע על הכנסות החברה בכ-2 מיליון ש"ח.
2. שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-2 מיליון ש"ח.
3. במידה וההספק המיוצר עד לתום השנה בפולין יהיה נמוך מההיקף החזוי בכ-5%, יקטנו הכנסות החברה בכ-7 מיליון ש"ח.
4. שינוי של 5% בשער החליפין של הזלוטי אל מול הש"ח ישפיע על הכנסות החברה בכ-7 מיליון ש"ח.

צפי ההכנסות, הרווח הגולמי וה-EFO מפרויקטים לשנת 2020 הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בדוח זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

3.5. תחזיות לשנה מייצגת:

להלן יובאו תחזיות החברה, בדבר ההכנסות והרווח הגולמי מפרויקטים, החזויים עבור שנה מייצגת ביחס לפרויקטים, אשר לתאריך אישור הדוח מסווגים תחת פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם. התחזיות הן על בסיס שנת פעילות מלאה, המוערכת החל משנת 2023³²:



הבהרות:

(א) התוצאות מובאות הן לפי כללי החשבונאות בקשר עם איחוד דוחות כספיים (בנטרול השפעת IFRS 16 - חכירות).

(ב) מידע נוסף והנחות לנתונים החזויים לשנה מייצגת:

(1) לפרטים בדבר פירוט הפרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם אשר נכללו לצורך חישוב תוצאות השנה המייצגת, ראה טבלאות והסבר להן בסעיף 3.1 לדוח זה, לעיל.

(2) תוצאות הפעילות לשנה מייצגת ניתנות תחת ההנחה שכל המערכות שמצויות לתאריך אישור הדוח תחת הקמה או לקראת הקמה יגיעו לכדי הפעלה מסחרית עד לסוף שנת 2021 ושכל המערכות שמצויות לתאריך אישור הדוח בשלב ייזום מתקדם, יגיעו לכדי הפעלה מסחרית עד לתום שנת 2022.

³² לפרטים בדבר פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם, ראה טבלאות והסבר להן בסעיף 3.1 לדוח זה, לעיל.

- (3) ההכנסות ביחס לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בהקמה ובייזום מתקדם מבוססות על התעריף המובטח בו זכתה החברה ביחס להליכים התחרותיים בהם השתתפה וביחס לתחום אנרגיית הרוח על Feed In Tariff כפי שפורסם על ידי רשות החשמל ביחס לחוות הרוח הראשונות שיוקמו בישראל עד להספק של 300MW (לפני התאמות); ההכנסות ביחס לחוות הרוח של החברה לקראת הקמה ובייזום מתקדם בפולין מבוססות על הערכות החברה של מחירי החשמל הידועים כיום בשילוב תעריף מובטח בו זכתה החברה במכרזי התעריף בדצמבר 2019 לחוות הרוח המצויות לקראת הקמה, ביחס להספק חשמל בשיעור של 65%; ובארה"ב, הכנסות החברה, לפרויקטים לקראת הקמה ובייזום מתקדם, מבוססות על מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים המצויים כיום בהקמה בוירג'יניה, כפי שגודרו בעסקת הגידור עם Shell.
- (4) תוצאות המערכות בהפעלה מסחרית (פוטו-וולטאי ורוח) משקפות תפוקה ממוצעת P(50);
- (5) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית הינם 1 זלוטי ל-0.9 ש"ח ו-3.5 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב.
- (ג) לא כולל עלויות ייזום והנהלה וכלליות של החברה, שאינן מיוחסות לפרויקטים.

(*) מידע צופה פני עתיד

צפי ההכנסות, והרווח הגולמי מפרויקטים לשנה המייצגת הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בדוח זה. יובהר כי אין כל וודאות באשר להשלמת ההקמה של הפרויקטים בהקמה או בייזום מתקדם (לרבות לגבי היקף פרויקטים אלה) ובהתאם, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

3.6. מדדי בורסה

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לתאריך אישור הדוח החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 90. ניירות הערך של החברה נכללים במדדי בורסה נוספים ובהם ת"א 125, ת"א גלובל-בלוטק, ת"א טק - עילית, ת"א תעשייה ות"א טכנולוגיה.

4. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

4.1. דוח על המצב הכספי

להלן ריכוז סעיפי הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 "חכירות"):

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
91,983	151,418
13,397	144,607
18,909	23,559
11,413	20,336
31,879	31,273
167,581	371,193
48,405	41,175
23,871	21,822
1,301,950	1,252,563
151,388	683,058
4,098	4,214
11,685	10,599
5,276	16,865
9,385	3,895
1,556,058	2,034,191
1,723,639	2,405,384
54,795	43,945
32,552	138,246
26,553	45,058
113,900	227,249
832,313	683,597
29,499	37,223
-	423,409
361	386
15,457	25,999
877,630	1,170,614
3,798	4,256
677,783	886,996
42,186	107,786
723,767	999,038
8,342	8,483
732,109	1,007,521
1,723,639	2,405,384

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדון משועבד

לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות

תעודות ירוקות

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

הוצאות חכירת קרקע מראש

מערכות לייצור חשמל מחוברות

מערכות בהקמה וייזום

רכוש קבוע

השקעה בכלולות ועסקאות משותפות

חייבים אחרים

נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיות

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

אגרות חוב

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות

פרמיה וקרנות הון

עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

מזומנים ושווה מזומנים - יתרת המזומנים למועד הדוח עומדת על כ- 151.4 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 92 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול של כ- 59.4 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהנפקת אג"ח בסך של כ- 423 מיליון ש"ח, מהנפקה של מניות ואופציות שבוצעו בחודשים ינואר ויולי 2019 בסך כולל נטו של כ- 239 מיליון ש"ח ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ- 154.7 מיליון ש"ח. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי השקעות בהקמת מערכות לייצור חשמל בסך של כ- 481.3 מיליון ש"ח ותשלומים לפירעון הלוואות למוסדות פיננסיים, בסך של כ- 322.8 מיליון ש"ח לרבות פירעון מוקדם מרצון של הלוואה בגין פרויקט של הקבוצה בפולין בסך של כ- 269 מיליון ש"ח.

פיקדון משועבד - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 144.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 13.4 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול בסך של כ- 131.2 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס לפיקדון משועבד בסך של כ- 142 מיליון ש"ח בגין משיכה "טכנית" שביצעה החברה במסגרת מימון הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השני (62MWp). לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים. מנגד שוחררו פיקדונות משועבדים לטובת ערבויות בנקאיות בגובה של כ- 13 מיליון ש"ח.

תעודות ירוקות - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 20.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 11.4 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול של כ- 8.9 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מעליה ביצור בסך של כ- 52.6GW בנוסף לעליה במחירי התעודות הירוקות משווי ממוצע של כ- 103 זלוטי לתעודה בשנת 2018, לשווי ממוצע של כ- 142 זלוטי לתעודה בתקופת הדוח.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 1,252.6 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 1,302 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, קיטון בסך של כ- 49.4 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מהשפעת השחיקה בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל (בשיעור של כ- 9% בתקופת הדוח) על יתרות שקליות של המערכות המחוברות בפולין בסך של כ- 65 מיליון ש"ח ומפחת שוטף לתקופה בסך של כ- 51 מיליון ש"ח. קיטון זה קוּוַז בחלקו על ידי תוספות למערכות המחוברות בגובה של כ- 63 מיליון ש"ח כתוצאה מהפעלת המסחרית של חלק מהפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השני (62MWp).

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 683.1 מיליון ש"ח, ביחס ליתרה בסך של כ- 151.4 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול של כ- 531.7 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס ברובו להשקעות בהקמת הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השני (62MWp), פרויקט בהקמה בארה"ב (82MWp) וכן פרויקטים לקראת הקמה ובשלבי ייזום מתקדמים בפולין ובארה"ב. גידול נוסף בסעיף זה מיוחס לרכישת פאנלים בשווי של 65 מיליון דולר (כ- 224 מיליון ש"ח) עבור פרויקטים עתידיים בארה"ב, במטרה לשמר שיעור הטבת מס (ITC) של 30% מעלות ההקמה של פרויקטים אלה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

חייבים אחרים - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 5.3 מיליון ש"ח בתום שנת 2018, גידול בסך של כ- 11.6 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס לעלייה בשווי ההוגן של עסקאות הגידור על שע"ח של הזלוטי ביחס לשקל, זאת, בעקבות השחיקה בשע"ח של הזלוטי בתקופת הדוח (כ- 9%).

ספקים ונותני שירותים - למועד הדוח עומדת היתרה על סך של כ- 138.2 מיליון ש"ח, ביחס ליתרה בסך של כ- 32.6 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול של כ- 105.6 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהתחייבויות לספקי ציוד וקבלנים בגין הקמת פרויקט בארה"ב בהספק של כ- 82MWp, מתוך הסכום הנ"ל סך של כ- 74 מיליון ש"ח בגין התחייבות לתשלום ל- First Solar, ספקית הפנאלים הסולאריים. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

הלוואות ממוסדות פיננסים וחלויות שוטפות של הלוואות - למועד הדוח עמדה יתרת הסעיפים על סך של כ- 727.5 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ- 887.1 מיליון ש"ח בתום שנת 2018, קיטון בסך של כ- 159.6 מיליון ש"ח. הקיטון מיוחס ברובו לפירעון מוקדם מרצון של הלוואה בפולין בסך של כ- 269 מיליון ש"ח בנוסף לתשלומי קרן שוטפים של יתרת ההלוואות. קיטון זה קוּוַז בחלקו על ידי משיכת הלוואות פרויקטליות (Non-Recourse) בגין הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי הראשון (90MWp) ובהליך התחרותי השני (62MWp) בסך של כ- 178 מיליון ש"ח בתקופת הדוח.

אגרות חוב - בחודש דצמבר 2019 הנפיקה החברה לראשונה אגרות חוב סחירות בסך של כ- 427 מיליון ש"ח.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך - למועד הדוח עמדה היתרה על סך של כ- 37.2 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ- 29.5 מיליון ש"ח לתום שנת 2018, גידול של כ- 7.7 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס לשווי ההוגן של עסקת Swap בה התקשרה החברה לגידור מחירי החשמל בארה"ב בסך של כ- 22 מיליון ש"ח.

הון - למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 999 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 723.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. גידול בסך של כ- 275 מיליון ש"ח הנובע מהנפקת מניות ואופציות במהלך התקופה בסך כולל של כ- 239 מיליון ש"ח, מהרווח הנקי של החברה בסך של כ- 63 מיליון ש"ח ומימוש אופציות בסך כולל של כ- 15.5 מיליון ש"ח. הגידול בהון קוֹזֵז בחלקו על ידי רישום הפסד כולל אחר שנוקף ישירות להון, בגין הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ (לרבות גידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ) בסך של כ- 31 מיליון ש"ח, וכן בגין רווח כולל אחר מגידור תזרים מזומנים בסך כולל של כ- 18 מיליון ש"ח.

4.2. תוצאות הפעילות

להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות באלפי ש"ח (כולל חלוקה רבעונית בשנת 2019) (בנטרול השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16 "חכירות"):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	2017	2018	2019
2019						
אלפי ש"ח				אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר)				(מבוקר)		
48,001	44,029	43,975	43,113	121,189	123,229	179,118
18,095	11,545	11,076	17,292	15,580	39,451	58,008
514	282	567	70	4,598	7,954	1,433
66,610	55,856	55,618	60,475	141,367	170,634	238,559
2,139	2,326	2,271	2,249	6,529	6,905	8,985
8,972	5,723	7,219	8,192	25,244	31,245	30,106
64	43	85	185	1,953	1,205	377
2,490	2,382	3,213	4,020	8,303	8,999	12,105
2,605	2,638	2,933	4,402	10,467	10,964	12,578
16,270	13,112	15,721	19,048	52,496	59,318	64,151
50,340	42,744	39,897	41,427	88,871	111,316	174,408
(12,862)	(13,627)	(13,007)	(12,245)	(41,688)	(43,587)	(51,741)
37,478	29,117	26,890	29,182	47,183	67,729	122,667
1,448	733	775	294	1,748	2,272	3,250
(8,100)	(18,356)	(5,933)	(14,227)	(29,390)	(35,091)	(46,616)
-	-	-	-	-	6,907	-
(6,652)	(17,623)	(5,158)	(13,933)	(27,642)	(25,912)	(43,366)
30,826	11,494	21,732	15,249	19,541	41,817	79,301
182	447	439	102	1,537	1,263	1,170
31,008	11,941	22,171	15,351	21,078	43,080	80,471
(6,590)	(2,491)	(5,084)	(3,273)	(5,058)	(12,188)	(17,438)
24,418	9,450	17,087	12,078	16,020	30,892	63,033
24,210	8,488	19,689	10,505	17,055	31,373	62,892
208	962	(2,602)	1,573	(1,035)	(481)	141
24,418	9,450	17,087	12,078	16,020	30,892	63,033

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות אחרות, נטו (*)

הוצאות

הוצאות שכירות
אחזקת מערכות ואחרות (*)
הוצאות ייזום
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

פחת והפחתות

רווח לפני מימון ומסים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח מרכישת הלוואות

הוצאות מימון, נטו

רווח לאחר מימון, נטו

חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח לתקופה

(*) אחזקת מערכות ואחרות כוללות ירידת ערך, הכנסות אחרות כוללות ביטול ירידת ערך ומכירת תעודות ירוקות מעל מחיר המלאי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
(מבוקר)		

נתוני רווח למניה

0.40	0.46	0.58	הכנסות למניה (*)
0.31	0.38	0.48	רווח גולמי למניה (*) (**)
0.24	0.30	0.41	FFO למניה (*) (**)
0.04	0.08	0.15	רווח למניה - בסיסי (*)

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 4.2

(**) לא כולל עלויות ייזום והנהלה וכלליות תזרימיות של החברה, שאינן מיוחסות לפרויקטים

4.3. תוצאות הפעילות העסקית:

בשנת 2019 רשמה החברה הכנסות כוללות בסך של כ- 238.6 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות כוללות של כ- 170.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 68 מיליון ש"ח (כ- 40%). הרווח הנקי המיוחס לבעלים בשנת 2019 עמד על סך של כ- 62.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 31.4 בתקופה המקבילה, גידול של כ- 31.5 מיליון ש"ח (כ- 104%). להלן עיקר ההסברים לשינויים בתוצאות הפעילות:

הכנסות ממכירת חשמל - הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 179.1 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ- 123.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ- 55.9 מיליון ש"ח בהכנסות (כ- 45%), נובע ממערכות פוטו-וולטיות שחוברו במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2018 (פרויקטים זוכים בהליך התחרותי הראשון בהספק של כ- 90MWp) בסך של כ- 29.5 מיליון ש"ח, מגידול בהכנסות מייצור חשמל בפולין של כ- 24.6 מיליון ש"ח, בעיקר עקב גידול בהיקף הייצור. הגידול בהכנסות קוֹזֵז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות השקליות ממכירת חשמל בפולין בעקבות שחיקת שע"ח של הזלוטי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (9%), בסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח.

הכנסות מייצור תעודות ירוקות - הסתכמו בתקופה המדווחת לכ- 58 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ- 39.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ- 18.5 מיליון ש"ח (גידול של כ- 47%) נובע מעליה בהיקף הייצור כמו גם עלייה במחירי התעודות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו קוֹזֵזת בחלקה בשל שחיקת הזלוטי בשנת 2019 לעומת השנה המקבילה (9%), שהביאה לקיטון בהכנסות השקליות בגובה של כ- 4.2 מיליון ש"ח.

הכנסות אחרות - הסתכמו בתקופה המדווחת לכ- 1.4 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ- 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ- 6.6 בהכנסות האחרות. הכנסות אחרות כוללות בעיקר רווח ממכירת מלאי תעודות ירוקות מעל עלותן בספרים. הקיטון בתקופת הדוח מיוחס ברובו לעליה במחירי התעודות הירוקות בשנת 2018.

הוצאות אחזקת מערכות - הסתכמו בתקופה המדווחת לכ- 30.1 מיליון ש"ח, לעומת סך דומה של כ- 31.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בסעיף מיוחס בעיקר להפרשה חד פעמית למס מקרקעין בפולין, שנרשמה בשנת 2018 בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח, ומנגד, לגידול בהוצאות בשנת 2019 בגין הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי הראשון (90MWp) שחוברו ברבעון הרביעי לשנת 2018 בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח, ומגידול בהוצאות אחזקה בגין ספק טורבינות הרוח בפולין המותנות בחלקן בתוצאות, בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח.

פחת והפחתות (בנטרול השפעות תקן IFRS 16) - הסתכמו בתקופה המדווחת לכ- 51.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 43.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר גידול בסך של כ- 8.2 מיליון ש"ח נובע מרשום פחת בסך של כ- 9 מיליון ש"ח בגין הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי הראשון (90MWp) שחוברו ברבעון הרביעי לשנת 2018, מנגד חל קיטון בהוצאות הפחת בגין הפרויקטים בפולין עקב שחיקת הזלוטי בשנת 2019 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו (בנטרול השפעות תקן IFRS16) - הסתכמו בתקופה המדווחת לכ- 43.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 25.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות מימון בסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח, נובע ברובו מהוצאה חד פעמית (עיקרה לא תזרימית) מפירעון מוקדם מרצון של הלוואה בפולין בסך של כ- 9 מיליון ש"ח, וכן מהוצאות בגין הלוואה פרויקטלית למימון הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי הראשון (90MWp) בסך של כ- 6 מיליון ש"ח שנמשכה בשנת 2018.

4.4. תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

4.4.1. תזרימי מזומנים

בתקופת הדוח חל גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 59.4 מיליון ש"ח. להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
מיליוני ש"ח		
(מבוקר)		
81.8	73.1	147.4

פעילות שוטפת בתוספת/ניכוי השפעות תנודות בשער חליפין על המזומנים

מקורות

155.5	206.5	178.5
-	3.3	112.0
-	-	427.5
127.9	-	234.5
-	-	4.5
(103.2)	75.7	(124.3)
3.3	12.6	8.2
-	3.4	-
0.1	-	0.2
2.3	3.7	2.3
-	-	0.2
185.9	305.2	843.6

קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הנפקת אגרות חוב
תמורה מהנפקת מניות
תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות
קיטון (גידול) בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל, נטו
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
הזרמת הון ע"י זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
פירעון הלוואות מחברות כלולות ועסקאות משותפות
תמורה ממכירת רכוש קבוע

שימושים

(94.4)	(319.5)	(481.3)
(37.4)	(44.7)	(322.8)
-	-	(5.7)
(3.9)	(0.6)	(2.4)
-	-	(3.9)
(1.4)	(2.0)	(1.4)
(6.6)	(9.1)	(2.1)
(1.0)	-	-
-	(3.5)	-
(0.2)	-	-
(65.5)	(3.3)	(112.0)
(210.4)	(382.7)	(931.6)

השקעה במערכות לייצור חשמל
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
עלויות גיוס אשראי
עלויות גיוס אגרות חוב
השקעה ברכוש קבוע אחר
סילוק מכשירים פיננסיים
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
תשלום בגין רכישת הלוואות
החזר הון למיעוט בחברה מאוחדת
פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

סך הכל עודף מקורות על שימושים (שימושים על מקורות)

57.3	(4.4)	59.4
39.1	96.4	92.0
96.4	92.0	151.4

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

4.4.2. מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-151.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-92 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. בנוסף, לחברה סך של כ-41.2 מיליון ש"ח המופקדים כקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה וסך של כ-142 מיליון ש"ח המופקדים בפקדון משועבד לזמן קצר בקשר עם משיכה שהחברה ביצעה בגין הסכם מימון פרויקטלי, ממנה אושרה לחברה לאחר מועד הדוח בקשת שימוש בסך של כ-105 מיליון ש"ח.

4.4.3. מקורות מימון

4.4.3.1 לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה בעקבות גיוסי ההון שביצעה, מימוש אופציות למניות ומשיכות שבוצעו במסגרת עסקאות המימון שהחברה צד להן, כמפורט בסעיפים 4.4.3.5 ו-4.4.3.6 להלן.

4.4.3.2 למועד הדוח מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ-98.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-10.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

4.4.3.3 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד ליום 29.5.2021.

לפרטים אודות תשקיף המדף של החברה ראה ביאור 16(ג) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-052066 המובאים במלואם על דרך ההפניה).

4.4.3.4 לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, לרבות הלוואות והתחייבויות ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.4.3.5 לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה א') והתקשרות בעסקת Cross Currency Swap משקל לזלוטי ראה ביאור 14(ד) וביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספים, בהתאמה, וכן נספח ה' להלן.

4.4.3.6 לפרטים אודות גיוסי הון שביצעה החברה בסך ברוטו של כ-242 מיליון ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.4.4. נכסים משועבדים

לפירוט בדבר שיעבודים וערבויות שהעמידה החברה נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הכספי, ראה ביאור 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהול

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר אסא לוינגר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות האחראי לניהול הסיכונים ראה תקנה 26א לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

4.5. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופ התאגיד: למידע בדבר החשיפות לסיכונים במדד, בשערי החליפין, בשיעורי הריבית, בתעריף לקוט"ש בקשר עם חשמל הנמכר לחברת החשמל בישראל ולשינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין, ראה סעיף 30 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 32 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.6. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

ניהול הסיכונים של החברה מתמקד בפעולות לצמצומן למינימום של החשיפות האפשריות על החוסן הפיננסי (לרבות על הונה העצמי) ועל הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים כחלק בלתי נפרד מהפעילות השוטפת של החברה. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של החברה, קבע דירקטוריון החברה כי מנכ"ל החברה ידווח באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון בדבר מידת החשיפה הקיימת.

במקרה של התפתחויות חריגות בשווקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם ומידי פעם נבחנות דרכי הפעולה בשווקי הנגזרים על מנת להגן על סיכוני ריבית וסיכוני מטבע חוץ. בכל הנוגע לחשיפתה של החברה למטבע חוץ, דירקטוריון החברה אימץ מדיניות ניהול חשיפות מט"ח לפיה, חשיפת החברה, למטבע בודד, לא תעלה על סך של 20% מהונה העצמי של החברה. ביחס לחשיפות אחרות, לא נקבעו מגבלות כמותיות ודירקטוריון החברה מדווח על ידי הנהלת החברה אחת לרבעון על ההתפתחויות בתחום זה, במידה וישנן.

לפרטים בדבר יישום החברה את מדיניות ניהול סיכוני השוק שאומצה בדירקטוריון ראה ביאור 32 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.7. דוח בסיסי הצמדה

לדוח בסיסי הצמדה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 31 בדצמבר 2018, ראה **נספח א'** להלן.

4.8. מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ב'** להלן.

4.9. מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועד פירעון

למידע בדבר התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון, ראה **נספח ג'** להלן.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך אישור הדוח, מונה דירקטוריון החברה שישה דירקטורים, מתוכם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי כמשמעות מונח זה בחוק החברות (ובסך הכל שלושה דירקטורים בלתי תלויים). החברה בחרה שלא לאמץ בתקונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. מתוך ששת חברי הדירקטוריון, חמישה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (אל מול תנאי סף שקבע הדירקטוריון של לפחות 2 דירקטורים). לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון, ראה בתקנה 26 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

מבקר הפנים של החברה - לפרטים בדבר מבקר הפנים של החברה ראה **נספח ד'**.

רואי החשבון של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינם בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte ישראל).

להלן מידע בדבר שכר בעד שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס ושעות שהושקעו במתן שירותים אלה בשנים 2018 ו- 2019:

2018		2019		שירותים
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	
בריטמן אלמגור זוהר רואי חשבון (Deloitte) ישראל				
-	480	-	590	שכר טרחה אלפי ש"ח
-	3,104	-	3,416	שעות עבודה
פולין Deloitte				
18	172	-	180	שכר טרחה אלפי ש"ח
90	840	-	920	שעות עבודה
ארצות הברית Deloitte				
-	-	-	225	שכר טרחה אלפי ש"ח
-	-	-	240	שעות עבודה

שכר רואה החשבון נקבע על ידי דירקטוריון החברה שהוסמך לכך על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

תכנית אכיפה מנהלית

ביום 15 במאי 2014 אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, בהתאם לאמות המידה לתכנית אכיפה יעילה, אשר פורסמו על-ידי רשות ניירות ערך ביום 15 באוגוסט 2011. בחודש נובמבר 2018 עודכנה תכנית האכיפה בהתאם לעדכוני חקיקה רלוונטיים.

הליכים משפטיים

לחברה אין הליכים משפטיים מהותיים. לפרטים אודות הליכים משפטיים שלהם הקבוצה צד ראה ביאור 31א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

תרומות

בחודש ינואר 2019 אימצה החברה מדיניות פנימית בנושא מתן תרומות אשר תואמת את ליבת פעילותה העסקית והערכים המרכזיים שלאורם פועלת החברה. במסגרת מדיניות זו, החברה תמקד את פעילותה בקהילה למספר מצומצם של נושאי גג, במטרה להבטיח שליבת פעילותה של החברה בקהילה תשיק לפעילותה העסקית של החברה המבוצעת תוך קידום אינטרסים בשלושה מעגלים: חברה-סביבה-קהילה. ההחלטה, התקצוב וביצוע התרומות בפועל יבוצע בהתאם לנוהל פנימי של גיבוש ואישור מתן התרומות שבמסגרתו נקבע, בין היתר, כי תקציב התרומות השנתי של החברה יעמוד על סך של כ-1% מן הרווח של החברה לפני מס, בשנה שאשתקד לקביעת תכנית התרומות. בתקופת הדוח, היקף התרומות של החברה היה כ-225 אלפי ש"ח. למיטב ידיעת החברה, ועל פי בדיקה שערכה לא קיימים קשרים בין גופים אשר היקף התרומות אליהם בשנת 2019 עלה על סך של 50 אלף שקלים, לבין החברה, דירקטור, מנהל כללי, בעל שליטה בה או קרובו.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. לאומדנים הקריטיים שחלים על החברה ולפרטים נוספים ראה ביאור 12 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2.2, 2.3, 2.5, 3.4, 4.3.3.1 ו-4.4.4 לעיל וכן ביאור 9, 14, 15, 16, 26 ו-33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

דירקטוריון החברה מודה למחזיקים בניירות הערך של החברה על האמון שנתנו בחברה.

11 במרץ 2020

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים השנתיים

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר
מנהל כללי

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד :

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי.

נספח ה' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה.

נספח ו' - דוחות דירוג.

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר 2019

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למזד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב (*)	בזלוטי	באירו	
סך הכל	סך הכל	אלפי ש"ח					
							נכסים שוטפים
151,418	-	-	87,493	43,129	18,521	2,275	מזומנים ושווי מזומנים
144,607	-	-	144,607	-	-	-	פיקדון משועבד
23,559	-	-	6,667	-	16,892	-	לקוחות
20,336	20,336	-	-	-	-	-	תעודות ירוקות
24,016	14,784	-	9,232	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
5,697	-	-	-	3,101	2,596	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
369,633	35,120	-	247,999	46,230	38,009	2,275	
							נכסים שאינם שוטפים
41,175	-	-	37,253	3,802	120	-	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
171,246	171,246	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
1,252,563	1,252,563	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
683,058	683,058	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ומלאי
4,214	4,214	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
10,144	10,144	-	-	-	-	-	השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
10,428	5,236	5,192	-	-	-	-	חייבים אחרים
6,437	-	-	-	-	6,437	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
3,895	3,895	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
2,183,160	2,130,356	5,192	37,253	3,802	6,557	-	
2,552,793	2,165,476	5,192	285,252	50,032	44,566	2,275	סך הכל נכסים
							חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
43,945	(470)	44,415	-	-	-	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
4,941	-	3,642	-	-	1,299	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים
182,918	16,005	1,615	18,384	108,578	12,873	25,463	ויתרות זכות
473	-	-	-	-	473	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
232,277	15,535	49,672	18,384	108,578	14,645	25,463	
							התחייבויות שאינן שוטפות
386	386	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
683,597	(3,614)	687,211	-	-	-	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
423,409	(4,069)	-	427,478	-	-	-	אגרות חוב
149,847	-	91,096	-	-	58,751	-	התחייבות בגין חכירה
14,669	9,417	-	5,252	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
22,554	-	-	-	22,074	480	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
24,872	24,872	-	-	-	-	-	מסים נדחים
1,319,334	26,992	778,307	432,730	22,074	59,231	-	
1,551,611	42,527	827,979	451,114	130,652	73,876	25,463	סך הכל התחייבויות
1,001,182	2,122,949	(822,787)	(165,862)	(80,620)	(29,310)	(23,188)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	222,974	276,480	(499,454)	-	נגזרים פיננסיים
							עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)
1,001,182	2,122,949	(822,787)	57,112	195,860	(528,764)	(23,188)	חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
-	(2,122,949)	92,582	819,735	470,974	739,658	-	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)
1,001,182	-	(730,205)	876,847	666,834	210,894	(23,188)	(*) מורכב בעיקר מיתרות דולריות.

31 בדצמבר 2018

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב (*)	בזלוטי	באירו	
סך הכל	אלפי ש"ח					
נכסים שוטפים						
91,983	-	-	65,801	280	25,089	813
13,397	-	-	13,397	-	-	-
18,909	-	-	5,609	-	13,300	-
11,413	11,413	-	-	-	-	-
31,035	23,218	-	7,817	-	-	-
844	-	-	-	-	844	-
167,581	34,631	-	92,624	280	39,233	813
נכסים שאינם שוטפים						
48,405	-	-	30,738	-	17,667	-
23,871	23,871	-	-	-	-	-
1,301,950	1,301,950	-	-	-	-	-
151,388	151,388	-	-	-	-	-
4,098	4,098	-	-	-	-	-
11,685	11,685	-	-	-	-	-
5,249	622	4,627	-	-	-	-
27	-	-	-	-	27	-
9,385	9,385	-	-	-	-	-
1,556,058	1,502,999	4,627	30,738	-	17,694	-
1,723,639	1,537,630	4,627	123,362	280	56,927	813
סך הכל נכסים						
התחייבויות שוטפות						
54,795	(1,139)	36,517	-	-	19,417	-
52,609	16,969	333	20,963	409	7,632	6,303
6,496	-	-	-	-	6,496	-
113,900	15,830	36,850	20,963	409	33,545	6,303
התחייבויות שאינן שוטפות						
361	361	-	-	-	-	-
832,313	(10,863)	553,899	-	-	289,277	-
18,708	7,721	-	7,239	3,748	-	-
10,791	-	-	-	-	10,791	-
15,457	15,457	-	-	-	-	-
877,630	12,676	553,899	7,239	3,748	300,068	-
991,530	28,506	590,749	28,202	4,157	333,613	6,303
סך הכל התחייבויות						
732,109	1,509,124	(586,122)	95,160	(3,877)	(276,686)	(5,490)
-	-	-	319,744	-	(319,744)	-
נגזרים פיננסיים						
עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)						
732,109	1,509,124	(586,122)	414,904	(3,877)	(596,430)	(5,490)
-	(1,509,124)	-	721,334	42,524	745,268	(2)
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה						
732,109	-	(586,122)	1,136,238	38,647	148,838	(5,492)
עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)						
(*) מורכב בעיקר מיתרות דולריות.						

(*) מורכב בעיקר מיתרות דולריות.

נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לשינויים בגורמי השוק

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מפרטת את השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח הכולל בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים החשופים לסיכון כאמור (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2019		
גידול של 5%	קטון של 5%	
רווח והפסד / רווח כולל אחר	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל אחר
באלפי ש"ח		
114	2,275	(114)
(1,273)	(25,463)	1,273
926	18,521	(926)
845	16,892	(845)
6	120	(6)
(24,961)	8,080	24,961
(3,003)	(60,050)	3,003
(644)	(12,873)	644
2,156	43,129	(2,156)
190	3,802	(190)
(5,429)	(108,578)	5,429
(663)	(13,259)	663
(13,818)	3,101	13,818

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

בזלוטי:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות, חייבים ויתרות חובה

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

התחייבות בגין חכירה

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים

פקדון משועבד

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירה

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזר פיננסי על מחירי החשמל בארה"ב:

הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 5% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים לקיבוע מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2019		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
גידול של 5%	קטון של 5%	
רווח כולל אחר	יתרה בספרים	רווח כולל אחר
באלפי ש"ח		
(6,375)	(22,074)	6,375

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

ליום 31 בדצמבר 2019		
גידול של 2%	קטון של 2%	
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
באלפי ש"ח		
(14,633)	(731,626)	5,837

הלוואות ממוסדות פיננסיים

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בשיעור הריבית:

במהלך תקופת הדוח ועד לחודש דצמבר 2019, מועד פירעון המימון הפרויקטאלי של החברה בפולין (ראה ביאור 14ד(3)), היתה החברה חשופה לשינויים בשיעור ריבית ההלוואה, אשר ניטלה בריבית משתנה. יתר מקורות המימון של החברה נושאים ריבית קבועה (בחלקם בהצמדה למדד המחירים לצרכן) עם פירעון הלוואה בפולין לא קיים לחברה סיכון תזרים מזומנים בגין שינויים בשיעור הריבית.

הטבלה שלהלן מפרטת מבחני רגישות לשווי הלוואות הנושאות ריבית קבועה בהתאם לשינויים בריבית (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2019				
גידול של 10%	גידול של 5%	קטון של 5%	קטון של 10%	
הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	שווי הוגן	רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	
אלפי ש"ח				
9,635	4,845	809,986	(4,902)	(9,860)
9,635	4,845	809,986	(4,902)	(9,860)

מכשירים רגישים

מכשירים בריבית קבועה

הלוואות בש"ח צמודות למדד

סך הכל

נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 31 בדצמבר 2019:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב (*)	
4%	43,945	43,945	-	חלויות שוטפות
4%	46,402	46,402	-	שנה שניה
8%	94,908	47,410	47,498	שנה שלישית
8%	95,922	48,424	47,498	שנה רביעית
76%	877,927	545,445	332,482	שנה חמישית ואילך
100%	1,159,104	731,626	427,478	סך הכל פירעונות
	(8,153)	(4,084)	(4,069)	יתרת ניכיון
	1,150,951	727,542	423,409	סך הכל חוב פיננסי

(*) לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בעסקת גידור מסוג Cross Currency Swap משקל לזלוטי בסך של כ- 270 מיליון ש"ח מסכום האג"ח. לפרטים ראה ביאור 33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 31 בדצמבר 2019 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 101.4 מיליון ש"ח.

נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי

סעיף	פירוט
שם	ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון, CIA.
תאריך תחילת כהונה	5 ביולי 2016.
עמידה בתנאי החוק	למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של בעל השליטה בחברה, תאגיד בשליטת החברה או על ידי בעל השליטה בחברה או על ידי גופים קשורים למי מהם.
קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה והוא אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מטעמו.
האם המבקר הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה	המבקר הפנימי יעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת ייעזר מבקר הפנים בצוות עובדים ממשרדו לפי הצורך. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד אחר בחברה בנוסף על הביקורת הפנימית.
דרך המינוי	מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 ביולי 2016 לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום 21 ביוני 2016. נימוקים למינוי היו כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורת פנים.
זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	יו"ר הדירקטוריון.
תכנית העבודה	המבקר הפנימי יגיש לאישור ועדת הביקורת הצעה לתכנית עבודה שנתית או תקופתית וועדת הביקורת תאשר אותה בשינויים הנראים לה.
ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים	התכנון השנתי של מטלות הביקורת מושפעת מהגורמים הבאים: החשיפה לסיכונים של פעילות ותחומים על פי סקר סיכונים, ממצאים של ביקורות קודמות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת על ידי הדירקטוריון והנהלת החברה, הצורך בשמירה על מחזוריות הביקורות לאורך השנים. תכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים אשר אושרה לשנת 2019 כללה ביקורת בנושאים הבאים: סקר סיכונים; (2) תפעול פרויקטים בישראל (3) ניהול חשיפות מטבע. מבקר הפנים אינו רשאי לסטות מתכנית העבודה שנקבעה על פי שיקול דעתו הבלעדי.

עבודת המבקר כוללת ביקורת תאגידים מוחזקים ותאגידים מוחזקים בחו"ל.

היקף העסקה

התכנית שאושרה לשנת 2019 הינה בהיקף של 380 שעות. היקף עבודת המבקר נקבעה לאחר הערכת התאגיד והמבקר שזהו היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת מהמבקר הפנימי לצורך ביצוע הביקורת הנדרשת.

בתקופה שמיום 1.1.2019 ועד יום פרסום דוח זה, הוגשו בכתב לחברה ולועדת הביקורת דוחות מבקר הפנים הבאים:

נושא הדוח	מועד הגשתו בכתב	מועד בועדת הביקורת	שעות עבודה שהוקדשו	הדוח מתייחס לפעילותה של החברה/הדוח מתייחס לפעילות תאגידים מוחזקים מחוץ לישראל
סקר סיכונים	נובמבר 2019	6.1.2019	150	פעילות החברה
תפעול פרויקטים בישראל	נובמבר 2019	6.1.2019	180	פעילות החברה (ישראל)

עריכת הביקורת

התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת לפי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של התאגיד (לרבות לתאגידים מוחזקים ותאגידים מוחזקים בחו"ל), לרבות נתונים כספיים.

היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי תגמול

למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, תוכנית העבודה של המבקר הפנימי, כפי שהומלצה על ידי מבקר הפנים הינה סבירה ויש בה כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. לועדת הביקורת מוקנית סמכות להרחיב את היקף עבודת המבקר הפנימי, אם וככל שיידרש.

בדבר תגמול מבקר הפנים בשנת 2019 ראה ביאור 26 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים. לא קיים חשש כי התגמול המפורט לעיל אשר הינו נגזרת מתקציב שעות עבודה בפועל של המבקר, עשוי להשפיע על פעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר.

נספח ה' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח):

	באלפי ש"ח	אגרות חוב (סדרה א')
1	מועד ההנפקה	12 בדצמבר 2019
2	ערך נקוב במועד ההנפקה	427,478
3	ערך נקוב ל- 31.12.19	427,478
4	ערך נקוב צמוד ל- 31.12.19	לא צמוד
5	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.19 (לפי עלות מופחתת)	427,478
6	שווי בורסאי ל- 31.12.19	424,999
7	ריבית שנצברה ל- 31.12.19	384
8	שיעור ריבית/מרווח קבוע לשנה	2.05%
9	מהותיות הסדרה ³³	כן
10	מועדי תשלום קרן	18 תשלומים חצי שנתיים שווים, שישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל)
11	מועדי תשלום ריבית	1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 עד 2030 (כולל).
12	בסיס הצמדה (קרן וריבית)	לא צמוד
13	זכות המרה	אין
14	תנאים עיקריים להמרה	לא רלוונטי
15	ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
16	פדיון מוקדם	(1) במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת מסחר בשל ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה; או (2) ביוזמת החברה בקרות אירועים מסוימים המהווים עילה לפירעון מיידי; או (3) בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והכל כמפורט בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
17	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב	אין ³⁴
18	הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל רכושה (שעבוד שלילי negative pledge), אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פאסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א').
19	הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות	אין
20	תקפות השעבודים	לא רלוונטי
21	תנאים בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול שעבוד	לעניין זה ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות
22	שינוי בתנאים בתעודות ההתחייבות לעניין שעבודים במהלך תקופת הדוח	לא חלו שינויים
23	דרך בה אושרו השינויים	לא רלוונטי
24	האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
25	האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות	לא
26	תאור ההפרה (אם חלה)	לא רלוונטי

³³ סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך התחייבויות החברה על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל, 1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

³⁴ החברה רשאית בנסיבות מסוימות, ליתן שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א') חלף העמידה בתניות מסוימות וכל עוד לא התגבשה העילה לפירעון מיידי על פי הנסיבות הנ"ל. נעשית בזאת הפניה לסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה א')	באלפי ש"ח	
לא	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות	27
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון	28
לא התקיימה אסיפת מחזיקים	אסיפות מחזיקים	29
	דירוג	30
מעלות	חברת הדירוג	
A באופק יציב	דירוג למועד ההנפקה	
ללא שינוי	דירוג ל-31.12.19	
מידרוג	חברת הדירוג	
A2.il באופק יציב	דירוג למועד ההנפקה	
ללא שינוי	דירוג ל-31.12.19	

נספח ו' – דוחות דירוג³⁵

- לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 11 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-108240).
- לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 11 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-108426).

³⁵ המידע המפורט בדוחות המידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2019

(מבוקרים)

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד – "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2019. רכיבי בקרה אלו נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של הקבוצה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הקבוצה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן – "תקן ביקורת 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך רכש לפרויקטים (3) בקורות על הכנסות ממכירת חשמל (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הקבוצה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש שנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 11 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 11 במרץ, 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
מר' אבן עמר 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 באר שבע
רחוב האנגליה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@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

דו"ח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות בנות (להלן - "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת תוצאות פעילותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 11 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 11 במרץ, 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
מרג' 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 באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(מבוקר)	
91,983	151,418	4
13,397	144,607	5
18,909	23,559	6
11,413	20,336	7
31,879	29,713	8
167,581	369,633	
48,405	41,175	5
23,871	-	
-	171,246	10
1,301,950	1,252,563	9
151,388	683,058	9
4,098	4,214	9
11,685	10,144	ב11
5,276	16,865	8
9,385	3,895	729
1,556,058	2,183,160	
1,723,639	2,552,793	
54,795	43,945	ב14
-	4,941	
32,552	138,246	12
26,553	45,145	13
113,900	232,277	
832,313	683,597	ב14
29,499	37,223	14
-	423,409	4714
-	149,847	
361	386	
15,457	24,872	729
877,630	1,319,334	
3,798	4,256	16
677,783	885,254	16
42,186	103,189	
723,767	992,699	
8,342	8,483	
732,109	1,001,182	
1,723,639	2,552,793	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון משועבד
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
תעודות ירוקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
הוצאות חכירת קרקע מראש
נכס בגין זכות שימוש
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה וייזום
רכוש קבוע אחר
השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
חייבים אחרים
נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב
התחייבות בגין חכירה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות

פרמיה וקרנות הון

עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

11 במרץ 2020

נבו ברנר סמנכ"ל כספים	אסא לוינגר מנהל כללי	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	תאריך החתימה על הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------------	----------------------------	-----------------------------------

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			ביאור
(מבוקר)			
הכנסות			
121,189	123,229	179,118	17 הכנסות ממכירת חשמל
15,580	39,451	58,008	17 הכנסות מיצור תעודות ירוקות
4,598	7,954	1,433	18 הכנסות אחרות, נטו
141,367	170,634	238,559	
הוצאות			
6,529	6,905	-	19 הוצאות שכירות
25,244	31,245	30,106	20 אחזקת מערכות ואחרות
1,953	1,205	377	22 הוצאות ייזום
8,303	8,999	12,105	21 שכר ונלוות
10,467	10,964	11,590	23 מנהלה, מטה ואחרות
52,496	59,318	54,178	
88,871	111,316	184,381	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(41,688)	(43,587)	(58,484)	פחת והפחתות
47,183	67,729	125,897	רווח לפני מימון ומסים
1,748	2,272	3,250	24 הכנסות מימון
(29,390)	(35,091)	(49,858)	25 הוצאות מימון
-	6,907	-	24 רווח מרכישת הלוואות
(27,642)	(25,912)	(46,608)	הוצאות מימון, נטו
19,541	41,817	79,289	רווח לאחר מימון, נטו
1,537	1,263	1,105	חלק החברה בתוצאות של כלולות ועסקאות משותפות
21,078	43,080	80,394	רווח לפני מסים על הכנסה
(5,058)	(12,188)	(17,422)	מסים על הכנסה
16,020	30,892	62,972	רווח לשנה
17,055	31,373	62,831	סך הכל רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:
(1,035)	(481)	141	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
16,020	30,892	62,972	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל רווח לשנה			
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):			
0.047	0.083	0.153	בסיסי
0.047	0.083	0.149	מדולל
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):			
360,908	377,281	411,748	28 בסיסי
362,873	379,981	422,727	28 מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על הרווח (הפסד) הכולל מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
16,020	30,892	62,972	רווח לשנה
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
40,227	4,419	(48,643)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(29,632)	(6,564)	17,918	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
(208)	(1,892)	(17,832)	שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים, נטו ממס
26,407	26,855	14,415	סך הכל רווח כולל לשנה
			סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
27,538	27,737	14,274	בעלים של החברה
(1,131)	(882)	141	זכויות שאינן מקנות שליטה
26,407	26,855	14,415	סך הכל רווח כולל לשנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על השינויים בהון מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
3,798	715,695	-	(1,641)	(33,721)	(3,062)	512	42,186	723,767	8,342	732,109
-	-	-	-	-	-	-	(4,536)	(4,536)	-	(4,536)
-	-	-	-	-	-	-	62,831	62,831	141	62,972
-	-	-	(17,832)	(30,725)	-	-	-	(48,557)	-	(48,557)
405	234,067	4,478	-	-	-	-	-	238,950	-	238,950
53	17,486	(3)	-	-	-	-	(2,001)	15,535	-	15,535
-	-	-	-	-	-	-	4,709	4,709	-	4,709
4,256	967,248	4,475	(19,473)	(64,446)	(3,062)	512	103,189	992,699	8,483	1,001,182
יתרה ליום 1 בינואר 2019										
יישום לראשונה של IFRS 16 (*)										
רווח לשנה										
הפסד כולל אחר לשנה הנפקת מניות וכתבי אופציה (**)										
כתבי אופציה למניות שמומשו תשלום מבוסס מניות										
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019										
(*) למידע נוסף ראה ביאור 3.										
(**) למידע נוסף ראה ביאור 16.										

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח									
3,743	701,636	251	(31,977)	(1,000)	512	9,364	682,529	2,065	684,594
-	-	-	-	-	-	31,373	31,373	(481)	30,892
-	-	(1,892)	(1,744)	-	-	-	(3,636)	(401)	(4,037)
55	14,059	-	-	-	-	(1,923)	12,191	-	12,191
-	-	-	-	-	-	3,372	3,372	-	3,372
-	-	-	-	(2,062)	-	-	(2,062)	7,159	5,097
3,798	715,695	(1,641)	(33,721)	(3,062)	512	42,186	723,767	8,342	732,109
יתרה ליום 1 בינואר 2018									
רווח (הפסד) לשנה									
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה									
כתבי אופציות למניות שמומשו תשלום מבוסס מניות									
שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018									
הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.									

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על השינויים בהון מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
3,227	553,718	16,206	459	(42,677)	-	512	(10,867)	520,578	3,369	523,947
-	-	-	-	-	-	-	17,055	17,055	(1,035)	16,020
-	-	-	(208)	10,700	-	-	-	10,492	(96)	10,396
495	127,426	-	-	-	-	-	-	127,921	-	127,921
21	4,286	-	-	-	-	-	(605)	3,702	-	3,702
-	-	-	-	-	-	-	3,781	3,781	-	3,781
-	16,206	(16,206)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)	-	(1,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(173)	(173)
3,743	701,636	-	251	(31,977)	(1,000)	512	9,364	682,529	2,065	684,594

יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

הנפקת מניות

כתבי אופציה למניות שמומשו

תשלום מבוסס מניות

כתבי אופציות למניות שפקעו

שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה

החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			ביאור
16,020	30,892	62,972	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
51,651	61,290	91,690	רווח לשנה
67,671	92,182	154,662	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
11,222	(19,729)	(3,074)	(נספח א')
78,893	72,453	151,588	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(94,435)	(319,508)	(481,319)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(102,937)	(26,011)	(156,730)	השקעה במערכות לייצור חשמל
-	101,388	32,798	גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
(6,582)	(9,062)	(2,141)	קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
2,250	3,700	2,300	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
(1,424)	(1,954)	(1,378)	פירעון הלוואות לחברות כלולות ועסקאות משותפות
107	-	197	השקעה ברכוש קבוע אחר
(203,021)	(251,447)	(606,273)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
127,921	-	234,472	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	4,478	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
3,262	12,632	8,180	תמורה מהנפקת מניות
-	-	(5,665)	תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות
-	3,383	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
(3,908)	(626)	(2,419)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
(1,000)	-	-	הזרמת הון ע"י זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
-	(3,510)	-	עלויות גיוס אשראי
(173)	-	-	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	427,478	תשלום בגין רכישת הלוואות
-	-	(3,947)	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
-	3,300	112,000	הנפקת אגרות חוב
(65,501)	(3,300)	(112,000)	עלויות גיוס אגרות חוב
155,496	206,502	178,498	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(37,425)	(44,686)	(322,821)	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
178,672	173,695	518,254	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
54,544	(5,299)	63,569	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
39,114	96,444	91,983	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
2,786	838	(4,134)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
96,444	91,983	151,418	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		

ביאור

1,064	378	13,135	
-	7,867	-	
1,560	1,560	-	
(62)	2,150	1,557	
41,688	43,587	58,484	9
(1,537)	(1,263)	(1,105)	10
5,058	10,602	14,882	28
3,781	3,372	4,709	26
-	(6,907)	-	
99	(56)	28	
51,651	61,290	91,690	

295	(15,855)	(5,094)	
2,037	(3,154)	(10,121)	
8,890	(720)	12,141	
11,222	(19,729)	(3,074)	

-	2,792	-	
441	-	7,351	
38,506	1,296	130,959	
-	-	47,626	

28,603	30,312	30,386	
543	122	57	
-	-	731	
-	5,608	1,957	
-	-	10,196	

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי

מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות מימון, נטו
הוצאות אחזקה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
דמי שכירות ששולמו מראש
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך
סחירים, נטו
פחת והפחתות
חלק החברה בתוצאות של כלולות ועסקאות משותפות
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה
תשלום מבוסס מניות
רווח מרכישת הלוואות
אחר

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

(שינויים בהון חוזר):

ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות
עליה (ירידה) עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות

פעילות שלא במזומן

השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד התחייבויות פיננסיות
חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים וזכאים
גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין זכות שימוש כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים

מידע נוסף

ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
תשלומי ריבית בגין חכירה
מסים ששולמו
ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תאור כללי של החברה ופעילותה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "החברה") הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל ממאי 2011. מאז הקמתה פועלת החברה לייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של מערכות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ").

פעילות החברה נחלקת לשני תחומים:

- (i) **פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("התחום הפוטו-וולטאי")** - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ובארצות הברית.
- (ii) **פעילות לייצור חשמל מאנרגיית רוח ("תחום אנרגיית הרוח")** - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום אנרגיית הרוח בישראל ובפולין.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לסך של כ- 320MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ- 462MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, כ- 375MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם ומעל 1,000MW פרויקטים בשלב הייזום.

ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, כוללים את הדוחות הכספיים של החברה, של חברות ושותפויות בשליטתה וכן את זכויות החברה בשותפות גרנות (כהגדרתה בסעיף ב' להלן) (החברה, החברות והשותפויות בשליטתה ושותפות גרנות, יקראו להלן "הקבוצה"). כל התייחסות למונח "חברה" בדוח זה משמע, החברה במישרין ו/או בעקיפין באמצעות אחד מגופי הקבוצה. להלן הגדרות נוספות הרלבנטיות לדו"ח:

אלוני חץ	כהגדרתה בסעיף א1.
אמות	אמות השקעות בע"מ, וכל החברות הבנות, המוחזקות והמאוחדות על ידה.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעלי עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
החברה	כהגדרתה בסעיף א1. כל התייחסות למונח "חברה" בדוח זה משמע, החברה במישרין ו/או בעקיפין באמצעות אחד מגופי הקבוצה.
המיזם ארה"ב	תאגיד בבעלות החברה (58%) ושותף מקומי (42%) המשמש, בנוסף לפעילות החברה באופן עצמאי (100%), לייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית בארה"ב.
המיזם המשותף ישראל	שותפות מוגבלת בבעלות החברה (70%) וחברה יזמית (30%) המשמשת לצורך ייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית בישראל.
הקבוצה	כהגדרתה בסעיף זה לעיל. לפרטים על חברות מוחזקות ראה ביאור 11.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס שווי מאזני (ראה גם ביאור 3א).
חברת החשמל/ ספק השירות החיוני	חברת החשמל לישראל בע"מ.
מדד	מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק של עד 50KWp כל אחת.	מערכות קטנות
מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק גדול מ-50KWp המתחברות לרשת החלוקה.	מערכות בינוניות
מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל המתחברות לרשת ההולכה.	מערכות גדולות
כהגדרתו בביאור 9ב(4).	פרויקט אר"ן
כהגדרתו בביאור 9א.	פרויקט נאות חובב
כהגדרתו בביאור 9ב(3)(א1).	פרויקט Banie
כהגדרתו בביאור 9ב(3)(א2).	פרויקט Itawa
כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.	צד קשור
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 50%, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.	שותפות גרנות
אנרג'יקס הר חברון, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 50.1%.	שותפות מיתרים
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.	שותפות פרויקטים 1
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.	שותפות פרויקטים 2
אנרג'יקס מכרז 2, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 70%.	שותפות פרויקטים 3
הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל.	רשות החשמל
כהגדרתו בביאור 1א.	התחום הפוטו-וולטאי
כהגדרתו בביאור 1א.	תחום אנרגיית הרוח
כהגדרתו בביאור 13.	תעודות ירוקות
יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.	KWp
1,000 יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.	MWp
1,000 יחידות קילוואט המשמשות למדידת ההספק המוזרם בפועל של טורבינות המונעות באנרגיית רוח.	MW
יצרן טורבינות.	Vestas
Morgan Stanley Renewables Inc., שותף המס כמתואר 9ב(2)(ב).	Morgan Stanley
Shell Energy North America (US), L.P. עימו התקשרה החברה בעסקה לגידור מחירי החשמל בארה"ב, כמתואר 9ב(2)(ב).	Shell

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

הדוחות הכספיים ערוכים גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 במרץ 2020.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צויין אחרת. בתקופת הדוח השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (כהגדרתה בכללי חשבונאות מקובלים).

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נגזרים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים בגין מטבע חוץ, השקעות נטו בפעילויות חוץ ושינויים במחירי החשמל בארה"ב אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר;
- השקעות בעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני;
- קרנות כספיות המוצגות במסגרת מזומנים ושווי מזומנים ומטופלות בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות ונכסים להם הם הונו.

ד. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות הקבוצה מוצגות בדוח רווח והפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מהות ההוצאה. הקבוצה בחרה בשיטת הצגה זו משום שלדעתה היא מאפשרת את הצגת מדד הרווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות בצורה קלה וברורה. מדד זה הינו מדד חשוב לחברות בתחום פעילותה של החברה ותורם להבנת תוצאות פעילותה העסקית.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

האומדנים וההנחות שבבסיסם, המשמשים לדוחות הכספיים, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן טבלה המרכזת את האומדנים ועיקרי ההנחות עליהם התבססה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים אשר עשויים להוביל לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, אשר ביחס אליהם קיים סיכון משמעותי שתוצאתם בפועל תהיה שונה מהאומדנים ויידרש תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, והביאורים הרלבנטיים ביחס אליהם:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
הפרשה ל RET	בחינה האם חוות הרוח בבעלות החברה בפולין בשלב ההפעלה המסחרית עשויות לשלם מס מקרקעין (RET) מעבר לזה המשולם בפועל כיום, תוך הפעלת שיקול דעת משמעותי, לרבות בגין פרשנויות משפטיות של מערכת החוקים, וכן בחינת מרכיביהן השונים של חוות הרוח לצורך קביעה אלו מהם מהווים בסיס לתשלום מס מקרקעין ואלו לא.	רישום של הוצאות אחזקה נוספות	למידע נוסף ראה ביאור 31ג.
קביעה האם התקשרויות החברה למכירת חשמל הינה בתחולת IFRIC12	הקביעה האם התקשרויות החברה בקשר עם מערכות גדולות ובינוניות שבבעלותה נכנסות לתחולת IFRIC12, מבוססת בעיקרה על הפעלת שיקול דעת משמעותי, לרבות בגין פרשנויות משפטיות של מערכת החוקים, הרישיונות וההסכמים באסדרה הרלוונטית לצורך קביעת מידת השליטה של גופים ציבוריים על השירותים הניתנים ובגין קביעת אורך החיים השימושיים של המערכת והמהותיות של ערך השייר בתום תקופת האסדרה.	בחירת הטיפול החשבונאי הנאות- לפי מודל נכס פיננסי (בתחולת IFRIC12) או לפי רכוש קבוע	למידע בדבר אופן הטיפול החשבונאי במערכת הגדולה והמערכות הבינוניות הקבוצה.
קביעה האם פרויקט הינו נכס כשיר להיוון	לצורך הקביעה האם פרויקט הינו נכס כשיר להיוון מבצעת הנהלת הקבוצה הערכה, האם צפוי, לאחר מועד הדוח, שהפרויקט יניב הטבות כלכליות לחברה (קרי צפוי שהפרויקט יגיע לכדי השלמת הקמה והפעלה מסחרית). זאת, על בסיס מלוא המסכת העובדתית הרלוונטית, ובכללה ההיתרים הסטטוטוריים הדרושים, הזיקה לקרקע, יכולת החיבור לרשת החשמל וכד'.	רישום כנכס או רישום כהוצאות ייזום	למידע אודות פרויקטים בשלבי ההקמה והייזום ראה ביאור 9א וביאור 3טו.

2. קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסויימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאור 32 בדבר מכשירים פיננסיים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. שערי חליפין ובסיס הצמדה

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי הבנקים המרכזיים במדינות בפעילות של החברה למועד הדוח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה הרלוונטית.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות הרלבנטיים לפעילות החברה מול הש"ח וכן עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושינויים בשער החליפין של מטבעות אלה מול הש"ח לתאריך הדוח ולתקופות המקבילות:

שיוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר			מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000)
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
%						
0.40	0.80	0.60	131.71	132.76	133.56	בישראל (מדד בגין)
0.30	1.20	0.30	131.58	133.16	133.56	בישראל (מדד ידוע)
שער חליפין מול הש"ח						
8.18	0.39	(8.87)	1.00	1.00	0.91	זלוטי
2.79	3.35	(9.63)	4.15	4.29	3.88	אירו
(9.95)	8.10	(7.79)	3.47	3.75	3.46	דולר

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

א. בסיס האיחוד

(1) שליטה

שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בחברה בת (כהגדרתה להלן) ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח השפעה שלה בחברה הבת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן תאגידים הנמצאים בשליטתה של החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום הפיכתה של החברה בעלת השליטה בתאגיד הרלבנטי ועד ליום אובדן השליטה.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם.

הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

(4) השקעה בעסקאות משותפות

הסדר משותף הינו הסדר שבו לשני צדדים או יותר יש שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. השקעות בעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מהיום בו מתקיימת השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד השליטה המשותפת.

(5) עסקאות שבוטלו באיחור

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות שנעשו עם עסקאות משותפות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

(1) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדוח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ שמתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרש הנובע מתרגום של נגזרים המשמשים בגידור תזרים מזומנים, בגין החלק האפקטיבי בגידור, אשר מוכר ברווח כולל אחר.

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועד הדוח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילות חוץ. הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים.

כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום. קרן ההון מהפרשי תרגום (נטו, לאחר קיזוז החלק האפקטיבי בגידור שהוכר בקרן הון בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ) נזקפת לרווח והפסד בעת מימוש ההשקעה בפעילות החוץ.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

(א) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט לעניין נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות העסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או להפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים

- מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
 - התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד ככל שקיימת.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של הנכס הפיננסי לערכו בספרים ברוטו.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

(ד) גריעה של נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי.

(2) התחייבויות פיננסיות

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני

התחייבויות ומכשירים הונניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הונניים

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הונניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(ג) התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לעלותה המופחתת בספרים.

הוצאות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(ד) התחייבות פיננסית בגין שותף מס בארה"ב

לפרטים ראה סעיף טז(5) להלן.

(ה) גריעה של התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית רק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(4) חשבונאות גידור

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע, ריביות ומחירי החשמל. לפרטים נוספים על הנגזרים הפיננסיים בהם מחזיקה החברה לגידור תזרים מזומנים או גידור השקעה נטו בפעילות חוץ, ראה ביאור 32.

הקבוצה מיישמת את מודל חשבונאות הגידור בתקן IAS 39 כמדיניות החשבונאית שלה. במועד ההתקשרות בעסקת הגידור הקבוצה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לביצוע הגידור וכן האופן בו הקבוצה תעריך את אפקטיביות יחסי הגידור.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת שינויים מקוזזים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטווח של 80-125 אחוזים.

(א) גידור תזרימי מזומנים

לגבי גידור תזרים מזומנים, עסקה חזויה המהווה פריט מגודר צריכה להיות צפויה ברמה גבוהה ולגרום לחשיפה לשינויים בתזרימי מזומנים שעשויים בסופו של דבר להשפיע על רווח והפסד.

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים המגודרים משפיעים על דוח רווח והפסד ומוצג באותו הסעיף בדוח רווח והפסד בו מוצג הפריט המגודר.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן גידור יסווג מחדש לרווח והפסד. במקרים אחרים, הסכום שנוקף לקרן גידור מועבר לרווח והפסד בתקופה שבה משפיע הפריט המגודר על רווח והפסד.

למועד הדוח, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרים מזומנים בקשר עם עסקה בה התקשרה החברה עם חברת Shell לקיבוע מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים פוטוולטאים בארה"ב. לפרטים נוספים ראה 9(ב2)(ב).

(ב) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ.

גידור השקעה בחברות מוחזקות שהינן פעילויות חוץ מטופל באופן דומה לגידור תזרימי מזומנים. החלק האפקטיבי מסך השינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, המיועדים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ, מוכר ברווח הכולל האחר. החלק שאינו אפקטיבי מוכר ברווח או הפסד.

סכומים שנוקפו לרווח הכולל האחר מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש ההשקעה בפעילות החוץ, וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי. השינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שאינם עומדים בהגדרות חשבונאות גידור מוכרים ברווח או הפסד. כחלק מפעילות גידור ההשקעה נטו בפעילות חוץ מתקשרת החברה בין היתר בעסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ושע"ח (Cross Currency Swap). לפרטים נוספים ראה ביאור 32(ב3)א.

(4) נכסים והתחייבויות צמודים למדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודים למדד, הנמדדים בעלות מופחתת, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

(5) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון בסעיף "תקבולים על חשבון כתבי אופציה". לעניין זה, סכום מימוש המשתנה בהתאם למועד המימוש, אך כבר במועד ההנפקה ניתן לקבוע את מחיר המימוש בכל מועד מימוש אפשרי נחשב לסכום קבוע.

(6) פיצול תמורה מהנפקת חבילה של ניירות ערך

כאשר מונפקים במסגרת חבילת ניירות ערך מספר מכשירים הונניים, מיוחסת תמורת החבילה לפי שוויים ההוגן היחסי. השווי ההוגן של כל אחד ממרכיבי החבילה הנמדד בשווי הוגן כאמור, נקבע בהתבסס על מחירי השוק של ניירות הערך בסמוך לאחר הנפקתם. עלויות ההנפקה מוקצות בין כל אחד ממרכיביה באופן יחסי לשווי שנקבע לכל רכיב שהונפק. עלויות ההנפקה שהוקצו להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות לרווח או הפסד במועד ההנפקה. עלויות הנפקה שהוקצו להתחייבויות פיננסיות אחרות מוצגות בניכוי מההתחייבות, ונזקפות לרווח או הפסד בשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות הנפקה שהוקצו למכשירים הונניים מוצגות בניכוי מההון.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים. מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי הקבוצה בגין הסכמי אשראי, או אשר שימושם מוגבל לשימוש עבור פרויקטים בלבד במסגרת חשבונות ליווי לפרויקטים אלו, מוצגים בדוח על המצב הכספי כפיקדונות משועבדים ומזומנים מוגבלים.

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת תשלומים הניתנים לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה ואומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט - ראה ביאור 3. לעניין התנאים לזקיפת עלויות ייזום ואחרות לרכוש קבוע (פרויקטים לייצור חשמל בשלב הייזום וההקמה), ראה ביאור 3. עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון לעלות הנכס, כמפורט בביאור 3.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) הפחתת רכוש קבוע

פחת הוא הקצאה שיטתית של סכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי (כמפורט להלן) על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש, דהיינו כאשר הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, תוך הבאה בחשבון של ערך השייר הצפוי בתום החיים השימושיים. שיטת ההפחתה של הרכוש קבוע משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. ככלל, הקבוצה מפחיתה את מערכותיה לייצור חשמל (פוטו-וולטאיות וחוות רוח) על בסיס שיטת הקו הישר.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

אומדן אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיטת הפחת	% פחת	אורך חיים שימושיים	
קו ישר	~3.33	30 שנים	א. מערכות לייצור חשמל - אנרגיית רוח
קו ישר	~2.9-10	10-35 שנים	ב. מערכות לייצור חשמל - אנרגיה פוטו-וולטאית (*)
קו ישר	6-33	3-16 שנים	ג. ריהוט וציוד משרדי

(*) למתקנים אלו מחושב ערך שייר משמעותי

1. מלאי תעודות ירוקות

תעודות ירוקות בגין חוות הרוח של החברה בפולין, שנצברו לחברה וטרם נמכרו נרשמות כמלאי תעודות ירוקות על פי מחירן בבורסת התעודות הירוקות לתום החודש בו נצברו. לאחר מועד ההכרה הראשוני מלאי תעודות ירוקות נמדד בערכו המקורי בניכוי ירידת ערך לשווי מימוש נטו באם נדרשת. שווי מימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה של מלאי התעודות הירוקות במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. מחיר המכירה של מלאי התעודות הירוקות נקבע על פי ציטוט מבורסת התעודות הירוקות למועד החתך.

ירידות ערך וביטולן מוכרות בסעיפי הוצאות אחזקת מערכות אחרות או הכנסות אחרות ברווח והפסד, לפי העניין.

בעת מכירת תעודות ירוקות גורעת החברה את מלאי התעודות על פי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון (FIFO). ההפרש בין התמורה מהמכירה לבין הערך בספרים שנגרע, מוכר בסעיף הוצאות אחזקת מערכות ואחרות או ההכנסות האחרות, לפי העניין.

למידע נוסף ראה ביאור 3(ב2).

2. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי ספציפי הונו באופן ישיר להקמה של מתקנים לייצור חשמל אשר הכנתם לשימוש מצריכה פרק זמן משמעותי (ועל כן מהווים נכסים כשירים) במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. הפרשי שער הנובעים מאשראי במטבע חוץ, מהוונים במידה שהם נחשבים כתיאום לעלויות הריבית. הכנסות הנובעות מהשקעה זמנית של אשראי ספציפי שהתקבל לצורך השקעה בנכסים כשירים, מנוכות מעלויות האשראי הכשירות להיוון.

עלויות אשראי לא ספציפי הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי אלו נקבעו בהתאם למכפלה של חלק עלות ההשקעה בנכס הכשיר המשוקלל בתקופה שלא מומן באמצעות אשראי ספציפי בשיעור היוון האשראי הכללי של הקבוצה. שיעור היוון זה נקבע לפי הממוצע המשוקלל של עלויות האשראי המתייחסות לכלל האשראי של הקבוצה שקיים במהלך התקופה, למעט עלויות אשראי המתייחסות לאשראי ספציפי שהתקבל למימון נכס כשיר, עד שכל הפעולות הדרושות להכנת הנכס לשימוש המיועד הושלמו.

עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

לעניין תיקון IAS 23 "עלויות אשראי" (בדבר אשראי ספציפי שהפך לאשראי כללי) ראה ביאור 3(ב3).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ח. התחייבות בגין עלויות לפירוק ופינוי של פריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט

עלות פריט רכוש קבוע כוללת, בין היתר, עלויות לפירוק ופינוי של הפריט, ושיקום האתר בו הוא ממוקם, אשר בגינם מתהווה לישות מחויבות כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בפריט במשך תקופה מסוימת, שלא לצורך ייצור מלאי באותה התקופה.

לאחר מועד ההכרה לראשונה, שינויי אומדן בהתחייבות האמורה עד תום תקופת הפחתת הפריט, יתווספו או יגרעו מהנכס בתקופה השוטפת. שינויים בהתחייבות האמורה עקב חלוף הזמן מוכרים ברווח או הפסד כהוצאות מימון.

ט. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

לגבי לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד.

לגבי נכסים פיננסיים, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח. הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דוח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

סכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היות לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתרחשים לנכס, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה לעובדים. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

(2) הטבות עובד לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

(3) עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקים במכשירים הוניים של החברה נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני תקופת השירות בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענק תשלום מבוסס מניות הכולל תנאי ביצוע שהינו תנאי שוק הינו בהתאם לשווי ההוגן של המכשיר ההוני המוענק הלוקח בחשבון את תנאי השוק. ההטבות האמורות נזקפות כהוצאות בדוח הרווח וההפסד כנגד גידול בסעיף עודפים בהון העצמי, בקו ישר על פני תקופות ההבשלה (vesting) של המכשיר ההוני שהוענק, באופן שכל תת הענקה נחשבת כסדרה נפרדת (graded vesting).

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אשר לצורך סילוקה צפוי (more likely than not) שיידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות, כל עוד ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות העומדת לסילוק.

הפרשה בגין תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

יב. הכרה בהכנסה

(1) הכנסות ממכירת חשמל

הכנסות ממכירת חשמל נזקפות לדוח רווח והפסד עם הצטברותן על פני תקופת הפקת החשמל. ההכנסות נמדדות על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה בקבוצה או העומדת להתקבל, ומוכרות בדוחות הכספיים כל עוד גבייתן מוערכת כצפויה במועד ההכרה בהן וכאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן.

(2) הכנסות מהפקת תעודות ירוקות וממכירתן

ההכנסות נמדדות על פי מחיר השוק של התעודות בתום החודש בו נצברו כנגד הפקת חשמל ונרשמו כנגד מלאי תעודות ירוקות ומופיעות בסעיף הכנסות נפרד, הכנסות מיצור תעודות ירוקות. בעת מימוש התעודה, מוכרות ההכנסות ממכירת תעודות ירוקות על פי מחיר המכירה בפועל כאשר הרווח או ההפסד, לפי העניין, נרשם תחת סעיפי ההכנסות האחרות או אחזקת מערכות ואחרות לתקופה בה נמכרו התעודות. ירידה בערךן של התעודות הירוקות מופיעה תחת סעיף אחזקת מערכות ואחרות וביטול ירידות ערך מופיע תחת סעיף הכנסות אחרות. מחיר מלאי התעודות נקבע על פי ציטוט מבורסת התעודות הירוקות. לעניין תעודות ירוקות לגביהן התקשרה החברה בעסקה למכירה עתידית במחיר קבוע (לפרטים ראה ביאור 9ב(3)), הכנסות מוכרות במועד ייצור התעודות בגובה מחיר המכירה העתידי שנקבע לגביהן.

יג. חכירות

כללי:

הקבוצה נוהגת לחכור קרקעות וגגות מבנים על מנת להתקין ולהפעיל מערכות פוטו-וולטאיות וחוות רוח.

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019

הסדרי חכירה אלו סווגו כחכירה תפעולית, כלומר: הנכסים החכורים לא הוכרו בדוח על המצב הכספי, לאור העובדה שכל הסיכונים וההטבות הנלוות לבעלות נותרו באופן מהותי בידי מחכיר הגגות או בעל הקרקע. דמי החכירה בגין חכירת גגות מחושבים כשיעור מהתקבולים שקיבלה החברה בגין אספקת החשמל לחברת החשמל ומוכרים ברווח והפסד בעת הזכאות לקבלת התקבולים מאספקת החשמל. בפרויקטים בהן משלמת הקבוצה את דמי החכירה מראש, תשלום זה מוכר כנכס מופחת כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך בהן מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

קביעת תקופת החכירה

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנת בהתחשב, בין היתר, בהשקעות הוניות משמעותיות שבוצעו על ידי הקבוצה במושכר (הקמת מתקנים לייצור חשמל), אשר צפוי שתהיה להן הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, הארכת תקופת החכירה כך שתחפוף את תקופת ההפעלה הצפויה של המתקנים לייצור חשמל, עלויות המתייחסות לסיום החכירה, מסגרת האסדרה בגין הנכס החכור, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

נכס בגין זכות שימוש

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים. עלות נכס זכות השימוש למועד תחילת החכירה נקבעת לפי סכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה (ראה להלן), תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד תחילת החכירה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

הפחתת הנכס נרשמת כהוצאות פחת ומתחילה ממועד תחילת החכירה, שהוא המועד בו המחיר מעמיד את נכס הבסיס זמין לשימוש על ידי החוכר. אורך החיים השימושי של הנכסים החכורים על ידי הקבוצה הינו 20-23 שנים בישראל, 29 שנים בפולין ו-35 שנים בארה"ב.

נכסים בגין זכות שימוש מוצגים בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס הוצאות חכירת קרקע מראש שנרשם בתקופות קודמות בסעיף בשם זה מצטרף לנכסי זכות השימוש החל ממועד החלת התקן. הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם נכס זכות השימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

התחייבות בגין חכירה

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף התחייבות בגין חכירה בזמן הארוך בדוח על המצב הכספי. התחייבויות אשר עתידות להיפרע ב-12 החודשים הקרובים נרשמות בסעיף חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בזמן הקצר בדוח על המצב הכספי.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים;
- תשלומי חכירה משתנים אשר תלויים במדד, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה במועד תחילת החכירה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה, מהווים תוך שימוש בשיעור הריבית להיוון התוספתי של החוכר, מאחר ששיעור ההיוון הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. לאחר המדידה הראשונית, התחייבות החכירה תימדד על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן;
- הקבוצה מודדת מחדש תוך שימוש בשיעור הריבית המקורי של החכירה את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד המשמש לקביעת תשלומים אלה.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער (לדוגמה, תשלומי חכירה שנקבעים כ-2% מתפוקת החשמל של המתקנים המותקנים על הנכסים החכורים), אינם נכללים במדידת התחייבות החכירה ונכס זכות שימוש. תשלומי חכירה אלה מוכרים כהוצאה בדוח על הרווח או הפסד בתקופה בה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

לפרטים אודות היישום לראשונה של IFRS 16 - "חכירות" והשפעתו על דוחותיה הכספיים של החברה, ראה ביאור 33(1).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

יד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם הכנסות מריביות. הוצאות מימון כוללות עמלות בנקאיות והוצאות ריבית בגין אגרות חוב שהונפקו, הלוואות שנתקבלו, התחייבויות חכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

עלויות אשראי, שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות להוצאות מימון בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות מדווחים בנטו כהכנסות או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין.

טו. הוצאות ייזום

החברה זוקפת לדוח רווח והפסד את כל עלויות הייזום בגין פרויקטים שהיא מפתחת עד לשלב בו הוכחה לדעת ההנהלה ההיתכנות להקמת הפרויקט. משלב בו הפרויקט בעל היתכנות, עלויות הפיתוח וההקמה מהוונות לעלויות הפרויקט. פרויקט נחשב כבעל היתכנות בשלב שבו החברה צופה שיופקו מהפרויקט הטבות כלכליות עתידיות דהיינו, כאשר להערכת הנהלת החברה הסיכוי להתממשות הפרויקט גדול מהסיכוי לאי התממשותו.

טז. מסים על ההכנסה

(1) כללי

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה והם נובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

(2) מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדוח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

(3) מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובהסדרים משותפים, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים חייבים במס בגין השקעה.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדוח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדוח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דוח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

(4) קיזוז נכסים והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות אשר בכוונתן לסלק את נכסי והתחייבויות המסים הנדחים על בסיס נטו או במקרה שבו נכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

מס נדחה בגין עסקאות בין חברתיות המבוטלות בדוח המאוחד מוכר לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

(5) הטבות מס בפרויקטים בארה"ב והסכם עם שותף מס בקשר איתן

יזמים המחזיקים בפרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב זכאים מכח הוראות הדין בארה"ב להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit) אשר ניתנת למימוש כנגד חבות מס פדרלית בארה"ב. ככל וליזם לא קיימת חבות מס לקיזוז מלוא ההטבה, מקובל כי יזם יתקשר עם גורם שיש לו חבות מס ויעביר אליו את הטבות המס כאמור (כולן או חלקן), בתמורה לסכום שיושקע על ידו בפרויקט (להלן - "שותף מס").

הקבוצה התקשרה בהסכם עם שותף מס בהתאם למבנה לעיל, בתמורה להעברת מרבית מהטבות המס של הפרויקט, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-ITC ופחת מואץ על המתקנים הפוטו-וולטאים, ובתמורה להשתתפות בחלק יחסי שהוסכם בתזרים הפנוי לחלוקה, עד להגעה לשיעור תשואה על השקעתו של שותף המס כקבוע בהסכם. לאחר הגעה לשיעור התשואה כאמור, יורד חלקו של שותף המס ברווח ובתזרים לשיעור מינימאלי כקבוע בהסכם.

הסכומים שיתקבלו משותף המס יוצגו כהתחייבות פיננסית כלפי שותף המס, אשר תימדד בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. שיעור הריבית האפקטיבית של ההתחייבות ייקבע בהתאם לשיעור התשואה השנתית לשותף המס לפי ההסכם.

לעניין הטבות המס שיועברו משותפויות הפרויקטים לשותף המס, סכומים אלו יידחו ויוכרו בדוח על הרווח והפסד, כהכנסות מסים בקו ישר על פני תקופה של 5 שנים (התקופה בה נדרשת החברה לעמוד בתנאים שונים על מנת להיות זכאית להטבות המס).

לפרטים נוספים אודות ההסכם עם שותף המס והטבות המס בפרויקטים של הקבוצה בארה"ב, ראה 9ב(2) להלן.

יז. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדוח. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים (תשלום מבוסס מניות) ולמשקיעים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

יח. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה נזקף ישירות להון.

יט. סיווג ריבית, דיבידנדים ומסים ששולמו / שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה ושולמה על ידיה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת, למעט עלויות אשראי ששולמו והונו לנכסים כשירים, המוצגים כרכוש קבוע, המוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה, באופן עקבי עם יתר היציאות המשולמות בגין אותם נכסים. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה ומסים עקיפים מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כ. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

להלן פירוט לתקנים חדשים ופרשנויות שאומצו בתקופת הדוח וכאלו שטרם אומצו אשר רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

(1) IFRS 16 "חכירות"

התקן החדש אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019 (מועד היישום לראשונה) מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה אשר הייתה קיימת בעבר לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין הערך הנוכחי של דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים). ראו סעיף יג' לעיל, בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019.

החברה בחרה בגישת היישום למפרע החלקי של תקן IFRS 16, לפיה לגבי חכירות הקיימות למועד היישום לראשונה של התקן, נמדדו נכס זכות השימוש והתחייבות החכירה כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. גישת זו הביאה לקיטון ביתרת העודפים של כ- 4,536 אלפי ש"ח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

השפעת החלת התקן על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

התחייבות בגין חכירה	נכס זכות שימוש	הנכס החכור
אלפי ש"ח		
(81,365)	79,323	קרקעות, גגות ואחרות - ישראל
-	23,383	קרקעות - ישראל (סיווג מהוצאות מראש לז"א לנכס זכות שימוש)
(63,307)	55,281	קרקעות - פולין
(13,259)	13,259	קרקעות - ארה"ב
(157,931)	171,246	סה"כ

ההשפעה על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ קיטון ברוח לתקופה	קיטון בהוצאות המס	גידול בהוצאות המימון	סה"כ גידול ברוח לפני מימון ומסים	גידול בהוצאות פחת	קיטון בהוצאות אחרות	קיטון בהוצאות שכירות	הנכס החכור
אלפי ש"ח							
(19)	6	(1,288)	1,264	(4,475)	924	4,815	קרקעות, גגות ואחרות - ישראל
(42)	10	(1,954)	1,902	(2,268)	-	4,170	קרקעות - פולין
(61)	16	(3,242)	3,166	(6,743)	924	8,985	סה"כ

השפעה על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

קיטון בתזרים מזומנים מפעילות מימון	גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת	הנכס החכור
אלפי ש"ח		
2,023	2,023	קרקעות, גגות ואחרות - ישראל
3,642	3,642	קרקעות - פולין
5,665	5,665	סה"כ

לקבוצה לא קיימות אמות מידה פיננסיות אשר עמידה בהן מושפעת מיישום התקן החדש, וכן ליישום התקן אין השפעה על התקשרויות של הקבוצה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות"

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידהן (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (expected value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (most likely amount) בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הודאות.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. השפעת יישום התיקון על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

(3) תיקון IAS 23 "עלויות אשראי" (בדבר אשראי ספציפי שהפך לאשראי כללי)

התיקון מבהיר כי אשראי שהתקבל במיוחד כדי להשיג נכס כשיר, וקיים גם לאחר שהנכס הכשיר מוכן לשימוש המיועד או למכירתו, יהפוך לחלק מהכספים שהישות לווה באופן כללי לצורך חישוב שיעור ההיוון של האשראי הכללי. כמו כן, התיקון מבהיר כי אשראי שנלקח ספציפית לרכישה או השגה של נכס שאינו נכס כשיר, לרבות התחייבויות בגין חכירות, יילקח גם הוא בחשבון לצורך חישוב שיעור ההיוון של האשראי הכללי.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, באופן של "מכאן ולהבא".

כתוצאה מיישום התיקון, חל שינוי בשיעור ההיוון של האשראי הכללי של הקבוצה. שינוי זה הביא לקיטון בהוצאות המימון שהכירה הקבוצה בסך של כ-4,507 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2018	2019	2019
אלפי ש"ח		%
82,890	112,465	
9,093	38,953	0.3 - 0.34
91,983	151,418	

יתרות בבנקים וקרנות כספיות (*)
פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים

(*) השקעה בקרנות נאמנות שקליות לטווח קצר אשר התקופה עד מועד פרעון במועד ההשקעה בהן אינו עולה על 3 חודשים.

ב. לחשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים ראה ביאור 32 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 5 - פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
13,397	144,607
48,405	41,175

פקדון משועבד לזמן קצר

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

יתרת מזומן מוגבל לזמן ארוך הינה מזומן שהקבוצה הפקידה בקרנות רזרבה לשירות חוב כנדרש ממנה על פי תנאי הסכמי המימון בקשר עם הלוואות שנלקחו ממוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 14. פיקדון מוגבל לזמן קצר כולל ליום 31 בדצמבר 2019 פקדון משועבד בקשר עם משיכה בגין הסכם המימון לשותפות מכרז 2, שבוצעה בחודש אוגוסט 2019 ושהשימוש בהם הותנה בהשלמת מלוא הדרישות לסגירה פיננסית של הפרויקטים. לאחר מועד הדוח, עם השלמת התנאים עבור חלק מהפרויקטים, אושר לחברה שימוש בסך של כ-105 מיליון ש"ח ממשיכת המימון כאמור. לפרטים נוספים ראה ביאור 14. כמו כן, היתרה כוללת מזומנים שהופקדו בבנק לטובת ערבויות בקשר עם מכרזים בהם השתתפה וזכתה הקבוצה.

ביאור 6 - לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,959	2,164
4,750	5,905
3,650	4,503
8,550	10,987
18,909	23,559

חברת החשמל לישראל

הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין

הכנסות לקבל מחברת החשמל לישראל

הכנסות לקבל ממכירת חשמל בפולין

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - תעודות ירוקות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
8,218	11,413	יתרת פתיחה
39,970	53,830	ייצור במהלך התקופה
(43,768)	(48,988)	מכירות במהלך התקופה
4,750	5,905	בניכוי- יתרת הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין
(909)	(193)	ירידת ערך
3,152	(1,631)	הפרשי שער
11,413	20,336	

(*) מחיר המכירה הממוצע בפועל בשנת 2019 ובשנת 2018 הינו 140.58 זלוטי ו-89.51 זלוטי בהתאמה.
 (**) לאחר מועד הדוח ועד למועד אישור הדוח, נמכרו תעודות ירוקות בהספק של 30,136MW בסך של כ-4,493 אלפי זלוטי.
 (***) לעניין עסקאות לקיבוע מחיר תעודות ירוקות ראה ביאור 9, סעיף ב(3)(א)(1)(א) וסעיף ב(3)(א)(3).

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

א. זמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
20,626	11,001	מוסדות
844	5,697	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,831	651	הוצאות מראש
52	89	חברות מוחזקות (*)
8,526	12,275	אחרים (**)
31,879	29,713	

(*) מהווה יתרות חו"ז שוטפות. ראה גם ביאור 126.
 (**) כולל סך של כ- 6,142 אלפי ש"ח בגין הכנסות לקבל מממוש אופציות עובדים בתקופת הדוח.

ב. זמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
27	6,437	מכשירים פיננסיים נגזרים
4,627	5,192	הלוואות לצד ג' (*)
622	5,236	הוצאות מראש (**)
5,276	16,865	

(*) הלוואה שניתנה ליום קודם בפרויקט של החברה.
 (**) בעיקר הוצאות מראש בגין התקשרות עם שותף מס בארה"ב.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - מערכות לייצור חשמל מחוברות, בהקמה ורכוש קבוע אחר

א. מערכות מחוברות (בהפעלה מסחרית) - הרכב ותנועה:

מערות מחוברות	מערות בהקמה	רכוש קבוע אחר	סך הכל
אלפי ש"ח			
1,447,107	151,388	6,609	1,605,104
-	612,718	1,411	614,129
66,248	(66,248)	-	-
-	-	(229)	(229)
(71,889)	(14,800)	-	(86,689)
1,441,466	683,058	7,791	2,132,315
145,158	-	2,511	147,669
50,675	-	1,094	51,769
-	-	(28)	(28)
(6,930)	-	-	(6,930)
188,903	-	3,577	192,480
1,252,563	683,058	4,214	1,939,835

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2019

תוספות במהלך השנה (*)

סיווג ממערכות בהקמה למחברות

גרירות במהלך השנה

השפעת שינויים בשער חליפין (**) (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2019

תוספות במהלך השנה

גרירות במהלך השנה

השפעת שינויים בשער חליפין (**) (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

(*) כולל סך של כ- 8,411 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהוונו למערכות בהקמה בתקופת הדוח, מתוכן כ- 4,507 אלפי ש"ח שהוונו בגין אשראי לא ספציפי. לפרטים בדבר תיקון תקן IAS 23, ראה ביאור 33.
(**) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין וארה"ב. השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הון.

מערות מחוברות	מערות בהקמה	רכוש קבוע אחר	סך הכל
אלפי ש"ח			
1,175,782	126,952	4,655	1,307,389
-	290,760	1,954	292,714
268,217	(268,217)	-	-
3,108	1,893	-	5,001
1,447,107	151,388	6,609	1,605,104
102,137	-	1,657	103,794
42,732	-	854	43,586
288	-	-	288
145,157	-	2,511	147,668
-	151,388	4,098	1,457,436

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2018

תוספות במהלך השנה (*)

סיווג ממערכות בהקמה למחברות

השפעת שינויים בשער חליפין (**) (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2018

תוספות במהלך השנה

השפעת שינויים בשער חליפין (**) (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

עלות מופחתת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

למידע אודות שיעורי הפחת, שיטות ההפחתה וערכי שייר ראה ביאור 3(ה).

(*) כולל סך של כ- 1,841 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהוונו למערכות בהקמה.

(**) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין וארה"ב. השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הון.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

להלן פרטים אודות פרויקטים עיקריים שנכללים בסעיפים מערכות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום למועד הדוח:

מערכות לייצור חשמל מחוברות

להלן סקירת הפרויקטים הנכללים בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות למועד הדוח:

פרויקט Hawaii	פרויקט Banie	פרויקטים בינוניים וקטנים (*)	מערכות הליך תחרותי שני	מערכות הליך תחרותי ראשון	פרויקט נאות חובב	פרויקטים לייצור חשמל
רוח	רוח	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	טכנולוגיה
פולין	פולין	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	מדינה
בהפעלה מסחרית החל מיוני 2016	בהפעלה מסחרית החל מדצמבר 2015 - יוני 2016	בהפעלה מסחרית החל מיולי 2010 - נובמבר 2015	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון ה-4 2019 (**)	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון ה-4 2018	בהפעלה מסחרית החל מדצמבר 2014	סטאטוס
13.2MW	106MW	11.6MWp	62MWp	90MWp	37.5MWp	הספק מותקן
הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת החשמל בפולין	הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת ייעודיות או בעסקאות למכירה עתידית במחיר קבוע	תעריף קבוע ל- 20 שנה צמוד מדד. 2019: 0.51-2.22 ש"ח לקוט"ש	תעריף קבוע ל- 23 שנה צמוד מדד. תעריף לשנת 2019: 0.20 ש"ח לקוט"ש	תעריף קבוע ל- 23 שנה צמוד מדד. תעריף לשנת 2019: 0.20 ש"ח לקוט"ש	תעריף קבוע ל- 20 שנה צמוד מדד. תעריף לשנת 2019: 0.65 ש"ח לקוט"ש	מבנה הכנסות עלות מופחתת (מיליוני ש"ח)
69.5	579.1	61.7	62.7 (**)	260.0	231.0	
מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות, למעט גרנות המוצגות בסעיף השקעה בכלולות ועסקאות משותפות	מערכות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מוצג תחת סעיף מאזני הכנסות ב-2019 (במיליוני ש"ח)
14.5	134.0	15.9	0.6 (***)	31.8	44.6	
11.8	100.0	15.8	-	2.3 (***)	43.4	הכנסות ב-2018 (במיליוני ש"ח)
ראה ביאור 9(2)	ראה ביאור 9(1)	ראה ביאורים 9(3) ו-11ב	ראה ביאור 9ג	ראה ביאור 9(ב)	ראה ביאור 9(2)	מידע נוסף
-	ראה ביאור 14	69.7 מיליוני ש"ח.	145 מיליוני ש"ח.	232.3 מיליוני ש"ח.	284.7 מיליוני ש"ח.	יתרת מימון פרויקטלי
-	ראה ביאור 14	ראה ביאור 14	ראה ביאור 14	ראה ביאור 14	ראה ביאור 14	

(*) כולל פרויקט מיתרים (הספק של 5MWp), מערכות קטנות ובינוניות המותקנות על גגותיה של אמות (צד קשור לחברה) בשותפות פרויקטים 1 (הספק של 3.2MWp) ושותפות גרנות (הספק של 3.4MWp) אשר מוצגת לפי שווי מאזני.

(**) לאחר מועד הדוח חוברו לרשת החשמל 3 מתקנים מתוך 7, בהספק כולל של כ- 24MWp. לתאריך אישור הדוחות הכספיים חוברו 5 מערכות לרשת החשמל בהספק כולל של כ- 40MWp ולגבי 2 המערכות הנוספות הושלמה ההקמה והחברה עומדת בתנאי ההליך התחרותי להבטחת התעריף הזוכה.

(***) שנת פעילות חלקית.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ב. מידע נוסף אודות עיקרי הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח שנכללים בסעיפים מערכות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום, לתאריך הדוח:

(1) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל:

(א) כללי

האסדרה הרלבנטית:

פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל מבוססת על אסדרות שמפורסמות על ידי רשות החשמל, לפיהן לפרויקטים שבבעלות החברה זכות לתעריף קבוע לתקופות של 20-23 שנה, צמוד מדד, כתלות באסדרה שמכוחה הוקמו הפרויקטים (מכסת Feed In Tariff או זכיה בתעריף קבוע למכסה במסגרת הליך תחרותי על תעריף).

התקשרויות מהותיות:

הפרויקטים מוקמים על שטחים שנכרכים לתקופות של עד 25 שנה, במסגרת זו, במקרים מסויימים, מוצע לבעלי המקרקעין לקחת חלק פעיל כשותפים בפרויקט בשיעור של 26% (כבעלים או בעלי זכויות בתזרים הפנוי של הפרויקט).

הקמה ותפעול:

תכנון, הקמת הפרויקטים ותפעולם נעשה באמצעות מערך תפעול ובינוי שהקימה החברה, אשר מעניק שירותים לכל הפרויקטים הפוטו-וולטאים המצויים בבעלותה, ומתקשר במידת הצורך עם קבלני משנה מתאימים לביצוע העבודות בשטח.

לפרטים אודות פעילות היזום של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, לרבות פעילותה מאז 2016 במסגרת מיזם משותף עם חברה יזמית ישראלית ראה ביאור 15א.

(ב) פרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

מערכות הליך תחרותי שני - בתקופת הדוח הקימה החברה 7 מתקנים פוטו-וולטאיים במתח גבוה בהספק כולל של 62MWp. מתקנים אלה הגיעו לכדי הפעלה מסחרית במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019 ולאחר מועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח. ההכנסות שנרשמו בגין מתקנים אלה בתקופת הדוח אינן מהותיות.

(ג) פרויקטים לקראת הקמה וייזום מתקדם בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

(1) פרויקטים לקראת הקמה בהספק של כ- 114MWp -

בחודש אפריל 2019 זכתה החברה (באמצעות המיזם המשותף - ישראל) במסגרת ההליך התחרותי השלישי שפרסמה רשות החשמל במכרז להקמת מתקנים במתח גבוה בהספק של כ- 104MWp. התעריף אשר נקבע במסגרת המכרז הינו 18.18 אגורות לכל 1KWh מיוצר, למשך 23 שנים, ככל והקמת הפרויקטים תושלם עד לחודש אוגוסט 2021. בנוסף זכתה החברה בנוסף בהספק של 10MWp במסגרת המכרז התחרותי להקמת מתקנים במתח גבוה באיו"ש. התנאים העיקריים לאסדרה של מתקן זה והתעריף לו זכאית החברה זהים לאלה של המכרז התחרותי השלישי למתקנים במתח גבוה.

לתאריך אישור הדוח החברה נערכת להקמתם של הפרויקטים ולצורך כך, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת הציוד העיקרי להקמתם. כמו כן, בחודש פברואר 2020, התקשרה החברה במזכר הבנות למימון פרויקטלי על בסיס Non- Recourse בהיקף של עד 320 מיליון ש"ח. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט אינה מהותית.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(2) פרויקטים בשלב ייזום מתקדם בהספק של 39MWp -

החברה פועלת להשלמת הליכי פיתוח וייזום של מתקנים במתח גבוה בהספק של כ-39MWp שבכוונתה להקים במסגרת מכסה לתעריף מובטח בו זכתה החברה (באמצעות המיזם המשותף - ישראל) במסגרת ההליך התחרותי הרביעי שפרסמה רשות החשמל. התעריף שנקבע במסגרת המכרז הינו 17.98 אגורות לכל 1KWh מיוצר, למשך 23 שנים ככל והקמת הפרויקטים תושלם עד לחודש יולי 2021.

יובהר כי בשונה מהליכים תחרותיים קודמים שפורסמו על ידי רשות החשמל, במסגרת ההליך הרביעי נתונה ליזם הזכות להודיע לרשות החשמל על צמצום או אף ביטול חלקו במכסה הזוכה, ככל ולפרויקטים אותם ירצה להקים במסגרת המכסה הזוכה לא יימצא מקום ברשת החשמל. בשלב זה לחברה אין יכולת להעריך את הספק הפרויקטים שתקים בפועל מתוך מכסה זו. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט אינה מהותית.

(ד) פרויקט במתח עליון בשלב פיתוח מתקדם בהספק של 90MWp

החברה פועלת לקידום הליכי הפיתוח והתכנון של פרויקט בהספק של עד 90MWp במתח עליון שבכוונתה להקים במסגרת מכסה לתעריף מובטח בו זכתה החברה (באמצעות המיזם המשותף - ישראל) במסגרת ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון. התעריף שנקבע במסגרת ההליך התחרותי הינו 15.6 אג' לכל 1KWh מיוצר, צמוד מדד, למשך 23 שנים ממועד הפעלתו המסחרית של המתקן כתלות בהשלמת הקמת הפרויקט עד לרבעון הרביעי לשנת 2022. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט אינה מהותית.

(2) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

(א) כללי

החברה פועלת בארה"ב באופן עצמאי (100%) ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי ("מיזם ארה"ב"). לפרטים נוספים אודות הסכמות הצדדים בנוגע לפעילות המיזם המשותף ראה ביאור 15א(2).

פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב מבוססת על הכנסות ממכירת חשמל שייצור בפרויקטים של החברה וממכירת תעודות ירוקות להם זכאים פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת (RECs). מכירת החשמל והתעודות הירוקות יכולה להיעשות במחירי שוק או במסגרת התקשרויות ארוכות טווח, לרבות בדרך של התקשרויות בעסקאות לגידור מחיר או עסקאות למכירה עתידית במחיר קבוע. בנוסף, במקרים מסוימים ניתן לקבל הכנסה נוספת תמורת התחייבות לזמינות המערכת לייצור חשמל כלפי חברת החשמל המקומית.

בנוסף, פרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב זכאים להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit). לפרטים נוספים ראה ביאור 3טז(5).

(ב) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב

(1) פרויקטים בהקמה בהספק של כ- 82MWp במסגרת המיזם המשותף ארה"ב - פרויקטים וירג'יניה 1

החברה נמצאת בשלבים מתקדמים להקמת ארבעה פרויקטים הממוקמים בוירג'יניה בהספק של כ-82MWp.

במסגרת הסגירה הפיננסית של הפרויקטים התקשרה החברה בעסקאות כדלקמן:

א. בחודש אוגוסט 2019 התקשרה החברה (באמצעות חברות הקבוצה או חברות הבנות של המיזם המשותף בארה"ב) עם חברת Shell Energy North America (US), L.P לגידור מחירי החשמל לכ-80% מהספק הייצור הצפוי לפרויקט ומכירת כלל התעודות הירוקות מהפרויקט לתקופה של 12 שנים החל מתחילת הפעלתם המסחרית של הפרויקטים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

המכירה בפועל של מלוא החשמל המיוצר במתקנים אלה תעשה בהתאם להסכמים שנחתמו מול חברת החשמל המקומית למשך 13 שנים במחירי שוק.

החברה מטפלת בעסקת הגידור מול Shell כגידור תזרים מזומנים. לפרטים ראה ביאור 32.

ב. בחודש ספטמבר 2019 התקשרה חברה ייעודית בבעלות המיזם המשותף במערך הסכמים מחייבים עם Morgan Stanley ("שותף המס") לפיהם, שותף המס ישקיע סך המוערך בכ- 47 מיליון דולר כנגד קבלת זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC) והפחת המואץ בגין הפרויקטים. תשלומי שותף המס יועמדו לשיעורין בכפוף להשלמת תנאים מוקדמים שנקבעו ביחס לכל אחד מהפרויקטים, לרבות סיום הקמת הפרויקטים עד לתאריך מוסכם. בחודש מרץ 2020, לאחר מועד הדוחות הכספיים, הושלמו תנאי הסף להשלמת העסקה ביחס לפרויקט בהספק של כ- 21MWp ובהתאם השקיע שותף המס סך ראשוני של כ- 12 מיליון דולר מתוך השקעתו הכוללת. לפרטים נוספים ראה ביאור 14א(2).

למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ- 62 מיליון דולר (כ- 215 מיליוני ש"ח) המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום. לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ותנאי הפעילות במסגרת המיזם המשותף, ראה 15א(2).

(2) פרויקטים לקראת הקמה בהספק של כ- 140MWp - פרויקטים וירג'יניה 2

החברה נערכת להקמתם של 5 פרויקטים פוטו-וולטאיים, הנמצאים בשלבי ייזום מתקדמים, בהספק מצרפי של כ- 115MWp בוירג'יניה (חלק החברה 100%), אותם רכשה במסגרת עסקה לרכישת נכסים שהושלמה בחודש דצמבר עם חברה יזמית בארה"ב, בתמורה לסך של כ- 7.6 מיליון דולר.

בנוסף על כך, נערכת החברה להקמת פרויקט פוטו-וולטאי נוסף בוירג'יניה בהיקף של כ- 25MWp, במסגרת פעילותה כחלק ממיזם ארה"ב.

החברה פועלת להשלמת התנאים לסגירה פיננסית (בין היתר, חתימת הסכמים מחייבים לרכישת חשמל מהפרויקטים והתקשרות עם שותף מס).

למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ- 18 מיליון דולר (כ- 62 מיליוני ש"ח) המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום.

(3) רכישת פאנלים על חשבון מערכות בהקמה

במסגרת פעילותה השוטפת של החברה לרכישת פאנלים, בחודש אפריל 2019 חתמה החברה על מערך הסכמים עם חברת First Solar לרכישת פאנלים בהיקף כולל של כ- 120 מיליון דולר לשנים 2019-2021 עבור פרויקטים בארה"ב ובישראל. פאנלים שהוזמנו מוכרים במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום בדוחות הכספיים.

יצוין כי בהתאם להוראות הדין האמריקאי, רכישת ציוד בשיעור של לפחות 5% מעלות הקמת פרויקט כלשהו עוד בשנת 2019 תאפשר לאותו פרויקט לשמור את שיעור הטבת המס ברמה של 30%, ובלבד שהקמת הפרויקט תושלם עד לשנת 2023. בהתאם, מכוח רכישה כאמור, לחברה פאנלים בשווי של כ- 65 מיליון דולר אשר צפויים לשמש אותה לשימור שיעור הטבת מס ה- ITC ברמה של 30% (אשר לולא רכישת הפאנלים היה פוחת בהדרגה עד לשיעור של 10%), ביחס לפרויקטים שתקים בארה"ב עד לתום שנת 2023.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(3) פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין

(א) פרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום אנרגיית הרוח בפולין

נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים, לחברה שני פרויקטים המצויים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום אנרגיית הרוח בפולין, אשר כפופים להוראות האסדרה שהיתה בתוקף בפולין עד סוף חודש יוני 2016 ("האסדרה הקודמת"). בהתאם לתנאי האסדרה, פרויקטים אלו זכאים, בנוסף למכירת החשמל שמויצר על ידם, לקבלת תעודות ירוקות, הנסחרות בבורסת התעודות הירוקות, למשך תקופה של 15 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של חוות הרוח. הכנסות החברה מחוות רוח אלה בתקופת הדוח נבעו ממכירת חשמל וממכירת תעודות ירוקות בבורסה ייעודית בפולין, או מעסקאות למכירת חשמל או תעודות ירוקות במחיר קבוע, כמפורט להלן.

1) פרויקט Banie

פרויקט Banie הינו חוות רוח בהפעלה מסחרית בהספק של 106MW בבעלות מלאה של החברה הממוקמת בצפון מערב פולין.

התקשרויות מהותיות הנוגעות לפעילות פרויקט Banie :

א. התקשרויות למכירת חשמל ותעודות ירוקות

החל מחודש ינואר 2018, מוכרת חברת הפרויקט את מלוא החשמל המיוצר בפרויקט לסוחר חשמל הפועל בפולין. בהתאם להסכם, מכירת החשמל תעשה על פי מחיר החשמל בבורסת החשמל המקומית או בהתאם למחיר קבוע שייקבע כחלק מעסקת קיבוע מחיר שתבוצע בין הצדדים, לפי בחירת החברה, והכל בניכוי התאמות שנקבעו בהסכם, ובכללן התאמות בגין פרופיל ייצור החשמל של חוות הרוח (כתלות, בין היתר, בהספק ושעות ייצור בפועל). מכירת התעודות הירוקות מבוצעת במסגרת מכירה בבורסת התעודות הירוקות בפולין לפי מחירן בבורסה, וכן באמצעות עסקאות למכירה עתידית במחיר קבוע מראש, בהן מתקשרת החברה מעת לעת עם סוחר חשמל מקומיים.

ב. פירעון מימון פרויקטלי

בתקופת הדוח פרעה החברה מרצון את יתרת ההלוואה העומדת בגין מימון פרויקט Banie בסך של 294.5 מיליון זלוטי (כ- 268.7 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראה 14ד(3). הפירעון כאמור בוצע באמצעות שימוש בכספי הנפקת האג"ח (סדרה א').

2) פרויקט Ifawa (איובה)

פרויקט Ifawa הינו חוות רוח בהפעלה מסחרית בהספק של 13.2MW אשר מוחזקת במלואה על ידי החברה, זאת לאחר שבחודש מאי 2018 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא החזקותיהם של השותפים האחרים בפרויקט (שהחזיקו ביחד 25% מזכויות הבעלות בפרויקט טרם הרכישה) ומלוא זכויותיהם בהלוואות בעלים נחותות שהעמידו לפרויקט בסך של כ- 10.4 מיליון זלוטי, והכל תמורת סך של 3.6 מיליון זלוטי (כ- 3.5 מיליון ש"ח). כתוצאה מהעסקה, רשמה החברה בשנת 2018 הכנסת מימון חד פעמית (לפני מס) בסך של כ- 6.8 מיליון זלוטי (כ- 6.9 מיליון ש"ח). הקמת הפרויקט מומנה במלואה באמצעות מימון עצמי של החברה.

התקשרויות מהותיות הנוגעות לפעילות הפרויקט - מכירת חשמל ותעודות ירוקות

לחברת הפרויקט מערך הסכמים למכירת חשמל בדומה לזה של פרויקט Banie. לפרטים אודות מכירת החשמל והתעודות ראה סעיף ב(3)(א)(1)א) בביאור זה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(3) עסקאות לקיבוע מחיר החשמל ומחיר התעודות הירקות

החברה מבצעת מעת לעת עסקאות למכירת חשמל שחור ותעודות ירוקות בתאריך עתידי, במחיר קבוע מראש ("עסקאות לקיבוע מחיר"). העסקאות מבוצעות מול סוחר חשמל הפועל בפולין. בשנת 2019 מכרה החברה, במסגרת עסקאות כאמור, חשמל שחור בהיקף של כ-300GWh במחיר משוקלל של כ-266.5 זלוטי ל-1MWh מיוצר, לפני התאמות בהתאם לפרופיל הייצור בפועל. כמו כן מכרה החברה תעודות ירוקות בהיקף של 200GWh במחיר משוקלל של כ-151.9 זלוטי. הכנסותיה של החברה מעסקאות אלו הינן חלק מההכנסות ממכירת החשמל והתעודות הירקות, לפי העניין. בנוסף, לאחר מועד הדוח ולמועד אישור הדוחות לחברה עסקאות לקיבוע מחיר המכירה של החשמל השחור והתעודות הירקות כדלקמן:

- א. עסקאות לקיבוע מחיר מכירת החשמל בפולין ביחס לכ-76% מצפי היקף ייצור החשמל ב-2 חוות הרוח לשנת 2020 במחיר ממוצע של כ-282 זלוטי ל-1MWh מיוצר, לפני התאמות בהתאם לפרופיל הייצור בפועל. יובהר כי מחיר החשמל הסופי שיילקח בחשבון במסגרת עסקאות קיבוע המחיר ייקבע בכפוף להתאמת המחיר לפי פרופיל שעות ייצור החשמל בחוות הרוח בפועל.
- ב. עסקאות לקיבוע מחיר התעודות הירקות לשנת 2020 ביחס לכ-70% מצפי היקף התעודות הירקות שיונפקו לחוות הרוח בשנה זו במחיר ממוצע של כ-146.5 זלוטי לתעודה. וכן, עסקאות לקיבוע מחיר התעודות הירקות לשנת 2021 ביחס לכ-47% מצפי היקף התעודות הירקות שיונפקו לחוות הרוח בשנה זו במחיר ממוצע של כ-147.5 זלוטי לתעודה.

(ב) פרויקטים לקראת הקמה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

לחברה 2 חוות רוח בבעלות מלאה בהספק כולל של כ-126MW אשר השלימו את שלב הייזום והפיתוח ומוכנות להקמה. בחודש דצמבר 2019 זכו שני פרויקטים אלו במכרז רוח לתעריף מובטח לייצור חשמל שפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית. זאת, בהתאם להסדרה המבוססת על מכרזי תעריף שבתוקף לתקופת הדוח. במסגרת תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח שזכו, עם הפעלתה המסחרית, תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-65% מצפי ייצור החשמל בכל אחת מחוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק.

לתאריך אישור הדוח החברה מצויה בשלבי משא ומתן לרכישת טורבינות ולהתקשרות עם קבלנים לביצוע העבודות האזרחיות והחשמליות להקמת חוות הרוח. במקביל, החברה בוחנת מספר חלופות למימון הקמת הפרויקט.

להלן פרטים נוספים כדלקמן:

- (1) **חוות רוח בהספק של כ-82MW שלב ג' לפרויקט Banie**: בהתאם להסכם רכישת הפרויקט מיזם הפרויקט, כפי שתוקן, התחייבה החברה לשלם סך של 4 מיליון אירו בגין שלב ג' אשר יהווה חלק מתמורת הרכישה של הפרויקט, במועד המוקדם מבין תחילת עבודת ההקמה של הפרויקט או השלמת הסגירה הפיננסית למימונו. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ-20 מיליון ש"ח המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום, ובכלל זה סך של כ-15.5 מיליון ש"ח כנגד הפרשה לתשלום ליזם הפרויקט כאמור לעיל.

- (2) **חוות רוח בהספק של כ-44MW ("פרויקט Sepopol")**: חוות רוח הממוקמת בצפון מערב פולין, אותה רכשה החברה מיזם מקומי בשנת 2016 תמורת סכום לא מהותי. בהתאם להסכם שחתמה החברה עם היזם, כפי שתוקן לאחר מועד הדוח, החברה תידרש לשלם ליזם כנגד שירותיו לקידום ופיתוח הפרויקט, בכפוף להשלמת אבני דרך בתקופת ההקמה, סך של כ-4 מיליון זלוטי. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ-7 מיליון ש"ח, המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(ג) פרויקטים להקמת חוות רוח בשלב ייזום מתקדם

פרויקט להקמת חוות רוח בהספק של כ- 56MW (חלק החברה 68%) : בתקופת הדוח רכשה החברה 68% מזכויות הבעלות בחוות רוח הממוקמת בסמוך לשטח שלב ג' של פרויקט Banie, וזאת כנגד התחייבותה של החברה להשלים, על חשבונה, את פיתוח חוות הרוח והסדרת חיבורה לרשת. לתאריך אישור הדוח החברה השלימה את מלוא ההיתרים הדרושים לתחילת הקמתה והפרויקט ממתין כרגע לקבלת אישור לחיבורו לרשת החשמל. בכוונת החברה לגשת למכרז תעריפי בקשר עם הפרויקט.

(4) פרויקט בתחום אנרגית הרוח בישראל

פרויקט אר"ן בהספק של 110-120MW

החברה מחזיקה ב- 100% מהמניות המקנות זכויות ניהול (לרבות מינוי כל חברי הדירקטוריון) ו- 73% מהמניות המקנות זכות לקבלת דיבידנד בחברה פרטית המחזיקה בזכויות לייזום ופיתוח פרויקט להקמת חוות רוח ברמת הגולן בהספק של 110-120MW (להלן "חברת הפרויקט" ו"פרויקט אר"ן" בהתאמה). לאסדרה מכוחה מקדמת החברה את פרויקט אר"ן ראה ביאור 15ב(1). בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח השלימה החברה אבני דרך משמעותיות לפרויקט ביניהן אישור התכנית הועדה לתשתיות לאומיות ("ות"ל") בחודש ספטמבר 2019 ולאחריו אישור הממשלה את התכנית ביחס ל- 24 טורבינות (110-120MW), ובחודש אוקטובר 2019 ניתן לפרויקט רישיון מותנה להספק כאמור. בהתאם להחלטת הות"ל, התכנית שאושרה כוללת אפשרות להוספת 7 טורבינות בהספק נוסף המוערך בכ- 30-40MW בכפוף לקבלת אישור שאין מניעה להקמתן בשל היבטי זיקה לקרקע, וזאת בתוך תקופה של 12 חודשים מחודש ספטמבר 2019.

בחודש דצמבר 2019 פרסמה רשות החשמל החלטה בנוגע למימון "הפתרון הטכנולוגי" לסוגיה שהועלתה על ידי משרד הביטחון בקשר עם הקמת פרויקט אנרגיית רוח בישראל ונחתמו הסכמים בין משרדי הממשלה הרלוונטיים להסדרת המימון הנדרש לשם כך. בהתאם להחלטת רשות החשמל שני שליש מעלות הפתרון תושט על היזמים, לרבות החברה ביחס לפרויקטים שיוקמו על ידה, ושליש ממנה על צרכני משק החשמל.

לתאריך אישור הדוח החברה ממשיכה לקדם את פיתוח הפרויקט במטרה לקבל את כל האישורים הנדרשים כתנאי להקמתו, לרבות היתר בניה, אישור תעריף, סגירה פיננסית וכיו"ב, וכן מצויה במשא ומתן עם ספקי טורבינות עבור הפרויקט.

בהתאם להסדר נושים שאושר לחברת הפרויקט בחודש ספטמבר 2014, לחברת הפרויקט יתרת התחייבויות בסך של עד 10.9 מיליון ש"ח, המותנות בהבשלת הפרויקט לכדי סגירה פיננסית. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ-36.3 מיליון ש"ח, המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום. בכלל זה, סך של כ-10.9 מיליון ש"ח כנגד הפרשה לתשלום עתידי כאמור לעיל.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

(1) כללי

הקבוצה נוהגת לחכור קרקעות וגגות מבנים על מנת להתקין ולהפעיל מערכות פוטו-וולטאיות וחווות רוח. אורך החיים השימושיים של הנכסים החכורים על ידי הקבוצה הינו 20-23 שנים בישראל, 29 שנים בפולין ו-35 שנים בארה"ב.

(2) נכסי זכות שימוש

קרקע בישראל, לרבות גגות	קרקע בפולין	קרקע בארצות הברית	סה"כ
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
71,784	61,414	-	133,198
934	(3,769)	-	(2,835)
34,367	-	13,259	47,626
107,085	57,645	13,259	177,989
עלות			
ליום 1 בינואר 2019			
יישום לראשונה IFRS 16 (*)			
הפרשי שער והצמדה			
תוספות			
ליום 31 בדצמבר 2019			
פחת נצבר			
ליום 1 בינואר 2019			
הוצאות פחת			
ליום 31 בדצמבר 2019			
102,610	55,377	13,259	171,246

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

לפרטים בדבר התחייבויות בגין חכירה ראה ביאור 32 ב(2) ו-32ג מכשירים פיננסים.
(*) לפרטים בדבר השפעת יישום לראשונה של IFRS 16, ראה ביאור 33(1).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות בנות

(1) פרטים בדבר חברות מאוחדות

(א) להלן רשימה של החברות הבנות והשותפויות המאוחדות המהותיות של החברה:

זכויות בעלות של החברה בחברה הבת / בשותפות		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תאריך הרכישה	טכנולוגיה	מיקום עיקרי של פעילות החברה/ השותפות	שם החברה המוחזקת
הפניה לביאור	חלק החברה	2018	2019				
							Fieldon investments Sp. z o.o Wiatromill Sp. k. (Banie פרויקט)
(1)9	100%	100%	03/2015	רוח	פולין		
							Glavent Investments Sp. z o.o Orlik Sp. k. (Ilawa פרויקט)
(2)9	100%	100%	01/2016	רוח פוטו-	פולין		
ד9	100%	100%	-	וולטאי פוטו-	ארה"ב		Energix US LLC
ד9	58%	58%	-	וולטאי פוטו-	ארה"ב		Caden Energix LLC
(2)9	100%	100%	07/2013	וולטאי פוטו-	ישראל		אנרג'יקס נאות חובב בע"מ
(3)9	100%	100%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת
(1)9	94%	94%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
ג9	70%	70%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת
	50.1%	50.1%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		אנרג'יקס א.ח דרום הר חברון, שותפות מוגבלת
ה9	73%	73%	09/2014	רוח פוטו-	ישראל		אנרג'ית רוח נקייה בע"מ (אר"ן)
ג9	70%	70%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת
ג9	70%	70%	-	וולטאי פוטו-	ישראל		סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות בנות (המשך)

(1) פרטים בדבר חברות מאוחדות (המשך)

(ב) להלן פירוט בדבר הלוואות מהותיות שהועמדו על ידי הקבוצה לחברות הבנות והשותפויות המאוחדות של החברה:

יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר			שם החברה לה ניתנה הלוואה
2018	2019	ריבית %	
אלפי ש"ח			
7,570	5,289	4.25%	אנרג'יקס א.ח דרום הר חברון, שותפות מוגבלת
21,064	25,521	17%	אנרג'ית רוח נקייה בע"מ
17,470	18,990	8%-10%	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת
83,752	73,129	8%-10%	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
-	179,101	8%-10%	אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת
56,865	4,455	8%	סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת
85,709	77,757	9%	Glavent Investments Sp. z o.o Orlik Sp. k. (Ilawa)
			Fieldon investments Sp. z o.o Wiatromill Sp. k. (Banie)
416,347	589,493	8%	פרויקט
6,202	7,352	8%	Energix Polska S.p.Z.o.o
		8.5%-	
36,504	406,212	10%	Energix US LLC וחברות מאוחדות (*)

(*) ריבית של LIBOR3M בתוספת 7%, אך לא פחות מ-8.5%.

(2) מגבלות משמעותיות על העברת משאבים בין ישויות בתוך הקבוצה

(א) חלוקת דיבידנדים וביצוע תשלומים שוטפים לבעלי המניות בחברות הפרויקט השונות בקבוצה שקיבלו מימון פרויקטלי מגורם חיצוני כפופים למגבלות על מספר חלוקות שניתן לבצע בשנה וביחס לחלוקה ראשונה, גם לתקופת חסימה, על פי רוב לתקופה של לפחות 6 חודשים מהמועד בו מבצעת לווה את תשלומי הקרן בגין המימון. כמו כן נדרשות חברות הפרויקט לעמוד בהתניות פיננסיות מקובלות בהתאם להסכמי המימון. לתנאים ופרטים נוספים ראה ביאור 14.

ב. חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני

להלן פרטים בדבר השקעות החברה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

היקף ההשקעה בחברה המוחזקת		זכויות החברה בהון		המיקום העיקרי של פעילות השותפות	שם החברה המוחזקת
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	2018	2019		
2018	2019	2018	2019		
חלק החברה	אלפי ש"ח				
50%	50%	11,685	10,144	ישראל	גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת (*)

(*) היקף ההשקעה בחברה מוחזקת מחושב כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות של החברה המוחזקת, המיוחס לבעלי המניות של החברה, כפי שמוצגים בדוחות המאוחדים של החברה. ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 מתוך היקף ההשקעה הכולל בשותפות גרנות, סך של 13,442 אלפי ש"ח מיוחס להון שותפים והיתרה להלוואות שותפים.

בתקופת הדוח, פרעה שותפות גרנות הלוואת בעלים בסך של 4,600 אלפי ש"ח (חלקה של החברה 2,300 אלפי ש"ח).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
9,619	19,991	ספקים ונותני שירותים
22,775	117,823	הוצאות לשלם (*)
158	432	שטרות לפירעון
32,552	138,246	

(*) למועד הדוח כולל סך של כ-74 מיליוני ש"ח, בגין התחייבות לתשלום ל-First Solar, ספק הפאנלים הפוטו-וולטאיים. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות עם הספק ראה בב(2)(ב)(3)

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,608	1,944	מוסדות
1,181	1,339	חברות קשורות (*)
2,510	2,599	עובדים ומוסדות שכר לרבות הטבות לעובדים לזמן קצר ומענקים
-	3,143	ריבית לשלם בגין התחייבויות חכירה (**)
6,496	473	התחייבויות בגין מכשירים פיננסים מגדרים
12,758	35,647	זכאים ויתרות זכות אחרים (***)
26,553	45,145	

(*) יתרות חו"ז שוטפות מול החברה האם וחברות קשורות. לפרטים ראה ביאור 26א.

(**) אודות יישום תקן IFRS 16, ראה ביאור 10.

(***) כולל הפרשה לתשלום מס מקרקעין בפולין. לפרטים ראה ביאור 31ג. ליום 31 בדצמבר 2019 בלבד, כולל סך של כ-20 מיליוני ש"ח בגין התחייבויות לשלם ליזמים בפרויקטים לקראת הקמה בפולין. לפרטים נוספים בב(3)(ב)

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות, אשראי ממוסדות פיננסיים, אגרות חוב והתחייבויות אחרות

א. להלן פרטים בדבר מסגרות אשראי, אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

מועד פקיעת מסגרת האשראי	ניצול מסגרת להלוואת ז"ק (*)		ניצול מסגרת לערבויות		סכום מסגרות האשראי	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
	אלפי ש"ח					
נובמבר 2020	-	-	71,800	89,932	82,000	200,000

מסגרת אשראי מתאגידים בנקאיים

(*) הריבית המשוקללת על משיכות ממוסדותיה של החברה בתקופת הדוח הייתה כ- 2.2%.

ב. להלן פרטים בדבר התזרים הצפוי של אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר
2018			2019			2019
חלויות שוטפות ואשראי לז"ק			חלויות שוטפות ואשראי לז"ק			ריבית שנתית
סך הכל	זמן ארוך	זמן קצר	סך הכל	זמן ארוך	זמן קצר	%
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
586,098	549,895	36,203	727,542	683,597	43,945	2.64%-4.6%
301,010	282,418	18,592	-	-	-	4.53%-5.34%
887,108	832,313	54,795	727,542	683,597	43,945	

הלוואות ממוסדות פיננסיים
הלוואה מבנק זר
סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות ואשראי ממוסדות פיננסיים והתחייבויות אחרות (המשך)

ג. להלן פרטים על הסכמי מימון פרויקטיאלי ליום 31/12/2019:

שם הפרויקט המלווה	נאות חובב קונסרציום של גופים מוסדיים	מערכות קטנות ובינוניות (*) גוף מוסדי, תאגיד בנקאי ותאגיד פרטי	הליך תחרותי ראשון (פרויקטים 2)	הליך תחרותי שני (פרויקטים 3)
סכום ההלוואה/ המסגרת	370 מיליון ש"ח (290 מיליון ש"ח מסגרת מקורית ו-80 מיליון ש"ח הרחבת מימון)	סה"כ 95 מיליון ש"ח במספר עסקאות מימון	240 מיליון ש"ח	עד 180 מיליון ש"ח
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	דצמבר 2014	ספטמבר 2013 - יוני 2016	ספטמבר 2017	דצמבר 2018
מועד העמדת המימון	פברואר 2015 מסגרת מקורית, ספטמבר 2017 הרחבת מימון	פברואר 2014 - יוני 2016	במהלך 2018	לפרטים ראה ביאור 14 ד(2) להלן
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2018	305.8 מיליון ש"ח	75.3 מיליון ש"ח	209.3 מיליון ש"ח	-
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2019	284.7 מיליון ש"ח	69.7 מיליון ש"ח	232.3 מיליון ש"ח	145 מיליון ש"ח. לפרטים אודות משיכה לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 14 ד(2) להלן
לוח סילוקין	תשלומים רבעוניים למשך 18 שנים	תשלומים חצי שנתיים למשך 12-16 שנים	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה החל מהפעלה מסחרית	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה החל מהפעלה מסחרית
תום חיי ההלוואה	דצמבר 2032	יוני 2028 - דצמבר 2032	רבעון 2, 2040	21.5 שנה ממועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט
שיעור ריבית שנתית	סכום המימון המקורי - 3.2% צמוד למדד; הרחבת מימון - 3.05% צמוד למדד	4.6%-3.2% צמוד למדד	2.885% צמוד למדד	2.635% צמוד למדד
מגבלות על תשלומים וחלוקות לבעלי מניות	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	פרויקטים 1 ומיתרים: כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
התניות פיננסיות: ⁶				
קרנות זרבה בסכום מינימלי ¹	6 חודשי שירות חוב (כ-19.5 מיליון ש"ח)	פרויקטים 1 ומיתרים: 6 חודשי שירות חוב ² (כ-5.9 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ-10.3 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ-6.2 מיליון ש"ח)
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב ²	גבוה מ-1.1 (למועד הדוח: 1.32)	גבוה מ-1.1 (למועד הדוח: 1.4)	גבוה מ-1.1 (למועד הדוח: 1.4)	גבוה מ-1.1 (למועד הדוח: 1.4)
יחס DSCR רבעוני מינימלי לחוב ³	גבוה מ-1.05 (למועד הדוח: 1.38)	-	-	-
יחס LLCR מינימלי לחוב ⁴	-	כמקובל בעסקאות מסוג זה	-	-
הון עצמי מינימלי	גבוה מ-20% מעלות ההקמה המופחתת המוכרת על ידי המממן (למועד הדוח: 63.7 מיליון ש"ח)	כמקובל בעסקאות מסוג זה	לפחות 20% מעלות ההקמה המוכרת על ידי המממן (למועד הדוח: 80 מיליון ש"ח)	לפחות 20% מעלות ההקמה המוכרת על ידי המממן (למועד הדוח: 80 מיליון ש"ח)
בטוחות:				
בטוחות	המימון הועמד על בסיס non-recourse, למעט ביחס לערבות שהעמידה החברה כנגד העמדת תוספת המימון, אשר תופחת לשיעורין החל מתום 3 שנים מהעמדת המימון, בהתאם ליתרת תוספת המימון ולמעט מספר התחייבויות מוגבלות בסכום שהחברה לקחה על עצמה. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי חברת הפרויקט, וזכויות של החברה בחברת הפרויקט	המימון הועמד על בסיס non-recourse. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי אנרג'יקס בשותפויות וזכויותיהן של החברה בשותפויות	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם. בנוסף, עד להשלמת בדיקת נאותות לגבי כל הפרויקטים תועמד גם ערבות מטעמה של אלוני חץ
ערך פנקסי בספרי חברת הפרויקט של הנכס המשעבד (במיליון ש"ח)	247	78.7	288.6	204.4
סוג השיעבוד	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה
הפניה למידע נוסף	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9א.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9א.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9א.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9א.

(*) כולל פרויקט מיתרים (הספק של 5MWp), מערכות קטנות ובינוניות המותקנות על גגותיה של אמות (צד קשור לחברה) בשותפות פרויקטים 1 (הספק של 3.2MWp) ושותפות גרנות (הספק של 3.4MWp) אשר מוצגת לפי שווי מאזני.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות ואשראי ממוסדות פיננסיים והתחייבויות אחרות (המשך)

הערות לטבלה

1. קרנות רזרבה לשירות החוב - Debt Service Reserve Account.
2. ADSCR - Annual Debt Service Cover Ratio - היחס שבין העודף התזרימי הפנוי לשירות החוב לתקופה של השנה הקודמת למועד החישוב או השנה העוקבת למועד החישוב, לבין סך יתרת הקרן והריבית של ההלוואה לתקופה האמורה.
3. DSCR - Debt Service Cover Ratio - היחס שבין העודף התזרימי הפנוי לשירות החוב לתקופה של הרבעון הקודם למועד החישוב או הרבעון העוקב למועד החישוב, לבין סך יתרת הקרן והריבית של ההלוואה לתקופה האמורה.
4. LLCR - Loan Life Cover Ratio - היחס שבין ערכו הנוכחי של העודף התזרימי לשירות החוב ויתרות המזומנים שבחשבונית החברה בתקופת ההלוואה, לבין יתרת ההלוואה במועד החישוב.
5. יתרת הלוואה ללא ניכיון.
6. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות.

ד. פרטים נוספים

(1) מימון פרויקטים 2 (90MWp) פרויקטים פוטו וולטאיים במסגרת המכסה הזוכה בהליך התחרותי הראשון):
בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א' לעיל, בחודש אפריל 2019 השלימה החברה את המשיכה האחרונה במסגרת עסקת המימון בסך של כ-33 מיליון ש"ח ועם השלמתה נוצלה מלוא מסגרת המימון.

(2) מימון פרויקטים 3 (62MWp) פרויקטים פוטו וולטאיים בהקמה במסגרת המכסה הזוכה בהליך התחרותי השני):

בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א' לעיל, בחודש דצמבר 2018 התקשרה שותפות הפרויקטים עם גופים פיננסיים בהסכם לקבלת מימון בסך של עד 145 מיליון ש"ח ("עסקת המימון") להקמת הפרויקטים הזוכים בהליך השני ("מימון ההקמה") עבור הספק של כ-52MW. לאור הגדלת המכסה במסגרת ההליך התחרותי השני להספק של 62MW, בחודש פברואר 2020 תוקן ההסכם המימון והיקף המימון עודכן לסך של עד 180 מיליון ש"ח. מימון ההקמה יועמד לשותפות הפרויקטים כהלוואת מסגרת למימון הקמת הפרויקטים בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance.

ההלוואה הינה צמודת מדד הנושאת ריבית כדלקמן: סך של 145 מיליון ש"ח נושא ריבית של כ-2.6% לשנה, סך של עד 35 מיליון ש"ח נושא ריבית שתיקבע במועד משיכת ההלוואה על פי התשואה על אג"ח ממשלתי בתוספת מרווח בשיעור 2.55%. ההלוואה תיפרע באופן יחסי על פני תקופה של עד 21.5 שנה ממועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט (על בסיס רבעוני).

בחודש אוגוסט 2019 ביצעה החברה (במסגרת המיזם המשותף) משיכה בסך של 145 מיליון ש"ח, אשר השימוש בהם הותנה בהשלמת מלוא הדרישות לסגירה פיננסית של הפרויקטים. בחודש פברואר 2020, לאחר מועד הדוחות הכספיים עם השלמת התנאים עבור חלק מהפרויקטים אושר לחברה שימוש בסך של כ-105 מיליון ש"ח מהמשיכה כאמור.

(3) פירעון מוקדם ברצון של מימון חוות הרוח Banie בפולין

בחודש מאי 2016 חתמו החברה וחברת הפרויקט על הסכם עם קונסורציום של שלושה מוסדות פיננסיים בפולין בעסקה למימון פרויקטלי של חוות הרוח Banie ("ההלוואה"). סך המימון שהועמד לחברה במסגרת ההלוואה היה כ-347 מיליון זלוטי. עד למועד הפירעון המוקדם, כפי שמפורט מטה, ההלוואה נפרעה בתשלומים רבעוניים קבועים על פני תקופה של 15 שנים ונשאה ריבית שנתית צמודה ל-WIBOR ל-3 חודשים ובתוספת מרווח של 2.8% (כ-75% מסכום ההלוואה גודרה לשיעור ריבית קבוע לתקופה של 5 שנים). עסקת המימון הועמדה בתנאים המקובלים לעסקאות Finance Project על Non-Recourse, למעט ביחס למספר התחייבויות שהחברה לקחה על עצמה בהתאם להסכמות בין הצדדים.

בחודש דצמבר 2019 ביצעה החברה פירעון מוקדם, מרצון, של יתרת הלוואה, בסך כולל של כ-294.5 מיליון זלוטי (כ-268.7 מיליון ש"ח), לרבות באמצעות סכומים שגייסה החברה באמצעות הנפקת אגרות החוב (סדרה א'). במקביל פרעה החברה את יתרת העסקה לקיבוע שיעור הריבית כאמור לעיל.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

למועד פירעון ההלוואה הכירה החברה בהפסד בסך של כ-9 מיליון ש"ח, אשר נזקף לסעיף הוצאות מימון, בגין הפחתה מיידית של יתרת הניכיון בגין ההלוואה וזקיפה לרווח והפסד של יתרת קרן הון בחובה בגין גידור תזרים מזומנים לקיבוע ריבית בקשר עם ההלוואה.

(4) אגרות חוב

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019		ריבית אפקטיבית	תנאי פירעון	ריבית נקובה	בסיס הצמדה	יתרת ערך נקוב	תעודת התחייבות
לא שוטף	שוטף						
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%		%		אלפי ש"ח	
423,409	-	2.2%	פירעון קרן לשיעורין ב-18 תשלומים חצי שנתיים שווים	2.05%	לא צמוד	427,478	סדרה א'

ביום 12 בדצמבר 2019 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') של החברה בסך כולל של 427,478 אלפי ש"ח ע.נ. בתמורה נטו (בניכוי עמלות ועלויות ישירות בגין אגרות החוב) בסך כולל של כ- 423,409 אלפי ש"ח. קרן אגרות חוב (סדרה א') תיפרע ב-18 (שמונה עשר) תשלומים חצי שנתיים שווים, שישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל). אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 2.05% אשר תשולם פעמיים בשנה, בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 עד 2030 (כולל). אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד והקרן והריבית של אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה בשעבוד שלילי (Negative Pledge) כי לא תיצור שעבודים שוטפים כלשהם על כל רכושה, אלא אם כן תיצור שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א').

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ- 384 אלפי ש"ח.

התקשרות בעסקת Swap בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה

ביום 14 בינואר 2020, לאחר תאריך הדוחות הכספיים, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי בחוזה להחלפת תזרים המזומנים (Cross Currency Swap) של זרם תקבולים בסך של כ- 271,890 אלפי ש"ח בריבית שנתית קבועה של 2.05% (לא צמוד) מול תזרים תשלומים של כ- 300,000 אלפי זלוטי בריבית קבועה של 4.11%. מועדי החלפת המזומנים של הקרן והריבית מתבצעים בהתאם למועדים, שנקבעו בהנפקת אגרות חוב (סדרה א'). החברה תטפל בעסקת ה-Swap כאמור בדוחותיה הכספיים כגידור חשבונאי לגידור השקעתה נטו בפעילות חוץ בפולין.

ה. אמות מידה פיננסיות

1. אמות מידה שאי עמידה בהן תקנה למחזיקים זכות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי:

במסגרת הנפקת האג"ח (סדרה א') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 360 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד** בניכוי **מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-**EBITDA המתואם** לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.

לעניין זה, יובהר כי המונחים המודגשים המצוינים לעיל הוגדרו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') בהתאם למאפייני החברה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

למועד הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט להלן:

- ההון העצמי - 993 מיליון ש"ח.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו - 24%.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום, לבין ה-EBITDA המתואם - 0.8.

2. יצוין כי בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') נקבעו אמות מידה שאי עמידה בהן תביא לפיצוי בשיעור הריבית, אמות מידה לעניין אי חלוקת דיבידנד, ומנגנון של התאמת ריבית בגין ירידת דירוג.

עילות עיקריות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי:

האג"ח (סדרה א') כוללות עילות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי, ובתנאי שחלפה התקופה שנקבעה לתיקון האירועים האמורים (כפי שנקבעה בתנאי האג"ח). להלן עיקרי האירועים כאמור:

- העדר עמידה בתניות פיננסיות לפירעון מיידי, כמפורט בס"ק 1 לעיל, אלא אם החברה תשעבד נכסים כאמור בשטר הנאמנות של האג"ח.
- במקרה של ירידה בשיעור ההחזקה של אלוני חץ אל מתחת ל- 35% בחברה, כאשר ישנו בעל מניות אחר המחזיק בשיעור גבוה יותר, וכתוצאה מכך דירוג החברה הורד במהלך 6 חודשים רצופים לדירוג הנמוך BBB פלוס.
- אם דירוג אגרות החוב הינו נמוך מדירוג BBB מינוס במשך רבעון אחד, למעט כתוצאה מהורדת דירוג טכני (כהגדרת מונח זה בתנאי האג"ח).
- שינוי עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום ייצור חשמל.
- הועמדה לפירעון מיידי סדרת אג"ח נסחרת אחרת של החברה או סדרת אג"ח (אחת או יותר) שאינה נסחרת או הלואה (אחת או יותר) שיתרתה במועד העמדתה לפירעון מיידי, מהווה (במצטבר) 20% או יותר מסך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה או 250 מיליון ש"ח צמוד למדד, לפי הגבוה, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה/נפרעה, תוך 30 יום.
- אם בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה ולא התקבלה למכירה כאמור מראש הסכמת מחזיקי האג"ח. כאשר "מכירה של רוב נכסי החברה" פירושה מכירת נכסי החברה (במאחד) במהלך 12 חודשים רצופים, ששוים, בניכוי עלות רכישתם עולה על שיעור של 40% מסך נכסי החברה במאחד.
- עילות מקובלות נוספות להעמדה לפירעון מיידי של אג"ח, כגון פירוק, כינוס, הפסקת דירוג, הפסקת סחירות וכו'.

לאחר מועד הדוח לא התקיים בחברה אירוע המקנה למחזיקים זכות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי.

1. התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
10,987	5,252
10,791	22,554
7,721	9,417
29,499	37,223

התחייבויות בקשר עם פרויקט בהקמה

התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

התחייבות לפינוי ושיקום

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות ומידע נוסף אודות פעילות ייזום והפיתוח של החברה

א. פרטים אודות פעילות ייזום ופיתוח בתחום הפוטו-וולטאי והתקשרויות רלבנטיות

פעילות ייזום פרויקטים בישראל

(א) פעילות במסגרת המיזם המשותף ישראל

ככלל, ולמעט אם הוסכם במפורש אחרת, פעילות הייזום של החברה בישראל נעשית, במסגרת המיזם המשותף ישראל, אותו הקימה החברה בחודש יולי 2016 עם חברת סולאיר ישראל בע"מ, חברה יזמית מקומית (להלן - "החברה היזמית"). המיזם, בו מחזיקה החברה 70% (והחברה היזמית 30%) פועל מכוח מערכת הסכמית, כפי שתוקנה מעת לעת, באמצעות שותפות מוגבלת, לייזום, הקמה, תפעול ואחזקה של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל. עיקרי ההסכמות בין הצדדים במסגרת הסכם המיזם המשותף הנין כדלקמן:

1. הצדדים יפעלו למימון פעילות המיזם המשותף ישראל בהתאם לחלקם היחסי. יחד עם זאת, לחברה היזמית עומדת הזכות לבקש מהחברה להעמיד את חלקה במימון פעילות ההשקעה והפיתוח של המיזם המשותף ישראל, וזאת כנגד העמדת הלוואה צמודת מדד, שתישא ריבית שנתית בשיעורים של 8%-10%. בהקשר זה, הוסכם, כי 70% מכל סכום ראוי לחלוקה במיזם ישמש לפירעון הלוואות בעלים שהשותפים העמידו למיזם (למועד הדוח, מלוא סכום המימון לפעילות המיזם הועמד על ידי החברה, בסך של כ- 180.3 מיליון ש"ח), ויתרת הסכום הראוי לחלוקה בשיעור של 30% יחולק בין השותפים המוגבלים בהתאם לחלקם במיזם המשותף (קרי 70% לחברה ו- 30% לסולאיר).
2. במסגרת ההסכם התחייבו הצדדים כי למשך תקופה של 4 שנים, כל פרויקט שיקודם על ידי מי מהם בתחום הפעילות (פעילות פוטו-וולטאית בישראל למעט מונה נטו ומכרזים ייעודיים), ייעשה במסגרת ועבור המיזם המשותף ישראל. כמו כן, נכללו בהסכם הוראות ביחס לתשלומים לשותפים המוגבלים ומתן עדיפות להחזר הלוואות בעלים שהועמדו לשותפות, בתוספת תשואה כפי שהוסכמה בין הצדדים. כמו כן, ההסכם כולל הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, בין היתר בנוגע להיבטי ממשל תאגידי, מצגים והתחייבויות לשיפוי מצידה של החברה היזמית.
3. לחברה שליטה מלאה בפעילות המיזם, למעט החלטות שטיבן הגנת אחזקות מיעוט, לגביהן החלטות המיזם צריכות להתקבל במשותף עם סולאיר.
4. הקמת פרויקטים שמקורם במיזם המשותף ישראל, כתלות בעמידה בתנאי האסדרה, תיעשה באמצעות שותפות קבלנית ייעודית בה מחזיקה החברה 70% והחברה היזמית 30% ("השותפות הקבלנית").

(ב) סכסוך משפטי מול סולאיר והתקשרות ישירה להקמת המתקנים

לאור הפרותיה של החברה היזמית את התחייבויותיה מכוח הסכם המיזם המשותף, בכל הנוגע לפעילות הייזום של המיזם המשותף ישראל, בחודש פברואר 2019 הגישה החברה תביעה כספית כנגד החברה היזמית. בנוסף, על רקע הפרה מהותית של התחייבויותיה של החברה היזמית בנוגע לפעילות המשותפת עם החברה במסגרת המיזם המשותף, בחודש אוגוסט 2019, הודיעה החברה לחברה היזמית על הפסקתו של הסכם המיזם המשותף. על רקע סיום הסכם המיזם המשותף הוחלט כי פעילות ההקמה והתפעול של המערכות שבבעלות המיזם המשותף תעשה באמצעות התקשרות ישירה עם קבלני ביצוע וספקי שירותים, חלף התקשרות עם השותפות הקבלנית כאמור בהסכם המיזם המשותף.

יובהר כי אין באמור כדי לפגוע בהמשך פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, בין במסגרת המיזם המשותף ובין באופן עצמאי.

(ג) למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים בשלבי ייזום ופיתוח אותם ניתן יהיה להקים במסגרת ההליכים התחרותיים שפורסמו ועתידיים להתפרסם על ידי רשות החשמל.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

לפרטים אודות מערכותיה בשלב ההפעלה המסחרית ובהקמה של הקבוצה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה ביאור 9. לפרטים אודות מימון שניתן למערכותיה של הקבוצה המסווגות כרכוש קבוע בתחום הפוטו-וולטאי ראה ביאור 14.

(1) פעילות ייזום פרויקטים בארה"ב

החברה פועלת לייזום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב באופן עצמאי ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי לקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב בו מחזיקה החברה 58% ("מיזם ארה"ב" ו-"הסכם המיזם").

(א) בחודש דצמבר 2019 השלימה החברה רכישה של 5 פרויקטים פוטו-וולטאים, הנמצאים בשלבי ייזום מתקדמים, בהספק מצרפי של כ-115MWp בוירג'יניה (חלק החברה 100%), בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון דולר. נוסף על כך, נערכת החברה להקמת פרויקט פוטו-וולטאי נוסף בוירג'יניה בהיקף של כ-25MWp, במסגרת פעילותה כחלק ממיזם ארה"ב. החברה פועלת להשלמת התנאים לסגירה פיננסית (בין היתר, חתימת הסכמים מחייבים לרכישת חשמל מהפרויקטים והתקשרות עם שותף מס).

(ב) בחודש דצמבר 2017 הקימה החברה את מיזם ארה"ב יחד עם יזם מקומי. בהתאם להסכם המיזם כפי שתוקן בחודש מרץ 2019, רכש מיזם ארה"ב את צבר הפרויקטים הפוטו-וולטאים שפותחו על ידי היזם בעיקר במדינת וירג'יניה בהספק כולל של מאות מגה-וואט. במסגרת זו רכש מיזם ארה"ב את ארבעת הפרויקטים בוירג'יניה בהספק של כ-82MWp, המצויים לאחר מועד הדוח בהקמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב2).

רכישת הפורטפוליו נעשתה כנגד סך כולל של 13 מיליון דולר (לרבות בדרך של קיזוז מקדמות קודמות שהעמיד המיזם לרשות היזם), כתלות בהשלמת העברת מלוא הנכסים והגעה לסגירה פיננסית של ארבעת הפרויקטים בוירג'יניה.

בהתאם להסכמות בין הצדדים, חלקה של החברה במיזם בפרויקטים שיוחזקו על ידו, עומד על שיעור של 58% והיתרה תוחזק על ידי היזם. לחברה שליטה מלאה בניהול פעילות המיזם, בכפוף ליכולות הגנת מיעוט של היזם כמקובל בעסקאות מסוג זה.

בהתאם להסכמות הצדדים, החברה התחייבה לממן את פעילות הפיתוח של המיזם בדרך של השקעה הונית או הלוואות בעלים, בתוספת תשואה (ריבית) של $7\% + \text{LIBOR}$ 3 חודשים, ולא פחות מ-8.5% לשנה, מחושבים רבעונית, ובתמורה הוסכם כי לחברה תהיה קדימות בתשלומים הראויים לחלוקה מהמיזם, עד לפירעון מלוא סכום המימון שהועמד על ידי החברה בתוספת התשואה שתיצבר בגינו. יתרת הכספים יחולקו בין הצדדים בהתאם לחלקם היחסי במיזם.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בוירג'יניה המצויים בהקמה וערב הקמה, לרבות התקשרות בהסכמים מחייבים לקיבוע מחיר החשמל ומכירת תעודות ירוקות וכן התקשרות עם שותף מס, ראה ביאור 9(ב2).

(ג) למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים בייזום ופיתוח הן באופן עצמאי והן באמצעות מיזם ארה"ב.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ב. פרטים אודות פעילות תחום אנרגיית הרוח והתקשרויות רלבנטיות

(1) פעילות ייזום בתחום אנרגיית הרוח בישראל:

נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום זה בשלב הפיתוח והייזום בלבד.

בנוסף לקידום פרויקט אר"ן בהספק של כ- 110-120MW כמפורט בביאור 9ב(4), לחברה מספר פרויקטים בשלבי ייזום ראשוני. פיתוח הפרויקטים על ידי החברה נעשה כתלות באיכות הרוח, ההיתכנות הרגולטורית והסטטוטורית ומגבלות משרד הביטחון.

ביאור 16 - הון מניות וקרנות

א. להלן הרכב ותנועה בהון המניות של החברה בש"ח נומינליים:

מונפק ונפרע	רשום		
מניות רגילות בנות			
0.01 ש"ח ע.ג.	0.01 ש"ח ע.ג.	שינוי	תאריך
322,731,050	500,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2016
34,500,000	-	הנפקת מניות לציבור	במהלך ינואר 2017
15,000,000	-	הנפקת מניות פרטית	במהלך ספטמבר 2017
2,037,300	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2017
374,268,350	500,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2017
5,554,684	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2018
379,823,034	500,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2018
22,000,000	-	הנפקת מניות פרטית	במהלך ינואר 2019
18,533,200	-	הנפקת מניות לציבור	במהלך יולי 2019
9,000	-	מימוש אופציות (סדרה 3) למניות	במהלך שנת 2019
5,228,896	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2019
425,594,130	500,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2019

ב. תשלום מבוסס מניות

לפרטים בדבר כתבי אופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושא משרה בחברה ועובדיה בשנים 2017-2019 ראה ביאור 27. לפרטים בדבר אופציות שהוענקו לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 133.

ג. גיוסי הון

(1) לחברה תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, שמכוחו גייסה החברה הון באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציה, וכן אג"ח במהלך תקופת הדוח כמפורט להלן.

(2) ביום 10 בינואר 2019 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקה פרטית בסך ברוטו של כ- 103.4 מיליון ש"ח ובתמורה הנפיקה החברה מניות. במסגרת גיוס ההון גדל הונה המונפק והנפרע של החברה ב- 22 מיליון מניות.

(3) ביום 10 ביולי 2019, השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקה לציבור מניות ואופציות בסך ברוטו של כ- 139 מיליון ש"ח. במסגרת הגיוס גדל הונה המונפק והנפרע של החברה בכ- 18.5 מיליון מניות. כמו כן הוקצו לציבור כ- 11.1 מיליון כתבי אופציה סחירים. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש עד

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ליום 31.12.20 כאשר מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 8.5 ש"ח. למועד הדוח מומשו 9 אלפי אופציות ותוספת המימוש לחברה בגינם הסתכמה לסך כולל של כ- 76.5 אלפי ש"ח. ממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח מומשו 1,260 אלפי כתבי אופציות נוספים ותוספת המימוש בגינם הסתכמה לסך של כ- 10,710 אלפי ש"ח.

(4) לעניין הנפקה לציבור לאחר מועד הדוחות הכספיים ראה ביאור 33 בדבר אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

ד. מימוש ופקיעת אופציות

בתקופת הדוח מומשו 5,229 אלפי כתבי אופציה לא סחירים על ידי עובדי החברה. התמורה המיידית שהתקבלה בגין מימוש האופציות כאמור הסתכמה לכ- 15,534 אלפי ש"ח (תוספת מימוש של כ- 2.989-2.812 ש"ח לכל אופציה, חלקן צמודות מדד) והונה של החברה גדל בסכום זהה. ממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח מומשו אופציות נוספות לעובדים בסך של 651.6 אלפי כתבי אופציה, התמורה המיידית בגין מימוש האופציות הנוספות הינה כ- 1.8 מיליון ש"ח.

ביאור 17 - הכנסות מכירת חשמל ומייצור תעודות ירוקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
57,431	58,501	89,835
63,758	64,728	89,283
15,580	39,451	58,008
136,769	162,680	237,126

מערכות פוטו-וולטאיות
חוות רוח בפולין
מכירת תעודות ירוקות

ביאור 18 - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,730	7,760	1,129
713	-	-
137	139	140
18	55	164
4,598	7,954	1,433

רווח ממכירת תעודות ירוקות, מעל ביטול ירידת ערך (*)
ביטול ירידת ערך תעודות ירוקות
הכנסות מאחזקה ותפעול מערכות בינוניות וקטנות
הכנסות שונות

(*) הכנסות אחרות מתעודות ירוקות כוללות תקבולים ממכירת תעודות ירוקות העולים על שווין של התעודות במועד ייצורן.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הוצאות שכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	(*)2019
אלפי ש"ח		
1,561	1,561	-
860	1,111	-
4,108	4,233	-
6,529	6,905	-

מערכת פוטו-וולטאית גדולה
מערכות פוטו-וולטאיות בינוניות וקטנות
חוות רוח בפולין

(*) לפרטים בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, ראה ביאור 13(1).

ביאור 20 - הוצאות אחזקת מערכות ואחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
6,171	3,167	6,815
11,588	21,849	18,172
1,358	1,176	1,310
733	1,234	1,925
5,394	3,819	1,884
25,244	31,245	30,106

הוצאות אחזקה ותקשורת ישראל
הוצאות אחזקה ותקשורת פולין (*)
ביטוח מערכות
שכר בתפעול
אחרות

(*) למידע בנושא הפרשה חד פעמית ל- RET (מיסוי מקרקעין בפולין) שהחברה רשמה בשנת 2018, ראה ביאור 31ג.

ביאור 21 - הוצאות שכר ונלוות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,261	5,367	7,169
261	260	227
3,781	3,372	4,709
8,303	8,999	12,105

שכר ונלוות (*)
אחזקת רכב
תשלום מבוסס מניות (**)

(*) לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראה ביאור 26ג.
(**) למידע נוסף ראה ביאור 27.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הוצאות ייזום

כוללות עלויות בגין בפרויקטים שטרם התקיימו התנאים להיוון בגינם. למדיניות ההיוון ראה ביאור 3 טו.
הוצאות הייזום כוללות שכר עובדים אשר הסתכם בשנים 2017-2019 בסכומים לא מהותיים.

ביאור 23 - הוצאות מנהלה, מטה ואחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,789	4,178	4,809
3,605	3,139	3,891
3,073	3,647	2,890
10,467	10,964	11,590

דמי ניהול לחברה האם (*)

שירותים מקצועיים

משרדיות ואחרות (**)

(*) לפרטים בדבר הסכם ניהול עם החברה האם ראה ביאור 26א(1).
(**) לפרטים בדבר התקשרות בעסקה עם אמות לשכירות משרדים ראה ביאור 26ב(2).

ביאור 24 - הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
267	943	-
-	6,907	-
696	687	604
785	642	2,646
1,748	9,179	3,250

הפרשי שער, נטו

רווח מרכישת הלוואות (**)

ריבית על הלוואות שניתנו (*)

ריבית על פיקדונות בבנקים, פקדונות וניירות ערך סחירים

(*) מתוכן הכנסות ריבית בסך של כ- 30 אלפי ש"ח בשנת 2019 הינן בגין הלוואה שניתנה לשותפות גרנות המטופלת בשיטת השווי המאזני (בשנת 2018 : 149 אלפי ש"ח, בשנת 2017 : 244 אלפי ש"ח).

(**) רווח שנוצר בגין רכישת מלוא החזקותיהם של השותפים האחרים בפרויקט Hawa ומלוא זכויותיהם בהלוואות בעלים נחותות שהעמידו לפרויקט. לפרטים נוספים ראה ביאור 9ב(3)א(2).

ביאור 25 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
828	733	1,080
27,026	30,924	31,220
-	2,246	3,992
218	-	-
-	-	384
-	-	3,242
1,318	1,188	9,940
29,390	35,091	49,858

עמלות

ריבית בגין הלוואות

הפרשי שער והצמדה, נטו

הפסד משערך נגזרים לשווי הוגן

הוצאות ריבית על אג"ח

הוצאות מימון לפי IFRS-16

הוצאות מימון אחרות (*)

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

בתקופת הדוח הוונו עלויות אשראי בסך של כ- 8,411 אלפי ש"ח למערכות בהקמה, מתוכן סך של כ-4,507 אלפי ש"ח בגין אשראי לא ספציפי (בשנים 2017 ו-2018 עלויות אשראי ספציפי בלבד בסך של 1,841 אלפי ש"ח ו-339 אלפי ש"ח בהתאמה). שיעור ההיוון על אשראי לא ספציפי בשנת 2019 הינו 0.9%. לפרטים נוספים ראה ביאור 3כ(1).

(*) כולל סך של כ-9 מיליון ש"ח בגין פירעון מוקדם מרצון של הלוואה פרויקטלית בפולין. לפרטים ראה ביאור 14ד(3).

ביאור 26 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט-1999

(1) הסכם ניהול עם אלוני חץ

בחודש יולי 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהארכה להסכם הניהול עם חברת אלוני חץ מיום 1 ביולי 2011, לתקופה נוספת של שלוש שנים (החל מיום 1 ביולי 2017). יחד עם הארכת ההסכם, עודכנו תנאי סך התמורה ואופן חישובה, כדלקמן: (1) הקטנת הסכום השנתי הקבוע כך שיעמוד על 125 אלפי ש"ח חלף 150 אלפי ש"ח לרבעון, צמוד מדד; (2) הקטנת שיעור הסכום המשתנה ל- 0.3% (חלף 0.5% על בסיס שנתי) מהעלות המקורית בספרי החברה של מתקניה ליצור חשמל המפיקים חשמל בפועל (מחושב על פי חלק החברה במתקנים); (3) תקרת הסכום המשתנה תעמוד על 4.3 מיליון ש"ח בשנה חלף 3 מיליון ש"ח בשנה (צמוד מדד), ובהתאמה, התקרה המקסימאלית של דמי הניהול השנתיים תעמוד על 4.8 מיליון ש"ח בשנה חלף 3.6 מיליון ש"ח בשנה, צמוד מדד; (4) עדכון מדד הבסיס לחישוב הסכומים לעיל ממדד דצמבר 2010 למדד ינואר 2017. לפרטים אודות סכומי דמי הניהול לאלוני חץ ראה ביאור 23. במסגרת ההסכם נקבע כי אלוני חץ תספק לחברה שירותי ניהול, ייעוץ ותמיכה מקצועית. כמו כן, אלוני חץ תעמיד לרשות החברה את עובדיה, ללא תוספת תשלום, לכהונה כדירקטורים (בכפוף לאישור מינויים על ידי האסיפה הכללית), לרבות כהונתו של מר נתן חץ, מנכ"ל אלוני חץ, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

(2) העסקת קרובו של בעל השליטה

עד ליום 31 במאי 2019 העסיקה החברה את מר עומר טוש, חתנו של מר נתן חץ, בעל שליטה באלוני חץ לאותו מועד. עלות שכרו החודשית של מר טוש לחברה (עלות מעביד, ללא מענקים) בתקופת הדוח ועד למועד סיום העסקתו בחברה עמדה על כ- 41 אלפי ש"ח בחודש.

(3) פטור, ביטוח ושיפוי ליו"ר הדירקטוריון, מר נתן חץ - ראה ביאור 26ד(2).

(4) התקשרות עם אלוני חץ בעסקאות אקדמה (Forward) לגידור חשיפתה לשערי מט"ח

בחודש מאי 2017 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם לתקנה 51(5) לתקנות ההקלות, לאחר אישור ועדת הביקורת, להתקשר מעת לעת עם אלוני חץ, בעלת השליטה בחברה, בעסקאות אקדמה לגידור חשיפתה לשער הדולר-ש"ח או לשערי מטבעות אחרים מול הש"ח, על מנת לגדר חשיפה מטבעית הצפויה לחברה כחלק מקידום פרויקטים בתחום הפוטו וולטאי. סך היקף הגידור הכולל ביחס לכל העסקאות מול אלוני חץ לא יעלה על 60 מיליון דולר. למועד הדוח אין עסקאות אקדמה בתוקף. בחודשים מאי 2018 ומאי 2019 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת וועדת הביקורת את תקופת ביצוע ההתקשרויות בעסקאות כאמור ב-12 חודשים נוספים בכל פעם, כאשר האחרונה שבהם הינה עד לחודש מאי 2020.

ב. עסקאות אחרות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

(1) הסכמי שכירות גגות עם אמות

לחברה צבר של 30 מערכות קטנות ו-2 מערכות בינוניות המותקנות על גגותיה של אמות. החברה שוכרת את הגגות מאמות במסגרת הסכמי שכירות לתקופה של 20 שנה החל ממועד ההפעלה המסחרית של המתקן, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בשיעור של 10% מתקבולי החברה מחברת החשמל בגין ייצור חשמל. ההסכם כולל מנגנון של דמי שכירות מינימליים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

בשנים 2019 ו-2018 שילמה החברה לאמות במסגרת הסכמי שכירות הגגות כאמור סך של 803 אלפי ש"ח ו-806 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) הסכמי שכירות משרדים מאמות

משרדי החברה ממוקמים במגדל אמות אטריום, בז'בוטינסקי 2, רמת גן ("משרדי החברה"). החברה התקשרה עם אמות, בעלת הנכס, בהסכם שכירות למשרדי החברה, בשטח של 575.5 מ"ר. ההתקשרות הינה לתקופה של 5 שנים החל מחודש יוני 2016, עם אופציה הניתנת לחברה להאריך את התקופה ב-5 שנים נוספות. ההתקשרות האמורה, על תיקונה, אושרה בוועדת הביקורת בימים 8 במרץ 2016 ו-9 בנובמבר 2016 ובדירקטוריון החברה בימים 8 במרץ 2016 ו-21 בנובמבר 2016 אשר אישרה את ההתקשרות כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999. עלות שכירת משרדי החברה והחניות מאמות בשנים 2019 ו-2018, הסתכמה לכ-988 אלפי ש"ח ו-980 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(3) מתן שירותי הנהלת חשבונות לאלוני חץ (עסקה זניחה)

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש יוני 2014, החברה מחייבת את אלוני חץ ב-10% מעלות העסקתה של עובדת בחברה שנותנת שירותי הנהלת חשבונות לחברה ולחברות מקבוצת אלוני חץ. העסקה אושרה כעסקה זניחה. החל מחודש ספטמבר 2019 חדל מתן שירותי הנהלת החשבונות לחברות מקבוצת אלוני חץ.

(4) רכישת משקאות (עסקה זניחה)

החברה רוכשת מעת לעת משקאות לצרכי כיבוד מאת החברה המרכזית לייצור והפצת משקאות קלים בע"מ. למיטב ידיעת החברה, עד ליום 26 בנובמבר 2019 הייתה החברה המרכזית לייצור והפצת משקאות קלים בע"מ צד קשור לבעלת השליטה בחברה. העסקה אושרה כעסקה זניחה.

(5) התקשרות בעסקת מסגרת עם חברת ווליו ביס

ביום 17 בנובמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, את התקשרותה של החברה עם חברת ווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("ווליו ביס") בעסקת מסגרת לשלוש שנים מראש לקבלת שירותים לצורך גיוס הון או הנפקת אג"ח בכפוף לכך שתנאי ההתקשרות ייעשו בתנאי שוק. חברת ווליו ביס הינה חברה אשר למיטב ידיעת החברה בין בעלי המניות בחברה האם שלה נמנים, בין היתר, נתן חץ (19.95%) ומ. ורטהיים (אחזקות) בע"מ (19.95%), שעד ליום 26 בנובמבר 2019 היו בעלי השליטה באלוני חץ.

ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת של החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ומכוחה בחודשים דצמבר 2019 ולאחר מועד הדוח בינואר 2020, (ראה ביאור 16 לעיל), התקשרה החברה עם מספר מפיצים וביניהם ווליו ביס לצורך ייעוץ וניהול ההנפקות בתנאים זהים לשאר מנהלי ההנפקה ולצורך הפצת ההנפקה. קדמה להתקשרות בעסקת המסגרת התקשרויות אד הוק לצורך קבלת שירותים דומים אשר סווגו בוועדת הביקורת כעסקאות זניחות במסגרת גיוסי הון שבצעה החברה בחודשים ינואר 2019 ויולי 2019.

(6) עסקת מימון מיתרים

ביום 13 בינואר 2016 אישרו דירקטוריון החברה וועדת הביקורת של החברה את התקשרותה של שותפות מיתרים בעסקה לקבלת מימון בסך של עד 35 מיליון ש"ח מבנק מסחרי, בעסקה שסווגה כעסקה לא חריגה שיש לבעל השליטה בחברה עניין אישי בה, וזאת נוכח אחזקותיו של מר דוד ורטהיים בבנק המסחרי והיותו בעל שליטה בעקיפין בחברה עד ליום 26 בנובמבר 2019. למיטב ידיעת החברה, מאותו מועד חדל מר דוד ורטהיים מלהיות בעל שליטה בעקיפין בחברה.

(7) הסכם למתן זכות שימוש לאלוני חץ בשטחי אחסון ששוכרת החברה במסגרת הסכם השכירות עם אמות (עסקה זניחה)

ביום 21 בנובמבר 2016 (לאחר אישור ועדת הביקורת) אישר דירקטוריון החברה כעסקה זניחה, ובהתאם, החברה התקשרה, בהסכם עם אלוני חץ למתן זכות שימוש לאלוני חץ בשטחי אחסון ששוכרת החברה במסגרת הסכם השכירות עם אמות, החל מיום 1 באוקטובר 2016 (באותו מועד אושרה התקשרות שהיתה בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2016 לזכות שימוש צולבת בשטחי המשרדים).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(8) רכישת ביטוח "Crime" ביחד עם אמות ואלוני חץ (עסקה זניחה)

לחברה ביטוח משותף ביחד עם חברת אלוני חץ ואמות אשר אושר בוועדת הביקורת ביום 2 באוגוסט 2017 ובדירקטוריון החברה ביום 9 באוגוסט 2017 כעסקה בהיקף זניח ואינה מהווה עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. חידוש פוליסת ביטוח זו אושרה ביום 8 לאוגוסט 2018 על ידי ועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה ביום 19 באוגוסט 2018.

(9) מתן תרומה לעמותת "חץ ומטרה" אשר נוסדה ומנוהלת על ידי בתו של בעל השליטה (עסקה זניחה)

החברה העניקה תרומה בסכום זניח לעמותת "חץ ומטרה" אשר נוסדה ומנוהלת (ללא תמורה) על ידי ד"ר אדוה שרביט, בתו של נתן חץ, בעל השליטה באלוני חץ עד לחודש נובמבר 2019, זאת לאחר שועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את פועלה של העמותה והיותו של האירוע בעל סינרגיה לפעילות החברה.

(10) התקשרות עם חברת Carr Properties לשכירת משרדים בארה"ב

ביום 18 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם שכירות משרדים בוירג'יניה, עם חברת Carr Properties, המצויה בשליטתה של אלוני חץ, לצורך פעילותה של החברה בארה"ב. ההתקשרות הינה ביחס לשטח של כ-2,477 sqf, לתקופה של 3 שנים ו-3 חודשים החל מיום 1 בספטמבר 2019, בסך של כ-120 אלפי דולר ארה"ב לשנה, כאשר דמי השכירות מתעדכנים בכל שנה ב-2.75%, ושלושת החודשים הראשונים של השכירות הוענקו ללא תמורה. ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת של החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

ג. התקשרות עם מנכ"ל החברה

מר אסא (אסי) לוינגר, מנכ"ל החברה, מועסק בחברה בהתאם להסכם העסקה שנחתם עימו ומעודכן מעת לעת. בחודש יולי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה חבילת תגמול חדשה ואת עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, בהתאם להחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בשיבותיהם מחודש יוני 2019. על פי תנאי חבילת התגמול, תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה בחברה, בתוקף שלוש שנים מיום ה-1 ביולי 2019, הינם כדלקמן:

(1) שכרו (ברוטו) של מנכ"ל החברה הינו בסך של 98 אלפי ש"ח. שכרו החודשי של מנכ"ל החברה יהיה צמוד (על בסיס חודשי) למדד האחרון שפורסם הידוע במועד אישור האסיפה הכללית, ובלבד שלא יפחת מסך של 98 אלפי ש"ח ובתוספת תנאים נלווים, תנאים סוציאליים ורכב, עלות שכרו החודשית תסתכם לסך כולל של 136 אלפי ש"ח ("עלות שכר").

(2) מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקרת מענק שנתי בסך קבוע של 6 חודשי עלות שכר החל משנת 2019, כשסכום התגמול בפועל הינו תלוי ביצועים במסגרת הרכיב המדיד בתכנית התגמול. כמו כן, לדירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, הסמכות להעניק למנכ"ל החברה מענק בשיקול דעת בסך נוסף של עד 3 חודשי עלות שכר, ובלבד שסך המענק השנתי שישולם למנכ"ל החברה בפועל לא יעלה על 8 חודשי עלות שכר. יובהר כי המענק השנתי עשוי להיות משולם במזומן או כגמול הוני חלף מזומן.

(3) המנכ"ל יהיה זכאי לגמול הוני לטווח הבינוני בשווי של 3 חודשי עלות שכר לשנה, מדי שנה. הגמול ההוני לטווח הבינוני יוענק במסגרת תכנית האופציות של החברה משנת 2014 המבוססת על הקצאה שנתית, הבשלה בתוך תקופה של שנתיים ופקיעה תוך 3 שנים.

(4) כמו כן הגמול ההוני לטווח הארוך שהוענק למנכ"ל החברה במסגרת חבילת התגמול משנת 2016 הוארך ב-3 שנים נוספות החל מתום תקופת תגמול ארוך הטווח הראשון, בהתאמות הנדרשות. בהתאם, לאחר אישור האסיפה הוענקו למנכ"ל החברה כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה בשווי כולל של 3,375 אלפי ש"ח, שיבשילו לכדי מימוש בשלוש מנות שוות על פני תקופה של 4, 5 ו-6 שנים ממועד אישור חבילת התגמול המעודכנת בדירקטוריון החברה. מחיר המימוש

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

יעמוד על 11.07 ש"ח, מימושם של כתבי האופציות הינו במנגנון cashless והוא מותנה בעמידה במחיר יעד למניה של 13.02 ש"ח (המשקף מחיר שהינו פי 2 ממחיר המניה ערב אישור הדירקטוריון (כפוף להתאמות)).

תוקפו של הסכם העסקתו של מנכ"ל החברה פוקע ביום 1 ביולי 2022, או קודם לכן, בכפוף למתן הודעה מוקדמת מטעם החברה של 90 יום או של 6 חודשים מטעמו של מנכ"ל החברה. במקרה של סיום העסקתו של מנכ"ל החברה על ידי החברה (שלא בנסיבות השוללות פיצויי פיטורין), מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 3 חודשי הסתגלות, במהלכה יהיה זכאי לשכר מלא, לרבות התנאים הנלווים. עלות שכרו של מנכ"ל החברה (עלות מעביד, ללא מענקים) בשנת 2019 כולה הסתכמה לסך של כ- 1,562 אלפי ש"ח.

להלן פירוט בדבר המענק השנתי לו זכאי מנכ"ל החברה, כפי שאושר בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה בישיבותיהם מיום 11 מרץ 2019 ובימים 5 ו- 11 במרץ 2020, בהתאמה.

סוג התגמול	תקרת מענק לפי תכנית תגמול ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה	תקרת מענק לשנת 2019 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	זכאות בפועל	שווי בש"ח	הענקה בפועל
מענק מדיד רכיב A	עד 6 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ובדירקטוריון מראש	1.8 חודשי עלות שכר (30% מ-6 חודשים)	5.17 חודשי עלות שכר	בגין הרכיב המדיד: כ-704 אלפי ש"ח מענק בשיקול דעת: כ-384 אלפי ש"ח	כלל המענק בסך 1,088 אלפי ש"ח הומר ל- 691 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית
מענק מדיד רכיב B		1.8 חודשי עלות שכר (30% מ-6 חודשים)			
מענק מדיד רכיב C		2.4 חודשי עלות שכר (40% מ-6 חודשים)			
מענק בשיקול דעת	עד 3 חודשי עלות שכר ולא יותר מ- 8 חודשי עלות שכר מענק שנתי בסה"כ (ביחד עם המענק המדיד). נקבע בסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים (בדיעבד)	עד 3 חודשי עלות שכר	2.8 חודשי עלות שכר		

במסגרת הגמול ההוני לטווח הבינוני לשנת 2020 הוקצו למנכ"ל החברה 259 אלף כתבי אופציה בשווי 408 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 133.

ד. דירקטורים ונושאי משרה

(1) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

הסדר הביטוח לדירקטורים ונושאי משרה אשר חל בחברה הינו חלק מהסדר מטריה לכל קבוצת אלוני חץ. ההסדר הינו לתקופה של 6 שנים שתחילתה ביום 1 ביולי 2018 ושתסתיים בסוף חודש יוני 2023.

על פי הסדר זה, גבול האחריות הינו 75 מיליון דולר למקרה ולתקופה בתוספת כיסוי הוצאות משפטיות והפרמיה המקסימאלית לא תעלה על 112,500 דולר (לכל הקבוצה) (עם אפשרות במקרה של התייקרות לעליה של עד 50% נוספים) כשלחברה שיקול דעת להגדיל את גבול האחריות עד לסך של 25 מיליון דולר (בתוספת פרמיה על חשבונה). על פי ההסדר הנ"ל נרכשה על ידי אלוני חץ פוליסה לתקופה שבין 1 ביולי 2018 ועד 30 ביוני 2023 בגבול אחריות של 75 מיליון דולר בצירוף כיסוי הוצאות משפטיות על פי סעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981. על פי תנאי הפוליסה אין השתתפות עצמית לנושאי המשרה עצמם, והחברה היא זו שתישא בהשתתפות העצמית בסכום שיוסכם עם המבטח. המבוטחים על פי הפוליסה. הפרמיה השנתית לתקופה שמיום 1 ביולי 2018 ועד 30 ביוני 2019 (חלק החברה) הינה בסך של כ- 33 אלפי ש"ח (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביום 2 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורן של ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה) את ההסדרים הני"ל ולרבות את השתתפות החברה עוד אישרו ועדת הביקורת, וועדת התגמול והדירקטוריון את החלטת כל ההסדרים הני"ל גם על נושאי משרה שהם בעלי שליטה או קרוביהם כפי שיהיו מעת לעת וזאת על פי תקנה 1ב(5) ו-1א לתקנות ההקלות.

(2) שיפוי ופטור דירקטורים ונושאי משרה

ביום 4 באוקטובר 2011 אישרה האסיפה הכללית שינוי בתקנון החברה ובהתאם הכללת שינויים בכתב השיפוי וככל שהדבר נדרש, הרחבת פוליסת הביטוח של נושאי המשרה בחברה, כך שהותר לחברה לשפות ולבטח דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות מקרב בעלי השליטה או קרוביהם) בגין אירועים והוצאות המותרים בביטוח ובשיפוי על-פי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 ("חוק אכיפה מינהלית").

ביום 2.5.2018 ולאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה להחליף את כתבי השיפוי המקובלים בחברה לנוסח כתבי שיפוי חדשים ומעודכנים ("החלטת האסיפה הכללית"). במסגרת זו ועל מנת להתאים את נוסח כתב השיפוי בצורה טובה יותר לפעילות החברה ולשינויי החקיקה הוטב נוסח כתב השיפוי על ידי הוספת סעיפים לגוף כתב השיפוי וכן הורחבה תחולת השיפוי על אירועים נוספים. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית הוענקו כתבי השיפוי בנוסחם החדש לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לנושאי המשרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ומנכ"ל החברה.

סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה או למי מהם במצטבר על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו או יוצאו להם, יהיה מוגבל לסכום כולל שלא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, כפי שזה יהיה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפרסמה החברה לפני מתן השיפוי בפועל.

כמו כן, לנושאי המשרה בחברה ניתנו כתבי פטור מאחריות, בנוסח המקובל בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות ואישור האסיפה הכללית של החברה ביום 9 ביולי 2017.

(3) גמול דירקטורים

החברה קיבלה החלטה לפיה לדירקטורים בחברה, ישולם גמול שנתי וגמול השתתפות בגין השתתפותם בישיבות הדירקטוריון ובוועדותיו בגובה "הסכום הקבוע" כמשמעותו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). דרגתה של החברה בתקופת הדוח על פי תקנות הגמול, בהתאם להונה העצמי על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 הינה דרגה ד'. בהתאם בתקופת הדוח, הגמול השנתי הקבוע היה כ-69 אלפי ש"ח וגמול ההשתתפות הקבוע בשיבה הינו כ-2.6 אלפי ש"ח (הסכומים הני"ל מתעדכנים מעת לעת בהתאם למנגנון העדכון הקיים בתקנות הגמול).

סך התשלומים במצטבר, שקיבלו שתי הדירקטוריות החיצוניות והדירקטור הבלתי תלוי הסתכם לכ- 337 אלפי ש"ח.

יובהר כי כל עוד הסכם הניהול עם אלוני חץ בתוקף, דירקטורים בחברה המועסקים על ידי קבוצת אלוני חץ, לא יהיו זכאים לקבל גמול דירקטורים.

ביום 30 ביולי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת אופציות לדירקטורים שאינם בעלי שליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, ולרבות דירקטורים חיצוניים, אשר יכהנו בחברה מעת לעת. האופציות יוענקו אחת לשנה על ידי דירקטוריון החברה לכל דירקטור כאמור המכהן במועד ההענקת, בכל אחת מהשנים 2020-2022, בסמוך לאישור הדוח התקופתי השנתי של החברה. שווי כתבי האופציות יהיה שווה ל- 50% מהגמול השנתי המשולם לאותו דירקטור (ללא גמול השתתפות בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו) ותקופת המימוש, מועד המימוש, מחיר המימוש ושאר תנאי האופציות ייקבעו בהתאם למדיניות התגמול ולתכנית האופציות של החברה שתהיה בתוקף באותה עת. בנוסף, אושר כי ביחס לדירקטור הזכאי לגמול

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

הונו, שמועד תחילת כהונתו הראשונה חל לאחר שניתן גמול הונו לדירקטורים באותה שנה קלנדרית אך מועד זה חל יותר מ-6 חודשים עד למועד ההקצאה השנתית הצפוי הבא, דירקטוריון החברה יקצה לאותו דירקטור, עם מינויו, כתבי אופציות כפי החלק היחסי משווי כתבי האופציות המגיע לדירקטור לאותה שנה, בהתאם לתקופת כהונתו שנתה, ממועד מינויו כדירקטור בחברה ועד למועד הצפוי להקצאת כתבי האופציות השנתית הבאה.

בהתאם, ביום 11 במרץ 2020 החליט דירקטוריון החברה להקצות ללינדה בן שושן, אלונה שפר קארו ומאיר שני 69 אלפי אופציות למניות רגילות של החברה (23 אלפי אופציות לכל אחד) בשווי של כ- 104 אלפי ש"ח כל אחת בהתאם לתכנית האופציות של החברה מחודש מרץ 2014.

ה. תגמול לאנשי מפתח ניהוליים של החברה המועסקים בקבוצה (פרט לשכר דירקטורים ותשלום מבוסס מניות, הסכומים מתייחסים למנכ"ל החברה, לסמנכ"ל הכספים, לסמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה, לסמנכ"ל פיתוח עסקי ולסמנכ"ל הנדסה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מספר מקבלים		
2017	2018	2019	2017	2018	2019
אלפי ש"ח					
377	337	407	3	3	3
3,331	3,963	4,275	4	5	6
637	686	788	4	5	6
3,350	3,020	4,447	5	5	6
7,695	8,006	9,917			

סך התשלומים ששילמה החברה עבור שירותי ביקורת פנים בשנת 2019 מסתכמים לסך של 75 אלפי ש"ח בגין שירותי ביקורת פנים שהוענקו לחברה במהלך השנה. (בשנים 2018 ו-2017 הוצאות החברה עבור שירותי ביקורת פנים הסתכמו לסך של 100 אלפי ש"ח ול- 83 אלפי ש"ח בהתאמה).

בתקופת הדוחות לא היו הטבות לאנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בקבוצה, למעט גמול דירקטורים כמפורט לעיל.

ו. מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

(1) יתרות מול צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
52	89	נכסים שוטפים
		חייבים ויתרות חובה - שותפות גרנות
16	4	התחייבויות
		ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אמות השקעות)
86	195	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות- חברות קשורות אחרות
1,088	1,220	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אלוני חץ)
97	96	הוצאות לשלם גמול דירקטורים

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ו. מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

(2) עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,933	1,907	-
-	-	1,714
3,789	4,175	4,811
377	337	407
244	149	30
137	139	140

הוצאות שכירות גגות ומשרדים מצד קשור (*)
הוצאות ריבית ופחת בגין התחייבויות חכירה מצד קשור (*)

הוצאות דמי ניהול לחברת האם

הוצאות גמול דירקטורים

הכנסות מימון שהתקבלו משותפות מוגבלת

הכנסות משירותי תפעול לשותפות מוגבלת

(*) לפרטים ראה סעיף קטן ב(2) לביאור זה.

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות

א. להלן התוכניות לתגמול לנושאי משרה ועובדים בתוקף ליום 31 בדצמבר 2019

תאריך פקיעה	תוספת מימוש לאופציה בש"ח	יתרת כתבי אופציות בתוקף למועד הדוח	שווי כלכלי ביום הענקה באלפי ש"ח	מתוכנן לנושאי משרה	מתוכנן למנכ"ל	מספר כתבי אופציות שהוענקו	מספר מקבלים	שנת
21/03/2021-21/03/2022	4.66 (*)	15,682,636	5,400	-	15,682,636	15,682,636	1	2016 (**)
01/04/2020	2.81	1,371,620	1,956	2,401,000	1,790,000	5,199,000	22	שנת 2017
15/04/2021	3.60	5,394,000	2,537	1,615,000	1,937,000	5,905,000	26	שנת 2018
17/04/2020-30/06/2022	5.50-8.279	4,798,000	4,578	1,771,000	1,324,000	6,252,000	40	שנת 2019
19/06/2024-19/06/2026	11.07	4,593,150	3,375	-	4,593,150	4,593,150	1	שנת 2019 (***)

(*) תוספת המימוש לאופציה בש"ח הינה לאחר התאמות למחיר הדיבידנד שחולק בשנת 2016.

(**) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 26. האופציות יבשילו ב- 3 מנות, 2/3 מכמות האופציות (המנות הראשונה והשנייה) יפקעו ביום 21 במרץ 2021 ויתר כתבי האופציה (המנה השלישית) יפקעו ביום 21 במרץ 2022.

(***) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 26. האופציות יבשילו ב- 3 מנות, 1/3 מכמות האופציות (המנות הראשונה והשנייה) יפקעו ביום 19 ביוני 2024, 1/3 מכמות האופציות (המנות השלישית) יפקעו ביום 19 ביוני 2025 ויתר כתבי האופציה (המנה השלישית) יפקעו ביום 19 ביוני 2026.

לפרטים אודות הקצאת אופציות לעובדים, למנכ"ל החברה ולנושאי משרה לאחר מועד הדוח (לרבות חלף מענק במזומן) ראה ביאור 133.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הפרמטרים אשר שימשו בחישוב ההטבה הגלומה בכתבי האופציה

תוכנית	(3) 2015	(3) 2016	(4) 2016	(3) 2017	(3) 2018	(3) 2019	(4) 2019
מחיר מניה (בש"ח)	1.86-1.87	2.81	2.81	2.60	3.34	5.73	6.51
מחיר מימוש (בש"ח)	2.01-2.02	3.03	4.70	2.81	3.60	6.19	11.07
תנודתיות צפויה משוקללת (1)	34.97%	22.69%	31.70%	24.80%	22.83%	0.23	0.27
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (2)	2.75-3	2.75-3	4-6	2.83-3.08	2.00	2.00	2.00
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.43%-0.5%	0.36%-0.46%	1.13%	0.62%-0.70%	0.44%-0.48%	0.71%-0.77%	0.01
שיעור דיבידנד צפוי	-	-	-	-	-	-	-
הטבה כוללת (באלפי ש"ח)	1,592	1,270	5,400	1,956	2,537	3,231.00	3,375.00
סכום ההפחתה (באלפי ש"ח):							
בשנת 2019			1,084	375	610	645	392
בשנת 2018	-	79	1,084	562	510	1,150	-
בשנת 2017	85	424	1,084	1,198	1,000	-	-

- (1) נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.
- (2) אורך חיי כתבי האופציה נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של מקבלי האופציה בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.
- (3) האופציות יבשילו לאחר שנתיים ממועד הענקתן למעט אופציות שהוענקו חלף מענק במזומן ואשר הובשלו מיידית בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.
- (4) תכניות ארוכת טווח למנכ"ל החברה שהוענקו בשנת 2016 ובשנת 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 26.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. להלן התפתחות בכתבי האופציה אשר הוענקו לנושאי המשרה בחברה ולעובדיה

2018		2019		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	
2.67	12,041,181	3.32	12,001,516	יתרה ליום 1 בינואר
3.60	5,905,000	5.98	6,252,000	הענקות בשנה
3.33	(390,000)	6.32	(1,461,000)	חילוטין בשנה
2.19	(5,554,684)	2.96	(5,228,896)	מימושים בשנה
3.32	12,001,497	4.55	11,563,620	יתרה ליום 31 בדצמבר
3.18	5,625,516	3.48	10,783,516	כתבי אופציה ליום 31 בדצמבר הניתנים למימוש
	39,899		52,586	תמורה צפויה ממימוש יתרת כתבי האופציה שבמחזור נכון ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)

(*) מחיר המניה בסמוך למועד פרסום הדוח הינו 10.44 ש"ח.

הטבלה לעיל לא כוללת הענקות שהסתכמו לסך של כ- 20.3 מיליון כתבי אופציות במנגנון Cashless שהוענקו למנכ"ל החברה בשנים 2016 ו- 2019, במסגרת תכנית תגמול לטווח הארוך. לפרטים נוספים אודות תוכניות התגמול ראה ביאור 26.

ביאור 28 - רווח (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

17,055	31,373	62,831	רווח לשנה ששימש לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת			
322,731,050	374,268,369	379,823,034	יתרה לתחילת שנה
38,177,049	3,012,333	31,924,651	השפעה של מניות שהונפקו בתקופה (*)
360,908,099	377,280,702	411,747,685	ממוצע משוקלל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
1,965,274	2,700,542	10,979,156	השפעה מדללת של אופציות שהונפקו בתקופה
362,873,373	379,981,244	422,726,841	ממוצע משוקלל מדולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(*) לאחר התחשבות במימוש אופציות של מנכ"ל החברה ועובדי החברה (בשנת 2019 - גם מימוש אופציות סדרה 3) למניות במהלך התקופה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

ההפרשה למסים שוטפים של החברה והתאגידים המוחזקים שלה בישראל נקבעה בהתחשב בהוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א - 1961 (להלן "הפקודה").

לגבי חלקה של החברה בשותפויות מוחזקות - על פי הוראות סעיף 63 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א - 1961 יראו את החלק שכל שותף זכאי לו בשנת המס מהכנסת השותפות כהכנסתו של אותו שותף והיא תיכלל בדוח המס שלו.

על פי תקנות מס הכנסה (פחת)-1941 נקבע שיעור פחת של 25% לגבי מתקנים לייצור חשמל באמצעות אנרגיית השמש, העושים שימוש בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, שתחולתו לגבי פרויקטים שיום הפעלתם חל מיום 1 בינואר 2009 ועד 31 בדצמבר 2015. בשנת 2018 נכנס לתוקף עדכון לתקנון לפיו הפחת המואץ יינתן למערכות פוטו-וולטאית אשר מייצרות חשמל לשימוש עצמי. לכן שיעור הפחת למערכות אשר חוברו לרשת החשמל מיום 1 בינואר 2016 הינו 7%.

לעניין סביבת המס בחו"ל - ההפרשה למסים שוטפים של תאגידים בקבוצה (בפולין ובהולנד, דרכן שולטת החברה בפרוייקטיה בפולין וכן בארה"ב) נקבעה בהתאם לדין במדינות אלו.

ב. שיעורי מס החלים על הקבוצה

מדינה	שיעור מס חברות	הערות
ישראל	23% (בשנת 2017 - 24%, החל משנת 2018 ואילך - 23%)	
פולין	19%	שיעור ניכוי מס במקור על תשלום ריבית - 5% (בכפוף לתנאים מסוימים)
הולנד	20%-25%	
ארה"ב	מס פדרלי 21% מס מדינת כ-5%	שיעור ניכוי מס במקור על תשלום ריבית 17.5%. שיעור ניכוי מס במקור על חלוקת דיבידנד - 12.5% (בכפוף לתנאי אמנת המס)

המיסים השוטפים והנדחים לתקופת הדוח מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

ג. הטבות מס בתחום פעילות הקבוצה בארה"ב

הקבוצה זכאית מכח הוראות הדין בארה"ב להטבת מס בגין פרויקטים פוטו-וולטאים שהיא מקימה ומתפעלת בארה"ב בדמות זיכוי מס בגין השקעות (ITC - Investment Tax Credit).
באשר לפרוייקטים שהקמתם החלה בשנת 2019 ואשר יושלמו עד לשנת 2023 שיעור זיכוי המס הינו בשיעור של 30% מעלויות ההקמה (המוכרות לצורך קבלת ההטבה). בהתאם לדין בארה"ב, אחוזי הטבת המס יופחתו באופן הדרגתי החל מתחילת שנת 2020 כדלקמן:

פרוייקט שהקמתו החלה בשנת 2020 - 26%

פרוייקט שהקמתו החלה בשנת 2021 - 22%

פרוייקט שהקמתו החלה בשנת 2022 - 10%.

בנוסף לכך, קיימת הטבת פחת מואץ - 20% לשנה, על פרויקטים פוטו-וולטאים לגבי רוב עלויות הפרוייקט.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

לעניין רכישת פאנלים סולאריים על ידי הקבוצה בסך של כ-65 מיליון דולר לפרויקטים שהיא עתידה להקים בשנים הקרובות ואשר צפויים להקנות לה הטבת מס (ITC) בשיעור של 30% מעלות ההקמה של פרויקטים אלו, בכפוף לעמידה בתנאים, ראה ביאור 9ב(2)(ב)3.

לעניין הסכם בין החברה לשותף מס בארה"ב מכוחו תעביר החברה לשותף המס בין היתר חלק מהטבות המס של הפרויקט, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-ITC והפחת המואץ, בתמורה לסכום במזומן שיוזרם על ידי שותף המס לשותפויות הפרויקט, ראה ביאור 9ב(2)(ב)3.

ד. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,617	1,588	4,274
(240)	-	-
1,377	1,588	4,274
23,419	10,960	13,498
(19,738)	(360)	(350)
3,681	10,600	13,148
5,058	12,188	17,422

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
היפוך הפחתה של נכס מיסים נדחים

סך הוצאות מיסים על הכנסה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ה. מסים נדחים

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו-2018:

לשנת 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	זקיפה לרווח והפסד	זקיפה ישירות להון	ליום 31 בדצמבר 2019
הפסדים להעברה לצרכי מס	54,776	(954)	493	54,315
יישום לראשונה של IFRS 16	-	-	316	316
מערכות ליצור חשמל	(71,323)	(9,286)	-	(80,609)
מכשירים פיננסיים	3,677	-	(2,564)	1,113
הטבות לעובדים	267	46	-	313
הכנסות נדחות	(3,353)	(2,260)	-	(5,613)
השקעה בחברה מוחזקת	(10,630)	(10,476)	-	(21,106)
אחר	3,142	5,232	-	8,374
רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות	17,370	4,550	-	21,920
יתרת מס נדחה	(6,074)	(13,148)	(1,755)	(20,977)
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019				(24,872)
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019				3,895

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018	זקיפה ישירות להון	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2017	לשנת 2018
54,776	2,084	387	52,305	הפסדים להעברה לצרכי מס
(71,323)	-	(11,681)	(59,642)	מערכות ליצור חשמל
3,677	328	(82)	3,431	מכשירים פיננסיים
267	-	28	239	הטבות לעובדים
(3,353)	-	(1,791)	(1,562)	הכנסות נדחות
(10,630)	-	(2,721)	(7,909)	השקעה בחברה מוחזקת
3,142	-	51	3,091	אחר
17,370	-	5,208	12,162	רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות
(6,074)	2,412	(10,601)	2,115	יתרת נכס מס נדחה
				נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018
9,385				
				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018
(15,457)				

1. מס תיאורטי

ההפרש בגין סכום המס המחושב לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
21,078	43,080	80,394	רווח לפני מסים על ההכנסה
24.0%	23.0%	23.0%	שיעור המס העיקרי של החברה
5,058	9,908	18,491	
485	958	(1,610)	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
952	815	744	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
(43)	(24)	17	הוצאות לא מוכרות
(6)	512	21	עדכון מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים
(927)	-	-	הכנסות והוצאות ריבית בגין עסקאות בינחברתיות
(461)	19	(241)	מסים בגין שנים קודמות
-	2,280	(1,069)	הפרשים אחרים
5,058	12,188	17,422	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות
24%	28%	22%	שיעור מס אפקטיבי

2. התחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, התחייבויות מסים נדחים המתייחסות לחברות כלולות ובנות, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברות אלו נתונה בידי הקבוצה, ובכוונתה שלא לממשן בעתיד הנראה לעין, למעט התחייבויות מסים נדחים בגין חברות המחזיקות את חברות הפרויקט של הקבוצה בפולין, אשר בגינן הוכרה התחייבות כאמור, וזאת בשל הערכת החברה כי היא תחלק את תקבולי חברות אלו לחברה בעתיד הנראה לעין.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ח. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחברות מאוחדות בישראל טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה. לחברות מאוחדות בפולין שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013. לחברה שומת מס הכנסה ניכויים סופית עד וכולל שנת 2017.

ט. הפסדים מועברים

למועד הדוח, לחברה הפסד מועבר (מעסק) בישראל בסך של כ-62 מליון ש"ח וכ-1.1 מליון ש"ח הפסד מועבר מעסק בפולין.

ביאור 30 - מידע לגבי מגזרי פעילות

למועד הדוח, לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלו כוללות תחומי פעילות ונבחנות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ודרכי פעולה שונות. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

- התחום הפוטו-וולטאי (בישראל ובארה"ב) - ייזום, פיתוח, הקמה וחיבור של מערכות פוטו-וולטאיות לצרכי מכירת חשמל לרשת החשמל, והפעלתן למשך תקופת פעילותן.
- תחום אנרגיית הרוח (בישראל ובפולין) - ייזום, פיתוח, הקמה וחיבור של פרויקטים למכירת חשמל המיוצר באנרגיית רוח והפעלתן למשך תקופת פעילותן.

לחברה אין פעילויות אחרות.

הגם שהיחידות העסקיות הללו הינן בעלות מאפיינים דומים (הליכי קבלת רישיון, מבנה ההתקשרות עם קבלני הקמה וגופי מימון), כל יחידה מהווה שוק עצמאי בפני עצמה וכפופה לאסדרה שונה. כמו כן, היחידות העסקיות כוללות מאפיינים שונים הן באופי הייזום, אופן ההפעלה, הציוד וספקי הציוד ומורכבות הפעילות עצמה. עבור כל יחידה עסקית, מקבל ההחלטות הראשי והנהלת החברה סוקרים לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים (במסגרתם תוצאות שותפות גרנות מוצגים לפי חלקה של החברה בשותפות (50%)).

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) כפי שנכללים בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות הראשי והנהלה. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שמקבל ההחלטות הראשי והנהלה סבורים כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות המגזרים בהתייחס בין היתר לחברות אחרות באותם תחומי פעילות.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר, לרבות הוצאות פחת בגין המערכות המחוברות והוצאות מימון שהתהוו בגין מימון חיצוני.

לאחר היישום לראשונה של תקן IFRS 16 והתיקון ל-23 IAS (ראה ביאור 33(1) ו-33(3) לעיל), ממשיך מקבל ההחלטות הראשי של החברה לסקור את תוצאות המגזרים בנטרול השפעות תקנים אלה - תשלומי שכירות מוצגים כהוצאות שכירות תפעוליות (ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון) וללא היוון עלויות אשראי לא ספציפי למערכות בהקמה. כפועל יוצא, התאמות בגין ביטול השפעות התקנים שצינו לעיל על תוצאות המגזרים, מוצגות בעמודת ההתאמות.

נכסי המגזר כוללים מתקנים מחוברים ופרויקטים בהקמה, והתחייבויות המגזר כוללות התחייבויות שניטלו, כפי שנכלל באופן סדיר בדיווחים למקבל ההחלטות הראשי ולהנהלת החברה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019								
סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב (*)	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
179,118	(2,872)	-	181,990	-	89,285	-	92,705	הכנסות ממכירת חשמל
58,008	(508)	-	58,516	-	58,516			הכנסות מיצור תעודות ירוקות
1,433	-	-	1,433	-	1,294	-	139	הכנסת אחרות, נטו
(54,178)	9,362	(21,938)	(41,602)	(275)	(25,536)	(14)	(15,777)	הוצאות משותפות אחרות
184,381	5,982	(21,938)	200,337	(275)	123,559	(14)	77,067	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(58,484)	(4,408)	(876)	(53,200)	(113)	(24,360)	-	(28,727)	פחת והפחתות
(46,608)	(1,060)	867	(46,415)	-	(23,715)	-	(22,700)	הוצאות מימון, נטו
79,289	514	(21,947)	100,722	(388)	75,484	(14)	25,640	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(17,422)	-	(17,422)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,105	1,105	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
62,972	1,619	(39,369)	100,722	(388)	75,484	(14)	25,640	רווח (הפסד) נקי
								נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
2,117,018	174,194	-	1,942,824	36,304	675,654	468,873	761,993	
435,775	-	67,485	368,290	6,272	75,127	44,102	242,789	סכומים אחרים
2,552,793	174,194	67,485	2,311,114	42,576	750,781	512,975	1,004,782	סך נכסים במאוחד
								התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,551,611	170,219	185,495	1,195,897	11,474	311,131	129,332	743,960	
1,551,611	170,219	185,495	1,195,897	11,474	311,131	129,332	743,960	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה וייזום מתקדם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018								
סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב (*)	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
123,229	(733)	-	123,962	-	64,727	-	59,235	הכנסות ממכירת חשמל
39,451	(523)	-	39,974	-	39,974	-	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
7,954	(1)	-	7,955	-	7,760	-	195	הכנסות אחרות, נטו
(59,318)	1,740	(27,292)	(33,766)	(776)	(22,911)	-	(10,079)	הוצאות משותפות אחרות
111,316	483	(27,292)	138,125	(776)	89,550	-	49,351	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(43,587)	773	(742)	(43,618)	(112)	(25,620)	-	(17,886)	פחת והפחתות
6,907	-	6,907	-	-	-	-	-	רווח מרכישת הלוואות
(32,819)	(573)	(1,049)	(31,197)	-	(17,405)	-	(13,792)	הוצאות מימון, נטו
41,817	683	(22,176)	63,310	(888)	46,525	-	17,673	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(12,188)	-	(12,188)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,263	1,263	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
30,892	1,946	(34,364)	63,310	(888)	46,525	-	17,673	רווח (הפסד) נקי
								נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,468,030	23,707	-	1,444,323	31,409	741,474	36,883	634,557	
255,609	-	71,201	184,408	5,653	71,658	-	107,097	סכומים אחרים
1,723,639	23,707	71,201	1,628,731	37,062	813,132	36,883	741,654	סך נכסים במאוחד
								התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
991,530	27,368	32,619	931,543	12,817	338,307	379	580,040	
991,530	27,368	32,619	931,543	12,817	338,307	379	580,040	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה וייזום מתקדם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017								
סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב (*)	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
121,189	(1,251)	-	122,440	-	63,758	-	58,682	הכנסות ממכירת חשמל
15,580	(552)	-	16,132	-	16,132	-	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
4,598	-	-	4,598	-	4,461	-	137	הכנסות אחרות, נטו
(52,496)	904	(17,061)	(36,339)	(610)	(25,713)	-	(10,016)	הוצאות משותפות אחרות
88,871	(899)	(17,061)	106,831	(610)	58,638	-	48,803	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(41,688)	868	(499)	(42,057)	(112)	(24,968)	-	(16,977)	פחת והפחתות
(27,642)	(462)	(636)	(26,544)	-	(14,358)	-	(12,186)	הוצאות מימון, נטו
19,541	(493)	(18,196)	38,230	(722)	19,312	-	19,640	רווח (הפסד) מאוחד לפני מסים על הכנסה
(5,058)	-	(5,058)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,537	1,537	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
16,020	1,044	(23,254)	38,230	(722)	19,312	-	19,640	רווח (הפסד) נקי
								נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,217,642	8,582	-	1,209,060	24,407	762,666	17,974	404,013	
309,846	-	150,234	159,612	6,284	73,296	-	80,032	סכומים אחרים
1,527,488	8,582	150,234	1,368,672	30,691	835,962	17,974	484,045	סך נכסים במאוחד
								התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
842,894	16,227	16,742	809,925	11,845	366,792	17,747	413,541	
842,894	16,227	16,742	809,925	11,845	366,792	17,747	413,541	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה וייזום מתקדם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - תלויות, ערבויות ושיעבודים

א. תלויות

בתקופת הדוח, ולמועד הדוח, אין כנגד החברה תביעות בסכומים מהותיים.

ב. שיעבודים וערבויות

(1) ערבויות בנקאיות

למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטיה המחוברים בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח וערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 96.1 מיליון ש"ח. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות כאמור בסך של כ- 103 מיליון ש"ח.

(2) ערבויות חברה לתאגידים מוחזקים

החברה מעמידה מעת לעת, במסגרת פעילותה השוטפת, ערבויות חברה לתאגידים בשליטתה, לטובת צדדי ג' שונים, ובכלל זה, במסגרת עסקאות מימון של הקבוצה, התקשרות עם שותף מס בארה"ב והתקשרויות עם ספקים, בעלי קרקעות ונותני שירותים שונים. לפרטים אודות ערבויות שהעניקה החברה כנגד הסכמי מימון בישראל, ראה ביאור 14. כמו כן, למועד הדוח קיימות לחברה ערבויות לתאגידים בשליטתה בארה"ב בסך כולל של כ- 166 מיליון ש"ח.

(3) לפרטים אודות פקדונות משועבדים ראה ביאור 5.

ג. הפרשה ל- RET (מס מקרקעין בפולין)

בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לעניינים מנהליים בפולין בחודש אוקטובר 2018, שניתן עבור מקרה פרטני לחוות רוח בפולין שאינה בבעלות החברה, לגבי פרשנות הוראות החוק ביחס לבסיס חישוב מס המקרקעין (ארנונה) שבגינו ניתן לחייב חוות רוח לשנת 2017, ביצעה החברה בשנת 2018 הפרשה חד פעמית לתשלומי מס מקרקעין בסך של 7.8 מיליון ש"ח. יובהר כי, בתוקף מיום 1 בינואר 2018, תוקן חוק האנרגיה המתחדשת בפולין בדרך של ביטול האפשרות להרחבת בסיס המס שחלה בשנת 2017 ואשר נדונה בפסיקה האמורה, ולכן השפעת הפסיקה הינה ביחס לשנת 2017 בלבד.

ביאור 32 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

בביאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלהלן:

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות משועבדים ומזומן מוגבל, לקוחות, נגזרים, חייבים אחרים, זכאים ויתרות זכות, ספקים, אשראי לז"ק, הלוואות, אגרות חוב, התחייבויות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך. הקבוצה סבורה כי ערכם הפקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה. לפרטים נוספים ראה ביאור 32ב(3)(ב).

ב. סיכונים פיננסיים וניהולם

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון:

- סיכון אשראי;
- סיכון נזילות;
- סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ, חשיפה לשינויים במחירי השוק של החשמל והתעודות הירקות, סיכון מדד וסיכון ריבית - סיכון שווי הוגן בגין ריבית וסיכון תזרימי מזומנים בגין ריבית);

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות של חשיפות החברה לסיכונים פיננסיים על ההון העצמי, תוצאות הפעילות ותזרים המזומנים של הקבוצה. ניהול הסיכונים הינו באחריות מנכ"ל החברה ומנכ"ל הכספים שלה, ומבוצע כחלק מניהול הפעילות השוטפת של הקבוצה. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, קבע דירקטוריון החברה כי מנכ"ל החברה ידווח באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון בדבר מידת החשיפה הקיימת. במקרה של התפתחויות חריגות בשווקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם, ומעת לעת נבחנות דרכי הפעולה בשווקי הנגזרים על מנת להגן על סיכוני ריבית והפרשי שער.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם:

(1) סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים ומהלוואות שניתנו לצדדים שלישיים.

מלוא החשיפה התיאורטית לסיכון האשראי ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמת לכ- 37,983 אלפי ש"ח (2018: סך של 31,553 אלפי ש"ח).

להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי למועד הדוח של הקבוצה הינו נמוך וזאת מהטעמים הבאים:

- החברה פועלת במדינות בעלות דירוג אשראי גבוה (ישראל AA, פולין A, ארה"ב AA+).
- הרוב המוחלט של הכנסות החברה בישראל מתקבלות מספק השירות החיוני, חברת החשמל. בהתאם למאפייני חברת החשמל לרבות דירוגי האשראי שלה ושל אגרות החוב שלה, ועל פי ניסיון העבר של החברה עם הלקוח, סבורה החברה כי סיכון האשראי בגין חברת החשמל בישראל זניח.
- עיקר הכנסות החברה ממכירת חשמל ותעודות ירוקות בפולין מתקבלות ממכירה לסוחר בינלאומי. על פי ניסיון העבר של החברה תשלומים מהסוחר משולמים לחברה באופן שוטף. כמו כן, לחברה עומדת אפשרות למכור את החשמל לחברת החשמל המקומית לפי האסדרה המקומית או לחילופין לסוחרים רבים אחרים בשוק או לחילופין ישירות בבורסה. ככלל, החברה פועלת להתקשר עם חברות בעלות חוסן פיננסי יציב וסיכון אשראי נמוך.
- מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ומכשירים פיננסיים מגדרים (נגזרים) מוחזקים בבנקים ובמוסדות פיננסיים אשר להערכת הנהלת החברה הינם בעלי איתנות פיננסית גבוהה.

(2) סיכוני נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה 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.

עודפי המזומנים המוחזקים על ידי חברות הקבוצה, אשר אינם נדרשים למימון הפעילות השוטפת, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצר. אפיקי השקעה אלו נבחרים על ידי הנהלת החברה בהתאם לתחזיות עתידיות לגבי צרכי המזומנים של חברות הקבוצה לצורך עמידה בהתחייבויותיהן. תחזית תזרימי מזומנים נקבעת הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן ברמת המאוחד. 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 לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד. תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון תוכנית החברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסויימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כגון חוקים או אסדרה.

האחריות על ניהול סיכוני הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תוכנית ניהול סיכוני מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצורכי החברה. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה של עודפי מזומנים ומסגרות אשראי הולמים, ביצוע תחזיות כספיות עדכניות ועל ידי השוואת התשואות העתידיות מהנכסים הפיננסיים ומההתחייבויות הפיננסיות. מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש באשראי. כמו כן, שומרת החברה על נגישות גבוהה לשוק ההון והחוב הציבורי והפרטי.

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

ניתוח מועדי המימוש החזויים של התחייבויות פיננסיות

הטבלה להלן מציגה את התזרים של התחייבויות פיננסיות (קרן וריבית חזויה) בסכומים בלתי מהווים שאינם מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים בהתאם למועדי הפירעון החזויים:

ליום 31 בדצמבר 2019

שיעור ריבית	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד שנה	שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים	
%			אלפי ש"ח			
-	166,913	166,913	166,913	-	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
-	23,027	23,027	473	480	22,074	
-	5,252	5,252	-	5,252	-	התחייבויות זמן ארוך
-6.28%						
3.78%	154,788	285,837	12,021	24,238	249,578	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
2.05%	427,478	483,401	5,534	64,781	413,086	אגרות חוב
2.64%-4.6%						הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך (*)
צמוד	731,626	913,900	65,366	131,879	716,655	
	1,509,084	1,878,330	250,307	226,630	1,401,393	

(*) בטחונות - למידע על הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים שמשמשים כבטחונות להתחייבויות המפורטות לעיל, ראה ביאור 14.

מלוא החשיפה התיאורטית לסיכון הנזילות מסתכמת בכ- 1,878 מיליוני ש"ח. להערכת הנהלת החברה סיכון הנזילות הינו נמוך, שכן תזרים המזומנים שצפוי לנבוע לחברה משנת 2020 ואילך ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, יחד עם יתרות המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות הקיימות לחברה למועד הדוח וכן הנגישות הגבוהה שקיימת לחברה לשוק ההון והחוב הציבורי, מבטיחים כי לחברה יכולת גבוהה לפרוע את התחייבויותיה השוטפות.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד שנה	שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים
אלפי ש"ח				
-	35,640	35,640	-	-
-	17,287	6,496	10,791	-
-	10,987	-	10,987	-
2.82%-4.6%	590,416	55,007	109,776	578,294
צמוד	308,694	33,737	67,527	305,966
4.48%-4.53%	963,024	130,880	199,081	884,260
הלוואות ממוסדות פיננסיות לזמן ארוך הלוואה מבנק זר לזמן ארוך	1,214,221	130,880	199,081	884,260

להלן מידע בדבר דמי השכירות המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי שכירות שאינם ניתנים לביטול על ידי החברה בגין מערכות שחברו לרשת החשמל ומערכות בהקמה (ארה"ב) ליום 31 בדצמבר 2019:

אלפי ש"ח	עד שנה
8,727	עד שנה
35,081	משנה שניה ועד חמש שנים
151,425	יותר מחמש שנים
195,233	

יצוין שלפי תקן IFRS 16, הוצאות שכירות מקבלות ביטוי בספרים בסעיפי הוצאות מימון ופחת.

(3) סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינוי במחירי השוק אליהם חשופה הקבוצה כגון: שערי החליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ומדד המחירים לצרכן ישפיעו 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.

להלן פירוט סוגי סיכוני השוק:

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד

מטבע חוץ - הקבוצה חשופה לסיכוני מטבע חוץ כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ, בעיקר של הזלוטי והדולר. סיכון המטבע נובע מביצוע עסקאות נקובות במטבע חוץ וכן מקיומם של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ שאינם מטבע הפעילות והדיווח של החברה (ש"ח).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

הקבוצה נוהגת לצמצם את חשיפתה למטבע זר כלהלן :

1. החברה חשופה לשינויים בשווי החברה חשופה לשינויים בשווי השקעתה ובתוצאותיה בגין פעילותה בפולין ובארה"ב בשל שינויים בשער החליפין של זלוטי הפולני והדולר ארה"ב (בהתאמה) אל מול הש"ח. שינויים כאמור בשער החליפין משפיעים ישירות על הונה של החברה, ועל תוצאותיה. לפיכך, החברה בוחנת ומבצעת עסקאות שונות במידת הצורך לטובת צמצום סיכון מטבע חוץ. בהתאם, אימצה החברה מדיניות גידור לפיה החברה תפעל לגדר את השקעתה נטו בפרויקטים, כך שהחלק הלא מגודר מההון האמור לא יעלה על 20% מהונה העצמי, ביחס למטבע בודד.

למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 549 מיליון זלוטי, מתוך סך חשיפת החברה למטבע זר, שהסתכמה לסך של כ- 662 מיליון זלוטי.

בנוסף, למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 80 מיליון דולר לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. הגידורים מבוצעים באמצעות רכישת מגוון מכשירים מגדרים כדוגמת עסקאות אקדמה (Forward) ועסקאות החלף (Swap).

לאחר מועד הדוח, התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי בחוזה להחלפת תזרים מזומנים (Cross Currency Swap) של זרם תקבולים (קרן וריבית) בסך של כ- 272 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה של 2.05% (לא צמוד) מול תזרים תשלומים של 300 מיליון זלוטי בריבית קבועה של 4.11%. לפרטים נוספים ראה ביאור 33ב.

2. לגבי התקשרויות במטבע חוץ עם ספקים מחו"ל לרכישת מערכות וציוד להקמת פרויקטים, הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן היא מתעתדת לרכוש את הציוד. חשיפה כאמור מוגבלת ממועד רכישת הציוד ועד למועד בו שולמה התמורה המלאה עבורו. במידת הצורך ולשם קיבוע עלות הרכישה של מערכות וציוד הנרכשים בחו"ל בוחנת ומבצעת החברה ככל שנדרש עסקאות אקדמה (Forward) או Swap לטובת גידור סיכון מטבע חוץ. לפרטים אודות עסקאות גידור של הש"ח אל מול הדולר עם אלוני חץ, ראה ביאור 26א(4).

מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה נוהגים לעקוב אחר הפוזיציה נטו של הפעילויות במטבע חוץ ומבצעים עסקאות לגידור החשיפה בהתאם לצורך.

הטבלה שלהלן מפרטת את חוזי האקדמה להחלפת מטבע חוץ הקיימים ליום 31 בדצמבר 2019:

מועד הסילוק	סוג העסקה	מכירה	מטבע חוץ	קניה	מטבע חוץ	שע"ח ממוצע	שווי הוגן	סוג הסילוק
		אלפים		אלפים			אלפי ש"ח	
נגזרים שיועדו כפריטים מגדרים:								
זמן קצר	אקדמה	378,500	זלוטי	344,726	ש"ח	0.912	2,123	ברוטו
זמן ארוך	אקדמה	170,000	זלוטי	157,051	ש"ח	0.924	5,956	ברוטו
זמן קצר	אקדמה	80,000	דולר	278,179	ש"ח	3.477	3,101	ברוטו

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למטבע חוץ - השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2019

קיטון של 5%	גידול של 5%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
אלפי ש"ח		
(114)	2,275	114
1,273	(25,463)	(1,273)
(926)	18,521	926
(845)	16,892	845
3,003	(60,050)	(3,003)
644	(12,873)	(644)
24,961	8,080	(24,961)
(2,156)	43,129	2,156
(190)	3,802	190
5,429	(108,578)	(5,429)
663	(13,259)	(663)
13,818	3,101	(13,818)

רגישות מט"ח - שינוי 5%

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בזלוטי:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות, חייבים ויתרות חובה

התחייבות בגין חכירה

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים

פקדון משועבד

ספקים וזכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירה

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018

קיטון של 5%	גידול של 5%	
רווח והפסד / רווח כולל	רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח
(41)	41	813
315	(315)	(6,303)
(1,254)	1,254	25,089
(665)	665	13,300
(883)	883	17,667
821	(821)	(16,416)
15,435	(15,435)	(308,694)
382	(382)	(7,632)
(14)	14	280
20	(20)	(409)
187	(187)	(3,748)

רגישות מט"ח- שינוי 5%

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בזלטי:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות, חייבים ויתרות חובה

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך

ספקים וזכאים ויתרות זכות

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים וזכאים ויתרות זכות

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

(ב) חשיפה לשינויים במחירי השוק של החשמל והתעודות הירקות -

פעילות החברה בישראל מבוססת על מכרזי תעריף קבוע. בפולין, מצויה החברה כיום ערב הקמה של פרויקטים מבוססי תעריף (על כ-65% מהתפוקה החזויה). ביתר תחומי פעילות החברה, בארה"ב ובפולין (בפרויקטים המחוברים וחלק התפוקה שאינו כפוף לתעריף בפרויקטים החדשים) היא חשופה למחירי החשמל והתעודות הירקות בשוק.

חשיפה זו עשויה להשפיע על הכנסות החברה, תזרים המזומנים הנובע לה, ובהתאמה גם על עמידתה באמות מידה ויחסי כיסוי שונים שהתחייבה להם כחלק מהסכמי המימון.

על מנת למתן את החשיפה כאמור עשויה החברה לעשות שימוש במגוון אמצעים: קיבוע מחירי החשמל והתעודות הירקות הנמכרים על ידה, באמצעות התקשרות בעסקאות למכירה בתאריכים עתידיים ובמחיר קבוע, של חלק מההספק של החשמל והתעודות הירקות הצפוי להיות מיוצר על ידי החברה. התפוקות נמכרות לגוף הרוכש במחיר קבוע. עסקאות כאמור, מבוצעות בקשר עם החשמל והתעודות הירקות בפולין, מול ברוקרים מקומיים.

גידור מחירי החשמל באמצעות עסקאות החלף (Swap) שיחתמו מול גורם שלישי (שאינו רוכש ישירות את החשמל), להחלפת המחיר בשוק במחיר קבוע מראש.

לפרטים בדבר התקשרות בעסקה לגידור השינויים במחירי החשמל בארה"ב מול Shell, ראה ביאור 9(2)ב. העסקה כאמור מטופל כגידור תזרים מזומנים חשבונאי. למועד הדוח הכספי העריכה החברה, באמצעות מעריך שווי בלתי תלוי, את השווי ההוגן של העסקה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביתרת התחייבות בסך של כ- 22.1 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בגידור תזרים מזומנים ראה ביאור 33(4)(א).

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים על מחירי החשמל בארה"ב: הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 5% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים החשופים לסיכון מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2019		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 5%	גידול של 5%	
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
6,375	(22,074)	(6,375)

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

(ג) מדד המחירים לצרכן -

הלוואות הצמודות למדד חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי המדד שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההון של המכשירים הפיננסיים. יצוין, כי הכנסותיה של החברה מחברת חשמל צמודות למדד המחירים לצרכן באופן המתעדכן אחת לשנה ואשר מובטחות לתקופת האסדרה ולפיכך עליה בשיעור המדד תביא לעליה בהכנסות מייצור חשמל ותקטין חשיפה זו.

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד - השפעת שינוי 2% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2019		
קיטון של 2%	גידול של 2%	
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
אלפי ש"ח		
5,837	(731,626)	(14,633)

רגישות מדד - שינוי 2%

במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)

ליום 31 בדצמבר 2018		
קיטון של 2%	גידול של 2%	
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
אלפי ש"ח		
2,664	(590,416)	(11,808)

רגישות מדד - שינוי 2%

במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)

(*) השפעת ירידת המדד על חלק מההלוואות הנ"ל מוגבלת עד לגובה מדד הבסיס.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

(ד) סיכון ריבית -

סיכון שווי הוגן - לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים הנושאות ריבית קבועה וכן התחייבויות פיננסיות המסווגות כהלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית קבועה. לקבוצה לא קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים אלה, אשר תשפיע על הרווח והפסד או על ההון העצמי של הקבוצה מאחר שמכשירים פיננסיים אלו נמדדים לפי העלות המופחתת.

ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה הלוואות בסך 727,542 אלפי ש"ח בריבית קבועה, על כן לא קיים בגין סיכון בגין שיעור הריבית, כאמור. שווי ההוגן של ההלוואות למועד הדוח (אשר נמדד לפי רמה 2) הינו 809,986 אלפי ש"ח.

סיכון תזרימי מזומנים - התחייבויות פיננסיות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית. בחודש דצמבר 2019 ביצעה החברה פירעון מוקדם של יתרת ההלוואה בזלוטי בגין חוות רוח בפולין, עד לאותו מועד לקבוצה הייתה הלוואה בזלוטי בריבית משתנה, במסגרת הסכם המימון ועד לסילוקו המלא, הייתה מחויבת החברה לקבע 75% מסך ההלוואה לריבית קבועה באמצעות מכשירים מגדרים (Swap). בהתאם עד לפירעון, הוצג חלק ההלוואה המגודר כמכשיר בריבית קבועה. כך ש- 25% מההלוואה הינה בריבית משתנה של WIBOR ל- 3 חודשים.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 3% בריבית ה-WIBOR על הרווח והפסד בגין ההתחייבויות הפיננסיות החשופות לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעור ריבית (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2018	
יתרה	שינוי של 3% (-/+)	יתרה	שינוי של 3% (-/+)
בספרים	רווח והפסד	בספרים	רווח והפסד
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	-	77,191	2,316

הלוואה בזלוטי (*)

(*) מתייחס רק ל-25% מהקרן החשופים לשינוי בריבית.

(4) מכשירים פיננסיים שמוצגים בדוחות הכספיים בשווי הוגן

לצורך מדידת שוויים הוגן של מכשירים פיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים הוגן. חוזי אקדמה שיועדו לגידור מטבע חוץ אשר שוויים הוגן למועד הדוח עומד על יתרת נכס, נטו בסך של כ- 11,181 אלפי ש"ח ונמדדים על פי רמה 2. בתקופת הדוח, לחברה עמד נגזר פיננסי שיועד לגידור 75% מהריבית של הלוואה של החברה בפולין במטבע הזלוטי, אשר נמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 2. עם סילוק ההלוואה בפולין סולק הנגזר. לחברה נגזר לגידור מחירי החשמל בארצות הברית, אשר נמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 3. למועד הדוח שווי הוגן עומד על יתרת התחייבות בסך של כ- 22,078 אלפי ש"ח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי מזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יתרה ליום 1 בינואר 2019	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (א)	הפרשי שער	הפרשי הצמדה	שינויים אחרים (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח					
(896,320)	141,143	26,401	(2,851)	-	(731,626)
(114,013)	5,665	5,700	(2,637)	(49,504)	(154,788)
-	(427,478)	-	-	-	(427,478)
(1,010,333)	(280,670)	32,101	(5,487)	(49,504)	(1,313,893)
הלוואות ממוסדות פיננסיות					
התחייבות בגין חכירה					
אגרות חוב					

* כולל יישום תקן IFRS 16 בגין חכירות חדשות בשנת 2019.
** במהלך תקופת הדוח נמשכו ונפרעו מסגרות אשראי בסך כולל של 112 מיליוני ש"ח.

יתרה ליום 1 בינואר 2018	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (א)	הפרשי שער	הפרשי הצמדה	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח					
(731,204)	(161,816)	(3,298)	-	(2,792)	(899,111)
(731,204)	(161,816)	(3,298)	-	(2,792)	(899,111)
הלוואות ממוסדות פיננסיות					

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון כוללים את תזרימי המזומנים נטו המוצגים בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים הנובעים מפעילויות מימון.

ביאור 33 - מידע נוסף על אירועים לאחר מועד הדוח

א. גיוס הון

ביום 14 בינואר 2020, לאחר מועד הדוח השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקה לציבור בסך ברוטו של כ-240 מיליון ש"ח ובתמורה הנפיקה החברה מניות. במסגרת גיוס ההון גדל הונה המונפק והנפרע של החברה בכ- 20.86 מיליון מניות.

ב. התקשרות בעסקת Swap בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה

לעניין התקשרות החברה לאחר מועד הדוח, בעסקת גידור מסוג Cross Currency Swap בקשר עם חלק מסכום אגרות החוב (סדרה א') למטבע הזלוטי, ראה ביאור 14(ד).

ג. חתימה על מזכר הבנות למימון הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השלישי - לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)(1).

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ד. השקעת שותף מס בפרויקט החברה בארצות הברית - לפרטים בדבר השקעת שותף המס סך של כ- 12 מיליון דולר לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 9(1).

ה. משיכת מימון בגין הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השני

לפרטים ראה ביאור 14ג.

ו. הענקת אופציות לעובדים, למנכ"ל החברה ולנושאי משרה
ביום 12 במרץ 2014 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות חדשה לעובדים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול של החברה, בהיקף של 20 מיליון כתבי אופציה כפי שהורחבה. לפרטים אודות כתבי אופציה בתוקף מתוך תוכניות אלו ראה ביאור 27.
כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (כפוף להתאמות) במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2014").

ביום 11 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית מכח תכנית 2014 כדלקמן:

גמול הונו למנכ"ל החברה	גמול הונו לנושאי משרה (*)	גמול הונו לעובדים	
950,000	1,261,000	1,284,000	כמות אופציות
691,000	586,000	168,000	מתוכן אופציות חלף מענק במזומן שהוצאו באופן מלא
1	7	42	מספר מקבלים
10.700	10.700	10.700	מחיר מניה (בש"ח)
11.883	11.883	11.883	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
1.5747	1.4857	1.4857	שווי הוגן לכתב אופציה
26.47%	26.47%	26.47%	תנודתיות צפויה
3.08	2.83	2.83	אורך חיי האופציה (בשנים)
36 חודשים	36 חודשים	36 חודשים	מועד מימוש אחרון
ממועד ההענקה בפועל	ממועד ההענקה בפועל	ממועד ההענקה בפועל	
0.332%	0.299%	0.299%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	-	שיעור דיבידנדים צפוי

(*) שתי דירקטוריות ודירקטור החברה שאינם מבעלי השליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, וכן סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה, סמנכ"ל פיתוח עסקי וסמנכ"ל הנדסה.

(**) מחיר המימוש נקבע לפי הממוצע המשוקלל של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה.

השווי ההוגן נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס (Black and Scholes). שוויין הכלכלי הכולל של כל האופציות מסתכם לסך של כ- 5,277 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של 2,208 אלפי ש"ח הופחתו בשנת 2019 (בשל הענקתם חלף מענק כספי במזומן) ויתרת 3,069 אלפי ש"ח צפויים להיות מופחתים על פני 25 חודשים בקו ישר.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

**מידע כספי נפרד
לשנת 2019**

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב, 11 במרץ, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוראלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593, תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד ראשי	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד פתח תקווה	משרד נתניה	משרד נצרת
מקום המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ד. 45396	מגדל השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הסינים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	Seker - Deloitte ניבון ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	מר' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על המצב הכספי נפרדים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	

44,688	48,060
12,896	2,601
125	102
4,750	4,664
5,270	13,152
67,729	68,579

52	327
3,405	3,145
244	514
-	5,282
4,098	3,821
779,810	1,461,785
3,339	1,991
5,017	12,944
795,965	1,489,809
863,694	1,558,388

1,147	1,188
-	750
1,958	3,074
10,725	5,208
13,830	10,220

11,380	10,226
84,918	87,075
3,500	1,500
8,718	480
-	423,409
-	4,868
361	386
2,157	2,171
15,063	25,354
126,097	555,469

3,798	4,256
677,783	885,254
42,186	103,189
723,767	992,699
863,694	1,558,388

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון משועבד
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
חייבים חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
נכס בגין זכות שימוש
רכוש קבוע
השקעה בחברות מוחזקות
הלוואה לחברה מוחזקת
חייבים אחרים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיות
הלוואות מחברות מוחזקות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים
אגרות חוב
התחייבות בגין חכירה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
זכאים חברות מוחזקות
התחייבויות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל התחייבויות והון

11 במרץ 2020

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר
מנהל כללי

נבו ברנר
סמנכ"ל כספים

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על הרווח והפסד והרווח הכולל נפרדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		
493	869	963
6,990	1,690	3,554
7,483	2,559	4,517
49	87	-
1,653	2,960	4,846
1,792	1,205	232
8,146	8,999	11,730
8,255	8,933	9,220
19,895	22,184	26,028
(12,412)	(19,625)	(21,511)
(790)	(1,191)	(2,312)
(13,202)	(20,816)	(23,823)
6,116	17,551	30,643
(2,191)	(3,136)	(5,102)
3,925	14,415	25,541
(9,277)	(6,401)	1,718
32,768	48,022	72,194
23,491	41,621	73,912
(6,436)	(10,248)	(11,081)
17,055	31,373	62,831
0.047	0.083	0.153
0.047	0.083	0.149
360,908	377,281	411,748
362,873	379,981	422,727
40,323	4,820	(48,643)
(29,632)	(6,564)	17,918
(208)	(1,892)	(17,832)
27,538	27,737	14,274

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות תפעול ואחרות, נטו

הוצאות

הוצאות שכירות
אחזקת מערכות
הוצאות ייזום
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

הפסד לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
פחת והפחתות

הפסד לפני מימון ומסים

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הכנסות מימון, נטו
הפסד לאחר מימון, נטו
חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

רווח לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה

רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
בסיסי

מדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):

בסיסי

מדולל

פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים

סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על תזרימי מזומנים נפרדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		
17,055	31,373	62,831
(14,912)	(25,167)	(73,207)
2,143	6,206	(10,376)
1,711	700	(1,201)
3,854	6,906	(11,577)
(445)	(15)	(397)
(90,009)	77,862	10,029
69,630	106,221	73,204
9,474	3,700	2,300
(1,424)	(1,954)	(984)
(616)	-	-
(6,582)	(9,062)	(2,141)
(78,759)	(195,378)	(734,799)
107	-	197
(98,624)	(18,626)	(652,591)
3,262	12,632	8,180
127,921	-	234,472
-	-	427,478
-	-	(3,947)
-	-	(751)
-	-	4,478
71,737	-	-
(1,000)	-	-
(1,323)	(1,106)	(1,152)
-	3,300	112,000
(65,501)	(3,300)	(112,000)
135,096	11,526	668,758
40,326	(194)	4,590
3,359	43,970	44,688
285	912	(1,218)
43,970	44,688	48,060

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות לייצור חשמל

קיטון (גידול) בפקדון משועבד

פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

החזר השקעה בחברות מוחזקות

השקעה ברכוש קבוע אחר

מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות

סילוק מכשירים פיננסיים

השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות

תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות

תמורה מהנפקת מניות

תמורה מהנפקת אגרות חוב

עלויות הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה

תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות

קבלת הלוואות מחברות מוחזקות

עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה

פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
דוחות על תזרימי מזומנים נפרדים

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הכנסות (הוצאות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(6,402)	(15,597)	(33,074)	הכנסות מימון, נטו
29	-	3	הפסד הון
260	109	31	שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים ומכשירים מגדרים, נטו
6,436	10,248	11,081	הכנסות מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(19,876)	(24,434)	(58,194)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
790	1,191	2,312	פחת והפחתות
70	(56)	25	שינוי בהפרשה לפיצויים
3,781	3,372	4,609	תשלום מבוסס מניות
(14,912)	(25,167)	(73,207)	

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

349	(61)	(592)	ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
871	214	(829)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
491	547	220	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות
1,711	700	(1,201)	

פעילות שלא במזומן

4,500	-	-	השקעה בחברות מוחזקות כנגד אשראי ספקים וזכאים
441	-	7,351	מימוש אופציות למניות שלא במזומן

מידע נוסף

5,988	355	57	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
737	433	471	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
12,892	23,589	14,000	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
-	-	145	מסים ששולמו
-	-	227	תשלומי ריבית בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 1 - כללי:

א. להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן - "**דוחות כספיים מאוחדים**"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "**מידע כספי נפרד**"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות

החברה - אנרג'יקס-אנרגיות מתחדשות בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה למועד הדוח.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- (1) נתונים על המצב הכספי - הנכסים וההתחייבויות משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (לא כולל השקעות בחברות מוחזקות).
- (2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות בנתונים על המצב הכספי לפי חלקה של החברה בסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות הנכללים בדוחות המאוחדים של החברה.
- (3) נתונים על הרווח הכולל - סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות).
- (4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג בנתוני רווח והפסד בגובה חלקה של החברה בסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות הנכללים בדוחות המאוחדים של החברה והמציגים את תוצאות הפעילות של חברות מוחזקות.
- (5) נתונים על תזרימי המזומנים - סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, לרבות תזרימי מזומנים מעסקאות שנעשו בין החברה לחברות המוחזקות ואשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים ולמעט סכומי תזרימי המזומנים הנובעים מפעולות ועסקאות שנעשו בחברות המוחזקות בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם.
- (6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (7) יתרות (לרבות הלוואות שניתנו והתקבלו) והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח והפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים.
- (8) רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פקודונות משועבדים, לקוחות, חייבים, נגזרים, חייבים חברות מוחזקות, הלוואות לחברות מוחזקות, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, זכאים חברות מוחזקות, הלוואות ואשראי שנתקבלו.

ב. סיכונים פיננסיים וניהולם

למידע בדבר הסיכונים הפיננסיים של החברה ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם

(1) סיכוני אשראי

(א) למידע בדבר סיכוני האשראי של החברה, ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) ניתוח מועדי המימוש החוזיים של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים - ליום 31 בדצמבר 2019 מועדי הפדיון הצפויים של החברה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים הינם עד שנה, פרט להלוואה לשותפות מוחזקת לזמן ארוך בסך של כ-2 מיליון ש"ח וליתרת הלוואה בסך של כ-5.2 מיליון ש"ח שניתנה במסגרת עסקת מימון פרויקטלי. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) סיכוני נזילות

(א) למידע בדבר סיכוני הנזילות של החברה, ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) ניתוח מועדי המימוש החוזיים של התחייבויות פיננסיות-

ליום 31 בדצמבר 2019

שנים מעל 3	שנה עד 3 שנים	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית	
		אלפי ש"ח			%	
-	-	5,582	5,582	5,582	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
-	480	473	953	953	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,171	1,500	-	3,671	3,671	-	זכאים צדדים קשורים
					3.78%-6.28%	
3,420	1,954	977	6,351	5,619	צמוד	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
413,086	64,781	5,534	483,401	427,478	2.1%	אגרות חוב
8,465	3,078	1,539	13,082	11,414	3.2% צמוד	הלוואות לזמן ארוך
98,661	-	-	98,661	87,075	2.56%	הלוואות מחברות מוחזקות
<u>525,802</u>	<u>71,793</u>	<u>14,105</u>	<u>611,701</u>	<u>541,792</u>		

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(2) סיכוני נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסל 3 שנים	שנה עד 3 שנים	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית %	
-	-	3,877	3,877	3,877	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
-	8,718	6,496	15,214	15,214	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,157	3,500	-	5,657	5,657	-	זכאים צדדים קשורים
9,974	3,069	1,534	14,577	12,527	3.2% צמוד	הלוואות לזמן ארוך
96,433	-	-	96,433	84,918	2.61%	הלוואות מחברות מוחזקות
108,564	15,287	11,907	135,758	122,193		

(3) סיכוני שוק

למידע בדבר סיכוני השוק ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פירוט סוגי סיכוני השוק:

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד

מטבע חוץ ומדד- ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(3) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד (המשך)

להלן חשיפת החברה למדד ומטבע חוץ:

ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח						
48,060	-	45,487	1,785	269	519	מזומנים ושווי מזומנים
2,928	-	2,928	-	-	-	פיקדון משועבד
102	-	102	-	-	-	לקוחות
12,945	5,192	7,753	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
4,664	-	4,664	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
1,991	-	1,991	-	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
12,134	-	-	-	12,134	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
82,824	5,192	62,925	1,785	12,403	519	
5,582	-	5,447	38	87	10	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
87,075	-	87,075	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
3,671	-	3,671	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,619	5,619	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה IFRS 16
427,478	-	427,478	-	-	-	אגרות חוב
953	-	-	-	953	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
11,414	11,414	-	-	-	-	הלוואה ממוסדות פיננסים
541,792	17,033	523,671	38	1,040	10	
(458,968)	(11,841)	(460,746)	1,747	11,363	509	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (נכסים על התחייבויות)

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(3) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018						
סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח						
44,688	-	37,216	268	7,154	50	מזומנים ושווי מזומנים
12,948	-	12,948	-	-	-	פיקדון משועבד
125	-	125	-	-	-	לקוחות
4,631	4,627	4	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
4,750	-	4,750	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
3,339	-	3,339	-	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
871	-	-	-	871	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
71,352	4,627	58,382	268	8,025	50	
3,877	-	3,842	29	-	6	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
84,918	-	84,918	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
5,657	-	5,657	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,214	-	-	-	15,214	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
12,527	12,527	-	-	-	-	הלוואה ממוסדות פיננסים
122,193	12,527	94,417	29	15,214	6	
(50,841)	(7,900)	(36,035)	239	(7,189)	44	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (נכסים על התחייבויות)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד ומטבע חוץ:

השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח וההפסד / 2% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2019			
קיטון של 5%	גידול של 5%		
רווח והפסד/ הון	יתרה בספרים	רווח והפסד/ הון	
אלפי ש"ח			רגישות מט"ח - שינוי 5%
(13)	269	13	בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
(26)	519	26	באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
(89)	1,785	89	בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
(559)	11,181	559	בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(3) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

קיטון של 2%	גידול של 2%	
רווח והפסד/ הון	יתרה בספרים	רווח והפסד/ הון
אלפי ש"ח		
214	(11,414)	(228)
רגישות מדד - שינוי 2% במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)		

(ב) סיכון בגין שיעור ריבית

לפרטים בדבר סיכון שווי הוגן וסיכון תזרימי המזומנים ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 3 - מסים על הכנסה

לפרטים אודות שיעור המס החל על החברה ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים.

א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
-	(1,752)	5,852
(167)	-	-
(167)	(1,752)	5,852
11,288	3,269	12,480
-	-	-
(4,685)	8,731	(7,251)
6,603	12,000	5,229
6,436	10,248	11,081

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

שינוי בשיעור המס

הפחתה (היפוך הפחתה) של נכסי מסים נדחים

סך הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 3 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מסים נדחים

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017-2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו-2018:

ליום 31 בדצמבר 2019	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2018	לשנת 2019
14,374	493	7,324	6,557	הפסדים להעברה לצרכי מס
(16,680)	-	(2,123)	(14,557)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
(2,256)	(5,555)	-	3,299	מכשירים פיננסים
314	-	46	268	הטבות לעובדים
(21,106)	-	(10,476)	(10,630)	אחר
(25,354)	(5,062)	(5,229)	(15,063)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(37,786)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
12,432				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
(25,354)				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2017	לשנת 2018
6,557	2,084	(8,731)	13,203	הפסדים להעברה לצרכי מס
(14,557)	-	(527)	(14,030)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
3,299	(124)	(49)	3,472	מכשירים פיננסים
268	-	28	240	הטבות לעובדים
(10,630)	-	(2,721)	(7,909)	אחר
(15,063)	1,960	(12,000)	(5,024)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(25,187)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
10,124				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
(15,063)				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 3 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. מס תיאורטי

ההפרש בגין סכום המס המחושב לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
23,491	41,621	73,912
24.0%	23.0%	23.0%
5,638	9,573	17,000
(7,864)	(11,058)	(16,578)
740	3,292	186
952	815	1,101
(848)	-	-
-	-	-
7,909	7,681	10,455
-	-	-
(91)	(55)	(1,083)
798	675	(5,919)
6,436	10,248	11,081
27%	25%	15%

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בתוצאות כלולות
ועסקאות משותפות

חלק החברה בתוצאות שותפויות

הוצאות לא מוכרות

מסים בגין שנים קודמות

השפעת השינוי בשיעור המס

בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל

קיטון מסים נדחים בגין הפסדים שבגינם נרשמו מסים
נדחים בעבר ביתר

הפרשים אחרים

הוצאות מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות

שיעור מס אפקטיבי

ד. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, התחייבויות מיסים נדחים המיוחסות לחברות כלולות, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברות אלו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין, למעט התחייבויות מיסים נדחים בגין חברות המחזיקות את חברות הפרויקט של הקבוצה בפולין, אשר בגינן הוכרה התחייבות כאמור, וזאת בשל הערכת החברה כי היא תחלק את תקבולי חברות אלו לחברה בעתיד הנראה לעין.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. ערבויות בנקאיות

בקשר עם ערבויות בנקאיות של החברה ראה ביאורים 5 ו- 31 בדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

ב. הלוואות ומסגרות אשראי

(1) לפרטים בדבר מסגרות אשראי של החברה וניצולן למועד הדוח ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

(2) בקשר עם הלוואות שהעניקה החברה לחברות בנות ושותפויות מאוחדות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

ג. הסכם למתן שירותים

(1) החברה מעניקה שרותי ניהול ותפעול למערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות על ידי שותפות פרויקטים 1. במסגרת ההסכם, שתוקפו ל- 20 שנה מחודש נובמבר 2013 עם נקודת יציאה מדי חמש שנים, החברה זכאית לדמי תפעול קבועים בסכום של כ- 422 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד, עבור שירותי תיקונים וטיפול בתקלות ושירותים אחרים הנדרשים לתפעול תקין של המתקנים לרבות - שטיפת הפאנלים, ביקורים שוטפים, ביקורת מהנדס חשמל וטכנאי, ניטור ומעקב אחר ביצועי המערכות. התשלומים הקבועים צמודים למדד המחירים לצרכן וישתלמו כל שישה חודשים. כמו כן, החברה זכאית לדמי ניהול שנתיים בסך של כ- 387 אלפי ש"ח המשולמים על בסיס שנתי.

(2) החברה מעניקה שרותי תפעול למערכת פוטו-וולטאית בבעלות חברת נאות חובב, חברה בת של החברה. במסגרת ההסכם, שתוקפו להמשך תקופת ההפעלה, החברה זכאית לדמי תפעול קבועים בסכום של כ- 1,500 אלפי ש"ח לשנה.

(3) החברה מעניקה לפרויקטים 2 (הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי הראשון בהספק של 90MWp) שירותי הפעלה מסחרית שעבורם החברה זכאית לדמי ניהול שנתיים בגובה של 300 אלפי ש"ח.

ד. אגרות חוב

לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(4) בדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. דיבידנד וחלוקות מחברות בנות

בתקופת הדוח חילקו חברות ושותפויות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ- 14 מיליון ש"ח.

ו. הון מניות

לפרטים אודות גיוס הון שביצעה החברה לאחר מועד הדוח וכן מימושי כתבי אופציה בתקופת הדוח ראה ביאורים 16 ו- 16 לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי זה.

ז. מידע נוסף

למידע נוסף אודות חברות מוחזקות, התקשרויות עימן, פרויקטים אותם החברה מפתחת, ומידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים ראה ביאור 9, 11, 15 ו- 26 לדוחות הכספיים המאוחדים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

11 במרץ, 2020

לכבוד
הדירקטוריון של
אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
ז'בוטינסקי 2
רמת גן

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ מחודש מאי 2019.

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2019.

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 למרץ 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 למרץ 2020 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 למרץ 2020 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

בכבוד רב,

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

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מר'י 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 באר שבע
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נב'ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@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

פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2019

שם החברה:	אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מס' חברה ברשם:	51-390137-1
כתובת:	ז'בוטינסקי 2, רמת-גן מיקוד 5250501
טלפון:	03-5668855
פקסימיליה:	03-5668822
דואר אלקטרוני:	info@energix-group.com
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2019
תאריך אישור הדוח:	11 במרץ 2020
תקופת הדוח:	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

כל הנתונים בדו"ח זה מובאים בש"ח מדווח כמשמעו בביאור 2 ב' לדוחות הכספיים אלא אם נאמר אחרת.

תקנה 8א - תיאור עסקי התאגיד

ראה פרק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד

תקנה 9 - דוחות כספיים

ראה פרק ג' לדוח - דוחות כספיים

תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ראה דוח המצורף **כנספח א'** לפרק זה

תקנה 9ג' - דוחות כספיים נפרדים

ראה פרק ג' לדוח - דוחות כספיים, לאחר דוחות כספיים מאוחדים

תקנה 9ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראה ת-126 אשר פורסם במקביל לדוח

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

ראה פרק ב' לדוח - דוח דירקטוריון

תקנה 10א' - תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים

מצ"ב במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

תקנה 10ג' - שימוש בתמורות ניירות ערך שהוצעו בתשקיף

התמורות שקיבלה החברה בגין הנפקות מניות, מימוש כתבי אופציה שהוקצו אגב גיוס הון (ככל שהוקצו) והנפקת אגרות חוב (סדרה א') בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, שימשו ו/או ישמשו את החברה למימון פעילותה השוטפת על פי החלטות דירקטוריון החברה מעת לעת, ובלבד שמרבית הכספים שהתקבלו מגיוס הנפקת אגרות החוב כאמור שימשו את החברה לפירעון מוקדם, מרצון, של יתרת הלוואה שנתקבלה מקונסורציום של מוסדות פיננסיים בפולין, במסגרת עסקת מימון Non-Recourse של חוות הרוח Banie בפולין.

לפרטים אודות גיוסי הון וחוב שהוצעו בתשקיף בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ראה תקנה 29 להלן.

תקנה 11 - השקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	שווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור בעלות ושליטה בתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור זכות למנות דירקטורים
(*) Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k.	596,412	100%	100%
(*) Glavent Investments Sp. z o.o. Orlik Sp. k.	71,210	100%	100%
Energix US LLC	387,423	58%	100% מזכויות הניהול
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ	66,414	100%	100%
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	3,356	100%	100%
אנרג'יקס א.ח. דרום הר חברון, שותפות מוגבלת	(**)	50.1%	50%
אנרג'ית רוח נקייה בע"מ	32,585	73%	100%
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	27,371	70%	67%
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת	10,144	50%	50%
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	58,275	100%	100%
אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת	180,795	70%	100%
סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת	20,756	70%	100%

(*) ההלוואות ניתנו על ידי חברה בהולנד בבעלות מלאה של החברה.

(**) לשותפות יש גירעון בהון.

הלוואות מהותיות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות כלולות

שם החברה/השותפות לה ניתנה ההלוואה/שטר ההון	תנאי ההצמדה	ריבית	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
		%	אלפי ש"ח
(*) Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k.	לא צמוד	8%	589,493
(*) Glavent Investments Sp. z o.o. Orlik Sp. k.	לא צמוד	9%	77,757
Energix US LLC	צמוד לריבית ליבור	8.5-10%	406,212
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ - שטרי הון(*)	לא צמוד	0	38,543
אנרג'יקס א.ח. דרום הר חברון, שותפות מוגבלת	צמוד למדד	4.25%	5,289
אנרג'יית רוח נקייה בע"מ	לא צמוד	17%	25,521
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%-10%	18,990
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%-10%	73,129
אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%-10%	179,101
סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%	4,455

(*) מועדי פירעון ההלוואות טרם נקבעו.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

שם החברה / השותפות	תאריך	מהות	ע.ג.	עלות (תמורה) אלפי ש"ח
Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k.	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	השקעה	-	252,161
Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k.	-	החזר השקעה (*)	-	(37,372)
Glavent Investments Sp. z o.o. Orlik Sp. k.	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	החזר השקעה (*)	-	(3,336)
Energix US LLC	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	השקעה	-	350,876
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	דצמבר 2019	חלוקת דיבידנד	-	(14,000)
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	השקעה	-	10,653
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	השקעה	-	912
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	החזר השקעה	-	(2,300)
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	החזר השקעה	-	(10,252)
אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2019 ועד דצמבר 2019	השקעה	-	195,119

(*) לרבות החזרי ריבית בין-חברתיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) לאחר מס	דיבידנד	דמי ניהול והשתתפות בהוצאות	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k.	35,837	35,837	-	-	-
Glavent Investments Sp. z o.o. Orlik Sp. k.	766	766	-	-	-
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ	19,554	14,980	14,000	1,500	-
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	1,261	1,261	-	809	-
אנרג'יקס א.ח. דרום הר חברון, שותפות מוגבלת	292	292	-	150	241
אנרג'ית רוח נקייה בע"מ	(95)	(73)	-	-	5,368
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	(221)	(221)	-	-	19,250
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת	(*) 2,327	(*) 2,327	-	280	30
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	(834)	(834)	-	300	4,587
אנרג'יקס פרויקטים 3, שותפות מוגבלת	414	414	-	-	-
סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת	(1,173)	(1,173)	-	542	390

(*) השותפות מטופלת בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני וחלקה של החברה בשותפות הינו 50%.

תקנה 14 - יתרות הלוואות, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של תאגיד לא רלוונטי.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדוח נרשמו למסחר 5,237,896 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), בעקבות מימוש אופציות לא סחירות של החברה מסדרות 3, 2016/3, 2017/4, 2018/4 ו-2019/3. כמו כן, הקצתה החברה במסגרת הקצאה פרטית 22,000,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת למספר גופים מוסדיים כנגד תשלום לסך כולל (ברוטו של כ- 103,400,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 13.1.2019, אסמכתא: 2019-01-005307 המידע בדוח המידי האמור מובא כאן על דרך הפניה. לפרטים להנפקת מניות וכתבי אופציה על פי דו"חות הצעת מדף שפורסמו על פי תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, ראו תקנה 10ג' לעיל. בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר, למעט הפסקות מסחר הנהוגות בגין פרסום דוחות כספיים ודיווחים מיידים על ארוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים בעלי התקבולים הגבוהים ביותר שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, ששולמו לחמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטת החברה (הנתונים באלפי ש"ח).

שם	תפקיד	היקף משרה	החזקה בהון החברה ⁽³⁾	שכר	מענק ⁽⁹⁾	סך הכל	זקיפה הטבה בגין תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁾	שווי הטבות נוספות ⁽²⁾	סך הכל
אסא לוינגר	מנכ"ל	מלאה	-(4)	1,331	-	1,331	2,875	231	4,437
נבו ברנר	סמנכ"ל הכספים הנוכחי	מלאה	-(6)	238	-	238	122	38	398
דפנה רוזניק	יועצת משפטית ומזכירת החברה	מלאה	0.08% (7)	641 (10)	-	641	370	97	1,108
מורן בירמן	סמנכ"ל פיתוח עסקי	מלאה	-(8)	733	-	733	446	63	1,242
ישראל אבירם	סמנכ"ל הנדסה ותפעול	מלאה	-(9)	667	-	667	315	91	1,073
אלעד כהן	סמנכ"ל הכספים היוצא	מלאה	-(5)	879	-	879	319	54	1,252

- (1) זקיפת ההטבה מוצגת בהתאם לכללי החשבונאות. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 שער המניה בבורסה הינו 1031 אגורות והוא גבוה בכ- 186% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2018 (360.4 אגורות לא צמוד) וגבוה בכ- 87% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2019 (550.4 אגורות לא צמוד). שער המניה בבורסה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הינו 1070 אגורות והוא גבוה בכ- 197%, ו- 94% ממחיר מימוש האופציות בתכניות מהשנים 2018 ו- 2019, בהתאמה.
- (2) כולל הטבת רכב צמוד/השתתפות בהוצאות נסיעה והטבות אחרות בגין יחסי עובד מעביד.
- (3) שיעור החזקות בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (ללא התחשבות באופציות במחזור של כל נושא משרה).
- (4) שיעור החזקות סמנכ"ל בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 2.7%.
- (5) שיעור החזקות סמנכ"ל הכספים הקודם בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 0.28%.
- (6) שיעור החזקות סמנכ"ל הכספים הנוכחי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 0.01%.
- (7) שיעור החזקות סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת החברה בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 0.46%.
- (8) שיעור החזקות סמנכ"ל פיתוח עסקי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 0.36%.
- (9) שיעור החזקות סמנכ"ל הנדסה ותפעול בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדילול מלא הינו 0.1%.
- (10) מענק למנכ"ל החברה, לסמנכ"ל הכספים, לסמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה, לסמנכ"ל פיתוח עסקי ולסמנכ"ל התפעול מורכב מרכיב מדיד ומענק בשיקול דעת. תקרת המענק ביחס לרכיב המדיד נקבעה מראש בהחלטת הדירקטוריון מחודש מרץ 2019 (בהמלצת ועדת התגמול) וביחס למענק בשיקול דעת בהתאם לדיון ואישור ועדת התגמול מיום 5 במרץ 2020 ודירקטוריון החברה ביום 11 במרץ 2020 סמוך לפני אישורם של הדוחות הכספיים.

21.1. פרטים נוספים על תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה

21.1.1. לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה בהתאם לחבילת תגמול שאושרה באסיפה הכללית בחודש יולי 2019, ראה ביאור ג'26 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא 2019-01-062929) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

21.1.2. לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציות למנכ"ל - ראה ביאורים ג'26 ו-133 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

21.1.3. מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה
לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה אשר עודכנה ביום 30 ביולי 2019 באישור האסיפה הכללית ("מדיניות התגמול"), ואשר הינה בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). לפרטים אודות מדיניות התגמול ועדכונה בתקופת הדוח ראה דיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא 2019-01-062929) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

21.1.4. סמנכ"ל הכספים
נבו ברנר, סמנכ"ל הכספים, מועסק בחברה על פי הסכם העסקה החל מחודש ספטמבר 2019, ולפיו זכאי סמנכ"ל הכספים להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), לרכב החברה ולנשיאת עלויות החזקת הרכב. עלות שכרו החודשית של סמנכ"ל הכספים (עלות מעביד), לשנת 2019 (החל מיום 1 בספטמבר 2019 בו החל לכהן בתפקידו), הסתכמה לסך של כ- 66 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). במהלך שנת 2019 הוקצו לסמנכ"ל הכספים 43 אלף כתבי אופציות בשווי של 45 אלפי ש"ח, כמענק קליטה.

ביום 11 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, לתקן את הסכם העסקתו של סמנכ"ל הכספים כך שהחל מיום 1 במרץ 2020 שכרו החודשי ברוטו יעמוד על סכום כולל של 50,000 ש"ח.

בנוסף, הסכם העסקתו של סמנכ"ל הכספים קובע כי סמנכ"ל הכספים זכאי למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפירוט רכיבי התגמול לסמנכ"ל הכספים בגין שנת 2019 על פי מדיניות התגמול (חלק יחסי לתקופת העסקתו) ראה הטבלה להלן:

סוג התגמול	תקרת מענק (לפי תכנית תגמול שבתוקף למועד ההחלטה) ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של סמנכ"ל הכספים ביחס לשנת פעילות מלאה	תקרת מענק לשנת 2019 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן יחסי לתקופת העסקה בפועל	זכאות בפועל	שווי בש"ח	הענקה בפועל
מענק מדיד רכיב A	עד 4 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ובדירקטוריון מראש	0.3 חודשי עלות שכר (חלק יחסי מתוך משקל של 30% לתקרה של 3 חודשים)	0.86 חודש עלות שכר	בגין הרכיב המדיד: כ- 57 אלפי ש"ח; בגין המענק בשיקול דעת: כ- 63 אלפי ש"ח	120 אלפי ש"ח אשר הומרו במלואם ל- 81 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית*
מענק מדיד רכיב B		0.3 חודשי עלות שכר (חלק יחסי מתוך משקל של 30% לתקרה של 3 חודשים)			
מענק מדיד רכיב C		0.4 חודשי עלות שכר (חלק יחסי מתוך משקל של 40% לתקרה של 3 חודשים)			
מענק בשיקול דעת*		התקרה לפי מדיניות התגמול שבתוקף למועד קבלת ההחלטה	0.96 חודש עלות שכר		
גמול הוני לשנת 2020*	הקצאה שנתית, עד 6 חודשי עלות שכר	התקרה לפי מדיניות התגמול שבתוקף למועד קבלת ההחלטה	כ- 3.8 חודשי עלות שכר	250 אלפי ש"ח	168 אלפי כתבי אופציות (תכנית 2014) בשווי כלכלי של 250 אלפי ש"ח (לפי נוסחת B&S)

(*) באישור הדירקטוריון מיום 11 במרץ 2020 לאחר המלצת ועדת התגמול מיום 5 במרץ 2020.

21.1.5. סמנכ"ל הכספים היוצא

אלעד כהן, סמנכ"ל הכספים היוצא, הועסק בחברה על פי הסכם העסקה החל מחודש מרץ 2014, כפי שעודכן מעת לעת, ולפיו היה זכאי סמנכ"ל הכספים היוצא להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), לרכב החברה ולנשיאת עלויות החזקת הרכב. עלות שכרו החודשית של סמנכ"ל הכספים היוצא (עלות מעביד), לשנת 2019 (עד ליום 1 בספטמבר 2019 בו חדל מלכהן בתפקידו), הסתכמה לסך של כ-66 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). במהלך שנת 2019 הוקצו לסמנכ"ל הכספים היוצא 272 אלפי כתבי אופציות בשווי 180 אלפי ש"ח במסגרת הקצאה שנתית לשנת 2019 של גמול הונו במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה, ובהתאם למדיניות התגמול וכן 287 אלף כתבי אופציות בשווי של 190 אלפי ש"ח, כגמול הונו חלף מזומן, במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה ואלה הואצו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מיידי.

עם סיום תפקידו של סמנכ"ל הכספים היוצא, הוענק לו החלק היחסי של המענק השנתי המדיד עד לסוף חודש נובמבר 2019 (מועד סיום תקופת ההודעה המוקדמת בת 3 חודשים לה היה זכאי סמנכ"ל הכספים היוצא בהתאם להסכם ההעסקה עימו) בהתאם לאומדן החברה ואישור דירקטוריון החברה בסך של 140 אלפי ש"ח. בנוסף, הוענק לסמנכ"ל הכספים היוצא מענק הסתגלות בסך 130 אלפי ש"ח.

21.1.6. סמנכ"ל משפטית

דפנה רזניק, סמנכ"ל משפטית, הינה בגדר נושאת משרה החל מיום 13 בינואר, 2016 ("סמנכ"ל משפטית"). סמנכ"ל משפטית מועסקת בחברה על פי הסכם העסקה החל מחודש מאי 2013 כפי שעודכן מעת לעת. בהתאם להסכם ההעסקה, זכאית סמנכ"ל משפטית להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), לרכב החברה ולנשיאת עלויות אחזקת הרכב. עלות שכרה החודשית של סמנכ"ל משפטית (עלות מעביד), לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ-60 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). במהלך שנת 2019 הוקצו לסמנכ"ל משפטית 182 אלפי כתבי אופציות בשווי 120 אלפי ש"ח במסגרת הקצאה שנתית לשנת 2019 של גמול הונו במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה, ובהתאם למדיניות התגמול וכן 242 אלף כתבי אופציות בשווי של 160 אלפי ש"ח, כגמול הונו חלף מזומן, במסגרת תכנית האופציות של החברה, ואלה הואצו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מיידי.

ביום 11 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, לתקן את הסכם העסקתה של סמנכ"ל משפטית כך שהחל מיום 1 במרץ 2020 שכרה החודשי ברוטו יעמוד על סכום כולל של 48,000 ש"ח.

הסכם העסקתה של סמנכ"ל משפטית קובע כי היא זכאית למענק שנתי וגמול הונו בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפירוט רכיבי התגמול לסמנכ"ל משפטית בגין שנת 2019 על פי מדיניות התגמול ראה הטבלה להלן:

סוג התגמול	תקרת מענק (לפי תכנית תגמול שבתוקף למועד ההחלטה) ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של סמנכ"ל משפטי	תקרת מענק לשנת 2019 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	זכאות בפועל	שווי בש"ח	הענקה בפועל
מענק מדיד רכיב A	עד 4 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ובדירקטוריון מראש	0.6 חודשי עלות שכר (30% מ-2 חודשים)	1.72 חודשי עלות שכר	בגין הרכיב המדיד: כ- 103 אלפי ש"ח; בגין המענק בשיקול דעת: כ- 147 אלפי ש"ח	250 אלפי ש"ח אשר הומרו במלואם ל- 168 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית*
מענק מדיד רכיב B		0.6 חודשי עלות שכר (30% מ-2 חודשים)			
מענק מדיד רכיב C		0.8 חודשי עלות שכר (40% מ-2 חודשים)			
מענק בשיקול דעת*	עד 3 חודשי עלות שכר. נקבע בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (בדיעבד)	התקרה לפי מדיניות התגמול	2.45 חודשי עלות שכר		
גמול הוני לשנת 2020*	הקצאה שנתית, עד 6 חודשי עלות שכר	התקרה לפי מדיניות התגמול	3.83 חודשי עלות שכר	230 אלפי ש"ח	155 אלפי כתבי אופציות (תכנית 2014) בשווי כלכלי של 230 אלפי ש"ח (לפי נוסחת B&S)

(*) באישור הדירקטוריון מיום 11 במרץ 2020 לאחר המלצת ועדת התגמול מיום 5 במרץ 2020.

21.1.7. סמנכ"ל פיתוח עסקי

מורן בירמן, סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה הינה בגדר נושאת משרה החל מיום 21 בנובמבר, 2016 ("סמנכ"ל פיתוח עסקי"). סמנכ"ל פיתוח עסקי מועסקת בחברה על פי הסכם העסקה החל מחודש ספטמבר 2012 כפי שעודכן מעת לעת. בהתאם להסכם ההעסקה, זכאית סמנכ"ל פיתוח עסקי להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), ולתוספת של 1,000 ש"ח הוצאות אחזקת רכב ועד 1,000 ש"ח החזר הוצאות נסיעה. עלות שכרה החודשית של סמנכ"ל פיתוח עסקי (עלות מעביד), לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ- 64 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). במהלך שנת 2019 הוקצו לסמנכ"ל פיתוח עסקי 303 אלפי כתבי אופציות בשווי 200 אלפי ש"ח במסגרת הקצאה שנתית לשנת 2019 של גמול הוני במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה, ובהתאם למדיניות התגמול, וכן 303 אלף כתבי אופציות בשווי של 200 אלף ש"ח, כגמול הוני חלקי מזומן, במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה ואלה הוצאו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מיידית.

ביום 11 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה (בהמלצתה של ועדת התגמול) לבצע תיקון להסכם העסקתה של סמנכ"ל פיתוח עסקי כך שהחל מיום 1 במרץ 2020, שכרה החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל פיתוח עסקי יעמוד על סכום כולל של 52 אלפי ש"ח לחודש.

הסכם העסקתה של סמנכ"ל פיתוח עסקי קובע כי סמנכ"ל פיתוח עסקי זכאית למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפירוט רכיבי התגמול לסמנכ"ל פיתוח עסקי בגין שנת 2019 על פי מדיניות התגמול ראה הטבלה להלן:

סוג התגמול	תקרת מענק (לפי תכנית תגמול שבתוקף למועד ההחלטה) ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של סמנכ"ל פיתוח עסקי	תקרת מענק לשנת 2019 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	זכאות בפועל	שווי בש"ח	הענקה בפועל
מענק מדיד רכיב A	עד 4 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ובדירקטוריון מראש	0.6 חודשי עלות שכר (20% מ-3 חודשים)	2.6 חודשי עלות שכר	בגין הרכיב המדיד: כ- 166 אלפי ש"ח; בגין המענק בשיקול דעת: כ- 134 אלפי ש"ח	300 אלפי ש"ח אשר הומרו במלואם ל- 202 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית*
מענק מדיד רכיב B		0.9 חודשי עלות שכר (30% מ-3 חודשים)			
מענק מדיד רכיב C		1.5 חודשי עלות שכר (50% מ-3 חודשים)			
מענק בשיקול דעת*	עד 3 חודשי עלות שכר. נקבע בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (בדיעבד)	התקרה לפי מדיניות התגמול	2.1 חודשי עלות שכר		
גמול הוני לשנת 2020*	הקצאה שנתית, עד 6 חודשי עלות שכר	התקרה לפי מדיניות התגמול	4.2 חודשי עלות שכר	270 אלפי ש"ח	182 אלפי כתבי אופציות (תכנית 2014) בשווי כלכלי של 270 אלפי ש"ח (לפי נוסחת B&S)

(*) באישור הדירקטוריון מיום 11 במרץ 2020 לאחר המלצת ועדת התגמול מיום 5 במרץ 2020.

21.1.8. סמנכ"ל הקמה והנדסה

ישראל אבירם, סמנכ"ל הקמה והנדסה בחברה הינו נושא משרה החל ממועד תחילת העסקתו ומועסק על פי הסכם העסקה החל מחודש ינואר 2017 ("סמנכ"ל הקמה והנדסה"). בהתאם להסכם ההעסקה, זכאי סמנכ"ל הקמה והנדסה להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), לרכב החברה ולנשיאת עלויות אחזקת הרכב. עלות שכרו החודשית של סמנכ"ל הקמה והנדסה (עלות מעביד), לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ- 63 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). במהלך שנת 2019 הוקצו לסמנכ"ל הקמה והנדסה 182 אלפי כתבי אופציות בשווי 120 אלפי ש"ח במסגרת הקצאה שנתית לשנת 2019 של גמול הוני במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה, ובהתאם למדיניות התגמול.

ביום 11 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה (בהמלצתה של ועדת התגמול) לבצע תיקון להסכם העסקתו של סמנכ"ל הקמה והנדסה כך שהחל מיום 1 במרץ 2020, שכרו החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל הקמה והנדסה יעמוד על סכום כולל של 44 אלפי ש"ח לחודש.

הסכם העסקתו של סמנכ"ל הקמה והנדסה קובע כי סמנכ"ל הקמה והנדסה זכאי למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפירוט רכיבי התגמול לסמנכ"ל הנדסה והקמה בגין שנת 2019 על פי מדיניות התגמול ראה הטבלה להלן :

סוג התגמול	תקרת מענק (לפי תכנית תגמול שבתוקף למועד ההחלטה) ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של סמנכ"ל הקמה והנדסה	תקרת מענק לשנת 2019 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	זכאות בפועל	שווי בש"ח	הענקה בפועל
מענק מדיד רכיב A	עד 4 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ודירקטוריון מראש	0.4 חודשי עלות שכר (20% מ-2 חודשים)	1.67 חודשי עלות שכר	בגין הרכיב המדיד: כ-105 אלפי ש"ח; בגין המענק בשיקול דעת: כ-95 אלפי ש"ח	200 אלפי ש"ח אשר הומרו במלואם ל-135 כתבי אופציות שהובשלו מיידית*
מענק מדיד רכיב B		1 חודשי עלות שכר (50% מ-2 חודשים)			
מענק מדיד רכיב C		0.6 חודשי עלות שכר (30% מ-2 חודשים)			
מענק בשיקול דעת*	עד 3 חודשי עלות שכר. נקבע בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (בדיעבד)	התקרה לפי מדיניות התגמול	1.5 חודשי עלות שכר		
גמול הוני לשנת 2020*	הקצאה שנתית, עד 6 חודשי עלות שכר	התקרה לפי מדיניות התגמול	כ-2.4 חודשי עלות שכר	150 אלפי ש"ח	101 אלפי כתבי אופציות (תכנית 2014) בשווי כלכלי של 150 אלפי ש"ח (לפי נוסחת B&S)

(*) באישור הדירקטוריון מיום 11 במרץ 2020 לאחר המלצת ועדת התגמול מיום 5 במרץ 2020.

21.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי ענין בחברה שאינם נמנים בסעיף 21.1 לעיל על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה.

21.2.1. גמול דירקטורים - למידע בדבר הגמול לו זכאים דירקטורים בחברה וסכומים ששולמו להם בתקופת הדוח, ובדבר גמול הוני שיוענק לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה ו/או אלוני חץ, ראה ביאור 26 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

21.2.2. פטור ושיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה - בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בסמכותה להעניק לדירקטורים ונושאי המשרה המועסקים על ידה שיפוי ופטור כמקובל בחברה. במסגרת החלטת האסיפה הכללית בחודש יולי 2017 (ראה תקנה 29' להלן) הוחלפו כתבי הפטור של נושאי המשרה בחברה כך שהחל ממועד הענקתם על ידי החברה חלה התחייבות החברה לפטור בנוסח המעודכן. במסגרת האסיפה הכללית בחודש מאי 2018 החברה החליפה

את נוסח כתבי השיפוי הקיים והנוהג בחברה אותו העניקה החברה לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ומנכ"ל החברה. כמו כן, לחברה פוליסות ביטוח לנושאי משרה. למידע נוסף, ראה ביאור 26 לפקדון ג' לדוח - דוחות כספיים.

תקנה 21 - בעלי השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ. למיטב ידיעת החברה, החל מיום 26 בנובמבר 2019, אלוני חץ הינה חברה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים אודות פרסומי החברה על הודעות אלוני חץ מיום 27 בנובמבר 2019 על כך שמ. ורטהיים אחזקות בע"מ ומר נתן חץ ורעייתו חדלו להיות בעלי שליטה באלוני חץ, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-103113), ומיום 28 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-104475).

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה או עסקאות שלבעלי שליטה יש עניין אישי בהן

לפרטים בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה התקשרו בה בשנת הדיווח או לאחר 31 בדצמבר 2019 ועד למועד פרסום דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום דוח זה, תוך הבחנה בין עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות לבין עסקאות אחרות ראה ביאור 26 לפקדון ג' לדוח – דוחות כספיים.

ביום 6 באפריל 2011 קבע דירקטוריון החברה שעסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורן, שתחשבנה כזניחות לעניין תקנה 22(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשל"א-1970 הינן עסקאות שנתקיימו בהן כל התנאים כדלקמן:

- (1) העסקה מתבצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה.
 - (2) העסקה הינה עסקה בתנאי שוק, תנאי ההתקשרות הינם תנאים מקובלים בשוק הרלוונטי.
 - (3) תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס), או היקפה הכספי השנתי במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דוח רווח והפסד אינו עולה על הסך של 50 אלפי ש"ח או על הסך של 0.125% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים שפורסמו ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת למועד בו מדווחת העסקה, כגובה מבין השניים, בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה. לעניין זה במקרה בו לחברה אין את מלוא הזכויות והחובות בעסקה תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.
 - (4) העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ובעל העניין הודיע לדירקטוריון על עניינו באותה עסקה.
- החברה ביצעה בתקופת הדוח או בתקופה שמתום תקופת הדוח ועד לפרסום דוח זה עסקאות זניחות כהגדרתן לעיל, עם בעלי שליטה או שלבעלי שליטה עניין אישי בהן, כמפורט בביאור 26 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

תקנה 24 - מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על ידי בעלי ענין בתאגיד

לרשימת בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים נכון ליום 31 בדצמבר 2019 במניות ואופציות של החברה, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 בינואר 2020, אסמכתא : 2020-01-002358, המידע המובא בדוח המיידי האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א- הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים, נכון ליום 11 במרץ 2020

מספר מניות/ ני"ע המירים	
500,000,000	הון רשום
448,366,193	הון מונפק
9,850,837	אופציות סידרה 3
15,682,636	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 05/2016
4,593,150	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 06/2019
720,040	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2017
5,394,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2018
4,225,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 03/2019
500,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 05/2019
30,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 07/2019
43,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 12/2019
100,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 02/2020

תקנה 24ב- מרשם בעלי המניות נכון ליום 11 במרץ 2020

כל המניות הרגילות (448,366,193 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. מס' נייר 1123355) מוחזקות בחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ (ח.פ. 510356603) רחוב יהודה הלוי 62 תל אביב.

תקנה 25א- המען הרשום של התאגיד ומספר הטלפון

ראה בפתיח לפרק זה.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד :

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני*
ת.ז.	51673192	055585277	023944176	022972749	059279224	008409732
תאריך לידה	7.10.1952	25.10.1958	24.7.1968	19.5.1967	26.5.1965	08.09.1945
מען	ליטווינסקי 12, רמת גן	התרבות 8, רמת השרון	הפרדס 11 אביחיל	משמר הירדן 4, גבעתיים	גפן 16, מכבים 71799	רחוב הנוף 28 סביון, 5654028
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ופולנית
חברות בועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	כן - ועדת תגמול וביקורת, והועדה לאישור הדוחות הכספיים	כן - ועדת תגמול וביקורת, והועדה לאישור הדוחות הכספיים	כן - ועדת תגמול וביקורת, והועדה לאישור הדוחות הכספיים
האם דירקטור בלתי תלוי/ דח"צ	לא	לא	לא	כן - דח"צ	כן - דח"צ	כן - דירקטור בלתי תלוי
האם עובד של התאגיד, חברת בת, קשורה או של בעל עניין	החל מתאריך 1 בינואר 1993 משמש כמנכ"ל אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה.	יו"ר דירקטוריון בשכר של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה.	סמנכ"ל כספים באלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ, דירקטור בחברה ובחברות מאוחדות של החברה, ובחברות פרטיות של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ.	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור בחברה	7.12.2006	18.1.2011	30.7.2014	1.8.2014	1.8.2017	6.6.2019

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני*
השכלתו	בוגר (BA) כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בר אילן, בוגר (BA) בחשבונאות - אוניברסיטת תל-אביב, רואה חשבון מוסמך.	בוגר במנהל עסקים וחשבונאות - המסלול האקדמי של המכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך.	בוגר (BA) מנהל עסקים וחשבונאות - המכללה למנהל, מוסמך תואר שני (MST) - אוניברסיטת סן חוזה, קליפורניה רואה חשבון מוסמך	בוגרת במשפטים - אוניברסיטת בר אילן, מוסמך במשפטים - משפט מסחרי, אוניברסיטת תל-אביב, MBA (מימון) בייס למנהל עסקים המכללה למנהל.	בוגרת כלכלה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית-האוניברסיטה העברית, ירושלים מוסמכת מנהל עסקים (מימון ובנקאות) - האוניברסיטה העברית, ירושלים	בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב, רואה חשבון מוסמך, ומוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	החל מתאריך 1 בינואר 1993 משמש כמנכ"ל אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון אמות השקעות בע"מ, יו"ר דירקטוריון Carr.	הלל מנובמבר 1996, יו"ר דירקטוריון אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ	סמנכ"ל כספים באלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ.	מנכ"לית המשרד להגנת הסביבה. מנכ"לית הסכם הגג בין רשות מקרקעי ישראל לעיריית נתיבות.	מרצה בהמסלול האקדמי, המכללה למינהל, שותפה ב"פורמה" - קרן השקעות פרטית, חברה בוועדה המייעצת ב"אלטו" - קרן השקעות, מנכ"ל - אלומיניום קונסטרקשיין פרו בע"מ.	דירקטור ובעלים בחברת שני אהרוני (השקעות) (1995) בע"מ (החל משנת 1995); דירקטור ויועץ ב"שני הדסים" בע"מ (החל משנות התשעים ועד היום)
תאגידים בהם משמש כדירקטור	אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (יו"ר), אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, אמות השקעות בע"מ (יו"ר), Carr properties corporations (להלן: "Carr") (יו"ר), PSP Swiss, BROCKTON, Property AG, EVERLAST INC, דירקטור בחברות מאוחדות של אלוני-חץ, של אנרג'יקס, של Carr, של OXFORD	אלוני-חץ נכסים והשקעות בע"מ (יו"ר), אמות השקעות בע"מ, אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ, PSP Swiss Property AG, Carr, דירקטור ב- Carr Properties Corporations, וכן דירקטור בחברות מאוחדות של אלוני חץ, של Carr, בחברות משותפות לאלוני חץ נכסים והשקעות	דירקטור ב- BROCKTON, EVERLAST INC, בחברות מאוחדות של החברה, ובחברות מאוחדות של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ	-	דירקטורית חיצונית בתרו תעשייה רוקחות בע"מ, דירקטורית חיצונית בקרן השתלמות רום (יו"ר ועדת ההשקעות וחברה בוועדת הביקורת), דירקטורית חיצונית בקופת הגמל של עובדי אל על (יו"ר ועדת השקעות וחברה בוועדת ביקורת), דירקטורית חיצונית בקופת הגמל	שטראוס גרופ; קסניה ונצ'רס; חברת "דלק סן" בע"מ; עמותת "פידל"; חברת "שני הדסים" בע"מ; חברת "א.ג.ד.א" בע"מ, "בנות שני השקעות בע"מ"; שני אהרוני (השקעות) (1995) בע"מ.

שם	נתן חץ- יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני*
	PROPTIES וכן דירקטור בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.	בע"מ ול- OXFORD PROPTIES וכן בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.			לאקדמאים (יו"ר ועדת ההשקעות וחברה בוועדת הביקורת), דירקטורית ב- MRR Thirteen Limited, דירקטורית בפריורטק (מינוי בסמוך למועד אישור הדוח).	
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות.	כן	כן	כן	לא	כן	כן

(*) עד למינויו של מר מאיר שני כדירקטור ביום 6 ביוני 2019, כיהנה גב' מרים גז כדירקטורית בחברה.

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	אסא לוינגר	נבו ברנר*	דפנה רזניק	מורן בירמן	ישראל אבירם	ענבל רבינוביץ	טניה פרידמן	עידו לוזון	ישראל גבירץ
ת.ז.	033515958	033741182	034926345	301112959	028548253	036760320	309279859	039441514	33762139
תאריך לידה	20.11.1976	1.5.1977	17.2.1978	23.10.1987	11.5.1971	13.4.1985	5.2.1984	26.7.1984	19.2.1977
תפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנהל כללי, אחראי על ניהול סיכוני שוק	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל משפטית	סמנכ"ל פיתוח עסקי	סמנכ"ל הקמה והנדסה	חשבת ואחראית בקרה תקציבית	חשבת	חשב	מבקר פנים
תפקיד שממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו	דירקטור בחברות הבנות	דירקטור בחלק מהחברות הבנות של החברה	דירקטורית בחברת בת של החברה	אין	אין	אין	אין	אין	מבקר הפנים של אלוני חץ
האם מורשה חתימה עצמאי בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר הנדסת מחשבים - הטכניון (פקולטה להנדסת חשמל), מוסמך במנהל עסקים - הטכניון (MBA).	בוגר חשבונאות וכלכלה ומוסמך במנהל עסקים - האוניברסיטה העברית ירושלים, רואה חשבון מוסמך	עו"ד, בוגרת משפטים וכלכלה ומוסמכת במנהל עסקים (MBA) התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב	בוגרת מנהל עסקים במרכז הבינתחומי בהרצליה	בוגר הנדסה אזרחית בתחום הקונסטרוקציה והניהול בטכניון	בוגרת חשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית ירושלים, רואה חשבון מוסמך; מוסמכת במנהל עסקים	בוגרת חשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב, רואה חשבון מוסמך; מוסמכת במנהל עסקים	בוגר חשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון מוסמך	ר"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מבקר פנימי מוסמך (CRMA) ומבקר פנימי מוסמך (CIA) מטעם ארגון המבקרים

שם	אסא לוינגר	נבו ברנר*	דפנה רזניק	מורן בירמן	ישראל אבירם	ענבל רבינוביץ	טניה פרידמן	עידו לוזון	ישראל גבירץ
							טניה פרידמן (MBA) התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב		הפנימיים של ארה"ב
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	תפקידו הנוכחי	סגן סמנכ"ל כספים וחשבונאי ראשי, התעשייה האווירית לישראל בע"מ.	תפקידה הנוכחי ולפני כן יועצת משפטית	תפקידה הנוכחי ולפני כן בתפקידים שונים בחברה.	תפקידו הנוכחי ולפני כן מנהל מר טלקום ישראל בע"מ, מנכ"ל מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מנכ"ל רוטל נטוורקס בע"מ.	תפקידה הנוכחי ולפני כן רואת חשבון במשרד סומך חייקין	תפקידה הנוכחי ולפני כן רואת חשבון במשרד דלויט	התפקיד הנוכחי, עוזר חשב בחברה ולפני כן רואת חשבון במשרד דלויט	שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
התאריך בו החלה כהונתו	אוקטובר 2009	1 בספטמבר 2019	13 בינואר 2016	21 בנובמבר 2016	1 בינואר 2017	1 יוני 2013	1 באוגוסט 2017	18 בנובמבר 2018	5 ביולי 2016

(*) עד למינויו של מר נבו ברנר כסמנכ"ל כספים ביום 1 בספטמבר 2019, כיהן בחברה מר אלעד כהן כסמנכ"ל כספים בחברה.

תקנה 26 ב' - מורשי חתימה עצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

דלויט, בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון, דרך מנחם בגין 132 מרכז עזריאלי 1, תל אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך שנת 2019 במסגרת האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 2 במאי 2018 תוקן תקנון החברה. לפרטים, ראה דיווח מיידי מיום 2 במאי 2018 (אסמכתא : 2018-01-044008).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון, אסיפות כלליות מיוחדות

- א. במהלך שנת 2019 לא קיבלה האסיפה הכללית החלטות שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בהתאם לתקנה 29(א) לתקנות.
- ב. לפרטים אודות הנפקות במסגרת מימושי כתבי אופציות שהוענקו לעובדי החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- ג. לפרטים אודות פרסום תשקיף מדף של החברה מיום 29 במאי 2019, ראה ביאור 15(ג) לחלק ג' - דוחות כספיים, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-052066).
- ד. לפרטים אודות הקצאה פרטית של 22,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח, ע.ג. כל אחת, למספר גופים מוסדיים בחודש ינואר 2019 ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 בינואר 2019, אסמכתא: 2019-01-005307, המידע המובא בדוח המיידי האמור מובא כאן על דרך ההפניה.
- ה. לפרטים אודות הנפקה לציבור של כ-18,500,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח, ע.ג. כל אחת, וכ-11,100,000 כתבי אופציה סחירים של החברה (אופציות סדרה 3) במסגרת גיוס הון בחודש יולי 2019 לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה, ראה ביאור 16(ג) לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-070912).
- ו. לפרטים אודות הנפקת אג"ח (סדרה א') בהיקף של 427,478,000 ש"ח ע.ג. שהשלימה החברה בחודש דצמבר 2019 לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה, ראה נספח ה' לחלק ב' - דוח הדירקטוריון וכן דיווח מיידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-120889).
- ז. לפרטים אודות הנפקה לציבור של כ-20,860,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח, ע.ג. כל אחת, במסגרת גיוס הון שנערך לאחר מועד הדוחות הכספיים, בחודש ינואר 2020, לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה, ראה ביאור 32(א) לחלק ג' - דוחות כספיים, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 14 בינואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-005457).
- ח. לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול של החברה על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 30 ביולי 2019, ראה סעיף 21.1.3 לעיל.
בנוסף, ביום 30 ביולי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה בהתאם להמלצות הדירקטוריון: (1) אישור חבילת תגמול ותנאי העסקה מעודכנים למנכ"ל החברה, מר אסא לוינגר, בתוקף מיום 1 ביולי 2019, וכן אישור מתן הלוואה אופציונלית למנכ"ל החברה כרשת ביטחון לכיסוי חבות מס הוני שעשויה להיווצר למנכ"ל החברה ממימוש כתבי אופציה במסגרת תגמול ארוך טווח מסדרה 5/16 וזאת כגמול מיוחד.
לפרטים נוספים ראה סעיף 21.1.1 לעיל. (2) אישור הענקת כתבי אופציה לדירקטורים שאינם בעלי שליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, ולרבות דירקטורים חיצוניים, אשר יכהנו בחברה מעת לעת. לפרטים נוספים ראה סעיף 21.2.1 לעיל. (3) אישור תכנית האופציות (לרבות נספח אמריקאי) של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 27 לחלק ג' - דוחות כספיים. (4) אישור מינוי ותנאי כהונה והעסקה של מר מאיר שני כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

תקנה 29א - החלטות חברה

- א. לעניין החלטות החברה בנושא שיפוי, פטור וביטוח ראה תקנה 29 ה' לעיל, סעיף 21.2.2 לעיל וביאור 26 לחלק ג' - דוחות כספיים.

אסא לוינגר
מנהל כללי

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 (א) לשנת 2019

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של אנרגיקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אסא לוינגר, מנכ"ל;
2. נבו ברנר, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה יישום של העקרונות המנחים שפרסמה הרשות לניירות ערך בנובמבר 2010 בקשר ליישום הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה, תוך התייחסות לרכיבי הבקרה הבאים: בקורות ברמת הארגון, בקורות כלליות על מערכות המידע, בקורות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים ובקורות על תהליכים שהינם מהותיים מאד לדיווח הכספי ולגילוי. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, אסא לוינגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אנרגיקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד") לשנת 2019 (להלן "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

חתימה

אסא לוינגר, מנכ"ל

11 במרץ 2020

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נבו ברנר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אנרגיקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד") לשנת 2019 (להלן "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

חתימה

11 במרץ 2020

נבו ברנר, סמנכ"ל כספים

שאלון ממשל תאגידי³⁶

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	V	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': לינדה בן-שושן. דירקטור ב': אלונה שפר (קארו). מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

³⁶ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

_____	_____	2. שיעור³⁷ הדירקטורים הבלתי תלויים³⁸ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון³⁹ התאגיד⁴⁰: _____. ☐ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	
	V [א]	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	
	V	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁴¹ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	
	V [ב]	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:	

³⁷ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³⁸ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

³⁹ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁴⁰ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁴¹ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

		☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.		
V		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: מר מוטי ברזילי – סמנכ"ל פיתוח עסקי באלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ") תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מר מוטי ברזילי אינו עובד החברה, והשתתפותו הינה במסגרת שירותי ניהול לחברה [ג]. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): מר מוטי ברזילי אינו עובד של בעל השליטה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☒ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁴² בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: מר מוטי ברזילי נכח ב- 2 ישיבות נוכחות אחרת: אין ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

⁴² תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	V	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁴³. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
_____	_____	א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
_____	_____	ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
_____	_____	ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
_____	_____	ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
	V	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

⁴³ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	V	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	א.		9.
_____	_____	מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁴⁴: 5. בעלי כשירות מקצועית⁴⁵: 1. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.	ב.		
	V	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: 0.	א.		10.
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 2.	ב.		

⁴⁴ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

⁴⁵ ר' ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון	נכון					
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: 15				
		רבעון ראשון (שנת 2019): 3. רבעון שני: 4. רבעון שלישי: 4. רבעון רביעי: 4.				
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור⁴⁶ השתתפות בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				
		שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ⁴⁸	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול וביקורת ⁴⁷	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור	
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	_____	_____	15/15	נתן חץ

⁴⁶ ר"ה ש"ש 2.

⁴⁷ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

⁴⁸ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		_____	_____	_____	15/15	אבירם ורטהיים			
		_____	_____	_____	12/15	אורן פרנקל			
		_____	4/4	11/11	15/15	אלונה שפר (קארו)			
		_____	2/2	7/7	6/6	מרים גז (עד יום 6.6.2019)			
		_____	4/4	11/11	15/15	לינדה בן שושן			
			2/2	4/4	10/10	מאיר שני (החל מיום 6.6.2019)			
	V	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	V	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0 ימים.	
	V	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0 ימים.	
_____	_____	15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות⁴⁹. ☐ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	
	V	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות⁵⁰:	

⁴⁹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

⁵⁰ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
	V	בעל שליטה או קרובו <u>אין</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
_____	_____	בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -		18.
	V	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	
	V	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	V	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	V	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	

	V	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	V	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.	
	V	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	20.	
	V [ד]	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.	
	V	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.	
	V	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.	
	V	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים (שנתי ורבעוני): 3.
_____	_____	25.	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:
				דוח רבעון ראשון (שנת 2019): 3.
				דוח רבעון שני: 6.
				דוח רבעון שלישי: 5.
				דוח שנתי: 3.
			ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:
				דוח רבעון ראשון (שנת 2019): 3.
				דוח רבעון שני: 3.
				דוח רבעון שלישי: 3.
				דוח שנתי: 3.

26.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	V	
27.		בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	_____	_____
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	V	
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	V	
	ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	V	
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	V	
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	V	
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינויים.	V	
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	V	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	_____	_____

לא נכון	נכון			
	V	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	V	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	V	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	30.
	V	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	V	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	V			

	V	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	V	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	V	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.	
	V	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	32.	

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	V	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.

34.	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.	V	
35.	בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: סקר סיכונים, תפעול פרויקטים בישראל, ניהול חשיפות מטבע..	V	
36.	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ⁵¹): 380.	V	
	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	V	
	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	V	

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
V [ה]		37.	בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.

⁵¹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1 עד לחודש מאי 2019. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
	V	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	38.

[א] לעניין שאלה 3 יצוין כי בדיקה כאמור בוצעה מיד בסמוך לאחר תום שנת הדיווח ביחס לשנת הדיווח.

[ב] לעניין שאלה 5 יצוין כי החברה הנחתה את חברי הדירקטוריון לכך שבטרם התחלת דיון בישיבת הדירקטוריון, יגלה כל אחד את עניינו האישי, ככל שיש וככל שהדבר רלוונטי בנסיבות העניין.

[ג] במסגרת שירותי ניהול שאלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ מעניקה לחברה בהתאם להסכם ניהול שנחתם בינה ובין אלוני חץ, ואושר על ידי האסיפה הכללית, נדרשים מעת לעת להשתתף נציגים שונים מאלוני חץ בדירקטוריון החברה לצורך השתתפות בדיון והצגת נושאים שונים.

[ד] לעניין שאלה 21 יצוין כי ישיבה כאמור בוצעה מיד בסמוך לאחר תום שנת הדיווח ביחס לשנת הדיווח.

[ה] לעניין שאלה 37, קרובו של מר נתן חץ, בעל השליטה באלוני חץ עד לחודש נובמבר 2019, הועסק בחברה בחלק משנת הדיווח (עד סוף חודש מאי 2019). כמו כן, כפי שדווח לעיל, לחברה קיים הסכם ניהול עם בעלת השליטה בה מכוחו ניתנים לחברה שירותים גם על ידי מר נתן חץ, שתי ההתקשרויות הנ"ל אושרו בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, השנ"ט-1999.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים:

יו"ר ועדת הביקורת:

יו"ר הדירקטוריון: