

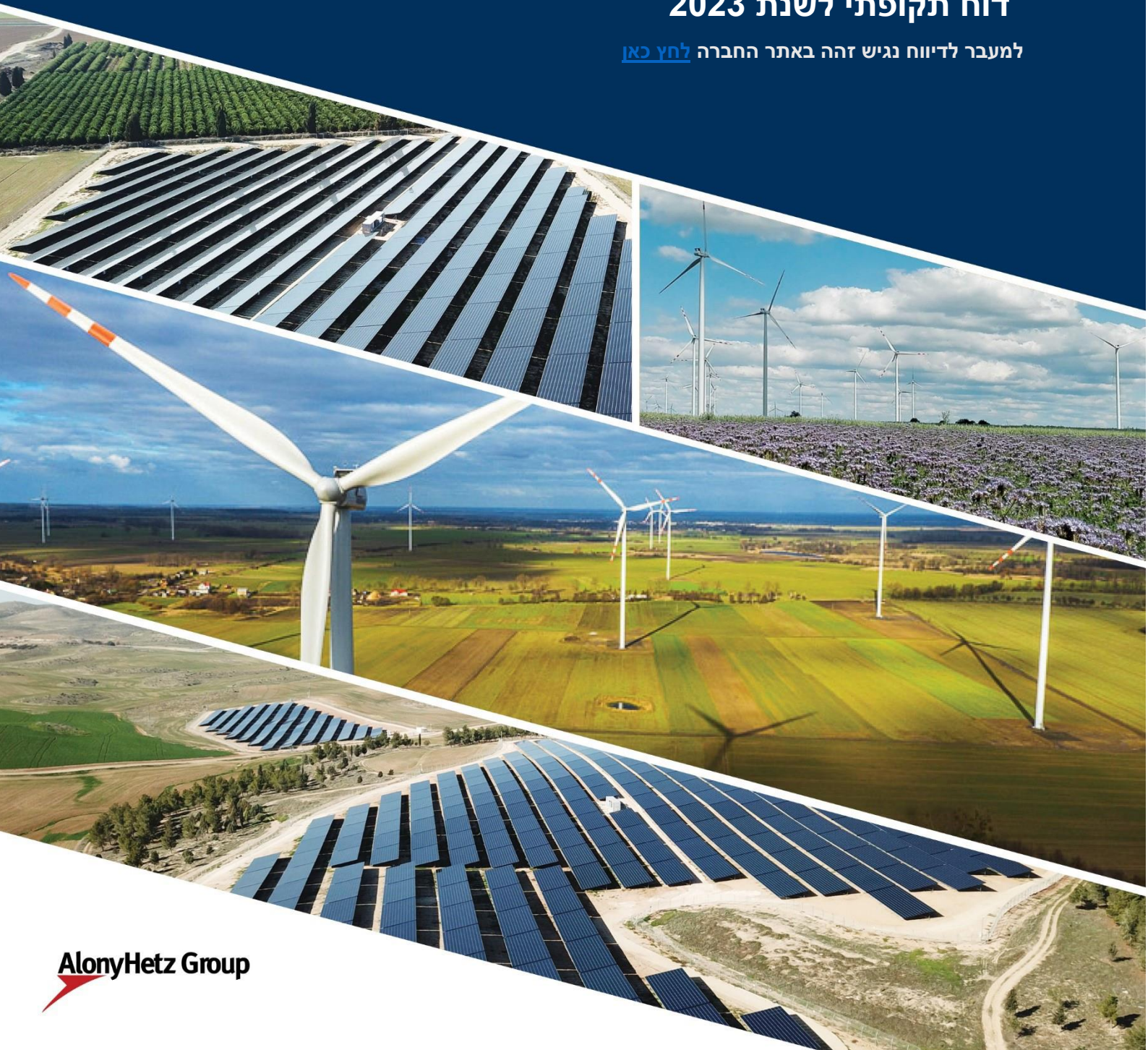


ENERGIX
RENEWABLES

אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

למעבר לדיווח נגיש זהה באתר החברה [לחץ כאן](#)



תוכן העניינים

עמוד

		<u>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד</u>
2	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
5	מבנה החזקות	.2
6	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.3
6	חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד	.4
7	מידע כספי לגבי פעילות החברה	.5
7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	.6
15	תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות	.7
45	מוצרים ושירותים	.8
46	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	.9
46	לקוחות	.10
48	שיווק והפצה	.11
48	תחרות	.12
49	כושר ייצור	.13
49	עונתיות	.14
50	רכוש קבוע	.15
50	הון אנושי	.16
54	חומרי גלם וספקים	.17
54	הון חוזר	.18
54	מימון	.19
55	מיסוי	.20
56	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.21
58	מגבלות ופיקוח על התאגיד	.22
58	הסכמים מהותיים	.23
58	הסכמי שיתוף פעולה	.24
59	הליכים משפטיים	.25
59	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.27
60	צפי התפתחות בשנה הקרובה	.28
61	שינויים חריגים בעסקי החברה	.29
62	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים	.30
62	גורמי סיכון	.31

71	..... חלק א' : הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
71	..... 1. תאור תמציתי של פעילות החברה
94	..... 5. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים
104	..... חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם
104	..... האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה
104	..... 5.6 תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד
104	..... חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה
104	..... דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים
105	..... מבקר הפנים של החברה
105	..... רואי החשבון של החברה
105	..... תכנית אכיפה מנהלית
105	..... הליכים משפטיים
105	..... תרומות
105	..... מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח
107	..... נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות
109	..... נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לשינויים בגורמי השוק
111	..... נספח ג' – פרטים אודות המבקר הפנימי
114	..... נספח ד' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה
117	..... נספח ה' – דוחות דירוג
	<u>חלק ג' - דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</u>
129	..... דוח רואי החשבון המבקרים
133	..... דוחות על המצב הכספי מאוחדים
136	..... דוחות רווח והפסד מאוחדים
137	..... דוחות על הרווח (הפסד) הכולל מאוחדים
138	..... דוחות על השינויים בהון מאוחדים
142	..... דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
145	..... ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
270	..... <u>מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)</u>
287	..... <u>פרטים נוספים על התאגיד</u>
309	..... <u>שאלון ממשל תאגידי</u>

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

החברה מתכבדת להגיש בזאת את פרק תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ועד ליום 5 מרץ 2024, תאריך אישור הדוחות הכספיים ("תאריך אישור הדוח"). להגדרות מונחים בהם נעשה שימוש בפרק זה, ראו ביאור 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"). אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה².

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה או בשליטתה המשותפת (להלן יחדיו: "הקבוצה"), ביזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור ואגירת 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.

פעילות החברה בשוק האנרגיה המתחדשת נחלקת לשלושה תחומים:

1.1 פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("תחום הפוטו-וולטאי") –

החברה עוסקת ביזום, 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 כחלק מפעילותה במסגרת מיזמים משותפים שהקימה עם שותפים בישראל. לפרטים על פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ופירוט המערכות שבעלותה, ראה סעיף 7.1 להלן.

1.2 פעילות לייצור חשמל באמצעות טורבינות רוח ("תחום אנרגיית הרוח") –

החברה עוסקת ביזום, 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 שבעלותה ראה סעיף 7.2 להלן.

1.3 פעילות לאגירת חשמל ("תחום האגירה") –

החברה עוסקת ביזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה, של מערכות בתחום האגירה במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. לתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום האגירה בישראל, ארה"ב ופולין. לפרטים על פעילות החברה בתחום האגירה ופירוט המערכות שבעלותה ראה סעיף 7.3 להלן.

1.4 ההספק הכולל של מערכותיה של החברה –

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לסך של כ-1,279MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-533MW ו-318MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, כ-

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 לידיעת החברה, למועד הדוח אלוני חץ הינה חברה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים ראה תקנה 21א לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

473MW ו-136MWh (אגירה) פרויקטים בשלב ייזום מתקדם, כ-6.1GW פרויקטים בשלב הייזום³, כ-6.6GWh פרויקטים בייזום בתחום האגירה.

לנתונים כמותיים אודות מערכות בהפעלה מסחרית; מערכות בהקמה; פעולות הייזום של החברה ואומדני תחזיות בתחום הפוטו-וולטאי, תחום אנרגיית הרוח ותחום האגירה, ראה סעיף 4.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

1.5 המודל העסקי של פעילות החברה

חזון החברה להיות חברת חשמל ירוקה וגלובלית. במסגרת זו, החברה הציבה לעצמה כיעד לקחת חלק פעיל ומוביל במהפכת האנרגיה הירוקה. החברה מתמקדת בתחומי הפעילות לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית הרוח, וכן אגירת אנרגיה, במספר טריטוריות מצומצם להן מאפיינים כלכליים חזקים, שוק חשמל יציב וצפי לצמיחה גבוהה בתחומי פעילות החברה.

פעילות החברה כוללת ייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת ואגירת חשמל ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו, מתוך כוונה להחזיק בהם כבעלים לטווח ארוך.

במישור היזמי ופיתוח הפרויקטים, החברה פועלת באופן אינטנסיבי, בעצמה או ביחד עם שותפים, להרחבת צבר הפרויקטים שבבעלותה, בשלבי הפיתוח השונים. הדגש שנותנת החברה לקידום פרויקטים משלב הייזום מאפשר לחברה ליהנות מתשואה עודפת מהפרויקטים אותם היא מקימה. במסגרת זו החברה פועלת, בין היתר, באיתור אתרים ושטחים מתאימים, התקשרויות עם בעלי קרקעות, תכנון וקידום תוכניות סטטוטוריות מכוחן ניתן להקים את הפרויקטים, תכנון הנדסי, חשמלי ואזרחי, של הפרויקטים, והשגת ההיתרים והרשיונות הרגולטוריים והסטטוטוריים הנדרשים להקמתו של כל פרויקט. בנוסף, החברה פועלת, בדגש על פעילותה בארה"ב, ליצירת מערכות יחסים ושיתופי פעולה ארוכי טווח עם יזמים וחברות בתחום יזמות האנרגיה, גדולים כקטנים, המאפשרים לחברה לרכוש פרויקטים בשלבי ייזום שונים ולמקסם את פוטנציאל התשואות מהם.

יצויין כי החברה, כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה מנהלת ואף מתקשרת, במזכרי הבנות ובעסקאות לרכישת פרויקטים. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את כניסתה לאזורי פעילות נוספים או לתחומי פעילות בעלי סינרגיה לתחום פעילותה.

מימון הקמת הפרויקטים נעשה בשילוב של מימון עצמי ומימון פרויקטאלי. עסקאות המימון הפרויקטאלי, להן הקבוצה צד בישראל ופולין, נעשות על בסיס non-recourse, ברמת התאגיד היעודי המחזיק בפרויקט ("SPV"), בשיעור, על פי רוב, של 80%-85% בתחום הפוטו-וולטאי ו-75%-85% ביחס לתחום אנרגיית הרוח, וזאת מסך עלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים (כולל תשלומים לצדדים קשורים). פירעון המימון מובטח בנכסי ה-SPV והזכויות בו בלבד, למעט חריגים שהוסכמו כמו הזרמת ההון העצמי לו התחייב הבעלים ב-SPV והתחייבות להימנע מגלישת עלויות בהקמת הפרויקטים. בארצות הברית מבנה המימון מאופיין בהתקשרות עם מוסד פיננסי להעמדת מימון הקמה שיהפוך למימון Back Leverage לאחר תקופת ההקמה על בסיס Non-Recourse בנוסף למימוש הטבת מס ה-ITC, במסגרת התקשרות עם שותף מס. מימוש הטבת מס ה-ITC נעשה גם במסגרת מכירת הזכויות להטבת המס. בסך הכל שיעור המימון הפרויקטאלי בארצות הברית מגיע לרמה של כ-85% מהעלויות ברמת חברת הפרויקט (הכוללות רווח יזמי וקבלני).

³ פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית; 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 הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם; צבר פרויקטים בשל כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית, פרויקטים בהקמה וערב הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם.

החברה פועלת במודל של One-Stop-Shop אשר מבטיח את המקצועיות והאופטימיזציה של כל שרשרת הערך של החברה ביחס לפרויקטים שבבעלותה, משלבי הייזום, ההקמה ועד לשלבי ההפעלה המסחרית, ובכך למקסם את התשואה בגינם. במסגרת זו לחברה מערך ייזום עצמאי ואיכותי בכל 3 הטריטוריות בהן היא פועלת, תוך פיתוח מומחיות בשלבי הייזום, הפיתוח והתכנון. כמו כן, לצורך קידום פעילות הקמת הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ותפעולם, לחברה זרוע קבלנית עם מערכי הנדסה, רכש והקמה עצמאיים בישראל, פולין וארה"ב וזרוע תפעולית שמשמשת אותה לניטור ותפעול שוטף של כל מערך הפרויקטים המצויים בשלב ההפעלה המסחרית. שירותי ההקמה ושירותי התפעול ניתנים ל-SPV המחזיק בפרויקט כנגד תשלום דמי ניהול או במודל של עלות בתוספת תקורה, אשר כוללים את הרווח הקבלני לו זכאית החברה בתמורה לשירותיה לחברות הפרויקט. כמו כן, גובה החברה דמי ניהול וייזום מחברות הפרויקטים בגין השירותים המועמדים על ידה עד לשלב ההפעלה המסחרית. בנוסף, הקבוצה פעלה ועודנה פועלת ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים והתקשרויות עם ספקי ציוד וקבלנים מובילים לצורך קידום פעילותה.

להלן הנכסים והיכולות שפיתחה החברה במטרה להבטיח את יתרונה היחסי:

- א. **מיקוד תחומי פעילות** - סולארי פוטו-וולטאי, אנרגיית רוח ואגירת חשמל ועבודה בהתאם למשנה סדורה שנכללת בתכנית עבודה אסטרטגית ארוכת טווח;
- ב. **מיקוד טריטוריות** - במטרה להבטיח שליטה והתמקצעות בשוקי הפעילות, יחד עם איתור מדינות נוספות אשר בהן לחברה עשוי להיות יתרון יחסי;
- ג. **One-Stop-Shop** - יכולת ביצוע גבוהה והתמקצעות לכל אורך שרשרת הערך משלבי ייזום ראשוניים המאפשרים לחברה ליהנות מתשואה עודפת;
- ד. **פעילות במבנה מקומי טריטוריאלי** - הקמת תשתית ארגונית מקומית ועצמאית בכל טריטוריה אשר לה ההתמקצעות, היצירתיות ויכולת הביצוע המסייעים בהשלמת משימות מורכבות ומקסום תשואה;
- ה. **יכולת פעילות מקצועית, אגילית ומשימתית** - מומחיות בפיתוח, תכנון וביצוע של פרויקטים מורכבים, לרבות יכולת סגירה פיננסית, התמודדות עם חסמים ואתגרים הנדסיים מורכבים ומורכבות פיננסית אשר מייצרים לחברה יתרון יחסי;
- ו. **קשרים עסקיים ושיתופי פעולה אסטרטגיים** עם גורמים מובילים בשוק ביניהם First Solar, EBRD, Axpo, Morgan Stanley, Vestas, Snatander, בנק טווח מסוג זה בהם נוהגת החברה להתקשר מבטיחים את איכות ורציפות אספקת הציוד הנדרש לפעילותה הסדירה של החברה תוך שמירת מחירים והערכות מראש, ומאפשרים לא אחת לחברה לשפר משמעותית את תנאי ההתקשרות המסחריים. החברה סבורה כי שיתופי פעולה אלה, עם החברות המובילות בעולם, מהווים רוח גבית ליכולתה של החברה להוציא לפועל את יעדיה, בדגש על פעילותה בארה"ב, ובכך מייצרים לחברה בסיס חזק להזדמנויות צמיחה נוספות לשנים הבאות.

ESG:

מעבר למתואר לעיל והעובדה שפעילותה המסחרית של החברה הנה ייצור אנרגיה ירוקה ממקורות שאינם מתכלים, החברה שמה דגש על יצירת ערך מוסף נוסף המתבטא באסטרטגיית ה-Triple Win: תרומה לסביבה, תרומה לקהילה ותוספת ערך לפעילות החברה. פעילות זו, ביחד עם קיום ממשל תאגידי תקין שמבוסס על ערכים של שקיפות, מובילות ומקצועיות יוצרים ערך מוסף לחברה כך שהשלם עולה על סך חלקיו.

בשנת 2021 פרסמה החברה את דוח האחריות התאגידית הראשון שלה, תוך פירוט השפעותיה הסביבתיות, החברתיות והכלכליות כתוצאה מפעילותה הגלובאלית של החברה בייזום, הקמה ותפעול של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, נכון לשנת 2020. באוגוסט 2022 פרסמה החברה את דוח האחריות התאגידית השני שלה, תוך הצגת שיפור משמעותי בכל מדדי ה-ESG ביחס לדוח שפורסם בשנה אשתקד. בנוסף בדוח זה פרסמה החברה מפת דרכים ויעדים לטווח הקרוב והרחוק.

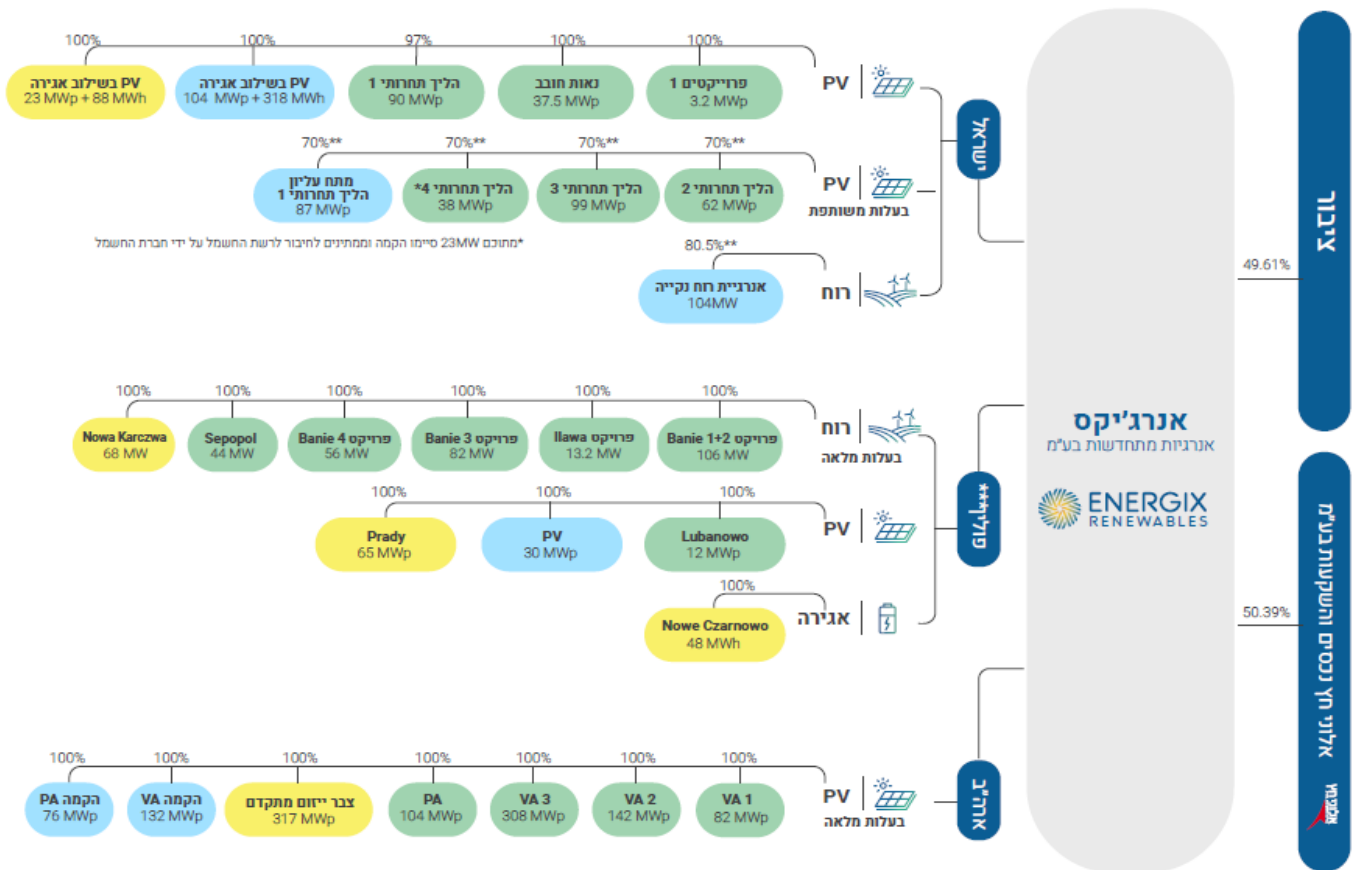
לפרטים נוספים ראה סעיף 3.6 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

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 כהגדרת מונח זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). בהתאם, בכל מקום בדוח זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, ושהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים, ועשוי להשתנות בין היתר כתוצאה מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה ודאית. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות 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:



פרויקטים בהפעלה מסחרית ■ פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ■ פרויקטים בייזום מתקדם ■
 ** פרויקטים בבעלות משותפת, חלקה של החברה בתזרים גדול משיעור האחזקות שלה *** באמצעות מבנה החזקות בינלאומי

להלן מידע נוסף ביחס לתרשים האחזקות:

- אחזקות החברה ביחס לפרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל בהספק של כ-263MWp מיוחסות לחלקה היחסי של החברה מתוך אחזקות בחברת הפרויקט בשיעור של 74%, כאשר בהתאם להחלטות רמ"י היישוב שהעמיד את המקרקעין לפרויקט מחזיק ב-26%. עד להחזר מלוא המימון שהעמידה החברה לטובת הקמת הפרויקט, לחברה עדיפות בתזרים הפנוי.

- כל צבר פרויקטים, בבעלותה של החברה, מוחזק בשרשור על ידי מספר תאגידים (SPV או תאגיד ביניים), על פי רוב שותפויות או חברות המשמשות כשותף הכללי בשותפויות, ובמבנה אחזקות המאפשר התקשרות בעסקאות מימון על בסיס Non Recourse, כך שמלוא האחזקות ביחס לצבר הפרויקטים יהיה ניתן לשעבוד לגורם המממן כמקובל ובהתאמה לכל אחת מהטריטוריות (לעיתים מקום התאגדות עשוי להיות במדינות שונות ובמבנה אחזקות בינלאומי במטרה למקסם את תכנון המס של פעילות החברה).
- יובהר כי על פי רוב, לחברה זכויות קודמות בתזרים המזומנים שמינבים הפרויקטים שבבעלות משותפת, לפחות עד לגובה החזר הלוואות שהעמידה לפרויקטים אלה בתוספת ריבית שמגלמת את הסיכון שבהעמדת המימון, או שלחברה מניות בכורה המקנות לה עדיפות בחלוקת יתרות תזרים פנוי מתאגיד הקבוצה. בהתאם, זכויותיה בתזרים הפנוי ממתקנים אלה גבוהים מאחוזי הבעלות של החברה במתקנים המוחזקים ביחד עם שותפים. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

4. חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד

4.1 חלוקה בשנתיים האחרונות:

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד החלטה על חלוקת הדיבידנד	סכום כולל של הדיבידנד שחולק (במיליוני ש"ח)	סכום הדיבידנד למניה (באג')
10.3.2022	כ-26	5
18.5.2022	כ-26	5
10.8.2022	כ-26	5
14.11.2022	כ-27	5
26.2.2023	כ-137	25
14.5.2023	כ-38	7
8.8.2023	כ-38	7
12.11.2023	כ-38	7

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2023, הינה 164.4 מיליון ש"ח.

4.2 אימוץ מדיניות דיבידנד רב שנתי ודיבידנד לשנת 2024

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 במרץ 2021, החליט לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, בהתחשב בהמשך הצמיחה של החברה וכתלות בצרכיה.

בהתאם למדיניות שאומצה, החברה תודיע בכל שנה, בסמוך לאישור דוחותיה השנתיים, מהו סכום הדיבידנד אשר בכוונת החברה לחלק לאותה שנה. סכום הדיבידנד השנתי יחולק ב-4 תשלומים רבעוניים, כאשר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, יהיה רשאי הדירקטוריון בכל עת לבצע התאמות או לשנות את גובה הסכומים המחולקים כדיבידנד, או להחליט שלא לחלקם כלל.

לפרטים אודות החלטת הדירקטוריון מיום 5 במרץ 2024 על סכום הדיבידנד השנתי לשנת 2024 בסך של 40 אג' למניה, ובהתאם חלוקה לרבעון 1 2024 בסך של 10 אג' וכן החלטה על חלוקת דיבידנד נוסף בגין תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2023 בסך של 20 אג', ראה סעיף 3.5 לדוח הדירקטוריון וכן דיווח מיידי המתפרסם במקביל לדוח זה.

בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון 2024 בסך של 30 אג' למניה (כ- 164 מיליון ש"ח בסך הכל), אשר ישולם בחודש מרץ 2024.

4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

א. **מגבלות מכח אגרות חוב:** 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) וכן במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב להמרה (סדרה ב') שהנפיקה החברה ביום 6 בספטמבר 2020, על פי דוח הצעת מדף שפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי מיום 3 בספטמבר 2020 (אסמכתא: 2020-01-098259) (להלן יחד: "שטרי 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 לשטרי הנאמנות.

ב. **מגבלות מכח עסקאות מימון:** לפרטים בדבר מגבלות והוראות שונות בדבר ביצוע חלוקה והעברת כספים על ידי החברה או ישויות בנות של החברה, מכוח הסכמי מימון שהועמדו לפרויקטים שבבעלותה, ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

למעט האמור לעיל, ולמעט המגבלות הקבועות בדיון, לא חלות מגבלות נוספות על חלוקת דיבידנד על ידי החברה.

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, בארה"ב ופולין, ומתחום אנרגיית הרוח בפולין. ההוצאות משקפות סכומים המיוחסים לתחום הפוטו-וולטאי והאגירה בישראל, פולין ובארה"ב ולתחום אנרגיית הרוח בישראל ובפולין. לפירוט בגין כל תחום פעילות, ראה ביאור 29 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 4 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**6.1 כללי:**

על רקע ההכרה של מדינות רבות בצורך לפעול לצמצום משבר האקלים ופליטת גזי חממה, מדינות רבות, לרבות ישראל, מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ומפתחות אסדרות מגוונות למכירת חשמל ממקורות אלה. נכון למועד הדוח, יותר מ-190 מדינות בעולם מקדמות מדיניות התומכת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות⁵ כאשר על פי התחזיות, בשנת 2050 אנרגיות מתחדשות יספקו 84% מצריכת החשמל באירופה ו-65% מצריכת החשמל בארצות הברית⁶. על-פי הערכות, על מנת לעמוד בהתחייבויות וביעדים שהציבו לעצמן מדינות העולם במעבר מדלקים פוסליים לאנרגיות מתחדשות, נדרשת השקעה מצטברת בסך של כ-195 טריליון דולר עד לשנת 2050⁷.

⁴ במסגרת פרק זה בכלל וסעיף 6. זה בפרט, נכללו נתונים שונים המבוססים על מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. יצוין כי אלא אם נאמר במפורש אחרת, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי המחקרים והאתרים כאמור, לצורך הכללת מידע כאמור בדוח זה ומידע כאמור הינו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. כמו כן לא נערכה כל בדיקה על ידי חברות הקבוצה באשר לנכונותם, דיוקם ועדכניותם של הנתונים המובאים בסקרים, בפרסומים ובמחקרים האמורים וכן לא נערכה כל בדיקה על ידי החברה האם הבסיס להערכות כאמור נכון או מדויק.

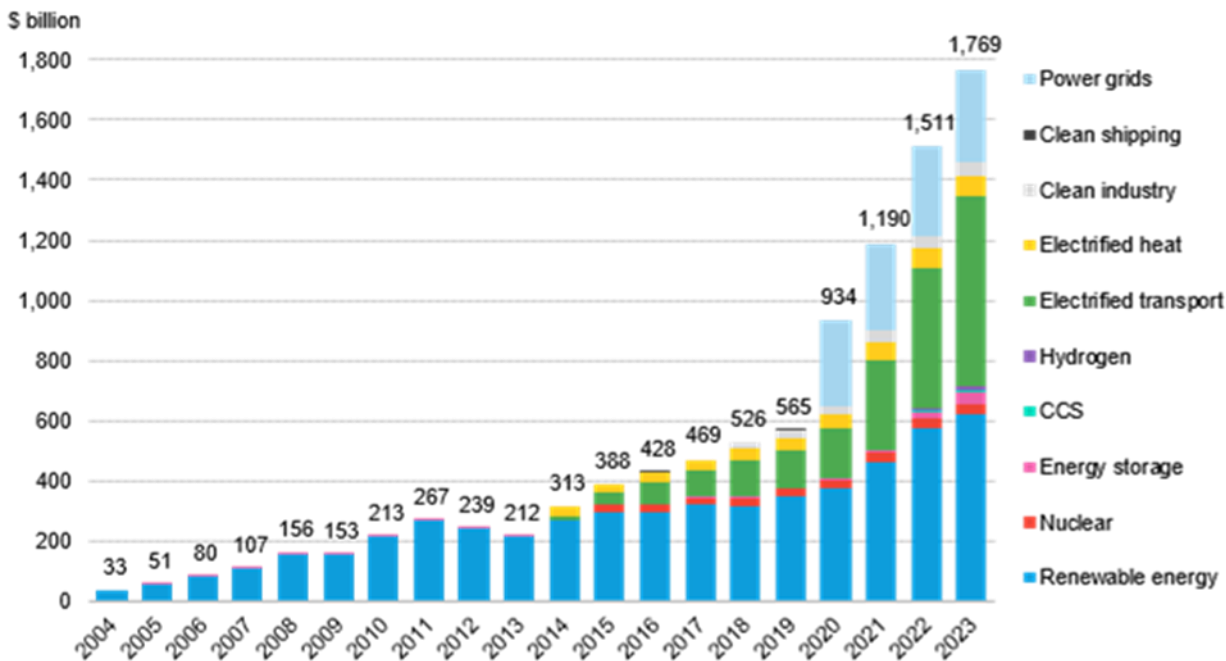
⁵ Renewables 2023 – Global Status Report (REN21)

⁶ RE100 Annual Disclosure Report 2022 (January 2023)

⁷ RE100 Annual Disclosure Report 2022 (January 2023)

ככל שחולף הזמן, תאגידי ענק בינלאומיים כדוגמת Microsoft, Google, Meta, Apple ועוד, מציבים לעצמם יעדי צריכה של 100% אנרגיה נקייה (Net Zero) עד לשנת 2030. במסגרת יוזמת RE100⁸ נכללו, נכון למועד הדוח, מעל ל-400 תאגידי אשר הצהירו על כוונה להגיע ל-Net Zero כאשר סך הביקוש לחשמל ממקורות מתחדשים של כלל התאגידיים החברים ביוזמה עומד על מעל ל-500TWh⁹.

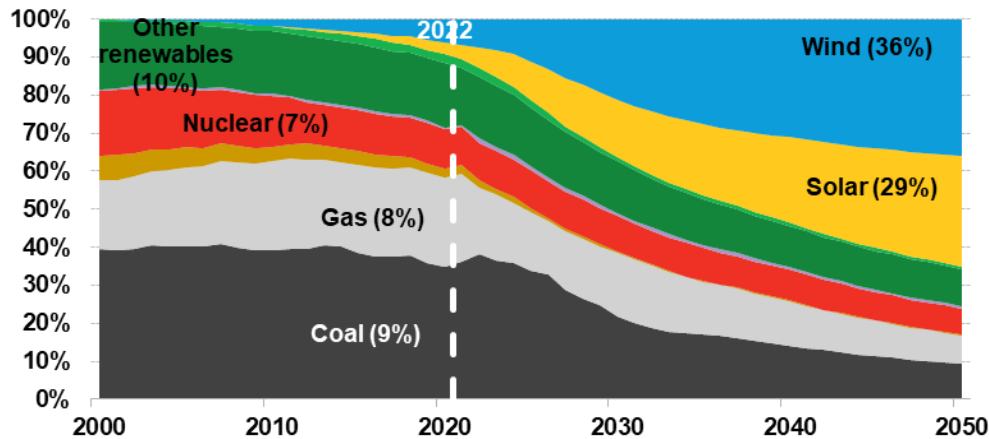
בהתאם, ההשקעה בעולם במעבר למקורות אנרגיה הפולטים כמות פחמן דו-חמצני נמוכה מצויה במגמת עלייה: בשנת 2023 הושקעו ברחבי העולם מעל 1.8 טריליון דולרים בסקטורים התומכים במעבר לשימוש באנרגיה בעלת טביעת פחמן נמוכה כגון: אגירת חשמל, רכבים חשמליים, מימן ואנרגיות מתחדשות שונות, גידול של כ-40% ביחס לתקופה אשתקד. הסקטור שנהנה מסך ההשקעות הגבוה ביותר היה סקטור האנרגיות המתחדשות אשר משך השקעות בגובה של מעל 600 מיליארד דולרים¹⁰. להלן גרף המציג את הגידול בהשקעות בסקטורים התומכים במעבר לשימוש באנרגיה בעלת טביעת פחמן נמוכה:



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

להלן גרף אודות תמהיל מקורות ייצור החשמל העולמי בעבר והצפי עד לשנת 2050¹¹, מבוסס על תרחיש הבסיס של BNEF:

⁸ <https://www.there100.org/our-work/news/re100-members-now-consume-more-electricity-year-france>
⁹ Renewables 2023 – Global Status Report (REN21)
¹⁰ BloombergNEF Energy Transition Investment Trends 2024
¹¹ New Energy Outlook 2022 - BNEF



בנוסף, בשנים האחרונות התחזקה ההכרה בצורך לשילוב פתרונות אגירת חשמל לאור האפשרות לשלב באמצעותם מקורות אנרגיה מתחדשת ביעילות, וכן לסייע ביציבות וזמינות הרשת. כתוצאה מעדכוני החקיקה בארה"ב ובראשם חוק ה-Inflation Reduction Act עודכנה מעלה התחזית לשוק אגירת האנרגיה בעולם וההערכות מדברות על מערכות לאגירת אנרגיה בהספק של כ- 1.2TWh עד 2030, עליה של כ- 13% ביחס לתחזית הקודמת.

6.2 ארועים מאקרו-כלכליים בעלי השפעה על פעילותה של החברה:

במהלך תקופת הדוח קרו מספר אירועים מאקרו כלכליים מרכזיים אשר עשויים להיות בעלי השפעה על פעילות החברה:

כללי:

(i) **שערי מט"ח** – בתקופת הדוח ניכרת התחזקות מטבע הזלוטי אל מול מטבע הש"ח ומטבע האירו והיחלשות השקל אל מול סל המטבעות הזרים ובכללם הזלוטי והדולר. להתחזקות הזלוטי והדולר יש השפעה חיובית על תוצאות פעילות החברה מאחר ויותר ממוחצית מההכנסות ומהרווח הנקי של החברה הינם במטבע הזלוטי.

(ii) **סביבת ריבית ואינפלציה** – על רקע המגמה העולמית של עלייה ברמות המחירים, בין היתר על רקע אירועים כלכליים וגיאופוליטיים דוגמת מגפת הקורונה, המלחמה באוקראינה ומשבר האנרגיה, תחילת שנת 2023 התאפיינה בלחצים אינפלציוניים ואימוץ מדיניות ריסון מוניטרי של העלאת שיעורי הריבית במדינות בהן פועלת החברה. כתוצאה מכך, שנת 2023 הסתיימה עם התמתנות ואף ירידה ברמות האינפלציה, אשר עמדה בסוף השנה על רמה שנתית של כ-3.4% בארה"ב, כ-3% בישראל וכ-6.2% בפולין (לעומת כ-14% בשנת 2022).

עלייה בשיעורי הריבית מעצם טיבה עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. על אף האמור לעיל בהתאם לאסטרטגיה של החברה, החברה נוהגת על פי רוב להתקשר במערך הסכמים והתקשרויות שמביאים לגידור חשיפות עתידיות לעלייה בריבית (דוגמת עסקאות לגידור ריבית הבסיס). אופן פעילות זה מביא לכך שגידול בשיעורי הריבית לא צפוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה של החברה.

על רקע התמתנות האינפלציה ניכרת גם מגמה של הורדת שיעורי הריבית על ידי הבנקים המרכזיים בעולם. כך, בפולין, שיעורי הריבית לתאריך אישור הדוח עומד על רמה של כ-5.75% לשנה, לאחר שבמרבית שנת 2023 הריבית עמדה על 6.75%.

להורדת שיעורי הריבית צפויה להיות השפעה חיובית על הפעילות העסקית בטריטוריות בהן פועלת החברה, לרבות בתחומי פעילותה של החברה, כאשר שיעורי הריבית עשויים להשפיע על קבלת החלטות של החברה ביחס להקמת פרויקטים חדשים וקבלת מימון בגינם. כמו כן, בכל הנוגע

לאינפלציה, בהתייחס למימון פרויקטאלי בישראל, ההלוואות של החברה צמודות מדד, אך כך גם הכנסותיה של החברה מפרויקטים בישראל וכך גם בחלק מהפרויקטים בפולין.

לאור כל זאת, החברה מעריכה כי השפעת הריבית ואו האינפלציה בטווח הקצר והבינוני לא צפויה להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות החברה. על רקע האמור, החברה צפויה להמשיך ליטול הלוואות שעשויות להיות מושפעות מהעלייה בשיעור הריבית או האינפלציה.

(iii) **ירידת מחיר הליתיום** - במהלך שנת 2023 צנח מחיר חומר הגלם המרכזי בייצור סוללות האגירה, הליתיום, בכ- 80%. הגורם המרכזי למגמה זאת הינו ירידה בביקושים לרכבים חשמליים בשווקים עיקריים. לירידת מחיר הליתיום צפויה השפעה חיובית על עסקאות עתידיות לרכישת ציוד אגירה.

ארה"ב:

(iv) **המשך המגמה של גידול בביקוש לחשמל ירוק בארצות הברית** – בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, המשיכה המגמה של הגידול בביקוש לחשמל ירוק, בדגש על ארצות הברית. להערכת החברה, מגמה זו עשויה לייצר לחברה הזדמנויות לשיתופי פעולה עסקיים בסדרי גודל משמעותיים עם גורמים מובילים, לקידום פעילותה של החברה בארה"ב, אשר נבחנים על ידי החברה.

ישראל:

(v) **מלחמת חרבות ברזל** – ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מלחמת "חרבות ברזל", אשר עדיין נמשכת בימים אלו. למלחמה עשויות להיות השלכות מאקרו כלכליות לרבות השפעה על עליה במדד המחירים לצרכן כתוצאה ממחסור בעובדים, היחלשות השקל מול מטבעות זרים, העלאת ריבית (או הימנעות מהורדת ריבית) כחלק מדיניות מוניטרית מרסנת או השלכות כתוצאה מהורדת דירוג האשראי של ישראל. יחד עם זאת, לתאריך אישור הדוח נראה כי מדדים אלה יציבים או התמתנו, ולכן אינם משפיעים מהותית על החברה.

בכל הנוגע לפעילות החברה, בשים לב להיותה ספק חיוני ולכך שהחברה רואה בהמשכות הפעילות העסקית של המשק כמשימה לאומית, החברה המשיכה בפעילותה השוטפת בישראל לרבות המשך הייזום, התכנון וההקמה, והכל תחת המגבלות הנדרשות וההנחיות מפיקוד העורף. יצוין כי לתאריך אישור הדוח כלל המתקנים של החברה בהפעלה מסחרית בישראל מייצרים חשמל כסדרם. להערכת החברה, בשים לב לפעילותה הגלובלית ולתחום עיסוקה, למלחמה הייתה השפעה זניחה על תוצאות פעילותה ברבעון הרביעי לשנת 2023. יחד עם זאת, למלחמה צפויה להיות השפעה להארכת לוחות הזמנים של הקמת הפרויקטים של החברה בישראל בתחום אנרגיה הרוח והפוטו-וולטאי, ובהתאמה על עיתוי תחילת מכירת החשמל ממתקנים אלה. לפרטים אודות פרויקטים בהקמה בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיה ופרויקטים בהקמה וערב הקמה בסעיף 4.1 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

פולין:

(vi) **בחירות בפולין** – במהלך תקופת הדוח התקיימו בחירות בפולין והוקמה ממשלה ליברלית חדשה, אשר בהתאם לפרסומיה מחזיקה במדיניות תומכת אנרגיות מתחדשות. בהתאם לפרסומים מטעמה של הממשלה שהוקמה, בכוונתה לפעול לתיקון חוקים קיימים באופן שיחזק ויתן תמריץ לשוק האנרגיה המתחדשת בפולין. להערכתה של החברה - עמדתה של הממשלה החדשה ביחד עם שינויים גיאוגרפיים משמעותיים שחלו ביבשת אירופה והתייצבות בנתוני מאקרו, צפויים להביא להאצה של קצב הצמיחה של תחום האנרגיה המתחדשת בפולין.

(vii) **התמתנות העלייה במחירי חשמל**: בתקופת הדוח, ובמקביל לחקיקה הזמנית לקביעת תקרה למחירי החשמל שהייתה בתוקף בפולין במהלך תקופת הדוח, ניכרת ירידה במחירי החשמל בפולין. יחד עם זאת, לאור מחירי החשמל הגבוהים ששררו בפולין במהלך שנת 2022 והעובדה שהחברה השכילה לנצל את מחירי החשמל הגבוהים והתקשרה בעסקאות לקיבוע מחיר החשמל לשנת 2024 ביחס ל- 72% מצפי ייצור החשמל, הכנסותיה של החברה ממכירת חשמל בפולין

במהלך שנת 2024 צפויות להיות גבוהות משמעותית ביחס למחירי החשמל בשוק. לפרטים אודות השפעת מחירי החשמל על הכנסות החברה במהלך שנת 2023 ותחזיותיה לשנת 2024 ראה סעיף 3.2(ii)-ו-3.2(iii) לדוח הדירקטוריון וביאור 10ב.1(4)(ב) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

***המידע שנכלל בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל.**

6.3 המצב הגיאוגרפי פוליטי בין אוקראינה ורוסיה ושינויי מאקרו באירופה

החל מסוף פברואר 2022, מתבצעות תקיפות של הצבא הרוסי על אדמת אוקראינה, מדינה שכנה של פולין שלחברה פעילות משמעותית בה. למצב גיאוגרפי זה, כתלות בשינויים בעצימות והתרחבות הקונפליקט, עשויות להיות השלכות על פעילות החברה כתוצאה מהשפעות מאקרו כגון עליית מחירי החשמל, שערי חליפין וריביות. עם זאת, הלחימה באוקראינה מדגישה את חשיבות העצמאות האנרגטית והאנרגיות המתחדשות בפולין על רקע סנקציות מצד חלק מהמדינות על רכישת חשמל ונפט מרוסיה.

לתאריך אישור הדוח, לא קיימת לאירועים הגיאוגרפי פוליטיים הנ"ל השפעה מהותית על פעילות החברה. **הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המצב הגיאוגרפי הנ"ל על פעילותה של החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל.**

6.4 שוק האנרגיה המתחדשת בישראל:

מזה מספר שנים שמדינת ישראל מצטרפת לשורה של מדינות נוספות ברחבי העולם אשר פועלות למעבר לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, תוך זניחת מקורות האנרגיה המסורתיים (פוסיליים) לאור השפעותיהם ההרסניות על הסביבה. מגמה זאת החלה לתת אותותיה בשטח ובשנים 2021-2023 זינק קצב גידול ההספק המותקן מאנרגיות מתחדשות בישראל בשיעור ממוצע של 35% לשנה (בהשוואה לקצב גידול של כ-16% בין השנים 2015-2017)¹². לפי נתוני רשות החשמל¹³, נכון לסוף שנת 2023, עומד סך ההספק המותקן באנרגיות מתחדשות בישראל על 5.903GW, כאשר כ-89% מתוכו, בהספק של 5.277GW במתקנים פוטו-וולטאיים. במהלך שנת 2023 לבדה סונכרנו לרשת החשמל מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת בהספק של 1,039MW ובסוף שנת 2023 הצריכה בפועל מאנרגיה מתחדשת בישראל עמדה על 12.5% (8,970MWh, עלייה של כ-35.5% לעומת שנת 2022) ופוטנציאל הצריכה עמד על 14.6%.

בהתאם להחלטת ממשלה מספר 14465, עד שנת 2030, 30% מייצור החשמל יהא מאנרגיה מתחדשת, כאשר הוצב יעד ביניים של 20% מסך צריכת החשמל בשנת 2025. ההספק הכולל הנדרש לעמידה ביעד הביניים הינו 159.6GW.

בהתאם, בישראל אומצו סדרת החלטות, אשר מתעדכנת מעת לעת בהתאם לעדכוני מדיניות משרד האנרגיה והממשלה. להלן עיקרי הדברים:

(א) במסגרת החלטת רשות החשמל מאוגוסט 2020 פורסמו עקרונות לפתיחת מקטע האספקה במשק החשמל ונקבעו תנאים לפעולה במסגרת האסדה, ביניהם קבלת רישיון מספק¹⁴ ומכסות. המכסות שנקבעו בהחלטה זו בוטלו בהחלטה נוספת מספטמבר 2022 על פתיחה מלאה של מקטע האספקה לתחרות. לתאריך אישור הדוח קיימים בשוק מספר שחקני מפתח אשר מעוניינים לפעול כמספקי חשמל ולרכוש חשמל מיצרני חשמל פרטיים.

(ב) בשנת 2021 פורסמה מפת הדרכים למשק דל פחמן, במסגרתה הוגדר יעד של הפחתת גזי החממה ממגזר האנרגיה בשיעור של 80% ביחס לשנת 2015 עד לשנת 2050. במאי 2022 פורסמה מפת הדרכים להגעה ליעדי האנרגיה לשנת 2030 הכוללת תוכנית רב שנתית של משרדי הממשלה להשגת יעדי האנרגיה. כמו כן, פורסמו צעדים צפויים מבחינה אסדרתית עד לשנת 2025.

¹² דו"ח מצב - יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, שנת 2023.

¹³ מתוך מערכת ה BI החדשה של רשות החשמל.

¹⁴ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020

¹⁵ דוח משק החשמל לשנת 2021 שפורסם על ידי רשות החשמל, יולי 2022.

¹⁶ ראו החלטת רשות החשמל מיום 5 באוגוסט 2020. החלטה 58604. עקרונות לפתיחת מקטע האספקה במשק החשמל למספקים חדשים ולאספקה לצרכנים ביתיים, באופן הדרגתי:

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/58604/he/Files_Hachlatot_58604.pdf

- (ג) בהתאם להחלטת רשות החשמל בעניין מודל שוק למתקני ייצור ואגירה ברשת החלוקה, החל משנת 2024 ניתן יהיה לשייך מתקני ייצור למספק פרטי, ההחלטה שמשלתבת עם עדכון מקבצי שעות הביקוש שעתיד להאיץ שילוב של טכנולוגיית אגירה. החלטות אלו פותחות את משק החשמל לתחרות ומאפשרות לכל צרכן בעל מונה חכם לרכוש חשמל ירוק.
- (ד) מינהל התכנון אימץ מספר תוכניות מתאר ייעודיות בתחום האנרגיות המתחדשות לרבות להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים וטורבינות רוח ואישר תוכניות מתאר ארציות נוספות להסדרת מתקנים פוטו-וולטאיים.
- (ה) בנובמבר 2023 אושר פרק מתקני אגירת אנרגיות בתמ"א¹⁷ המסדירה את הליכי התכנון והאישור של המתקנים. ביוני 2023¹⁸ החליטה המועצה הארצית להגדיל את מכסת המתקנים קרקעיים כדי לעמוד ביעד של 30% אנרגיות מתחדשות עד שנת 2030. עוד הוחלט לבטל את החלטה קודמת לפיה מינהל התכנון לא ימליץ על קידום בקשות להקמת מתקן בשטח בעל רגישות נופית סביבתית גבוהה, שפסלו על הסף קידום תכניות תשתית לאומית ברוב שטחי המדינה.
- (ו) בדצמבר 2023 קבעה הנהלת רשות מקרקעי ישראל¹⁹ מחירים אחידים לתשלום לרשות מקרקעי ישראל בנוגע למיזמים סולאריים.
- (ז) בנובמבר 2023, בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל אישרה מועצת מקרקעי ישראל הוראת השעה המאפשרת הרחבת מכסות תעסוקה והקצאת קרקעות ליישובים חקליים ביישובים באזורי קו העימות.²⁰

מול המגמות התומכות בהמשך התפתחותו של שוק האנרגיה המתחדשת בישראל, קיימים גורמים בעלי השפעה שלילית על התחום, ביניהם מגבלות תשתית של יכולת הקליטה לרשת החשמל, התנגדויות גופים סביבתיים ורשויות לשילוב פרויקטי אנרגיה מתחדשת, בירוקרטיה וקשיים רגולטורים

לפרטים נוספים אודות האסדרות הרלוונטיות לפעילות החברה בישראל בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית, בתחום אנרגיית הרוח ובתחום האגירה, ראה סעיפים 7.1ב(2), 7.2ג(2) ו-7.3ב(1) להלן, ואודות חקיקה רלוונטית לפעילות החברה בתחום האנרגיה המתחדשת ראה סעיף 7.8 להלן.

6.5 שוק האנרגיה המתחדשת בפולין:

פולין היא הכלכלה הגדולה ביותר במדינות ה-CEE (Central and Eastern Europe) שהיו בעבר חלק מ"הגוש המזרחי" ושוק האנרגיה המתחדשת בה הינו מהשווקים המרכזיים באיחוד האירופי. ייצור החשמל בפולין עדיין נשען במרביתו על דלקים פוסיליים (בעיקר פחם), והיא נחשבת לאחת מהמדינות ה"מזהמות" באירופה.²¹

שוק החשמל בפולין הינו שוק מפותח ובמסגרתו פועלים ארבעה מנהלי רשת חשמל מקומיים עיקריים (בעלי רשת החלוקה באזורי ייצור החשמל) המצויים בשליטת ממשלת פולין, וכן בורסה לחשמל, במסגרתה פועלים שחקנים רבים נוספים. במהלך שנת 2023 המשיך שוק האנרגיות המתחדשות בפולין לצמוח בקצב מהיר, כאשר בתום שנת 2023 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בפולין על כ-17GW ומתקני רוח על כ-10GW.²²

בנוסף, שנת 2022 היתה נקודת מפנה בהתפתחות שוק אגירת החשמל בפולין כאשר לראשונה פרויקטי אגירת חשמל זכו בהסכמי זמינות במכרז, זאת בעקבות שינוי רגולטורי אשר מגביל טכנולוגיות מזהמות מהשתתפות במכרז זמינות. מגמה זו המשיכה ביתר שאת בשנת 2023 כאשר במכרז הזמינות שיעור האגירה היווה כ-24% מכלל ההספק הזוכה (בהשוואה לכ-3% בשנת 2022).

¹⁷ <https://www.gov.il/he/departments/policies/dec1049-2023>

¹⁸ <https://mavat.iplan.gov.il/SV4/3/99000064988>

¹⁹ <https://www.gov.il/he/departments/policies/3721b-procedure>

²⁰ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/hatzaot_lichivat_hamoatza/he/council_public_9.24-31.10.2023-a.pdf

²¹ <https://www.iea.org/reports/poland-2022/executive-summary>

²² <https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/generation-capacity-are>

בפברואר 2021 אושרה בפולין התוכנית למדיניות האנרגיה עד לשנת 2040, במסגרתה נקבע כי שיעור ייצור החשמל במתקנים מבוססי פחם ירד מ- 78% בשנת 2017 לפחות מ- 56% עד לשנת 2030 ("ייעדי 2030"). לצורך עמידה ביעדי 2030 וקידום מעבר מאנרגיה מבוססת פחם לאנרגיות מתחדשות, פולין צפויה גם לקבל חבילת סיוע המוערכת בכ- 76 מיליארד אירו. בתקופת הדוח הביקושים בשוק הפולני למכריזי מדינה הובילו להרחבת מערכת התמיכה הממשלתית, וברבעון הרביעי של 2021 נכנס לתוקף תיקון לחוק מקורות אנרגיה מתחדשים אשר הרחיב את המכרזים בפולין עד לסוף שנת 2027.

הצפי לשנת 2024 הוא שייצור חשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשת ימשיך לצמוח בקצב מהיר, ביחוד על רקע שינויים גיאופוליטיים משמעותיים שחלו ביבשת אירופה, וביחוד בפולין, כתוצאה מהפלישה של רוסיה לאוקראינה.

לפרטים אודות הממשלה החדשה שהוקמה בפולין אשר בהתאם לפרסומיה צפויה לתמוך באנרגיות מתחדשות ראה סעיף 6.2 להלן.

חקיקה זמנית להגבלת מחירי החשמל בפולין:

במהלך חודש אוקטובר 2022, על רקע משבר הגז ומחירי החשמל הגבוהים באירופה כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אומצה באיחוד האירופי החלטה לאמץ תקרה למחירי החשמל שיקבלו יצרני חשמל מסויימים במדינות האיחוד האירופי, ובהם יצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת, שלא תעלה על 180 אירו ל-1MWh, וזאת במטרה לתת מענה למחירי החשמל הגבוהים באירופה.

על רקע החלטת האיחוד האירופי, אומצה בפולין חקיקה, בדבר אמצעי חירום להגבלה זמנית של מחירי החשמל שייצור, בין היתר, מחוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאיים במדינה. כחלק מהחקיקה שאומצה, נקבע, כי מכירת חשמל אשר תעשה במישרין לרוכש, ביחס לתקופה שבין 1.12.2022 ועד ל-31.12.2023, תהיה כפופה לתקרת מחיר בסך של: (i) 345 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח (ii) 405 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר ממתקנים פוטו-וולטאיים²³. כמו כן, תקרת המחיר לפרויקטים שנכנסו בפועל לתחולת אסדרת התעריף תהיה התעריף בו הם זכו. סכומים שיתקבלו מעל לתקרה שנקבעה יועברו על ידי יצרני החשמל לקרן ייעודית שתשמש את ממשלת פולין להפחתת מחירי החשמל לצרכני הקצה. בהתאם לייעוץ משפטי שקיבלה החברה לעניין תחולת החקיקה, החקיקה חלה על מכירת חשמל פיסית, והחל מיום 1 במרץ 2023 גם התקשרות בעסקה פיננסית ו/או מכירת תעודות ה-GOOs שההתקשרות בגינם תלויה במכירה ו/או בייצור החשמל הפיזי²⁴.

החקיקה לקביעת תקרת מחיר החשמל פקעה ביום 31 בדצמבר 2023. לפרטים אודות השפעת החקיקה על החברה ראה ביאור 6.10 ב(4) (ב) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

לפרטים אודות תיקון חוק ה-Distance Law ופתיחה מחדש של שוק אנרגיית הרוח, תנאי האסדרה בפולין ופרסומי מכרזים ראה סעיף 7.2 (ד).

6.6 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 מתחדשות²⁵. שוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב נמצא בצמיחה מהירה ככלל, והשוק הפוטו-וולטאי בפרט. לפי ההערכות, בשנת 2023, נוספו כ-32GW של מתקנים סולאריים וסך התקנות הרוח החדשות בשנת 2023 צפוי לעמוד על כ-10GW²⁶.

הגידול בתחום האנרגיות המתחדשות עשוי לקבל רוח גבית נוספת, נוכח הרצון לפתח ולשלב טכנולוגיות חדשות בתחומי האגירה ואיזון הרשת, וכן הודות לירידה בעלויות ההקמה של מתקנים לייצור חשמל

²³ ביום 16.12.2022 הוגדלה תקרת מחירי החשמל ב- 50 זלוטי ביחס לתקרה המקורית שפורסמה.

²⁴ בהתאם לתיקון חקיקה מחדש בפברואר 2023

²⁵ Sustainable Energy in America 2020 Factbook BloombergNEF

²⁶ 2H 2023 US Clean Energy Market Outlook

מבוסס אנרגיות מתחדשות. תחום האגירה נחשב לתחום מתפתח בארה"ב. על פי ההערכות, במהלך שנת 2023 נוספו כ-8.3GW (26GWh) של מתקני אגירה גדולים (Utility Scale) פעילים בארה"ב. תחום האגירה בארה"ב צפוי לתפוס תאוצה משמעותית בשנים הקרובות, על רקע הגידול במתקני אנרגיה מתחדשת ורגולציה תומכת. לפי התחזיות עד שנת 2025 ו-2030 קיבולת האגירה בארה"ב צפויה להגיע עד כ-43GW ו-110GW בהתאמה.²⁷

יעדי הייצור מאנרגיה מתחדשת בארה"ב נקבעים ברמת המדינה (State) ולכן משתנים ממדינה למדינה. בשנים האחרונות יותר ויותר מדינות בארה"ב מובילות יישום של מדיניות תמיכה באנרגיות מתחדשות. כך, באפריל 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 מתחדשת²⁸. יעדים כאמור הוכרו גם במדינות קליפורניה וניו יורק.

נשיא ארה"ב ג'ו ביידן שם לו למטרה, מאז כניסתו לתפקיד בינואר 2021, לשנות את מדיניות האנרגיה והאקלים של קודמו לתפקיד, דונלד טראמפ. בהתאם, בחודש ינואר 2021, חתם הנשיא על מספר צווים נשיאותיים ביניהם צו המורה על חזרת ארה"ב להסכם פריז, וזאת לאחר פרישת ארה"ב מהסכם זה ביוני 2017 תחת ממשל טראמפ. בנוסף, מינה ג'ו ביידן לתפקידים בכירים דמויות התומכות בקידום מדיניות למניעת משבר האקלים, וקידם הצעות לתוכניות מימון פדרליות לתמיכה במעבר לשימוש בעיקר באנרגיות מתחדשות.

ביום 16 באוגוסט 2022 נכנס לתוקף חוק ה- Inflation Reduction Act (IRA) אשר מסדיר, בין היתר, מתן תמריצים כלכליים ארוכי טווח לקידום תוכניות אקלים ואנרגיה. במסגרת החוק אומצה תוכנית השקעות בהיקף כולל של כ-500 מיליארד דולר, מתוכם יוענקו כ-400 מיליארד דולר תמריצי מס והטבות אחרות לטובת פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. החוק מרחיב משמעותית את היצע תמריצי המס הניתנים לטווח רחב של מקורות אנרגיה מתחדשת ומאפשר ליצרני אנרגיה סולארית לבחור בין מסלול הטבה מתוך עלות ההשקעה (Investment Tax Credit) לבין מסלול הטבה מהכנסות הייצור למשך 10 שנים (Production Tax Credit)²⁹. בין התמריצים שמציע החוק:

(1) הארכת התקופה לזכאות להטבת מס ה-ITC כך שתחול עד לשנת 2032, חלף 2026;

(2) בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו ובהתחשב במועד הקמת המתקן, העלאת שיעור הטבת מס ה-ITC לשיעור קבוע של 30% לכל התקופה (חלף 26% והפחתה ל-10% עד לסוף שנת 2025, עם הפחתה משמעותית על פני השנים) ואף אפשרות ליהנות מזכאות של עד 50% בהתאם לעמידה בקריטריונים המצוינים בסעיפים (4) ו-(5) להלן;

(3) מתן אפשרות לסחור בזכות להטבת המס, חלף צורך בשותף מס (Tax Credit Transferability);

(4) מתן הטבת מס נוספת בשיעור של עד 10% מסך עלות ההקמה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, לרבות ביחס למתקני אגירה בלבד העומדים בקריטריונים, אשר מוקמים בשילוב ציוד המיוצר בארה"ב ועומדים ברף שנקבע לשילוב ציוד מקומי כאמור;

(5) מתן הטבת מס נוספת בשיעור של עד 10% מסך עלות ההקמה לפרויקטים שיוקמו בשטחים שמוגדרים כ-"energy communities", המאפשרים ניצול מיטבי של קרקע, דוגמת הקמת מתקן על מכרה פחם נטוש או אזורים המוגדרים לפיתוח כלכלי וכו'.

²⁷ H 2023 US Clean Energy Market Outlook - (Energy storage outlook)2

²⁸ Virginia's Legislative System website, HB 1526 Virginia Economy Act - <https://lis.virginia.gov/cgi-bin/legp604.exe?201+sum+HB1526>

²⁹ אשר היה זמין רק ליצרני אנרגיה רוח קודם לחקיקה ה-IRA.

בכל הנוגע להטבת המס הנוספת בגין שימוש בציוד מקומי (US Made), במהלך שנת 2023, משרד האוצר ורשות המיסים בארה"ב פרסמו מספר תקנות מוצעות להערוות הציבור, אשר עוסקות בהיבטים שונים בחוק ה-IRA, ובפרט בנושא זכאות להטבת מס נוספת בשיעור של 10% לפרויקטים אשר עומדים בקריטריונים לשילוב ציוד המיוצר בארה"ב (Domestic Content). במהלך שנת 2024, צפויות להתפרסם תקנות הסופיות אשר יסדירו את הנושאים והקריטריונים השונים בחוק במלואם.

לפרטים נוספים אודות הטבת המס ראה סעיף 7.1 גלהלן וביאור 2 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

בתקופת הדוח ניכרת מגמה של עליה בביקוש לחשמל מאנרגיה מתחדשת והתייקרות מחירי התעודות הירקות בארה"ב, אשר משפרת משמעותית את הכדאיות הכלכלית של פרויקטים בשוק האנרגיה המתחדשת והצפי לפרויקטים עתידיים.

לפירוט בדבר התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה בתחומי הפעילות השונים ראה סעיף 6. להלן. לפרטים אודות גורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות התאגיד ראה סעיף 32. להלן.

7. תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות

7.1 התחום הפוטו-וולטאי:

א. כללי

(1) ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית

אנרגיה פוטו-וולטאית (Photo-Voltaic Energy / PV) הינה אנרגיה חשמלית שמקורה באור השמש המופקת על ידי קליטת קרינה מאור השמש באמצעות פאנלים (לוחות) של תאים פוטו-וולטאיים העשויים מחומרים מוליכים למחצה (להלן: "פאנלים פוטו-וולטאיים"). כאשר אנרגיית אור השמש נקלטת על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאיים, היא משחררת אלקטרונים אשר עם זרימתם דרך המוליך למחצה, מפיקים זרם חשמלי.

הרכיבים העיקריים במערכות פוטו-וולטאיות הינם: פאנלים פוטו-וולטאיים המורכבים ממודולים סולאריים; קונסטרוקציה קבועה או של טרקרים (עוקבים); ממיר זרם אשר הופך את החשמל המיוצר מזרם ישר (DC) לזרם חילופין (AC); נקודת חיבור לרשת החשמל ומונה חשמל.

ההספק הפוטו-וולטאי מושפע, בין היתר, מעוצמת אור השמש, כאשר אור חזק מייצר זרם חשמל חזק ונמדד ביחידות קילוואט שיא/ מגוואט שיא (MWp/KWp) שמייצג את הספק הפאנלים הסולאריים ("הספק מותקן") או קילוואט/מגוואט (MW/KW) המייצג את הספק הממירים.

החברה פועלת לייזום פרויקטים פוטו-וולטאים בשלושת הטריטוריות בהן היא פועלת, ישראל, ארה"ב ופולין.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.1 להלן וכן ביאור 10 לחלק ג' - דוחות כספיים.

(2) שילוב טכנולוגיית אגירה במתקנים פוטו-וולטאיים

אגירה בשילוב אנרגיה פוטו-וולטאית מתייחסת ליכולת אחסון החשמל המופק על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאיים על ידי המרתו לאנרגיה מסוגים שונים (כימית, תרמית, מכאנית ועוד) כתלות בסוג המתקן והמרתו בעת הצורך חזרה לחשמל. לאחר בחינת מספר טכנולוגיות אגירה החברה החליטה להתמקד באגירה באמצעות סוללות ליתיום-יון מסוג LFP. במתקנים אלו בכוונת החברה לאגור את החשמל המופק על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאיים במונחי מגה וואט-שעה

(MWh) מתוך מטרה לשחררו לרשת באופן מבוקר ועל פי דרישת מנהל המערכת או המספק בהתאם לנדרש למשק החשמל. במתקן אגירה בשילוב אנרגיה פוטו-וולטאית ניתן להגדיל באופן משמעותי את יחס העמסת הפאנלים לעומת גודל החיבור, קרי להתקין משמעותית יותר פאנלים פוטו-וולטאים על אותו גודל חיבור וכך לעשות שימוש בגודל חיבור קטן יחסית ולנצל באופן מיטבי את משאבי רשת החשמל. לחילופין, ובמיוחד במתקנים בהם יש מגבלות הזרמה לרשת של חברת החשמל, מתקני האגירה מאפשרים להזרים חשמל בשעות בהן המתקן אינו מייצר. במתקנים כאלה היחס בין הספק הפאנלים לגודל החיבור נשאר דומה לזה שבמתקן רגיל.

(3) פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי במתווה One Stop Shop

לפרטים נוספים בדבר פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי במתווה One Stop Shop ראה סעיף 1.5 להלן.

(4) שיתוף פעולה אסטרטגי עם First Solar - יצרנית הפאנלים מהמובילות בעולם

כחלק מהמודל העסקי של פעילות החברה, החברה פועלת לייצר שיתופי פעולה אסטרטגיים עם ספקי הציוד העיקרי שלה. במסגרת זו, לחברה שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת First Solar, יצרנית הפאנלים הפוטו-וולטאיים מהמובילות בעולם. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לחלק ג' – דוחות כספיים.

(5) לסקירה של מערך ההסכמים הרלבנטיים לקידום פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.5 להלן.

ב. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל:

(1) כללי

על מנת לקבל רישיון לייצור חשמל בישראל למתקנים בהספק יש לעמוד בתנאים הקבועים באסדרה של רשות החשמל ובכל אבני הדרך הרגולטוריות והסטטוטוריות המפורטות באסדרות הרלוונטיות.

בסוף שנת 2023 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בישראל על 5.277GW, הספק זה צפוי לגדול פי 3.5 עד לשנת 2030 כך שיעמוד על כ-17.145GW³⁰. לפי הערכות רשות החשמל, כ-38% מההספק המותקן הנדרש לעמידה ביעדי הממשלה לשנת 2025 וכ-42% מפורטנציאל ההספק המותקן לעמידה ביעדי 2030³¹ מצוי במתקנים פוטו-וולטאיים קרקעיים ומכאן שמרבית הפוטנציאל באנרגיה מתחדשת בישראל טמון במתקנים פוטו-וולטאיים³².

המעבר מ- Feed-In Tariff להליכים תחרותיים:

מנגנון ה-Feed-in-Tariff עליו התבססו אסדרות הרשות בשנים הראשונות של כניסת אנרגיה מתחדשת לישראל הוחלפו בהליכים תחרותיים אשר הקלו על תנאי הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים, כך שביחס לפרויקטים המחוברים לרשת החלוקה³³, נדרש היזם להציג בשלב ראשון רק הספק מבוקש ותעריף מוצע למכרז, ולהעמיד ערבות. בכפוף לזכייה במכרז, היזם נדרש לאישור חיבור מחברת החשמל ולעמידה באבני הדרך שנקבעו באסדרה.

³⁰ טיוטת מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות בשנת 2030

³¹ על פי החלטת ממשלה 465 בדבר קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל יעד ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות יעמוד על 30% מסך כל ייצור החשמל בשנת 2030 ועל 20% כיעד ביניים לשנת 2025. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4 לעיל.

³² מתן שחק, אנרגיה מתחדשת בישראל – רקע וסוגיות לדיון – עדכון, מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 7 בדצמבר 2021.

³³ עבור פרויקטים המיועדים להתחבר לרשת ההולכה נדרש היזם, כתנאי לזכייה במכרז, לקבל גם תשובה חיובית מחברת חשמל להיתכנות חיבור המתקן לרשת בתוך פרק הזמן הקצוב לחיבור.

עם אימוץ אסדרות המבוססות הליכים תחרותיים לקביעת תעריף מובטח, החלה פעילות אינטנסיבית לפיתוח והקמה של מערכות פוטו-וולטאיות. בהתאם לאסדרות והליכים תחרותיים שפורסמו על ידי רשות החשמל החל משנת 2020 הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים נעשית ברובה בשילוב קיבולת אגירה.

במתח עליון- מעבר להליכים תחרותיים על תעריף הגנה- בספטמבר 2022 הודיעה רשות החשמל על הזוכים בהליך הראשון לקביעת תעריף הגנה לייצור חשמל במתקנים המחוברים לרשת ההולכה. בתום 10 השנים בהן יחול תעריף ההגנה, יפעלו המתקנים במסגרת מודל השוק הסיטונאי (קרי עלות שולית חצי שעתית – SMP).

פרסום רשות החשמל אודות הצעדים הצפויים מבחינה אסדרתית עד לשנת 2025 מלמד כי קיים צפי לפרסום הליכים תחרותיים נוספים לקביעת תעריף הגנה למתקנים קרקעיים ומתקני דו שימוש.

(2) האסדרות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

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

עד לשנת 2016 חלה בישראל אסדרה המבוססת על מכסות תעריף, לפיה נקבע תעריף קבוע לתקופה של 20 שנים, צמוד למדד. לחברה מערכות בהפעלה מסחרית הכפופות לאסדרה זו בהספק כולל של 40.7MWp.

לפרטים נוספים אודות מערכותיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי המצויות בהפעלה מסחרית והתעריפים להם הן זכאיות במסגרת אסדרת התעריף, ראה סעיף 7.1 להלן וכן ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(ב) 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 להקמת מתקנים במתח עליון, גבוה ונמוך ("מכרזי תעריף").

לפרטים אודות החלטת רשות החשמל לאפשר מעבר למודל השוק הפתוח חלף מכירת חשמל במסגרת תנאי אסדרת הליכים התחרותיים ראה סעיף ג' להלן.

להלן סקירה של עיקרי התנאים למכרזי התעריף:

(i) מערכות ייצור חשמל פוטו-וולטאיות המתחברות לרשת החלוקה ("מערכות במתח גבוה") - תעריפי המכרזים למערכות במתח גבוה נקבעו בשיטת "מחיר שני אחיד", המעניק לזוכים תעריף אחיד בגובה ההצעה הנמוכה ביותר אשר לא זכתה במכרז ל-23 שנים, צמוד לנוסחת הצמדה. כתנאי סף להגשת הצעה, נדרש כל מציע להפקיד ערבות הצעה שתוחלף בהמשך בערבות הקמה. הזוכה נדרש להגיע להפעלה מסחרית תוך 21 חודשים ממועד הזכייה.

שילוב טכנולוגיית אגירה במערכות מתח גבוה- החל משנת 2020 הליכים תחרותיים למתקנים פוטו-וולטאים במתח גבוה כוללים מכסות לתעריף קבוע למתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה, המאפשרים אחסון אנרגיה חשמלית ושחרורה בשיעור של לכל הפחות גודל החיבור של האתר במונחי הספק ממשי הנמדד במגה וואט (MW), למשך 4 שעות (לפרטים אודות שילוב טכנולוגיית אגירה במתקנים פוטו-וולטאיים ראה סעיף 7.1א(2) לעיל). בהתאם, בשנת 2020 פורסמו שני מכרזים לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיית פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, במסגרתם הועלו סכומי הערבויות הנדרשים להבטחת הזכאות לתעריף. יתרה מכך, במכרז האגירה האחרון שפורסם חל שינוי בתקופת התעריף שישולם ממועד ההפעלה המסחרית ועד לסוף שנת 2045. כמו כן, המכרז מאפשר לזוכים להאריך את המועד המחייב המרבי ב-15 חודשים. לפרטים אודות מכסות למערכות במתח גבוה, שפורסמו על ידי רשות החשמל, ראה להלן. לפרטים נוספים אודות תחום האגירה ראה סעיף 7.3 להלן.

רשות החשמל קיבלה מספר החלטות שמטרתן להקל על גורמים שונים במשק, ביניהן הארכות למועדי ההקמה במסגרת ההליכים התחרותיים ואסדרות הרשות. כמו כן, התוכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030 פועלת למתן מענה לאתגרי משק האנרגיה בישראל, תוך התאמה למגמות העולמיות בתחום והתמודדות עם משבר האקלים.

בנובמבר 2022, עקב עיכובים חריגים במתן תשובות מחלק לזוכים בהליכים תחרותיים 1 ו-2, האריכה רשות החשמל החלטה את המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים בהליכים תחרותיים 1 ו-2 ב-6 חודשים, בלי דרישה לתוספת ערבות (אך בכפוף להארכת ערבות ההקמה).

במהלך שנת 2023, על רקע העיכובים בפיתוח רשת החשמל ומלחמת חרבות ברזל, קיבלה רשות החשמל מספר החלטות להארכת מועדי ההקמה של מתקני ייצור באנרגיות מתחדשות במסגרת ההליכים התחרותיים ואסדרות הרשות.

בספטמבר 2023 פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה הארכת המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים במספר הליכים תחרותיים³⁴. בין היתר, המועדים בהליך מתח עליון 1 והמועדים בהליך מספר 2 - PV בשילוב אגירה. הארכת המועדים אינה כרוכה בתוספת ערבות ותתאפשר בכפוף להארכת ערבות ההקמה. עוד נקבע בחלק מההליכים כי הזוכים יוכלו לוותר על מכסת הזכייה, כולה או חלקה, בתמורה לחילוט חלק מערבות.

בנובמבר 2023 פרסמה רשות החשמל החלטה נוספת להארכת מועדים בעקבות המצב הביטחוני³⁵ בהליכים תחרותיים, וביניהם הליך מתח עליון 1 והליך PV בשילוב אגירה. הארכת המועדים אינה כרוכה בתוספת ערבות ותתאפשר בכפוף להארכת ערבות ההקמה. כמו כן, ההחלטה קובעת כי אבני הדרך ברישיונות המותנים, בין היתר ברישיון המותנה שניתן לאנרגיית רוח נקייה בע"מ, יוארכו ב-4 חודשים.

הארכות המועדים שלעיל, אומצו בינואר 2024, בשינויים המחויבים, באזור יהודה ושומרון³⁶.

בינואר 2024 פרסמה רשות החשמל הצעה להארכת מועדים נוספת בעקבות מלחמת חרבות ברזל לגבי מתקני ייצור הממוקמים בנגב המערבי ובגבול הצפוני עם לבנון.³⁷

מערכות ייצור חשמל פוטו-וולטאיות המתחברות לרשת ההולכה ("מערכות במתח עליון") - בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש ספטמבר 2017, מציעים בהליך תחרותי למערכות במתח עליון התחרו על התעריף הנמוך ביותר ל-1 KWh מיוצר תוך מתן עדיפות להצעות ביחס לפרויקטים שיש להם תוכנית סטטוטורית מאושרת בעת ביצוע בדיקת ההיתכנות לחיבור הפרויקט. התעריף נקבע לכל זוכה לפי גובה הצעתו ויישמר לו המקום ברשת החל ממועד הזכייה. התעריף ישולם לתקופה של 23 שנים, צמוד לנוסחת הצמדה. כתנאי סף להגשת הצעה יפקיד המציע ערבות השתתפות אשר תוחלף, לאחר הזכייה, בערבות הקמה. על הזוכה להגיע להפעלה מסחרית עד למועד המחייב שיקבע בכל הליך. 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.

(ii) מערכות ייצור חשמל פוטו-וולטאיות בדו-שימוש שיחברו למתח גבוה ולמתח נמוך

³⁴ ראו החלטת רשות החשמל מיום 6 בספטמבר 2023. החלטה 66408. הארכת מועדים ומתן אפשרות להחזרת ערבות בהליכים תחרותיים: https://www.gov.il/BlobFolder/policy/66408/he/Files_Hachlatot_66408.pdf

³⁵ ראו החלטת רשות החשמל מיום 29 בנובמבר 2023. החלטה 67703. הארכת מועדים להקמת מתקנים לייצור חשמל עקב המצב הביטחוני: https://www.gov.il/BlobFolder/policy/67703/he/Files_Hachlatot_67703_n.pdf

³⁶ ראו החלטת קצין מטה לענייני אנרגיה במנהל האזרחי מיום 17 בינואר 2024. הארכת מועדים רוחבית של המועד המחייב והמועד המחייב המרבי בהליכים תחרותיים לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית באזור יהודה ושומרון:

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/pv_cost_extension/he/%D7%94%D7%90%D7%A8%D7%9B%D7%AA%20%D7%9E%D7%95%D7%A2%D7%93%D7%99%D7%9D%20%D7%A8%D7%95%D7%97%D7%91%D7%99%D7%AA.pdf

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/68101/he/Files_Hachlatot_68101.pdf³⁷

באוגוסט 2021, במטרה למקסם את ניצול משאבי הקרקע, פרסמה רשות החשמל הליך ראשון מסוגו לקביעת תעריף להקמת מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בדו-שימוש. בהליך זה הרחיבה רשות החשמל את האפשרויות שהיו תקפות עד לאותה עת (גגות ומאגרים) למגוון רחב הכולל, בין היתר, מטמנה, בית עלמין, מחלף, חניון וכו'. הליך זה והליכים מקבילים הסתיימו עם הקצאת כ- 815MW לזוכים. התעריף המובטח מכוח זכיה באסדרה זו הוגבל לתקופה של 15 שנה, ולאחריה יחולו התנאים שיהיו נהוגים בשוק.

(ג) אסדרת השוק ומתן זכות מעבר מהליכים תחרותיים למנגון אסדרת השוק:

בספטמבר 2022 הודיעה רשות החשמל על הסדרת פעילותם של מתקני הייצור ברשת החלוקה, בשילוב אגירה ובנפרד, ואת אפשרותם למכור חשמל ישירות למספקים פרטיים. ההחלטה מאפשרת למכור אנרגיה ממתקן ייצור למספק פרטי החל מבינואר 2024. בנוסף, תתאפשר העברת מתקנים שקמו מכוח אסדרות או הליכים תחרותיים אחרים למודל השוק הפתוח.

(ד) מכירת חשמל למנהל המערכת בהתאם לכללי השוק הסיטונאי ברשת ההולכה

במרץ 2022, פירסמה רשות החשמל החלטה שעיקרה מתן אפשרות למתקני אנרגיה מתחדשת, גם בשילוב אגירה, להשתלב באופן שוטף ברשת ההולכה, ללא הליך מקדים וללא צורך בקביעת תעריף על ידי הרשות, ולמכור את כל החשמל המיוצר במתקן למנהל המערכת בהתאם לכללי השוק הסיטונאי כך שהתעריף ייקבע בהתאם למחירי השוק החצי שעתיים. עוד קובעת החלטה זו כי מתקנים שיוקמו במסגרתה, יוכלו להשתלב גם בהליכים נוספים לרבות בהליך המתוכנן לקביעת תעריף הגנה ליצרני אנרגיה מתחדשת במתח עליון. בהמשך לכך, באפריל 2022 פורסם הליך ראשון מסוגו לקביעת תעריף הגנה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת במתקנים המחוברים לרשת ההולכה. בספטמבר 2022 הודיעה רשות החשמל על הזוכים בהליך בהספק כולל של 241MW ובתעריף הגנה של 11.7 אג' למשך 10 שנים, שלאחריהן יפעלו המתקנים במסגרת מודל השוק הסיטונאי.

(ה) החלטות אד הוק להקמת מתקנים ייעודיים

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

(3) פרטים אודות פעילות החברה:

בתקופת הדוח החברה פעלה בהקמת פרויקטים פוטו-וולטאים בהספק כולל של 580MWp, לרבות הקמה לראשונה של מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב מתקני אגירה. בנוסף, לחברה צבר פרויקטים בייזום אותם היא מייעדת להקים במסגרת הליכים תחרותיים נוספים שיפורסמו על ידי רשות החשמל או באסדרות שיהיו בתוקף במועד הרלוונטי, ובכוונת החברה להתמודד במכרזים השונים אשר מפורסמים מעת לעת.

בתקופת הדוח התקשרה החברה עם אלקטרה פאוור סופרגו בע"מ, כמספק פרטי שירכוש את החשמל המיוצר ב-6 מתוך המתקנים שהיא מקימה במסגרת הליך תחרותי 2 כולל אגירה, וזאת בתמורה למחירי חשמל עדיפים אל מול התעריף המובטח במסגרת ההליך התחרותי. ההתקשרות האמורה הינה חלק מהערכת החברה כי מכירת החשמל למספק צד ג', במסגרת הסכם ארוך טווח בו החברה יכולה למקסם את מחיר החשמל תוך קבלת בטוחות נאותות והתקשרות עם מספקים בעלי יכולת פיננסית מוכחת, עשויים לאפשר לחברה למקסם את הכנסותיה ממכירת החשמל במתקנים המחוברים לרשת החלוקה ואשר הוקמו במסגרת ההליכים התחרותיים.

(4) להלן מידע אודות מערך הפרויקטים בישראל:

פרויקטים ביזום		פרויקטים ביזום מתקדם	פרויקטים בהקמה / לקראת הקמה		פרויקטים מחוברים	
אגירה	פוטו וולטאי בשילוב אגירה	פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה ⁽⁵⁾	פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה	הליך תחרותי ראשון במתח עליון ^{(1),(5)}	פוטו-וולטאי	
500 MWh	565	23 (88MWh)	104 (318MWh)	87	330 ⁽²⁾	הספק (MW)
		125-145	540-580	240-280	1,200	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
		14-18 ⁽⁴⁾	57-62 ⁽⁴⁾	22-26 ⁽⁴⁾	155-160 ⁽³⁾	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
			46-50 ⁽⁴⁾	16-20 ⁽⁴⁾	115-123 ⁽³⁾	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

- (1) פרויקטים מוחזקים באמצעות מיזם משותף בו מחזיקה החברה 70% בעלות. חלק החברה בתוצאות ובתזרים של פרויקטים אלה הינו 91%, בשים לב להלוואות בעלים Preferred ומפל חלוקת רווחים
- (2) מתוך 23MWp שהקמתם הושלמה וממתנינים להפעלה מסחרית
- (3) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024
- (4) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה, בהתבסס על מחירי חשמל מכוח הסכמי מכירת חשמל שנחתמו מול מספק פרטי

*מבוסס על הערכות החברה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל

** בנוסף, החברה זכתה בהספק של 10MWp (חלק החברה 100%) במסגרת המכרז התחרותי להקמת מתקנים במתח גבוה שפורסם ע"י קמ"ט חשמל. התנאים העיקריים לאסדרה של מתקן זה והתעריף לו זכאית החברה זהים לאלה של המכרז התחרותי השלישי למתקנים במתח גבוה.

(5) מידע נוסף אודות מערך פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על הפרויקטים של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בהפעלה מסחרית; בהקמה ולקראת הקמה; ביזום מתקדם ובשלב היזום ראה סעיף 4.1 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון.
- למידע אודות פרטים נוספים בכל הנוגע לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל המסווגים לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות וסעיף מערכות בהקמה ויזום בדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות התקשרויות ופעילות יזום והפיתוח של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, לרבות במסגרת מיזם משותף עם חברה יזמית (מיזם משותף ישראל) וסכסוך שהתגלע בין החברה והחברה היזמית במיזם המשותף ישראל, ראה ביאור 15 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- למידע אודות עסקאות מימון פרויקטאלי למתקניה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בהפעלה מסחרית בהקמה ולקראת הקמה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.7 להלן.
- לפרטים אודות תנאי התחרות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה סעיף 12. להלן.
- לפרטים אודות חקיקה נוספת שמשפיעה על פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.8 להלן.

- לפרטים אודות אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת במערכות לייצור חשמל – אנרגיה פוטו-וולטאית ראה ביאור 2 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- לפרטים אודות עיקרי הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי החל משלב הייזום מתקדם ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

ג. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית

(1) כללי

שוק ייצור החשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית בארה"ב ממשיך לצמוח בקצב שיא, וכתוצאה מכך סך הגידול החזוי בהספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בין השנים 2023 ל-2030 צפוי לעמוד על 370GW, יותר מפי שלוש ביחס לסך ההספק המותקן נכון לתום שנת 2022. כמו כן, על פי ההערכות, סך הגידול בהספק המותקן של מתקנים גדולים (Utility Scale) בשנת 2023 עמד על 24GW, גידול של מעל ל-50% ביחס לשנת 2022.³⁸

התחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית, מבוסס על שוק משוכלל של מכירת החשמל ומכירת תעודות ירוקות (Renewable Energy Credits – RECs) ובמקרים מסוימים, בחלק מהאזורים בארה"ב, הכנסות בגין זמינות ושירותים נוספים. כמו כן, זכאים יזמים בתחום הפוטו-וולטאי להטבת מס פדרלית (ITC) בסכומים משמעותיים, כתלות בעמידתם בתנאי הסף לקבלת ההטבה.

(2) מקורות הכנסה מפעילות פוטו-וולטאית בארה"ב:

(א) מכירת חשמל

שוק מכירת החשמל בארה"ב מאפשר גמישות רבה במכירת החשמל ויצרני חשמל יכולים למכור חשמל אף ישירות לצרכנים ו/או למוסדות פיננסיים המשמשים כמתווכים 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 Google, Meta, ו-Microsoft אשר חרטו על דגלן צריכה של 100% חשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת. החשמל נמכר באופן ישיר מהמתקן או בדרך של הסכם וירטואלי והתחשבות מול מנהל הרשת או חברת החשמל המקומית. מרבית ההתקשרויות למכירת חשמל (בין אם לחברת החשמל או ישירות לצרכנים) הינן לתקופה שבין 20-5 שנים:

- מכירת חשמל לחברות חשמל מקומיות - מתבצעת בדרך של חתימה על הסכם ייעודי או בדרך של מכרז תחרותי³⁹ אותו מפרסמת חברת החשמל המקומית לצורך התקשרות לרכישת החשמל מהפרויקט במחיר קבוע לטווח ארוך. 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'). התקשרות זו הנה מכירה בפועל של החשמל שמיוצר מהמתקן לחברת החשמל.
- מכירת חשמל לצרכנים/עסקאות גידור מחיר - מתבצעות הן בדרך של מכרז תחרותי (בדומה לחברות החשמל המקומיות) והן כעסקאות ישירות. עסקאות מסוג זה הן לרוב לתקופה של 20-5 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 וההתחשבות בין הצדדים נעשית באמצעות מנהל הרשת המקומית). מכירת החשמל במסגרת זו יכולה להיות ביחס למלוא החשמל שמיוצר מהמתקן (As Generated) או ביחס להספק חלקי מוגדר מראש על ידי הצדדים לפי הערכת ייצור צפויה (Shape).

(ב) הכנסות ממכירת תעודות ירוקות

³⁸ H 2023 US Clean Energy Market 2

³⁹ לתאריך אישור הדוח, רוב פעילות החברה בארה"ב אינה נעשית באמצעות מכרזים.

התמריצים ליזמים משתנים בין מדינה למדינה בארה"ב, כאשר התמריץ הנפוץ הוא הנפקת תעודות ירוקות (RECs - Renewable Energy Credits) הניתנות 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. מכירת תעודות ירוקות יכולה להתבצע במסגרת הסכם למכירת חשמל מאנרגיה מתחדשת, או בהסכם יעודי בין רוכש ומוכר, שהינו נפרד מההסכם למכירת החשמל בניגוד נוצרו התעודות.

(ג) מקורות הכנסה נוספים

במקרים מסוימים, כתלות במדינה וברשת החשמל, ניתן לקבל הכנסה נוספת ממתקנים לייצור חשמל פוטו-וולטאי בגין התחייבות שמעמיד היזם לזמינות המערכת (Capacity). ביחס לפרויקטי החברה ממתח עליון, הפרויקטים צפויים להיות זכאים להכנסה נוספת בגין reactive power.

(ד) הטבת מס פדרלית

יזמים בתחום האנרגיה המתחדשת העומדים בתנאים מסוימים המוגדרים בחוק, זכאים להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit) של בין 30% ל- 50% מעלויות הפרויקטים המוכרות (חישוב העלויות מהן נגזרת ההטבה מתבצע בהתאם לתנאים שנקבעו בחקיקה) ("הטבת המס"). לפרטים אודות הטבת המס ראה התייחסות לאימוץ חוק ה-IRA בסעיף 6.6 לעיל. את מימוש הטבת המס ניתן לנצל באחת משלוש הדרכים להלן:

(i) באופן עצמאי, כנגד רווחי התאגיד בבעלותו הפרויקט

(ii) באמצעות התקשרות עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב ("שותף מס"). שותף המס מעמיד, על פי רוב, בשלב חיבור המתקן לרשת עד 50% מעלות ההשקעה להקמת המתקן בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט, שעיקרן ה-ITC, וכן לתשלום בשיעור של 30%-10% מתזרים הפרויקט למשך תקופה שהנה על פי רוב 5-7 שנים המשקפת לשותף המס תשואה על השקעתו בשיעורים שמוסכמים בין הצדדים, אשר לתאריך אישור הדוח, הינם על פי רוב בטווח של 7-10%. היזמים אחראים להזרים את יתרת עלות ההשקעה להקמת המתקן (לרבות בדרך של מימון) וזכאים ליתרת הטבות המס ויתרת התזרים של הפרויקט. עם החזר השקעת שותף המס בתוספת תשואה מוסכמת (בדרך של הטבות המס - ITC, חלקו בהפסדים לצורך מס ותשלום חלקו בתזרים), יורד חלקו של שותף המס בתזרים ובהטבות המס ל- 5%, ובאותו מועד קמה ליזמים הזכות לרכוש את זכויותיו של שותף המס בפרויקט בתנאי שוק.

(iii) באמצעות מכירת הזכות להטבת המס, חלף צורך בשותף מס (Tax Credit Transferability).

עם הוספת הזכות למכירת הטבת מס ה-ITC ניכרת מגמה של מעבר שחקנים רבים אשר בעבר התקשרו כשותפי מס לעסקאות לרכישת הטבות המס. לאור ההיצע ההולך וגדל בהיקף הפרויקטים הזכאים להטבות המס בשל הצמיחה המואצת בתחום, עסקאות מסוג זה מאופיינות בשיעור תשואה גבוה יותר לרוכשי ההטבה בדרך של הפחתת התמורה לה זכאים היזמים כנגד מכירת הסכום שמגולם בהטבת מס ה-ITC.

לפרטים נוספים אודות חקיקת ה-IRA והטבת מס ה-ITC ראה סעיף 6.6 לעיל.

לפרטים אודות משא ומתן ליצירת שיתוף פעולה אסטרטגי שיכלול גם את השקעת שותף המס ראה סעיף 2.4 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(3) אישורים והיתרים לייזום והקמת הפרויקט

הליך החיבור לרשת נעשה מול חברת החשמל המקומית הרלוונטית שבשטחה נמצא המתקן ועבור פרויקטי מתח עליון, גם מול מנהל רשת החשמל האזורית. הליך קבלת ההיתרים הסטטוטוריים נעשה ברמת המדינה וברמה המחוזית, כאשר הדרישות משתנות בין מדינה למדינה ומחוז למחוז.

ייצור אנרגיה, הולכת חשמל והפצתו הם תחומים מוטי רגולציה פדרלית ומדינתית. בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, רשת החלוקה במדינת וירג'יניה, בה מרוכזת עיקר פעילות הפיתוח של החברה בארצות הברית לתקופת הדוח, נשלטת ברובה על ידי דואופול של שתי חברות חשמל אזוריות - Dominion Energy ו- Appalachian Power Company ורשת ההולכה בכל המדינות בהן החברה פועלת 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 בארצות הברית נדרשים להיתרים העיקריים הבאים: היתר ברמת המחוז (לשינוי ייעוד הקרקע לכה המאפשר שימוש למטרת הקמת מתקן סולארי), היתר ברמת המדינה (מסדיר בעיקר היבטים סביבתיים, תרבותיים והיסטוריים) והיתרי בניה וחשמל לצורך תחילת עבודות הקמה.

(4) אישורים והיתרים הנדרשים לצורך ביצוע עבודות הקמה ותפעול

במהלך תקופת הדוח, חברת בת אמריקאית, בבעלותה המלאה של החברה, סיפקה שירותים של קבלן ראשי לעבודות הקמה וחברת בת אחרת סיפקה שירותי תפעול עבור הפרויקטים שבבעלות 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.

(5) רפורמת הליך החיבור לרשת PJM

בשל מבנה תהליך ביצוע סקרי החיבור לרשת ב-PJM, שעיקרו רף כניסה נמוך ומתודת "first come, first served", נוצר עומס של פרויקטים הנמצאים בתור לביצוע סקרי החיבור. כתוצאה מהאמור, PJM אמצה רפורמה לשינוי תהליך ביצוע סקרי החיבור למתקנים לרשת החשמל, ועברה למתודת "first ready, first served". במסגרת המתודה החדשה לא התאפשרה הגשת בקשות נוספות במהלך שנת 2023 והוחלט שיושתו עלויות נוספות על מבקשי חיבור המתקנים לצד הצגת הוכחות להיתכנות הפרויקט. השיטה החדשה כוללת "נקודות החלטה", בהגיען, על המבקש להפקיד ערבויות (אשר חלקן יחולט אם הפרויקט לא יקודם) ולהראות כי למבקש יש שליטה על הקרקע הדרושה לבניית הפרויקט (הסכמי אופציה לשכירות או רכש). במקביל, PJM יצרה "מסלול מהיר" עבור פרויקטים הנמצאים כבר בתור, אשר PJM מעריכה כי עלות שדרוגי הרשת הקשורים בחיבורם נמוכה מ-5 מיליון דולר. מטרת השינויים הינה להאיץ את אישורם של פרויקטים הנחשבים פשוטים והוצאת פרויקטים בעלי סיכויי השלמה נמוכים מתור סקרי החיבור לשם שחרור העומס שתואר לעיל.⁴⁰ ביום 29 בנובמבר 2022, אישרה הועדה הפדרלית לתקנות אנרגיה (FERC), את הצעת הרפורמה מיום 14 ביוני 2022, שהוגשה על ידי PJM ואשר נכנסה לתוקף בתחילת שנת 2023, בהתאם לכללים שנקבעו ברפורמה. החברה מעריכה כי למרות שבטווח הקצר והבינוני תיתכן דחייה בחלק מהפרויקטים, בטווח הארוך יקוצר משך התור לפרויקטים עתידיים באופן משמעותי.

(6) פעילות ברשת מתח עליון ב-PJM וניהול חשיפה לפערי מחיר (Day Ahead/Real-Time) ו-Basis

⁴⁰ <https://www.pjm.com/planning/service-requests/interconnection-process-reform>

ברשת PJM מחיר החשמל עשוי להיות שונה בנקודות שונות בטריטוריה של הרשת כתלות בייצור, בצריכה וברמות הביקוש באזורים אלה. בנוסף, PJM קובע עלות לעומס החשמל (congestion) ולאבדן אנרגיה על קווי המתח (transmission losses) בנקודות השונות, אשר בתורם משפיעים על מחיר החשמל הסופי בכל נקודה. במקרים רבים, הסכמי מכירת החשמל מבוססים על מתבססים על התחשבות בגין מחיר החשמל בנקודת ייחוס שהוסכמה בין הצדדים. ככל והחשמל מוזרם בפועל לרשת לנקודת חיבור אחרת, עשויים להיווצר פערים לטובה או לרעה בין מחיר החשמל שמשמש כנקודת ייחוס לבין מחיר החשמל בנקודת החיבור האמיתית. בנוסף, יזם עשוי להיות חשוף לפערים במחירים ככל ולא יעמוד בצפי ייצור החשמל שהעביר למנהל רשת החשמל.

החברה מצויה במגעים מתקדמים עם מספר גופים מובילים בשוק האנרגיה בארה"ב לגידור שני סוגי החשיפות.

(7) מידע אודות מערך פעילות החברה בארצות הברית

בתקופת הדוח המשיכה מגמת הצמיחה המשמעותית של החברה בפעילותה בארה"ב, כשזו הושפעה משמעותית לטובה מהרוח הגבית המואצת בשוק האנרגיות המתחדשות. לאחר שבאפריל 2023 רכשה החברה את זכויות המיעוט במיזם המשותף במסגרתו פעלה בארה"ב, כל פעילותה של החברה בארה"ב מצויה בבעלותה המלאה (100%). עיקר פעילותה של החברה בארה"ב ממוקדת במדינות וירג'יניה ופנסילבניה כאשר בתקופת הדוח החברה הקימה תשתית להרחבת פעילותה גם במדינות סמוכות, דוגמת קנטאקי ומערב וירג'יניה, אשר כולן נמצאות ברשת ההולכה המנוהלת על ידי PJM⁴¹.

החברה מעריכה כי ביסוס פעילותה של החברה ברשת ה-PJM, ביחד עם חקיקת ה-IRA ויתרונה התחרותי כתוצאה משיתופי הפעולה שיצרה עם הגורמים המובילים בשוק ועסקאות בהן התקשרה במהלך 2023 – אבטחת אספקה סדירה של פאנלים תוצרת ארה"ב במחירים אטרקטיביים ויצירת שיתוף פעולה עם בנק סנטנדר, מהבנקים המובילים בעולם בתחום האנרגיה המתחדשת - מחזקים משמעותית את הכדאיות הכלכלית בפעילותה בארה"ב, ומהווים פלטפורמה להאצת הצמיחה של החברה כמנוע הצמיחה העיקרי של החברה. לפרטים אודות משא ומתן בו מצויה החברה להקמת שותפות אסטרטגית למכירת חשמל והעמדת השקעת שותף המס ראה סעיף 2.4.1(ii) לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

⁴¹ מנהל רשת החשמל של מספר מדינות בצפון מזרח ארה"ב, לרבות וירג'יניה, פנסילבניה, קנטאקי ווסט וירג'יניה.

להלן מידע אודות מערך הפרויקטים בארה"ב:

פרויקטים ביזום	פרויקטים ביזום מתקדם	פרויקטים בהקמה / לקראת הקמה		פרויקטים מחוברים		
		צבר בהקמה וירגיניה	פרויקטים בהקמה פנסיבלניה	פרויקטים וירגיניה 3 ופנסיבלניה	פרויקטים וירגיניה 1 ו-2	
פוטו-וולטאי ואגירה	פרויקטים ביזום מתקדם בוירגיניה ופנסיבלניה	132	76	412	224	הספק (MWp)
4,800MWp 6,000MWh	317	132	76	412	224	
	1,050- (2)1,150	(2)330-350	(2)160-180	(2)1,224	(2)569	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	(3)123-133	(3)48-54	(3)30-34	(1)140-150	(1)54-59	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
		(3)42-46	(3)25-29	(1)118-124	(1)43-47	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

* מבוסס על הערכות החברה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל

- (1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024
- (2) עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה בניכוי והשקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (3) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה. תוצאות הפרויקטים מובאות באיחוד מלא (100%)
- (4) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.71 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב.

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה; ביזום מתקדם ובשלב הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה סעיף 6.6 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.
- למידע אודות פרטים נוספים בכל הנוגע לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב המסווגים לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות וסעיף מערכות בהקמה וייזום בדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים בדבר משא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח לפרויקטים עתידיים בהספק של לפחות 1GW ראה סעיף 2.4 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- למידע אודות עסקאות מימון פרויקטאלי למתקניה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב בהפעלה מסחרית ובהקמה, ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות התקשרות עם First Solar ראה סעיף 7.1 להלן.
- לפרטים בדבר הרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי עם First Solar והתקשרות במערך הסכמים אשר יבטיח לחברה אספקת פנלים לשנים 2023-2026 ראה ביאור 15 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות ההסכמים העיקריים הרלבנטיים לפעילותה הפרויקטלית של החברה, לרבות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה ביאורים 10 ו-15 לחלק ג' - דוחות הכספיים.
- לפרטים נוספים אודות התקשרויות ופעילות הייזום והפיתוח של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, לרבות התקשרות בעסקה לרכישת זכויות המיעט ביזום המשותף ארה"ב (חלק החברה לפני הרכישה 58%), ראה ביאור 15 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות חקיקה נוספת שמשפיעה על פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה סעיפים 7.8 להלן.
- לפרטים אודות מערך ההקמה של החברה אשר מספק שירותי הקמה למתקניה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה ביאור 10ב(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

ד. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**(1) כללי**

בשנים האחרונות חלה האצה משמעותית בהתפתחות השוק הפוטו-וולטאי בפולין (גידול מ-4GW מותקן בסוף שנת 2020 ל-12.4GW בסוף שנת 2022 ו-16.53GW נכון לחודש נובמבר 2023⁴²). על פי התחזיות גידול משמעותי זה צפוי להמשיך בשנים הבאות. בשנת 2023, בהשוואה ל-2016, הספק הפרויקטים הסולאריים ברחבי פולין והחשמל שהם ייצרו גדלו מ-187MW ל-16,530MW ומ-123.9GWh ל-13,223.56GWh, בהתאמה. מגמת הצמיחה בשוק ה-PV צפויה להימשך בשנים הקרובות.

(2) רגולציה - כללי

בהתאם לדין בפולין, על מנת לייצר חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהספק הגדול מ-1MW, לרבות מתקנים בתחום הפוטו-וולטאי, נדרש רישיון אשר קובע את הכללים לביצוע ולפעילות והתחייבות של היצרן לעניין זה. הרישיון ניתן לתקופה של בין 10 ל-50 שנים.

(3) החלופות להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בפולין

בהתאם לרגולציה הקיימת בפולין, ניתן להקים פרויקט פוטו-וולטאי לייצור חשמל באופן עצמאי ולמכור את החשמל המיוצר בו בשוק החשמל במחירי שוק או מכוח אסדרת המכרזים. פרויקט אשר כפוף לאסדרת המכרזים מחוייב בעמידה בתנאי סף לצורך זכאות להשתתפות במכרז וזכייה בו. במסגרת תנאי המכרז, כל אחד מהמתקנים שיזכו במכרז ויוקמו, יהיה זכאי, עם הפעלתו המסחרית, לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל שהוגשה למכרז. יתרת התפוקה תימכר בשוק החופשי.

(4) חקיקה נוספת הרלבנטית לתחום הפוטו-וולטאי בפולין

חוק מס מקרקעין (RET), המסדיר, בין היתר, את הבסיס לחישוב המס בכל הנוגע למתקנים פוטו-וולטאיים.

(5) חקיקה ורגולציה ייעודית אשר חלה על החברה מכוח תפקידה כמחלק חשמל (DSO) המנהל את רשת החשמל

בהתאם לרגולציה, מחלק חשמל נדרש לדאוג באופן שוטף לניהול התנועה והקיבולת ברשת, אספקת מידע למשתמשים, חתימה על הסכמי חיבור, הכנה ועדכון של תוכניות פיתוח, הוצאת רשיונות ותשלומי רשיונות ואגרות.

(6) מידע נוסף אודות מערך פעילות החברה בתחום ה-PV בפולין

על רקע הפוטנציאל הגלום בשוק הפוטו-וולטאי בפולין, בשילוב עם הידע, המקצועיות, התשתית ומערך הפעילות שהחברה הקימה בפולין, בתקופת הדוח החברה פעלה ופועלת לפיתוח וקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בפולין. לאחר שבתקופת הדוח השלימה את הקמת המתקן הפוטו-וולטאי הראשון בפולין, בהספק של כ-12MWp, במהלך שנת 2024 החברה תפעל להקים מתקן נוסף בהספק של כ-30MWp. בנוסף, בתקופת הדוח החברה השלימה רכישה של מתקן פוטו-וולטאי בהספק של לפחות 50MWp אשר נמצא בשלבי ייזום מתקדמים במטרה להכינו לקראת הקמה עד לסוף שנת 2024.

⁴² [/https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/generation-capacity-are](https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/generation-capacity-are)

להלן מערך פעילות החברה בתחום ה- PV בפולין

פרויקטים ביזום	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה	פרויקטים מחוברים	
פוטו-וולטאי	Prądy	פרויקט PV בפולין 30MW	פוטו-וולטאי	
200	65	30	12	הספק (MWp)
	245-265	82-94	34	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	⁽²⁾ 23-29	⁽²⁾ 10-14	⁽¹⁾ 4	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
		⁽²⁾ 8-10	⁽¹⁾ 4	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

* מבוסס על הערכות החברה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל

- (1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024
 (2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה.
 (3) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 0.93 ש"ח ל-1 זלוטי.

(1) חוות הרוח Banie שלב 4 זכתה במכרז לתעריף מובטח צמוד מדד (נכון למועד הדוח 280-285 זלוטי ל-1MW) למשך 15 שנים, ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-80% מצפי ייצור החשמל. לחברה האפשרות לבחור שלא להיכנס לאסדרת המכרז ולוותר על התעריף המובטח עד לחודש פברואר 2025. החלטה בעניין תקבל בסמוך למועד זה, כתלות במצב שוק החשמל ומחירי החשמל לאותו מועד, ציפיות לאינפצליה וכיוב'.

בתקופת הדוח, ההכנסות לרבות הכנסות בתקופת בדיקות, מפרויקט Banie שלב 4 הסתכמו לסך של כ-49 מיליוני ש"ח. בחודש יוני, הפרויקט השלים את כל הדרישות וקיבל רישיון קבוע לייצור חשמל. עד למועד קבלת הרישיון הקבוע, הוצאות המימון בגין ההלוואה הפרויקטאלית בתקופת הבדיקות הוונו לעלות המערכת, לפיכך ה-FFO בתקופת הבדיקות לא כולל הוצאות מימון בגין הפרויקט.

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על מתקנים בתחום הפוטו-וולטאי בבעלותה של החברה בפולין, ראה סעיף 4.1 לחלק ב' – דוח הדירקטוריון וכן ביאור 10 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- לפרטים אודות מערך ההקמה והתפעול של החברה אשר מספק שירותים להקמת ותפעול פרויקטים פוטו-וולטאיים שבבעלות החברה בפולין ראה ביאור 10ב(4)(א) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

יודגש, כי הערכות החברה אודות הפרויקטים אותם היא מקדמת כמפורט בסעיף 7.1 כחומרי מידע אודות נתונים הכספיים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 המבוססות על המידע שבידי החברה במועד דיווח זה ועל הערכותיה של החברה ותוכניותיה. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה כגון: קבלת היתרים, עמידה במועדים המחייבים במסגרת ההליכים התחרותיים, שינוי בעלויות הקמת המערכות, הוצאות בלתי צפויות וכן התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32. להלן וכיוצ"ב.

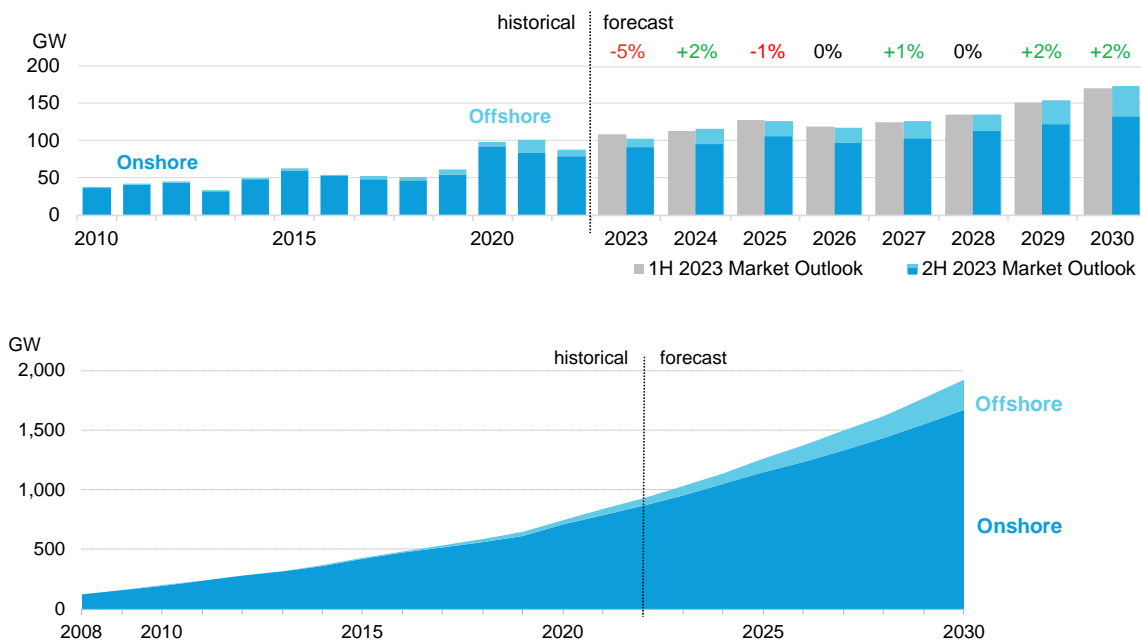
7.2 תחום אנרגיית הרוח

א. כללי

תחום אנרגיית הרוח הינו התחום המוביל בעולם לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, עם הספק מותקן מצטבר עולמי של מעל 1040GW⁴³.

בשנים האחרונות, גדל שוק הרוח העולמי בקצב שנתי ממוצע של למעלה מ-50GW, כאשר על פי תחזית BNEP ההערכה היא שבתקופת הדוח הגידול יעמוד על למעלה מ-100GW, ובשנת 2024 צפוי חיבור של למעלה מ-115GW⁴⁴. גידול זה הינו תוצאה של חידושים טכנולוגיים אשר איפשרו את הפחתת עלויות ייצור החשמל מאנרגיית רוח, צמיחה בהשקעות בתחום אנרגיית הרוח בעולם ותוכניות תמיכה ממשלתיות ענפות.

הספק מותקן מצטבר חזוי והיסטורי של פרויקטים באנרגיית רוח



כיום, טורבינת רוח יבשתית אופיינית 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 תיקבע 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 רוח, נדרשת תחזוקה שוטפת, שלרוב מסופקת על ידי יצרן הטורבינות במסגרת הסכמי שירות ותחזוקה לטווח ארוך.

ב. 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

⁴³ BloombergNEF Global Wind Market Outlook 2H 2023
⁴⁴ Q2 2023 Global Wind Market Outlook

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 לשוב את גוף הטורבינה כך שהלהבים יופנו תמיד לכיוון הרוח. גובה הטורבינה ורדיוס הלהבים משפיעים על תפוקת הטורבינה, כך שככל שהטורבינה גבוהה יותר, ורדיוס הלהבים גדול יותר, משב הרוח המנוצל על ידי הטורבינה גדול ועוצמתי יותר. בחווה בה מספר טורבינות, הטורבינות לרוב יחוברו ביניהן ברשת תת קרקעית לאיסוף חשמל, אשר יוזרם משם לנקודת החיבור לרשת החשמל.

ג. למערך ההסכמים שמאפיינים את פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח ראה סעיף 7.5 להלן.

ד. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל

(1) כללי

בישראל מזוהים מספר אזורים בהם קיים פוטנציאל לניצול אנרגיית הרוח, אולם הקמת חוות רוח באתרים אלה כפופה לתנאים ומגבלות הנגזרים משיקולים ביטחוניים, היבטי הגנת הסביבה והיבטים תכנוניים. לאור זאת, הקמת חוות רוח בישראל מוגבלת בחסמים רבים, והתחום, באופן יחסי, מצומצם בהיקפו. בהתאם לדו"ח משק החשמל של רשות החשמל שפורסם בספטמבר 2023⁴⁵, נכון לסוף שנת 2022 בישראל היו חוות רוח פעילות בהספק של 137MW ועד סוף שנת 2023 צפויות להיות חוות רוח פעילות בהספק של 343MW.

(2) 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 באוקטובר 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 המבוססת על תעריף בסיס ייעודי, תוך אבחנה בין מתקנים המחוברים לרשת ההולכה ולרשת החלוקה, והצמדתו למשתנים שונים כגון שערי חליפין, מדד המשקף את עלויות טורבינות הרוח בעולם, מחירי מטבעות החוץ, מדד המחירים לצרכן ושיעורי ריבית.

בהתאם לפרסומי רשות החשמל לשנת 2020, התעריף המשוקלל עד למיצוי מכסה של 300MW הינו כ- 28 אג' ל- 1KWh מיוצר ביחס למתקנים המחוברים לרשת ההולכה (מתח עליון) וכ- 26 אג' ל- 1KWh מיוצר ביחס למתקנים המחוברים לרשת החלוקה. לאחר מיצוי המכסה הראשונית בהספק של 300MW, התעריף המשוקלל יתעדכן כך שהתעריף המשוקלל ביחס למתקנים המחוברים לרשת ההולכה (מתח עליון) יעמוד על כ- 26 אג' ל- 1KWh מיוצר וביחס למתקנים המחוברים לרשת החלוקה, כ- 24 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 ורלוונטי.

ביום 19 במרץ 2023 פרסמה רשות החשמל החלטה להארכת תוקף התעריף לחוות רוח בהספק העולה על 50KW עד ליום 30 ביוני 2024, תוך קביעת מקדמי הפחתה משתנים בהתאם למועד קבלת אישור התעריף⁴⁶. בהתאם להחלטה, היצרן יוכל לבחור באישור התעריף בתקופת תעריף של 15 שנה עם מקדמי הפחתה של 3% לשנת 2023 ו- 7% לשנת 2024 או בתקופת תעריף של 20 שנה עם מקדמי הפחתה של 5% לשנת 2023 ו- 10% לשנת 2024. מטרת ההחלטה להקל על המימון של חוות רוח על ידי הארכת האסדרה התעריפית לתקופה קצובה בת שנה וחצי בהוראת

⁴⁵ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/dochmeshek/he/Files_Netunei_hashmal_doch_s_2022_nnn.pdf

⁴⁶ ראו החלטת רשות החשמל מיום 19 במרץ 2023. החלטה 65107. הארכת תוקף התעריף לחוות רוח בהספק העולה על 50 ק"ו המחוברות לרשת החלוקה וההולכה (הוראה שעה):

https://www.gov.il/BlobFolder/policy/65107/he/Files_Hachlatot_65107nn.pdf

שעה, כך שמבקשי החיבור יוכלו לבחור אם להקים חוות רוח באסדרת השוק (החלטה מס' 63704 של רשות החשמל) או באסדרה התעריפית.

על רק מלחמת חרבות ברזל, ביום 19 בנובמבר 2023 פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה הארכה ב- 4 חודשים של המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים להקמת פרויקטי אנרגיה מתחדשת מסוימים, ביניהם פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח⁴⁷.

באסדרה לייצור חשמל מאנרגיית רוח למתקנים בהספק העולה על 50KW (א"מ 190-193) עודכן התעריף המופחת שנקבע בלוח תעריף 6.7-10 כך שהפחתת התעריף תחל לאחר תקופה בת 40 חודשים (במקום 36 חודשים במקור).

(3) אסדרת הפתרון הטכנולוגי

הקמת חוות רוח בישראל כפופות למימון פיתוח פתרון טכנולוגי אשר נועד לתת מענה לצרכי מערכת הביטחון כתוצאה מהצבת טורבינות רוח שיוקמו בצפון הארץ, כאשר התשלום שחל על היזם משולם לחברת חשמל/ מנהל המערכת כתנאי לקבלת אישור סגירה פיננסית. הסכמים אלה קבעו גם לוחות זמנים להשלמת הפתרון הקרקעי שנדרש בנוסף לפתרון הטכנולוגי למשרד הביטחון בקשר עם הקמת חוות הרוח ואשר יוסדר במערכת הסכמית בין משרד הבטחון והיזם שיושלם לא יאוחר מ- 24 חודשים מכתב ההתחייבות על ידי היזם.

(4) 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:

- קבלת רישיון מותנה, המצריך הוכחת זיקה לקרקע, ביצוע סקר היתכנות על ידי חח"י, הוכחת הון עצמי (בשיעור של 20% מהעלות הנורמטיבית לפרויקט המתוכנן), העמדת ערבות בנקאית והוכחת ניסיון בתחום.
- קידום תוכנית סטאטוטורית והוצאת היתר בניה עבור חוות הרוח.
- 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.
- עם קבלת האישורים הנ"ל, יש להגיע לסגירה פיננסית הכוללת חתימה על הסכם מימון וקבלת היתר בניה, לרבות אישור תוכנית סטטוטורית במוסדות התכנון והבניה הרלוונטיים.
- עם הסגירה הפיננסית, מתחיל תהליך ההקמה ונדרשת עמידה בלוחות זמנים להקמה וחיבור המתקן לרשת החשמל הארצית וקבלת רישיון ייצור קבוע.
- במסגרת האסדרות למתקנים בינוניים וגדולים, מעניקה רשות החשמל רישיון ייצור מותנה, ההופך לרישיון ייצור קבוע לאחר עמידה בכל אבני הדרך הרגולטוריות להקמת המתקן. רישיון הייצור מונה מספר תנאים, ביניהם היקף המתקן, תוכנית, מפרט, ערבויות נדרשות ותקופת הרישיון.
- בנוסף, הקמת חוות רוח בישראל כפופה להסדרת הפתרון הטכנולוגי (ומימונו) עבור מערכת הביטחון כמפורט לעיל.

(5) חוות רוח המקודמות על ידי החברה בישראל

למידע אודות פרויקט אר"ן בבעלותה של החברה בצפון רמת הגולן בהספק של 104MW, באמצעות חברת בת ייעודית – אנרגית רוח נקיה בע"מ ("חברת הפרויקט" ו- "פרויקט אר"ן", בהתאמה), והפסקתן הזמנית של עבודות ההקמה של הפרויקט, ראה סעיף 4.1 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון וכן ביאור 10 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

⁴⁷ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/shimar/he/Files_Shimuah_shinar.pdf

ה. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) כללי

ההספק המותקן של חוות רוח בפולין⁴⁸ צפוי להגיע ל- 13.2GW עד לשנת 2030 ו- 21.4GW עד לשנת 2050. החל משנת 2016, חלה האטה יחסית בפיתוח תחום אנרגיית הרוח על רקע מגבלות רגולטוריות שלא אפשרו לפתח וליזום חוות רוח חדשות, כך שבין השנים 2016 עד 2024 גדל סך ההספק המותקן של חוות רוח בפולין ב- 63%, מכ- 5.8GW לכ- 9.4GW⁴⁹. אולם, להערכת החברה, אימוץ ההקלות ל- Distance Law במהלך 2023 יוביל לחידוש פעילות הייזום של תחום אנרגיית הרוח בפולין ביתר שאת בשנים הקרובות.

(2) רגולציות ואסדרות בתחום אנרגיית הרוח בפולין

על מנת לעמוד ביעדי 2030, אימצה פולין בשנים האחרונות שתי תוכניות אסטרטגיות: מדיניות האנרגיה של פולין לשנת 2030 (NECP) ומדיניות האנרגיה של פולין לשנת 2040 (NEP2040). לצד תוכניות אלה, מוסדר שוק האנרגיה הפולני באמצעות חוק האנרגיה הפולני מ- 1997, וחוק האנרגיה המתחדשת הפולני משנת 2015 (RES Act) כפי שעודכן מעת לעת, ומכוח תקנות והוראות המפורסמות מכוחם.

בהתאם להוראות החוק, האסדרה שתחול על חוות רוח נחלקת לשניים – האחת, "אסדרת התעודות הירוקות", המבוססת על מכירת החשמל המיוצר על ידי חוות הרוח ובנוסף, זכאות לתעודות ירוקות אשר חלה על כל חוות הרוח שהקמתן הושלמה עד ליום 30 ביוני 2016; והשנייה, "אסדרת מכרזי התעריף", המבטיחה, בכפוף לזכיה במכרז, תעריף קבוע למשך 15 שנים, ביחס להיקף ייצור מסוים, אשר חלה על כל חוות הרוח שהקמתן הושלמה לאחר מכן. בנוסף, בשוק בפולין מתקיים מסחר בתעודות ירוקות שאינן סטטוריות (GOOs), אשר מהווה מקור הכנסה נוסף.

(א) 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 "תעודה 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. **הכנסות מתעודות ירוקות:** התעודות הירוקות נסחרות בבורסה ייעודית בפולין. מחיר התעודות הירוקות אינו קבוע ומשתנה בהתאם להיצע ולביקוש. יצרני חשמל שאינם מתחום האנרגיה המתחדשת מחויבים לרכוש תעודות ירוקות או לשלם, כחלופה לרכישתן, קנס בשיעור שנתי מכלל החשמל המיוצר על ידם המפורסם על ידי הרגולטור.

בתקופת הדוח התקבלה החלטה של הרגולטור הפולני לפיה היקף התעודות הירוקות שחברות כאמור יידרשו לרכוש במהלך שנת 2024 יופחת לשיעור של 5%, לעומת שיעור של 11% שחל בשנת 2023. כתוצאה מכך, בתקופת הדוח, ניכרה ירידה במחירי התעודות הירוקות הנסחרות בבורסה הייעודית לכך בפולין.

⁴⁸ הנתונים מתייחסים לחוות רוח שאינן מוצבות בים (Offshore).

⁴⁹ [/https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/generation-capacity-are](https://energy.instrat.pl/en/electrical-system/generation-capacity-are)

יצוין כי החלטה כאמור ניתנת לשינוי על ידי הרגולטור בכל עת, כתלות בשיקולים ובסדרי העדיפויות של ממשלת פולין בכל הנוגע לעידוד תחום האנרגיה המתחדשת. לפרטים אודות תוצאות הבחירות בפולין מיום 15.10.2023 ראה סעיף 2.3 לעיל.

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- 300.03 זלוטי לתעודה. במקביל, הובהר כי לא ניתן יהיה לשלם את הקנס כל עוד קיים מלאי של תעודות ירוקות בשוק.

לפרטים נוספים אודות מחירן של התעודות הירוקות לתאריך אישור הדוח ראה ביאור 10ב(4)(ג)(1) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

(ב) אסדרת מכרזי התעריף

האסדרה הרלוונטית אשר תומכת בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות אשר הקמתם הושלמה לאחר 30 ביוני 2016 הנה **אסדרת מכרזי התעריף**. הקמת חוות רוח אשר כפופה לאסדרה זו מותנית בעמידה בתנאי סף לצורך זכאות להשתתפות באסדרה לרבות היתר בניה וחיבור לרשת, וזכיה בהליך של מכרזי תעריף (כאשר במסגרת המכרז יזכו כל המשתתפים שנגשו עם התעריפים הנמוכים ביותר, עד להשלמת המכסה).

פרויקט להקמת חוות רוח אשר זכה במכרז תעריף כאמור, יהיה זכאי לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל בהספק ייצור חשמל לו התחייב היזם בהגשת הצעתו במכרז לאורך תקופת הזכאות. ככל ותיוותר לו יתרת ייצור חשמל, יתרה כאמור יכולה להימכר בשוק החופשי.

תקופת הזכאות תחל לא יאוחר מ- 33 חודשים מיום הזכיה במכרז (עם אפשרות להארכת מועד עד ל- 51 חודשים מיום הזכיה במכרז). פרויקט שיעמוד באחד מהתנאים הבאים: (1) הזרמת חשמל לרשת; או (2) הגשת בקשה לתעריף המכרז; יהנה מהאפשרות לתשלום בהתאם למחיר השוק, במידה וזה גבוה מתעריף המכרז, בתקופה שבין המועד הראשון בו הוזרם חשמל לרשת ועד למועד האחרון של 33 חודשים מיום הזכיה במכרז. במהלך תקופה זו ניתן למכור את כל תפוקת החשמל שמייצר הפרויקט בשוק החופשי.

בנוסף, היזם שלו פרויקט זוכה להקמת חוות רוח רשאי לעדכן באופן חד פעמי את פריסת תפוקת החווה לאורך תקופת הזכאות לתעריף מובטח, כמו גם את מועד תחילת תקופת הזכאות לתעריף מובטח, ובלבד שתקופת ההקמה של חוות הרוח לא תעלה על תקופה של 33 חודשים ממועד הזכיה במכרז, או עד 51 חודשים כתלות בקבלת אישור להארכת התקופה.

בהתבסס על התיקון האמור לחוק האנרגיות המתחדשות הפולני מחודש יוני 2018, כפי שתוקן, החל המחוקק הפולני לפרסם מכרזי תעריף להקמת מתקנים לייצור אנרגיה מתחדשת לרבות חוות רוח חדשות.

(3) חקיקה נוספת הרלוונטית לפעילות חוות רוח בפולין

- (i) **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 30 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (ii) **חוק הבניה ותקנות המרחק (Distance Act and Building Law)**, המסדירים היבטים הנוגעים לתכנון ובניה של חוות רוח. בחודש ינואר 2023, לאחר תקופה ממושכת במהלכה לא ניתן היה לפתח פרויקטים חדשים בתחום אנרגיית הרוח בפולין, אומץ תיקון לחוק Distance Act המאפשר תכנון סטטוטורי של חוות רוח חדשות ובלבד שהמרחק בין הטורבינה לבין מקום המגורים הקרוב ביותר לא יפחת מ- 700 מטר. החברה מעריכה כי כניסת התיקון לתוקף יאפשר לה להמשיך ולקדם פרויקטים של החברה המצויים בשלבי ייזום כמו גם חידוש פעילות הייזום לפרויקטים נוספים בתחום אנרגיית הרוח.
- (iii) לפרטים אודות רישיון ייצור חשמל וחקיקה החלה על החברה מכוח תפקידה כמחלק חשמל ראה סעיף 7.1ד(5) לעיל.

(4) מידע אודות מערך פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

במהלך תקופת הדוח החברה פעלה להרחבת צבר הפרויקטים של החברה בייזום בשלבים שונים וזאת באמצעות רכישת פרויקטים ו/או בייזום עצמי (Greenfield). לפרטים אודות הבחירות והקמת ממשלה חדשה בפולין אשר עשויה להביאה לחידוש תנופת הפעילות בתחום הרוח בפולין, ראה סעיף 6.5 לעיל.

להלן מידע אודות מערך הרוח של החברה בפולין:

פרויקטים ביזום	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים מחוברים	
רוח	רוח Nowa Karczwa	רוח	
586	68	301	הספק (MW)
	420-440	1,579	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	(2)85-95	(1)555-575	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
		(1)480-500	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

* מבוסס על הערכות החברה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל
(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024

(2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה.

(3) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 0.93 ש"ח ל-1 זלוטי.

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על חוות הרוח בבעלותה של החברה בפולין בהפעלה מסחרית; בייזום מתקדם ובייזום, ראה 4.1 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון.
- למידע אודות פרטים נוספים בכל הנוגע לחוות הרוח בבעלותה של החברה בפולין המסווגים לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות, מחוברות חלקית וסעיף מערכות בהקמה וייזום בדוח על המצב הכספי, לרבות עסקאות לקיבוע מחירי החשמל ומחירי תעודות ירוקות, ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- למידע אודות עסקאות מימון פרויקטאלי למתקניה של החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין בהפעלה מסחרית ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות מערך ההקמה והתפעול של החברה אשר מספק שירותים לחוות הרוח שבבעלותה בפולין ראה ביאור 10ב(4)א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

יודגש, כי הערכות החברה אודות הפרויקטים אותם היא מקדמת כמפורט בסעיף 7.2 ומידע אודות נתוניהם הכספיים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 המבוססות על המידע שבידי החברה במועד דיווח זה ועל הערכותיה של החברה ותוכניותיה. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה כגון: קבלת היתרים, עמידה במועדים המחייבים במסגרת ההליכים התחרותיים, שינוי בעלויות הקמת המערכות, הוצאות בלתי צפויות וכן התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2. להלן וכיוצ"ב.

7.3 תחום אגירת החשמל

א. כללי

אגירת חשמל בטכנולוגיות שונות קיימת בעולם מזה זמן רב, אולם בשנים האחרונות גדלו משמעותית הצורך והשימוש בה בעיקר נוכח ההכרה בתפקידה החשוב בניצול מיטבי של מקורות אנרגיה מתחדשת ושילובם ביעילות הרשת ההולכה.

אגירת חשמל מחליפה את הצורך בהקמת מקורות ייצור נוספים וחוסכת בשטחים, כמו כן השאיפה להפחתת פליטות גזי החממה על ידי מעבר לאנרגיות מתחדשות, שלרוב אינן זמינות לאורך כל שעות היממה מחזקת את הצורך באגירת אנרגיה. השימוש באגירה יכול לפתור את בעיית הייצור העודף באמצעות קליטת עודפי הייצור בשעות הצהריים ופריקתה בערב ובלילה. בנוסף, לאמצעי האגירה יכולת תגובה מהירה המאפשרת מתן מענה לחלק מהבעיות הדינמיות המקשות על שמירת יציבות הרשת. לאגירה בסוללות יתרונות נוספים כגון זמני הקמה מהירים יחסית, גודל המתקנים ומודולריות וכן היכולת לשלבם בתשתיות קיימות ויכולת הקמה מודולרית.

הגידול האינטנסיבי המתמשך בייצור חשמל על ידי אנרגיות מתחדשות מייצר אתגרים חדשים למנהלי רשתות חשמל ברחבי העולם. בפרט מתמודדים גופים אלה עם הצורך להגיב לשינויים פתאומיים בייצור החשמל בעקבות תנודתיות הייצור באנרגיות מתחדשות, עליה מהירה של העומס השירוי בין שעות היום לערב, גודש רשת החשמל בשעות נקודתיות, ומתן מענה לשיאי ביקוש משתנים. טכנולוגיית אגירה באמצעות סוללות נותנת מענה לאתגרים אלו על ידי האפשרות לתזמן את המועד שבו החשמל המיוצר במתקנים הפוטו-וולטאיים מוזרם לרשת החשמל הארצית לאורך שעות היממה. בטכנולוגיה זו, בסמוך לשדה הסולארי מותקנת סוללה אשר מוטענת באמצעות החשמל המיוצר במתקן הפוטו-וולטאי. כך, במהלך שעות היום, מוזרם לרשת החשמל הארצית חשמל המיוצר ישירות בפאנלים באמצעות קרני השמש, ובשעות הלילה, בהתאם לתוכנית ייצור אנרגיה הנקבעת בתיאום עם מנהל המערכת מתאפשרת הזרמה של חשמל שנאגר בסוללה לרשת הולכת החשמל הארצית או לצריכה עצמית.

לטכנולוגיית אגירה זו מספר יתרונות: ראשית, אפשרות להגדיל את הייצור בשעות הסולאריות גם מעבר לרמת הביקוש לחשמל בשעות אלו. שנית, ייצוב רשת החשמל על ידי "איוון" תנודות פתאומיות באמצעות מערכות האגירה. שלישית, מערכת האגירה "מגשרת" על השעות הקריטיות של שקיעת השמש שבה צריכת החשמל נותרת גבוהה אך מקור הייצור הסולארי מתאפס, ובכך נותנת מענה הן לצורך לעליה מהירה בייצור והן לשיא הביקוש המתמשך וכך חוסכת הקמת תחנות קונבנציונליות לגיבוי. רביעית, פיזור החשמל הסולארי על פני כלל שעות היממה ועל ידי כך הקלת העומסים על תשתיות רשת החשמל.

לפי הערכות, שוק אגירת האנרגיה בעולם צפוי לעמוד על כ- 1.2TWh עד 2030 (עליה של כ- 13% ביחס לתחזית קודמת), כאשר למעלה ממחצית ההתקנות צפויות להיות במודל אגירה המשלב אנרגיה מתחדשת נוספת באותו הפרויקט, בדגש על אנרגיה סולארית.

ב. פעילות החברה בתחום האגירה

בתקופת הדוח המשיכה החברה לבסס את פעילותה בתחום האגירה וזאת במסגרת הקמה לראשונה של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בשילוב מערכות אגירה בישראל, וכן באמצעות הגדלת צבר הפרויקטים שלה בשלב הייזום, כמו גם איתור הזדמנויות בתחום האגירה בטריטוריות הפעילות שלה. בנוסף, המשיכה החברה בהרחבת בסיס הידע הטכנולוגי, בניתוח מגמות מרכזיות והעמקת הידע הרגולטורי בטריטוריות השונות. במישור הטכנולוגי, החברה ממשיכה להתמקד באגירת חשמל באמצעות סוללות ליתיום-יון מסוג LFP, זאת בעיקר הודות לניסיון הרב הקיים בעולם ולעלות מול תועלת ביחס לאלטרנטיבות. החברה ממשיכה לפעול להרחבת וביסוס מערך האגירה בשלוש הטריטוריות בהן היא פועלת.

(1) פעילות החברה בתחום האגירה בישראל

1. כללי

למועד אישור הדוח, ההכנסות האפשריות מאגירת חשמל בפרויקטים בשילוב אנרגיה פוטו-וולטאית, הינם במסגרת אסדרה או מכרז ייעודי שמסדיר הקמת מתקן לייצור חשמל ביחד עם מתקן אגירה.

לפרטים אודות אסדרת השוק ראה סעיף 7.1ב. למידע אודות הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה ראה סעיף 7.1ב(2)(ב) לעיל.

2. רגולציות ואסדרות נוספות בתחום האגירה בישראל

הליך תחרותי 1

ביום 2 בנובמבר 2023 פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה להזמנה להציע הצעות להליך תחרותי מס' 1 לקביעת תעריף זמינות למתקני אגירה המתחברים או המשתלבים ברשת המתח העליון. לפי תנאי ההליך התחרותי, המציעים רשאים להציע הצעות להקמת מתקני אגירה בהספק מותקן של לפחות 16MW ועד 150MW, בעלי קיבולת אגירה של 4 שעות לפחות, אשר יתחברו לרשת המתח העליון. מתקני האגירה יוקמו בצפון הארץ, הנגב מערבי והערבה. המתקנים יהיו זכאים לתעריף זמינות שייקבע בשיטת Pay as Bid, כאשר תקופת הזכאות לתעריף הזמינות תחל במועד ההפעלה המסחרית של המתקן ועד ליום 31 בדצמבר 2042. המועד הקובע המשוער (מועד פרסום תוצאות ההליך התחרותי) נקבע ליום 13 באוקטובר 2024. המועד המחייב והמועד המחייב המרבי לסנכרון יחולו 36 ו-43 חודשים לאחר המועד הקובע, בהתאמה. המועד האחרון להגשת הצעות בהליך התחרותי הוא 19 ביוני 2024. במקביל לפרסום ההליך התחרותי, פרסמה רשות החשמל החלטה נוספת לקביעת האסדרה שתחול על מתקני האגירה שיקומו מכוח ההליך התחרותי⁵⁰. האסדרה קובעת את התנאים, הכללים והתעריפים ביחס לתשלומי הזמינות להם זכאים יצרנים אשר זכו בהליך התחרותי, וכן אופן הגשת תכניות ייצור ותכניות העמסה למנהל המערכת. נכון למועד הדוח החברה בוחנת את האפשרות לגשת למכרז זה.

(2) פעילות החברה בתחום האגירה בארצות הברית

- (i) מאחר ושוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב הוא שוק פתוח, קיימים מספר מודלים אפשריים להכנסה מפעילות אגירה בארה"ב כגון זמינות (Capacity), קניה ומכירה בשוק החשמל (Arbitrage) וייצוב תדר (Frequency Regulation). לחברה צבר פרויקטים בייזום בהיקף של כ-5.8GWh אותו מפתחת החברה תוך בחינת מספר מודלים אפשריים להכנסה.
- (ii) על בסיס לימוד הרגולציה ברשת PJM בה פועלת החברה, ובחינת כדאיות כלכלית לפרויקט ספציפי שבוצעה במהלך שנת 2023, נראה שנכון להיום טרם הבשילו התנאים הכלכליים להקמה של פרויקטי אגירה במדינות בהן פועלת החברה בארה"ב. עם זאת, החברה מאמינה כי עם התפתחות שווקים אלו, יתפתחו גם היבטי ההכנסות של פרויקטי האגירה אשר יאפשרו לבצע את הפרויקטים בתנאים מיטביים. לצורך כך, לצד המשך לימוד השוק, החברה פועלת להמשך פיתוח צבר הפרויקטים באגירה ובחינת התקשרויות ארוכות טווח עם ספקים רלוונטיים להבטחת שרשרת אספקה לצבר הפרויקטים בייזום.

(3) פעילות החברה בתחום האגירה בפולין

- (i) שוק החשמל בפולין מאפשר מספר מודלים אפשריים כגון זמינות (Capacity) וקניה ומכירה בשוק החשמל (Arbitrage).
- (ii) **מידע אודות מכרזי זמינות בפולין:**
מכוח זכיה במכרז זמינות היזם חותם על הסכם לתקופה של עד 17 שנה אשר תחילתה בשנה החמישית ממועד הזכיה (קיים גם מכרז זמינות רבעוני לאספקה תוך שנה ממועד הזכיה). המחיר אשר נקבע הינו אחיד לכולם בשיטת "מכרז הולנדי" כלומר מתחילים עם מחיר ראשוני שנקבע מראש והמחיר נסגר כשהכמות המבוקשת שווה למוצעת. מחיר הסגירה הינו בזלוטי ל-KW (צמוד מדד) לשנה וניתן בגין זמינות לאספקת חשמל בעת קריאה ממנהל המערכת (התראה תינתן כ-8 שעות מראש). הקנס בגין אי היכולת לספק חשמל במועד הקריאה מוגבל לפעמיים מחיר סגירת מכרז הזמינות בשנה בה לא סופק החשמל. מכרז הזמינות הקרוב צפוי להתפרסם בחודש דצמבר 2024 ובכוונת החברה להשתתף בו ביחס לפרויקט שהקמתו צפויה להתחיל בחודשים הקרובים.

⁵⁰ ראו החלטת רשות החשמל מיום 2 בנובמבר 2023. החלטה 67306. אסדרה למתקני אגירה המתחברים או המשתלבים ברשת המתח העליון שיוקמו במסגרת הליך תחרותי לקביעת תעריף זמינות.

ג. להלן מידע על מערך האגירה בחברה:

פרויקטים ביזום			פרויקטים בייזום מתקדם		פרויקטים בהקמה/ לקראת הקמה	
פולין	ארצות הברית	ישראל	פולין	ישראל	ישראל	
אגירה	אגירה	אגירה	Nowe Czarnowo	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה	
100MWh	6,000MWh	500MWh	48MWh	23 (88MWh)	104 (318MWh)	הספק
			35-55	125-145	540-580	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
			11-15	14-18	57-62	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח) (2)
					46-50	רווח גולמי* (שנתית במיליוני ש"ח) (2)

- (1) כל הפרויקטים הפוטו-וולטאיים בשילוב אגירה נכללים גם במערך הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, כמפורט בסעיף 7.1(ב)3, 7.1(ג)7, ו-7.1(ד)6 לעיל.
- (2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה *מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל.

יודגש, כי הערכות החברה אודות הפרויקטים אותם היא מקדמת כמפורט בסעיף 7.3 ומידע אודות נתונייהם הכספיים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 המבוססות על המידע שבידי החברה במועד דיווח זה ועל הערכותיה של החברה ותוכניותיה. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה כגון: קבלת היתרים, עמידה במועדים המחייבים במסגרת ההליכים התחרותיים, שינוי בעלויות הקמת המערכות, הוצאות בלתי צפויות וכן התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2. להלן וכיוצ"ב.

7.4 אספקת חשמל ללקוחות ופעילויות נוספות
א. כללי

עד לשנת 2020 פעלו בישראל 10 מספקים פרטיים, בעלי רישיונות אספקת חשמל, אשר רכשו אנרגיה מיצרני חשמל פרטיים בעסקאות בילטרליות פיזיות, שהיוו כ- 20% מהאנרגיה המיוצרת במשק לצרכנים פרטיים. על רקע שינויים במשק החשמל בישראל, ביום 3 ביוני 2018 החליטה הממשלה במסגרת הרפורמה במשק החשמל, על פתיחת מקטע האספקה לתחרות (החלטת ממשלה 3859). מטרת פתיחת התחרות במקטע האספקה הינה שכלול התחרות בשוק האנרגיה באמצעות הוספת צד הביקוש לתחרות, העברת תועלות התחרות לצרכנים ועידוד התייעלות אנרגטית תוך שיפור השירות לצרכנים.

ב. קבלת רישיון לאספקת חשמל

מספק חשמל פרטי הינו גוף אשר מקבל רישיון לפעילות אספקת חשמל, לאחר שעמד בתנאים הקבועים בחוק ובתקנות, והוא מורשה להציע לצרכנים ביתיים ואחרים לרכוש באמצעותו חשמל. בחודש יולי 2021 קיבלה החברה רישיון מספק במסגרת אסדרת הרשות, בתוקף לחמש שנים. לאחר בחינת השוק, והבנת החשיפות הגלומות בשוק אספקת החשמל אל מול התשואה הגלומה בו, לתאריך אישור הדוח התקבלה בחברה החלטה שלא להמשיך בפיתוח תחום פעילות זה.

7.5 להלן סקירה כללית של מערך ההסכמים הרלבנטיים, על פי רוב, לקידום פעילותה הפרויקטלית של החברה:

א. הסכמי זיקה לקרקע

על פי רוב הסכמי אופציה למתן זכות שכירות לתקופה ארוכה, המבטיחים לחברה את זכות השימוש במקרקעין לטובת הקמת הפרויקטים. במסגרת זו מוסדרות התחייבויותיה של החברה כלפי בעלי המקרקעין, בהתאם לתנאי האסדרה הרלבנטיים, בכל הנוגע לפיתוח וקידום הפרויקט בגינו נחתם ההסכם ונקבעים לוחות זמנים למימוש האופציה לכדי זכות שכירות (לתקופה שלא תעלה על 24 שנים ו- 11 חודשים בישראל, 30 שנה בפולין ו- 35 שנים בארה"ב).

ב. הסכמי הקמה ותפעול

הסכמים שהחברה כזרוע היזמית מתקשרת עם קבלני הקמה ותפעול, על פי רוב גוף קשור של החברה בהתאם למודל ה-One Stop Shop מכוחם מתחייבת החברה להקמה ותפעול של הפרויקטים על בסיס Turn Key (לרבות באמצעות התקשרות עם קבלני משנה). בתחום הפוטו-וולטאי שירותי התפעול כוללים שירותי מנע, בדק ותיקונים, כמו גם החלפת חלקי חילוף תוך התחייבות לשמור על רמה מינימלית של יכולת ייצור חשמל (זמינות). בתחום הרוח, מקובל שיצרנית הטורבינות היא זו שלוקחת את החלק הארי בהקמת הטורבינות ובתפעול חוות הרוח לאחר הפעלתה המסחרית, לתקופה של 15-20 שנה, לרבות אחריות לעמידה ברמה מוסכמת של יעילות עבודת הטורבינות (Power Curve).

ג. מערך הסכמי מימון פרויקטאליים

החברה נוהגת להתקשר בהסכמים עם מוסדות מימון מובילים, לקבלת מימון להקמה או למימון מחדש של פרויקטים שהקימה, על בסיס Non-Recourse. שיעור המימון המקובל הינו 80%-85% ביחס לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ועד 85% ביחס לפרויקטים בתחום הרוח. כמו כן, התקשרויות כאמור כוללות, לרוב, זכות להגדיל את שיעור המימון בהתקיים התנאים לכך, עד לשיעור מימון מקסימלי שנקבע בהסכמים כאמור. לפרטים נוספים אודות מערך הסכמי המימון שהחברה צד להם, ראה ביאור 14 לחלק ג' - דוחות כספיים.

ד. התקשרויות עם ספקי ציוד

לפרטים אודות מאפייני ההתקשרות של החברה עם ספקי הציוד העיקרי המשמש למתקניה ראה סעיף 7.7 להלן.

7.6 שינויים בהיקף הפעילות בתחום רווחיות

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 ותוך בניית התשתית להמשך צמיחה משמעותית בשנים הבאות. בתקופת הדוח, המשכה החברה לפעול ולעבוד את המבנה הארגוני שלה בארץ ובעולם, תוך בחינה מתמדת של התאמת המבנה לצרכיה של החברה, כיום ובשנים הקרובות, בדגש על ביסוס התשתיות הנדרשות לפעילות החברה בארה"ב, כמנוע צמיחה מוביל בשנים הבאות. בכל הנוגע לרווחיות תחום הפעילות ביחס לפעילות החברה בפולין וביתר שאת בארה"ב, ניכר כי העליה במחירי החשמל מובילה לעליה ברווחיות של פרויקטים חדשים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

- למידע בדבר ההתקשרויות וההשקעות במהלך תקופת הדוח, ראה ביאורים 10 ו-14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות של החברה בתחומי הפעילות, ראה סעיפים 7.1, 7.2 ו-7.3, לעיל וכן ביאור 29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות שינויים ברווחיותם של תחומי הפעילות, ראה סעיף 5. לעיל וכן ביאור 29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- למידע בדבר רמת התחרות והשפעתה על פעילות החברה בתחום ורווחיותו ראה סעיף 12..

7.7 מערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

החברה נוהגת להתקשר מראש עם ספקי הציוד העיקרי לפרויקטים אותם היא מקימה, (וביחס לפאנלים הפוטו-וולטאיים אף לטווח ארוך יותר מיתר הציוד) ולכן אינה חשופה, על פי רוב, לשיבושים בשרשרת האספקה. בנוסף, ספקי הציוד איתם מתקשרת החברה בכל שלוש הטריטוריות בהן היא פועלת, הנן חברות מובילות עימן לחברה מערכת יחסים אסטרטגי או ארוכת שנים ולכן חשיפתה של החברה לעיכובים בשרשרת האספקה נמוכים.

א. חומרי גלם וספקים - התחום הפוטו-וולטאי

המערכות הפוטו-וולטאיות מורכבות מפאנלים פוטו-וולטאיים וממירים, קונסטרוקציה פלדה לנשיאת הפאנלים, טרקרים, כבלים, מחברים, לוחות חשמל וחדרי חשמל. כמו כן, לחברה מספר מכונות המשמשות לשיטת הפאנלים בישראל באמצעות מים. בנוסף, המערכת של החברה בנאות חובב ובשלושה מאתריה בארצות הברית כוללת גם תחנות 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 החברה עם יצרנית הפאנלים First Solar. לפרטים אודות התקשרותה של החברה עם First Solar לאבטחת אספקת הפאנלים הדרושים לפעילות החברה עד לשנת 2030 ראה ביאור 15(א)(1). 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, אין לחברה תלות בספק זה או אחר.

אחריות מוצר בתחום הפוטו – וולטאי

- (1) פאנלים פוטו-וולטאיים: על פי מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה עם ספקי הפאנלים שנרכשו על ידי החברה, מקבלת החברה אחריות של 12.5 שנים למוצר בנוסף לאחריות תפוקה של עד 30.5 שנים, אשר מתחילה באחריות ל-98% תפוקה בשנה הראשונה, ויורדת בקצב של 0.3% בשנה באופן ליניארי. סך הכל לאחר 30.5 שנים האחריות לתפוקה הינה של 89%.
- (2) ממירים: ספקי הממירים מעניקים אחריות של בין 10-2 שנים לממירים, והחברה רוכשת מהם תקופות אחריות נוספות.
- (3) בנוסף, קיימים הסכמי שירות ותחזוקה, בתום תקופת האחריות, לתקופות ארוכות אשר מבטיחים תחזוקה על ידי הספק לרבות אספקת חלפים מתאימים.
- (4) לטרקרים שנרכשו על ידי החברה (בארה"ב ובישראל) תקופת אחריות של 10 שנים עבור הקונסטרוקציות להן מחוברים הטרקרים ו-5 שנים עבור מערכות החשמל והבקרה.
- (5) שנאי מתח: ספקי השנאים שנרכשו על ידי החברה בארה"ב מעניקים אחריות לתקופה של עד 5 שנים לשנאים, ולחברה אפשרות לרכוש מהספקים תקופות אחריות נוספות.

ב. חומרי גלם וספקים - תחום אנרגיית הרוח

חוות הרוח שמקימה החברה מורכבות בעיקרן מטורבינות רוח, שמסופקת ומורכבת באתר על ידי יצרן הטורבינות שמספק את כל חלקי הטורבינה: ברגיי עיגון, עמודי פלדה, גיר, גנרטור לייצור חשמל ושלושה להבים מפובר גלס מחוזק בסיביי פחמן. יתרת העבודות בחוות הרוח, מבוצעת על ידי קבלני BOP: דרכים להובלת חלקי הטורבינה, משטחי עבודה למנופים שמניפים את הטורבינה,

יסוד בטון לביסוס הטורבינה, רשת איסוף חשמלית להולכת החשמל, עבודות עפר להחזיר את המצב לקדמותו, חדרי חשמל לחיבור החשמלי בין הטורבינות ומניית הייצור. עבודות ה-BOP יכולות להיות מבוצעות על ידי מספר רב של קבלנים מקומיים בעלי סיווג קבלני וניסיון קודם מתאים. בין יצרני הטורבינות הגדולים בעולם נמנות חברות כמו Siemens - Gamesa (גרמניה/ספרד), GE (ארה"ב), Vestas (דנמרק), Nordex (גרמניה) ו-Enercon (גרמניה), בעלות יכולות טכניות דומות. לפיכך החברה מעריכה כי לא תהא לה תלות בספק זה או אחר הן ביחס לעבודות ה-BOP והן ביחס לאספקת הטורבינות ותחזוקתן.

אחריות מוצר בתחום אנרגיית הרוח

התקשרויות עם יצרן הטורבינות ביחס לכל חוות הרוח של החברה בפולין ובישראל כוללות הסכם אספקה והתקנה והסכם תחזוקה. במסגרת הסכם התחזוקה מחויב יצרן הטורבינות לספק שירותי תפעול ותחזוקה לתקופה של 20-25 שנה, במסגרתם הוא אחראי לתפעול התקין של הטורבינות, אחזקת שבר ואחזקה מונעת והחלפת רכיבים תקולים כחלק מהסכם התחזוקה. בנוסף, הסכם התחזוקה כולל התחייבויות לזמינות מינימאלית של ייצור (אי עמידה ברמת הזמינות הקבועה בהסכם גוררת תשלום קנסות על ידי קבלן התחזוקה).

ג. חומרי גלם וספקים - תחום האגירה

מערכת אגירת חשמל באמצעות סוללות כוללת סוללות המותקנות לרוב בתוך מכולה, ממיר, מערכות ניהול ושנאי. ככלל, ניתן לרכוש את רכיבי המערכת ישירות מהיצרנים או באמצעות אינטגרטור המספק פתרון כולל בהתאם לדרישות החברה – "מערכות". לרוב, האחריות הניתנת על רכיבי המערכת וביצועי הסוללה (דגרגציה ונצילות) ניתנת להארכה לתקופה של עד ל-20 שנה. בתקופת הדוח, כחלק מהיערכותה למימוש ההספק בו זכתה במסגרת במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה, התקשרה החברה עם אביאם מערכות בע"מ - חברה בשליטת קבוצת תדיראן ("אביאם") - בהסכם מסגרת לרכישת פתרון אגירה כולל באמצעות סוללות ליתיום יון LFP בהספק נומינלי של עד 320MWh. במסגרת העסקה אביאם מספקת לחברה מכולות אגירה עם סוללות ליתיום יון LFP, ממירים, שנאים, מערכות בקרה וכן שירותי תפעול ללא עלות למשך חמש שנים. מחיר העסקה כולל מנגנון הצמדה למדד מחירי הליתיום והשפעתו על המחיר הינה בהתאם לנוסחה שנקבע בהסכם.

אחריות מוצר בתחום האגירה

הסכם ההתקשרות של החברה כולל אחריות לרכיבי המערכת לתקופה הנהוגה בסוג זה של רכיבים, אחריות לביצועי המערכת לתקופה הניתנת להארכה וכן שירותי תחזוקה לתקופה הניתנת גם היא להארכה עד לתקופה כוללת של 23 שנים. האחריות הניתנת לוקחת בחשבון דגרגציה של המערכת, ונגזרת מהאחריות של רכיביה השונים. בנוסף, קיימת התחייבות של הספק לזמינות המערכת וחלקי חילוף מוסכמים להבטחת פעילות תקינה של המערכת.

7.8 מגבלות, חקיקה ותקינה החלים על תחום הפעילות

א. פעילותה של החברה בישראל - כללי

המסגרת הרגולטורית עליה מושתתת פעילות החברה בישראל הינה החקיקה הרלוונטית למשק החשמל באמצעות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996, חוק החשמל, תשי"ד-1954, התקנות והכללים שהוצאו מכוחם, וכן החלטות רשות החשמל, לרבות ספר אמות המידה, והחלטות ממשלת ישראל ומשרד האנרגיה והתשתיות. במסגרת החוק נקבע הכלל לפיו לא ניתן לבצע פעילות בתחום החשמל (דהיינו - ייצור, ניהול המערכת, הולכה, אגירה, חלוקה, הספקה או סחר בחשמל) ללא קבלת רישיון לביצוע אותה פעילות, למעט מספר חריגים שהוגדרו בחוק. על-פי החוק הסמכות ליתן רישיונות ייצור חשמל נתונה לרשות החשמל.

בעבר, משק החשמל בישראל נשלט באופן כמעט בלעדי על ידי חברת החשמל, המוגדרת, על פי חוק משק החשמל, כ"ספק שירות חיוני", והינה בעלת מרבית כושר ייצור החשמל בישראל, מנהלת המערכת (עד לשנת 2021), ובעלת רשת ההולכה והחלוקה של החשמל בישראל.

במהלך השנים האחרונות אושרה רפורמה מקיפה בשוק משק החשמל שמטרתה לרכז את מאמצי חברת החשמל בפיתוח מקטע ההולכה שפותח בחסר ומהווה חסם לפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת, אשר כוללת הפרדת ניהול המערכת מחברת החשמל והפיכתה ליחידה עצמאית נפרדת; צמצום היקפי הפעילות של חברת החשמל במקטע הייצור; הגדלת כושר הייצור של יצרני חשמל פרטיים באמצעות הפרדת תחנות כוח; פתיחת חסמים רגולטוריים; הגדלת מכסות ייצור; אפשרות הקמת מערכות הפועלות מכוח אסדרות שונות במקום צרכנות אחד וכו'.

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 בתוכניות ובהיתרים. לפיכך, פעילות הקמת הפרויקטים כפופה לתהליכים מורכבים של אישור תוכנית 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 וכו'.

על האמור לעיל יש להוסיף, כי פעילות החברה תלויה באישורי גופים אחרים, ביניהם - רשויות מקומיות, רשות החשמל, חברת החשמל, גופי תכנון ובניה וכן משרדי ממשלה שונים כגון משרד החקלאות, משרד הפנים ומשרד הביטחון, והחלטות, נהלים ותקנים שהתקבלו בגופים הפועלים מטעמם.

כמו כן, החברה נדרשת לקבלת רישיון עסק למתקן לייצור חשמל העולה על 5MW. בנוסף, החברה בכובעה כקבלן תפעול והקמה עשויה להיות חשופה להיבטי חקיקה ותקינה הקשורים בכך. יובהר, כי ביצוע עבודות הקמה ותפעול על ידי החברה מטעמו של היזם מבוצעות בפועל על ידי קבלני משנה איתם החברה מתקשרת. ככלל, למיטב ידיעת החברה, החברה עומדת במגבלות, בחקיקה ובתקינה החלים על תחום פעילותה.

ב. התחום הפוטו-וולטאי בישראל

(1) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.1ב(2) לעיל. לפרטים אודות החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב – 2012 ראה סעיף 22.1 להלן.

(2) היבטי זכויות במקרקעין

למיטב ידיעת החברה, בהתאם להחלטות רשות מקרקעי ישראל, חוכר או ישוב חקלאי המחזיק במקרקעין מכוח חוזה חכירה אינו רשאי להשכיר בהשכרת משנה מקרקעין נשוא הסכם החכירה לצורך הקמת מערכת פוטו-וולטאיות, למעט ביחס לאתרים אשר נכנסים להוראות המעבר או מתקנים המשמשים לדו שימוש, אז יחולו הוראות ספציפיות אשר חלות על המחזיק במקרקעין. בהתאם, נדרש הסכם פיתוח מול רשות מקרקעי ישראל ביחס למקרקעין המיועדים להקמת מערכת ולעמידה בתנאיו. בנוסף, בהתאם להוראות הסכמי החכירה, השכרת המקרקעין נשוא הסכמי החכירה או המחאת הזכויות מכוחם כפופה לאישור רשות מקרקעי ישראל. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, בהתאם להחלטות רשות מקרקעי ישראל, על ישוב חקלאי להחזיק במישרין או בשרשור לפחות 26% מהזכויות בתאגיד שהינו צד להסכם הפיתוח והחכירה.

(3) היבטי תכנון ובניה

בחודש דצמבר 2010 נכנסה לתוקפה תוכנית 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. התוכנית מאפשרת התקנת מתקנים פוטו-וולטאיים על ידי יזמים בשני מסלולים: היתר ותוכנית בתוקף ל-5 שנים מיום אישורה (והארכה לתקופות נוספות בנות 5 שנים, בכפוף לבחינת עמידה ביעדי התוכנית). בחודש מרץ 2016 נכנסה לתוקף החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה להארכת תוקף תוכנית

המתאר הארצית ותוכניות שהוצאו מכוחה. בשנת 2020 אושרו שתי תוכניות מתאר ארציות נוספות העוסקות במתקנים פוטו-וולטאיים: תמ"א 41 ותמ"א 10/ד / 10 / 2 אשר הוטמעו כתיקונים 9 ו-10 לתמ"א 1 (בהתאמה). תיקונים אלה מסדירים את הקמתן של חוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאיים במסלול היתר על גבי חממות, בייעוד של דרך בשטח מחלף, על גבי מאגרים ובריכות דגים קיימים שהוקמו מתוקף חוק המים וחוק הניקוז, בייעוד של דרך על גבי מיגון אקוסטי או קירות תמך, בייעוד של בית עלמין, במתקנים ביטחוניים וכן בנחלה. במסגרת זאת נקבעו הנחיות לשימוש במתקני אגירה בתוכניות מפורטות למתקנים פוטו-וולטאיים, וכן הוספת שימוש של מתקני אגירה בתוכניות מפורטות מאושרות.

בימים אלה שוקדים מוסדות התכנון על תוכניות מתאר ארציות לתחום אגירת האנרגיה.

(4) 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. יחד עם זאת, הרשויות המקומיות לרוב גובות את התעריף המקסימלי שביכולתן לגבות במסגרת התקנות.

(5) 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 וכד' הנוגעות להיבטי בטיחות בעבודה. במסגרת האמור, החברה, אשר פועלת עבור התאגיד המחזיק בזכויות בפרויקט המסוים "המזמין" (כהגדרת מונח זה בחקיקה הרלוונטית), מתקשר עם אחד מקבלני המשנה הראשיים בפרויקט לצורך מילוי ההתחייבויות מכוח פקודת הבטיחות והתקנות מכוחה, לרבות מינוי מנהל עבודה הממונה על הבטיחות באתר ביצוע העבודות ביחס לכל העבודות המבוצעות באתר, על ידו ועל ידי קבלנים נוספים איתם מתקשר "המזמין".

ג. התחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית

(1) פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב כפופה לחוקים ותקנות רבים בתחום הסביבה, לרבות חוקים פדרליים, מדינתיים ומקומיים בנושאי איכות אוויר, ניהול פסולת, הגנה על חיות בר ומשאבים היסטוריים, ואשר משפיעים על מיקום, עיצוב, פיתוח, בנייה ותפעול שוטף של פרויקטי החברה. עמידה בחוקים ובתקנות הסביבתיות הללו עלולה להשפיע על פיתוח ותפעול הפרויקטים של החברה, ואף לחייב שינויים או עיכובים במיקום, בתכנון, בבנייה ובהפעלה של הפרויקטים. בנוסף, אי עמידה בדרישות הסביבתיות עלול לגרום לעיכובים בפיתוח, קנסות, עונשים, ובמקרים חמורים מסוימים אפילו סנקציות פליליות או צווי מניעה.

(2) הפיקוח על מחירי החשמל הסיטונאים (Wholesale) בארה"ב ברמה הפדרלית מבוצע על ידי ועדת הפיקוח על האנרגיה הפדרלית (Federal Energy Regulatory Commission), סוכנות רגולטורית עצמאית שנציביה ממונים על ידי נשיא ארה"ב ומאושרים על ידי הסנאט. הועדה פועלת על פי חקיקה פדראלית (כולל the Federal Power Act, the Public Utility Holding Company Act of 2005, and the Public Utility Regulatory Policies Act of 1978) וכחלק מסמכויותיה היא רשאית לאשר ליצרני אנרגיה לבצע מכירת חשמל סיטונאית בתעריפים ע"פ תנאי השוק ולהסדיר שווקים סיטונאים כדי להבטיח את הגינות תעריפיהם.⁵¹

⁵¹ <https://www.ferc.gov>

עם חיבורו לרשת של אתר Adams בפנסילבניה, החברה כפופה גם לרגולציה מטעם NERC (The North American Electric Reliability Corporation), הגוף הפדרלי האחראי על בטחונה הפיזי והקיברנטי של רשת הולכת החשמל הארצית ועל יצרני החשמל הגדולים המחברים אליה. NERC קובע ואוכף ציות לסטנדרטים מחייבים הנוגעים לאבטחת סייבר של האתר, מקיים בדיקות ליישום ואף יכול להטיל קנסות על גופים שאינם מצייתים לסטנדרטים.

(3) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי, לרבות בעניין להטבת המס הפדרלית (ITC) בארצות הברית ראה סעיף 7.1 לג לעיל.

ד. התחום הפוטו-וולטאי בפולין

לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי בפולין והוראות חוק נוספות הרלוונטיות לפעילות החברה בתחום, ראה סעיף 7.1 ד לעיל.

ה. תחום אנרגיית הרוח

(1) ישראל

לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום אנרגיית הרוח ראה סעיף 7.2 (ג) לעיל.

(א) היבטי תכנון ובניה - תמ"א למתקני רוח

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

(ב) 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.

(ג) פקודת הבטיחות בעבודה

כאמור, 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 והתקנות והצווים שפורסמו על פיה ותקנות ארגון הפיקוח על העבודה וכדי הנוגעות להיבטי בטיחות בעבודה. במסגרת האמור, בפרויקט אר"ן התקשר המזמין עם קבלן BOP לצורך מילוי ההתחייבויות מכוח פקודת הבטיחות והתקנות מכוחה, לרבות מינוי מנהל עבודה הממונה על הבטיחות באתר ביצוע העבודות ביחס לכל העבודות המבוצעות באתר, על ידו ועל ידי קבלנים נוספים (כולל ספק הטורבינות) איתם מתקשר "מזמין" העבודה.

(2) פולין

לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום אנרגיית הרוח בפולין והוראות חוק נוספות הרלוונטיות לפעילות החברה בתחום, ראה סעיף 7.2 ד לעיל.

ו. הוראות חוק נוספות:

(1) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום האגירה ובמתקנים אגרו-וולטאיים, ראה סעיף 7.3 לעיל.

(2) 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.

(3) 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 7.23 להלן.

7.9 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להערכת החברה, האתגר המרכזי העומד בפני תעשיית הפקת החשמל מאנרגיה מתחדשת, בדגש על מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה, הינו הפיכת המערכת למקור אנרגיה קבוע ויציב, גם בעת שינויים באקלים, באופן שהמתקנים יספקו חשמל בהתאם לביקוש ולא על בסיס זמינות מקור האנרגיה דבר אשר יהפוך את אמינות אספקת החשמל לגבוהה יותר.

בהקשר זה יצויין כי בשנים האחרונות חלה התקדמות בתחום פתרונות האגירה, בין היתר לאור צמיחה במחקר, תכנון ופיתוח של טכנולוגיות אגירה מגוונות, אשר צפויות להשתלב באופן טבעי במערך ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות, ובכך לאפשר למתקני ייצור באנרגיות מתחדשות תכונות ייצור דומות יותר למתקני ייצור קונבנציונליים.

פיתוחים טכנולוגיים בתחום אגירת החשמל יאפשרו לחברה לאגור את החשמל המיוצר בשעות היום ולהזרימו לרשת לאחר מכן, ובכך למקסם את יכולת הזרמת החשמל מהמתקן לרשת החשמל ואף להגדיל את היקף הייצור המוזרם לרשת החשמל במתקנים מסוימים או לתת מענה במקרים בהם יש בעיה של יכולת קליטת חשמל לרשת בשעות מסוימות. בתחום הרוח, אגירת חשמל בטורבינות הרוח (בין השאר בשעות הערב והלילה אשר ידועות כשעות צריכה פחות עמוסות) עשויה לאפשר לחברה למכור יותר חשמל בשעות העומס ובכך להשפיע על רווחיותה.

להערכת החברה שיפורים טכנולוגיים בפתרונות האגירה צפויים להפחית את עלויות מערכות האגירה ויגבירו את שילובם במסגרת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. להתפתחות הטכנולוגית בתחום האגירה וירידת המחירים יש השפעה על הכדאיות הכלכלית בהקמת פרויקטים בתחום הפעילות.

בתחום הפוטו-וולטאי, בשנים האחרונות הוכנסו שיפורים טכנולוגיים משמעותיים בדגמי הפאנלים הסולאריים, המאפשרים ייצור חשמל יעיל יותר מאנרגיה מתחדשת, כגון הגדלת נצילות הפאנלים וטכנולוגיית Bi-Facial לייצור תפוקה גבוהה יותר על פני שטח דומה; שדרוג משמעותי בפיתוח פלטפורמות של טרקרים המאפשרות שינוי כיוון הפאנלים הסולאריים לכיוון השמש; טכנולוגיות ניקוי ושיטפה מתקדמות המבוססות על רובוטים אוטונומיים לשיפור תחזוקת הפאנלים והגדלת הנצילות מהם, טכנולוגיות ניתוח נתונים באמצעות בינה מלאכותית המשפרות את התפוקות בהינתן הציוד הקיים וכו'.

בתחום אנרגיית הרוח, פיתוחים טכנולוגיים שמים 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 6MW. תחום טורבינות הרוח המותקנות במים (Off-shore) זוכה לתשומת לב עולמית רבה. כיום, הטורבינות מגיעות להספקים גבוהים מאוד, עד ל-15MW והדגש בפיתוח טכנולוגי ניתן לשילוב טכנולוגיות ציפה מתקדמות (בדומה לתחום אסדות הקידוח).

בתחום אגירת החשמל, החברה מתמקדת כאמור באגירה כימית באמצעות סוללות ליתיום-יון מסוג LFP אשר על פי הערכות צפויות להמשיך להיות טכנולוגית אגירת החשמל הדומיננטית בעשור הקרוב, זאת בעיקר נוכח הנצילות הגבוהה שלהן למול העלות. על פי הערכות, פיתוחים טכנולוגיים מתמקדים בשיפור רמת הבטיחות של הסוללה (Solid State Battery) וכן בשינוי ההרכב הכימי של הסוללה שעשוי לשפר את נצילות הסוללה, את אורך החיים שלה ובנוסף לצמצם את התלות במשאבי טבע כדוגמת ליתיום וכפועל יוצא להוזיל את עלות הסוללה. בנוסף, בשנים האחרונות קיימים פיתוחים של מערכות תוכנה מבוססות בינה מלאכותית לניהול ובקרה אופטימלית של מערכות אגירה בסוללות ברשת החשמל.

קיימות: בנוסף על האמור לעיל, כחלק מהדגשים שניתנים לפיתוח הטכנולוגי בכל תחומי הפעילות, ניתן דגש להיבטי קיימות. בין אלה - גידול באורך החיים של הפאנלים, הקטנת תביעת הרגל האקולוגית של הפאנלים ופיתוח טכנולוגיות למחזור פאנלים, מחזור להבי טורבינות הרוח וכו'.

7.10 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

- 1) מומחיות בניית תחומים 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, האגירה ואנרגית הרוח בפרט.
- 3) פרסום מכסות והליכים מכרזיים על ידי הרשות הרלוונטית ועדכוני רגולציה (פרסום אסדרות חדשות, עדכון אסדרות קיימות ושינויים בתעריפי רכישת החשמל והיבטי 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, ייצורו והפצתו ומוסדות התכנון. כמו כן, ניסיון בהתקשרויות עם ישובים במודלים עסקיים גמישים, תוך יצירת שיתופי פעולה ארוכי טווח עם הישובים.
- 5) יכולת לזהות ולבצע בדיקות נאותות מתאימות על הפרויקטים, הן בהיבט המשפטי והן בהיבטים המסחריים וההנדסיים.
- 6) איתנות פיננסית המתבטאת, בין היתר, בחוסן פיננסי להעמיד את ההון הנדרש לצורך ההשקעה בפרויקטים ועלויות ייצור אנרגיה ממקורות אחרים, וכן יכולת לקבלת המימון הנדרש לפעילות החברה תוך בניית הסדרי מימון מותאמים לפרויקטים והרגולציה בכל טריטוריה.
- 7) יכולת איתור וזמינות עתודות קרקע מתאימות ונגישות החברה לפרויקטים נוספים להשקעה, בעלי כדאיות כלכלית, אשר זמינים להקמה.
- 8) מוניטין, ניסיון והוכחת יכולת לייזום, פיתוח והקמת פרויקטים בסדרי גודל משמעותיים.
- 9) יכולת עמידה בלוחות זמנים הנקבעים בהתאם לאסדרות הרלוונטיות למגזרי הפעילות במדינות השונות.
- 10) יכולת מינוף של קשרים עסקיים ומערכות יחסים עם קבלנים וספקים מובילים המאפשרים מקסום כלכלי של כל פרויקט.
- 11) יכולת ניתוח והיכרות עם מאפייני התמחור בשוק וניתוח המגמות של מחירי הציוד העיקרי הדרוש להקמת המתקנים, בדגש על פאנלים, טורבינות רוח ומערכות האגירה.
- 12) יכולות תכנון, הקמה וניהול פרויקטים, וכן יכולות תחזוקה, בקרה בזמן אמת ותיקון ליקויים לצורך השגת תפוקות מירביות. כמו כן, על מנת להפיק את מירב הפוטנציאל ממערכת האגירה נדרשת יכולת ניטור, ניתוח נתונים וקבלת החלטות בזמן אמת.
- 13) יכולתה של החברה להתאים עצמה באופן מהיר לחידושים טכנולוגיים בשוק על מנת למצות את הפוטנציאל האפשרי מפעילותה.
- 14) מחירי החשמל וביקוש לחשמל מאנרגיה מתחדשת על ידי חברות בשווקים בהם מכירת החשמל נעשית בשוק חופשי, ויכולת ההתקשרות עם גורמים רלוונטיים לשם כך.
- 15) יכולתה של החברה לזהות את אסטרטגיות האגירה המיטביות, בהתבסס על החקיקה הרלוונטית.
- 16) היכרות ומעקב שוטף אחר טכנולוגיות תוך התאמתן ליישומים הנבחרים בטרטוריות הפעילות של החברה.

7.11 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

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

- 1) תמיכתם של גורמים בעלי עניין (stake - holders) בפעילות הרלוונטית וקיומו 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 – איתור קרקעות מתאימות והתקשרות בהסכמי שכירות/חכירה בקשר עם השטח/מקרקעין עליהם מבקשת החברה להתקין את המערכות הפוטו-וולטאיות או טורבינות רוח.

- 3) הכרת ההוראות הרגולטריות השונות החלות על תחום הפעילות ועמידה בהן, בלוחות הזמנים המאפשרים בניית תוכנית 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.
- 4) קבלת האישורים הרגולטוריים והרישיונות הנדרשים לצורך השלמת ההקמה של מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.
- 5) זמינות רשתות החשמל – הבטחת מקום ברשתות החשמל וקיום יכולת חיבור רציפה לרשתות החשמל.
- 6) הקשחה בתנאי המימון כתוצאה משינויים בשווקים הפיננסיים.
- 7) יכולת התקשרות בהסכמי PPA עם צדדים איכותיים.
- 8) הגברת התחרות בשוקי האנרגיה המתחדשת כתוצאה מכניסה של שחקנים חדשים המפתחים פרויקטים חדשים בהיקף יחסית מצומצם, אך גורמים ללחץ על התשואות.
- 9) מוניטין, ניסיון מקצועי בתכנון, ייזום, הקמה וחיבור של מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.

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

- 1) עמידה בתנאים הכלכליים, מסחריים, משפטיים, טכניים ורגולטוריים הנדרשים מבעלים של פרויקט/חברה המחזיקים בפרויקט במקרים של העברת שליטה (הון עצמי, ניסיון והיבטי ריכוזיות).
- 2) יכולת החברה להשתחרר מהתחייבויותיה מכוח הסכמים מול בעלי הקרקעות; גופי מימון; הסכמים למכירת חשמל (לרבות מכירת חשמל וירטואלית או עסקאות גידור), נותני שירותים ושותפים לפעילות.
- 3) חילוט ערבויות הקמה עקב אי עמידה בלוחות זמנים ואובדן התעריף המובטח והמכסה בגינו.

לפרטים נוספים על התחרות בתחום הפעילות של החברה וריכוז גורמי הסיכון בפעילות החברה, ראה סעיפים 12. ו- ו-32. להלן.

7.12 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

אנרגיה מתחדשת כוללת, בין היתר, אנרגיה תרמו-סולארית, ביו-מסה, ביו-גז, אנרגיה הידרו-אלקטרית אנרגיה גאו-תרמית ואנרגיית גלים. מלבד אנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית רוח, כל סוגי האנרגיה המתחדשת, מהווים תחליפים לתחום הפעילות של החברה. עם זאת, לא בכל מקום ניתן לעשות שימוש בתחליפים, שכן השימוש בהם הינו תלוי רגולציה תומכת, תנאי אקלים, זמינות וכדומה. לתאריך אישור הדוח, יתרון מרכזי של ייצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח, אנרגיה פוטו-וולטאית ושימוש בטכנולוגיות אגירה הינו העדר פליטת גזי חממה ובטיחות השימוש, וזאת בניגוד, לתחנות כוח המשתמשות גם באנרגיה גרעינית ודלקים פוסיליים וביניהם גז טבעי, פחם, מזוט וסולר, הגורמים לזיהום סביבתי ו/או לסיכון סביבתי העלול להיגרם בעת קרות תקלות, אך יחד עם זאת, יכולת ייצור החשמל ממקורות אלה הנה מייצרת וודאות ויציבות.

8. מוצרים ושירותים

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת במכירת חשמל ומוצרים נלווים, כגון תעודות ירוקות המיוצר על ידה באמצעות מערכות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בתחום הפוטו-וולטאי, בתחום אנרגיית הרוח ובתחום האגירה, אותם היא יוזמת, מקימה ומתפעלת. לפרטים נוספים ראה סעיף 7. לעיל וכן ביאורים 10 ו-29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. כמו כן, בתקופת הדוח, עם קבלת רישיון לאספקת חשמל בישראל, החלה החברה לספק חשמל למשתמשי קצה פרטיים. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.4 לעיל.

בנוסף, במסגרת פעילותה של החברה, החברה מספקת באופן שוטף שירותי מערך הקמה ו/או תפעול נרחבים לפרויקטים הנמצאים בבעלותה (בבעלות מלאה או משותפת) בשלבי הקמה ו/או הפעלה מסחרית, לפי העניין. במסגרת זו החברה מנהלת במישרין ו/או באמצעות חברות מקומיות את מערך הניהול, הפיקוח, ובקורות איכות

הרלוונטיות לפרויקטים האמורים, ובאם נדרש גם תפעול ותחזוקת האתר. בחלק מהפרויקטים פועלת החברה גם כאחראית לביצוע עבודות ההקמה. מערכי ההקמה והתפעול של החברה מעניקים לחברות הפרויקט תשתית ניהולית וייעוץ לצורך הליכי הקמה וניהול הפרויקטים, כל זאת בהתאם להסכמים מוסדרים מראש בין החברה לחברות הפרויקט. כמקובל בתחום, החברה גובה דמי ניהול וייזום מחברות הפרויקט בגין השירותים המועמדים על ידה בתחומים אלו.

9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן פילוח הכנסות החברה בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2022		2023		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
24.9%	131,484	21.9%	149,425	ישראל (*)
67.2%	354,345	71.0%	484,351	פולין
7.9%	41,496	7.1%	48,130	ארה"ב
100%	527,325	100%	681,906	סך הכל

לפרטים נוספים ראה ראה ביאורים 17, 18 ו- 29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

10. לקוחות

10.1 הכנסות מצדדים שלישיים בישראל

א. ספק השירות החיוני – חח"י

נכון למועד הדוח, הלקוח העיקרי של החברה בישראל הינו חח"י (ספק השירות החיוני), אשר בהתאם לתנאי האסדרה הרלוונטית, 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 הרלוונטי (לפרטים נוספים על התעריפים הרלוונטיים למתקני החברה ראה סעיף 7.1ב(2) לעיל). 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 החברה מחח"י ומנוגה בתקופת הדוח עמדו על כ- 147 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 22% מסך הכנסות החברה בכלל ו-99% מסך ההכנסות בישראל בפרט בתקופת הדוח.

ב. ספק פרטי- אלקטרה פאוור סופרגז

על רקע החלטת החברה לשייך את הפרויקטים מכוח הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה לאסדרת מודל השוק, התקשרה החברה באמצעות תאגידים בהחזקתה המלאה בהסכמים למכירת חשמל לאלקטרה פאוור סופרגז, כספק פרטי. במסגרת ההסכמים ובכפוף לאישור שיוך המתקנים לאסדרת מודל השוק חלף ההליך התחרותי, התחייבה החברה, למכור לאלקטרה פאוור סופרגז את החשמל אשר צפוי להיות מיוצר ב-6 פרויקטים המוקמים במסגרת הליך תחרותי זה (על בסיס ייצור בפועל), ואת מלוא קיבולת האגירה של אותם פרויקטים, במחירי חשמל אשר גבוהים משמעותית מהתעריף הזוכה להם זכאים הפרויקטים במסגרת ההליך התחרותי. כמו כן החברה בוחנת אפשרויות לעריכת שיתוף פעולה עם מספק או מספקים פרטיים נוספים לרכישת החשמל המיוצר במתקני האנרגיה המתחדשת שבבעלותה. בהתאם לתנאי אסדרת השוק, שיוך המתקנים לאסדרה אפשרי רק לאחר השלמת הקמתם ועמידה במלוא התנאים וההתחייבויות בהתאם להוראות הליך תחרותי 2 (אגירה).

ג. תעודות ירוקות

בתקופת הדוח, לחברה הכנסות בהיקף זניח ממכירת תעודות ירוקות להם היא זכאית בגין ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת (IRECs).

10.2 מכירת חשמל ותעודות ירוקות בפולין

א. 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).

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

במהלך תקופת הדוח מכרה החברה לחברת AXPO TRADING AG ("אקספו"), חברת בת של חברה שוויצרית מובילה הסוחרת בחשמל ופועלת בפולין, את מלוא החשמל הפיסי ("השחור") שיוצר על ידה בכל 5 חוות הרוח שבבעלות החברה בפולין (מתוכן אחת עדין בתקופת הרצה ובדיקות), וכן כ- 86% מסך התעודות הירוקות שהוענקו לה בגין חוות רוח אלה.

בהתאם להסכמי מכירת החשמל עם אקספו, 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). בנוסף, החברה עשויה להתקשר בעסקאות פיננסיות לקיבוע מחירי החשמל ו/או עסקאות הפוכות לעסקאות אלה (בדרך של ביטול Unwinding של עסקאות פיננסיות קיימות), ביחס להספק אליו מחוייבת החברה, ללא תלות בייצור בפועל. כמו כן, החברה מוכרת את התעודות הירוקות שהוקצו לה מכוח האסדרה הקודמת ו/או מכוח זכאות לתעודות ירוקות בגין ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת (Goos), במסגרת הסכמי מכירת חשמל עם ברוקר מקומי, וזאת במחירי שוק ו/או במסגרת עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר ביחס להספקים ותקופות שהוסכמו בין הצדדים

הכנסות החברה מאקספו בתקופת הדוח עמדו על כ- 327 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 48% מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים.

לפרטים אודות עסקאות לקיבוע מחיר החשמל בתקופת הדוח וקיבוע מחירי החשמל והתעודות הירוקות בתקופת הדוח וביחס לשנים 2022 עד 2024, ראה ביאור 10(ב)(4)ג) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

10.3 מכירת חשמל ותעודות ירוקות בארה"ב

א. כללי:

היות ושוק החשמל בארה"ב הינו שוק משוכלל מבחינת לקוחות, מכירת החשמל בארה"ב יכולה להעשות לגופים שונים הפעילים בתחום החשמל וסוחרים בחשמל, לרבות בדרך של פיצול מכירת החשמל למכירת חשמל פיזית ועסקאות גידור פיננסיות (חברות חשמל, ברוקרים וגורמים נוספים). כמו כן, מכירת תעודות ירוקות אפשרית הן כחלק מהסכם למכירת חשמל או במסגרת הסכם ייעודי נפרד. בתקופת הדוח היקף ההכנסות מפעילותה של החברה בארה"ב הינו נמוך מ- 10% מסך הכנסות החברה בדוחותיה המאוחדים.

לפרטים אודות הסכמים למכירת חשמל בהם התקשרה החברה בקשר עם פעילותה בארה"ב (לרבות בדרך של גידור מחיר החשמל), ראה ביאור 10(ב)(2)ב) ו-10(ב)(2)ג). לפרטים בדבר משא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח לפרויקטים עתידיים בהספק של לפחות GW1 ראה סעיף 2.4 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

11. שיווק והפצה

נכון לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי, אנרגיית הרוח ובתחום האגירה בישראל אינה מצריכה שיווק והפצה לצרכני חשמל, שכן הלקוח היחיד של החברה הוא ספק השירות החיוני המחוייב על פי האסדרה המקומית להתקשר בהסכמים ארוכי טווח עם החברה. בנוסף, גם פתיחת מקטע האספקה ואסדרת השוק הפתוח, במסגרתה החברה מתקשרת עם מספקים פרטיים אשר ירכשו את החשמל ממתקניה של החברה, אינה מצריכה מערך שיווק או הפצה.

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 10ב(3) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

בכל הנוגע לפעילות החברה בארה"ב, לחברה אין צורך בשיווק או הפצה שכן החשמל ממתקניה של החברה נמכר לחברות החשמל המקומיות אליהן המתקנים מחוברים בהתאם לרגולציה המקומית ובמקביל החברה פועלת ליצירת הסכמים למכירת החשמל ו/או קיבוע מחיר החשמל וכן למכירת התעודות הירוקות. לעסקאות מסוג זה יש ביקוש רב בשוק והחברה פיתחה מערכת קשרים ענפה ומבוססת עם השחקנים המובילים בתחום המאפשרת לה לבצע התקשרויות מסוג זה תוך מקסום התשואה לחברה.

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 תלוית 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.

12.1 תנאי התחרות בתחום הפוטו-וולטאי

להערכת החברה למועד הדוח פועלים 10-5 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.

השוק הפוטו-וולטאי בארה"ב הינו שוק המורכב ממספר שוקי משנה, כתלות במיקום הפרויקט ברשת, באופן החיבור לרשת (מתח גבוה או עליון) ובמדינה בה מצוי הפרויקט. השוק בארה"ב, על שוקי המשנה שלו, רווי ביצרנים וצרכנים ובתוך כך קיימת תחרות בכל הנוגע להסכמים ארוכי טווח למכירת ורכישת חשמל. לתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מעריכה כי חלקה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב אינו משמעותי.

שילוב טכנולוגיית האגירה במתקני PV מגדילה את רמת מורכבות הפרויקטים וחסמי הכניסה לתחום, יחד עם זאת לאור ניסיונה הרב של החברה, כמו גם התמקצעותה בפרויקטים מורכבים מסוגים שונים לחברה יתרון יחסי בייזום והקמת פרויקטים מורכבים.

12.2 תנאי התחרות בתחום אנרגיית הרוח

בתחום פעילות זה ישנה פחות תחרות בשל הצורך בהשקעות משמעותיות בשלבי פיתוח הפרויקטים ובשל החסמים הגבוהים להקמתם. למיטב ידיעת החברה, פועלות כיום בשוק הרוח הישראלי מספר חברות המתחרות באופן ישיר בחברה או בעלות יכולת להתחרות בחברה בישראל. בשוק הרוח בפולין קיימים עשרות שחקנים מקומיים ובינלאומיים המתחרים באופן ישיר בחברה. לתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מעריכה כי חלקה בשוק אנרגיית הרוח בישראל ובפולין אינו משמעותי.

12.3 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 איכותית 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 עשוי לגרום לשחיקת הרווחיות, ולפגיעה במעמדה התחרותי של החברה. יחד עם זאת, החברה פועלת לשיפור מתמיד של ביצועיה בכל התחומים לעיל.

לכלים והאמצעים אותם פיתחה החברה כדי לשמור על יתרונה היחסי ראה סעיף 1.5 לעיל.

13. כושר ייצור

לעניין כושר ייצור החשמל של החברה, ראה ביאור 10 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 שישדרו 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 וארה"ב, השינויים במחירי החשמל עשויים להשפיע על היקף ההכנסות של החברה. לאור רגישותה של החברה לעונתיות ולמזג האוויר, להשפעת שינויי האקלים ולארועי מזג אוויר קיצוני עשויה להיות השלכות על פעילות החברה ויכולת ייצור החשמל שלה (לטובה או לרעה) ועל יכולתה של החברה להעריך את צפי ייצור החשמל שלה בפועל.

להלן אומדן התפלגות הכנסות כתוצאה מעונתיות :

התפלגות הכנסות כתוצאה מעונתיות	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סך הכל
בתחום הפוטו-וולטאי בישראל	20%	30%	31%	19%	100%
בתחום הרוח בפולין	32%	20%	19%	29%	100%
בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית	20%	31%	32%	17%	100%

להלן אומדן התפלגות ההכנסות ממכירת חשמל ממערכותיה של החברה לשנת 2022 :

התפלגות הכנסות כתוצאה מעונתיות	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סך הכל
בתחום הפוטו-וולטאי בישראל	20%	30%	30%	20%	100%
בתחום הרוח בפולין	29%	23%	19%	29%	100%
בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית	20%	31%	32%	17%	100%

15. רכוש קבוע

עיקר מתקני החברה מוקמים בדרך כלל על גבי מקרקעין ושטחים מושכרים שאינם בבעלות החברה. שטחי השכירות מושכרים לקבוצה לתקופות ארוכות של 20-23 שנים בישראל, עד 30 שנים בפולין ו-25 שנים (עם אופציות להארכה בעוד 10 שנים) בארה"ב. יחד עם זאת, בארה"ב ובפולין החברה רוכשת, לעיתים, קרקעות אשר משמשות אותה לפעילותה. רכוש המתקן הינו בבעלות החברה (אך יכול להיות משועבד לטובת גופים מממנים) והוא כולל בתחום הפוטו-וולטאי בעיקר את הפאנלים, הממירים, 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. יובהר כי ככל והחברה (במישרין או באמצעות חברות ושותפויות בבעלותה) קיבלה מימון בגין המתקנים שבבעלותה, כל הזכויות במתקנים אלה שועבדו להבטחת התחייבותיה של החברה מכוח הסכמי המימון.

החברה נוהגת לשכור את משרדיה בכל שלושת הטריטוריות בהיקפים שאינם משמעותיים לפעילות החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 25ב(3) ו- (7) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

לחברה אין רכוש קבוע מהותי למעט מערכות ייצור החשמל שבבעלותה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

לעניין שכירות גגות ושטחים לצרכי הקמת פרויקטים, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

16. נכסים לא מוחשיים

למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בסימני מסחר רשומים לשימוש בשם החברה ובלוגו שלה בארץ ובחו"ל, בהתאמה למדינות בהן החברה פעילה.

הון אנושי

מבנה ארגוני

17.1

נכון למועד הדוח התברה מונה סך הכל 209 עובדים ; 87 עובדים בארה"ב, 46 עובדים בישראל, 45 עובדים בפולין ו-31 עובדים במטה (Corporate). להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה נכון למועד הדוח :



החברה פועלת במבנה טריטוריאלי במסגרתו כל טריטוריה פועלת באופן עצמאי תחת מטה (Corporate) אשר נותן שירותי ניהול, שירותים מקצועיים ותמיכה לפעילות הטריטוריות. לאור האמור, בתקופת הדוח ולמועד אישור הדוח, החברה ממשיכה להרחיב את מערך כוח האדם שלה לצורך תמיכה בפעילויות המסיביות הצפויות ופועלת לגיוס אינטנסיבי של עובדים נוספים בכל הטריטוריות. כמו כן, החברה סיימה את הפרדת שלוש הטריטוריות להיוון רגל עצמאית המנוהלת מקצועית על ידי מטה החברה. נכון לתאריך אישור הדוח, החברה מעסיקה, במישרין ובעקיפין 209 עובדים אל מול 160 עובדים למועד הדוח אשתקד וצופה להעסיק 274 עובדים בסוף שנת 2024. לכל העובדים הכשרה מספקת לצורך מילוי תפקידים כאשר מתוכם מועסקים 45 עובדים בחברה בת פולנית בבעלות מלאה של החברה, 46 עובדים בחברת בת ישראלית בבעלות מלאה של החברה, 87 עובדים בחברה בת אמריקאית של החברה ו-31 עובדים במטה החברה. הסכמי העסקה כוללים את תנאי העסקתו של העובד, תנאים סוציאליים, חופשה, דמי אש"ל, הבראה, הודעה מוקדמת לסיום יחסי עבודה, התחייבות לסודיות וכיוב'. על פי רוב, התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי ההפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ועל ידי עתודה לפיצויים. כמו כן, לחברה תוכנית לתגמול הוני לעובדים (לפרטים ראה סעיף 17.5 להלן), החברה מעניקה שי לחגים ומענקים שנתיים (במזומן או כגמול הוני) בהתאם לתפקודו של העובד במהלך השנה הרלוונטית ולתוצאותיה העסקיות של החברה.

כמו כן, מטה החברה בישראל מקבל 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 25 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

לחברה לא קיימת תלות מהותית בעובד מסוים.

17.2 נושאי המשרה וההנהלה הבכירה בישראל

נושאי המשרה בחברה שאינם דירקטורים מועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים ובהתאם למדיניות התגמול.

לפרטים אודות יו"ר דירקטוריון החברה והענקת השירותים על ידו בהתאם להסכם ניהול עם אלוני חץ, ראה ביאור 25 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 25 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 הענין, ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח – פרטים נוספים.

לפרטים אודות פטור שיפוי וביטוח נושאי משרה ראה ביאור 25 לחלק ג' לדוח-דוחות כספיים.

17.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים של החברה בתקופת הדוח

כאמור בסעיף 17.1 לעיל, בתקופת הדוח חל גידול משמעותי במצבת העובדים של החברה בארץ ובחול, לרבות המשך ביסוס משרדים וחברות בנות בישראל, ארה"ב ופולין וגיוס עובדים בטריטוריות אלה.

17.4 תוכניות תגמול לנושאי משרה

ביום 14 באוגוסט 2022 אושרה באסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה. לפרטים ראה דיווח מיידי מתקן אודות זימון האסיפה הכללית מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: -2022-01-100924) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

17.5 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 הדוח, לחברה 5 תוכניות אופציות בתוקף, מכוחן הוענקו או שניתן להעניק אופציות לעובדים, נותני שירותים ולנושאי המשרה בחברה לרכישת מניות החברה, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן: "סעיף 102") או בהתאם לדיני המס שחלים על הניצעים במדינות היעד:

א. **תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה 2014:** בהתאם לתנאי התוכנית מחודש מרץ 2014, כפי שתוקנה מעת לעת (להלן: "תוכנית 2014"), ולמעט אם דירקטוריון החברה יחליט אחרת, אופציות שהוענקו על פי התוכנית, יהיו כפופות לתקופת הבשלה של שנתיים, ויהיו ניתנות למימוש עד לתום 3 שנים מהענקתן בפועל ביחס לאופציות שיוקצו ממועד זה ואילך. מחיר המימוש ייקבע בהתאם לגבוה מבין:

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

(2) 8% מעל מחיר המניה, בתום יום המסחר בבורסה שקדם ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה.

במסגרת תיקוני תוכנית 2014, ניתנה האפשרות לממש כתבי אופציה באמצעות "מימוש נטו" על פי נוסחה המפורטת בתוכנית האופציות ולהקצות כתבי אופציה לניצעים שאינם תושבי ישראל, לרבות תת-תוכנית שאומצה לצורך הענקת כתבי אופציה לניצעים בארה"ב. ביום 10 במרץ 2022 החליט

דירקטוריון החברה על תיקון התוכנית לפיו הוגדלה כמות כתבי האופציה אותם ניתן להקצות מכוח תוכנית 2014 מ- 32 מיליון כתבי אופציה ל- 42 מיליון כתבי אופציה.

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

ב. תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה 2016: 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 25 ג' לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים ודיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 באפריל 2016 (אסמכתא: 2016-01-046399) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

ג. תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה 2019: 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 25 ג' לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים ודיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062929) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

ד. תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדים 2022: בהתאם לתנאי התוכנית מחודש אוגוסט 2022, ולמעט אם דירקטוריון החברה יחליט אחרת, 1/3 מכמות כתבי ההקצאה שהוענקו על פי התוכנית תהא כפופה לתקופת הבשלה של ארבע שנים, 1/3 מכמות כתבי ההקצאה שהוענקו על פי התוכנית תהא כפופה לתקופת הבשלה של 5 שנים ו-1/3 מכמות כתבי ההקצאה שהוענקו על פי התוכנית תהא כפופה לתקופת הבשלה של 6 שנים. כלל כתבי ההקצאה יהיו ניתנים למימוש עד לתום 14 יום ממועד ההבשלה של המנה השלישית. מחיר המימוש נקבע בהתאם למועד החלטת הדירקטוריון ומשקף מחיר שהינו פי 1.65 ממחיר המניה בסוף יום המסחר האחרון לפני מועד זה. לפרטים נוספים אודות תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדים כפי שאושרה באסיפה הכללית בחודש אוגוסט 2022 ועל האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה בהתאם לתוכנית כאמור, ראה ביאור 25 ג' לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים, דיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 9 באוגוסט, 2022 (אסמכתא: 2022-01-100924) ודיווח מיידי מתקן בדבר הצעה פרטית מהותית ושאינה מהותית, שאינן חריגות, של ניירות הערך של החברה (אסמכתא: 2022-01-100879).

ה. תוכנית אופציות לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים 2024: ביום 18 בפברואר 2024 אושרה בדירקטוריון החברה תוכנית אופציות מכוחה הוענקו אופציות לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים לרכישת מניות החברה, בכפוף לאישור רשויות המס להחיל על התוכנית את הוראות סעיף 102.

בהתאם לתנאי התוכנית תקופת ההבשלה והמימוש של האופציות, וכן מחיר המימוש יקבעו על ידי דירקטוריון החברה במועד ההקצאה, בכפוף לדיני המס הרלוונטיים וכן למדיניות התגמול של החברה, אם רלוונטית. במסגרת התוכנית ניתנה האפשרות לממש כתבי אופציה באמצעות "מימוש נטו" על פי נוסחה המפורטת בתוכנית האופציות ולהקצות כתבי אופציה לניצעים שאינם תושבי ישראל, לרבות תת-תוכנית שאומצה לצורך הענקת כתבי אופציה לניצעים בארה"ב. במסגרת הקצאות מכוח תוכנית זו, חלק מכתבי האופציות יוענקו לנושאי משרה או עובדים חלף מענק במזומן ולכן דירקטוריון החברה, מתוקף סמכותו בהתאם לתוכנית כאמור, רשאי להאיץ את הבשלתם של אותם כתבי אופציות שיוענקו חלף מזומן, כך שיהיו ניתנים למימוש באופן מיידי. התכנית תיכנס לתקוף בכפוף לאישור רשויות המס (ו/או בחלוף 30 ימים ממועד הגשתה לרשויות המס ככל ולא תתקבל התייחסות)

1. לפרטים על הענקות כתבי אופציות לעובדי החברה ולנושאי משרה בחברה, לרבות לעובדי החברה ויועציה בפולין ובארה"ב, בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוח, ראה ביאור 32 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, בתחום אנרגיית הרוח, בתחום האגירה והתחייבויות החברה מול ספקים ראה סעיפים 7.7 א ו- 7.7 ב לעיל, בהתאמה.

18. הון חוזר

לפרטים אודות גירעון בהון החוזר של החברה שאין בו כדי להעיד על בעיית נזילות ראה סעיף 5.5 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
1,394,608	-	1,394,608	נכסים שוטפים
2,048,868	-	2,048,868	התחייבויות שוטפות
654,260	-	654,260	עודף התחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

19. מימון

20.1 כללי:

בשנה הקרובה החברה צפויה להעמיד הון משמעותי למימון הקמת הפרויקטים לייצור חשמל בהם היא מעורבת בתחום הפוטו-וולטאי, בתחום אנרגיית הרוח ובתחום האגירה (בשילוב PV ומתקני אגירה עצמאיים). פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה בעקבות גיוסי ההון והאג"ח שביצעה, ומנטילת הלוואות במסגרת עסקאות מימון פרויקטאלי שהחברה צד להן.

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') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') של החברה, בדרך של הרחבת סדרה, ראה נספח ד' לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון וביאור 14 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

20.2 דירוג אשראי

נכון למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, לחברה דירוג אשראי משתי סוכנויות הדירוג כדלקמן: דירוג מאת חברת מעלות A.il (S&P) באופק יציב ודירוג מאת חברת מדרוג A2.il (Moody's) באופק יציב. לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה נספח ד' לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

20.3 אשראי בר דיווח:

למועד הדוח ולתאריך 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 להעמדת מסגרת אשראי, לרבות הסכמים מהותיים ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
יצויין כי מתוך כלל הסכמי המימון ומסגרות האשראי שעומדים לרשות החברה, הסכמים שיתרת המסגרת למשיכה ו/או יתרת החוב מכוחם עולה על סך של כ-490 מיליון ש"ח דיווח למועד הדוח הינם בגדר אשראי בר דיווח.

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

- במהלך שנת 2024, החברה עשויה להידרש לגיוס מקורות מימון לצורך פעילותה השוטפת בדגש על פעילות הקמת פרויקטים לייצור חשמל בכל תחומי פעילותה ובהתאם למימוש היעדים והאסטרטגיה שלה. החברה תשקול גיוס מקורות כאמור בהתאם להזדמנויות בשוק ולפי צרכיה, כפי שיהיו מעת לעת.
- (1) לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים למימון הקמת הפרויקטים הזוכים במסגרת ההליכים התחרותיים הראשון, השני, השלישי והרביעי של רשות החשמל ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
 - (2) לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים למימון הקמת חוות רוח בפולין Banie שלב 3 (82MWp) ו-Sepopol (44MWp) בסך של עד 550 מיליון זלוטי (כ-440 מיליון ש"ח) ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים ראה ביאור 10ב(4)(ד)2 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
 - (3) לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם למימון הקמת חוות רוח בפולין Banie שלב 4 (56MWp) בסך של עד 290 מיליון זלוטי (כ-215 מיליון ש"ח) ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
 - (4) לפרטים אודות התקשרות חברה מוחזקת של החברה בהסכם למימון הקמה לפרויקט אר"ן בסך של עד 650 מיליון ש"ח (היקף המימון עשוי לגדול לאחר הפעלתו המסחרית של הפרויקט), ראה ביאור 14 לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
 - (5) לפרטים אודות התקשרות חברה מוחזקת של החברה בהסכם למימון הקמה לפרויקט ג'וליס (מתח עליון) במסגרת זכייה בהליך תחרותי, בסך של עד 223 מיליון ש"ח (היקף המימון עשוי לגדול לאחר הפעלתו המסחרית של הפרויקט), ראה ביאור 14 לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
 - (6) לפרטים אודות התקשרות חברה מוחזקת של החברה בהסכם למימון הקמת פרויקטים משולבי אגירה הזוכים במסגרת ההליך התחרותי השני בסך של עד 480 מיליון ש"ח (היקף המימון עשוי לגדול לאחר הפעלתו המסחרית של הפרויקט) ראה ביאור 14 לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
 - (7) לפרטים אודות התקשרות חברה מוחזקת של החברה בהסכם למימון הקמה לפרויקטים סולאריים בארה"ב (416MWp) בסך של עד 510 מיליון דולר, ראה ביאור 14 לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
 - (8) לפרטים אודות התקשרות חברה מוחזקת של החברה בהסכם למימון הקמה לפרויקטים סולאריים בארה"ב (224MWp) בסך של עד 70 מיליון דולר, ראה ביאור 14 לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
 - (9) לפרטים אודות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות של החברה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
 - (10) לפרטים אודות גיוסי ההון וגיוסי האג"ח והאג"ח להמרה של החברה ראה ביאור 14ד(5) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
 - (11) לפרטים אודות משא ומתן של חברה מוחזקת של החברה להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח למכירת חשמל ותעודות ירוקות ולהעמדת השקעת שותף מס בפרויקטים נשוא ההתקשרות ראה סעיף 2 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

20. מיסוי

21.1 מיסוי חברות

לפרטים ראה ביאור 28 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

21.2 מיסוי מקרקעין

ככלל, פעילותה של החברה אינה כרוכה ברכישה ומכירת נכסי נדל"ן אלא בהתקשרויות לשכירות נדל"ן לתקופות שאינן עולות על 24 שנים ו- 11 חודשים בישראל, עד 30 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 28 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

21. היבטים הנוגעים לאיכות הסביבה
22.1 התחום הפוטו-וולטאי

על החברה חלים חוקים סביבתיים ברמה המקומית והמדינתית, כתלות בטריטוריה שבה היא פועלת, שעיקרם בדרך כלל מנוהלים על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית. כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת פרויקטים לייצור חשמל, החברה בדרך כלל נדרשת לבצע תסקירי סביבה ובדיקות שונות, לרבות: סקרים אריכאולוגיים, ביולוגיים, היסטוריים וסביבתיים וכן לבדוק את השפעותיו של כל פרויקט על הסביבה ולעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר פרויקט.

בכל הנוגע להסכמי החברה לזיקה לקרקע על גביה מוקמים פרויקטים, מתחייבת החברה להשיב את המקרקעין למצבם לפני ההקמה למקסימום האפשרי, ובכך לאפשר את השימוש המקורי שנעשה במקרקעין. בארה"ב, נדרשת החברה להפקיד ערבויות למילוי חובה זו.

כמו כן, היבטי איכות הסביבה הנוגעים לפעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי עשויים להיות בכל הנוגע לבלאי רכיבי המערכות הפוטו-וולטאיות ועל מיחזורם בסיום פעילותן.

בישראל, במסגרת החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב- 2012 נקבעו חובות שונות על בעליו של צידוד אלקטרוני ושל סוללות, לרבות פינוי פסולת אלקטרונית וסוללות והטיפול בהן.

נכון לתאריך אישור הדוח, 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, והיזם נדרש להגיש סקר נופי סביבתי כתנאי לקבלת היתר.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, כחלק ממערך ההסכמים של החברה עם First Solar לרכישת הפאנלים, First Solar תעמיד לחברה שירותי מחזור פאנלים במסגרת מערך מחזור הפאנלים שהיא מפעילה. יתרה מכך, החברה התקשרה עם מספר חברות מיחזור ישראליות, ביניהן גם חברת "אקולוגיה לקהילה מוגנת" המפעילה מפעל מיחזור שרוב המועסקים בו הינם עובדים בעלי צרכים מיוחדים. במסגרת התקשרות זו החברה אוספת את כלל הפאנלים הפגומים בתום הקמת פרויקט ומעבירה אותם למפעל מיחזור. בסיום התהליך מקבלת החברה תעודת אישור מיחזור בהתאם להנחיות המשרד לאיכות הסביבה.

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.

בארצות הברית, החברה מבצעת מספר סקרים סביבתיים לכל אחד מן הפרויקטים העתידיים לקום, בהתאם לתקנות החוקים החלים על הפרויקט (פדרליים, מדינתיים או מקומיים). במסגרת הסקרים נבחנות, בין היתר, מגבלות הפיתוח המוטלות על השטח; שמירת מרחק של גבול הפיתוח מאזורים רגישים סביבתיים כגון ערוצי נחלים או אתרי מורשת תרבותיים או היסטוריים, איסור כריתת עצים בחודשים

מסוימים ועוד. כמו כן, מתבצעות בדיקות שטח להימצאותן של חיות מוגנות בסביבת הפרויקט, ועבודות ההקמה מותאמות לתוצאות הבדיקות.

22.2 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 המשרד להגנת הסביבה ו/או ארגונים סביבתיים בארץ ובפולין מעורבים באופן אקטיבי והדוק בתהליך הפיתוח והתכנון של חוות רוח, ובבקרה על הקמתן ותפעולן. 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 הממזערים ומאזנים באופן המיטבי בין איכות הרוח בפרויקט ופגיעה מינימאלית בסביבה.

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. בנוסף, החברה נדרשת לביצוע פעולות ניטור שונות לטורבינות הרוח שלה, בהתאם לדרישות משתנות ביחס לכל מדינה שמטרתן להגן על בעלי כנף וכיו"ב.

במסגרת הסכמי החברה לזיקה לקרקע עבור הפרויקטים, החברה מתחייבת להשיב את המקרקעין למצבו לפני ההקמה למקסימום האפשרי, ובכך לאפשר את השימוש המקורי שנעשה במקרקעין.

יצוין כי להקמת חוות רוח ישנם מתנגדים, בין היתר מטעמים סביבתיים, לרבות ארגוני איכות סביבה אשר עלולים להוות חסם בעתיד לתחום אנרגיית הרוח, לפרטים ראה ביאור 10ב(5) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

22.3 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. בתקופת ההפעלה המסחרית, נדרשת החברה לנטר ולעקוב אחר השפעות סביבתיות בקרבת הפרויקטים שלה, ולבצע צעדים מתקנים במקרה של הימצאות השפעה שלילית כלשהי על הסביבה. כמו כן, במדינות שונות נדרשת החברה להגיש דוחות שנתיים המנתחים השפעות סביבתיות. החברה פועלת על פי כל דין רלוונטי 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 של החברה בניהול סיכונים, ומתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות של פעילותה למינימום האפשרי. 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 מהותיות אחרות החלות על החברה.

22. מגבלות ופיקוח על התאגיד**חוק החברות**

החברה ככזו, כפופה להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, ולתקנות שהוצאו מכוחו. כמו כן, בהיותה של החברה חברה ציבורית, היא כפופה גם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ולתקנות מכוחו.

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 10 באוגוסט 2022, 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 חיונית בשל היותה חלק מקבוצת אלוני חץ, המהווה, כקבוצה, 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.

לעניין מגבלות ופיקוח נוספים על התאגיד, ראה מגבלות ופיקוח על התאגיד בתחום הפעילות כאמור בסעיף 7.8 לעיל וסיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בסעיף 22.3 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:

- (1) הסכמי שיתוף פעולה כמפורט להלן בסעיף 25..
- (2) מידע בדבר עסקאות מימון חיצוני מהותיות לפרויקטים של החברה, נכללו, בין היתר, במסגרת ביאור 14 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (3) מידע בדבר עסקאות להתקשרות עם שותף מס בגין הפרויקטים של החברה בארה"ב, ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (4) לפרטים אודות הסכם הניהול של החברה עם אלוני חץ, בעלת השליטה ראה ביאור 25 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (5) למידע אודות התקשרות בהסכם מסגרת לרכישת פנלים לפעילותה של החברה בשנים 2023-2026 ראה סעיף 2 לחלק ב' לדוח – דוח הדיסקטוריון וכן ביאור 15 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (6) לפרטים אודות התקשרות החברה עם ברוקר מקומי בהסכמי מכירת חשמל ותעודות ירוקות בפולין, ראה סעיף 10.2 לעיל, סעיף 3.2 לחלק ב' לדוח – דוח הדיסקטוריון וכן ביאור 10 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

24. הסכמי שיתוף פעולה

- (1) **הסכם המיזם המשותף (ישראל) לפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל** – לפרטים אודות הסכם המיזם המשותף, לרבות סכסוך משפטי בין הצדדים, ראה ביאורים 15א(2) ו-10ב(1) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- (2) **הסכם מיזם משותף לפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב** – עד לחודש אפריל 2023, החברה פעלה בארה"ב גם במסגרת מיזם משותף עם יזם אמריקאי, שמטרתו הקמה, מימון ותפעול של פרויקטים

בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב. בחודש אפריל 2024 רכשה החברה את מלוא זכויות היזם האמריקאי. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1. (ג) לעיל וביאורים 15א(3) ו-10ב(2) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים. (3) לפרטים בדבר משא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח לפרויקטים עתידיים בהספק של לפחות 1GW בארצות הברית ראה סעיף 2 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

25. פעילות החברה בתחום אבטחת המידע והסייבר

החברה מבצעת שימוש באופן שוטף במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים. לחברה מערכות בתחום הייצור (OT) ומערכות מידע ארגוניות (IT). פגיעה כלשהי במערכות ה-OT של החברה עלולה לחשוף אותה לעיכובים ושיבושים בהספקת החשמל המיוצר במתקניה ו/או לפגיעה במוניטין החברה. פגיעה כלשהי במערכות ה-IT של החברה עלולה לגרום לנזק למידע המצוי בידי החברה ו/או לפגיעה במוניטין החברה. החברה עושה שימוש באמצעי הגנה מגוונים להגנה על מערכות המידע וייצור החשמל מפני מתקפות סייבר, מסתייעת במנהל אבטחת מידע (CISO) וכן יועצים מקצועיים וספקים חיצוניים נוספים לצורך הגנה על מערכותיה השונות מפני מתקפת סייבר ולשימור יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה, לרבות הטמעת כלי הגנה נדרשים בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות האחרונות, והנחיות משרד האנרגיה והרשות לניירות ערך המתחדשות מעת לעת.

מדיניות ניהול סיכוני הסייבר בחברה מנוהלת על ידי סמנכ"ל מערכות מידע בכפיפות לסמנכ"ל הכספים בחברה. במסגרת פעילות החברה בתחום אבטחת המידע, בין היתר, נערך סקר סיכוני סייבר תקופתי שעל בסיסו נבנית תוכנית לצמצום חשיפות, מוטמעות מתודולוגיות לניהול סיכוני סייבר ובחינת סבירותם, נבנית תוכנית עבודה שנתית להתמודדות עם סיכוני סייבר וקיימת פעילות שוטפת להעלאת מודעות בקרב העובדים. לחברה נהלים בתחום התמודדות עם סיכוני סייבר, בין היתר נוהל תגובה לאירועים הכולל צוות למענה ראשוני.

בתקופת הדוח המשיכה החברה לפעול לחיזוק עמידותו של מערך אבטחת המידע של החברה. עם זאת, יובהר, כי לא תיתכן וודאות ביחס ליכולת החברה למניעה מוחלטת של מתקפות סייבר. על אף הפעולות הרבות הננקטות על ידי החברה למניעת מתקפות סייבר, להתרחשותו של אירוע כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות להגנת מערכות המידע, כמו גם לתיקון נזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו כולל, למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינות משפטית כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

26. הליכים משפטיים

למועד הדוח לחברה אין הליכים משפטיים מהותיים.

- לפרטים אודות הליכים משפטיים כנגד החברה במסגרת סכסוך של החברה עם חברה יזמית בישראל איתה הקימה את המיזם המשותף ישראל, ראה ביאור 15א(1)ב לחלק ג' – הדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות ההליך משפטי שמתנהל כנגד חברת אר"ן בע"מ, המקדמת את הפרויקט להקמת חוות רוח ברמת הגולן בהספק של 104MW, ראה ביאור 10ב(5) לחלק ג' – הדוחות הכספיים.

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה הציבה לעצמה כיעד להיות יצרן חשמל ירוק גלובלי, הלוקח חלק פעיל ומוביל במהפיכת האנרגיה הירוקה. פעילות החברה מתמקדת בתחומי הפעילות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית הרוח, בארץ ובחו"ל, בהתאם לתוכנית אסטרטגית ארוכת טווח שאומצה על ידי החברה ב-2020 ועודכנה כלפי מעלה במרץ 2022. התכנית מבוססת על גידול משמעותי בפעילות החברה עם פעילות בין לאומית נרחבת, בדגש על הרחבת הפעילות בארה"ב כעוגן הצמיחה העיקרי של החברה בשנים הקרובות ושמירה על, והמשך התרחבות של שני עוגני הפעילות של החברה בישראל ובפולין, תוך שמירה על תשואה נאותה ורמת סיכון מחושבת.

בארה"ב החברה ממשיכה לפעול ולהרחיב משמעותית את פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי באזור וירגיניה ופנסילבניה, ובכוונתה להתרחב למדינות נוספות אשר אטרקטיביות עבור החברה (בגישה פרו-אקטיבית

במדינות יעד מוגדרות מראש או תוך ניצול הזדמנויות לפיתוח/רכישה של צבר פרויקטים אטרקטיבי, ככל והזדמנויות אלה יגיעו לכדי מימוש, ביתר המדינות). בכל הנוגע לפעילות האגירה החברה, היות ולהערכת החברה, לתאריך אישור הדוח עדיין אין כדאיות כלכלית בפעילות אגירה ברשת ה-PJM, אך מתוך אמונה שפעילות האגירה תבשיל ותהפוך לכדאית, החברה פועלת ליצירת התשתית הדרושה לה לצורך כניסה מהירה לפעילותה בתחום זה – בין אם באמצעות הרחבת צבר הפרויקטים בייזום ובין אם ביצירת מערכות יחסים עסקיות אשר ימנפו את פעילותה בתחום זה (דוגמת בחינה אפשרית להתקשרות אסטרטגית עם ספק ציוד לתחום האגירה).

בנוסף, החברה מעריכה כי פעילותה במסגרת שיתופי פעולה אסטרטגיים לטווח ארוך עם מובילי השוק בתחום המימון, ספקי ציוד ולקוחות פוטנציאלים, מייצרת לה יתרון תחרותי משמעותי בפעילותה בארה"ב, תוך הבעת אמון חזקה ביכולת הביצוע של החברה. אלה צפויים לסייע לחברה בעמידה ביעדיה לטווח ארוך, ובשמירה על קצב צמיחה מואץ אף מעבר לכך.

בפולין, פעילות החברה מבוססת על המשך פיתוח והרחבת צבר הפרויקטים שלה, בדרך של פעילות ייזום עצמאית ורכישת פרויקטים, תוך מיקוד בתחום אנרגית הרוח, הפוטו-וולטאי והאגירה. בנוסף, החברה רואה בתחום האגירה כמנוע צמיחה משמעותי נוסף, הן כפרויקטים המשלבים ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת והן כפרויקטי אגירה עצמאיים (Stand Alone).

בישראל, בכוונת החברה לפעול להמשיך ולפתח את צבר הפרויקטים תוך פיתוח תחום האגירה כחלק בלתי נפרד מפעילות החברה ולפעול למכירת חשמל במסגרת הסכמים מסחריים למכירת חשמל למספקים במסגרת מודל השוק, אשר יאפשרו למקסם את הכנסותיה ממכירת חשמל, אל מול האסדרות הקיימות; בנוסף, במהלך השנה בכוונת החברה לבחון את אסטרטגיית הפעילות בישראל ולמקד את מנועי הצמיחה לשנים הקרובות.

כחלק מיישום התוכנית האסטרטגית החברה פורטת את יעדיה האסטרטגיים ליעדים ומטרות שנתיים, לרבות יעדים ארוכי טווח, המעוגנים בתכניות עבודה שנתיות. תכניות העבודה נבחנות מעת לעת, בין היתר, לאור השפעות בתחום הפעילות וארועי מאקרו במדינות היעד בהן פועלת החברה - לרבות הגידול במחירי החשמל, הון עצמי שהשקיעה, חקיקת ה-IRA בארה"ב, רפורמת הליך החיבור לרשת PJM וגידול בעלויות ההקמה.

החברה מעדכנת את יעדי תכנית העבודה שלה לטווח הארוך (2026), לפיהם החברה מעריכה כי תסיים את שנת 2026 עם צבר פרויקטים של (אגירה) 4.3GW+1GWh, אשר צפוי להניב הכנסות בהיקף של כ-2.3 מיליארד ש"ח (לעומת מעל 2 מיליארד ש"ח בפרסום בשנה אשתקד), עם צפי ל-EBITDA של כ-80%.

עלות ההקמה הכוללת של צבר פרויקטים זה, בהתאם לתנאי השוק והרגולציה לתאריך אישור הדוח, עודכנה כלפי מעלה וצפויה להסתכם בסך של כ-23.5 מיליארד ש"ח, מתוכם סך כולל של 3.2 מיליארד ש"ח כהון עצמי, אשר כבר הושקע במלואו על ידי החברה בגין מתקניה הקיימים. יתרת הסכום שיידרש להקמת הפרויקטים צפוי להתקבל מעסקאות מימון ושותף מס כמקובל בתחום.

עדכון יעדי התוכנית נובע מהוספת הספק אגירה, עדכון תחזית המחירים בשווקי הפעילות, שערי החליפין ושיעור הטבות המס הצפוי בגין הפרויקטים בארה"ב⁵².

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

המידע המובא לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל.

28. צפי התפתחות בשנה הקרובה

בשנת 2024 צפויה החברה להמשיך בתנופת העשייה והצמיחה המשמעותית, בייזום ובפעילות הקמה מאסיבית במקביל למקסום הערך ממערך הפרויקטים של החברה המצויים בהפעלה מסחרית בכל הטריטוריות בהן היא

⁵² לפרטים אודות הערכת החברה בדבר שיעורי הטבת מס ה-ITC להם תהיה זכאית בגין פרויקטים שתקים במהלך שנת 2024 ואילך בארה"ב ראה סעיף 6.6.

פועלת. כל זאת, לצד המשך בניית התשתית הארגונית הנדרשת לתמיכה בצמיחה המתמשכת והמואצת בפעילות החברה, הרחבת מערך המימון הפרויקטאלי בכל הטריטוריות בהיקפים משמעותיים אשר יתן מענה להיקף הפעילות הנוכחי והצפוי של החברה.

במהלך שנת 2024 החברה צפויה לתפעל פרויקטים בהספק של 1,279MW אשר מצויים כיום בהפעלה מסחרית; להקים או להתחיל בהקמה במהלך שנת 2024 פרויקטים בהספק של למעלה מ-460MW בשלושת הטריטוריות בהן היא פועלת, אשר יגיעו לכדי הפעלה מסחרית במהלך שנת 2024 ושנת 2025; וכן, להמשיך ולפעול באינטנסיביות להגדלת צבר הפרויקטים שבבעלותה בשלבי הייזום והייזום המתקדם בישראל, פולין וארה"ב, במטרה להבטיח את המשך הצמיחה ועמידה ביעדיה של החברה לשנים הקרובות. זאת, בדגש על פולין, לאור הפוטנציאל לתמרוץ משמעותי של פעילות שוק האנרגיה המתחדשת בפולין וביתר שאת על ארה"ב, לאור הזדמנויות עסקיות משמעותיות לפעילות החברה בשוק בארה"ב.

יחד עם זאת, בצד הצמיחה בתחום האנרגיות המתחדשות, החברה צפויה להתמודד במהלך 2024 עם מספר אתגרים. בין אלה, המחסור החמור בתשתיות לקליטת חשמל בכל 3 הטריטוריות אשר עלול להביא לעיכובים בלוחות הזמנים של חיבור וקידום מתקנים, המלחמה שפרצה בישראל והשפעתה על המשק הישראלי והתחרות הגוברת בתחום פעילותה של החברה בטריטוריות השונות שבהן היא פועלת וכיוב'.

אל מול האתגרים המקומיים והגלובלים שמאפיינים את פעילות החברה, החברה מגיעה עם מבנה הון/חוב יציב ויתרות מזומנים זמינות, המאפשרים גמישות מימונית ויתרון אל מול שערי הריבית הגבוהים. בהתאם, מבנה ההון היציב של החברה (הכנסות, ועסקאות המימון במהלך שנת 2023 שצפויות אף להתרחב משמעותית במהלך 2024), מקנים לחברה מענה להיקפי ההשקעות המשמעותיים הצפויים לה בשנים הקרובות. יצויין כי בנוסף החברה עשויה אין באמור כדי לשלול מימון נוסף במסגרת גיוס הון/חוב מהציבור, בהתאם לתנאי השוק, ניצול הזדמנויות וצרכי החברה.

החברה הודיעה כי היא מעריכה כי תסיים את שנת 2024 עם צבר פרויקטים בהפעלה מסחרית/גמר הקמה בהספק של 1,740MW, גידול של כ-36% ביחס ל-31.12.2023, ולצפי הכנסות בסך של 1,020-920 מיליון ש"ח לשנת 2024.

במקביל, על רקע החשיבות ומחויבות החברה לתחום הקיימות וערכי ה-ESG, ובקשר עם דוחות האחריות התאגידית שפרסמה החברה בשנת 2021 ו-2022, בכוונתה להמשיך ולתת דגש להיבטים אלה כחלק אינטגרלי מפעילותה השוטפת ולפעול לפרסום דוח ESG מעודכן וכן לאימוץ ויישום תוכניות עבודה שיאפשרו לחברה לעמוד ביעדים שאמצה החברה כחלק מפעילותה בתחום ה-ESG. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.6 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים בדבר מערכות החברה בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; מערכות בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום למועד הדוח, ראה סעיף 4.1 לפרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וכן ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח, ראה סעיף 2.1 ו-2.2 לפרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

המידע המובא לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל.

29. שינויים חריגים בעסקי החברה

לחברה לא ידוע על שינויים חריגים בעסקיה, לרבות במהלך הפעילות הרגילה, בתקופה שממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח. לאירועים לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 32 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

30. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

למיטב ידיעת החברה, לא קיים כל אירוע או עניין שלא נדון בסעיפים 7 עד 30 לדוח, החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

31. גורמי סיכון

החברה חשופה למספר גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכלכלית והעסקית, מאפייני פעילותה ויתר המשתנים מולם היא נדרשת להתמודד בטריטוריות השונות. פעילותה של החברה במודל One Stop Shop לאורך כל חי הפרויקט מגלמים סיכונים ופיתוח, וזאת לאור צבר הפרויקטים הרחב של החברה ביזום, המאופיין במשתני אי וודאות רבים. לאחר מכן, במהלך שלבי ההקמה ועד לשלב ההפעלה המסחרית, מתמודדת החברה עם סיכונים סייבר, מימון, תכנון, רגולציה ועוד. להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, בהתאם להערכות הנהלת החברה.

32.1 גורמי סיכון מאקרו/מאקרו כלכליים:**א. שער החליפין**

לאור פעילותה של החברה בפולין ובארצות הברית ומאחר והכנסותיה והוצאותיה בסביבות אלו הינן בזלוטי ובדולר ארה"ב, בהתאמה, לחברה ישנה חשיפה מהותית לשינויים בשערי החליפין של המטבעות כאמור ביחס לשקל שהינו מטבע הפעילות של החברה. כמו כן, במהלך תקופת הייזום וההקמה של מתקני החברה בישראל, חשופה החברה לשינויים אל מול שערי החליפין, בדגש על דולר ואירו, הואיל והחלק העיקרי של רכש ציוד מספקיה מתבצע במטבעות אלה.

ב. האטה כלכלית

מצב הכלכלה העולמית ומצב השווקים בישראל, ארה"ב ואירופה עלולים להשפיע לרעה על יכולת גיוס הון לפעילות החברה, לרבות יכולת גיוס הון במקרה של ירידה במחיר מניית החברה. כמו כן, ירידה במחיר מניית החברה עשוי להוביל למגבלת סחירות והוצאת החברה מהמדדים המובילים בהם החברה נסחרת, אשר עלולים להביא להפחתת הסחירות בניירות הערך של החברה וכתוצאה מכך לפגוע בגיוסי הון/חוב בניירות ערך סחירים בבורסה.

ג. עליית מחירי תשומות

לעליית מחיר התשומות כמו גם עליית מחיר חומרי הגלם המשמשים לייצור מערכות החברה עשויה להיות השפעה על מחירי הפאנלים הפוטו-וולטאיים, טרקרים, ממירים רכיבי אגירה וטורבינות הרוח, וכפועל יוצא על המחיר בו תרכוש החברה את מערכותיה מהיצרנים והספקים. כל שינוי כאמור, עשוי להשפיע על עלות ההקמה או עלות תחזוקת המתקן לטווח הארוך, ויש בו כדי להשפיע על הכדאיות הכלכלית לרכישת והקמת המערכות או רכיביהן.

ד. חשיפה לשינויים בשערי הריבית

עלייה בשיעורי הריבית בישראל ובעולם מעצם טיבה עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה ולפגוע בתשואה ובכדאיות הכלכלית של הפרויקטים שבבעלות החברה או בכדאיות רכישה או הקמה של פרויקטים חדשים. בפולין, על רקע הההאטה בגידול באינפלציה במהלך 2023 ניכרת גם מגמה של עצירת העלאת שיעורי הריבית ולאחר שתי הורדות ריבית, ריבית הבנק המרכזי העומדת לתאריך אישור הדוח על רמה של 5.75% לשנה. בארה"ב על רקע עליה בשיעור האינפלציה במחצית הראשונה של 2023 חלה עליה ניכרת בשיעור ריבית של SOFR. במחצית השנייה של 2023, חלה האטה בקצב הגידול האינפלציה, ובהתאמה הבנק המרכזי עצר את העלאות הריבית. לתאריך אישור הדוח ריבית ה-SOFR עומדת על כ-5.4%-5.3%, כתלות בתקופת הריבית. לעליית שיעורי הריבית עשויה להיות השפעה על קבלת החלטות של החברה ביחס להקמת פרויקטים חדשים וקבלת מימון בגינם. על אף האמור לעיל בהתאם לאסטרטגיה של החברה, החברה נוהגת על פי רוב

להתקשר במערך הסכמים והתקשרויות שמביאים לגידור חשיפות עתידיות לעלייה בריבית (דוגמת עסקאות לגידור ריבית הבסיס). אופן פעילות זה מביא לכך שהגידול בשיעורי הריבית לא צפוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה של החברה.

ה. חשיפה לשינויים במדד

לחברה צבר הכנסות מחשמל בישראל בהתאם לתעריף אשר מתעדכן אחת לשנה, בהתאם למדד המחירים לצרכן. כמו כן, בהתאם לאסדרת המכרזים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל התעריף יוצמד למדדים שונים (בהתאם לבחירת הזוכה, החברה בוחרת בהצמדה למדד). יתר על כן, גם בחלק מהאסדרות בפולין התעריפים הם צמודי מדד. לפיכך, הכנסות החברה חשופה לתנודות במדד המחירים לצרכן, ובהתאם גם תזרימי המזומנים העתידיים של החברה חשופים לשינויים במדד המחירים לצרכן. מנגד, כלל המימון החיצוני של הקבוצה למעט מימון פרויקטאלי בגין הפרויקטים בישראל, אינו צמוד למדד.

ו. חשיפה לשינוי במדיניות מיסוי

פעילותה של החברה להקמת ותפעול מתקנים לייצור חשמל כוללות מיסים שונים, לרבות מיסים מוניציפליים או מיסים ייעודיים לתחומי האנרגיה המתחדשת. שינוי במדיניות המס במדינות בהן פועלת החברה עלול לפגוע בתוצאות פעילותה של החברה ובתזרים הפנוי מהפרויקטים.

ז. סיכונים סייבר בתחום מערכות המידע הארגוניות (IT)

תקיפות סייבר על מערכות מידע פנים ארגוניות של החברה עלולות לגרום לשיבושים והשבתות של חלק מהמערכות. החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אימוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וצידוד מתקדמים והסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים שמתמחים בסיכונים סייבר בתחום מערכות המידע (IT). למידע נוסף אודות פעילות החברה בתחום אבטחת המידע והסייבר ראה סעיף 26. להלן.

ח. שינויים גלובליים בשרשרת האספקה, עלויות השילוח

שינויים גלובליים משמעותיים הנוגעים לשינוע וניידות ציוד המשמש את החברה להקמת פרויקט-ס - כגון עיכובים בשרשראות האספקה, עליה בעלויות השילוח, מלחמות סחר ומגפות עלולים להביא להתייקרות חומרי גלם ועיכוב במשלוחים העלולים להביא לעיכובים בהקמות פרויקטים של החברה ולירידה ברווחיהם.

ט. המצב הבטחוני בישראל

הרעה במצב הבטחוני בישראל עלולה להשפיע באופן שלילי על היכולת ליזום פרויקטים חדשים ביישובים החשופים לסיכונים בטחוניים. בנוסף, אירוע בטחוני בישראל עלול לגרום לפגיעה במערכות שבעלות החברה בישראל והידרדות בטחונות עשויה לגרום למחסור בכוח אדם וכן להפניית תקציבים מתחום האנרגיה לתחומים אחרים וכך לפגיעה בהיקף השוק.

י. תחרות

התפתחות תחום האנרגיה המתחדשת ויוזמות חדשות בתחום עשויה להגביר את התחרות בשוק ולהשפיע על יכולת החברה לזכות בפרויקטים ולקבל מכסות יצור. בנוסף, התחרות עשויה להשפיע על עלויות הפיתוח, ההקמה והתפעול של פרויקטים.

יא. ביטוח

החברה מחזיקה בפוליסות ביטוח שונות המכסות נזקים שונים כמקובל בתחום. עם זאת, לא כל הסיכונים או החשיפות האפשריות מכוסים או ניתנים לכיסוי בפוליסות השונות וכן קיימות מגבלות כיסוי לסיכונים מסוימים, התחייבויות להשתתפות עצמית או החרגות, אשר כתוצאה מהן תגמולי ביטוח לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים האפשריים. ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת תוך התחשבות בין היתר בעלות הביטוח, טיבו והיקפו, דרישות רגולטוריות ודרישות חוזיות וכן היכולת להשגת כיסוי מתאים בשוק הביטוח. החברה עשויה שלא להצליח לחדש פוליסות ביטוח או

להתקשר בפוליסות ביטוח לכיסוי סיכון מסוים (או להתקשר בפוליסות חדשות בתנאים נחותים מהקיימים).

32.2 גורמי סיכון ענפיים:

י.ב. תחרות על משאב הרשת

פעילות החברה בטריטוריות השונות נתונה לתחרות ביחס להשגת התחייבות למועד חיבור לרשת ומקום ברשת מהגורם המוסמך (חברות חלוקה, הולכה, מנהלי מערכת וכדומה). מגבלות התשתית והיעדר המקום לקליטת חשמל עשויה להביא לדחיה במועד חיבור לחשמל של הפרויקטים שהחברה מקימה ולפגוע ביכולת שלה לממש את תוכניות העבודה שלה ויעדיה במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה. בנוסף, מגבלות חיבור לרשת וקליטת חשמל חלקית עשויה לפגוע בכדאיות הכלכלית ובהכנסות הצפויות ממתקני החברה ובהתאמה לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

י.ג. העדר קרקעות זמינות

לצורך הקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, ובפרט הקמת חוות רוח, זקוקה החברה לקרקעות זמינות בהיקפי דונמים משמעותיים. סיכון זה בא לידי ביטוי במיוחד בישראל בו נקבעו מתחמים מצומצמים בהם ניתן לקדם חוות לייצור חשמל מאנרגית רוח וכן בפולין, מקום בו פרויקטים חדשים להקמת חוות רוח ניתן להקים תוך שמירה על מרחק של לפחות 700 מ' ממקום המגורים הסמוך לטורבינה. מגבלות אלה והעדר היכולת לאתר קרקעות זמינות המתאימות להקמת מתקנים נוספים של החברה, עלולה להשפיע לרעה על יכולת החברה להרחבת פעילותה.

י.ד. סיכויי סייבר בתחום מערכות הייצור (OT)

תקיפות סייבר על רשתות של מתקני הייצור של החברה המצויים בהפעלה מסחרית (טורבינות רוח ומתקנים פוטו-וולטאים) עלולות לפגוע בכושר הייצור שלהם. החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אימוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וציוד מתקדמות, והן בהסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים המתמחים בסיכויי סייבר בתחום מערכות הייצור (OT). במקביל החברה עובדת באופן סדיר ובשקיפות מלאה עם יחידת הסייבר של משרד האנרגיה.

י.ו. אי קבלת רישיונות, מכסות זכיה במכרזי תעריף

ככל ופעילותה של החברה תלויה בפרסום הליכים תחרותיים למכסות להקמת מתקנים או מכרזים להקמת מתקנים על ידי הרשויות השונות, אי עמידה בתנאי האסדרה או העדר זכיה במכרזים, עלולים להשפיע לרעה על עמידת החברה בתחזיותיה ובתוכניתה האסטרטגית. לתאריך אישור הדוח, היקף הפעילות שמתננית באסדרות מקומיות הולכת ופוחתת, אל מול הכדאיות הכלכלית שקיימת גם במקרה של הקמת פרויקטים בחשיפה מלאה לשוק.

י.ז. תלות באישור תוכניות וקבלת היתרים ואישורים

לצורך הקמת מתקני החברה, יש צורך לרוב בתכנון תוכניות מפורטות לרבות שינוי ייעוד הקרקע וקבלת כל ההיתרים והאישורים הרלוונטיים מהרשויות השונות בישראל, בפולין וארה"ב, כגון, בין היתר, רשויות מקומיות וועדות לתכנון ובניה, משרדי ממשלה שונים (בישראל גם משרד הביטחון במקרים מסוימים), רשות מקרקעי ישראל, רשויות איכות סביבה ומבעלי הזכויות בקרקע. אין ודאות כי התוכניות 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 העלול לגרום לעיכובים ודחייה בלוחות זמנים בהקמת פרויקטים, לחילוט ערבויות הקמה וייקור תהליכים, ובמצבי קיצון לביטול ההסדר התעריפי בו זכתה החברה, עד לכדי הפיכת הפרויקט לבלתי כדאי לחברה. כמו כן, לתוכניות התכנון והפיתוח יכולים להיות מתנגדים מתחומים שונים, ובפרט ארגוני איכות סביבה המתנגדים להקמת טורבינות רוח.

יז. תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים

יכולתה של החברה לייצר חשמל והכנסות החברה ממכירת חשמל כאמור, מושפעות באופן מהותי מתנאי מזג האוויר. בחוות הרוח, מעוצמת הרוח ומכמות הרוח בפועל ובמערכות הפוטו-ולטאיות, מעוצמת קרינת השמש (רמת הקרינה ושעות הקרינה), תנאי טמפרטורה ופרמטרים אקלימיים נוספים. לאור רגישותה של החברה לעונתיות ולמזג האוויר, להשפעת שינויי אקלים ותנאי מזג האוויר השפעה ישירה על היקף ייצור החשמל של מתקני החברה. כמו כן, תנאי מזג אוויר קיצוניים עשויים להביא לעיכובים בהקמת פרויקטים, השבתה זמנית של מערכות לייצור חשמל, להשליך על יכולת החברה לייצר חשמל (לטובה או לרעה) ואף לפגוע ביכולת החברה להעריך את צפי ייצור החשמל שלה בפועל. 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.

יח. 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 ולמפגעי 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 הביצוע שלהם, עשויה להיות 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.

יט. 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 פרויקטאלי 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 לווה יחיד או קבוצת לווים.

כ. 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.

כא. חשיפה בנושאי מקרקעין**(1) חשיפות כלליות בנושאי מקרקעין:**

- זיקה לקרקע - הקמת מתקנים לייצור חשמל מצריכה יצירת זיקה לקרקע עליה מוקמים המתקנים וקבלת היתרים ואישורים שונים לצורך העברת תשתיות והצבת הציוד הנדרש, כל אלה גוררים עימם עלויות נלוות אשר עלולות להיות בעלות השפעה מהותית על רמת הכדאיות והרווחיות בפרויקטים של החברה, על כן החברה פועלת לצמצום השפעת חשיפות כאמור על הפרויקטים שהיא מפתחת או לגדרם מראש.
- הסכמי שכירות - פגיעה בזיקה לקרקע שעומדת לרשות החברה כתוצאה מהפרות של הסכמי המקרקעין מכוחם נוצרה לחברה הזיקה לקרקע עשויה לגרום לעיכובים בהקמת פרויקטים, לפגוע או להגביל את יכולת החברה להקים או להפעיל את מתקניה באופן מלא או חלקי.

(2) חשיפה בנושאי מקרקעין בפולין - הסכמי השכירות להקמת הפרויקט כוללים התחייבות מצד המשכיר שלא לשעבד את המקרקעין המושכרים או לבצע בהם פעולה שעלולה 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, במסגרתם ייווצרו בעלים חדשים למקרקעין שיכנסו בנעלי הבעלים הקודמים, הבעלים החדשים רשאים שלא להיות מחוייבים בהסכמי השכירות חלף המשכיר המקורי, בכפוף למתן הודעה מוקדמת לשוכר של 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 אישור הדוח, לחברה לא ידוע על הליכים שנקטו ביחס למקרקעין שמושכרים לטובת פרויקטים של החברה בפולין.

כב. היבטי איכות סביבה

פעילות החברה עשויה להיות כרוכה בסיכונים סביבתיים שונים. לפרטים נוספים ראה סעיף 22.3 לעיל.

כג. חשיפות כתוצאה משינויים בתעריף מחירי החשמל והתעודות הירוקות במדינות היעד (1) ישראל

- בתקופת הדוח, מכירת החשמל ממתקניה של החברה בישראל נעשים במסגרת אסדרות Feed In Tariff או אסדרת תעריף מכוחן מכירת החשמל נעשית לחברת חשמל לישראל או מנהל המערכת במחיר המובטח, צמוד מדד, כאשר ביחס לתקופת ההקמה 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 בשערי החליפין של הדולר והאירו ומדד המחירים לצרכן. כל שינוי עתידי בגובה התעריף ישפיע על תזרים החברה ממתקני הרוח שיוקמו ובהתאמה להשפיע על הכנסותיה של החברה.
- בתקופת הדוח החברה התקשרה, והיא צפויה להתקשר בעתיד בהסכמים למכירת החשמל למספק מכוח הסכם רכישת חשמל מסחרי לטווח ארוך, במחיר שנקבע מראש, חלף מכירה לחברת חשמל לישראל או מנהל המערכת בתעריף המובטח מכוח אסדרת התעריף. במקרה שהמספק עמו התקשרה החברה יפר את התחייבויותיו מכוח הסכם מכירת החשמל או שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה לאספקת מינימום תפוקת החשמל להם התחייבה במסגרת ההסכם (ככל ורלבנטים), והסכמי מכירת החשמל יבוטלו, החברה עשויה להיות חשופה למחירי החשמל כפי שיהיו בתוקף למועד ההפרה.

(2) פולין

- בהתאם להוראות הסכמי מכירת החשמל של החברה בפולין לתאריך הדוח, לחברה חשיפה לשינויים במחירי החשמל בבורסת החשמל בפולין אשר מושפעים מהביקוש וההיצע לחשמל בפולין, הן ביחס למכירת חשמל פיזית של החברה, והן ביחס להתקשרות בעסקה פיננסית לקיבוע מחיר החשמל, אשר נקבעת בהתבסס על ציטוטים מבורסת החשמל לתקופה הרלבנטית בגינה נעשית העסקה. בהתאם ירידה במחירים אלו עשויה להקטין את תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה בפולין או את פוטנציאל ההכנסות העתידי שלה ואת עמידתה בתחזיות העסקיות ובתזרימי המזומנים עליהם התבססה החברה.
- 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.
- פערי היכולת ביצור חשמל מאנרגיה מתחדשת במהלך השעות השונות ביממה מייצרים פער בין המחיר הממוצע של חשמל המיוצר על ידי מקורות אנרגיה מתחדשת לבין המחיר הממוצע של חשמל המיוצר מכלל המקורות. פער זה מהווה את עלות הפרופיל הקבועה, על פיה נקבע מחיר החשמל המיוצר מאנרגיה ירוקה. ככל שיותר חשמל מיוצר על ידי מקורות אנרגיה מתחדשת בשעה מסוימת, כך יורד המחיר השעתי הממוצע לחשמל ממקורות

אנרגיה מתחדשת, מה שמייצר למעשה קניבליזציה בשוק האנרגיות המתחדשות. השלכות עלות הפרופיל צפויות להצטמצם עם צמיחת השימוש בטכנולוגיית אגירה, וטכנולוגיות נוספות שיאפשרו להגדיל את גמישות הביקוש וההיצע של החשמל בזמן נתון.

(3) ארה"ב

- מחירי החשמל בארצות הברית עבור פרויקטי החברה שאינם במתח גבוה נקבעים בהסכם למכירת חשמל מול חברת החשמל המקומית או צרכן 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 מבוסס על מחירי החשמל בבורסת החשמל המקומית עם גידור מסוים לסטייה במחירים, ובהתאם ירידה במחירים אלו תקטין את תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה. בנוסף, לחברה עשויה להיות חשיפה במסגרת עסקאות גידור במסגרתן היא מחוייבת לסילוק במזומן של פערי מחירים ביחס למינימום הספק מיוצר, ככל ומסיבה כלשהי חשמל כאמור לא ייוצר במתקניה, והחברה תידרש להשלים את ההספק אליו התחייבה ממקורות חיצוניים במחירים הגבוהים ממחיר החשמל המגודר.
- החברה עשויה להיות חשופה לפערים במחירי החשמל בין מחיר החשמל לו היא זכאית על פי הסכם מכירת החשמל לבין מחיר החשמל שבו היא מוכרת את החשמל בפועל, וזאת כתוצאה מפערים במחירי החשמל בין נקודות חיבור שונות שנובע מהאופן שבו PJM מנהל את רשת החשמל (הן בגין פערי זמן והן בגין פערי מיקום). בנוסף, החברה עשויה להיות חשופה לפערי מחירי בין מחיר החשמל לו תהיה זכאית בגין עמידה בצפי הייצור לו התחייבה למנהל הרשת לבין החשמל שהזרימה בפועל לרשת. לפרטים נוספים אודות ניהול רשת החשמל על ידי PJM ראה סעיף 7.1 (ג)ד(6). החברה מצויה במגע עם שחקנים שונים בשוק האמריקאי לגידור מלא או חלקי של שני סוגי החשיפות שתוארו.
- מחירי התעודות הירוקות בארצות הברית נקבעים בהסכמים למכירת תעודות המבוססים על עסקאות דומות בשוק, ומושפעים מגורמים מאקרו כלכליים כמו ביקוש והיצע 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.

(4) עסקאות גידור/קיבוע מחיר מחירי חשמל בארה"ב ובפולין

לחברה עשויה להיות חשיפה במסגרת עסקאות גידור במסגרתן היא מחוייבת לסילוק במזומן של פערי מחירים ביחס למינימום הספק מיוצר, ככל ומסיבה כלשהי חשמל כאמור לא ייוצר במתקניה, והחברה תידרש להשלים את ההספק אליו התחייבה ממקורות חיצוניים במחירים הגבוהים ממחיר החשמל המגודר.

כד. עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית

ניהול עלויות הקמת מתקנים בארצות הברית מתבסס על אסדרת תמריצי מס המאפשרת קבלת הטבה המקטינה את עלות הקמת הפרויקטים והניתנת במועד חיבור המתקן לרשת החשמל (עבור מתקנים פוטו-וולטאיים ו/או אגירה). ההטבה המתקבלת מועברת בדרך כלל על ידי היזם לחברה בעלת חבות מס המשלמת תמורת הטבת המס כנגד השתתפותו בחלק מעלויות ההקמה. 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. כמו כן, במידה והחברה מתקשרת בעסקה להעברת הטבת המס לחברה אחרת, איבוד הטבות מס בסכום משמעותי עלול להביא להפרת ההתקשרות והתחייבות לפצות את השותף בעל חבות המס. אובדן הטבות כאמור עלול לפגוע בתזרים החברה ובתשואה אותה היא מקבלת בפועל.

כה. 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 במרכזי 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 תשואת החברה מפעילותה בארה"ב עשויה להיפגע.

כו. שינויים בסביבה הרגולטורית

ככלל, פעילותה של החברה בטרטוריות השונות תלויה ומבוססת על מסגרת רגולטורית ואסדרות שונות, אשר עשויות להשתנות מעת לעת, בין היתר לאור אירועי מאקרו, שיקולים פוליטיים, קידום אג'נדות כתלות במקבלי ההחלטות ובית המחוקקים במדינת היעד. שינויים אלה עשויים לשנות ואף לפגוע בתנאי הרגולציה במסגרתה פועלת החברה במדינות היעד, וכתוצאה מכך להגביל את יכולותיה של החברה לממש את תוכניותיה האסטרטגיות ו/או לפגוע בכנסותיה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

(1) שינויים בסביבה הרגולטורית בישראל - כמפורט בסעיף 7.1ב(2) לעיל, פעילותה של החברה כפופה לאסדרה בישראל. הכנסות הקבוצה מפעילות זו חשופות לשינויים בסביבה הרגולטורית, בין היתר, בקשר לתמריצים ותעריפים שנקבעו למכירת החשמל ולתנאים שונים בהם צריכה לעמוד החברה על מנת לקבל את הרישיונות להקמת מתקני אנרגיה מתחדשת. כמו כן, משק החשמל בישראל צפוי להיפתח למודל השוק אשר צופן בחובו סיכונים לאור הפסקת מעורבות הרגולטור בהבטחת ההכנסות ממכירת החשמל ומעבר לשוק חופשי של קונה מרצון ומוכר מרצון.

(2) 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, לרבות חקיקה זמנית להגבלת מחירי החשמל, ראה סעיף 7.2 ד לעיל.

(3) שינויים בסביבה הרגולטורית בארצות הברית - פעילותה של החברה כפופה למסגרת הרגולטורית האמריקאית ברמה פדרלית וגם ברמה מדינית ובייחוד מושפעת ממשטר המס האמריקאי. שינויים ברגולציה כגון הפחתת הטבות המס הניתנות למתקנים פוטו-וולטאיים המשלבים טכנולוגיית אגירה ולמתקני אגירה בארצות הברית, או קביעת תנאי סף אשר לא תואמים את פעילות החברה לצורך קבלת הטבות המס, 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 לעיל.

32.3 גורמי סיכון מיוחדים לחברה:**כז. סיכונים הקמה ותפעול**

- (1) היות והחברה מעמידה שירותי הקמה ותפעול למתקניה במדינות היעד (באופן עצמאי ו/או באמצעות קבלני משנה), פעילות החברה כפופה לסיכונים הקמה בכל ההיבטים הכרוכים בהקמת מתקן לייצור חשמל ובמתן שירותי תפעול (לרבות קבלה או אחזקה ברשיונות מתאימים, עמידה בלוחות זמנים, הבטי בטיחות, תלות בצוות, וציוד טכני. כשל באחד או יותר מהגורמים עשוי להביא לחשיפה של החברה לגידול בעלויות ואף להשפיע הן בכל הנוגע ללוחות הזמנים, ואף לפגיעה בתוצאות הפעילות של החברה.**

- (2) 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.
- (3) החברה מעמידה מעת לעת ערבויות להבטחת זכויות גורמים המעמידים מימון פרויקטאלי לטובת הקמת פרויקטים אשר בבעלותה בתקופת ההקמה ובמקרים חריגים בתקופת התפעול. במקרים אלה החברה עשויה להיות חשופה לפירעון מימון שהועמד לטובת פרויקטים המוחזקים על ידי חברות בנות, כתוצאה מהפרת התחייבויות חברת הבת בהתאם להסכם המימון, במהלך הקמת הפרויקט ו/או תפעולו.

כח. פעילות עם שותפים

במקרים מסוימים, ובפרט בישראל, פעילות הקבוצה מבוססת על הסכמי שיתוף פעולה עם צדדים שלישיים בנוגע להקמת מערכות מסוגים שונים. קיים חשש כי ייווצרו מחלוקות בין החברה לשותפיה באופן שיעכב או יסכל את הקמת המערכות או יביא לפגיעה בפעילות המשותפת ונכסיה. בנוסף, קיים חשש כי אחד מהשותפים יקלע לקשיים מסוגים שונים, אשר ישפיעו על הפעילות המשותפת.

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר, היכרות עם השווקים הרלוונטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעילות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, היה ויתממש, עשויה להיות שונה מהערכות החברה. כאמור מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			גורם הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
גורמי סיכון מאקרו כלכליים			
		X	שער החליפין
	X		האטה כלכלית
	X		עליית מחירי תשומות
	X		חשיפה לשינויים בשערי הריבית
X			חשיפה לשינויים במדד
		X	חשיפה לשינוי במדיניות מסוי
	X		סיכוני סייבר בתחום מערכות המידע הארגוניות (IT)
		X	שינויים גלובליים בשרשרת האספקה, עלויות השילוח
	X		המצב הבטחוני בישראל
	X		תחרות
X			ביטוח
גורמי סיכון ענפיים			
	X		תחרות על משאב הרשת
	X		העדר קרקעות זמינות
	X		סיכוני סייבר בתחום מערכות הייצור (OT)
		X	אי קבלת רישיונות, מכסות, וזכייה במכרזי תעריף
		X	תלות באישור תוכניות 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
X			היבטי איכות סביבה
		X	חשיפות כתוצאה משינויים בתעריף מחירי החשמל והתעודות הירוקות במדינות היעד
		X	עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית
	X		תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית
גורמי סיכון מיוחדים לחברה			
	X		סיכוני הקמה ותפעול
	X		פעילות עם שותפים

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 2023 (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"מ⁵³ (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 הקמתה.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה (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- 1,279MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-533MW ו-318MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה וכ- 473MW ו-136MWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-6.1GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-6.6GWh. לפירוט והגדרות בדבר סיווג הפרויקטים שבבעלות החברה לפי שלבי התפתחות, ראה סעיף 4 להלן. כל התייחסות לחברה ופעילותה, למעט אם נאמר במפורש אחרת, מתוארת ברמת הקבוצה. למונחים המופיעים בדוח הדירקטוריון תהא המשמעות הנתונה להם בטבלת ההגדרות בביאור 1 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

לפרטים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 1 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד, וסעיפים 2 ו-3 להלן.

התייחסות למידע צופה פני עתיד

יובהר כי האמור בדוח דירקטוריון זה כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). בהתאם, בכל מקום בדוח זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד, הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, ושהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים, ועשוי להשתנות בין היתר כתוצאה מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה ודאית. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח זה.

⁵³ 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. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח⁵⁴:

2.1. תוצאות הפעילות לתקופת הדוח ולרבעון הרביעי

החברה מציגה גידול של כ-29% בהכנסות, כ-18% ב-EBITDA וכ-9% ברווח הנקי לשנת 2023 ביחס לשנת 2022: הכנסות החברה לשנת 2023 הסתכמו בכ-682 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות של כ-527 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע מהגידול בהספק הפרויקטים בהפעלה מסחרית ועל רקע תיקון להסכמי מכירת החשמל בפולין שאיפשר לנצל את מחירי החשמל הגבוהים בפולין במסגרת עסקאות קיבוע מחיר שבצעה החברה בשנת 2022. יובהר כי הכנסות החברה לתקופה כוללות הכנסות אחרות בסך של כ-154 מיליון ש"ח שנובעות מפיצוי שקיבלה החברה בפולין בגין ביטול (unwinding) של אותן עסקאות לקיבוע מחיר החשמל, אשר לולא ביטולן היו צפויות להירשם כהכנסות בגין התקופה שבין פברואר 2023 לבין דצמבר 2023. הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות הסתכם בשנת 2023 בכ-258 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-237 מיליון ש"ח בשנת 2022.

הכנסות החברה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ-181 מיליון ש"ח (כולל ייחוס הכנסות בגין תיקון הסכמים בפולין בהיקף של כ-45 מיליון ש"ח), קיטון של כ-7% לעומת הכנסות של כ-195 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מסביבת מחירי חשמל נמוכה במיוחד בחודשים נובמבר ודצמבר 2023 בשוק הפולני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

לניתוח תוצאות הפעילות לתקופת הדוח ולרבעון ראה סעיפים 5.2 ו-5.4 להלן. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בתיקון להסכמי מכירת החשמל בפולין וביטול עסקאות לקיבוע מחיר החשמל ראה סעיף 3.2(ii) להלן וביאור 10.4(ב) ו-10(ג) לחלק ג' לדח – דוחת כספיים.

לאור תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2023 החליט דירקטוריון החברה על תשלום דיבידנד נוסף שישולם ביחד עם הדיבידנד השוטף ברבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים ראה סעיף 3.5 להלן.

2.2. תחזיות ואסטרטגיה

(i) תחזית לשנת 2024

החברה מעדכנת את תחזיותיה לשנת 2024 וצופה הכנסות בסך של 1,020-920 מיליון ש"ח (ההכנסות לשנה מייצגת, עבור הצבר המחובר לסוף שנת 2024 להערכת החברה הינן 1,150-1,050 מיליון ש"ח); רווח גולמי פרויקטאלי בסך של כ-840-760 מיליון ש"ח (הרווח הגולמי הפרויקטאלי לשנה מייצגת, עבור הצבר המחובר לסוף שנת 2024 להערכת החברה הינו 980-900 מיליון ש"ח); ו-FFO פרויקטאלי (כולל מימון אג"ח) בסך של כ-640-570 מיליון ש"ח (ה-FFO לשנה מייצגת, עבור הצבר המחובר לסוף שנת 2024 להערכת החברה הינו 710-660 מיליון ש"ח) תחזיותיה של החברה לשנת 2024 מבוססת על מחירי החשמל שנקבעו בהסכמים למכירת החשמל בשלוש הטריטוריות לרבות הסכמי גידור, מכרזי תעריף ומחירי Forward בפולין. עדכון התחזיות לשנת 2024 נעשה בעקבות ירידת מחיר ה-Forward בפולין ולאור הערכת החברה בדבר הארכה של מספר חודשים במועדי חיבור של פרויקטים בהקמה בשנת 2024.

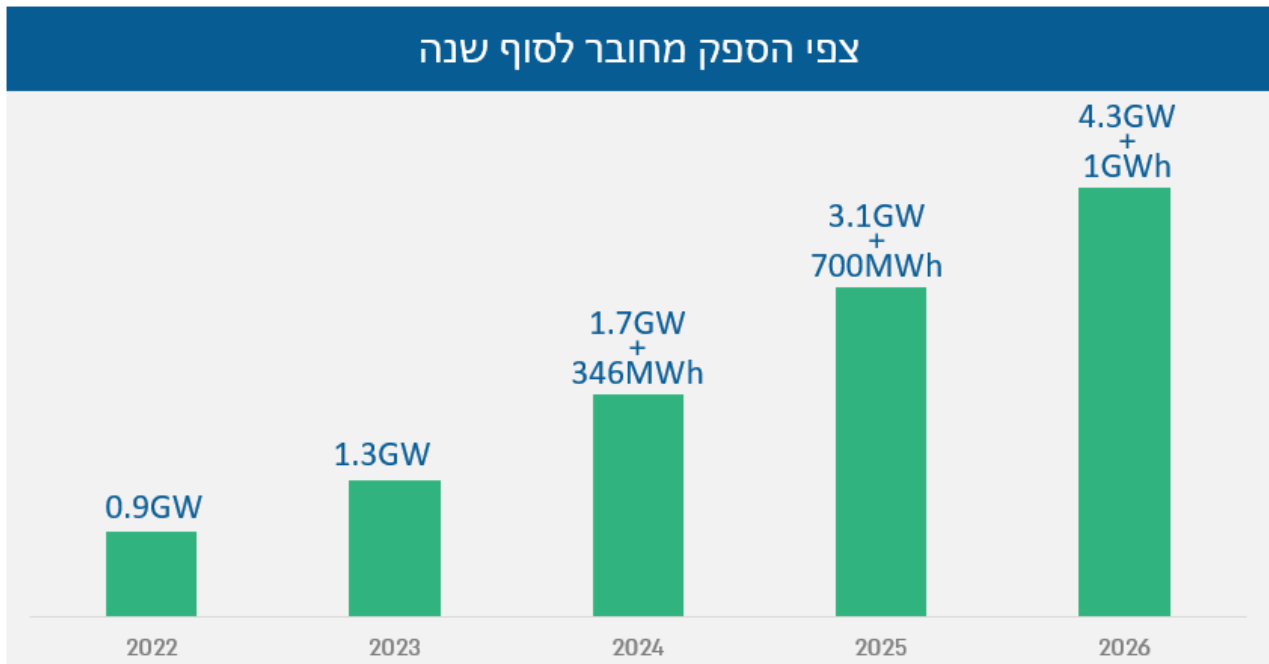
להנחות ששימשו את החברה בתחזיותיה ראה סעיף 4.4 להלן. הכנסות החברה בפועל עשויות להשתנות מהותית, בין היתר, כתלות בהיקפי הייצור ומחירי החשמל בפועל ובמסגרת עסקאות עתידיות שתבצע החברה ואין כל וודאות כי מחירי החשמל יישארו ברמת המחירים אשר שימשה כבסיס לחישוב התחזיות.

(ii) יעדי תכנית עבודה לטווח הארוך

החברה מעדכנת כלפי מעלה את יעדי תכנית העבודה שלה לטווח הארוך (2026), לפיה היא מעריכה כי תסיים את שנת 2026 עם צבר פרויקטים של 1GWh (אגירה) + 4.3GW, ובהתבסס על תנאי השוק לתאריך אישור הדוח, מעדכנת כלפי מעלה את היקף ההכנסות הצפוי מפרויקטים אלו לסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח (לעומת כ-2 מיליארד ש"ח בפרסום בשנה אשתקד), עם צפי ל-EBITDA של כ-80%. עלות ההקמה הכוללת של צבר פרויקטים זה, בהתאם לתנאי השוק והרגולציה לתאריך אישור הדוח, עודכנה כלפי מעלה וצפויה להסתכם בסך של כ-23.5 מיליארד ש"ח, מתוכם סך כולל של 3.5 מיליארד ש"ח כהון עצמי, אשר כבר הושקע במלואו על ידי החברה בגין מתקניה הקיימים. יתרת הסכום שיידרש להקמת הפרויקטים צפוי להתקבל מעסקאות מימון ושותף מס כמקובל בתחום. עדכון התוכנית נובע מהוספת הספק אגירה, עדכון תחזית המחירים בשוקי הפעילות, שערי החליפין ושיעור הטבות המס הצפוי בגין הפרויקטים בארה"ב⁵⁵.

לאור העובדה שלתאריך אישור הדוח החברה כבר העמידה את מלוא ההון העצמי לטובת הקמת מתקניה, החברה מעריכה כי לא תדרש להשקיע הון עצמי נוסף לצורך הקמת צבר הפרויקטים הנ"ל בעלות הקמה כוללת של 23.5 מיליארד ש"ח⁵⁶.

להלן גרף המתאר את צפי ההספק המחובר עד לסוף שנת 2026:

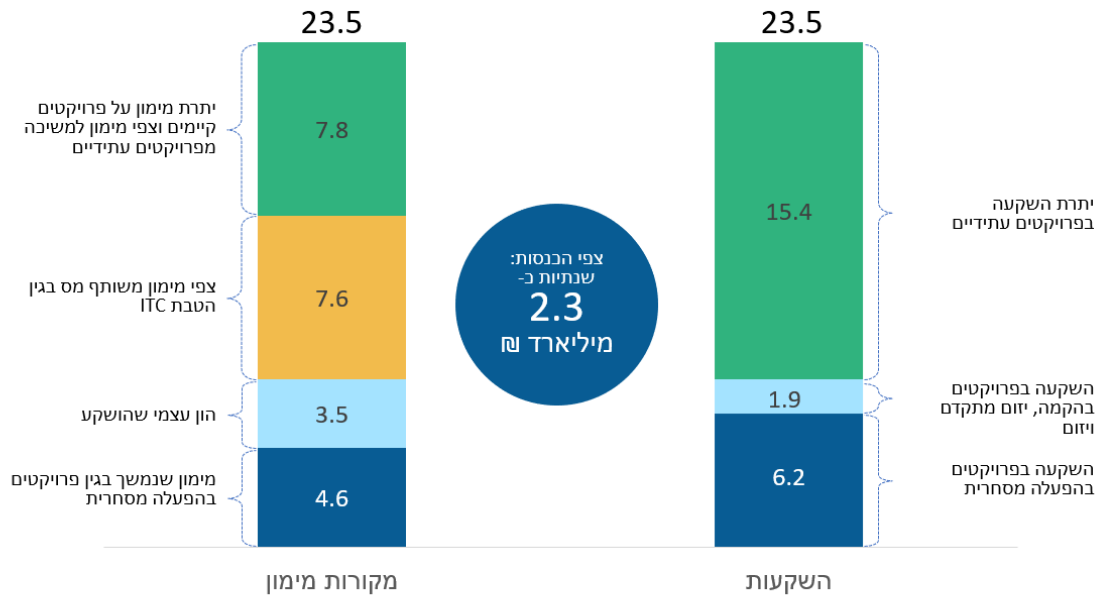


⁵⁵ לפרטים אודות הערכת החברה בדבר שיעורי הטבת מס ה-ITC להם תהיה זכאית בגין פרויקטים שתקים במהלך שנת 2024 ואילך בארה"ב ראה סעיף 3.1 (vi) להלן.

⁵⁶ מבלי לגרוע בגיוסי הון/חוב שהחברה עשויה לגייס בהתאם לתנאי שוק, ניצול הזדמנויות ולטובת החברה

להלן גרף המתאר צפי השקעות, מימון והון עצמי לצבר מחובר של 4.3GW בסוף שנת 2026 (מילארדי ש"ח):

צפי השקעות, מימון והון עצמי לצבר מחובר של 4.3GW בסוף 2026* (מיליארדי ש"ח)



החברה כבר השקיעה את מלוא ההון העצמי הנדרש להקמה של 4.3GW פרויקטים

יצויין כי בתחשיב הנ"ל לא נלקחו הכנסות ותזרים שיתקבל בחברה מפעילותה השוטפת.

לפרטים נוספים ראה סעיף 28. לחלק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד.

- 2.3 גידול משמעותי בהיקף הפרויקטים בהפעלה מסחרית בשנת 2023; היקף השקעות של כ-2.3 מיליארד ש"ח בפרויקטים בהקמה וייזום בתקופת הדוח, מתוכם כ-1.5 מיליארד ש"ח במהלך המחצית השנייה של שנת 2023:**
- (i) בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, גדל צבר הפרויקטים הכולל של החברה בהפעלה מסחרית בכ-50% ולתאריך אישור הדוח הינו 1,279MW.
 - (ii) החברה ממשיכה בתנופת ההקמות המאסיבית. לחברה פרויקטים בהקמה או שצפויים להתחיל הקמה במהלך 2024 בהספק של כ-533MW.
 - (iii) החברה מעריכה כי תסיים את שנת 2024 עם היקף פרויקטים מחוברים בהספק של כ-1,740MW, גידול של כ-28% ביחס לסוף שנת 2023.
 - (iv) החברה נמצאת בעיצומם של משאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בהספקים משמעותיים, אשר בכפוף להשלמת רכישתם, צפויים להגדיל את הספק הפרויקטים בתחילת הקמה בשנת 2024 בהיקף של מאות מגה נוספים.

לפרטים נוספים ראה צבר פרויקטי החברה להלן וכן ביאורים 10 ו-15 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

2.4 הרחבת מערך שיתופי פעולה האסטרטגיים של החברה:

- החברה פועלת מתוך אסטרטגיה של יצירת שיתופי פעולה ארוכי טווח עם גורמים מובילים בשוק ומעריכה כי התקשרויות אלה מייצרות לחברה יתרון תחרותי משמעותי ופלטפורמה להאצת הצמיחה של החברה ויישומה המוצלח של התכנית האסטרטגית. במסגרת זו החברה התקשרה במהלך שנת 2023 במספר עסקאות אסטרטגיות משמעותיות:
- (i) **משא ומתן לשיתוף פעולה אסטרטגי (מכירת חשמל ותעודות ירוקות; העמדת השקעת שותף מס):** לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן לשיתוף פעולה אסטרטגי, ארוך טווח, ביחס לפעילותה העתידית של החברה

בארה"ב, לאחר שבחודש דצמבר 2023 חתמה חברת בת אמריקאית בבעלותה המלאה על מזכר הבנות לא מחייב. במסגרת שיתוף הפעולה האסטרטגי, ככל ויבשיל לכדי הסכמים מחייבים ובכפוף לתנאיהם, תמכור חברת הבת לשותף האסטרטגי את החשמל והתעודות הירוקות שיווצרו בפרויקטים עתידיים של החברה בארה"ב אשר צפויים להגיע לכדי הפעלה מסחרית החל משנת 2024, בהספק ראשוני של לפחות 1GW. בנוסף, השותף האסטרטגי יעמיד את השקעת שותף המס בפרויקטים נשוא ההתקשרות בהיקף שישקף את שיעור הטבת מס ה- ITC המקסימלי להם זכאים הפרויקטים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18.12.2023 (אסמכתא מספר -01-2023-137034) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

(ii) התקשרות לרכישת פאנלים לפרויקטים עתידיים של החברה בהספק של כ-5GWp במסגרת שיתוף הפעולה

האסטרטגי עם חברת First Solar: במסגרת הרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי של החברה עם First Solar, ספקית הפאנלים מהמובילות בעולם, התקשרה החברה במהלך חודש יולי 2023 במערך הסכמים לרכישת פאנלים נוספים בהספק של כ-5GWp.⁵⁷ העסקה הנה עבור פרויקטים עתידיים שבכוונת החברה להקים בתחום הפוטו-וולטאי בשנים 2026-2030, מרביתם בארה"ב. עסקת הרכישה מבטיחה לחברה אספקה סדירה של הפאנלים להבטחת הקמת צבר הפרויקטים של החברה בארה"ב. יתרה מכך, ייצור הפאנלים בארה"ב תאפשר לחברה, בכפוף להוראות חוק ה-IRA, ליהנות מהטבת מס מוגדלת בגין ייצור מקומי בשיעור של לפחות 40% מעלות ההקמה (חלף 30%). עלות רכישת הפאנלים מוערכת על ידי החברה בסך כולל של כ-1.5 מיליארד דולר ארה"ב, כתלות בהספק הסופי של הפאנלים שיירכשו ובטריטוריה שבה ייווצרו (ארה"ב או מחוצה לארה"ב), ומרביתה תשולם בסמוך לקבלת הפאנלים.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי 2023 (אסמכתא 2023-01-080565), אשר מובא בזאת במלואו על דרך ההפניה וכן ביאור 15 לדוחות הכספיים.

(iii) חתימה על עסקאות מימון והרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי עם בנק Santander CIB: בתקופת הדוח ועד

לתאריך אישור הדוח החברה התקשרה עם Santander CIB, בעסקאות מימון בסך של כ-2.2 מיליארד ש"ח בגין העמדת מימון פרויקטאלי, הלוואת גישור וקוי אשראי בפולין ובארה"ב. Santander CIB הינו אחד מהבנקים המובילים בעולם בתחום האנרגיה המתחדשת אשר פועל להגדלת היקף המעורבות שלו בשוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן וביאור 14 לדוחות הכספיים.

2.5. התקשרות בעסקאות מימון פרויקטאלי בהיקף של מעל 3 מיליארד ש"ח: במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור

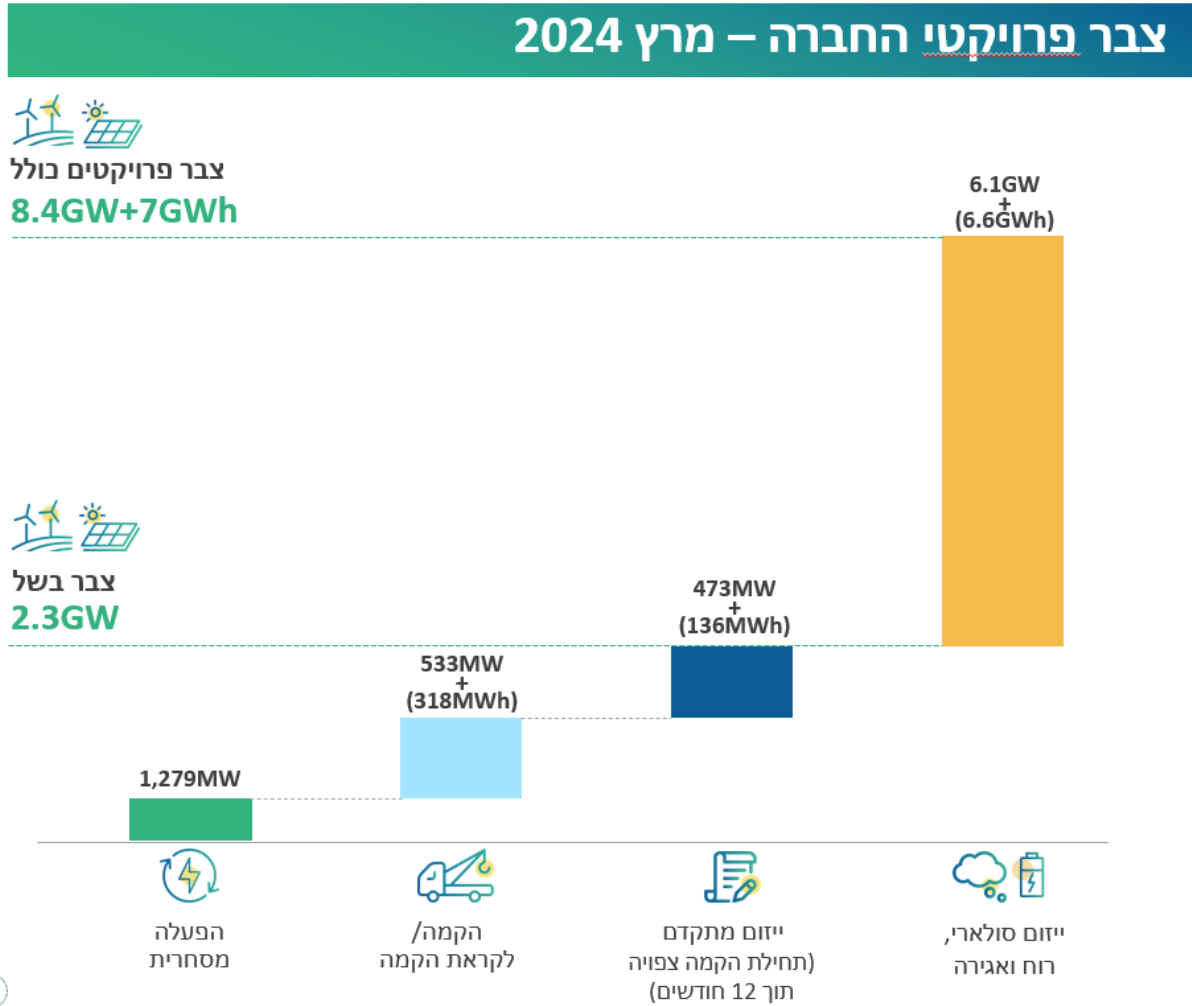
הדוח, התקשרה החברה בעסקאות מימון פרויקטאלי בהיקף כולל של כ-3 מיליארד ש"ח בישראל, פולין וארה"ב ומצויה במשא ומתן מתקדם לקבלת מימון פרויקטאלי נוסף בכל 3 הטריטוריות בהן פועלת החברה. עסקאות המימון של החברה משמשות למימון הקמת פרויקטים ו/או החזר הון שהעמידה החברה ביתר, אשר ישמש אותה להקמת פרויקטים נוספים. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים וכן די ווח מיידי אודות התקשרות בעסקאות מימון והשקעת שותף מס לפעילות החברה בארה"ב בסך של כ-1.9 מיליארד ש"ח מיום 23.4.2023 (אסמכתא: 2023-01-037927), דיווח מיידי אודות התקשרות בעסקת מימון לפעילות החברה בארה"ב בגין פרויקטים בהפעלה מסחרית מיום 8.8.2023 (אסמכתא: 2023-01-091053) וכן דיווח מידי אודות חתימה על הסכם למימון הקמת פרויקטים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית משולבי מערכות אגירה בסך ראשוני של עד 480 מיליון ש"ח מיום 04.03.2024 (אסמכתא: 2024-01-021789) המובאים במלואם על דרך ההפניה.

עסקאות המימון הינן בהלימה לתוכנית העבודה ארוכת הטווח ויעדיה של החברה, כחלק ממימון פרויקטאלי של יעדי תכנית העבודה לשנת 2026 (לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2(ii) לעיל).

⁵⁷ לחברה הזכות להגדיל או להקטין את הספק הפאנלים בשיעור מצרפי של עד 20%, והעלות הכוללת של רכישת הפאנלים תעודכן בהתאמה

3. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

צבר פרויקטי החברה, למועד פרסום הדוח:



3.1. פעילות החברה בארה"ב – חיזוק מגמת הצמיחה וההתרחבות של החברה במדינות נוספות לצד ביסוס וחיזוק מעמדה המוביל של החברה

(i) התחזקות המגמה לביקוש לחשמל ירוק: הסביבה העסקית בשוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב ממשיכה להיות החזקה ביותר אי פעם. תקנות ה-IRA וביקוש חזק לחשמל ירוק ונקי לאור הגידול המשמעותי בשוק ה-DATA CENTERS, מהווים זרז לצמיחת שוק האנרגיה המתחדשת אשר על פי התחזיות צפוי להביא להכפלתו עד לסוף העשור⁵⁸. בשים לב לכך שמוקדי הפעילות הגיאוגרפיים של החברה נמנים בין 3 השווקים הצומחים ביותר בתוך ארה"ב, ובהתבסס על מערכות היחסים האסטרטגיות שיצרה עם השחקנים המובילים בשוק, החברה מאמינה כי היא ממוצבת היטב לנצל את תנאי השוק כפלטפורמה למימוש יעדיה העסקיים ולהבטחת המשך קצב הצמיחה המואץ שלה לשנים הבאות.

⁵⁸ לפרטים ראה https://iea.blob.core.windows.net/assets/96d66a8b-d502-476b-ba94-54ffda84cf72/Renewables_2023.pdf

(ii) **השלמת הקמות ותחילת הקמות חדשות:** לתאריך אישור הדוח, כל הפרויקטים בצבר וירג'יניה 3 ו-PA1 בהספק מצרפי של 412MWp סיימו הקמה, חוברו לרשת ומייצרים חשמל. לתאריך אישור הדוח החברה החלה בהקמת צבר פרויקטים נוספים בהספק של כ-210MWp אשר צפויים להגיע לכדי הפעלה מסחרית במהלך 2023-2024. צבר זה צפוי לגדול משמעותית עם השלמת רכישת פרויקטים מ כוח הסכמים שכבר נחתמו על ידי החברה ו/או מצויים בשלבי משא ומתן. בנוסף, החברה ממשיכה בתנופת ההקמות וקידום מואץ של פרויקטים בייזום לצורך הבטחת המשך מגמת הצמיחה בשנים הבאות, בצד מימוש הפוטנציאל הגלום בשוק האמריקאי ומקסום התשואה על הפרויקטים.

(iii) **הרחבת צבר פרויקטים ועסקאות M&A:** במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, החברה ממשיכה בפיתוח פרויקטים נוספים והתקשרה בהסכמים לרכישת פרויקטים. להלן פירוט עסקאות רכישה שנערכו במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:

1. רכישת פרויקט בהספק של כ-65MWp בוירג'יניה – במסגרת פרויקטים בהקמה לשנת 2024 נכלל פרויקט בהספק של 65MWp בוירג'יניה, אשר החברה רכשה במהלך תקופת הדוח בתמורה לסך של כ-7.5 מיליון דולר. החברה מעריכה כי שיעור הטבת מס ה-ITC לה זכאי הפרויקט צפויה לעמוד על 50%, כתלות בהוראות ההנחיות המחייבות לעניין שימוש בחומרי גלם מתוצרת ארה"ב ("US Made").
2. רכישת פרויקט בהספק של כ-76MWp בפנסילבניה – במסגרת פרויקטים בהקמה לשנת 2024 נכלל פרויקט בהספק של 76MWp בפנסילבניה אשר נרכש מחברת אנרגיה אירופאית מהגדולות בעולם בתמורה לסך של כ-11 מיליון דולר. החברה צופה את השלמת הקמתו במהלך שנת 2025. להערכת החברה, שיעור הטבת המס לה זכאי הפרויקט צפוי לעמוד על 50%, כתלות בהוראות ההנחיות המחייבות לעניין שימוש בחומרי גלם מתוצרת ארה"ב.
3. החברה התקשרה עם יזם מקומי בהסכמים לרכישת שני פרויקטים פטו-וולטאיים בפנסילבניה בהספק כולל של כ-200MWp תמורת סך של כ-13 מיליון דולר. לשני הפרויקטים הסכמים קיימים למכירת חשמל לאחת מהחברות האמריקאיות הגדולות בעולם ואת ההיתרים העיקריים הדרושים לצורך תחילת הקמתם. השלמת רכישת הפרויקט מותנית בחתימה על תיקון להסכם מכירת חשמל בתנאים מיטיבים לחברה.
4. נכון למועד הדוח, החברה במספר משאים ומתנים נוספים לרכישת פרויקטים בהספקים משמעותיים בשלבי ייזום שונים.

(iv) **רכישת זכויות שותף בארה"ב - כל פעילות החברה בארה"ב בבעלות מלאה (100%):** בחודש אפריל 2023, רכשה החברה, באמצעות חברת בת אמריקאית בבעלותה המלאה, את מלוא זכויותיו של השותף המקומי במיזם המשותף ארה"ב (42%), כך שכל פעילותה של החברה בארה"ב הנה בבעלותה המלאה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 באפריל 2023 אסמכתא 2023-01-043275, המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה, וכן ביאור 15 לדוחות הכספיים.

(v) **שיתופי פעולה אסטרטגיים:** לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4 לעיל.

(vi) **עסקאות מימון ושותף מס:**

להלן עסקאות המימון ושותף המס בהן התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח:

- 1) בחודש אפריל 2023 התקשרה החברה, באמצעות מבנה חברות אמריקאיות בבעלותה המלאה של החברה, עם בנק Santander CIB ועם Morgan Stanley Renewables Inc, שניהם מהבנקים מובילים בעולם, בעסקאות מימון והשקעת שותף מס בסך של כ-540 מיליון דולר. העסקאות בוצעו למימון עלויות ההקמה של פרויקטים בהספק של 412MWp, שהחברה הקימה בוירג'יניה ופנסילבניה ולתאריך אישור הדוח מצויים בהפעלה מסחרית; סכום השקעת שותף המס עשויה לגדול בסך נוסף של עד 100 מיליון דולר עד לסך של 380 מיליון דולר, אשר משקף את הערכת החברה, לתאריך אישור הדוח, לשיעור הטבת המס לו יהיו זכאים הפרויקטים (50% הטבת מס ביחס לפרויקט אחד והיתרה 40% הטבת מס), בכפוף לפרסומן של התקנות מכוח חוק ה- Inflation Reduction Act of 2022 אשר יסדירו את התנאים בהם נדרש לעמוד בכדי לזכות בהטבת מס נוספת של 10% בגין יצור מקומי (US Made)⁵⁹.

יובהר כי הערכת החברה בדבר שיעור הזכאות למס ה-ITC מבוססת על:

✓ שיתוף הפעולה האסטרטגי עם First Solar והבטחת פאנלים המיוצרים בארה"ב

⁵⁹ היקף הטבות המס בפועל יהיה כתלות בעמידה בפועל בקריטריונים שיפורסמו במסגרת התקנות.

- ✓ רכישת ציוד עיקרי נוסף מארה"ב
- ✓ מיקום פרויקטים באזורים שהוגדרו מראש ככאלה שבגינם ינתנו הטבת מס נוספת
- ✓ הנחיות שפורסמו בחודש יולי 2023 בדבר קיום מנחים לזכאות להטבת מס ה- ITC

לפרטים נוספים אודות חקיקת ה-IRA והטבות המס ראה סעיף 6.6 לחלק א' - תאור עסקי התאגיד.

(2) במהלך חודש אוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם הלוואה נוסף עם Santander CIB, בגין פרויקטים בארה"ב המצויים בהפעלה מסחרית בהספק של 224MWp, על בסיס Non-Recourse, בסך של עד 70 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים ראה ביאורים 7 ו-14 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים ודיווחים מידי מיום 08.08.2023 (אסמכתא: 2023-01-091053) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

- (3) משא ומתן לקבלת מימון נוסף לפעילות החברה בארה"ב החל משנת 2024:
- (i) החברה מצויה במשא ומתן לקבלת מימון פרויקטאלי (Warehouse Facility) למימון פעילות ההקמה הצפויה של החברה לשנת 2024 ו-2025. עסקת המימון היא בנוסף להשקעה הצפויה משותף המס בשיעור של 40-50% מעלות הקמת הפרויקטים.
 - (ii) לפרטים אודות משא ומתן להקמת שותפות אסטרטגית, שתכלול בין היתר, את העמדת השקעת שותף המס ביחס לפרויקטים שיגיעו לכדי הפעלה מסחרית החל משנת 2024, ראה סעיף 2.4 לעיל.
 - (iii) החברה נמצאת במגעים עם מוסדות פיננסיים שונים ותאגידיים מובילים לצורך האפשרות להתקשר עימם כשותפי מס של הפרויקטים שהחברה תקים בשנת 2024 ואף מעבר, ככל ופרויקטים אלה לא נכנסים לגדר השותפות האסטרטגית כמפורט בסעיף 2.4.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בארה"ב ראה סעיף 4 להלן וכן ביאור 10ב(2) לדוחות הכספיים.

3.2. פעילות החברה בפולין:

(i) **בחירות בפולין:** במהלך תקופת הדוח התקיימו בחירות בפולין והוקמה ממשלה ליברלית חדשה אשר בהתאם לפרסומיה, הנה בעלת מדיניות תומכת אנרגיות מתחדשות. בהתאם לפרסומים מטעמה של הממשלה שהוקמה, בכוונתה לפעול לתיקון חוקים קיימים באופן שיחזק ויתן תמריץ לשוק האנרגיה המתחדשת בפולין. למיטב ידיעת החברה, עמדתה של הממשלה החדשה ביחד עם שינויים גיאוגרפיים משמעותיים שחלו ביבשת אירופה והתייצבות בנתוני מאקרו, מביאים לצפי להאצה של קצב הצמיחה של תחום האנרגיה המתחדשת בפולין.

(ii) **תיקון הסכמי מכירת חשמל בפולין עם הברוקר המקומי לו החברה מוכרת חשמל ופקיעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל:** במהלך התקופה שבין 1.12.2022 ועד ל- 31.12.2023 מכירת חשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת בפולין הייתה כפופה לתקרה זמנית למחירי החשמל מהכנסות ממכירת חשמל. במהלך הרבעון הראשון 2023, החברה חתמה על תיקון להסכמי מכירת החשמל לעסקאות קיבוע המחיר בהן התקשרה עם ברוקר מקומי עבור ההספק המיוצר בכל 5 חוות הרוח הפעילות של החברה בפולין, באופן שיצמצם את חשיפת החברה להגבלת המחיר הזמנית על מחירי החשמל לשנת 2023 וימקסם את הכנסות החברה לתקופה זו. במסגרת זו, בחודש פברואר 2023 התקשרה החברה עם הברוקר המקומי לביטול (Unwinding) חלק מהעסקאות בהן התקשרה החברה לקיבוע מחיר החשמל לשנת 2023, בתמורה לסך של כ-185 מיליון זלוטי (כ-153 מיליון ש"ח). התקרה הזמנית למחירי החשמל פקעה ביום 31.12.2023.

לפרטים נוספים אודות החקיקה, כפי שעודכנה והתקשרות החברה עם הברוקר הפולני בתיקון להסכמי מכירת החשמל, ראה סעיפים 6.2 ו-6.5 לחלק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 10ב(4) לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

(iii) **התמתנות מחירי החשמל וכניסה לאסדרת המכרזים:** החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023 ניכרת מגמה של התמתנות במחירי החשמל בפולין. בכל הנוגע לשנת 2024, הכנסותיה של החברה מגודרות בעסקאות לקיבוע מחיר ביחס ל- 72% מצפי סך ייצור החשמל בפולין, במחירי חשמל הגבוהים משמעותית ממחירי השוק. בנוסף, לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2024, השלימה החברה את הנדרש לצורך כניסה לאסדרת המכרזים ובמסגרת זו התחייבה למכור במסגרת אסדרת המכרזים חשמל בהספק של 17-20% מצפי ייצור החשמל בשתי

חוות הרוח באני 3 (82MW) וספופול (44MW) למשך 5 השנים הראשונות וכ-87%-82 מצפי הייצור ב-10 השנים הנתרות.
לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2(ד) (ב) לחלק א' לדוח - דוחות כספיים.

(iv) **מימון**: במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ביצעה החברה משיכות ממסגרות המימון הפרויקטאלי בגין חוות הרוח בפולין בסך נוסף של כ-300 מיליון ש"ח. בנוסף, לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן לקבלת מימון פרויקטאלי ארוך טווח בגין חוות הרוח Banie 1+2 ואיווה בהספק כולל של 119MW, על בסיס Non-Recourse, בסך מוערך של עד 850 מיליון זלוטי. ככל והמגעים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים ועמידה בתנאים למשיכה, סכום המימון צפוי לשמש כהחזר הון לחברה, ולשמש אותה להשקעה בפרויקטים אחרים.

(v) **הרחבת צבר פרויקטי החברה**: לאחר חיבור פרויקט ה-PV הראשון של החברה לרשת במהלך שנת 2023, החברה מצויה ערב השלמת מלוא האישורים וההיתרים הנדרשים להקמת פרויקט PV נוסף, בהספק כולל של כ-30MWp. הקמת המתקן והפעלתו המסחרית צפויים במהלך שנת 2024. בנוסף, במהלך הרבעון הרביעי, החברה התקשרה עם יזם מקומי בהסכם לרכישת פרויקט להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ-65MWp. לפרויקט אישור חיבור לרשת החשמל הפולנית. לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לטייב את תכניות הפרויקט ולהיערך לתחילת הקמתו.

(vi) **פרויקטים בתחום האגירה**: בתקופת הדוח החברה יזמה וקידמה את פרויקט האגירה הראשון שלה בפולין (Greenfield) בהספק של 48MWh, כפרויקט אגירה עצמאי (Stand Alone). הפרויקט צפוי להתחבר במישרין לרשת החשמל שבבעלות החברה בפולין. לאחר שניתנה לפרויקט החלטה סביבתית ואישור בניה, בכוננת החברה לפעול לתחילת הקמתו של הפרויקט בחודשים הקרובים, ולהתמודד במכרז הזמינות שיתקיים בחודש דצמבר 2024.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בפולין ראה סעיף 4 לעיל וכן ביאור 10ב(3) לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

3.3 פעילות החברה בישראל – החברה כשחקן מוביל בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל ופיתוח צבר פרויקטים בתחום האגירה:

(i) **מלחמת חרבות ברזל**: ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מלחמת "חרבות ברזל", אשר עדיין נמשכת בימים אלו. להערכת החברה, בשים לב לפעילותה הגלובלית ולתחום עיסוקה, למלחמה השפעה זניחה על תוצאות פעילותה. יחד עם זאת, למלחמה צפויה להיות השפעה להארכת לוחות הזמנים של הקמת הפרויקטים של החברה בישראל בתחום אנרגית הרוח והפוטו-וולטאי, ובהתאמה על עיתוי תחילת מכירת החשמל ממתקנים אלה. לפרטים אודות פרויקטים בהקמה בתחום אנרגית הרוח ראה סעיפים 3.3(ii) והתייחסות לפרויקטים בהקמה וערב הקמה בסעיף 4 להלן.

(ii) **עבודות ההקמה של חוות רוח ברמת הגולן בהספק של כ-104MW (פרויקט אר"ן)**: לאחר שבמהלך תקופת הדוח הופסקו עבודות ההקמה של הפרויקט על רקע התנגדויות של תשובים מקומיים, ולאור הצורך בליווי והערכות ייעודיות מצד המשטרה, אשר אינם זמינים לחברת הפרויקט בתקופה זו, הופסקו זמנית עבודות ההקמה של הפרויקט. החברה מעריכה כי התחלה של עבודות ההקמה תידחה ותחל כתלות בזמינות המשטרה ובהתאמה, לוחות זמנים להקמת הפרויקט צפויים להתארך. לאור זאת, החברה פועלת ליצירת התשתית הנדרשת לעבודות הקמה לאחר סיום מלחמת חרבות ברזל ובמקביל פועלת לצמצום העלויות השוטפות. במסגרת זו, החברה בוחנת חלופות אפשריות לשימוש בטורבינות שנרכשו לפרויקט ופעלה להתאמת מערך האישורים וההסכמים הדרושים לצורך הקמת הפרויקט (ובכלל זה התקשרה בתיקונים להתאמת ההסכמים שחתמה עם ספק הטורבינות וקבלני המשנה לביצוע עבודות ההקמה).

למידע נוסף אודות פרויקט אר"ן בחינת סממנים לירידת ערך שבוצעה על ידי החברה ראה ביאור 10ב(5) לדוחות הכספיים. לפרטים אודות הערכת שווי מהותית ששימשה כבסיס להחלטות החברה ראה נספח ו' – הערכת סכום בר השבה לנכס מהותי של החברה לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

(iii) **התקשרות בהסכמים למכירת חשמל עם מספק פרטי, חלף הליך תחרותי 2 (מתקנים פוטו-וולטאים עם אגירה)**: החברה, באמצעות תאגידי ייעודיים בהחזקתה המלאה, התקשרה עם אלקטרה פאוור סופרגו בע"מ

"אלקטרה" בהסכמים למכירת חשמל, בגין שישה מתקנים פוטו-וולטאיים משולבי אגירת אנרגיה בהספק של 96MWp. ההתקשרות בהסכמים עם אלקטרה מאפשרת לחברה למכור את מלוא החשמל שיווצר במתקנים אלה במחיר הגבוה משמעותית מהתעריף הזוכה במסגרת תנאי ההליך התחרותי, בתמורה להתחייבות החברה למכור לאלקטרה את מלוא החשמל שיווצר במתקן ואת מלוא קיבולת האגירה של המתקן. יצוין כי ההסכם בנוגע לייצור החשמל מהמתקן הסולארי הוא על בסיס ייצור בפועל (AS GENERATED) אולם לחברה התחייבות לספק מינימום אגירה בהתאם להספק שנקבע בהסכם. החברה תפעל לשייך את הפרויקטים שתקים מכח הליך תחרותי זה לאסדרת מודל השוק עם חיבורם לרשת החשמל. לאור היתרון שבאסדרת השוק על פני תנאי ההליך התחרותי, החברה מצויה ערב חתימה על הסכמים נוספים למכירת חשמל למספק פרטי, במטרה למקסם את הכנסותיה של החברה ממתקנים אלה.

(iv) **המשך הקמות:** החברה מצויה בעבודות ההקמה של פרויקט ג'וליס במתח עליון בהספק של כ-87MWp לאחר שהתכנית להקמת הפרויקט אושרה בוועדת לתשתיות הלאומיות ובממשלה. הפעלתו המסחרית של הפרויקט צפויה ברבעון 3 לשנת 2024. בנוסף החברה בשלבי הקמה וייזום מתקדם של פרויקטים משולבים סולארי + אגירה בהספק כולל של כ-127MW ו-406MWh, הצפויים להגיע לכדי הפעלה מסחרית במהלך שנת 2024 ושנת 2025.

(v) **אישור תוכנית תשתית לאומית במסגרת מכרז שזכתה החברה בהיקף של כ-80MWp-70:** החברה זכתה במכרז הרשאה לתכנון לפרויקט קרקעי בהספק משוער של כ-75MWp. הפרויקט הוכרז כפרויקט תשתית לאומית על ידי ממשלת ישראל וצפוי להשלים את הליך התכנון בוועדה לתשתיות לאומיות במחצית הראשונה של 2025.

(vi) מימון:

(1) בחודש יולי 2023, חתמה החברה על הסכם מימון מחייב בסך של עד 255 מיליון ש"ח עם אפשרות להרחבת מימון בסך של עד 15 מיליון ש"ח עם מוסד פיננסי מוביל למימון הקמת פרויקט ג'וליס במתח עליון בישראל בהספק של כ-87MWp. לפרטים נוספים אודות הפרויקט ועסקת המימון ראה ביאור ב10(ג) וביאור 14(ד2) לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

(2) **לאחר תקופת הדוח,** ב-3 במרץ 2024, נחתם הסכם מימון מחייב עם בנק לאומי לישראל בע"מ לקבלת מימון בהיקף ראשוני עד 480 מיליון ש"ח להקמת פרויקטים במסגרת הליך תחרותי שני במתח גבוה בשילוב אגירה בהספק מצרפי של 96MWp והספק אגירה כולל של כ-358MWh. החברה צפויה למשוך מיידית סכום של כ-143 מיליון ש"ח מתוך סכום המימון הכולל. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 4.3.24 (אסמכתא: 2024-01-021789). לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3 להלן ביאור וביאור 14(ד2) לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בישראל ראה להלן וכן ביאור ב10(1) לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

3.4. התקשרויות לגיוס הון ועסקאות מימון בתקופת הדוח:

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

3.5. דיבידנד:

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 במרץ 2021, החליט לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, בהתחשב בהמשך הצמיחה של החברה וכתלות בצרכיה. לפרטים נוספים אודות מדיניות הדיבידנד של החברה ראה סעיף 4. לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד.

בהתאם למדיניות שאומצה, החליט הדירקטוריון ביום 5 במרץ 2024 לקבוע שהדיבידנד לשנת 2024 יהיה בסך כולל של 40 אג' למניה, סך של 10 אג' למניה לכל רבעון, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון כתלות בצרכי החברה ועמידתה בהוראות הדין לביצוע חלוקות, כמפורט לעיל. כמו כן, לאור תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2023, החליט דירקטוריון החברה כי החברה תחלק דיבידנד נוסף, חד פעמי, בגין שנת 2023 בסך של 20 אג' למניה, שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2024, ובסך הכל סכום הדיבידנד לרבעון הראשון יעמוד על סך כולל של 30 אג' למניה. בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון 2024 בסך של 30 אג' למניה (כ-164 מיליון ש"ח בסך הכל), אשר ישולם בחודש מרץ 2024.

3.6. קיימות, חברה וממשל תאגידי - ESG

אנרגיקס הציבה לעצמה כיעד להיות יצרן חשמל פרטי, הלוקח חלק פעיל ומוביל במהפכת האנרגיה הירוקה. מעבר לכך שכל פעילותה המסחרית של החברה הנה ייצור אנרגיה ירוקה ממקורות מתחדשים, החברה שמה דגש על יצירת ערך מוסף נוסף המתבטא באסטרטגיית ה-Triple Win: תרומה לסביבה, תרומה לקהילה ותוספת ערך לפעילות החברה. פעילות זו, ביחד עם קיום ממשל תאגידי המבוסס על ערכים של שקיפות, מובילות ומקצועיות יוצרים ערך מוסף לחברה כך שהשלם עולה על סך חלקיו.

החברה פרסמה בשנת 2021 את דוח האחריות התאגידי הראשון שלה. הדוח מפרט את ההשפעות הסביבתיות, החברתיות והכלכליות כתוצאה מפעילותה הגלובאלית של החברה בייזום, הקמה ותפעול של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, נכון לשנת 2020. באוגוסט 2022 פרסמה החברה את דוח האחריות התאגידי השני שלה, אשר הציג שיפור משמעותי במגוון מדדי ה-ESG ביחס לדוח שפורסם בשנה אשתקד. השיפור במדדים השתקף בעלייה משמעותית בציון ה-ESG של החברה במגוון דירוגים, כאשר בהתאם לדירוג החברה על ידי סוכנות S&P Global, החברה מדורגת כיום באחוזון ה-65 בענף מתוך 308 חברות. הדוח מציג את המשך פעילותה של החברה לצמיחה ועיבוי מדדי ה-ESG ואת ביצועי החברה והישגיה לשנת הדוח.

במסגרת תהליכי ניהול ה-ESG, בחרה החברה לאמץ מפת דרכים ולקבוע שנים עשר יעדי ESG שאפתניים המתמקדים בסוגיות מהותיות העומדות בליבת פעילותה של החברה, כגון מאבק בשינוי האקלים, קידום שוויון מגדרי והשקעה בקהילות המקומיות.

להלן נביא את עיקרי הביצועים של החברה:

1. **סביבה (E):** ביצועים בתחום הסביבתי נמדדים על פי רוב באמצעות מדדים כמותיים אשר נמדדים באמצעות חסכון ביצירת מזהמים שונים, בפליטות גזי חממה, מים, ייצור פסולת ועוד. אנרגיקס, כיצרנית של חשמל ירוק תורמת לסביבה לא רק בזכות ייצור חשמל נקי וחסכון בפחם, אלא גם בניהול סביבתי מוקפד של פעילותה:

(i) פליטות גזי חממה וצמצום זיהום אוויר – החברה הינה אחת החברות המובילות בתחומה בישראל בהיקפי ייצור האנרגיה הנקייה והירוקה שהיא מייצרת, אשר תורמת באופן משמעותי למניעת פליטות של גזי חממה ומזהמי אוויר. באמצעות פעילות החברה, נמנעו פליטות של מאות אלפי טון גזי חממה ו-אלפי טון מזהמי אוויר.

(ii) חיסכון במים – החברה, באופן שבו היא פועלת, מנצלת משאבי טבע באופן יעיל יותר מאנרגיה המיוצרת מדלקים פוסיליים. באופן זה, אנרגיקס חסכה מאות מיליארדי ליטר מים בתהליכי ייצור האנרגיה.

(iii) שימור סביבתי – החברה פועלת במהלך כל שלבי הייזום, ההקמה והתפעול של הפרויקטים לצמצם את השפעת הפעילות שלה על מערכות אקולוגיות בדרכים שונות ביניהן: הקמת דרכי מעבר לבעלי חיים, שימוש בטכנולוגיות מתקדמות שונות לניטור פעילות בעלי החיים, השקעה בשימור קרקע ומקורות מים בסביבת האתרים ועוד.

(iv) צמצום טביעת רגל פחמנית – 100% מהלוחות הסולאריים והטורבינות של החברה נרכשים מספקים המיישמים סטנדרטים סביבתיים מתקדמים ביותר ובכך תורמים לצמצום טביעת הרגל הפחמנית של החברה לאורך כל שרשרת הערך של הפרויקטים. בנוסף, החברה אימצה נוהל שימוש ברכבים חשמליים או לכל הפחות היברידיים, למעט אם אין כל חלופה אחרת, ומשרדי החברה בישראל ובארצות הברית ממוקמים בבניינים בעלי תקן LEED פלטינום וזהב לבנייה ירוקה.

2. **קהילה ורווחה (S):**

(i) השקעה בקהילה – החברה רואה חשיבות רבה בפעילות לטובת הקהילות בהן מוקמים הפרויקטים שלה. לחברה מדיניות השקעות חברתיות פרויקטלית, במסגרת הפרויקטים שלה וכן מדיניות תרומות כללית. במהלך 2023 החברה תרמה הן במסגרת שיתופי פעולה ארוכי טווח עם עמותות ומלכ"רים ובאמצעות תוכנית התרומה לקהילה, והן למען פיתוח תשתיות קהילתיות הנמצאות בקרבת אתרי הפעילות. שיעור היקף התרומות של החברה הינו ברף העליון המקובל.

(ii) בטיחות וביטחון – שמירה על בטיחות עובדי החברה ועובדי הקבלן של החברה במהלך עבודתם היא ערך עליון עבור החברה והחברה שמה דגש רב על היבט זה בכל 3 הטריטוריות בהן היא פועלת. במהלך שנת 2023 לא נגרמו כל פציעות חמורות לעובדי החברה ועובדי הקבלן באתרי הפעילות שלה.

(iii) פיתוח עובדים - החברה מעודדת פיתוח עובדים בצד הכשרה מקצועית והתפתחות אישית. במהלך השנה הושקעו שעות רבות בהכשרות עובדים בכלל ובהכשרות בנושאי גיוון והכללה במקום העבודה בפרט.

3. **ממשל תאגידי (G):** קיום ממשל תאגידי תקין המבוסס על ערכים של שקיפות, מובילות ומקצועיות הינו נר לרגליה של החברה, בדומה ליתר חברות קבוצת אלוני חץ. במסגרת זו באים לידי ביטוי:

- (i) שוויון הזדמנויות בתעסוקה – החברה פועלת נמרצות ליצירת שוויון הזדמנויות בחברה. נכון לסוף שנת 2023, כ- 43% מחברי הדירקטוריון של החברה הן נשים, וכ- 44% מהנהלה הגלובלית הן נשים.
- (ii) עצמאות הדירקטוריון – 57% מחברי הדירקטוריון הם דירקטורים בלתי תלויים.
- (iii) עמידה בסטנדרטים בינלאומיים מהגבוהים שיש – החברה עומדת בסטנדרטים גבוהים מאוד בתחומים של ניהול סיבתי ואקולוגי, השפעות חברתיות והתנהלות שקופה, כפי שבא לידי ביטוי במדיניות ותנאי הסף להשקעה של EBRD לגבי הגופים בהם הוא משקיע או מעמיד מימון.

במסגרת דוח ה- ESG שתפרסם החברה לשנים 2022-2023, בכוונתה להציג את התקדמותה למימוש היעדים ארוכי הטווח שהוצגו, במטרה לפעול לשיפור מתמיד ולפעול לכניסה למדדים הרלוונטיים בתחום.

4. נתונים עיקריים על אודות פעילותה של החברה:

לחברה מערכות לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח המצויות בשלב ההפעלה המסחרית (קרי, המחברות 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 ומועדים בכל הנוגע לפרויקטים בהקמה או בשלבי הייזום השונים מהוות "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 שהתממשותו אינה ודאית (להלן "מידע צופה פני עתיד"). 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, כולו או חלקו. וזאת, בין היתר כתוצאה מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטוריים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה ודאית.

4.1 נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום של החברה לתאריך אישור הדוח:

לצורך מבט כללי על פעילות החברה לתאריך אישור הדוח, להלן טבלאות המתארות בתמצית את הפרויקטים שהינם בהפעלה מסחרית, בהקמה, לקראת הקמה ובייזום:

הנתונים המוצגים בטבלאות הינם במיליוני ש"ח (למעט אם צוין אחרת) והתוצאות הינן ללא השפעת IFRS 16 וללא השפעת תיקון לתקן IAS 23 כמפורט בביאור ח3 לדוחות הכספיים השנתיים.

פרויקטים בהפעלה מסחרית

פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

חלק החברה	תוצאות פרויקטים חזויות לשנת 2024 (במיליוני ש"ח)				תוצאות הפרוייקט לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)				מסגרת מימון פרויקטלי	עלות הקמה מקורית	מקור הכנסות	הספק (MW)	טכנולוגיה	מדינה
	תזרים נקי לאחר שירות חוב / חלק תשלום חלק שותף המס בארה"ב	FFO פרויקטלי	רווח גולמי	הכנסות	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	FFO פרויקטלי	רווח גולמי	הכנסות						
199MWp באמצעות מיזם משותף ישראל - חלק החברה 70% (91% בתזרים) וכל יתר המלאה הפרויקטים בבעלות מלאה	35-39	92-98	115-123	150-160	24	90	113	148	1,195	1,200	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד לתקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית.	330MWp	פוטו-וולטאי	ישראל (1,2)
100%	413-421	443-459	480-500	555-575	375	398	416	480	784	1,579	חשמל - מכירה בבורסת החשמל או בהסכמי קיבוע מחיר. תעודות ירוקות - מכירה בבורסה או בהסכמי קיבוע מחיר.	301MW	רוח	פולין (3,4,5,11)
100%	4	4	4	4	4	4	4	4	-	34	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד.	12MWp	פוטו-וולטאי	פולין (6)
100%	10-12	26-30	43-47	54-59	10	23	32	47	312	569	חשמל - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור ל-6 ול-12 שנים. תעודות ירוקות - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים.	224MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב (פרוייקטים וירגיניה 1 ו-2) (7,8,9)
100%	30-36	61-66	118-124	140-150	1	1	1	1	1,129	1,224	חשמל - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור ל-6 ול-12 שנים. תעודות ירוקות - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים.	412MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב (פרוייקטים וירגיניה 3 ופנסילבניה) (10,12)
	492-512	626-657	760-798	903-948	414	516	567	681	3,420	4,606		1,279	סה"כ פרוייקטים בהפעלה מסחרית	

1) החברה מעניקה מימון למיזם בישראל בריבית 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 הנייל. לאחר מכן התזרים הפנוי יתחלק בין השותפים על פי חלקם.

- (2) בתקופת הדוח, ההכנסות מהפרויקטים הזוכים בהליך השלישי והרביעי הסתכמו לסך של כ-37.5 מיליוני ש"ח. המידע לעיל כולל פרויקטים בהספק של 23MW מהליך תחרותי 4 שהקמתם הושלמה, והם ממתנינים לחיבור לרשת החשמל על ידי חברת החשמל.
- (3) חוות הרוח Banie3 ו-Sepopol זכו במכרזים לתעריף מובטח צמוד מדד (נכון למועד הדוח 250-268 זלוטי ל-1MWh) למשך 15 שנים, ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-65% מצפי ייצור החשמל בכל אחת מחוות הרוח. לעניין כניסתה של החברה לאסדרת המכרזים לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 10(ב)(4)(ד)(3) לדוחות הכספיים השנתיים.
- (4) חוות הרוח Banie שלב 4 זכתה במכרז לתעריף מובטח צמוד מדד (נכון למועד הדוח 280-285 זלוטי ל-1MW) למשך 15 שנים, ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-80% מצפי ייצור החשמל. לחברה האפשרות לבחור שלא להיכנס לאסדרת המכרז ולוותר על התעריף המובטח עד לחודש פברואר 2025. החלטה בעניין התקבל בסמוך למועד זה, כתלות במצב שוק החשמל ומחירי החשמל לאותו מועד, ציפיות לאינפלציה וכיוב'.
בתקופת הדוח, ההכנסות לרבות הכנסות בתקופת בדיקות, מפרויקט Banie שלב 4 הסתכמו לסך של כ-49 מיליוני ש"ח. בחודש יוני, הפרויקט השלים את כל הדרישות וקיבל רישיון קבוע לייצור חשמל. עד למועד קבלת הרישיון הקבוע, הוצאות המימון בגין ההלוואה הפרויקטאלית בתקופת הבדיקות הונו לעלות המערכת, לפיכך ה-FFO בתקופת הבדיקות לא כולל הוצאות מימון בגין הפרויקט.
- (5) ההכנסות והתוצאות החזויות בפולין לשנת 2023 כוללות הכנסות מפיצוי בגין ביטול (unwinding) של עסקאות לקיבוע מחיר, למידע נוסף ראה ביאור 10(ב)(4)(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (6) בתקופת הדוח, ההכנסות בתקופת בדיקות מפרויקט Lubanowo הסתכמו לסך של כ-4 מיליוני ש"ח. לתאריך אישור הדוח, הפרויקט ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע. הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הונו לעלות המערכת.
- (7) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור 10(ב)(2)(ב) לדוחות הכספיים השנתיים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (8) בפרויקטים וירגיניה 2, התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרויקט השישי החברה מנצלת את הטבות המס בסך של כ-10 מיליון דולר לשימושיה העצמיים.
- (9) עלות ההקמה המקורית הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (10) בפרויקטים של וירגיניה ופנסילבניה בהקמה בהספק של 412MWp, מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה IRA החדש. יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו התקנות הסופיות לגבי הטבת הייצור המקומי (LOCAL CONTENT). לפרטים ראה סעיף 3.1(vi) לעיל.
- (11) לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן לקבלת מימון פרויקטאלי ארוך טווח בגין חוות הרוח Banie 1+2 ואיוובה בהספק של 119MW, על בסיס Non-Recourse, בסך מוערך של עד 850 מיליון זלוטי.
- (12) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.71 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.93 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (13) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

* כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה

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

חלק החברה בפרויקט	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה				עלות שהושקעה למועד הדוח	מועד הפעלה משחרית חזוי	מסגרת מימון פרויקטלי	עלות הקמה צפויה	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	מקור הכנסות	הספק (MW)	טכנולוגיה	פרויקט	מדינה
	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	FFO	רווח גולמי	הכנסות										
80.5% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100%	30-34	58-62	77-83	93-101	518	מחצית שנייה, 2025	עד-650	650-750	0.303	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	104MW	רוח	אר"ן (1)	ישראל
100%	12-14	24-28	46-50	57-62	275	במהלך 2024	עד-470	540-580		בהתאם להסכמי מכירת חשמל עם המספקים וכן מכירה ללקוח בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	104MWp כולל 318MWh אגירה	פוטו-וולטאי	פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה	
70% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 91%	2-4	9-13	16-20	22-26	217	מחצית ראשונה, 2024	עד-255	240-280	0.162	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	87MWp	פוטו-וולטאי	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון (6,7)	
100%	8-10	8-10	8-10	10-14	-	חציון שני, 2024	טרם נקבע	82-94		מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	30MWp	פוטו-וולטאי	פרויקט PV בפולין 30MW	פולין
100%	42-46	42-46	42-46	48-54	170	במהלך 2024	טרם נקבע	330-350		חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור לטווח ארוך. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע	132MWp	פוטו-וולטאי	פרויקטים בהקמה בוירג'יניה	ארה"ב (2,5,8,9)
100%	25-29	25-29	25-29	30-34	130	במהלך 2025	טרם נקבע	160-180		חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור לטווח ארוך. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע	76MWp	פוטו-וולטאי	פרויקטים בהקמה בפנסילבניה	
	119 - 137	166 - 188	214 - 238	260 - 291	1,308				-		533MW כולל 318MWh אגירה		סה"כ בהקמה ולקראת הקמה	

(1) בהתאם למערך ההסכמים שנחתמו בין החברה לאר"ן וצפי ההכנסות, חלק החברה בתזרים הינו 100%, וזאת עד לפרעון מלוא ההתחייבויות לחברה. לאחר פירעון מלוא ההתחייבויות לחברה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם.

- (2) עלות ההקמה המקורית הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (3) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (4) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.71 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.93 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (5) בפרוייקטים בורגינייה בהקמה בהספק של 132MWp, מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 50%-40% בהתאם לחוק ה-IRA. בפרוייקטים בהקמה בפנסילבניה בהספק של 76MW, מבוסס על הנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 50% בהתאם לחוק ה-IRA. יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו התקנות הסופיות לגבי הטבת הייצור המקומי (LOCAL CONTENT). לפרטים ראה סעיף סעיף 3.1(vi) לעיל.
- (6) 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.
- (7) עד למועד ההפעלה המסחרית התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג' ל-1KWp מותקן.
- (8) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרוייקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרוייקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- (9) בנוסף על הפרוייקטים בהקמה/ לקראת הקמה בארה"ב שבטבלה, החברה התקשרה עם יזם מקומי בהסכמים לרכישת שני פרויקטים פוטו-וולטאיים בפנסילבניה בהספק כולל של כ-200MWp תמורת סך של כ-13 מיליון דולר. לשני הפרוייקטים הסכמים קיימים למכירת חשמל לאחת מהחברות האמריקאיות הגדולות בעולם ואת ההיתרים העיקריים הדרושים לצורך תחילת הקמתם. השלמת רכישת הפרוייקט מותנית בחתימה על תיקון להסכם מכירת חשמל בתנאים מיטיבים לחברה.

* כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח

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 מובטח:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מקור הכנסות	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה צפויה	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה	חלק החברה בפרויקט	
ישראל	פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה - בייזום מתקדם	פוטו-וולטאי	23MWp 88MWh אגירה	בהתאם להסכמי מכירת חשמל עם המספקים וכן מכירה ללקוח בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	במהלך 2024	בהליכי רישוי	125-145	75	14-18	100%	
פולין	Nowa karczwa	רוח	68MW	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	במהלך 2025	לאחר היתר בניה. בתהליך אישור חיבור לרשת.	420-440	3	85-95	100%	
	Prądy	פוטו-וולטאי	65MWp	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	חציון ראשון, 2025	בתהליכי תכנון ופיתוח	245-265	9	23-29	100%	
	Nowe Czarnowo	אגירה	48MWh אגירה	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	חציון ראשון, 2025	בתהליכי תכנון ופיתוח	35-55	-	11-15	100%	
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (1,2)	פוטו-וולטאי	317MWp	חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור לטווח ארוך. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע	במהלך 2025-2026	בהליכי תכנון ופיתוח	1050-1150	171	123-133	100%	
								1,875 - 2,055	258	256 - 290	
			473MW + 136MWh			סה"כ בייזום מתקדם:					

- (1) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- (2) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40% בהתאם לחוק ה-IRA. יצויין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו התקנות הסופיות לגבי הטבת הייצור המקומי (LOCAL CONTENT). עלות ההקמה המקורית הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (3) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (4) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.71 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.93 ש"ח ל-1 זלוטי.

* כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בייזום

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

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) (1)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	565 MWp
	אגירה	500 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	4,800 MWp
	אגירה	6,000 MWh
פולין	רוח	586 MW
	פוטו-וולטאי	200 MWp
	אגירה	100 MWh
	סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום	6,151 MW
	סה"כ פרויקטים אגירה בייזום	6,600 MWh

(1) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

* כולל מידע צופה פני עתיד

המידע המובא בסעיף 4 לעיל ביחס לפרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, פרויקטים בייזום מתקדם ופרויקטים בייזום כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו לעיל. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

4.2 פעילות הפיתוח והייזום בתחום הפוטו-וולטאי:**i. פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בישראל**

לפרטים אודות פעילות הייזום של החברה ראה סעיף 4 לעיל, סעיף 7.1 ב לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 10ב(1) א15(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

ii. פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

לפרטים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ראה סעיף 4 לעיל, סעיף 7.1 ג לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 10ב(2) א15(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

iii. פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין

לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 4 לעיל, סעיף 7.1 ד לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 10ב(2) א15(4) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.3 פעילות הפיתוח והייזום בתחום הרוח:**iv. פעילות הייזום בתחום הרוח בישראל**

לפרטים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 4 לעיל, סעיף 7.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 10ב(2) א15(1)(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

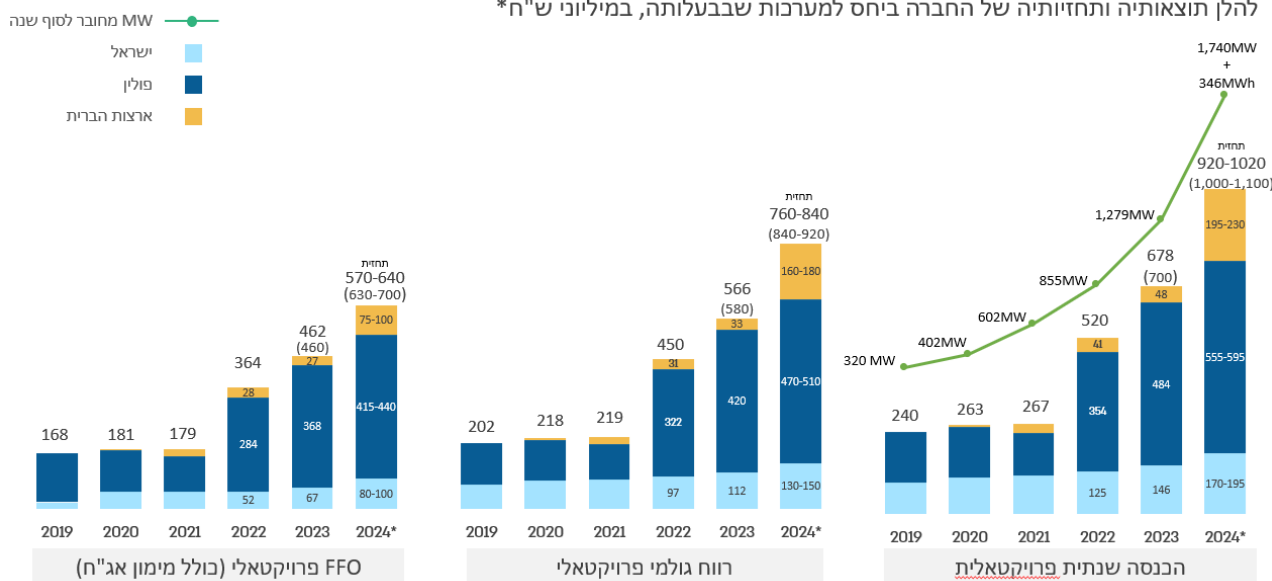
v. פעילות הייזום בתחום הרוח בפולין

לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 4 לעיל, סעיף 7.2 ד לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאור 10ב(2) א15(4) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

4.4 תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח*:

התפתחות תוצאות הפעילות של החברה

להלן תוצאותיה ותחזיותיה של החברה ביחס למערכות שבבעלותה, במיליוני ש"ח*



* תוצאות חזויות.
 ** החברה סיימה את שנת 2023 עם הכנסות הנמוכות מתחזיותיה בסך של כ-22 מיליון ש"ח, ורווח גולמי פרויקטאלי הנמוך מתחזיותיה בסך של כ-14 מיליון ש"ח כתוצאה ממחירי חשמל נמוכים בפולין ברבעון הרביעי, בדגש על חודשים נובמבר ודצמבר.
 עדכון התחזיות לשנת 2024 נעשה בעקבות ירידת מחיר ה-Forward בפולין ולאור הערכת החברה בדבר הארכה של מספר חודשים במועדי חיבור של פרויקטים בשנת 2024.
 *** בתחזית ההכנסות לשנת 2024 נכללו הכנסות מפרוייקטים בהפעלה מסחרית 890-980 מיליון ש"ח, מפרוייקטים בהקמה: 30-40 מיליון ש"ח.
 **** ה-FFO הפרוייקטאלי לשנת 2023 לא כולל הוצאות הנהלה, מטה ואחרות, הוצאות ייזום והוצאות שכר ונלוות בסך של כ-108.5 מלש"ח.
 ***** בשנים 2023-2024, מידע בסוגריים כולל את טווח התחזית שפורסם על ידי החברה במסגרת דוחות קודמים.

התחזיות לעיל ביחס לשנת 2024 והינן מידע צופה פני עתיד.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו כתלות בהיקפי הייצור ומחירי החשמל בפועל, ואין כל וודאות כי מחירי החשמל יישארו ברמת המחירים אשר שימשה כבסיס לחישוב התחזיות.

הבהרות:

- א) הגדרות: "רווח גולמי פרויקטאלי" – רווח מפרוייקטים (ללא הוצאות הנהלה וכלליות וייזום) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות; "FFO פרויקטאלי" – תזרים מפעילות שוטפת פרויקטאלית. מחושב כרווח גולמי פרויקטאלי בניכוי הוצאות מימון תזרימיות בתקופת ההפעלה המסחרית, לרבות הוצאות מימון תזרימיות בגין אג"ח (כולל עסקת Cross Currency Swap בגין), ובניכוי מיסים שוטפים.
- ב) תוצאות החברה מובאות לפי חלק החברה בתזרים מהפרוייקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred שהעניקה החברה לישויות הפרוייקט), תוך נטרול השפעת IFRS 16 – חכירות.
- ג) נתונים חזויים לשנים הבאות הינם בהתאם לצפי החברה, נכון למועד אישור הדוח, ובין היתר על בסיס ההנחות הבאות:

- (1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית והערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון גגינן לרבות הוצאות ריבית תזרימיות בגין אג"ח א' ואג"ח ב';
- (2) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:
- 1 זלוטי ל- 0.93 ש"ח
 - 1 דולר ל- 3.71 ש"ח
- (ד) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לשנת 2024:
- למשתנים שונים שעיקרם תנאי מזג אוויר ויכולת ייצור, מחירי החשמל בשוק בארה"ב ומחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק בפולין וכן שינויים בשערי החליפין של הזלוטי והדולר עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה לשנת 2024.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בתחזית לשנת 2024, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במליוני ש"ח):

1. תפוקה:

- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-14 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-14 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-17 מיליון ש"ח.

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-7 מיליון ש"ח

- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-4 מיליון ש"ח

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-57 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-21 מיליון ש"ח

בנוסף, התוצאות החזויות רגישות למועדי החיבור לרשת החשמל של הפרויקטים שבהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם. מועדי החיבור כאמור אינם בשליטתה הבלעדית של החברה ותלויים בין היתר בקבלת היתרים ואישורים רגולטוריים שונים.

* כולל מידע צופה פני עתיד

4.5 מדדי בורסה

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לתאריך אישור הדוח החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 35. מדדי הבורסה הנוספים עליהם נמנים ניירות הערך של החברה הינם ת"א קלינטק, ת"א 125, ת"א 125 – אקלים נקי, ת"א תעשייה, ת"א סקטור – באלאנס, ת"א גלובל – בלוטק, ת"א טק – עילית, ת"א טכנולוגיה, ת"א – 35 דולר, ת"א רימון, ת"א All-Share ות"א – תשתיות אנרגיה.

4.6 גילוי יעודי בדבר השפעות האינפלציה על החברה

לפרטים אודות עליה בשיעור האינפלציה ומגמת העלייה בריבית ראה סעיף 6.2 לחלק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד.

5. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונן, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

5.1 דוח על המצב הכספי

להלן ריכוז סעיפי הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(מבוקר)
465,119	567,667
34,435	3,627
-	624,588
178,797	186,928
22,424	11,798
<u>700,775</u>	<u>1,394,608</u>
57,205	9,037
403,949	529,847
2,910,128	5,216,735
1,813,125	2,370,899
140,114	87,026
56,935	202,726
<u>5,381,456</u>	<u>8,416,270</u>
<u>6,082,231</u>	<u>9,810,878</u>
-	854,259
77,013	119,967
16,235	28,696
74,871	74,871
306,513	750,399
80,032	220,676
<u>554,664</u>	<u>2,048,868</u>
1,267,162	2,864,220
1,044,267	979,852
630,081	856,362
164,511	601,135
91,258	89,287
<u>3,197,279</u>	<u>5,390,856</u>
2,328,630	2,369,967
1,658	1,187
<u>2,330,288</u>	<u>2,371,154</u>
<u>6,082,231</u>	<u>9,810,878</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
מזומן מוגבל
לקוחות וחייבים
תעודות ירוקות

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה וייזום
חייבים אחרים
נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים וזכאים
התחייבות לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים
אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס ואחרות
התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

מזומנים ושווה מזומנים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 568 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 465 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול של כ- 103 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע תזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ- 506 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר ממוסדות פיננסיים בסך של כ- 2.6 מיליארד ש"ח. גידול זה קוּוּז על ידי השקעה בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ- 2,279 מיליון ש"ח, פירעונות חלקיים של אגרות חוב, הלוואות לזמן ארוך ומכשירי גידור בסך של כ- 486 מיליון ש"ח ודיבינדנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ- 252 מיליון ש"ח.

פיקדון מיועד - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 34 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, קיטון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מעמידת החברה בתנאים לשימוש במזומן המיועד, כפי שנקבע במסגרת השקעת שותף המס בפרויקטים וירגינייה 2.

מזומן מוגבל - יתרת המזומן המוגבל לזמן קצר הינה בגין מזומן שהתקבל משותף המס בפרויקטים של וירגינייה 3 ואדמס וישמש לצורך פרעון הלוואת ההקמה שהתקבלה במהלך תקופת הדוח. ראה גם ביאור 5.

לקוחות וחייבים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 187 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 179 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול בסך של כ- 8 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מעלייה בשווי הוגן של עסקאות לגידור ריבית SOFR בהן התקשרה החברה במסגרת עסקאות למימון פרויקטים בארה"ב, וגידול ביתרת חייבים בגין מימוש אופציות של עובדים. הגידול קוּוּז בחלקו על ידי קבלת החזרי מע"מ בגין פעילות הקמה בישראל ובפולין.

תעודות ירוקות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 12 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 22 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, קיטון של 10 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מירידה במחיר התעודות הירוקות הלא מגודרות למועד הדוח, בקיזוּז ייצור שוטף לתקופה.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 5,217 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 2,910 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול בסך של כ- 2,307 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מגידול בשער חליפין של הזלוטי בכ- 15% ושל הדולר בכ- 3%, וכן מהפעלה מסחרית של פרויקט בפולין ושל פרויקטים בארה"ב (כ- 2.1 מיליארד ש"ח), אשר קוּוּז ע"י פחת שוטף של כ- 130 מיליון ש"ח.

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 2,371 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1,813 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול של כ- 558 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב כ- 2 מיליארד ש"ח ובישראל כ- 503 מיליון ש"ח, אשר קוּוּז על ידי סיווג פרויקט בפולין ושל פרויקטים בארה"ב למערכות מחוברות. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

חייבים אחרים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 87 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 140 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, קיטון בסך של כ- 53 מיליון ש"ח. הקיטון נובע ברובו מקיטון בשווי אופציות ה- CAP לגידור ריבית ה- Wibor בפולין עקב ירידות ריבית במהלך השנה, וכן משינוי בשווי מכשירים פיננסיים לגידור שער החליפין של הזלוטי והדולר כתוצאה מהיחלשות השקל.

נכסי מיסים נדחים, נטו - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 203 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 57 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול של כ- 146 מיליון ש"ח. הגידול נובע ברובו מיצירת מיסים נדחים רווחי הקמה וייזום של החברה בארה"ב.

ספקים וזכאים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 750 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 307 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול של כ- 443 מיליון ש"ח, הנובע ברובו מגידול בהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בארה"ב וכן גידול בהפרשה למס בארה"ב בגין רווחי ייזום והקמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 820 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ- 244 מיליון ש"ח בתום שנת 2022, גידול בסך של כ- 576 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מהשקעת שותף מס בפרויקטים וירגינייה 3 ואדמס, בקיזוּז פרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבות מס) של ההתחייבות לשותף המס בגין פרויקטים וירגינייה 1 וירגינייה 2. לפרטים נוספים ראה ביאור 10(ב)2(ב) לדוחות הכספיים.

אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 854 מיליון ש"ח. הגידול נובע מיתרת הלוואות לזמן קצר בסך של כ- 192 מיליון ש"ח ומהלוואת הקמה בסך של כ- 662 מיליון ש"ח שהתקבלה לצורך הקמת הפרויקטים בארה"ב, אשר צפויה להפרע מהשקעת שותף המס.

הלוואות ממוסדות פיננסים וחלויות שוטפות של הלוואות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 2,984 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ- 1,344 מיליון ש"ח בתום שנת 2022, **גידול בסך של כ- 1,640 מיליון ש"ח**. הגידול נובע ממשיכות שבוצעו מהלוואות הקמה עבור הקמת פרויקטים בוירג'יניה ובפנסילבניה בארה"ב, קבלת הלוואה לזמן ארוך לפרויקטים בהפעלה בארה"ב, קבלת הלוואה להקמת פרויקט מתח עליון בישראל ומשיכות מהלוואות לזמן ארוך בפולין, בקיזוזו תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה – למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 1,055 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,119 לתום שנת 2022, קיטון של כ- 64 מיליון ש"ח. הקיטון מיוחס ברובו לפרעונות של קרן אג"ח סדרה א'. לפרטים נוספים ראה ביאור ד14(7) לדוחות הכספיים.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 370 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ- 258 מיליון ש"ח לתום שנת 2022, גידול של כ- 112 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירה עקב הקמת פרויקטים חדשים בארה"ב ובישראל וכן בגין הכרה בהתחייבות לתמורה מותנית הנובעת מעסקת הרכישה של החזקות המיעוט במיזם המשותף בארה"ב שקוזזו על ידי ירידה בשווי התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים עקב ירידה של מחירי החשמל בארה"ב.

הון - נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 2,370 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 2,329 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר השינוי בהון מיוחס לרווח לבעלים של החברה בסך של כ- 258 מיליון ש"ח, גידול בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) ומגידול בקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ- 68 מיליון ש"ח, אשר קוזזו בחלקם על ידי תשלום דיבידנד בסך של כ- 252 מיליון ש"ח ועל ידי הכרה בהתחייבות מותנית בגין דמי ההצלחה במסגרת רכישת מלוא זכויות שותף המס במיזם המשותף ארה"ב.

5.2 תוצאות הפעילות

להלן תוצאות הפעילות תוך ייחוס החלק הרלוונטי מהכנסות מביטול עסקאות קיבוע מחיר (Unwinding) שהוכרו ברבעון הראשון לרבעונים לשנת 2023:

רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	לתקופה של שתיים עשרה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023				2022	2023
אלפי ש"ח						
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			(מבוקר)	
157,902	123,905	110,873	107,101	112,437	446,326	454,316
13,629	19,209	14,726	15,369	24,334	56,084	73,638
23,853	40,042	35,182	34,139	44,589	24,915	153,952
195,384	183,156	160,781	156,609	181,360	527,325	681,906
14,518	17,865	19,767	20,054	24,082	50,605	81,768
(2,556)	82	1,513	7,275	3,282	4,083	12,152
19,684	24,598	20,382	23,109	23,475	65,265	91,564
646	3,414	2,682	1,027	9,758	1,453	16,881
32,292	45,959	44,344	51,465	60,597	121,406	202,365
163,092	137,197	116,436	105,144	120,764	405,919	479,541
-	-	-	-	-	18,098	-
(28,846)	(31,967)	(42,227)	(40,033)	(38,526)	(105,797)	(152,753)
134,246	105,230	74,209	65,111	82,238	318,220	326,788
(14,430)	(19,767)	(16,749)	(16,205)	(20,869)	(82,359)	(73,589)
119,816	85,463	57,460	48,907	61,369	235,861	253,199
119,816	85,463	57,460	48,907	61,369	235,861	253,199
(30,105)	(26,053)	(13,192)	(10,912)	(14,426)	(57,766)	(64,583)
15,672	16,613	17,244	17,893	17,702	57,815	69,452
105,383	76,023	61,512	55,887	64,645	235,910	258,068
105,585	76,323	61,647	55,886	64,400	236,690	258,257
(202)	(300)	(135)	1	245	(780)	(189)
105,383	76,023	61,512	55,887	64,645	235,910	258,068

הכנסות
הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות אחרות, לרבות מביטול עסקאות קיבוע מחיר בגין התקופה
סך הכל הכנסות

הוצאות
הוצאות תפעוליות
ירידת ערך תעודות ירוקות
שכר, מטה ואחרות
הוצאות ייזום

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
פחת והפחתות
רווח לפני מימון ומסים

הוצאות מימון, נטו
רווח לאחר מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה
הכנסות מסים משותף המס
רווח לתקופה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
הפסד לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל רווח לתקופה

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח (כולל חלוקה רבעונית בשנת 2023):

רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
					2021	2022	2023	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)					אלפי ש"ח (מבוקר)			
157,902	123,905	110,873	107,101	112,437	200,788	446,326	454,316	הכנסות הכנסות ממכירת חשמל
13,629	19,209	14,726	15,369	24,334	60,049	56,084	73,638	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
23,853	153,430	117	858	(453)	5,789	24,915	153,952	הכנסות אחרות, נטו
195,384	296,544	125,716	123,328	136,318	266,626	527,325	681,906	
11,962	17,947	21,280	27,329	27,364	38,973	54,688	93,920	הוצאות הוצאות תפעוליות
646	3,414	2,683	1,027	9,757	381	1,453	16,881	הוצאות ייזום
19,684	24,598	20,382	23,109	23,475	40,534	65,265	91,564	שכר, מטה ואחרות
32,292	45,959	44,345	51,465	60,596	79,888	121,406	202,365	
163,092	250,585	81,371	71,863	75,722	186,738	405,919	479,541	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
-	-	-	-	-	12,363	18,098	-	רווח הון ממכירת שותפות מוחזקות
(28,846)	(31,967)	(42,227)	(40,033)	(38,526)	(81,249)	(105,797)	(152,753)	פחת והפחתות
134,246	218,618	39,144	31,830	37,196	117,852	318,220	326,788	רווח לפני מימון ומסים
(14,430)	(19,767)	(16,749)	(16,204)	(20,869)	(47,605)	(82,359)	(73,589)	הוצאות מימון, נטו
119,816	198,851	22,395	15,626	16,327	71,567	235,861	253,199	רווח לפני מסים על הכנסה
(30,105)	(47,619)	(6,507)	(4,589)	(5,868)	(23,188)	(57,766)	(64,583)	מסים על הכנסה
15,672	16,613	17,244	17,893	17,702	30,825	57,815	69,452	הכנסות מיסים משותף המס
105,383	167,845	33,132	28,930	28,161	79,204	235,910	258,068	רווח לתקופה
105,585	168,145	33,266	28,599	28,247	79,319	236,690	258,257	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(202)	(300)	(134)	331	(86)	(115)	(780)	(189)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
105,383	167,845	33,132	28,930	28,161	79,204	235,910	258,068	סך הכל רווח לתקופה

5.3 נתונים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023

נתוני רווח למניה (*)

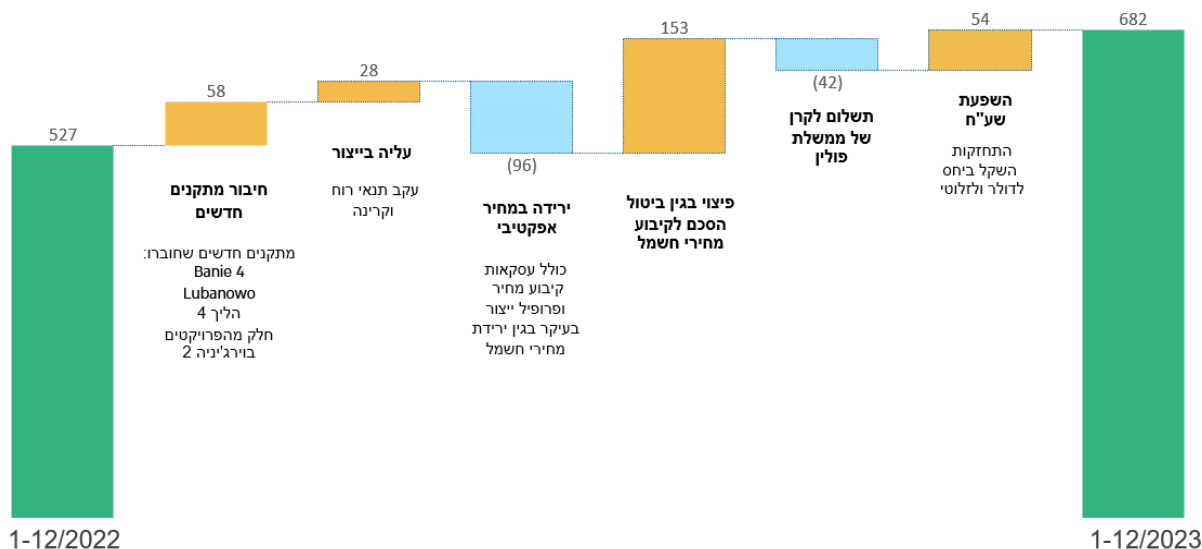
0.55	1.00	1.24	הכנסות למניה
0.38	0.77	0.87	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.26	0.58	0.66	FFO למניה
0.16	0.25	0.47	רווח למניה - בסיסי

5.4 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות

הכנסות החברה ממכירת החשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לכ-682 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ-527 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-155 מיליון ש"ח.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

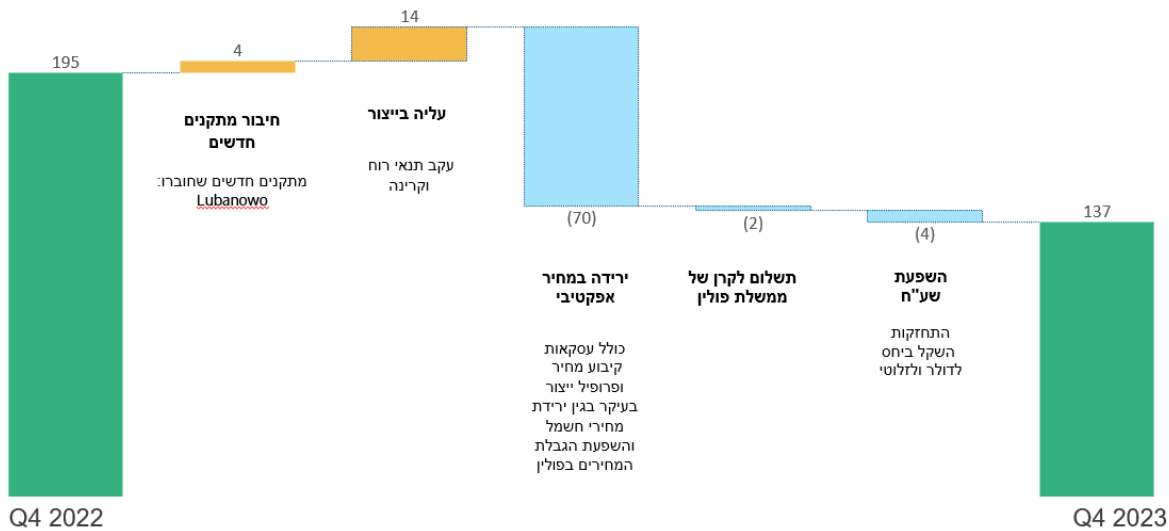
הנתונים במיליוני ש"ח



ברבעון הרביעי לשנת 2023 (להלן "הרבעון הרביעי") הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות עמדו על 136 מיליון ש"ח, ללא חלק בהכנסות אחרות המיוחסות לרבעון הרביעי אל מול סך של 195 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות ברבעון הרביעי ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

הנתונים במיליוני ש"ח



הוצאות תפעוליות - ההוצאות התפעוליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 94 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-39 מיליון ש"ח.

עיקר הגידול מיוחס לרישום הוצאות תפעול מפרויקטים בפולין שטרם הופעלו מסחרית בתקופה המקבילה ולירידת ערך בסך של כ-12 מיליון ש"ח של תעודות ירוקות שאינן מגודרות למועד הדוח.

ההוצאות התפעוליות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 27 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-15 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר, מטה ואחרות - הוצאות השכר, מטה ואחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-91.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26.5 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר, מטה ואחרות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-23.5 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-19.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות השכר והמטה נובע מגידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות, גידול בעלויות ייעוץ מקצועי וגידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות.

הוצאות ייזום - הוצאות הייזום הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-17 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15.5 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפחתת פרויקטים בייזום שלא יצאו לפועל להערכת החברה ומהוצאות בגין ייזום פרויקט אר"ן.

פחת והפחתות - הוצאות הפחת הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 153 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הפחת לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-39 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-29 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול נובע בעיקר מרישום הוצאות פחת מפרויקטים שטרם הופעלו מסחרית בתקופות המקבילות אשתקד.

הוצאות מימון, נטו - הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 74 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בסך של כ- 9 מיליון ש"ח.

עיקר הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע מהכנסות מימון מפיקדונות ומגידור לא אפקטיבי בתקופת הדוח וכן מהשפעת עליית המדד בישראל בשיעור של 3.34% לעומת עליה במדד בשיעור של 5.3% בתקופה המקבילה. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי הוצאות מימון נוספות בגין משיכות מתוך מסגרות מימון לזמן ארוך בפולין, בארה"ב ובישראל, וכן בגין הלוואות לזמן קצר בישראל.

הוצאות מימון נטו לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 21 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ- 14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. גידול של כ- 6 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר ממשיכות נוספות מתוך מסגרות המימון לזמן ארוך בפולין, בארה"ב ובישראל, ממשיכות של הלוואות לזמן קצר בישראל ומהשפעת עליית מדד בישראל ברבעון הרביעי לשנת 2023 בשיעור של 0.1% לעומת עליית מדד בשיעור של 0.8% ברבעון המקביל.

לעניין השפעת עליית המדד על תוצאות החברה - יובהר כי הפרויקטים נשוא ההלוואות צמודות המדד בישראל הינם בתעריף קבוע וצמוד למדד (גידור טבעי), אולם בהתאם לכללי החשבונאות, "שיערוך" זרם ההכנסות העתידיות מהפרויקט אינו מוכר בדוחות הכספיים בעוד שהצמדת קרן ההלוואה נזקפת מיידית כנגד הוצאות מימון.

מיסים על הכנסה - בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-64 מיליון ש"ח, ביחס לכ-57.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-6.3 מיליון ש"ח.

הוצאות מיסים על הכנסה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-5.8 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-30 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של כ-24 מיליון ש"ח.

הכנסות מיסים משותף המס - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-69 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מיסים משותף המס ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-17.7 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-15.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול בתקופת הדוח וברבעון הרביעי אל מול התקופות המקבילות אשתקד נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים בארה"ב.

רווח נקי המיוחס לבעלים – בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-258 מיליון ש"ח, ביחס לרווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-237 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי המיוחס לבעלים ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-28 מיליון ש"ח ביחס לרווח של כ-105.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-77.5 מיליון ש"ח.

5.5 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

• תזרימי מזומנים

בתקופת הדוח חל קיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 103 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס לנטילת הלוואות ולתזרימי חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת, אשר קוזז על ידי השקעה בהקמה ויזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך, פירעון מכשירים פיננסיים ודיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
מיליוני ש"ח			
(מבוקר)			
103	285	506	פעילות שוטפת
מקורות			
465	250	1,686	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	-	926	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	14	-	החזר הלוואה מצד ג'
-	-	49	קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
313	-	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
-	674	-	תמורה מהנפקת מניות
178	-	663	קבלת הלוואה משותף המס
10	29	1	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות
47	18	-	סילוק מכשירים פיננסיים
-	25	-	תמורה ממכירת שותפות כלולה
6	-	-	תמורה מממוש שותפות מאוחדת
<u>1,019</u>	<u>1,010</u>	<u>2,662</u>	
שימושים			
(1,195)	(1,131)	(2,279)	השקעה במערכות לייצור חשמל
(13)	-	-	מתן הלוואה
(6)	(9)	(625)	קיטון (גידול) בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל, נטו
-	-	(233)	סילוק מכשירים פיננסיים
(52)	(75)	(180)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(8)	(12)	(20)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
-	(74)	(74)	פירעון קרן בגין אג"ח
(13)	(14)	(64)	עלויות גיוס אשראי
(2)	-	-	עלויות גיוס אגרות חוב
(6)	(4)	(11)	השקעה ברכוש קבוע אחר
(77)	-	-	רכישת חברת בת
(10)	(3)	(24)	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(88)	(107)	(252)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
<u>(1,470)</u>	<u>(1,429)</u>	<u>(3,773)</u>	
סך הכל עודף מקורות על שימושים			
(348)	(134)	(605)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
962	575	465	יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה
-	30	34	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(10)	28	17	
<u>575</u>	<u>465</u>	<u>568</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>30</u>	<u>34</u>	<u>4</u>	יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה עמדה על סך של כ-567 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-465 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. בנוסף, לחברה סך של כ-9 מיליון ש"ח הכוללים בעיקר קרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה, פיקדון מיועד בסך של כ-3 מיליון ש"ח המוגבל בשימוש עד לעמידת החברה בתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בוירג'יניה 2 וכן מזומנים מוגבלים בסך של כ-624 מיליון ש"ח שהתקבלו משותף המס בפרויקטים של וירג'יניה 3 ואדמס וישמשו לצורך פרעון הלוואת ההקמה שהתקבלה במהלך תקופת הדוח.

מקורות מימון

- 5.5.1 לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה ממימוש אופציות למניות ומשיכות שבוצעו במסגרת עסקאות מימון פרויקטלי שהחברה צד להן.
- 5.5.2 ניהול מבנה החוב - החברה פועלת לשמירה על שיעור מינוף יעיל ונאות אשר משלב בין האינטרסים של בעלי החוב הפיננסי ובעלי המניות של החברה. בנוסף פועלת החברה ליצירת איזון נאות בין גיוסי חוב לא מובטחים ברמת החברה, גיוס הלוואות פרויקטליות על בסיס Non-Recourse ברמת חברות הפרויקט, ושמירת מסגרות אשראי בנקאיות הניתנות לניצול בכל עת.
- 5.5.3 החוב הפיננסי, ברוטו של החברה למועד הדוח מסתכם בסך של כ-4 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-7.4 שנים.
- 5.5.4 למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ-20 מיליון ש"ח (מתוכן כ-14 מיליון ש"ח מסגרת לערבויות מתאגיד בנקאי בארה"ב).
- 5.5.5 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטליות אשר עומדות ליכות החברה למועד אישור הדוח, ראה להלן:

מדינה	פרויקט נשוא המימון	סטאטוס	סכום מוערך	ראה ביאור
ישראל	מערכות הליכים תחרותיים 3 ו-4	חתום	עד 350 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-344 מיליון ש"ח)	ב7 לדוחות הכספיים
ישראל	אר"ן	חתום	עד 650 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-18 מיליון ש"ח)	ד7 לדוחות הכספיים
ישראל	פרויקט ג'וליס במתח עליון פרויקטים פוטו-וולטאיים	חתום	עד 255 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-164 מיליון ש"ח)	א7 לדוחות הכספיים
ישראל	בשילוב אגירה (96MWp+358 MWh)	חתום	עד 480 מיליון ש"ח (כ-143 מיליון ש"ח זמינים למשיכה מיידית)	א7 לדוחות הכספיים
ארה"ב	פרויקטים בהפעלה בוירג'יניה ובפנסילבניה (412MWp)	חתום	עד 510 מיליון דולר לתקופת ההקמה (מתוך זה נוצל כ-442 מיליון דולר)	ג7 לדוחות הכספיים
ארה"ב	פרויקטים בהפעלה בוירג'יניה (224MWp)	חתום	עד 70 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-65 מיליון דולר)	ג7 לדוחות הכספיים

- 5.5.6 יצויין כי הפרויקטים בפולין Banie1+2 ו-Ilawo הינם ללא מימון פרויקטאלי למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח.
- 5.5.7 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו ידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2024.
- 5.5.8 לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, ובכלל זה הלוואות, אג"ח וגיוסי הון ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים וכן נספח ה' להלן.

נכסים משועבדים

לפירוט בדבר שיעבודים וערבויות שהעמידה החברה נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוחות הכספיים, ראה ביאור 30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

התייחסויות לסימני האזהרה

על-פי תקנה 10(ב)14 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, לחברה 'גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים' בדוחות הכספיים הנפרדים ובדוחותיה הכספיים המאוחדים. דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיות נזילות, וזאת בשים לב, בין היתר, ליתרות המזומנים של החברה, יתרות המזומנים בפרויקטים בהפעלה מסחרית שניתנות למשיכה, מסגרות אשראי לא מנוצלות וכן מסגרות מימון פרויקטאליות אשר ניתנות למשיכה ושנמצאות במשא ומתן, אל מול הוצאותיה השוטפות וצרכי המזומנים של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכונים שוק וניהולם

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

5.6 תיאור סיכונים השוק אליהם חשוף התאגיד: למידע בדבר החשיפות לשינויים במדד, בשערי החליפין, בשיעורי הריבית, בתעריף לקוטי"ש בקשר עם חשמל הנמכר לחברת החשמל בישראל ולשינויים במחירי החשמל והתעודות הירקות בפולין, ראה סעיף 32. לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

5.7 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים 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 בשוקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם ומידי פעם נבחנות דרכי הפעולה בשוקי הנגזרים על מנת להגן על סיכונים ריבית וסיכונים 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 מדיניות ניהול סיכונים השוק שאומצה בדירקטוריון ראה ביאור 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

5.8 דוח בסיסי הצמדה

דוח בסיסי הצמדה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 31 בדצמבר 2022, ראה **נספח א'** להלן.

5.9 מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ב'** להלן.

5.10 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועד פירעון

למידע בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראה דיווח מידי אודות מצבת התחייבויות המתפרסם במקביל לדוח זה, אשר המידע על פיו מובא בדרך של הפניה.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך אישור הדוח, מונה דירקטוריון החברה שבעה דירקטורים, מתוכם שתי דירקטוריות חיצוניות ובנוסף, שני דירקטורים בלתי תלויים כמשמעות מונח זה בחוק החברות (ובסך הכל ארבעה דירקטורים בלתי תלויים). החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. שבעת חברי הדירקטוריון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, וזאת אל מול מספר מזערי של שניים, אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לסעיף 92(א)12 לחוק החברות, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון, ראה בתקנה 26 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

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

8. **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 בשנים 2022 ו-2023 :

2022		2023		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים
בריטמן אלמגור זהר רואי חשבון (Deloitte) ישראל				
202.5	700	95	850	שכר טרחה אלפי ש"ח
פולין Deloitte				
-	91	-	100	שכר טרחה אלפי אירו
ארצות הברית Deloitte				
-	150	-	285	שכר טרחה אלפי דולר

בישיבתה מיום 7 במאי 2023 אישרה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים את שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר לשנים 2022-2023. בהמשך לכך, בישיבתה מיום 20 בדצמבר 2023 ועדת הביקורת של החברה הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים לדוחות הכספיים בשנת הדיווח.

9. **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. החברה מעדכנת את תכנית האכיפה המנהלית מעת לעת, לפי הצורך.

10. **תרומות**

מדיניות התרומות שאומצה על ידי החברה מותאמת לליבת פעילותה העסקית והערכים לאורם היא פועלת: חברה-סביבה-קהילה (מתודולוגיית ה-Triple Win) במטרה להוביל לשינוי משמעותי הניתן להערכה ומדידה ולהבטיח שהפעילות בקהילה תקביל לפעילותה העסקית של החברה. תקציב התרומות השנתי של החברה נקבע כאחוז מרווחיה השוטפים לפני מס, כאשר בסך הכל, בתקופת הדוח, היקף התרומות של החברה עמד על כ- 2,066 אלפי ש"ח ובשנת 2024 היקף התרומות צפוי לעמוד על כ- 4.1 מיליון ש"ח.

למיטב ידיעת החברה, ועל פי בדיקה שערכה לא קיימים קשרים בין גופים אשר היקף התרומות אליהם בשנת 2023 עלה על סך של 50 אלף שקלים, לבין החברה, דירקטור, מנהל כללי, בעל שליטה בה או קרובו.

11. **מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח**

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2.4 ו-3.1 לעיל וכן ביאור 19, 14, 16, 25, 26 ו-32 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

5 מרץ 2024

תאריך החתימה על הדוחות הכספיים השנתיים

אסא לוינגר

מנהל כללי

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד :

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ג' - פרטים אודות המבקר הפנימי.

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

נספח ה' - דוחות דירוג.

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
							נכסים שוטפים
567,667	-	-	77,491	394,904	90,915	4,357	מזומנים ושווי מזומנים
3,627	-	-	-	3,627	-	-	פיקדון מיועד
78,467	-	-	13,777	3,885	60,805	-	לקוחות
11,798	11,379	-	-	419	-	-	תעודות ירוקות
69,153	43,092	-	10,072	5,878	10,111	-	חייבים ויתרות חובה
39,308	-	-	-	19,141	20,167	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
1,394,608	54,471	-	101,340	1,052,442	181,998	4,357	
							נכסים שאינם שוטפים
9,037	-	-	8,915	-	122	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
511,443	511,443	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
5,216,735	5,216,735	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
2,370,899	2,370,899	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ומלאי
18,404	18,404	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
41,478	26,982	8,759	1,261	4,428	48	-	חייבים אחרים
45,548	-	-	-	531	45,017	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
202,726	202,726	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
8,416,270	8,347,189	8,759	10,176	4,959	45,187	-	
9,810,878	8,401,660	8,759	111,516	1,057,401	227,185	4,357	סך הכל נכסים
							התחייבויות שוטפות
854,259	-	-	192,411	661,848	-	-	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
119,967	-	67,072	-	19,509	33,386	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
34,872	-	8,240	-	13,555	13,077	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
643,347	101,760	386	42,920	424,383	66,148	7,750	ספקים, נותני שירותים וזכאים
220,676	220,676	-	-	-	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
74,871	-	-	74,871	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
100,877	-	-	-	39,359	61,518	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,048,869	322,436	75,698	310,202	1,158,654	174,129	7,750	
							התחייבויות שאינן שוטפות
1,404	1,404	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
2,864,220	(59,477)	1,080,448	-	1,154,588	688,661	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
446,353	(3,634)	-	449,987	-	-	-	אגרות חוב
533,499	(2,781)	-	536,280	-	-	-	אגרות חוב להמרה
599,731	563,066	-	-	36,665	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
486,275	-	184,452	-	173,499	128,324	-	התחייבות בגין חכירה
225,063	135,594	-	7,277	82,192	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
145,025	-	-	-	138,678	6,346	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
89,287	89,287	-	-	-	-	-	מסים נדחים
5,390,857	723,459	1,264,900	993,544	1,585,622	823,331	-	
7,439,726	1,045,895	1,340,598	1,303,746	2,744,276	997,460	7,750	סך הכל התחייבויות
2,371,153	7,355,764	(1,331,839)	(1,192,230)	(1,686,875)	(770,275)	(3,393)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	2,197,238	(1,295,323)	(901,915)	-	נגזרים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו
2,371,153	7,355,764	1,331,839	(1,005,008	(2,982,198)	(1,672,190)	(3,393)
-	(7,355,764)	181,646	2,297,067	3,197,880	1,679,171	-
2,371,153	-	1,150,193	(3,302,075	215,682	6,981	(3,393)

עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)

חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה

עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

31 בדצמבר 2022

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו
465,119	-	-	200,402	43,086	219,805	1,826
34,435	-	-	-	34,435	-	-
89,920	-	-	29,800	5,519	54,601	-
22,424	22,424	-	-	-	-	-
70,343	20,500	-	1,834	23,135	24,874	-
18,534	-	-	-	-	18,534	-
700,775	42,924	-	232,036	106,175	317,814	1,826
57,205	-	-	53,932	3,167	106	-
390,987	390,987	-	-	-	-	-
2,910,128	2,910,128	-	-	-	-	-
1,813,125	1,813,125	-	-	-	-	-
12,962	12,962	-	-	-	-	-
28,102	20,303	7,757	42	-	-	-
112,012	-	-	-	-	112,012	-
56,935	56,935	-	-	-	-	-
5,381,456	5,204,440	7,757	53,974	3,167	112,118	-
6,082,231	5,247,364	7,757	286,010	109,342	429,932	1,826

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
לקוחות
תעודות ירוקות
חיבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים מגדרים

נכסים שאינם שוטפים

מזומן מוגבל לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
רכוש קבוע
חיבים אחרים
מכשירים פיננסיים מגדרים
מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
ספקים, נותני שירותים וזכאים
התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
אגרות חוב - חלות שוטפת
מכשירים פיננסיים מגדרים

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

31 בדצמבר 2022

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
1,267,162	(12,409)	918,487	-	-	361,084	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
69,058	61,662	-	7,036	360	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
520,288	(4,192)	-	524,480	-	-	-	אגרות חוב
523,979	(3,556)	-	527,535	-	-	-	אגרות חוב להמרה
163,739	128,166	-	-	35,573	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
372,311	-	163,363	-	92,582	116,366	-	התחייבות בגין חכירה
188,712	-	-	-	181,202	7,510	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
91,258	91,258	-	-	-	-	-	מסים נדחים
3,197,279	261,701	1,081,850	1,059,051	309,717	484,960	-	
3,751,943	344,780	1,151,779	1,166,958	483,366	597,432	7,629	סך הכל התחייבויות
		1,144,022	(880,948)	(374,024)	(167,500)	(5,803)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
2,330,288	4,902,584	(	2,102,093	(1,244,553)	(857,540)	-	נגזרים פיננסיים
-	-	-	1,221,122	(1,618,577)	(1,025,041)	(5,803)	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)
2,330,264	4,902,585	(	1,727,518	1,530,313	1,482,125	-	חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
-	(4,902,585)	162,629	(506,396)	(3,148,890)	(2,507,166)	(5,803)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)
2,330,264	9,805,170	(

נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לשינויים בגורמי השוק

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מפרטת את השפעת שינוי של 10% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים החשופים לסיכון כאמור (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2023			
קיטון של 10%	גידול של 10%		
רווח כולל / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח כולל	באירו:
באלפי ש"ח			
(436)	4,357	436	מזומנים ושווי מזומנים
775	(7,750)	(775)	ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות
(9,092)	90,915	9,092	בזלוטי:
(7,092)	70,916	7,092	מזומנים ושווי מזומנים
(12)	122	12	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
67,363	(62,028)	(67,363)	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
			מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

ליום 31 בדצמבר 2023

קיטון של 10%		גידול של 10%	
רווח כולל / רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח והפסד	
באלפי ש"ח			
(6,363)	63,145	6,363	
20,303	(3,795)	(20,065)	
(5)	48	5	
72,205	(722,047)	(72,205)	
6,615	(66,148)	(6,615)	
(39,490)	394,904	39,490	
(389)	3,885	389	
(42)	419	42	
(62,459)	624,588	62,459	
(363)	3,627	363	
(588)	5,878	588	
(331)	3,315	331	
42,438	(424,383)	(42,438)	
3,667	(36,665)	(3,667)	
66,185	(661,848)	(66,185)	
1,951	(19,509)	(1,951)	
(443)	4,428	443	
105,672	(16,593)	(105,672)	
8,219	(82,192)	(8,219)	
11,628	(116,283)	(11,628)	
20,137	(28,805)	(20,136)	
115,459	(1,154,588)	(115,459)	

אופצית CAP
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
חייבים אחרים לזמן ארוך
הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
תעודות ירוקות
מלאי נכסים בהקמה - Contracted assets
פקדון מיועד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
חייבים ויתרות חובה
עסקאות לגידור ריבית - IRS
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
הלוואה לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חייבים אחרים לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
הלוואות לזמן ארוך

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 10% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים החשופים לסיכון מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

ליום 31 בדצמבר 2023

שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 10%	יתרה בספרים	גידול של 10%
רווח כולל		רווח כולל
באלפי ש"ח		
43,777	(116,283)	(43,586)

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

ליום 31 בדצמבר 2023		
קיטון של 3%		גידול של 3%
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
באלפי ש"ח		
28,967	1,147,520	(33,121)

הלוואות ממוסדות פיננסיים

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

עד 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 2023

קיטון של 10% רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	קיטון של 5% רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	שווי הוגן אלפי ש"ח	גידול של 5% הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	גידול של 10% הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	מכשירים רגישים
					מכשירים בריבית קבועה
(25,909)	(12,812)	1,039,368	12,534	24,798	הלוואות בש"ח צמודות למדד
(11,952)	(5,874)	720,639	5,677	11,166	הלוואות בזלוטי
(37,861)	(18,686)	1,760,007	18,211	35,964	סך הכל

נספח ג' - פרטים אודות המבקר הפנימי

פירוט	סעיף 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.
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.	עמידה בתנאי החוק
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.	החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה
המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.	קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה
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 ממשדרו 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
י"ר הדירקטוריון.	
המבקר הפנימי יגיש לאישור ועדת הביקורת הצעה לתכנית עבודה שנתית או תקופתית וועדת הביקורת תאשר אותה בשינויים הנראים לה.	תכנית העבודה
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 והצורך בשמירה על מחזוריות הביקורות לאורך השנים.	
תכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים אשר אושרה לשנת 2023 כללה ביקורת בנושאים הבאים: (1) עסקאות בעלי עניין; (2) ניהול משאבי אנוש; (3) מוכנות להתמודדות עם אירוע סייבר (4) מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות בנושא אבטחת סייבר ב- ICS/IT (5) הקמת פרויקטים – פרויקט יאסיף. מבקר הפנים אינו רשאי לסטות מתכנית העבודה שנקבעה אלא באישור ועדת הביקורת ו/או דירקטוריון החברה.	
עבודת המבקר כוללת ביקורת תאגידיים מוחזקים ותאגידיים מוחזקים בחו"ל.	ביקורת בחו"ל או של תאגידיים מוחזקים

פירוט

סעיף

היקף העסקה

התכנית שאושרה לשנת 2023 הינה בהיקף של 450 שעות. היקף עבודת המבקר נקבע לאחר הערכת התאגיד והמבקר שזהו היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת מהמבקר הפנימי לצורך ביצוע הביקורת הנדרשת. התכנית שאושרה לשנת 2023 משקפת קיטון של 120 שעות מהתוכנית שאושרה לשנת 2022 זאת עקב גידול חד פעמי בהיקף השעות בשנת 2022 לטובת עריכת דוח מיוחד בנושא סייבר לבקשת ועדת הביקורת של החברה (שלא על רקע אירוע ספציפי).

בתקופה שמיום 1.1.2023 ועד יום פרסום דוח זה, הוגשו בכתב לחברה ולוועדת הביקורת דוחות מבקר הפנים הבאים:

נושא הדוח	מועד הגשתו בכתב	מועד הדיון בוועדת הביקורת	שעות העבודה שהוקדשו	הדוח לפעילות החברה/הדוח מתייחס לפעילות תאגידים מוחזקים מחוץ לישראל
עסקאות עם בעלי עניין	אוגוסט 2023	3.8.2023	50	פעילות החברה (ישראל)
ניהול משאבי אנוש	נובמבר 2023	8.11.2023	50	פעילות החברה (רוחבי על כלל חברות הקבוצה)
מוכנות להתמודדות עם אירוע סייבר	דצמבר 2023	20.12.2023	50	פעילות החברה (ישראל)
מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות לדוח בנושא אבטחת סייבר ב-ICS/IT	דצמבר 2023	20.12.2023	50	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. בתום דיון שהתקיים בוועדת הביקורת ביום 20 בדצמבר 2023, בהשתתפות המבקר הפנימי, נחה דעתה של ועדת הביקורת כי המבקר הפנימי עומד בכללים החלים עליו לצורך עריכת הביקורת.

גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה לכל מסמך או מידע המתבקשים לצורך עבודת הביקורת, לרבות נתונים כספיים, הן לגבי החברה והן לגבי תאגידים מוחזקים ותאגידים מוחזקים בחו"ל.

היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי

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. לוועדת הביקורת מוקנית סמכות להרחיב את היקף עבודת המבקר הפנימי, אם וככל שיידרש.

תגמול

בדבר תגמול מבקר הפנים בשנת 2023 ראה ביאור 25 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 ד' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח):

אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')		
הנפקה ראשונה ב-12 בדצמבר 2019 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	הנפקה ראשונה ב-6 בספטמבר 2020 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	1	מועד ההנפקה
427,478 בהנפקה ראשונה ו-242,960 בהרחבת סדרה	500,000 בהנפקה ראשונה ו-66,602 בהרחבת סדרה	2	ערך נקוב במועד ההנפקה
521,452	566,602	3	ערך נקוב ל-31.12.23
לא צמוד	לא צמוד	4	ערך נקוב צמוד ל-31.12.23
520,464	535,693	5	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.23 (לפי עלות מופחתת)
473,446	477,647	6	שווי בורסאי ל-31.12.23
4,474	586	7	ריבית שנצברה ל-31.12.21
2.05%	0.25%	8	שיעור ריבית/מרווח
כן	כן	9	מהותיות הסדרה ⁶⁰
18 תשלומים חצי שנתיים שווים, שישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל)	תשלום אחד ביום 1 באוגוסט 2027	10	מועדי תשלום קרן
1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 עד 2030 (כולל)	1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (כולל)	11	מועדי תשלום ריבית
לא צמוד	לא צמוד	12	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
אין	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 31 בדצמבר 2022	13	זכות המרה
לא רלוונטי	כל 17.535 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה והחל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 22 ביולי 2027 כל 97.416 ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה	14	תנאים עיקריים להמרה
אין	אין	15	ערבות להתחייבות לתשלום
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.	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת מסחר בשל ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה. הכל כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות	16	פדיון מוקדם

⁶⁰ 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 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל, 1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

⁶¹ לאחר התאמת מחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד.

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')		
אין ⁶²	אין ⁸	17	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב
החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל רכושה (שיעבוד 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 ב').	החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל רכושה (שיעבוד 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').	18	הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים
אין	אין	19	הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות
לא רלוונטי	לא רלוונטי	20	תקפות השעבודים
לעניין זה ראה סעיף 5.5 לטר הנאמנות	לעניין זה ראה סעיף 5.5 לטר הנאמנות	21	תנאים בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול שעבוד
לא חלו שינויים	לא חלו שינויים	22	שינוי בתנאים בתעודות ההתחייבות לעניין שעבודים במהלך תקופת הדוח
לא רלוונטי	לא רלוונטי	23	דרך בה אושרו השינויים
כן	כן	24	האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	לא	25	האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות
לא רלוונטי	לא רלוונטי	26	תאור ההפרה (אם חלה)
לא	לא	27	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	28	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון
לא התקיימה אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים	29	אסיפות מחזיקים
		30	דירוג
מעלות	מעלות		חברת הדרוג
לא דורג במועד בהנפקה ב- 6.9.20 ודורג A באופן יציב בהרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	A באופן יציב		דירוג למועד ההנפקה

⁶² החברה רשאית בנסיבות מסוימות, ליתן שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א' ו-ב') חלק העמידה בתניות מסוימות וכל עוד לא התגבשה העילה לפירעון מיידי על פי הנסיבות הנ"ל. נעשית בזאת הפניה לסעיף 5.5 לטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')		
ללא שינוי	ללא שינוי	דירוג ל-31.12.21	
מידרוג	מידרוג	חברת הדרוג	
A2.il באופק יציב	A2.il באופק יציב	דירוג למועד ההנפקה	
ללא שינוי	ללא שינוי	דירוג ל-31.12.21	

נספח ה' – דוחות דירוג⁶³

- לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 27 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-128757).
- לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 6 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-121923).

נספח ו' – הערכת סכום בר השבה לנכס מהותי של החברה

זיהוי נושא ההערכה:	הערכה מהותית של סכום בר השבה של פרויקט אר"ן
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ-662 מיליון ש"ח
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	מחלקת כספים של החברה. הערכת השווי בוצעה באופן פנימי לאור העובדה שלפרויקט יש מימון חיצוני המתבסס על מודל פיננסי מבוקר, אשר לוקח בחשבון את מכלול ההבטיים הקשורים בהקמת ותפעול הפרויקט, והתזרים הצפוי ממנו (לרבות שירות החוב) כאשר בקרת המודל נעשתה על ידי יועצים חיצוניים לטובת גופי המימון. לאור זאת, להערכת החברה מודל פיננסי זה מהווה את הבסיס הנאות לצורך חישוב שווי הפרויקט.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	היוון תזרימי המזומנים הצפויים מהנכס (שווי שימוש)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל הערכות:	סכום בר השבה של פרויקט אר"ן ליום 31 בדצמבר 2023 נאמד באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים שינבעו לחברה מהפעלת הפרויקט. לפרטים בדבר עיקרי ההנחות ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים. שיעור ההיוון המשוקלל ששימש בחישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הינו 7.57%

⁶³ המידע המפורט בדוחות המידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2023
(מבוקרים)

**בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (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 2023. רכיבי בקרה אלו נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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 (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן – "תקן ביקורת 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך רכש לפרויקטים (3) בקרות על הכנסות ממכירת חשמל (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שחשבונו 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 שבקרות 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 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש שנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 5 במרץ 2024, 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, 5 במרץ 2024

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-ailat@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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ועל הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 מאתנו 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 שישומו 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 2023 ו-2022, ואת תוצאות פעילותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 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 כספיים", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 5 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המתקשרים להלן הינם עניינים אשר עלו מביקורת דוחות כספיים לתקופה הנוכחית, ואשר תוקשרו או נדרש לתקשרם למופקדים על ממשל תאגידי ואשר (1) מתייחסים, או עשויים להתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול הדעת של רואה החשבון המבקר לגביהם היה מאתגר (challenging), סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. תקשור ענייני מפתח בביקורת לא מהווה שינוי של בנוסח אחיד של דוח מבקרים בהקשר לדוחות כספיים בכללותם. תקשור ענייני מפתח בביקורת לא מהווה חוות דעת נפרדת או דוח מבקרים נפרד על אותם עניינים או על יתרונות/תנועות/גילויים אליהם אותם נושאים מתייחסים.

גידור מחירי חשמל בארצות הברית

כאמור בביאורים 2.ו', 3.ג', 4.ב' ו-31.ב'.4. לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2023 החברה התקשרה עם גופים פיננסיים בעסקאות גידור על מנת לנהל את החשיפות שלה לשינויים במחירי השוק של החשמל בארה"ב. נגזרים אלה מטופלים כעסקאות גידור חשבונאיות ונמדדים בשווי ההוגן על ידי מעריך שווי חיצוני מטעם החברה לאותו מועד בהתאם למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.ו'. מדידת השווי ההוגן של נגזרים אלה, הינה לפי רמה 3 במדרג השווי ההוגן, כאשר שווי ההוגן בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, הינו התחייבות, נטו על סך של כ- 116,283 אלפי ש"ח, ובשנת 2023 החברה הכירה בשינוי בשווי ההוגן של נגזרים אלה בסך של כ- 80,266 אלפי ש"ח. כמפורט בביאור 2.ו'. לדוחות הכספיים המאוחדים. בקביעת השווי ההוגן של נגזרים פיננסיים אלה עושה החברה שימוש בנתוני שוק מצוטטים כמו גם אומדנים והערכות המבוססים על נתונים שאינם מחירים מצוטטים נצפים כדוגמת עקומי תשואה ומחירי חשמל עתידיים בשוק החשמל בארה"ב. שינויים בהערכות ואומדנים כאמור עשויים להביא לשינויים מהותיים בשווי ההוגן. הנחות בסיס אלו, הן תוצאה של הפעלת שיקול דעת סובייקטיבי בסביבה של אי וודאות, לעיתים משמעותית במיוחד, ועל כן שינויים בהנחות הבסיס האמורות, עשויים להביא לשינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה.

בשל האמור לעיל, זיהינו את האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים למדידת השווי ההוגן של נגזרים אלה כעניין מפתח בביקורת. ביקורת דורשת שיקול דעת של המבקר על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו במדידת השווי ההוגן של נגזרים אלו על מחירי החשמל.

נהלי הביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת השווי ההוגן של הנגזרים לגידור מחירי חשמל בארה"ב, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים: 1. הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לנגזרים אלה של גידור מחירי חשמל בארה"ב וביקורת אפקטיביות הבקרות הפנימיות הרלוונטיות. 2. השגנו הבנה של הרצינות העסקי של העסקאות, וקראנו את ההסכמים החוזיים הבסיסיים, על בסיס

מדגמי, המערב שיקולים כמותיים. 3. השתמשנו במומחים מטעם המבקר בעלי ידע מתאים כדי לסייע בהערכת ההתאמה של המודלים והמתודולוגיות שהוכנו על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי מטעם החברה וההנחות העיקריות המשמשות במודלים, לרבות מחירי החשמל הצפויים והתחזיות שלהם. 4. מעורבות של הסגל הבכיר של צוות ההתקשרות בישראל וארה"ב. 5. בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים לגבי הנגזרים על מחירי החשמל.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 5 במרץ 2024

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
מרג'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 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
מנדל 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	
2022	2023		
אלפי ש"ח (מבוקר)			
			נכסים
			נכסים שוטפים
465,119	567,667	4	מזומנים ושווי מזומנים
34,435	3,627	5	פיקדון מיועד
-	624,588	5	מזומן מוגבל
89,920	78,467	6	לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
22,424	11,798	7	תעודות ירוקות
88,877	108,461	8	חייבים ויתרות חובה
<u>700,775</u>	<u>1,394,608</u>		סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
57,205	9,037	5	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
390,987	511,443	9	נכס בגין זכות שימוש
2,910,128	5,216,735	10	מערכות לייצור חשמל מחוברות
1,813,125	2,370,899	10	מערכות בהקמה וייזום
12,962	18,404	10	רכוש קבוע אחר
140,114	87,026	8	חייבים אחרים
56,935	202,726	ה28	נכסי מסים נדחים, נטו
<u>5,381,456</u>	<u>8,416,270</u>		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>6,082,231</u>	<u>9,810,878</u>		סך הכל נכסים

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

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח (מבוקר)			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
-	854,259	ב14	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
77,013	119,967	ב14	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
16,235	28,696		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
74,871	74,871	5D14	חלויות שוטפות של אגרות חוב
74,499	443,384	12	ספקים ונותני שירותים
232,014	307,015	13	זכאים ויתרות זכות
80,032	220,676	14	התחייבות לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס
<u>554,664</u>	<u>2,048,868</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
1,267,162	2,864,220	ב14	הלוואות ממוסדות פיננסיים
257,770	370,087	14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
520,288	446,353	5D14	אגרות חוב
523,979	533,499	5D14	אגרות חוב להמרה
372,311	486,275		התחייבות בגין חכירה
163,739	599,731	14	התחייבות לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס
772	1,404		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
91,258	89,287	ה28	התחייבות מסים נדחים, נטו
<u>3,197,279</u>	<u>5,390,856</u>		סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
			הון
5,478	5,486	16	הון מניות
2,088,487	2,108,076	16	פרמיה וקרנות הון
234,665	256,405		עודפים
<u>2,328,630</u>	<u>2,369,967</u>		סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
1,658	1,187		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>2,330,288</u>	<u>2,371,154</u>		סך הכל הון
<u><u>6,082,231</u></u>	<u><u>9,810,878</u></u>		סך הכל התחייבויות והון

5 מרץ 2024

טניה פרידמן
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

2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(מבוקר)				
				הכנסות
200,788	446,326	454,316	17	הכנסות ממכירת חשמל
60,049	56,084	73,638	17	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
5,789	24,915	153,952	18	הכנסות אחרות, נטו (*)
<u>266,626</u>	<u>527,325</u>	<u>681,906</u>		
				הוצאות
38,973	54,688	93,920	19	אחזקת מערכות ואחרות
381	1,453	16,881	21	הוצאות ייזום
20,517	34,369	46,254	20	שכר ונלוות
20,017	30,896	45,310	22	מנהלה, מטה ואחרות
<u>79,888</u>	<u>121,406</u>	<u>202,365</u>		
186,738	405,919	479,541		רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
12,363	18,098	-		רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
(81,249)	(105,797)	(152,753)	N10+ 9	פחת והפחתות
<u>117,852</u>	<u>318,220</u>	<u>326,788</u>		רווח לפני מימון ומסים
2,350	8,846	27,976	23	הכנסות מימון
(49,955)	(91,205)	(101,565)	24	הוצאות מימון
<u>(47,605)</u>	<u>(82,359)</u>	<u>(73,589)</u>		הוצאות מימון, נטו
<u>70,247</u>	<u>235,861</u>	<u>253,199</u>		רווח לאחר מימון, נטו
1,320	-	-		חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
71,567	235,861	253,199		רווח לפני מסים על הכנסה
(23,188)	(57,766)	(64,583)	T28	מסים על הכנסה
30,825	57,815	69,452		הכנסות מיסים משותף המס
<u>79,204</u>	<u>235,910</u>	<u>258,068</u>		רווח לשנה
79,319	236,690	258,257		סך הכל רווח לתקופה מיוחס ל:
(115)	(780)	(189)		רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
<u>79,204</u>	<u>235,910</u>	<u>258,068</u>		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
				סך הכל רווח לשנה
				רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.163	0.447	0.471		בסיסי
<u>0.161</u>	<u>0.435</u>	<u>0.470</u>		מדולל
				הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):
486,454	529,476	548,673	27	בסיסי
<u>493,728</u>	<u>564,145</u>	<u>549,299</u>	27	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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
79,204	235,910	258,068	רווח לשנה
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(143,367)	199,561	224,072	
(1,937)	(50,184)	16,602	
103,306	(161,329)	(195,149)	
(32,102)	(5,893)	22,941	
<u>5,104</u>	<u>218,066</u>	<u>326,534</u>	סך הכל רווח כולל לשנה
			סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
5,219	218,846	326,723	בעלים של החברה
(115)	(780)	(189)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,104</u>	<u>218,066</u>	<u>326,534</u>	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 2023 (מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	עודפים (יתרת הפסד)	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	פרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח												
2,330,288	1,658	2,328,630	234,665	512	(20,555)	(121,702)	(52,122)	(41,406)	53,028	2,270,732	5,478	יתרה ליום 1 בינואר 2023
258,068	(189)	258,257	258,257	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
68,468	-	68,468	-	-	-	28,925	16,602	22,941	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
20,820	20,820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת חברת בת
9,552	-	9,552	(703)	-	-	-	-	-	-	10,247	8	כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
(252,005)	-	(252,005)	(252,005)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
16,191	-	16,191	16,191	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(79,946)	(20,820)	(59,126)	-	-	(59,126) (**)	-	-	-	-	-	-	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(282)	(282)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,371,154	1,187	2,369,967	256,405	512	(79,681)	(92,777)	(35,520)	(18,465)	53,028	2,280,979	5,486	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
 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 2022 (מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	עודפים (יתרת הפסד)	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	פרמיה	הון מניות	
1,513,249	2,286	1,510,963	99,646	512	(12,896)	(159,935)	(1,937)	(35,513)	53,028	1,563,176	4,882	יתרה ליום 1 בינואר 2022
235,910	(780)	236,690	236,690	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(17,845)	-	(17,845)	-	-	-	38,233	(50,185)	(5,893)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
673,981	-	673,981	-	-	-	-	-	-	-	673,463	518	הנפקת מניות
29,099	-	29,099	(5,072)	-	-	-	-	-	-	34,093	78	כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
(106,824)	-	(106,824)	(106,824)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
10,225	-	10,225	10,225	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(7,507)	152	(7,659)	-	-	(7,659) (**)	-	-	-	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה
2,330,288	1,658	2,328,630	234,665	512	(20,555)	(121,702)	(52,122)	(41,406)	53,028	2,270,732	5,478	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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 2021 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	אגרות חוב המרה של אופציה ורכיב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות 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											
4,825	1,550,646	46,286	(3,411)	-	(119,874)	(3,062)	512	104,374	1,580,296	7,175	1,587,471
-	-	-	-	-	-	-	-	79,319	79,319	(115)	79,204
-	-	-	(32,102)	(1,937)	(40,061)	-	-	-	(74,100)	-	(74,100)
-	-	6,742	-	-	-	-	-	-	6,742	-	6,742
57	12,530	-	-	-	-	-	-	(2,572)	10,015	-	10,015
-	-	-	-	-	-	-	-	(87,712)	(87,712)	-	(87,712)
-	-	-	-	-	-	-	-	6,237	6,237	-	6,237
-	-	-	-	-	-	(9,834)**	-	-	(9,834)	(4,395)	(14,229)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380)	(380)
4,882	1,563,176	53,028	(35,513)	(1,937)	(159,935)	(12,896)	512	99,646	1,510,963	2,286	1,513,249

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
 הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
 כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
 תשלום מבוסס מניות
 שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה
 החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
			רווח לשנה
79,204	235,910	258,068	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
76,767	152,149	184,985	
155,971	388,059	443,053	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
(52,482)	(103,372)	62,760	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
103,489	284,687	505,813	
			תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
			השקעה במערכות לייצור חשמל
(1,194,586)	(1,131,008)	(2,279,206)	גידול בפיקדון משועבד
-	-	(625,310)	קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
(35,908)	(7,222)	48,589	רכישת חברה בת (*)
(77,008)	-	-	סילוק (השקעה) במכשירים פיננסיים נגזרים
46,743	18,338	(232,820)	מתן הלוואה לצד קשור
(13,247)	-	-	החזר הלוואה מצד קשור
-	13,730	-	השקעה ברכוש קבוע אחר
(5,577)	(4,356)	(10,537)	תמורה ממכירת שותפות מוחזקת
6,644	25,360	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,272,939)	(1,085,158)	(3,099,284)	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
			תמורה מהנפקת מניות, נטו
-	673,745	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
9,665	29,769	942	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
(7,743)	(12,269)	(20,493)	עלויות גיוס אשראי
(13,320)	(14,464)	(64,345)	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(9,834)	(2,859)	(24,243)	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
(380)	-	(282)	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
312,963	-	-	עלויות גיוס אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
(2,006)	-	-	פירעון קרן בגין אגרת חוב
-	(74,489)	(74,493)	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	-	925,857	קבלת הלוואה משותף המס
178,443	-	662,629	פירעון הלוואה משותף מס
-	-	(11,381)	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
464,604	249,564	1,685,541	פירעון הלוואות ממוסדות פיננסיים
(51,973)	(75,464)	(179,561)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(87,712)	(106,779)	(252,005)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
792,707	666,754	2,648,166	שינוי במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מיועדים
(376,743)	(133,717)	54,695	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
961,716	575,110	465,119	יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה
-	30,443	34,435	
			השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי
(9,863)	27,728	17,045	מזומנים
544,677	465,119	567,667	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
30,433	34,435	3,627	יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

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

(*) למידע נוסף ראה ביאור 29(ה).

(**) למידע נוסף ראה ביאור 1(ב).

(***) ראה נספח ג' לדוח זה.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2023	2022	2021	
הוצאות מימון, נטו	10,514	20,636	29,484	
הוצאות אחזקה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים	-	(1,478)	-	
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו	16,037	51,451	3,600	
פחת והפחתות	81,249	105,799	169,634	
חלק החברה בתוצאות שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(1,320)	-	-	
הוצאות (הכנסות) מסים שהוכרו ברווח לתקופה	(22,517)	(13,441)	(33,221)	
תשלום מבוסס מניות	5,125	7,280	15,488	
רווח ממכירת שותפות מוחזקת	(12,363)	(18,098)	-	
אחר	42	-	-	
	<u>76,763</u>	<u>152,149</u>	<u>184,985</u>	

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

	2023	2022	2021	
עליה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(27,250)	(72,810)	32,174	
ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות	7,251	(7,406)	12,932	
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות רכישת אופצית CAP	(460)	(23,156)	17,654	
	(32,019)	-	-	
	<u>(52,478)</u>	<u>(103,372)</u>	<u>62,760</u>	

פעילות שלא במזומן

תמורה מותנת בעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	80,500	
חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן	<u>2,922</u>	<u>5,619</u>	<u>8,932</u>	
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים וזכאים	<u>8,369</u>	<u>49,294</u>	<u>440,014</u>	
גידול הפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה	<u>6,030</u>	<u>23,916</u>	<u>64,055</u>	
גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים	<u>93,911</u>	<u>87,166</u>	<u>119,741</u>	

מידע נוסף

ריבית ששולמה לפעילות שוטפת	<u>5,717</u>	<u>11,421</u>	<u>90,351</u>	
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת	<u>2,081</u>	<u>7,982</u>	<u>15,835</u>	
מסים ששולמו (שהתקבלו), נטו	<u>15,106</u>	<u>13,393</u>	<u>28,352</u>	
ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה	<u>23,714</u>	<u>47,744</u>	<u>47,135</u>	

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			נספח ג' - מכירת שותפות מאוחדת
			הון חוזר (לרבות מזומנים ושווי מזומנים)
1,497	-	-	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל
2,015	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
23,693	-	-	זכאים ויתרות זכות
(220)	-	-	הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות
(27,148)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,395)	-	-	נכסים, נטו שנמכרו
(4,558)	-	-	רווח ממימוש חברה מאוחדת
12,363	-	-	תמורה כוללת
7,805	-	-	
			תזרים מזומנים, נטו
			תמורה כוללת
7,805	-	-	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאוחדו בעבר
(1,161)	-	-	סה"כ מזומנים שנוספו
6,644	-	-	

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. החברה פועלת לייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של מערכות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה מתחדשת, במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ").

פעילות החברה נחלקת לתחומים הבאים:

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

להרחבה ראה ביאור 29 מידע לגבי מגזרי פעילות.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה (MWh) ביחס למערכות אגירה) מסתכם לסך של כ-1,279MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-533MW+318MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה וכ-473MW ו-136MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-6.1GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהיקף של כ-6.6GWh.

ב. מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על פעילותה החברה

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מלחמת "חרבות ברזל", אשר עדיין נמשכת בימים אלו. בשים לב לפעילותה הגלובלית ולתחום עיסוקה של החברה, למלחמה הייתה השפעה זניחה על תוצאות פעילותה ברבעון הרביעי לשנת 2023. למלחמה צפויה להיות השפעה להארכת לוחות הזמנים של הקמת הפרויקטים של החברה בישראל בתחום אנרגיית הרוח והפוטו-וולטאי. לפרטים אודות פרויקטים בהקמה בישראל ראה ביאור ב וביאור 10 להלן.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

<p>ג. הגדרות בדוחות כספיים אלה:</p> <p>הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, כוללים את הדוחות הכספיים של החברה, של חברות ושותפויות בשליטתה (החברה, ויישויות מוחזקות על ידה, 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:</p>	<p>אלוני חץ</p> <p>כהגדרתה בסעיף 1א.</p> <p>אמות</p> <p>אמות השקעות בע"מ, חברת בת של אלוני חץ בעלת השליטה בחברה, וכל החברות הבנות, המוחזקות והמאוחדות על ידה.</p> <p>בעלי עניין</p> <p>כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעלי עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.</p> <p>החברה</p> <p>כהגדרתה בסעיף 1א. כל התייחסות למונח "חברה" בדוח זה משמע, החברה במישרין ו/או בעקיפין באמצעות אחד מגופי הקבוצה.</p> <p>המיזם המשותף ישראל</p> <p>שותפות מוגבלת בבעלות החברה (70%) וחברה יזמית (30%) המשמשת לצורך ייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית.</p> <p>הקבוצה</p> <p>כהגדרתה בסעיף זה לעיל. לפרטים על חברות מוחזקות ראה ביאור 11.</p> <p>חברות מאוחדות/ חברות בנות</p> <p>תאגידים, לרבות חברות ושותפויות, שדוחותיהם מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.</p> <p>חברות מוחזקות</p> <p>חברות מאוחדות וחברות בנות, לרבות שותפויות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס שווי מאזני (ראה גם ביאור 3א).</p> <p>חברת החשמל/ ספק השירות החיוני</p> <p>חברת החשמל לישראל בע"מ.</p> <p>מדד</p> <p>מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p> <p>מערכות קטנות</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק של עד 50KWp כל אחת.</p> <p>מערכות בינוניות</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק גדול מ-50KWp המתחברות לרשת החלוקה.</p> <p>מערכות גדולות</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל המתחברות לרשת ההולכה.</p> <p>מערכות הליך תחרותי ראשון</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו מכח המכסה הזוכה בהליך התחרותי הראשון של רשות החשמל ומאוגדות תחת אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.</p> <p>מערכות הליך תחרותי שני</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות שהוקמו מכח המכסה הזוכה בהליך התחרותי השני של רשות החשמל ומאוגדות תחת אנרג'יקס מכרז 2, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 70%.</p> <p>מערכות הליך תחרותי שלישי/רביעי</p> <p>מערכות פוטו-וולטאיות המוקמות מכח המכסה הזוכה בהליך התחרותי השני של רשות החשמל ומאוגדות תחת אנרג'יקס מכרז 3-4, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 70%.</p> <p>פרויקט אר"ן</p> <p>כהגדרתו בביאור 10ב(5).</p> <p>פרויקט נאות חובב</p> <p>כהגדרתו בביאור 10א.</p>
---	--

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

כהגדרתו בביאור 10ב(4)(ד).	פרויקט Banie 1+2
כהגדרתו בביאור 10ב(4)(ד).	פרויקט Banie 3
כהגדרתו בביאור 10ב(4)(ד).	פרויקט Banie 4
כהגדרתו בביאור 10ב(4)(ד).	פרויקט Itawa
פרויקטים בייזום הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.	פרויקטים בייזום
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 מתקדם
פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב.	פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה
פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל.	פרויקטים בהפעלה מסחרית
כהגדרתם בביאור 10ב(2)	פרויקטים וירגיניה 1-2
כהגדרתו בביאור 10ב(2)	PA1
כהגדרתו בביאור 10ב(2)	פרויקטים וירגיניה 3
כהגדרתו בביאור 10ב(4)(ד).	פרויקט Sepopol
כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.	צד קשור
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת, אשר החברה החזיקה בה 50%, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני ונמכרה במהלך שנת 2022.	שותפות גרנות
אנרג'יקס הר חברון, שותפות מוגבלת, אשר החברה החזיקה בה 50.1%, ונמכרה במהלך שנת 2021.	שותפות מיתרים
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.	שותפות פרויקטים 1
כהגדרתו בביאור א1.	תחום פוטו-וולטאי
כהגדרתו בביאור א1.	תחום אנרגיית הרוח
כהגדרתו בביאור ז3.	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
1,000 יחידות MW/MWp, לפי העניין.	GW/GWp

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), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 מרץ 2024.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צויין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

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;
- קרנות כספיות המוצגות במסגרת מזומנים ושווי מזומנים ומטופלות בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים נמדדים בסכומים שאינם מהוונים;
- הפרשות ונכסים להם הן הונו.

ד. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ה. מתכונת ניתוח הוצאות 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 פירוט האומדנים ועיקרי ההנחות עליהם התבססה הקבוצה בקביעת ערכם של נכסים והתחייבויות וגורמים עיקריים אחרים אשר עשויים להוביל לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, אשר ביחס אליהם קיים סיכון משמעותי שתוצאתם בפועל עשויה להיות שונה מהאומדנים ויידרש תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות, והביאורים הרלבנטיים ביחס אליהם:

1. נכס כשיר-

לצורך הקביעה האם פרויקטים הנמצאים בשלבי הייזום והפיתוח מהווים נכסים כשירים להיוון, מבצעת הנהלת החברה הערכה האם צפוי שהפרוייקטים יגיעו לכדי השלמת הקמה והפעלה מסחרית בכדי להניב הטבות כלכליות לחברה. הערכה זו מתבצעת בהתבסס על ניסיון העבר ועל בסיס מלוא המסכת העובדתית הרלוונטית, ובכללה ההיתרים הסטטוטוריים הדרושים, הזיקה לקרקע, יכולת החיבור לרשת וכד'.

למידע אודות פרויקטים בשלבי ההקמה והייזום ראה ביאור 10 וביאור 3.

2. קביעת שווי הוגן של נגזרים פיננסיים המיועדים לגידור-

החברה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע, ריביות ומחירי החשמל. בקביעת השווי הוגן של נגזרים פיננסיים אלה נתוני שוק מצוטטים כמו גם אומדנים והערכות המבוססים על נתונים שאינם מחירים מצוטטים נצפים כדוגמת שיעורי ריבית, עקומות תשואה וכד'.

שינויים בהערכות ואומדנים כאמור עשויים להביא לשינויים מהותיים בשווי הוגן. להרחבה ראה ביאור 31 מכשירים פיננסיים.

2. קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי הוגן של נכסים והתחייבויות מסויימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאור 31 בדבר מכשירים פיננסיים.

בקביעת השווי הוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי הוגן 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:

שינוי לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
%						
						מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000)
2.80	5.27	2.96	136.35	143.53	147.78	בישראל (מדד בגין)
2.40	5.28	3.34	135.95	143.13	147.92	בישראל (מדד ידוע)
						שער חליפין מול הש"ח
(10.48)	4.63	14.91	0.76	0.80	0.92	זלוטי
(10.78)	6.68	6.54	3.52	3.75	4.00	אירו
(3.27)	13.15	3.07	3.11	3.52	3.63	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) חברות בנות

חברות בנות הינן תאגידיים 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.

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

(2) 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.

בייחוס הרווחים וההפסדים בין החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה מביאה החברה בחשבון את מנגנון הקצאת הרווחים בהתאם לתנאים החוזיים בין הצדדים ובשים לב לבכירות החזר הלוואות בעלים ו/או מניות בכורה שהועמדו לישות המוחזקת על ידי הצדדים.

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. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

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

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מדווחים בנטו כהכנסות או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין.

(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 ממוצע שערי החליפין 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, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים, למעט המתואר להלן.

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 בפעילויות חוץ) נזקפת לרווח והפסד בעת מימוש ההשקעה בפעילות החוץ.

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

ג. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

(א) כללי

השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה.

(ב) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

לקוחות, פיקדונות ומכשירי חוב אחרים נמדדים בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, מאחר שהם מוחזקים במודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד.

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת (הלוואות, אגרות חוב וכדומה) מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(א) אגרות חוב הניתנות להמרה

אגרות חוב הניתנות להמרה - אגרות החוב הניתנות להמרה למניות החברה מהוות מכשיר פיננסי מורכב, אשר במועד ההנפקה מופרד לרכיב התחייבותי פיננסית המוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך (למעט החלויות השוטפות, המוצגות במסגרת ההתחייבות השוטפות) ורכיב הוני (זכות להמיר את אגרות החוב למספר קבוע של מניות החברה לפי יחס המרה קבוע מראש) המוצג במסגרת הון החברה. קביעת השווי ההוגן של הרכיב התחייבותי מתבסס על שיעור הריבית למכשירי חוב דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. רכיב זה מטופל מכאן ואילך בעלות מופחתת על פי שיטת הריבית האפקטיבית. יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה יוחסה לאופציית ההמרה הגלומה באג"ח. רכיב זה נזקף להון בניכוי השפעת מיסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה הוקצו באופן יחסי לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

(ב) התחייבות פיננסית בגין שותף מס בארה"ב

לפרטים ראה סעיף יז(5) להלן.

(3) נכסים והתחייבויות צמודים למדד הנמדדים בעלות מופחתת

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודים למדד, הנמדדים בעלות מופחתת, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל. הפרשי ההצמדה נזקפים לסעיפי המימון ברווח או הפסד.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**(3) חשבונאות גידור****(א) כללי**

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 31.

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. כאשר השווי ההוגן של נגזר במועד ההכרה לראשונה בו שונה ממחיר העסקה (להלן בס"ק זה "הפרש במועד המדידה לראשונה"), ובמידה ומדידת שווי הנגזרים כאמור אינה מבוססת על מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נגזר זה בלבד או שאינה מבוססת, על שיטות הערכה שעושות שימוש אך ורק בנתונים הניתנים לצפיה (לאור תנאי העסקה), אזי שווי הנגזר בהכרה לראשונה מותאם על מנת לדחות את ההפרש במועד המדידה לראשונה. הפרש זה יוכר בהמשך לדוח רווח והפסד, רק במידה והוא נובע משינוי בפקטור אשר משתתף שוק היה מביא בחשבון בקביעת מחיר העסקה. החברה מציגה נגזרים המשמשים לגידור מחירי חשמל בארה"ב, לגידור ריבית Wibor בפולין, ולגידור ריבית SOFR בארה"ב בדוח על המצב הכספי, תוך התאמת השווי ההוגן כאמור, היכן שנדרש.

(ב) גידור תזרימי מזומנים

למועד הדוח, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרים מזומנים בקשר עם עסקאות לקיבוע מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב, בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, באמצעות אופציות תקרה (Interest Rate Cap) על שיעור הריבית המשתנה, וכן בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב, באמצעות עסקאות IRS להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה לאורך תקופת הלוואות. לפרטים נוספים ראה ביאור 31.

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 בסעיפי המימון. 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 (הכנסות ממכירת חשמל או הוצאות ריבית)..

לגבי יחסי גידור המבוצעים באמצעות אופציות תקרה על שיעור ריבית משתנה (Interest Rate Cap) של הלוואות בריבית משתנה, ערך הזמן של האופציה אינו מהווה חלק מיחסי הגידור, אלא רק הערך הפנימי שלה. ערך הזמן של האופציה במועד ההכרה לראשונה בה ("עלות הגידור") נזקף לרווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת הגידור (התקופה בה תשלומי הריבית המגודרים מוכרים ברווח והפסד). השינויים בשווי ההוגן המיוחסים לערך הזמן של האופציה נזקפים לקרן הון נפרדת.

(ג) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ. 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 31(א).

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

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

בפעילות חוץ, מוכר ברווח הכולל האחר ומקוֹזֵז בהון מקרן הפרשי תרגום של פעילות חוץ. החלק שאינו אפקטיבי מוכר ברווח או הפסד בסעיפי המימון. סכומים שנוקפו לרווח הכולל האחר מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש ההשקעה נטו בפעילות החוץ, וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה.

(4) נגזרי מטבע חוץ משובצים :

החברה אינה מפרידה נגזר מטבע חוץ משובץ בהסכמים מסחריים שבהם התמורה נקובה במטבע חוץ, אינה ממונפת, אינה כוללת מאפיין אופציה ונקובה באחד מהמטבעות הבאים : מטבע הפעילות של צד משמעותי כלשהו להסכם ; או המטבע שבו נקוב המחיר של הסחורה או השירות שנרכשים או נמסרים, באופן שגרתי בעסקאות מסחריות בעולם ; או מטבע שמשמש בו בדרך כלל בחוזים לרכוש או למכור פריטים לא פיננסיים בסביבה הכלכלית שבה מתרחשת העסקה (לדוגמה, מטבע יציב ונוזיל יחסית שמשמשים בו בדרך כלל בעסקאות מסחריות מקומיות או במסחר חיצוני).

החברה יישמה מדיניות חשבונאית זו ביחס להסכם לרכישת מערכות לאגירת אנרגיה, ובהתאם לאמור, לא הפרידה נגזר מטבע חוץ משובץ, מאחר שבמהות מדובר בעסקת סחר חוץ במטבע יציב ונוזיל (דולר ארה"ב) שמשמשים בו בדרך כלל במסחר חיצוני.

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

ד. מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש 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 כדוגמת סכומים המופקדים בחשבונות רזרבה לשירות חוב ו/או עד להתקיימות התנאים לשימוש על פי הסכמי המימון הפרויקטואלים, או אשר שימושם מוגבל לשימוש עבור פרויקטים בלבד במסגרת חשבונות ליווי לפרויקטים אלו, מוצגים בדוח על המצב הכספי כפיקדונות משועבדים ומזומנים מוגבלים.

ה. מזומנים מיועדים

החברה סיווגה כפקדון מיועד חלק מהשקעת שותף המס אשר הוגבלה חוזית לשימוש עד לחיבור לרשת של כל הפרויקטים בוירג'יניה 2. סכום זה אינו מוצג כמוגבל בשימוש מכיוון שהוא אמנם כפוף למגבלה חוזית, אך אינו מופקד בחשבון משועבד או מוגבל, אלא ניתן למשיכה לפי דרישה. לפיכך, המגבלה החוזית בהתאם להסכם עם שותף המס אינה פוגעת בעמידת הפיקדון בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים לצורך הצגתו בדוח על המצב הכספי וכן בדוח שעל תזרימי המזומנים של החברה, חרף העובדה ששימוש בסכום זה שלא למטרות שהוגדרו בהסכם עם שותף המס גורר אחריו הפרה של ההסכם.

ו. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים במודל 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 (כגון-עלויות עבודות ההקמה, עלויות יועצים, אגרות, היתרים, ציוד וכו') 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 3ט.

לעניין התנאים לזקיפת עלויות ייזום ואחרות לרכוש קבוע (פרויקטים לייצור חשמל בשלב הייזום וההקמה), ראה ביאור 3טז.

עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון לעלות הנכס הכשיר, כמפורט בביאור 3ח.

הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר מערכות לייצור חשמל – מתקנים פוטו-וולטאים וחוות הרוח.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע ומופחתים בנפרד.

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

(2) הפחתת רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל רכיב 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 (על פי רוב, מועד ההפעלה המסחרית של המערכות הפוטו וולטאיות ושל חוות הרוח), תוך הבאה בחשבון של ערך השייר הצפוי בתום החיים השימושיים, ככל שרלוונטי.

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

שיטת הפחתה	% פחתה	אורך חיים שימושיים	
קו ישר	~3.33	30 שנים	א. מערכות לייצור חשמל - אנרגיית רוח
קו ישר	4.35-5	20-23 שנים	ב. מערכות לייצור חשמל - אנרגיה פוטו-וולטאית (*)
קו ישר	~14.33	7 שנים	ג. ממירים
קו ישר	6-33	3-16 שנים	ד. ריהוט וציוד משרדי
קו ישר	33	3 שנים	ה. תוכנות ומחשוב

(*) למתקנים אלו מחושב ערך שייר משמעותי

ז. 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 בפולין נקבע על פי ציטוט מבורסת התעודות הירוקות למועד החתך.

ירידות ערך של תעודות ירוקות וביטולן מוכרות בסעיפי הוצאות אחזקת מערכות אחרות. 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 (בגובה ביטול ירידת הערך, ככל שקיימת) או ההכנסות האחרות (בגובה ההפרש בין מחיר המכירה לעלות המקורית), לפי העניין.

תעודות ירוקות אשר כפופות להסכם מכירה במחיר קבוע מראש (הן בגין חוות רוח בפולין והן בגין מערכות פוטו-וולטאיות בארצות הברית), מוכרות כמלאי על פי המחיר הנקוב בהסכם.

למידע נוסף ראה ביאור 3יג(2).

ח. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי כוללות הוצאות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית, הפרשי שער והפרשי הצמדה.

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

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

נחשבים כתיאום לעלויות הריבית. הכנסות הנובעות מהשקעה זמנית של אשראי ספציפי שהתקבל לצורך השקעה בנכסים כשירים, מנוכות מעלויות האשראי הכשירות להיוון.

עלויות אשראי כללי הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי אלו כוללות גם אשראי ספציפי שהתקבל כדי להשיג נכס כשיר ואשר קיים לאחר שהנכס הכשיר שבעברו הוא נלקח מוכן לשימוש. עלויות 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 כלל עלויות האשראי של הקבוצה (לרבות בגין חכירות) שקיים במהלך התקופה, למעט עלויות אשראי ספציפי שהתקבל למימון נכס כשיר במהלך תקופת הקמתו.

החברה מהוננת הפרשי הצמדה למדד בגין אשראי ספציפי ואשראי שאינו ספציפי (בגין חלק ההשקעה בנכס הכשיר שמומן באמצעות אשראי צמוד מדד) בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל מדי תקופה.

עלויות אשראי אחרות נזקפות להוצאות המימון ברווח והפסד עם התהוותן.

ט. 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.

י. ירידת ערך נכסים

(1) 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. סימנים לירידת ערך עשויים לכלול עיכובים מהותיים בהקמת פרויקט, ירידה משמעותית במחירי החשמל והתעודות הירוקות שאינם מקובעים, ביצועים גרועים מהחזוי של הפרויקט וכיוצא בזה. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

מאחר שתזרימי המזומנים החיוביים העתידיים של כל פרויקט (פוטו-וולטאי או רוח) הם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים העתידיים של פרויקטים אחרים, החברה מזהה כל פרויקט כיחידה מניבה מזומנים נפרדת.

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

כאשר הסכום בר ההשבה עולה על הערך בספרים של נכסי הפרויקט, לא מוכר הפסד מירידת ערך.

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

יא. תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקים במכשירים הוניים של החברה נזקף כהוצאת שכר או מהוון לנכסים כשירים, במקביל לגידול בהון על פני תקופת השירות בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנוקף כהוצאה, או מהוון לנכסים כשירים 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 שנוקף כהוצאה או מהוון לנכסים כשירים בגין מענק תשלום מבוסס מניות הכולל תנאי ביצוע שהינו תנאי שוק נמדד לפי שווי ההוגן במועד ההענקה של המכשיר ההוני הלוקח בחשבון את תנאי השוק. ההטבות האמורות נזקפות כהוצאות בדוח הרווח והפסד או מהוונות לנכסים כשירים כנגד גידול בסעיף עודפים בהון העצמי, בקו ישר על פני תקופת ההבשלה (vesting) של המכשיר ההוני שהוענק, באופן שכל תת הענקה נחשבת כסדרה נפרדת (graded vesting).

יב. הפרשות

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

יג. הכרה בהכנסה

(1) הכנסות ממכירת חשמל

הכנסות ממכירת חשמל נזקפות לדוח רווח והפסד עם הצטברותן על פני תקופת הפקת החשמל. הכנסות אלו כוללות גם מכירת חשמל המיוצר על ידי מתקנים במהלך תקופת ההרצה ובדיקת התקינות שלהם. 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.

הכנסות החברה ממכירת חשמל בפולין, אשר החברה העבירה לקרן ייעודית בהתאם להוראות החקיקה הזמנית בפולין להגבלת מחירי החשמל, מוצגות בניכוי מהכנסות החשמל בדוח רווח והפסד.

(2) הכנסות מהפקת תעודות ירוקות

ההכנסות נמדדות על פי מחיר השוק של התעודות בתום החודש בו נצברו כנגד הפקת חשמל, נרשמות כנגד מלאי תעודות ירוקות ומופיעות בסעיף הכנסות נפרד, הכנסות מייצור תעודות ירוקות. מחיר מלאי התעודות בפולין נקבע על פי ציטוט מבורסת התעודות הירוקות. לעניין תעודות ירוקות לגביהן התקשרה החברה בעסקה למכירה עתידית במחיר קבוע (בגין חוות רוח בפולין ובגין פרויקטים פוטו וולטאיים בארצות הברית), הכנסות מוכרות במועד ייצור התעודות בגובה מחיר המכירה שנקבע בהסכם.

(3) הכנסות ממכירת חשמל בפולין מכוח מכרז

הכנסות ממכירת חשמל בפולין בקשר עם תפוקת ייצור החשמל לגביה זכתה החברה במכרז לתעריף קבוע מראש, מוכרות לפי התעריף הקבוע שנקבע במכרז. לגבי הספק החשמל המיוצר העודף (מעבר לכמות הכפופה לתעריף המכרז), ההכנסה מוכרת לפי מחירי השוק של החשמל במועדי המכירה הרלוונטיים. לפרטים נוספים אודות האסדרה למכירת חשמל בפולין מכוח מכרז, ראה ביאור 10 (ב)(4)(ג).

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

(4) הכנסות מהקמת מתקנים לצדדים שלישיים

הקבוצה מכירה בהכנסות מהקמת מתקנים פוטו-וולטאיים לצדדים שלישיים על פני תקופת ההקמה, מאחר שמדובר בנכס שנשלט על ידי הלקוח תוך כדי הקמתו. ההכנסות מוכרות לפי שיעור ההשלמה של ההקמה, שנקבע לפי היחס שבין העלויות שהתהוו בגין ההקמה לתום תקופת הדיווח לבין סך העלויות החזויות להשלמת ההקמה. בחישוב יחס זה לא נכללות עלויות שאינן מייצגות התקדמות בהקמה.

(5) הכנסות אחרות

הכנסות מפיצוי בגין ביטול עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר נרשמות במועד חתימת ההסכם בסעיף הכנסות אחרות.

י.ד. חכירות

כללי:

הקבוצה נוהגת לחכור קרקעות וגגות מבנים על מנת להתקין ולהפעיל מערכות פוטו-וולטאיות וחוות רוח. בגין חכירות אלו, הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה.

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.

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 המחכיר מעמיד את נכס הבסיס זמין לשימוש על ידי החוכר. אורך החיים השימושים של הנכסים החכורים על ידי הקבוצה הינו 20-23 שנים בישראל, 30 שנים בפולין ו-35 שנים בארה"ב.

התחייבות בגין חכירה

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, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית להיוון התוספתי של החוכר, מאחר ששיעור ההיוון הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. בתקופות עוקבות, התחייבות החכירה נמדדת בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

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

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 כשיעור מהכנסות ממכירת החשמל, אינם נכללים במדידת התחייבות החכירה ונכס זכות שימוש. תשלומי חכירה אלה מוכרים כהוצאות שוטפות בדוח על הרווח או הפסד בתקופות בהן התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

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 לעלות הפרויקט. פרויקט נחשב כבעל היתכנות כאשר להערכת הנהלת החברה הסיכוי להתממשות הפרויקט והפקת הטבות כלכליות עתידיות ממנו גדול מהסיכוי לאי התממשותו (ראה ביאור 12).

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. כמו כן, הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים זמניים הנובעים מעסקאות רכישת נכסים שאינן צירוף עסקים.

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

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.

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

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

(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.

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

זימים 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"). עם כניסתו לתוקף של חוק ה-IRA בשנת 2022, עמדת ליזם גם הזכות למכור את הטבת המס, חלף ההתקשרות עם שותף מס (Tax Credit Transferability); למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, הקבוצה התקשרה במספר הסכמים עם שותף מס בהתאם למבנה לעיל, בתמורה להעברת מרבית הטבות המס בגין הפרויקט הרלבנטי לאותה התקשרות, שעיקרן זיכוי מס בגין ה-ITC והוצאות הפחת לצורך מס על המתקנים הפוטו-וולטאים (להלן בס"ק זה "הטבות המס"), וכן השתתפות בחלק יחסי שהוסכם בתזרים הפנוי לחלוקה. הזכאות להשתתפות בחלק מהתזרים הפנוי הנה בתוקף 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 שמתקבלים משותפי המס מוצגים כהתחייבות במסגרת סעיף התחייבות בגין הסכם עם שותף מס במסגרת הדוח על המצב הכספי. סכומים חזויים שישולמו לשותפי המס מתוך התזרים הפנוי לחלוקה בגין השקעתו בפרויקט, מהווים התחייבות פיננסית אשר נמדדת בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. סכומי הטבות המס החזויים שיועברו משותפויות הפרויקטים לשותף המס הרלבנטי מהווים התחייבות לא פיננסית הנזקפת לרווח והפסד כהכנסות מיסים משותף מס, בקו ישר על פני תקופה של 5 שנים (התקופה בה נדרשת החברה לעמוד בתנאים שונים על מנת להיות זכאית להטבות המס), למעט בגין הטבות הפחת, אשר נזקפות לרווח והפסד על פני תקופת ההטבה, לרוב 12 שנים.

הקבוצה בחרה שלא להתקשר עם שותף מס בחלק מהפרויקטים. בפרויקטים אלו הקבוצה זכאית לקבלת מלוא זיכוי המס בגין ה-ITC, אותו ניתן לנצל כנגד הכנסתה החייבת או החל משנת 2026 למכור את הזכאות להטבת המס לצדדים שלישיים. סכום זיכוי המס בגין ה-ITC נזקף לרווח והפסד כהכנסות מיסים, בקו ישר על פני תקופה של 5 שנים (התקופה בה נדרשת החברה לעמוד בתנאים שונים על מנת להיות זכאית להטבות המס).

לפרטים נוספים אודות הסכמים עם שותפי המס והטבות המס בפרויקטים של הקבוצה בארה"ב, ראה ב10ב(2) וביאור 14 להלן.

יז. 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 ידה 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,

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

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.

תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים**א. תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)**

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

החברה מיישמת את התיקון החל מדוחות כספיים שנתיים אלו.

ב. תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "תיקון 2020"). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: "תיקון 2022") אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 (להלן ביחד: "התיקון") נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם מיום 30 ביוני 2023 בכדי להציג בצורה יותר נאותה את התקשרותה בהסכם מימון על בסיס Non-Recourse לטווח קצר וטווח ארוך (למידע נוסף ראה ביאור 7).

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

במהלך תקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידי ייעודי בארה"ב, התקשרה עם Santander CIB לקבלת הלוואה קצרת טווח לתקופת ההקמה שתומר להלוואה לזמן ארוך בהיקף של עד 260 מיליון דולר. הלוואת ההקמה תומר להלוואה לטווח ארוך עם ובכפוף לסיום הקמת הפרויקטים.

לפני יישום התיקון ל-1 IAS, הלוואת ההקמה כאמור הייתה מוצגת כהתחייבות שוטפת מאחר שלחברה אין זכות "בלתי מותנית" לדחות את הסילוק שלה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח. לאחר יישום התיקון ל-1 IAS, מאחר ולחברה יש זכות לדחות את הסילוק של הלוואת ההקמה למשך יותר מ-12 חודש לאחר תקופת הדיווח והיא לא נדרשת לעמוד בתנאי של ההפעלה המסחרית נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הלוואת ההקמה מוצגת כהתחייבות לא שוטפת ליום 30 בדצמבר 2023 בסכום של כ-985 מיליוני ש"ח.

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

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2023	
אלפי ש"ח		%	
135,634	477,776		יתרות בבנקים
148,755	-		קרנות כספיות (*)
180,730	89,891	2.09-4.9	פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים
<u>465,119</u>	<u>567,667</u>		

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

ב. לחשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים ראה ביאור 31 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 5 - פיקדון מיועד ומזומן מוגבל לזמן קצר ולזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
34,435	3,627	פקדון מיועד (*)
-	624,588	מזומן מוגבל לזמן קצר (**)
<u>57,205</u>	<u>9,037</u>	מזומן מוגבל לזמן ארוך (***)

(*) למועד הדוח וליום 31 בדצמבר 2022, יתרת פקדון מיועד כוללת מזומן מיועד שהתקבל משותף המס בפרויקטים וירגיניה 2.

(**) למועד הדוח, יתרת מזומן מוגבל לזמן קצר הינה בגין מזומן שהתקבל משותף המס בפרויקטים של וירגיניה 3 ואדמס וישמש לצורך פרעון הלוואת הגישור שהתקבלה במהלך תקופת הדוח. ראה גם ביאור 31.

(***) למועד הדוח, יתרת מזומן מוגבל לזמן ארוך הינה בעיקר 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.

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

ביאור 6 - לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
29,800	13,777
54,601	60,805
5,519	3,886
<u>89,920</u>	<u>78,467</u>

לקוחות והכנסות לקבל ממכירת חשמל בישראל
 לקוחות והכנסות לקבל ממכירת חשמל ותעודות ירוקות בפולין
 לקוחות והכנסות לקבל ממכירת חשמל בארה"ב

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

ביאור 7 - תעודות ירוקות

ליום 31 בדצמבר				
2022	2023			
אלפי ש"ח				
סה"כ	סה"כ	ארה"ב	פולין	
13,926	22,424	343	22,081	יתרת פתיחה
55,148	69,078	8,732	60,346	ייצור במהלך התקופה
(43,647)	(73,638)	(8,620)	(64,264)	מכירות במהלך התקופה (**)
(4,083)	(12,152)	-	(12,152)	ירידת ערך
1,080	6,086	(36)	5,367	השפעת שינויים בשערי החליפין (*)
22,424	11,798	419	11,378	

(*) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין ובארה"ב. השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הפרשי תרגום.
 (***) סך של כ-754 אלף ש"ח, נובע ממכירת תעודות ירוקות ישראל.

פרטים נוספים:

1. סעיף זה כולל יתרות בגין תעודות אחרות בישראל ובפולין.
2. נכון למועד הדוח ולמועד אישור הדוח מלוא התעודות הירוקות בארה"ב נמכרות במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים.
3. תעודות ירוקות בפולין נמכרות בבורסה הייעודית לפי מחירי שוק וכן בעסקאות במחיר קבוע בהן מתקשרת החברה מעת לעת. מחיר המכירה הממוצע בפועל בשנת 2023 ובשנת 2022 הינו 164.8 זלוטי ו-145.31 זלוטי בהתאמה. לעניין עסקאות לקיבוע מחיר תעודות ירוקות ראה ביאור 9, סעיף ב(4)(ג)(7).

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

א. זמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
54,777	36,482	מוסדות
409	67	ספקי רכוש קבוע
18,533	39,308	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,690	11,484	הוצאות מראש
8,468	21,120	אחרים (**)
88,877	108,461	

(**) ליום 31 בדצמבר 2023, היתרה כוללת בעיקר יתרות חייבים בגין פרויקטים בארה"ב והכנסות לקבל בגין תוספת מימוש של אופציות שמומשו על ידי עובדים. ליום 31 בדצמבר 2022, היתרה כוללת בעיקר יתרות חייבים בגין פרויקטים בארה"ב.

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

ב. זמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
112,011	45,547
7,799	9,068
20,304	32,411
<u>140,114</u>	<u>87,026</u>

מכשירים פיננסיים נגזרים
 הלוואות לצד ג' (*)
 הוצאות מראש

(*) הלוואה שניתנה ליזם קודם בפרויקט של החברה.

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

ביאור 9 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

(1) כללי

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

(2) נכסי זכות שימוש

סה"כ	קרקע בארצות הברית	קרקע בפולין	קרקע בישראל, לרבות גגות	עלות
אלפי ש"ח				
431,980	99,603	125,204	207,173	ליום 1 בינואר 2023
2,774	764	746	1,264	הפרשי הצמדה
26,247	1,591	24,656	-	השפעת שינויים בשער חליפין (*)
43,016	43,016	-	-	תוספות
578,131	190,001	154,285	233,846	ליום 31 בדצמבר 2023
פחת נצבר				
40,993	5,367	8,952	26,674	ליום 1 בינואר 2023
18,228	4,173	5,122	8,932	הוצאות פחת
7,467	91	7,377	-	השפעת שינויים בשער חליפין (*)
66,689	9,631	21,451	35,606	ליום 31 בדצמבר 2023
511,443	180,370	132,834	198,239	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	קרקע בארצות הברית	קרקע בפולין	קרקע בישראל, לרבות גגות	עלות
אלפי ש"ח				
317,472	46,861	88,290	182,321	ליום 1 בינואר 2022
8,749	-	2,441	6,308	הפרשי הצמדה
13,705	7,890	5,815	-	השפעת שינויים בשער חליפין (*)
92,054	44,852	28,658	18,544	תוספות
431,980	99,603	125,204	207,173	ליום 31 בדצמבר 2022
פחת נצבר				
26,300	1,896	6,597	17,807	ליום 1 בינואר 2022
14,693	3,471	2,355	8,867	הוצאות פחת
40,993	5,367	8,952	26,674	ליום 31 בדצמבר 2022
390,987	94,236	116,252	180,499	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

(*) השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הפרשי תרגום לפרטים בדבר התחייבויות בגין חכירה ראה ביאור 31(2) ו-31 מכשירים פיננסיים.

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

ביאור 10 - מערכות לייצור חשמל מחוברות, בהקמה ורכוש קבוע אחר

א. הרכב ותנועה:

סך הכל	רכוש קבוע אחר	מערכות בהקמה וייזום אלפי ש"ח	מערכות רוח מחוברות	מערכות פוטו וולטאיות מחוברות	
עלות					
5,143,013	22,523	1,813,125	1,204,085	2,103,280	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,786,193	10,119	2,670,684	1,655	103,734	תוספות במהלך השנה (*)
-	-	(2,155,250)	338,225	1,817,025	סיווג ממערכות בהקמה למחוברות
(12,177)	(155)	(11,571)	-	(451)	גריעות במהלך השנה
256,341	56	53,909	201,071	1,305	השפעת שינויים בשער חליפין (**)
<u>8,173,370</u>	<u>32,543</u>	<u>2,370,898</u>	<u>1,745,035</u>	<u>4,024,893</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
פחת שנצבר					
406,799	9,561	-	144,387	252,850	יתרה ליום 1 בינואר 2023
134,525	4,639	-	51,880	78,006	תוספות במהלך השנה
26,010	(61)	-	29,290	(3,219)	השפעת שינויים בשער חליפין (**)
<u>567,333</u>	<u>14,139</u>	<u>-</u>	<u>225,557</u>	<u>327,638</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
עלות מופחתת					
<u>7,606,037</u>	<u>18,404</u>	<u>2,370,898</u>	<u>1,519,479</u>	<u>3,697,256</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) כולל סך של כ- 106,418 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהונו למערכות בהקמה בתקופת הדוח, מתוכן כ- 48,853 אלפי ש"ח שהונו בגין אשראי לא ספציפי.

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

סך הכל	רכוש קבוע אחר	מערכות בהקמה וייזום אלפי ש"ח	מערכות רוח מחוברות	מערכות פוטו וולטאיות מחוברות	
עלות					
3,725,828	17,700	1,492,651	618,986	1,596,491	יתרה ליום 1 בינואר 2022
1,153,284	4,356	1,129,101	9,636	10,191	תוספות במהלך השנה (*)
-	-	(937,380)	546,839	390,541	סיווג ממערכות בהקמה למחוברות
263,901	467	128,753	28,624	106,057	השפעת שינויים בשער חליפין (***)
<u>5,143,013</u>	<u>22,523</u>	<u>1,813,125</u>	<u>1,204,085</u>	<u>2,103,280</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר					
306,039	6,394	-	115,757	183,888	יתרה ליום 1 בינואר 2022
91,104	3,167	-	26,662	61,275	תוספות במהלך השנה
9,655	-	-	1,968	7,687	השפעת שינויים בשער חליפין (***)
<u>406,798</u>	<u>9,561</u>	<u>-</u>	<u>144,387</u>	<u>252,850</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
עלות מופחתת					
<u>4,736,215</u>	<u>12,962</u>	<u>1,813,125</u>	<u>1,059,698</u>	<u>1,850,430</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

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

(**) כולל סך של כ-23,714 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהווננו למערכות בהקמה, מתוכן כ-14,999 אלפי ש"ח שהווננו בגין אשראי לא ספציפי.

(***) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין וארה"ב. שינויים אלה נזקפים לקרן הפרשי תרגום.

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

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

פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב			פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל						
פנסילבניה	פרויקטים וירג'יניה 3	פרויקטים וירג'יניה 2	פרויקטים וירג'יניה 1	מכרות הליך תחרותי שלישי ורביעי (3)	מכרות הליך תחרותי שני	מכרות הליך תחרותי ראשון	פרויקט נאות חובב	פרויקטים בינוניים וקטנים	פרויקטי ס לייצור חשמל
מכרות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום	מכרות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מוצג תחת סעיף מאזני הכנסות
-	1.5	26.0	14.8	37.5	21.5	33.7	45.9	9.6	ב-2023 (במיליון י"ש"ח)
-	-	23.2	18.3	25.2	20.8	31.1	44.4	8.6	ב-2022 (במיליון י"ש"ח)
ראה ביאור (2)ב10	ראה ביאור (2)ב10	ראה ביאור (2)ב10	ראה ביאור (2)ב10	ראה ביאור (1)ב10	ראה ביאור (1)ב10	ראה ביאור (1)ב10	ראה ביאור (1)ב10	ראה ביאורים (1)ב10	מידע נוסף
ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	פרטים אודות מימון פרויקט אלי

פרויקט פוטו-וולטאי בפולין

פרויקטי רוח בפולין

Lubanowo	Banie שלב 4	Sepopol	Banie שלב 3	פרויקט Ifawa	פרויקט Banie 1+2	פרויקטים לייצור חשמל
פוטו - וולטאי פולין	רוח פולין	רוח פולין	רוח פולין	רוח פולין	רוח פולין	טכנולוגיה מדינה
לתאריך אישור הדוח, הפרויקט ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע	בהפעלה מסחרית החל מרבעון 2, 2023	בהפעלה מסחרית החל מרבעון 3, 2022	בהפעלה מסחרית החל מרבעון 3, 2022	בהפעלה מסחרית החל 6/2016	בהפעלה מסחרית החל 12/2015	סטאטוס
12MW	56MW	44MW	82MW	13.2MW	106MW	הספק מותקן % בעלות משפטית
100%	100%	100%	100%	100%	100%	% החזקה אפקטיבי (2)

ב-3 השנים הראשונות עיקר התפוקות במחירי שוק, לרבות עסקאות קיבוע (מכירה בשוק לרבות עסקאות קיבוע) /או מחיר מכרז צמוד מדד תעריף קבוע צמוד מדד.

ב-5 השנים הראשונות עיקר התפוקה (במחירי השוק לרבות עסקאות קיבוע מחיר) לאחר מכן ובמשך 10 שנים תעריף קבוע צמוד מדד

הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת החשמל בפולין או בהסכמי קיבוע מחיר

מבנה הכנסות

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

פרויקט פוטו-
ולטאי בפולין

פרויקטי רוח בפולין

Lubanowo	Banie שלב 4	Sepopol	Banie שלב 3	פרויקט Hawa	פרויקט Banie 1+2	פרויקטים לייצור חשמל עלות מופחתת (במיליוני ש"ח)
42	298	233	420	60	509	
מכרות בהקמה וייזום	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מכרות לייצור חשמל מחוברות	מוצג תחת סעיף מאזני
4	57	43	68	19	294	הכנסות ב- 2023 (במיליוני ש"ח)
-	33	20	56	14	210	הכנסות ב- 2022 (במיליוני ש"ח)
ראה ביאור ב10(4)	ראה ביאור ב10(4)	ראה ביאור ב10(4)	ראה ביאור ב10(4)	ראה ביאור ב10(4)	ראה ביאור ב10(4)	מידע נוסף פרטים אודות מימון פרויקטאלי
ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14			

1. שיעור החזקה בתוצאות ובתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה. לא כולל את חלקו של שותף המס (בעל זכויות מיעוט) בתזרים. לפרטים ראה ביאור 14
2. המידע לעיל כולל פרויקטים בהספק של 23MW מהליך תחרותי 3-4 שהקמתם הושלמה והם ממתניים לחיבור לרשת החשמל על ידי חברת החשמל. פרויקטים אלו מסווגים לסעיף מערכות בהקמה וייזום.
3. המידע לעיל כולל פרויקט שלמועד הדוח הושלמה הקמתו אך הוא חובר באופן חלקי לרשת החשמל (חובר הספק של כ-90MWp מתוך כ-150MWp). לתאריך אישור הדוח, כל המתקנים חוברו במלואם לרשת החשמל. פרויקטים אלו מסווגים לסעיף מערכות בהקמה וייזום ומכרות בהפעלה בהתאם לסטאטוס החיבור למועד הדוח.
4. בדוח על המצב הכספי, הפרויקט מסווג למכרות בהקמה מאחר ולמועד הדוח הפרויקט ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע

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

מערכות לייצור חשמל בהקמה ולקראת הקמה

להלן סקירת פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה הנכללים בסעיף מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח:

צבר בהקמה	פולין	ישראל			פרויקטים לייצור חשמל
		מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	אר"ן	
פוטו-וולטאי	פוטו-וולטאי	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי	רוח	טכנולוגיה
ארה"ב	פולין	ישראל	ישראל	ישראל	מדינה
הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	סטטוס
210MWp	30MWp	127MW (כולל 406MWh אגירה)	87MW	104MW	הספק
100%	100%	100%	70%	81%	% בעלות משפטית
100%	100%	100%	91%	100% (3)	% בתוצאות ובתזרים (1) חשבונאי
חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברה חשמל או צרכן סופי, או מכירה לחברה חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור לטווח ארוך. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	בהתאם להסכמי מכירת חשמל עם המספקים וכן מכירה ללקוח בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	תעריף קבוע צמוד מדדל 23 שנים. 1KWh מיוצר בתעריף של 0.155 ₪ (4)	מכירה לחברת חשמל ל-1KWh מיוצר בתעריף 0.293 ש"ח צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	מבנה הכנסות
175	-	355	226	543	עלות למועד הדוח (במיליוני ש"ח)
ראה ביאור 10ב(2)	ראה ביאור 10ב(3)	ראה ביאור 10ב(1)	ראה ביאור 10ב(4)	ראה ביאור 10ב(5)	מידע נוסף מימון פרויקטאלי או שותף מס, לפי העניין
ראה ביאור 14ג.	ראה ביאור 14ג.	ראה ביאור 14ג.	ראה ביאור 14ג.	ראה ביאור 14ג.	

- (1) שיעור החזקה בתוצאות ובתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה
- (2) לפרטים בדבר מימון פרויקטאלי או שותף מס, לפי העניין, ראה ביאור 14 להלן
- (3) החברה מעניקה מימון לפרויקט בריבית של 17% בשנה. בהתאם להסכמים בין בעלי המניות שבתוקף לתאריך אישור הדוח, החברה צפויה לקבל תחילה את ההון שהשקיעה בתוספת 17%. לאחר פירעון מלוא המימון, תחולק יתרת התזרים הפנוי, אם בכלל, לבעלים על פי חלקם.
- (4) עד למועד ההפעלה המסחרית, התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג" ל 1KWp מותקן.
- (5) לתאריך אישור הדוח התעריף הינו 0.303 ש"ח

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

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

(1) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

בתקופה שבין יולי 2016 ועד לחודש יולי 2020 ("תקופת הבלעדיות"), פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בוצעה באמצעות המיזם המשותף ישראל לאור התחייבות החברה והחברה היזמית, עימה הקימה את המיזם המשותף ישראל, לפעול בתחום הפוטו-וולטאי בישראל אך ורק במסגרת המיזם המשותף (למעט אם הוסכם ביניהן אחרת). החל מחודש יולי 2020, במסגרת פעילות המיזם המשותף ישראל מקודמת אך ורק פעילות לקידום פרויקטים במסגרת המכסות בהן זכתה החברה, כחלק מפעילות המיזם המשותף ישראל, בתקופת הבלעדיות, וכל פעילות חדשה בתחום הפוטו-וולטאי מקודמת על ידי החברה באופן עצמאי. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף ופעילות ייזום של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה ביאור 15א(1).

(א) כללי

לתאריך אישור הדוח, כל הפרויקטים של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל המצויים בהפעלה מסחרית, מבוססים 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 ("אסדרת התעריף"). בהתאם להודעת רשות החשמל, החל משנת 2020, הליכים תחרותיים לתעריף מובטח להקמת מתקנים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל הינם משולבי אגירה. בהתאם לאסדרה שפורסמה על ידי רשות החשמל לפתיחת משק החשמל, החל מיום 1 בינואר 2024 נכנס לתוקף בישראל מודל שוק לפיו מתקני ייצור ואגירה המחוברים ו/או משולבים ברשת החלוקה יוכלו לשייך את מתקן הייצור שבבעלותם למספק פרטי אשר ימכור ישירות לצרכני קצה, וזאת במסגרת הסכמים מסחריים בין חברות הפרויקט ומספקים פרטיים, לתקופה ובתמורה למחיר חשמל שייקבע בין הצדדים כחלק מהסכם מסחרי. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים עם מספק פרטי במסגרת מודל השוק, ראה ביאור 10 להלן.

זיקה לקרקע - הפרויקטים מוקמים על שטחים שנחכרים לתקופות של עד 25 שנה, במסגרת זו, במקרים מסויימים, מוצע לבעלי המקרקעין לקחת חלק פעיל כשותפים בפרויקט בשיעור משתנה (כבעלים או בעלי זכויות בתזרים הפנוי של הפרויקט) כשהחברה מחזיקה בשליטה בפרויקטים.

מימון - הקמת פרויקטים שהחברה מקימה במסגרת פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ממומנים, על פי רוב, באמצעות מימון פרויקטאלי על בסיס נון-ריקורס (non-recourse) בשיעור של 80-85% מסך עלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים (כולל תשלומים לצדדים קשורים). לפרטים אודות מערך הסכמי המימון של החברה ראה ביאור 14ג.

הקמה ותפעול - תכנון, הקמת הפרויקטים ותפעולם נעשה באמצעות מערך תפעול ובינוי שהקימה החברה, אשר מעניק שירותים לכל הפרויקטים הפוטו-וולטאים, לרבות בשילוב אגירה המצויים בבעלות החברה. במסגרת זו החברה מתקשרת במידת הצורך עם קבלני משנה מתאימים לביצוע העבודות בשטח, ומעמידה ערבויות ביצוע וערבות לשירותי התפעול להבטחת תקינות הפרויקטים המוקמים ומתופעלים על ידה, כמקובל בתחום זה. שרותי ההקמה והתפעול שמעניקה החברה עשויים להיות מתומחרים בעלות ההקמה ו/או שירותי התפעול בתוספת מרווח כמקובל בתחום.

(ב) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

(1) הפרויקטים הזוכים במסגרת הליך התחרותי השלישי והרביעי (עד 137MWp) - לתאריך אישור הדוח, הושלמה הקמתם של כלל 17 הפרויקטים נשוא מכסות אלה והחלה ההפעלה המסחרית של

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

15 מתקנים מתוכם (114MWp). שני פרויקטים בהספק של 23MW מהליך תחרותי 4 שהקמתם הושלמה, חוברו לרשת אך ללא הזרמת חשמל בפועל.

(ג) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

1. פרויקט ג'וליס במתח עליון בהספק של כ- 87MWp

למעד הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות ההקמה של פרויקט ג'וליס בהספק של כ- 87MWp אותו מקדמת החברה באמצעות המיזם המשותף ישראל. הפרויקט מקודם כפרויקט תשתית לאומית מכוח מכסה לתעריף מובטח בו זכתה החברה, במסגרת ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.

בחודש יולי 2023, נחתם הסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך ראשוני כולל של עד 255 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-226 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה וביזום.

2. הקמה ויזום מתקדם של מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (עד 127MWp ו- 406MWh): פרויקטים בתחום האגירה:

במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות ההקמה של מתקנים במתח גבוה בהספק כולל של 104MWp בשילוב אגירה בהספק של 318MWh וכן בתהליכי יזום מתקדמים של מתקנים בהספק של כ-23MWp בשילוב אגירה בהספק של כ-88MWh, וזאת מכוח (i) זכייתה של החברה בתעריף מובטח של 17.45 אג' ל-1KWh מיוצר, צמוד מדד (התעריף הצמוד למועד הדוח עומד על 19.44 אג') ביחס להספק של 96MWp פוטו-וולטאי ו-358MWh אגירה, במסגרת הליך תחרותי 2 אגירה ו- (ii) זכייתה של החברה במכרז להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של 30MWp בשילוב אגירה בהספק של 48MWh עם גורם ממשלתי בתעריף של 19.19 אג' ל-1KWh מיוצר, צמוד מדד לתקופה של 24 שנה.

החברה מחוייבת להקים את המתקנים אותם היא מקימה במסגרת הליך תחרותי 2 אגירה לא יאוחר מחודש אפריל 2025, בכפוף להארכות אפשריות למועד זה בשיקול דעת רשות החשמל.

במהלך תקופת הדוח, ועל רקע החלטת החברה לשייך את הפרויקטים שתקים מכוח הליך תחרותי 2 אגירה לאסדרת מודל השוק, התקשרה החברה באמצעות תאגידים בהחזקתה המלאה בהסכמים למכירת חשמל עם חברת אלקטרה פאוור סופרגו בע"מ ("המספק"), ביחס ל-6 פרויקטים המוקמים במסגרת הליך תחרותי זה. במסגרת ההסכמים ובכפוף לאישור שיוך המתקנים לאסדרת מודל השוק חלף ההליך התחרותי לאחר שמתקנים אלה יגיעו לכדי הפעלה מסחרית, התחייבה החברה, למכור למספק את מלוא החשמל (על בסיס ייצור בפועל), ואת מלוא קיבולת האגירה של אותם פרויקטים, במחירי חשמל אשר גבוהים משמעותית מהתעריף הזוכה להם זכאים הפרויקטים במסגרת הליך התחרותי. תקופת ההסכמים הינה ל-20 שנים ממועד תחילת אספקת החשמל בכל אחד מהפרויקטים, ובמסגרתם העמידו חברות האם של הצדדים ערבויות הדדיות להבטחת התחייבויות חברות הפרויקט מכוח הסכמי מכירת החשמל. בהתאם לתנאי אסדרת השוק, שיוך המתקנים לאסדרה אפשרי רק לאחר השלמת הקמתם ועמידה במלוא התנאים וההתחייבויות בהתאם להוראות הליך תחרותי 2 (אגירה).

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-323 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה וביזום.

בחודש מרץ 2024, נחתם הסכם לקבלת מימון להקמת המתקנים הפוטו-וולטאיים בהספק מצרפי של כ-96MWp והספק אגירה כולל של כ-358MWh בשילוב אגירה בסך ראשוני כולל של עד 480 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3. מכירת חלקה של החברה בפרויקט גרנות (1.7MWp חלק החברה)

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

ביום 9 בפברואר 2022 הושלמה עסקה למכירת מלוא זכויותיה של החברה בשותפות מוגבלת גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים לחברת משק אנרגיה אנרגיות מתחדשות (להלן: "משק אנרגיה"). במסגרת זו מכרה החברה לרוכשת את חלקה ב- 5 מערכות פוטו-וולטאיות בהספק כולל של 3.4MWp (חלק החברה 1.7MWp) בתמורה לכ-25.4 מיליון ש"ח. כתוצאה מהעסקה, הכירה החברה בדוחות הכספיים לשנת 2022 ברווח בסך של כ-18 מיליון ש"ח, אשר נזקף לסעיף רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת, בגינו הוכרו הוצאות מס בסך של כ-4 מיליון ש"ח. עובר למועד העסקה הוצגה שותפות גרנות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני.

(2) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

עד לחודש אפריל 2023 פעילות החברה בארה"ב הייתה באמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי, בו החזיקה החברה 58% ("מיזם ארה"ב") או באופן עצמאי, ביחס לפרויקטים שהינם בבעלותה המלאה של החברה (100%). החל מחודש אפריל 2023 כל פעילותה של החברה בארה"ב הנה בבעלותה המלאה (100%). לפרטים אודות רכישת הזכויות מהיזם המקומי ראה ביאור 15א(3).

(א) כללי

(1) 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 על בסיס התחייבויות להיקפי ייצור (Shape) או על בסיס היקפי ייצור בפועל (as generated). בנוסף, במקרים מסוימים ניתן לקבל הכנסה נוספת תמורת התחייבות לזמינות המערכת לייצור חשמל (Capacity) כלפי חברת החשמל המקומית.

בנוסף, פרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב עשויים להיות זכאים להטבת מס פדרלית (ITC - Investment Tax Credit), בשיעור של 30%-50% מסך עלויות ההקמה של אותם הפרויקטים, כתלות בעמידה בקריטריונים אשר עודכנו במהלך תקופת הדוח במסגרת חוק ה- Inflation Reduction Act of 2022, כפי שיפורט להלן. לצורך מימוש הטבת המס נהגת החברה להתקשר עם שותפי מס אשר בתמורה להשקעה בפרויקט נהנים, בין היתר, מהטבת המס. כמו כן, החברה רשאית למכור את הטבת המס שלה היא זכאית לצדדים שלישיים. לפרטים ראה גם ביאור 29ג. לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 5ט(5). ביאור 14. לפרטים אודות משא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי בנוגע למכירת חשמל, תעודות ירוקות והעמדת השקעת שותף המס ראה ביאור 15 להלן.

(2) **פעילות ייזום, התקשרות בהסכמים למכירת חשמל ושותף מס** – צבר הפרויקטים שבבעלות החברה מבוסס על פרויקטים שהחברה רוכשת בשלבי ייזום שונים או פרויקט שמפותח על ידי החברה באופן מלא (Greenfield). ביחס לכל פרויקט, כתלות בשלבי הייזום שלו, החברה פועלת לקבלת מלוא האישורים וההיתרים הדרושים לפרויקט וכן להתקשרות במלוא מערך ההסכמים הדרושים לפיתוח, הקמה ותפעול הפרויקט (לרבות ככל שנדרש התקשרות בהסכמים למכירת חשמל בדרך של מכירה ישירה ו/או באמצעות התקשרות לגידור מחירי החשמל במקביל למכירת החשמל לרשת במחירי שוק).

(3) **זיקה לקרקע** – הפרויקטים מוקמים על שטחים שנחכרים לתקופות של עד 35 שנה או על קרקע בבעלות הקבוצה.

(4) **מימון** - קיימות מספר חלופות למימון פרויקטלי בארה"ב. נכון למועד הדוח, מימון פרויקטלי של החברה בארה"ב מבוצע במסגרת התקשרות עם שותפי המס כמתואר לעיל ובאמצעות מימון Back Leverage לפרויקטים שבבעלותה. לפרטים ראה ביאור 14 להלן.

(5) **הקמה ותפעול** – התכנון, ההקמה והתפעול של הפרויקטים בבעלות החברה נעשה באמצעות מערך ההקמה והתפעול שהקימה החברה בארה"ב, אשר מעניק שירותים לכל הפרויקטים הפוטו-וולטאים המצויים בבעלותה, ומתקשר במידת הצורך עם קבלני משנה מתאימים לביצוע העבודות בשטח.

(6) אימוץ חוק לקידום אנרגיות מתחדשות

בחודש אוגוסט 2022, נכנס לתוקפו חוק ה- Inflation Reduction Act of 2022, אשר מסדיר, בין היתר, מתן תמריצים כלכליים ארוכי טווח לקידום תכניות אקלים ואנרגיה מתחדשת בהשקעה

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

של כ-369 מיליארד דולר, לרבות בתחומי פעילותה של החברה וזאת כעדכון למערך התמריצים שהיו בתוקף קודם לכן. התכנית כוללת, בין היתר הארכת זכאות להטבות מס ITC ל-10 שנים נוספות בשיעור של 30%, אפשרות להגדלת הטבת מס ה-ITC בשיעור נוסף של עד 20% נוספים מסך עלויות ההקמה עבור פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת שיעמדו בקריטריונים כפי שנקבעו בחוק, וכן מתן אפשרות לסחור בזכות להטבת המס, חלף צורך בשותף מס (Tax Credit Transferability US). לתאריך אישור הדוח טרם פורסמו התקנות המחייבות אשר מסדירות את התנאים למימוש הטבת הגדלת שיעור מס ה-ITC בגין שימוש בצידוד מתוצרת מקומית (US Made).

(ב) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית (הספק כולל של כ-224MWp) -

(1) **פרויקטים וירגיניה 1 בהספק של כ-82MWp** - הינו צבר הפרויקטים הראשון שהחברה הקימה בוירגיניה ארה"ב, ואשר מצוי בהפעלה מסחרית מלאה מחודש אוגוסט 2020. להלן פרטים נוספים אודות הסכמים להבטחת מחירי החשמל והתקשרות עם שותף מס בקשר עם הפרויקטים כדלקמן:

א. **הבטחת מחירי החשמל מהפרויקטים (עסקת גידור) -** בחודש אוגוסט 2019 התקשרה החברה עם חברת Shell Energy North America (US), L.P בהסכם ארוך טווח לגידור מחירי החשמל לכ-80% מהספק הייצור הצפוי לפרויקט ומכירת כלל התעודות הירוקות מהפרויקט לתקופה של 12 שנים החל מחודש מאי 2020. 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 31.

ב. **התקשרות עם שותף מס** - החברה התקשרה עם Morgan Stanley כשותף המס של פרויקטים וירגיניה 1. במסגרת זו העמיד שותף המס סך של כ-47 מיליון דולר ארה"ב בגין עלויות להקמת פרויקטים וירגיניה 1, וזאת כנגד קבלת זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת לצורך מס בגין הפרויקטים וחלק מהתזרים הפנוי מהפרויקט. כספי שותף המס שימש להחזר הון שהועמד על ידי החברה למימון הקמת הפרויקטים. לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 14.

(2) פרויקטים וירגיניה 2 בהספק של כ-142MWp -

צבר זה כולל 6 מתקנים פוטו-וולטאיים בהספק של 142MWp, שהוקמו וחוברו לרשת החשמל במהלך 2022. להלן מידע נוסף אודות הסכמים למכירת החשמל והתקשרות עם שותף מס בקשר עם הפרויקטים הנ"ל:

א. **הבטחת מחירי החשמל (הסכמי מכירת חשמל/עסקת גידור):** ל-3 מתוך 6 הפרויקטים הסכמים ל-12-15 שנה למכירת מלוא החשמל והתעודות ירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל באותם הפרויקטים, מול חברת חשמל מקומית או צרכן סופי אחר. ביחס ליתר הפרויקטים, החברה התקשרה עם חברת חשמל מקומית בעסקאות למכירת התעודות הירוקות ל-12 שנה ועם חברת אנרגיה מובילה לקיבוע מחירי החשמל (ביחס לכ-80% מהספק הייצור הצפוי באותם פרויקטים), לתקופה של 6 שנים.

ב. **התקשרות עם שותף מס** - בחודש מאי 2021 החברה התקשרה עם Morgan Stanley כשותף המס של 5 מתוך 6 פרויקטים וירגיניה 2. במסגרת זו העמיד שותף המס סך של כ-55 מיליון דולר ארה"ב בגין עלויות להקמת פרויקטים וירגיניה 2 וזאת כנגד קבלת זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת לצורך מס בגין הפרויקטים וחלק מהתזרים הפנוי מהפרויקט. כספי שותף המס שימשו להחזר הון שהועמד על ידי החברה למימון הקמת הפרויקטים. לפרטים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 14.

לפרטים אודות עסקת מימון Back Leverage בסך של עד 70 מיליון דולר חלף הון עצמי בגין פרויקטים וירגיניה 1 ו-וירגיניה 2, ראה ביאור 14(2).

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

3) פרויקטים וירגיניה 3 ו- PA1 בהספק כולל של כ-412MWp

צבר זה כולל 5 מתקנים פוטו-וולטאיים בהספק של כ-312MWp בוירגיניה ופרויקט ראשון של החברה בהספק של כ-104MWp בפנסילבניה, שהקמתם הושלמה במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח מצויים כולם בהפעלה מסחרית. להלן פרטים נוספים אודות התקשרויות הנוגעות לצבר פרויקטים זה:

1. פרויקט בהספק של כ-104MWp בפנסילבניה – ברבעון הראשון 2022 התקשרה החברה בעסקה לרכישת הפרויקט, שהושלמה באפריל 2022 כנגד תשלום סך כולל של כ-3.6 מיליון דולר אשר שולמה במלואה. לפרויקט הסכם למכירת חשמל עם עיריית פילדלפיה לתקופה של 20 שנה. כמו כן זכאי הפרויקט להכנסות ממכירת התעודות הירוקות (RECs) שיונפקו בגין ייצור החשמל.

2. התקשרות בהסכמי מכירת חשמל (הסכמי מכירת חשמל/עסקת גידור) - במהלך 2022 התקשרה החברה בהסכמים למכירת מלוא החשמל והתעודות הירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל (על בסיס "as generated") עבור כל חמשת הפרויקטים (מלבד הפרויקט בפנסילבניה) בהספק של 312MWp. ההתקשרות הנה מול צרכן סופי ומול חברת חשמל מקומית לתקופות של 12, 15 ו-25 שנים.

3. התקשרות עם שותף מס – במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בהסכם עם Morgan Stanley כשותף המס של 6 הפרויקטים במסגרת וירגיניה 3 ו- PA1, במסגרתו ישקיע שותף המס סך כולל של כ-280 מיליון דולר. סכום ההשקעה משקף הטבת מס (ITC) בשיעור של 40% עבור אחד הפרויקטים, ו-30% עבור יתר הפרויקטים. סכום השקעת שותף המס הסופי עשוי לגדול בסך נוסף של עד 100 מיליון דולר, כתלות בשיעור הטבות מס ה- ITC להם הפרויקטים יהיו זכאים בפועל (כתלות בהוראות התקנות שטרם פורסמו). בתקופת הדוח הועמד סך של 179 מיליון דולר בגין השלמת הקמה של כל המתקנים. החברה מעריכה כי יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל בשבועות הקרובים לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. עסקת מימון להלוואת גישור להשקעת שותף מס ו-Back Leverage בסך של עד 510 מיליון דולר - לפרטים אודות עסקת מימון Back Leverage לפרויקטים שהוקמו בתקופת הדוח במסגרת צבר וירגיניה 3 ו- PA1, ראה ביאור 14ד(2).

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-2,494 מיליון ש"ח בגין חלק המערכות שטרם הגיע להפעלה מסחרית אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ויזום.

ג) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (הספק כולל של כ-208MWp) – צבר פרויקטים זה כולל 5 פרויקטים להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים. להלן מידע אודות עסקאות והתקשרויות שהחברה ביצעה בקשר עם צבר הפרויקטים בהקמה ו/או לקראת הקמה:

1. פרויקט בהספק של 65MWp בוירגיניה – במהלך הרבעון 1 בתקופת הדוח, החברה התקשרה עם חברת האנרגיה המתחדשת הגדולה בארה"ב, בהסכם לפיו החברה רכשה פרויקט בהספק של 65MWp בוירגיניה בתמורה לסך של כ-7.5 מיליון דולר. לאחר שלפרויקט ניתנו מלוא האישורים הדרושים להקמתו, הקמת הפרויקט החלה.

2. פרויקט בהספק של 76MWp בפנסילבניה – במהלך רבעון 4 בתקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם עם חברת אנרגיה אירופאית מהגדולות בעולם, לרכישת פרויקט בהספק של 76MWp בתמורה לסך של כ-11 מיליון דולר. לאחר שלפרויקט ניתנו מלוא האישורים הדרושים להקמתו, הקמת הפרויקט החלה.

3. הסכמים למכירת חשמל והשקעת שותף מס – במסגרת היערכות החברה לקראת הקמת הפרויקטים נשוא צבר זה, בתקופת הדוח החברה חתמה על הסכמים למכירת חשמל ותעודות ירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל (על בסיס "as generated") עם אחת מחברות החשמל בוירגיניה ביחס לשלושה מהפרויקטים בהספק מצרפי של כ-70MWp, למשך 20 שנה. החברה

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

מייעדת את מכירת החשמל והתעודות הירוקות מיתר הפרויקטים להתקשרות עם שותף אסטרטגי, ככל ותגבש לכדי הסכמים מחייבים (ראה ביאור 15 להלן) או במסגרת הסכמים יעודיים שייחתמו למכירת החשמל והתעודות הירוקות, ומימוש הטבת מס ה-ITC.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-300 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

(ד) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בייזום מתקדם (הספק כולל של כ-317MWp) – החברה פועלת להשלמת האישורים הנדרשים לצורך הגעה לכדי מוכנות/תחילת הקמה במהלך 2024 של צבר פרויקטים זה. למעט ביחס לפרויקטים שלתאריך אישור הדוח כבר נחתם בגינם הסכם למכירת חשמל, החברה מייעדת את מכירת החשמל והתעודות הירוקות מיתר הפרויקטים להתקשרות עם שותף אסטרטגי, ככל ותגבש לכדי הסכמים מחייבים (ראה ביאור 15 להלן) או במסגרת הסכמים יעודיים שייחתמו למכירת החשמל והתעודות הירוקות, ומימוש הטבת מס ה-ITC.

(ה) התקשרויות נוספות

1) לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי, ארוך טווח, לפרויקטים עתידיים של החברה בארה"ב בהספק של לפחות 1GW אשר צפויים להגיע לכדי הפעלה מסחרית החל משנת 2024 (ככל שלא נחתם בגינם הסכם למכירת חשמל). שיתוף הפעולה יכלול את מכירת החשמל והתעודות הירוקות שייצרו מהפרויקטים הנ"ל של החברה, וכן את התחייבות השותף האסטרטגי להעמיד את השקעת שותף המס (ITC) באותם הפרויקטים. לפרטים נוספים ראה ביאור 15.

2) **הסכם לרכישת 2 פרויקטים בהספק של כ-160MWp וכ-45MWp בפנסילבניה – החברה התקשרה עם יזם מקומי בהסכם לרכישת פרויקט להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ-160MWp תמורת סך של כ-9.4 מיליון דולר בתוספת סך של כ-8.3 מיליון דולר בגין החזר עלויות חיבור לרשת, ציוד והוצאות ייזום ופיתוח נוספות, וכ-45MWp תמורת סך של כ-3 מיליון דולר בתוספת סך של כ-2 מיליון דולר בגין החזר עלויות חיבור ורכישת ציוד, אשר ישולם במועד וכתלות בהשלמת עסקת הרכישה. לשני הפרויקטים הסכמים קיימים למכירת חשמל לאחת מהחברות האמריקאיות הגדולות בעולם ואת ההיתרים העיקריים הדרושים לצורך תחילת הקמתם. השלמת רכישת הפרויקט מותנית בחתימה על תיקון להסכם מכירת חשמל בתנאים מיטיבים לחברה.**

3) לתאריך אישור הדוח, החברה מצויה במספר משאים ומתנים נוספים לרכישת מספר פרויקטים בשלבי ייזום שונים ברשת PJM.

למידע נוסף אודות פרויקטים בייזום בארה"ב והתקשרויות, ראה ביאור 15.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ותנאי הפעילות במסגרת המיזם המשותף, ראה ביאור 15א(3).

(ו) התקשרות עם First Solar לרכישת פנלים –

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים לרכישת פנלים מ-First Solar אשר מוכרים במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום בדוחות הכספיים, ראה ביאור לפרטים נוספים ראה ביאור 15א(א).

(3) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום האגירה בפולין

1. מתקנים פוטו-וולטאיים:

(א) כללי:

מכירת החשמל מפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בפולין נעשית בהתאם להסכם למכירת החשמל לשחקנים הרלבנטיים בשוק או מכוח תנאי האסדרה המבוססת על מכרזי תעריף. לפרטים אודות מכרזי התעריף ראה ביאור 9ב(4).

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

(ב) מידע נוסף אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית

לפרטים אודות חקיקה זמנית בפולין לקביעת תקרה למחירי החשמל שיוצר מאנרגיה מתחדשת במהלך התקופה שבין 1.12.2022 ועד ליום 31.12.2023 ראה ביאור 9(ב)(4) להלן.

(ג) מידע נוסף אודות פרויקטים בהקמה ו/או ערב הקמה:

למועד הדוח, החברה נמצאת ערב הקמה של פרויקט בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, בהספק של כ- 30MWp. בכוונת החברה לפעול למכירת החשמל שיוצר בפרויקט במסגרת השוק החופשי או במסגרת הסכם מכירת חשמל ארוך טווח.

(ד) מידע נוסף אודות פרויקטים בייזום מתקדם

פרויקט להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ- 65MWp - החברה התקשרה עם יזם מקומי בהסכם לרכישת פרויקט להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ- 65MWp תמורת סך של כ- 10.5 מיליון זלוטי. לפרויקט אישור חיבור לרשת החשמל הפולנית. לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לטייב את תכניות הפרויקט.

(ה) לפרטים נוספים אודות צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, ראה ביאור 15(3).

2. מידע נוסף אודות פעילות החברה בתחום האגירה בפולין:

(א) כללי: שוק החשמל בפולין מאפשר מספר מודלים אפשריים להפעלת מתקני אגירה עצמאיים (Stand Alone) ובכלל זה, מודל המבוסס על הכנסות כנגד זמינות (Capacity) שמתקן האגירה מעמיד לטובת הזרמת חשמל לרשת וכן הכנסות מפערי המחירים בין מחירי החשמל בהטענת מתקן האגירה לבין פריקתו (Arbitrage). ההכנסות מזמינות תלויות בזכיה במכרז שמפורסם אחת לשנה על ידי מנהל רשת החשמל בפולין (PSE), אשר מזכה את הזוכים במכרז במחיר אחיד בגין זמינות לאספקת חשמל בעת קריאה ממנהל המערכת. למועד הדוח, החברה בוחנת מספר מודלים אפשריים להפעלת מתקני האגירה ונערכת להתמודד במכרז הזמינות הבא שצפוי להתקיים בחודש דצמבר 2024.

(ב) מידע נוסף אודות פרויקטים בייזום מתקדם בתחום האגירה:

בתקופת הדוח החברה יזמה וקידמה את פרויקט האגירה הראשון שלה בפולין (Greenfield) בהספק של 48MWh, כפרויקט אגירה עצמאי (Stand Alone) שצפוי להתחבר במישרין לרשת החשמל שמנוהלת על ידי החברה בפולין (DSO). לאחר שניתנה לפרויקט החלטה סביבתית ואישור בניה, בכוונת החברה להתמודד במכרז הזמינות שיתקיים בחודש דצמבר 2024, ולפעול לתחילת הקמתו של הפרויקט בחודשים הקרובים.

(ג) לפרטים נוספים אודות צבר פרויקטים בייזום בתחום האגירה בפולין, ראה ביאור 15(3).

פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין

(א) כללי

פעילותה של החברה בתחום הרוח בפולין מבוססת על אסדרות שונות, כתלות במועד פיתוח והקמת הפרויקטים:

לחברה 2 חוות רוח בהספק של כ-119MW אשר כפופות להוראות האסדרה שהיתה בתוקף בפולין עד סוף חודש יוני 2016 ("האסדרה הקודמת"). בהתאם לתנאי האסדרה הקודמת, פרויקטים אלו זכאים, בנוסף למכירת החשמל שמוצר על ידם, לקבלת תעודות ירוקות, הנסחרות בבורסת התעודות הירוקות, למשך תקופה של 15 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של חוות הרוח. בנוסף, לחברה

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

3 חוות רוח בהספק של כ-182MW אשר הוקמו מכוח אסדרה המבוססת על מכרזי תעריף שפורסמו על ידי רשות החשמל הפולנית, לאחר שזכו במכרז לתעריף מובטח לייצור חשמל. במסגרת תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח זכאית, עם הפעלתה המסחרית, לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל שהוגשה למכרז. היתרה תמכר בשוק החופשי ו/או במסגרת הסכמים למכירת חשמל ו/או עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר. לפרטים נוספים ראה סעיף 11 להלן.

זיקה לקרקע – ככלל הפרויקטים מוקמים על שטחים שנכרכים לתקופות של עד 30 שנה, או על קרקע בבעלותה של החברה.

מימון – החברה פועלת על פי רוב לקבלת מימון פרויקטלי על בסיס נון-ריקורס (non-recourse) למימון חוות הרוח שבבעלותה בפולין. המימון מועמד לתאגידים ייעודיים שמחזיקים בחוות הרוח, בשיעור של עד 80% מסך עלות ההקמה של הפרויקטים. לפרטים אודות מערך הסכמי המימון של החברה ראה ביאור 14ד(3) ו-14ד(4).

הקמה ותפעול - הקמת הפרויקטים ותפעולם נעשה באמצעות מערך הקמה ותפעול שהקימה החברה בפולין. לצורך ההקמה של חוות רוח בפולין החברה מתקשרת עם קבלני עבודות אזרחיות, וספק טורבינות אשר אחראי גם על תפעול הטורבינות למשך 20-25 שנה.

(ב) חקיקה זמנית להגבלת מחירי החשמל בפולין

על רקע משבר הגז ומחירי החשמל הגבוהים באירופה וכן החלטת האיחוד האירופי לאמץ תקרה למחירי החשמל שיקבלו יצרני חשמל מסוימים במדינות האיחוד האירופי, אומצה חקיקה בפולין, לפיה, ביחס לתקופה שבין 1.12.2022 ועד ל-31.12.2023, מכירת חשמל תהיה כפופה לתקרת מחיר בסכום שבין (i) 345 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח ו-(ii) 405 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר ממתקנים פוטו-וולטאיים. בהתאם לייעוץ משפטי שקבלה החברה, החקיקה חלה על מכירת חשמל פיזית והחל מיום 1 במרץ 2023 גם התקשרות פיננסית ומכירת GOOs התלויה בייצור החשמל הפיזי. בהתאם, כל הפרש שבין מחיר החשמל בפועל לבין סכום התקרה, הועבר לקרן ייעודית שתשמש את ממשלת פולין להפחתת מחירי החשמל לצרכני הקצה. לאור האמור, רשמה החברה קיטון בהכנסות בתקופת הדוח בסך כולל של כ-42 מיליון ש"ח בגין מכירת חשמל בשנת 2023 ביחס לחשמל שהועבר לקרן הייעודית.

(ג) הסכמי מכירת החשמל של החברה ועדכונים בתקופת הדוח, התקשרות בעסקאות קיבוע מחיר

(1) בהתאם להסכמים למכירת החשמל בהם התקשרה החברה עם ברוקר מקומי, 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). בנוסף, החברה עשויה להתקשר בעסקאות פיננסיות לקיבוע מחירי החשמל ביחס להספק אליו מחוייבת החברה, ללא תלות בייצור בפועל. כמו כן, החברה מוכרת את התעודות הירוקות שהוקצו לה מכוח האסדרה הקודמת ו/או מכוח זכאות לתעודות ירוקות בגין ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת (Goos), במסגרת הסכמי מכירת חשמל עם ברוקר מקומי, וזאת במחירי שוק ו/או במסגרת עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר ביחס להספקים ותקופות שהוסכמו בין הצדדים.

(2) בחודש יולי 2022 התקשרה החברה, באמצעות חברות פרויקט יעודיות בבעלות החברה, בתיקונים להסכמי מכירת החשמל ועסקאות לקיבוע מחירי החשמל בגין החשמל המיוצר מחמש חוות הרוח שבבעלות החברה בפולין. במסגרת תיקון זה הופחת היקף הייצור לו התחייבה החברה במסגרת עסקאות קיבוע קודמות בהן התקשרה עם הברוקר ביחס לשנים 2022-2024, ובמקביל החברה התקשרה בעסקאות קיבוע מחיר נוספות, לרבות מתן אופציה להגדיל את היקף העסקאות לשנים 2025-2034.

(3) בחודש דצמבר 2022, התקשרה החברה עם הברוקר הפולני בעסקה פיננסית לביטול (unwinding) של עסקאות קיבוע מחיר שנחתמו בין הצדדים המתייחסות לחודשים דצמבר 2022 ו-ינואר 2023, וזאת כנגד תשלום פיצוי לחברה בסך של כ-23 מיליון ש"ח. סכום הפיצוי נרשם בסעיף הכנסות אחרות ברבעון הרביעי לשנת 2022.

(4) בחודש פברואר 2023, התקשרה החברה בתיקון נוסף להסכמי מכירת החשמל במסגרתם:

(i) הצדדים התקשרו בעסקה פיננסית לביטול (unwinding) של עסקאות קיבוע מחיר שנחתמו בין הצדדים ומתייחסות לחודשים פברואר 2023 עד דצמבר 2023 כולל, וזאת

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

- כנגד תשלום פיצוי לחברה בסך של כ-153 מליון ש"ח. הפיצוי האמור נרשם בסעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח, ברבעון ה-1.
- (ii) עודכנו תנאי האופציה שהוענקה לברוקר ביולי 2022, כך שהוארכה תקופת המימוש שנתנה לברוקר עד ליום 31.12.2024, תוך מתן הזכות לבטל את עסקאות קיבוע המחיר לשנים 2032-2034, כולן או חלקן, וזאת עד ליום 31.3.25. במהלך תקופת הדוח הודיע הברוקר על מימוש זכותו לביטול האופציה כאמור.
- (5) להלן עסקאות קיבוע מחיר מכוח הסכמי מכירת חשמל מסך היקף הייצור לשנים 2023-2024, אשר הינן בתוקף נכון לתאריך אישור הדוח:

שנה	שיעור מקובע מתוך היקף הייצור של חוות הרוח (*)	מחיר ממוצע (**)
2023	41%	280
2024	72%	670

(*) חוות הרוח של החברה שלמועד אישור הדוח הינן בהפעלה מסחרית.
(**) מחיר ממוצע בזלוטי ל-1MWh, לפני התאמות לפרופיל הייצור בפועל.

לפרטים אודות עסקאות לקיבוע מחיר לשנים 2025-2031 ראה סעיף (5) להלן.

- להלן עסקאות לקיבוע מחיר מסך היקף הייצור לשנים 2025-2031, אשר הינן בתוקף נכון למועד הדוח:
- (i) חברת הפרויקט הייעודית שמחזיקה בחוות הרוח Banie 1+2 בהספק של 106MW ("Banie 1+2") התקשרה עם הברוקר בעסקאות לקיבוע מחיר ל-7 שנים, לשנים 2025-2031 בהיקף המשקף שיעור של כ-90% מצפי ייצור החשמל השנתי ב-Banie 1+2 ("עסקאות קיבוע ארוכות הטווח") במחיר של 460-480 זלוטי ל-1MWh.
- (ii) לברוקר עומדת אופציה נוספת, למימוש עד לתום שנת 2024, ביחס להספק נוסף מצפי הייצור בשיעור של עד 5% מסך צפי ייצור החשמל מ-5 חוות הרוח של החברה בפולין.
- (iii) בתקופת הדוח עודכנו תנאי האופציה שהוענקה לברוקר ביולי 2022, כך שהוארכה תקופת המימוש שנתנה לברוקר עד ליום 31.12.2024

- (6) להלן שיעור המחיר המקובע בעסקאות לקיבוע מחירי תעודות ירוקות:

שנה	שיעור מקובע מתוך היקף הייצור (*)	מחיר ממוצע (**)
2023	99%	162
2024	16%	220

(*) צפי היקף התעודות הירוקות שיונפקו ב-2 חוות הרוח בהפעלה מסחרית של החברה נכון למועד הדוח.
(**) מחיר ממוצע בזלוטי לתעודה.

(ד) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום אנרגיית הרוח בפולין

החברה מחזיקה בחמש חוות רוח בפולין בהפעלה מסחרית בהספק כולל של 301MW (פרוייקטים Banie 1+2, Hawa, ספופול, Banie 3 ו-Banie 4)

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

(1) חוות הרוח Banie1+2 (106MW) וחוות הרוח Ilawa (13.2MW)

הכנסותיה של החברה מעסקאות אלו הינן חלק מההכנסות ממכירת החשמל והתעודות הירוקות, לפי העניין.

(2) חוות הרוח Banie 3 (82MW) וחוות הרוח Sepopol (44MW)

שתי חוות הרוח בהפעלה מסחרית זכו במכרז רוח לתעריף מובטח בסך של 250-268 זלוטי ל-1MWh למועד הדוח. במסגרת תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח שזכו והשלימו את כניסתן לאסדרת המכרזים, תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, במהלך הפעלתן המסחרית, וזאת למשך 15 שנים החל מהכניסה למכרז וביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-65% מצפי ייצור החשמל בכל אחת מחוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2024, השלימה החברה את הנדרש לצורך כניסה לאסדרת המכרזים ובמסגרת זו התחייבה למכור במסגרת אסדרת המכרזים חשמל בהספק של 17-20% מצפי ייצור החשמל בשתי חוות הרוח למשך 5 השנים הראשונות וכ-82-87% מצפי הייצור ב-10 השנים הנותרות. ככל והחברה לא תעמוד בלפחות 85% מהתחייבותה ביחס לצפי הייצור ביחס ל-3 שנים במצרפי, החברה צפויה להיות כפופה לקנסות.

לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 550 מיליון זלוטי למימון ההקמה של 2 חוות הרוח במפורטות לעיל, על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14ד(5).

(3) פרויקט Banie 4 (56MW):

לחוות הרוח תעריף מובטח בסך של 280-285 זלוטי ל-1MWh, למועד הדוח, מכוח זכייתה במכרז תעריף.

במסגרת תנאי המכרז, חוות הרוח תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, במהלך הפעלתה המסחרית, וזאת למשך 15 שנים החל מהכניסה למכרז וביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-80% מצפי ייצור החשמל בחוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית. לחברה עומדת הזכות שלא להיכנס לאסדרת המכרזים ולוותר על התעריף המובטח וזאת עד לחודש פברואר 2025. החלטה בעניין צפויה להתקבל בסמוך למועד הסופי לקבלת החלטה, כתלות במצב שוק החשמל לאותו מועד.

לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 290 מיליון זלוטי למימון ההקמה של חוות הרוח במפורטות לעיל, על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14ד(6).

(ה) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בייזום מתקדם

פרויקט להקמת חוות רוח בהספק של כ-68MW: החברה פועלת להשלמת מלוא האישורים וההיתרים הדרושים לצורך הקמה של פרויקט להקמת חוות רוח בפולין בהספק של כ-68MW. לתאריך אישור הדוח לפרויקט ניתן היתר בניה והחברה פועלת ולהבטחת מקום ברשת להזרמת החשמל שייוצר בפרויקט, ככל ויוקם.

(5) פרויקטים בתחום אנרגית הרוח בישראל

כללי:

לתאריך אישור הדוח, הקמת חוות רוח בישראל נעשית במסגרת אסדרת Feed In Tariff להקמת חוות רוח בהספק כולל של 730MW, במתווה של התחייבות לרכישת חשמל על ידי חברת החשמל בתעריף מובטח לתקופה של 20 שנה, צמוד מדד. האסדרה בתוקף ביחס לחוות רוח שגייעו לכדי סגירה פיננסית עד לתאריך 30.6.2024. בישראל הוגדרו מספר אתרים בהם ניתן לקדם תכניות להקמת חוות רוח, בכפוף לתנאים ומגבלות הנגזרים משיקולים ביטחוניים, היבטים של הגנת הסביבה והיבטים תכנוניים.

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

פרטים נוספים ביחס לפרויקט בהקמה בהספק של כ- 104MW

(א) לחברה פרויקט להקמת חוות רוח (חלק החברה) - 100% ממניות הניהול ו- 80.5% מהמניות המקנות זכויות כלכליות שיריות בפרויקט), ברמת הגולן, בהספק של כ- 104MW (להלן "חברת הפרויקט" ו"פרויקט אר"ן" בהתאמה).

זכויותיה של החברה בפרויקט אר"ן הינן מכוח הסכם השקעה שהושלם בספטמבר 2014, ואלה נרכשו על ידה בתמורה להתחייבות 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 כפי שהוסכם בין הצדדים, שתשלומם יחל רק לאחר הפעלתו המסחרית של הפרויקט. בשנת 2022 רכשה החברה מניות מסוג ב' של אר"ן מבעלי מניות מיעוט בשיעור של 7.5% מסך המניות מסוג זה תמורת סכום לא מהותי.

(ב) הפרויקט קודם כפרויקט תשתית לאומית על ידי הועדה לתשתיות לאומיות ("הות"ל"). לאחר שניתן לפרויקט היתר הבניה בחודש פברואר 2022, בחודש אוקטובר 2022 ניתן לחברה אישור מרשות החשמל בדבר סגירה פיננסית של הפרויקט, כך שלפרויקט תעריף מובטח בסך של 29.116 אג' ל- 1KWh, למשך 20 שנה, צמוד מדד (מדד הבסיס הינו יוני 2022). למועד הדוח התעריף המובטח הינו בסך של 30.3 אג' ל- 1KWh.

(ג) בתקופת הדוח, הפרויקט החל בעבודות ההקמה לאחר שהחברה התקשרה בהסכמים לרכישת הציוד העיקרי לפרויקט ועם קבלני ביצוע. על רקע (i) התנגדויות של העדה הדרוזית בישראל לפעילות הקמת הפרויקט, אשר בהתאם למידע שנמסר לחברה, מבוססות בעיקרן על טענות שאינן קשורות לפרויקט; והיות ו- (ii) עבודות ההקמה המאסיביות של הפרויקט, לרבות הובלת הטורבינות לאתר, מצריכה ליווי והערכות ייעודיות מצד המשטרה, אשר בשים לב למלחמה ובהתאמה היעדר פניות של ממשלת ישראל, משטרת ישראל וכוחות הביטחון, אינם זמינים לחברת הפרויקט בתקופה זו, הופסקו זמנית עבודות ההקמה של הפרויקט. החברה מעריכה כי התחלה מאסיבית של עבודות ההקמה תידחה ותחל כתלות בזמינות המשטרה ובהתאמה, לוחות זמנים להקמת הפרויקט צפויים להתארך. בהתאם למידע המצוי בחברה לתאריך אישור הדוח ולהערכת החברה, אין באמור כדי להשפיע מהותית על החברה.

לאור ההפסקה הזמנית של עבודות ההקמה, נזקפו עלויות ייזום ומימון בסך של כ-6 מיליון ש"ח לרווח והפסד, שהתהוו ברבעון הרביעי לשנת 2023 בגין הפרויקט.

(ד) לאור העיכוב בלוחות הזמנים של עבודות ההקמה של הפרויקט, החברה פועלת לצמצום העלויות השוטפות הכרוכות ולהתאמת מערך האישורים וההסכמים הדרושים לצורך הקמת הפרויקט (ובכלל זה התקשרה בתיקונים להתאמת ההסכמים שחתמה עם ספק הטורבינות וקבלני המשנה לביצוע עבודות ההקמה).

(ה) החברה מנהלת מספר הליכים משפטיים בכל הנוגע לפרויקט: (i) בחודש מאי 2021 הגישו עמותות ותושבים מהאוכלוסיה המקומית תביעה לבית המשפט השלום בדרישה למנוע מהחברה להיכנס לשטחים, שלטענתם, מצויים בבעלותם ומהווים חלק משטחי הפרויקט. בקשה לצו מניעה שהוגשה בתקופת הדוח על ידי התובעים נדחתה. לאחר שבמהלך תקופת הדוח החליט בית המשפט למחוק את מרבית התובעים מכתב התביעה, ובעקבות ערעור שהוגש ביחס לזה על ידי התובעים לבית המשפט, החליטו הצדדים בהסכמה על קבלת הערעור של התובעים על החלטת בית משפט קמא למחוק את מרבית התובעים מכתב התביעה. לתאריך אישור הדוחות הכספיים, ההליך המשפטי ממשיך להתנהל ומצוי בשלב גילוי המסמכים. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, דין התביעה להידחות; (ii) בתקופת הדוח הגישו מספר תושבים דרוזים, עימם התקשרה

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

החברה בהסכמי שכירות המסדירים את הזיקה של החברה למקרקעין עליהם יוקמו מספר בסיסי טורבינות של הפריקט, תביעות במטרה להורות על ביטול הסכמי השכירות שנחתמו מולם (לרבות בדרך של סעד הצהרתי). לתאריך אישור הדוח הוגש כתב הגנה מטעמה של חברת הפריקט ביחס לכתב תביעה והשאר צפויים בתקופה הקרובה. למיטב ידיעת החברה, תביעות אלה הוגשו רובן ככולן על רקע לחץ דתי, כלכלי וחברתי שהופעל עליהם, וממילא, להערכת יועציה המשפטיים של החברה, דין התביעה להידחות; (iii) במהלך תקופת הדוח הוגשה עתירה כנגד הות"ל והחברה לקבלת סעדים שעיקרם הצהרה של בית המשפט על בטלות היתר הבניה שניתן לפריקט או לחילופין שיודיע על ביטולו. לתאריך אישור הדוח טרם הוגשו כתבי הגנה מטעם הנתבעים. למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים ובשים לב לשלב הראשוני של ההליך, דין העתירה להידחות.

(ו) בהתאם להסדר נושים שאושר לחברת הפריקט בחודש ספטמבר 2014, לחברת הפריקט יתרת ההתחייבויות המותנות בהבשלת הפריקט לכדי סגירה פיננסית והפעלה מסחרית. למועד הדוח לחברה הפרשה על סך של כ- 11 מליון ש"ח בגין ההתחייבויות כאמור לעיל.

(ז) בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה :

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 זיהתה החברה סימנים לירידת ערך של ההשקעה בפריקט אר"ן, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS36, וזאת נוכח הפסקה הזמנית של עבודות ההקמה של הפריקט והערכת החברה כי התחלה מאסיבית של עבודות ההקמה תידחה ותחל כתלות בזמינות המשטרה, ומאחר שלוחות זמנים להקמת הפריקט צפויים להתארך.

במסגרת בחינה לירידת ערך שביצעה החברה נמצא כי סכום בר ההשבה של הפריקט, המחושב לפי שווי שימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עולה על ערכו הפנקסני של הפריקט. לאור כך, לא חלה פגיעה בערכם של נכסי הפריקט ולפיכך אין צורך להכיר בירידת ערך של הנכסים.

שווי השימוש חושב בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF) במסגרתה נאמדו תזרימי המזומנים החזויים, שינבעו משימוש מתמשך בפריקט, תוך שימוש במודל הפיננסי אשר שימש את גופי המימון במסגרת הסגירה הפיננסית של הפריקט, והווננו לערך נוכחי באמצעות שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלו. ההנחות העיקריות שעל פיהן בוצעה הערכת השווי הינן :

- שיעור היוון משוקלל (WACC) מוערך בכ-7.57%
- תקופת הפעלת הפריקט הינה ל-20 שנה ממועד הפעלה מסחרית
- ריבית הלוואה משוערת בהתאם לשיעור התשואה של אג"ח ממשלתי צמוד מדד בעל אותו מח"מ בתוספת מרווח של 2.4%-2.6%
- חישוב שווי על בסיס תחזית תזרים לתקופת חיי הפריקט
- ההכנסות חושבו תוך שימוש בתעריף שהתקבל במסגרת האישור התעריפי מרשות החשמל
- הערכת השווי נעשתה תחת ההנחה שתוספת העלויות בגין עיכוב הפריקט אינה מהותית

למועד הדוח יתרת ההשקעה בפריקט עומדת על סך של כ-543 מיליוני ש"ח, המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום.

לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 650 מיליון ש"ח למימון ההקמה של חוות הרוח, ראה ביאור 14(ד6).

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:

שם החברה המוחזקת	מיקום פעילות עיקרי	טכנולוגיה	תאריך הרכישה	שיעור בעלות משפטי של החברה		שיעור החזקה אפקטיבי של החברה (1)		הפניה לביאור
				2022	2023	2022	2023	
Fieldon investments Sp. z o.o Wiatromill Sp. J (פרויקט Banie 1+2)	פולין	רוח	03/2015	100%	100%	100%	100%	(3)ב9
Glavent Investments Sp. z o.o (Orlik Sp. J) (פרויקט Ilawa)	פולין	רוח	01/2016	100%	100%	100%	100%	(3)ב9
Eneal Sp. J (פרויקט Sepopol)	פולין	רוח	10/2015	100%	100%	100%	100%	(3)ב9
Banie 3 Sp. J	פולין	רוח	03/2015	100%	100%	100%	100%	(3)ב9
Enertrag Krajnik Sp. Z.o.o (פרויקט Banie 4)	פולין	רוח	08/2019	100%	100%	100%	100%	(3)ב9
Energix US LLC (3)	ארה"ב	פוטו-וולטאי	-	100%	100%	100%	100%	(2)ב9
Energix US Parent LLC (4)	ארה"ב	פוטו-וולטאי	-	100%	100%	100%	100%	(2)ב9
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ	ישראל	פוטו-וולטאי	07/2013	100%	100%	100%	100%	(1)ב9
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	ישראל	פוטו-וולטאי	-	97%	97%	97%	97%	(1)ב9
אנרג'יקס רוח נקייה בע"מ (אר"ן)	ישראל	רוח	09/2014	73%	80.5%	100%	100%	(4)ב9
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף) (2)	ישראל	פוטו-וולטאי	-	70%	70%	91%	91%	(1)ב9

- (1) שיעור החזקה תוך הבאה בחשבון של עדיפות לחברה במפל התשלומים של התזרים הפנוי בגין פירעון הלוואות בעלים Preferred שהעמידה החברה או מניות בכורה שבעלותה.
- (2) במסגרת המיזם המשותף מוחזקים בבעלות מלאה מכרז 2, מכרז 3 ו-4 ושותפות עמק זבולון
- (3) במסגרת Energix US מוחזקים בבעלות מלאה פרויקטים וירגינייה 1, וירגינייה 2, פרויקטים בהקמה בהספק של 208MWp ובייזום מתקדם בהספק של 317MWp.
- (4) במסגרת Energix US Parent מוחזקים בבעלות מלאה פרויקטים וירגינייה 3 ו-PA1.

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 (לרבות שטרי הון) שהועמדו על ידי החברה לחברות הבנות והשותפויות המאוחדות של החברה:

יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר			ריבית %	שם החברה לה ניתנה הלוואה
2022	2023	אלפי ש"ח		
82,022	504,333		2.42%	אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת
244,665	391,504		17%	אנרג'ית רוח נקייה בע"מ
385,251	302,633		8%/10%	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (*)
65,165	47,568		8%/10%	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
956,107	496,879		6%/10%	חברות בנות Energix Renewable energies Holding B.V (**)
1,249,099	1,953,655		0%/3%	Energix US LLC וחברות מאוחדות

(*) סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות מחזיקה בבעלות מלאה באנרג'יקס מכרז 2, שותפות מוגבלת, ואנרג'יקס מכרז 3-4, שותפות מוגבלת ובשותפות עמק זבולון.

(**) חברת החזקות שמחזיקה בפעילות החברה בפולין. ההלוואות משמשות למימון פעילות התאגידים הייעודיים שבבעלות החברה בפולין. ההלוואות ניתנו לחברת החזקות במישרין ולחברות הבנות.

(2) מגבלות משמעותיות על העברת משאבים בין ישויות בתוך הקבוצה

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

בשנת 2022 מכרה החברה את מלוא אחזקותיה בשותפות גרנות, אשר טופלה לפי שיטת השווי המאזני. לפרטים ראה ביאור 9.

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

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
17,719	37,403	ספקים ונותני שירותים
56,643	405,728	הוצאות לשלם (*)
137	254	שטרות לפירעון
<u>74,499</u>	<u>443,385</u>	

(*) יתרת ההוצאות לשלם למועד הדוח ול-31 בדצמבר 2022, הינה בעיקר בגין הוצאות לשלם לספקי הקמה עבור פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב.

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
39,394	149,431	מוסדות (***)
4,436	4,975	חברות קשורות (*)
11,190	16,510	עובדים ומוסדות שכר לרבות הטבות לעובדים לזמן קצר ומענקים
9,526	23,286	ריבית לשלם
135,835	100,877	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים מגדרים
31,633	11,936	זכאים ויתרות זכות אחרים (**)
<u>232,014</u>	<u>307,015</u>	

(*) בעיקר יתרות חו"ז שוטפות מול החברה האם. לפרטים ראה ביאור 25א.
 (**) כולל בעיקר הפרשה לתשלום מס מקרקעין בפולין, לפרטים ראה ביאור 30ג. לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(2).
 (***) כולל בעיקר הפרשה לתשלום מס בגין רווחי הקמה בארה"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:
 (1)

מועד פקיעת מסגרת האשראי	ניצול מסגרת להלוואות ז"ק		ניצול מסגרת לערבויות/מכתבי אשראי		סכום מסגרות האשראי	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח					
עד דצמבר 2024	-	192,411	240,000	299,077	455,950	511,350

מסגרת אשראי מתאגידים בנקאיים (*)

(*) מתוך זה סך של כ- 50 מיליון דולר (כ- 181 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב.
 (**) לאחר מועד הדוח, הגדילה החברה את מסגרות האשראי בסך של כ-90 מיליון זלוטי (כ-81 מיליון ש"ח), שנחתמו עם תאגיד בנקאי בפולין.

(2) לפרטים בדבר הלוואה לזמן קצר בסך של כ- 662 מיליון ש"ח, ראה ביאור 14 להלן.
 ב. להלן פילוח יתרות לפי מועדי פירעון:

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023	ריבית שנתית %	
	הלוואות זמן ארוך	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק	סך הכל	הלוואות זמן ארוך	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק		
-	-	-	192,411	-	192,411	פריים +1.1% -0.4%	מסגרות אשראי מנוצלות הלוואות ממוסדות פיננסיים ובנקים בישראל
978,868	915,122	63,746	2,279,670	2,193,089	86,581	ראה סעיף ג' להלן	הלוואה מבנקים בחו"ל
365,307	352,040	13,267	704,517	671,131	33,386	ראה סעיף ג' להלן	
-	-	-	661,848	-	661,848	SOFER +1.1% -1.8%	הלוואה לזמן קצר
1,344,175	1,267,162	77,013	3,838,446	2,864,220	974,226		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים

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

ג. להלן פרטים על הסכמי מימון פרויקטאלי בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022:

שם הפרויקט	נאות חובב	פרויקטים 1 (*)	הליך תחרותי ראשון	הליך תחרותי שני	הליך תחרותי שלישי+רביעי
המלווה	קונסרציום של גופים מוסדיים	גוף מוסדי	גוף מוסדי	גוף מוסדי	גוף מוסדי
סכום ההלוואה / המסגרת	370 מיליון ש"ח (290 מיליון ש"ח מסגרת מקורית ו-80 מיליון ש"ח הרחבת מימון)	סה"כ כ-38 מיליון ש"ח	240 מיליון ש"ח	180 מיליון ש"ח (**)	כ-350 מיליון ש"ח (מסגרת המימון טרם נמשכה במלואה)
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	דצמבר 2014	ספטמבר 2013	ספטמבר 2017	דצמבר 2018	דצמבר 2020
מועד העמדת המימון	פברואר 2015 מסגרת מקורית, ספטמבר 2017 הרחבת מימון	פברואר-יוני 2014	במהלך 2018	אוגוסט 2019 – פברואר 2021	לפרטים ראה סעיף ד(2) להלן
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2023 ⁵	212.2 מיליון ₪	17.0 מיליון ש"ח	208.0 מיליון ש"ח	178.9 מיליון ש"ח	348.5 מיליון ש"ח
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2022 ⁵	231.1 מיליון ₪	20.2 מיליון ש"ח	213.5 מיליון ש"ח	180.5 מיליון ש"ח	318.9 מיליון ש"ח
לוח סילוקין	תשלומים רבעוניים למשך 18 שנים	תשלומים חצי שנתיים למשך 16 שנים	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה החל מהפעלה מסחרית	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה	תשלומים רבעוניים למשך 22 שנה החל מיום 31.12.2021
תום חיי ההלוואה	דצמבר 2032	דצמבר 2032	יוני 2040	יוני 2041	דצמבר 2043
שיעור ריבית שנתית	סכום המימון המקורי - 3.2% צמוד למדד. הרחבת מימון - 3.05% צמוד למדד	4.6%-4.25% צמוד למדד	ריבית ממוצעת של 2.885% צמוד למדד	ריבית ממוצעת של 2.504% צמוד למדד	ריבית ממוצעת של 1.87% צמוד למדד
מגבלות על תשלומים וחלוקות לבעלי מניות	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ונתאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ונתאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ונתאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ונתאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ונתאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
התניות פיננסיות: ⁶					
קרנות רזרבה בסכום מינימלי:	ערבות חברת אם ל- 6 חודשי שירות חוב	6 חודשי שירות חוב ² (כ- 4.5 מיליון ש"ח)	ערבות חברת אם ל- 6 חודשי שירות חוב	ערבות חברת אם ל- 6 חודשי שירות חוב	ערבות חברת אם ל- 3 חודשי שירות חוב, וקרן רזרבה של 3 חודשי שירות חוב (כ- 4.25 מיליון ש"ח)

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

שם הפרויקט	נאות חובב	פרויקטים 1 (*)	הליך תחרותי ראשון	הליך תחרותי שני	הליך תחרותי שלישי+רביעי
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחובב ²	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.25)	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.25)	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.25)	גבוה מ-1.1 (למועד הדוח: 1.11)	גבוה מ-1.08 (טרם הושלמה שנת פעילות מלאה)
יחס LLCR מינימלי לחובב ⁴	-	גבוה מ- 1.1	-	-	גבוה מ- 1.08
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 ובזכויותיהן של החברה בשותפויות	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון ומספר התחייבויות מוגבלות בסכום שהחברה לקחה על עצמה בתקופת התפעול. סכום מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון ומספר התחייבויות מוגבלות בסכום שהחברה לקחה על עצמה בתקופת התפעול. סכום מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון ומספר התחייבויות מוגבלות בסכום שהחברה לקחה על עצמה בתקופת התפעול. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.
ערך פנקסי של הנכס המשעבוד	193 מיליון ש"ח	12.7 מיליון ש"ח	243.6 מיליון ש"ח	224.3 מיליון ש"ח	312.5 מיליון ש"ח
סוג השיעבוד	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה
הפניה למידע נוסף	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.ב.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.ב.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.ב.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.ב.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.ב.

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

שם הפרויקט	סולאיר אנרג'יקס עמק זבולון מתח עליון	Banie 3 & Sepopol	אר"ן
המלווה	גוף מוסדי	קונסורציום של EBRD ו-2 מוסדות פיננסיים אירופאים	קונסורציום מלווים ישראלים בארגון של בנק דיסקונט לישראל בע"מ
סכום ההלוואה / המסגרת	סך של עד 255 מיליון ש"ח ואפשרות להגדלת מינוף בסך נוסף של עד 15 מיליון ש"ח	עד 550 מיליון זלוטי (עד 440 מיליון ש"ח)	עד 650 מיליון ש"ח (6)
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	יולי 2023	יוני 2021	יוני 2022
מועד העמדת המימון	החל מספטמבר 2023	החל מספטמבר 2021	נובמבר 2022
יתרת ההלוואה ליום	164 מיליון ₪	480.6 מיליון ש"ח	19.3 מיליון ₪
יתרת ההלוואה ליום	-	366.4 מיליון ש"ח	18.1 מיליון ₪
לוח סילוקין	תשלומים רבעוניים	תשלומים חצי שנתיים	תשלומים רבעוניים
תום חיי ההלוואה	ספטמבר 2046	יוני 2038	19 שנים ממועד החיבור לרשת או עד 12 חודשים לפני סיום ה-PPA
שיעור ריבית שנתית	בהתאם לשיעור התשואה של אג"ח ממשלתי צמודת מדד בעלת אותו מח"מ בתוספת מרווח של 2.5%-2%	ריבית Wibor חצי שנתית בתוספת מרווח של 2.1-2.3. ביחס ל-70% מסכום ההלוואה, שיעור ריבית ה-Wibor לא יעלה על 2%, למשך תקופה של 7 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית הצפוי) (**)	בהתאם לשיעור התשואה של אג"ח ממשלתי צמוד מדד בעל אותו מח"מ בתוספת מרווח של 2.4%-2.6%
מגבלות על תשלומים וחלוקות לבעלי מניות	תשלומים רבעוניים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים רבעוניים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
התניות פיננסיות: 6	קרנות רזרבה בסכום מינימלי ¹	ערבות חברת אם ל-6 חודשי שירות חוב	מסגרת ייעודית לשירות החוב, ניתנת להחלפה בבטוחה אחרת בהתאם להוראות הסכם המימון
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב ²	ADSCR (היסטורי וחזוי) גבוה מ-1.05	גבוה מ-1.1	גבוה מ-1.05
יחס LLCR מינימלי לחוב ⁴	-	גבוה מ-1.15	גבוה מ-1.05
בטוחות	המימון הועמד על בסיס non-recourse, למעט עד להתקיימות מספר תנאים במהלך תקופת ההקמה כאשר במהלך התקופה האמורה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון ולמעט ביחס למספר התחייבויות (שחלקן מוגבלות בסכום) שהחברה לקחה על עצמה. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי חברות הפרויקט, וזכויותיה של החברה הפרויקט	המימון הועמד על בסיס non-recourse, למעט ביחס למספר התחייבויות (שחלקן מוגבלות בסכום) שהחברה לקחה על עצמה. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי חברות הפרויקט, וזכויותיה של החברה הפרויקט	המימון הועמד על בסיס non-recourse, למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון ולהקמת הפרויקט, ולמעט ביחס למספר התחייבויות (שחלקן מוגבלות בסכום) שהחברה לקחה על עצמה לאחר תקופת ההקמה. דוגמת היבטי מקרקעין המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי חברות הפרויקט, וזכויותיה של החברה הפרויקט
ערך ננקסני של הנכס המשועבד ליום 31/12/2023	216.8 מיליון ₪	626 מיליון ש"ח	509.4 מיליון ₪
סוג השיעבוד	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה
הפניה למידע נוסף	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים נוספים ראה ביאור 33 להלן ולמידע על המערכת ראה ביאור 9

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

שם הפרויקט	וירג'יניה 1+2	PA1 + וירג'יניה 3
המלווה	Santander CIB	Santander CIB
סכום ההלוואה / המסגרת	סך של עד 70 מיליון דולר (עד כ- 270 מיליון ש"ח)	סך של עד 260 מיליון דולר (עד כ- 965 מיליון ש"ח) כהלוואה קצרה לתקופת ההקמה שתומר להלוואה ארוכה ועוד סך של עד 250 מיליון דולר (עד כ- 920 מיליון ש"ח) כהלוואות גישור עד להשקעת שותף המס
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	אוגוסט 2023	אפריל 2023
מועד העמדת המימון	אוגוסט 2023	מאי 2023
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2023	231 מיליון ש"ח	1,605 מיליון ש"ח
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2022	-	-
לוח סילוקין	תשלומים חצי שנתיים	פירעון ההלוואה לזמן ארוך ותשלומי הריבית בגינה ייעשו בתשלומים חצי שנתיים
תום חיי ההלוואה	אוגוסט 2028, לפי אמורטיזציה (קביעת גובה תשלומי הקרן) לתקופה של עד 15 שנים	הלוואה קצרה לתקופת ההקמה שמומרת לארוכה – המרה בסמוך לאחר ההפעלה המסחרית של אחרון הפרויקטים, ובלבד שכל הפרויקטים הגיעו להפעלה מסחרית עד ליום 29.3.2024. לאחר ההמרה, פירעון ההלוואה לזמן ארוך יהיה בחלוף 5.5 שנים ממועד ההמרה, לפי אמורטיזציה (קביעת גובה תשלומי הקרן) לתקופה של עד 22 שנים.
		הלוואת גישור – פירעון בסמוך לאחר ההפעלה המסחרית של אחרון הפרויקטים, ובלבד שכל הפרויקטים הגיעו להפעלה מסחרית עד ליום 29.3.2024.
שיעור ריבית שנתית	ריבית SOFR 6m בתוספת מרווח של 1.7%-2.4%. גידור ריבית משתנה לכל תקופת החוב (15 שנים) בשיעור של לפחות 75% ועד 105% מסכום ההלוואה. שיעור ריבית הבסיס שהתקבל מעסקת הגידור בגין סך ה-65 מיליון דולר שנמשכו במועד החתימה (כולל עמלות), לכל תקופת החוב הנייל, הינו כ- 4%. שיעור הריבית של ההלוואה לזמן ארוך לאחר הגידור כאמור הינו בטווח שבין 4.4%-5.7%	ההלוואה לתקופת ההקמה והלוואות הגישור ישאו ריבית בשיעור שהינו בטווח שבין 1.1%-1.8% מעל ריבית הבסיס (6 SOFR חודשים). ההלוואה לזמן ארוך תישא ריבית בשיעור שהינו בטווח שבין 1.65%-2.25% מעל ריבית הבסיס (6 SOFR חודשים). במהלך תקופת הדוח, ריבית הבסיס גודרה בהתאם ללוח הסילוקין של החוב (עד 22 שנים) בשיעור של 100% מסכום ההלוואה לזמן ארוך. שיעור הריבית של ההלוואה לזמן ארוך לאחר הגידור כאמור הינו בטווח שבין 5%-5.6%
מגבלות על תשלומים וחלוקות לבעלי מניות	תשלומים כתלות בתזרים פנוי ובעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים כתלות בתזרים פנוי ובעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
התניות פיננסיות: ⁶		
קרנות רזרבה בסכום מינימלי ¹	6 חודשי שירות חוב, אשר מובטחים ע"י מכתב אשראי בנקאי	6 חודשי שירות חוב, אשר מובטחים ע"י מכתב אשראי בנקאי
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב ²	-	-

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

שם הפרויקט	וירג'יניה 1+2	PA1 + וירג'יניה 3
יחס LLCR מינימלי לחוב ⁴	-	-
בטוחות	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט מספר נושאים מוגדרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט מספר נושאים מוגדרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
ערך פנקסני של הנכס המשועבד ליום 31/12/2023	964 מיליון ש"ח	2,493 מיליון ש"ח
סוג השיעבוד	שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על הזכויות בלווה	במהלך ההלוואה לזמן הקצר – שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על כל נכסי הלווה והאחזקות בה; במהלך ההלוואה לזמן ארוך שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על האזקות בלווה
הפניה למידע נוסף	14	14

(*) הנתונים כוללים מימון בגין מערכות קטנות ובינוניות המותקנות על גגותיה של אמות (צד קשור לחברה) בשותפות פרויקטים 1 (הספק של 3.2MWp).
 (***) לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בעסקת ה-CAP להגנה מפני שינויים בשיעור הריבית ראה ביאור 3ד(4).

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

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. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות.
6. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח עבודות ההקמה של הפרויקט לא מקודמות, ויתרת מסגרת ההלוואה לא תמומש עד לחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט. לפרטים נוספים ראה ביאור 59

ד. פרטים נוספים

(1) עסקאות למימון פרויקטאלי להן החברה צד מבוססות על הקמת תאגיד ייעודי - SPV, אשר מחזיק בכל הזכויות והחובות של הפרויקט(ים) הממומן(ים) ועל פי רוב, אין בו פעילות נוספת מעבר לפעילות נשוא המימון. המימון הפרויקטאלי ניתן על פי רוב על בסיס non-recourse, לפיו פירעון המימון מובטח בנכסי ה- SPV והזכויות בו בלבד, למעט חריגים מקובלים כמו הזרמת ההון העצמי לו התחייב הבעלים ב- SPV, התחייבות להימנע מגלישת עלויות בהקמת הפרויקטים ולעתים אף מספר התחייבויות (שחלקן מוגבלות בסכום) שהחברה לקחה לעצמה ביחס לאותו מימון בהתאם להסכמות המסחריות בין הצדדים (ראה ערבויות בנוגע למקרקעין במימון אר"ן להלן). בנוסף, מקום בו החברה פועלת כקבלן ההקמה של פרויקט (דוגמת הפרויקטים בארה"ב), או ככל והחברה מנהלת את פעילות ההקמה של פרויקט (דוגמת הקמת פרויקט במיזם המשותף), החברה עשויה להעמיד ערבויות חלף קבלן ההקמה והתפעול, לטובת התאגיד הייעודי, כמקובל בתחום.

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

(2) מידע נוסף אודות פעילות מימון פרויקטאלי של החברה בארה"ב

א. פרויקטים בהפעלה מסחרית –

פרויקטים וירגינייה 1 ווירגינייה 2 - קבלת מימון מ- Santander CIB בהיקף של עד-70 מיליון דולר: בחודש אוגוסט 2023 החברה התקשרה עם Santander CIB בהסכם להעמדת מימון Back Leverage בהיקף של עד 70 מיליון דולר (כ-270 מיליון ש"ח) בגין פרויקטים וירגינייה 1 ווירגינייה 2 בהספק של כ-224MWp. מתוך סכום ההלוואה הכולל, סך של 65 מיליון דולר (כ-250 מיליון ש"ח) הועמד לחברה בסמוך לאחר חתימת הסכם ההלוואה ושימש להחזר הון עצמי שהעמידה החברה לפרויקטים האמורים.

ב. פרויקטים בהקמה בהספק כולל של 412MWp –

פרויקטים וירגינייה 3 ו- PA1 מימון Back leverage והלוואת גישור לטווח קצר מ- Santander CIB בהיקף של עד-510 מיליון דולר לטווח קצר ולטווח ארוך – במהלך תקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב, התקשרה עם Santander CIB לקבלת מימון Non-Recourse במערך הסכמים מכוחו העמידו הלוואה למימון עלויות ההקמה בסך של 260 מיליון דולר לטווח קצר והלוואת גישור בסך של עד 245 מיליון דולר בגין השקעת שותף המס, אשר ייפרעו במלואן עם העמדת מלוא השקעת שותף המס בפרויקטים ולא יאוחר מיום 29 במרץ 2024. מטרת מבנה ההלוואות הינו לפרוע את הלוואת הגישור מכספי השקעת שותף המס ואת ההלוואה קצרת הטווח למימון עלויות ההקמה בהלוואת Back Leverage לטווח ארוך בסך של עד 260 מיליון דולר. במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה משיכות ממסגרת הלוואות ההקמה והגישור בסך של כ-442 מיליון דולר. החברה מעריכה כי מלוא יתרת ההלוואות לטווח קצר ייפרעו במהלך חודש מרץ 2024.

(3) מידע נוסף אודות מימון פרויקטאלי של החברה בישראל

א. מימון פרויקטים בהפעלה מסחרית

עסקת מימון לפרויקטים בהספק של עד 137MWp (הליך תחרותי שלישי ורביעי)

בתקופת הדוח, ביצעה החברה, באמצעות המיזם המשותף – ישראל, משיכות מכוח מסגרת המימון בסך של כ-30 מיליון ש"ח, בגין כספים שהייתה זכאית למשוך תחת הסכם המימון לאחר שעמדה בתנאים למשיכה. יצויין כי במסגרת הסכם המימון נכללה תניית הפרה צולבת מהותית, לפיה ככל וחסות פיננסית אחרת בסך שעולה על 50 מיליון ש"ח מובאת לפירעון מיידי מוקדם, שלא בדרך של פירעון וולנטרי, למלווה עומדת הזכות להעמיד הלוואה זו לפירעון מיידי. לפרטים אודות עמידת החברה בתניות הפיננסיות ביחס לחבויותיה הפיננסיות של החברה, ראה טבלה בביאור 11ג לעיל.

לאחר השלמת הקמת הפרויקטים ועמידתם בתנאים שנקבעו, לשותפות הפרויקט זכות להגדיל את סכום המימון בסכום נוסף אשר יעמיד את היקף המימון על 85% מסך עלויות ההקמה של כלל הפרויקטים ובכל מקרה לא יותר מסכום של כ-370 מיליון ש"ח.

ב. מימון פרויקטים בהקמה/ערב הקמה

1. התקשרות בעסקה למימון הקמת פרויקט אר"ן (104MWp)

בחודש יוני 2022 חתמה חברת הפרויקט עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ על הסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך ראשוני כולל של עד 650 מיליון ש"ח. עסקת המימון הנה בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance ומובטחת במלוא הזכויות בפרויקט ושעבוד כלל נכסי הלווה והזכויות בה, בכפוף להוראות הרישיון המותנה והדין. ההלוואה תועמד על בסיס Non-Recourse, למעט ביחס למספר התחייבויות שהחברה נטלה על עצמה לטובת המלווים כגון מימון גלישת עלויות וכיוב'. בנוסף, בכפוף להוראות הסכם המימון, החברה העמידה ערבות חברה עד מלוא סכום המימון בגין (i) הפרות בתקופת ההקמה של הפרויקט ועד לתום תקופת בדיק של שנתיים ו- (ii) אירועי מקרקעין הפוגעים בזיקה לקרקע הנדרשת להקמה והפעלת הפרויקט, וזאת למשך כל תקופת המימון.

לחברה עומדת הזכות להגדלת המינוף בסך של עד 50 מיליון ש"ח בכפוף לתנאי הסכם המימון.

למועד הדוח, ביצעה החברה משיכה ראשונה מכוח מסגרת המימון, בסך של כ-18 מיליון ש"ח.

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

יצויין כי לאור העובדה כי למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח לא ניתן לקדם את העבודות להקמת הפרויקט ועד לחידושן, לא יבוצעו משיכות נוספות ממסגרת הלוואה זו. לפרטים נוספים אודות סטאטוס הפרויקט ראה ביאור 5ב9 לעיל.

2. **עסקת מימון לפרויקט ג'וליס בהספק של כ-87MW –** בחודש יולי 2023, נחתם הסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך ראשוני כולל של 223 מיליון ש"ח. בנוסף, לחברה עומדת הזכות להגדלת המינוף בסך של עד 15 מיליון ש"ח בכפוף לתנאי הסכם המימון.

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה משיכות ממסגרת הלוואה בסך של כ-164 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של כ-226 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה, אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה וביזום.

3. **עסקת מימון לפרויקטים הזוכים במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה (כ-96MWh ו-358MWh):**

לאחר מועד הדוח, בחודש מרץ 2024, נחתם הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ, לקבלת מימון להקמת הפרויקטים בסך ראשוני כולל של עד 480 מיליון ש"ח. עסקת המימון הנה בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance ומובטחת במלוא הזכויות בפרויקטים ושעבוד כלל נכסי הלווה ותאגידי הפרויקט בהן הלווה מחזיקה, לרבות הזכויות בלווה ובתאגידי הפרויקט, בכפוף להוראות הדין. המימון מועמד על בסיס Non-Recourse, למעט ביחס לנושאים מוגדרים שהוסכמו בין הצדדים במסגרת מסמכי המימון, ובכלל זה הבטים הנוגעים לסיכון ייעודי בגין המספק הפרטי עימו התקשרה החברה וערבות חברת אם להבטחת התחייבויות קבלן ההקמה והתפעול.

סכום המימון יועמד על פני תקופת ההקמה של כל פרויקט, כתלות בעמידה בתנאים למשיכה כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות עמידה ביחסים פיננסיים שנקבעו לגילוף ההלוואות והעמדת הון עצמי ראשוני בגין כל פרויקט בשיעור של לפחות 25% מעלות ההקמה הכוללת שלו.

עיקרי תנאי עסקת המימון	
מתווה המימון	הלוואות לזמן ארוך בסך של עד 75% מעלות הקמת כל פרויקט, כאשר מחצית (50%) מסכום ההלוואות לזמן ארוך יהיה הלוואות שקליות צמודות למדד המחירים לצרכן והמחצית השנייה לא יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן ("ההלוואות לזמן ארוך") סכום ההלוואות הכולל עשוי לגדול על ידי ניצול מסגרת המימון לחריגת עלויות והגדלת מינוף בסכום אשר יעמיד את סכום מסגרות האשראי הכולל (קרן) לשיעור של עד 76%-77% מהוצאות ההקמה בפועל של הפרויקטים
תנאי ההלוואות מהמסגרת לזמן ארוך	תקופת ההלוואה: עד המוקדם מבין (א) המועד שהינו 12 חודשים לפני תום הסכם מכירת החשמל של הפרויקט האחרון תחת הסכם המימון; או (ב) יום ה- 31.12.2044 ריבית: סכום הלוואות לזמן ארוך ישא ריבית השווה לתשואת אג"ח מדינת ישראל (צמוד / לא צמוד, לפי העניין) בעל אותו מח"מ ההלוואה, בתוספת מרווח בטווח שבין 2.2%-2.7% פירעון: לוח סילוקין (קרן וריבית): החזרים רבעוניים

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

עיקרי תנאי עסקת המימון	
אשראי מקדמות	עסקת המימון כוללת מנגנון להעמדת אשראי מקדמות לזמן קצר מתוך סכום ההלוואות לזמן ארוך אשר ישמש את הלווה למימון 75% מעלות הציוד העיקרי לפרויקטים ("אשראי המקדמות")
	פירעון אשראי המקדמות: אשראי המקדמות ייפרע במלואו במוקדם מבין (א) תום 8 חודשים ממשיכתו; או (ב) מועד הסגירה הפיננסית בגין כל פרויקט שהועמד עבורו אשראי מקדמות, בדרך של המרת אשראי המקדמות בגין כל פרויקט שהגיע לכדי סגירה פיננסית בכספי ההלוואה לזמן ארוך שיועמדו בגין אותו פרויקט
	ריבית אשראי מקדמות: פריים בתוספת מרווח בשיעור של 0.3%-0.7%
יחסים פיננסיים	יחסי כיסוי להפרה: ADSCR (חזוי מינימאלי והיסטורי) ו- LLCR מינימאלי נמוך מ- 1.05:1
	יחסי כיסוי לחלוקה: ADSCR (חזוי מינימאלי והיסטורי) ו- LLCR מינימאלי בשיעור של לפחות 1:1.17
מצגים, התחייבויות ומנגנון הפרה צולבת	הסכם המימון כולל מכלול מצגים ואירועי הפרה כמקובל בהסכמי מימון דומים, בגינם למלווים הזכות לבטל ו/או להאיץ את פירעון ההלוואה. כמו כן, הסכם המימון כולל מנגנון הפרה צולבת לפיו אי עמידה של החברה באמות המידה הפיננסיות אשר אי עמידה בהן מהווה עילה להעמדת אגרת החוב סדרה ב' של החברה לפירעון מיידי תהווה אירוע הפרה של הסכם המימון.

4. **פרויקט בהספק של כ-30MWp בשילוב אגירה בהספק של כ-48MWh:** החברה התקשרה במזכר הבנות לקבלת מימון לפרויקט זה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח על בסיס Non Recourse. תנאי המימון, בכפוף לחתימת הסכמים מחייבים יהיו בדומה לתנאי המימון של צבר הפרויקטים שיוקמו מכוח הליך תחרותי אגירה 2.

(4) מידע נוסף אודות מימון פרויקטאלי של החברה בפולין
מימון פרויקטים בהפעלה מסחרית

- מימון חוות הרוח Banie 3 ו- Sepopol בהספק כולל של 126MW:** במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה משיכה נוספת מעסקת המימון להקמת חוות הרוח בסך נוסף של 81 מיליון זלוטי (כ- 77 מיליון ש"ח) אשר שימשה להחזר הון עצמי שהעמידה החברה ביתר.
- מימון חוות הרוח Banie 4 בהספק של 56MW -** במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה משיכה נוספת מעסקת המימון להקמת חוות הרוח בסך נוסף של 265 מיליון זלוטי (כ- 250 מיליון ש"ח) אשר שימשה להחזר הון עצמי שהעמידה החברה ביתר.
- מימון חוות רוח Banie 1+2**

לפרטים נוספים ראה ביאור ד6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

(5) אגרות חוב

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023		ריבית אפקטיבית	תנאי פירעון	ריבית נקובה	בסיס הצמדה	יתרת ערך נקוב	תעודת התחייבות
לא שוטף	שוטף						
אלפי ש"ח		%		%		אלפי ש"ח	
			פירעון קרן לשיעורין ב-18 תשלומים חצי שנתיים שווים	2.05%	לא צמוד	598,968	סדרה א'
520,288	74,871	2.2%					
			פירעון קרן בתשלום אחד ביום 1 באוגוסט 2027	0.25%	לא צמוד	566,602	סדרה ב' להמרה
523,979	-	1.91%					

(א) **אג"ח (סדרה א') -** בחודש דצמבר 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 שעבדים שוטפים כלשהם על כל רכושה, אלא אם כן תיצור שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א').

בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה בסך כולל של 242,960 אלפי ש"ח ע.נ. בתמורה נטו (בניכוי עמלות ועלויות ישירות בגין אגרות החוב) בסך כולל של כ-244,905 אלפי ש"ח.

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ-3,035 אלפי ש"ח.

התקשרות בעסקאות Swap בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה

ביום 14 בינואר 2020, 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').

ביום 15 בנובמבר 2021, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי בחוזה להחלפת תזרים המזומנים (Cross Currency Swap) של זרם תקבולים בסך של כ-232,688 אלפי ש"ח בריבית שנתית קבועה של 2.05% (לא צמוד) מול תזרים תשלומים של כ-75,000 אלפי דולר בריבית קבועה של 2.984%. מועדי החלפת המזומנים של הקרן והריבית מתבצעים בהתאם למועדים, שנקבעו בהנפקת אגרות חוב (סדרה א').

החברה מטפלת בעסקאות ה-Swap האמורות בדוחות הכספיים כגידור חשבונאי לגידור השקעתה נטו בפעילות חוץ.

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

(ב) **אג"ח להמרה (סדרה ב')** – בחודש ספטמבר 2020 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (סדרה ב') בסך של 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. אג"ח להמרה (סדרה ב') עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 1 באוגוסט 2027 ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.25% (לא צמוד). הריבית תשולם פעמיים בשנה החל מיום 1 בפברואר 2021 ועד ליום 1 באוגוסט 2027 (כולל). אג"ח להמרה (סדרה ב') ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 31 בדצמבר 2022, כך שכל 18 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה והחל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 22 ביולי 2027 כל 100 ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה, והכל בכפוף להתאמות המפורטות באגרת החוב (סדרה ב'). נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מחיר ההמרה המתואם (לאחר התאמות כתוצאה מחלוקת דיבידנד) הינו 92.04368.

בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב להמרה (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה בסך של 66.602 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב להמרה אינן מובטחות בשעבוד והקרן והריבית של אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') 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 להמרה (סדרה ב').

אגרות החוב להמרה כאמור מהוות מכשיר פיננסי מורכב, אשר במועד ההנפקה מופרד לרכיב התחייבותי המוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך (למעט החלויות השוטפות, המוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות) ורכיב הוני המוצג במסגרת הון החברה. החברה קבעה את השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על שיעור הריבית למכשירי חוב דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. רכיב זה מטופל מכאן ואילך בעלות מופחתת על פי שיטת הריבית האפקטיבית (בשיעור משוקלל של 1.9%). יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה יוחסה לאופציית ההמרה הגלומה באג"ח. רכיב זה נזקף להון בניכוי השפעת מיסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה הוקצו באופן יחסי לרכיב המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ- 586 אלפי ש"ח.

ה. אמות מידה פיננסיות

1. אמות מידה שאי עמידה בהן תקנה למחזיקים זכות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי:

במסגרת הנפקת האג"ח (סדרה א') ואג"ח להמרה (סדרה ב') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- ביחס לאג"ח (סדרה א') - **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 360 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים; ביחס לאג"ח להמרה (סדרה ב') - **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 500 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 בשטרי הנאמנות לאגרות החוב בהתאם למאפייני החברה.

למועד הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות, כמפורט להלן:

- ההון העצמי - 2,370 מיליון ש"ח.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו - 32%.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום, לבין ה-EBITDA המתואם - 2.5.

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

יצויין כי אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל נכללות גם כתניות הפרה בהסכמי הלוואה אחרים של החברה, וכתוצאה מכך, הפרה של איזו מבין אמות המידה הפיננסיות האמורות עלולה להקים עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואות אחרות של החברה, בסך מצטבר של 3,966 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח

2. יצוין כי בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') 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:

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב להמרה (סדרה ב') 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 הלוואה (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. תניה זו הנה תניית הפרה צולבת מהותית, אך לתאריך אישור הדוח אין לחברה הלוואות שעומדות בתנאי הסף להפעלתה.
 - למעט סייג הנוגע למכירה שתמורתה מיועדת לרכישת נכס או השקעה נוספת או מכירה לתאגיד אשר בשליטתה של החברה, 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 (במאוחד) במהלך 12 חודשים רצופים, ששוים, בניכוי עלות רכישתם עולה על שיעור של 40% מסך נכסי החברה במאוחד.
 - עילות מקובלות נוספות להעמדה לפירעון מיידי של אג"ח, כגון פירוק, כינוס, הפסקת דירוג, הפסקת סחירות וכו'.
- למועד הדוח לא התקיים בחברה אירוע המקנה למחזיקים זכות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי.

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

ו. התחייבויות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
7,035	90,968	התחייבויות בקשר לפרויקטים בהפעלה ובהקמה (*)
188,712	145,024	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
62,023	134,095	התחייבות לפינוי ושיקום
257,770	370,087	

(*) למועד הדוח, היתרה כוללת התחייבות מותנית בגין דמי הצלחה בסכום של כ-80 מיליון ש"ח, עבור רכישת הזכויות של השותף המקומי במיזם המשותף ארה"ב, ראה ביאור 15(א)(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

ז. התקשרות עם שותף מס למימון הקמת פרויקטים בארה"ב

ליום 31 בדצמבר				
2022		2023		
אלפי ש"ח				
זמן ארוך	זמן קצר	זמן ארוך	זמן קצר	
49,504	38,375	21,259	38,215	וירגיניה 1
114,235	41,657	80,020	42,664	וירגיניה 2
-	-	498,452	139,798	אנרג'יקס 3
163,739	80,033	599,731	220,676	

1. **צבר פרויקטים וירגיניה 1** – בחודש ספטמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם Morgan Stanley לפיו, Morgan Stanley השקיע סך של כ-47 מיליון דולר כנגד קבלת זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC) והוצאות הפחת לצורך מס בגין הפרויקטים וכן חלק יחסי מהתזרים הפנוי של הפרויקטים לתקופה שנקבעה בהסכם. במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת מלוא התחייבויות השיפוי של החברה. בחודש מרץ 2020 העמיד Morgan Stanley סך של 12 מיליון דולר ובחודש ספטמבר 2020, לאחר הפעלת המסחרית של כל הפרויקטים, הושלמו אבני הדרך להעמדת יתרת ההשקעה, בסך של כ-35 מיליון דולר. יתרת הסכום שהושקע על ידי Morgan Stanley, מוצג במסגרת סעיפי התחייבות בגין הסכם עם Morgan Stanley – לזמן קצר ולזמן ארוך, בהתאם למועדי הסילוק החזויים של ההתחייבויות כאמור. לפרטים נוספים ראה ביאור 3טז(5).

2. **צבר פרויקטים וירגיניה 2** - בחודש מאי 2021, חתמה החברה על מערך הסכמים להתקשרות עם Morgan Stanley כשותף המס של 5 מתוך 6 הפרויקטים בהספק של 115MWp לפיו שותף המס השקיע סך כולל של כ-55 מיליון דולר. השקעת שותף המס נעשתה כנגד קבלת זכויות, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת בגין הפרויקטים וחלק יחסי מהתזרים הפנוי של הפרויקטים. במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת מלוא התחייבויות השיפוי של החברה, לרבות בגין הפרת מצגים או שלילת הזכאות לקבלת הטבת המס הפדרלי. בפרויקט השישי מנצלת החברה את הטבות המס לשימושיה העצמיים.

3. **פרויקטים וירגיניה 3 ופרויקט PA1** -

במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בהסכם עם Morgan Stanley כשותף המס של 6 הפרויקטים במסגרת וירגיניה 3 ו-PA1, במסגרתו ישקיע שותף המס סך כולל של 280 מיליון דולר. סכום ההשקעה משקף הטבת מס (ITC) בשיעור של 40% עבור אחד הפרויקטים, ו-30% עבור יתר הפרויקטים, והוא עשוי לגדול בעד 100 מיליון דולר כתלות בשיעור הטבות מס ה-ITC להם הפרויקטים יהיו זכאים בפועל (כתלות בהוראות התקנות שטרם פורסמו). בתקופת הדוח הועמד סך של 179 מיליון דולר בגין השלמת הקמה של כל המתקנים. החברה מעריכה כי יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל בשבועות הקרובים.

4. **משא ומתן להקמת שיתוף פעולה אסטרטגי, לרבות העמדת השקעת שותף המס** -

לפרטים אודות משא ומתן ליצירת שיתוף פעולה אסטרטגי ביחס לפרויקטים עתידיים של החברה בארה"ב בהספק ראשוני של לפחות 1GW, ואשר צפויים להגיע לכדי הפעלה מסחרית החל משנת 2024, במסגרתו, ככל ויבשיל לכדי הסכמים מחייבים, השותף האסטרטגי יעמיד את השקעת שותף המס בפרויקטים נשוא ההתקשרות, ראה ביאור 10ב2ה1.

במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת ביצוע מלוא התשלומים והתחייבויות השותפות הייעודית וחברות הפרויקט לשותף המס מכוח מסמכי ההתקשרות, לרבות התחייבות לשיפוי בגין נזקים שייווצרו לשותף המס, אם וככל ורלבנטי.

למידע נוסף אודות החוק ה-IRA ועדכון הטבות המס מכוחו, מבנה ותנאי ההתקשרות עם שותף מס לעסקאות בארה"ב, ראה ביאור 3טז(5) וביאור 10ב2. (2) לדוחות הכספיים השנתיים.

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

במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בהסכם עם Morgan Stanley כשותף המס של 6 הפרויקטים במסגרת וירגינייה 3 ו- PA1, במסגרתו ישקיע שותף המס סך כולל של כ- 280 מיליון דולר. סכום ההשקעה משקף הטבת מס (ITC) בשיעור של 40% עבור אחד הפרויקטים, ו-30% עבור יתר הפרויקטים. סכום השקעת המס הסופי עשוי לגדול בסך נוסף של עד 100 מיליון דולר, כתלות בשיעור הטבות מס ה- ITC להם הפרויקטים יהיו זכאים בפועל (כתלות בהוראות התקנות שטרם פורסמו). בתקופת הדוח הועמד סך של 179 מיליון דולר בגין השלמת הקמה של כל המתקנים. החברה מעריכה כי יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל בשבועות הקרובים

ביאור 15 - התקשרויות ומידע נוסף אודות פעילות הייזום והפיתוח של החברה

בנוסף על האמור בביאור 9, 14 ו-25, להלן פרטים אודות התקשרויות החברה:

א. פרטים אודות פעילות ייזום ופיתוח בתחום הפוטו-וולטאי והתקשרויות רלבנטיות

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

(1) התקשרויות אסטרטגיות של החברה עם First Solar לרכישת פנלים:

במסגרת פעילותה השוטפת של החברה לרכישת פנלים, החברה מתקשרת מעת לעת עם חברת First Solar בעסקאות לרכישת פנלים עבור פרויקטים בארה"ב, פולין וישראל, לרבות עבור פרויקטים שצפויים להיות מוקמים בשנים הבאות. פנלים שהוזמנו מוכרים במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום בדוחות הכספיים. להלן פרטים נוספים אודות שתי התקשרויות אסטרטגיות שבצעה החברה להבטחת אספקה סדירה של פנלים לפעילותה העתידית של החברה, בדגש על פעילות החברה בארה"ב:

1. ביום 7 בינואר 2022, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פנלים בהספק כולל של מעל ל- 2GWp לפרויקטים שהחברה צפויה להקים במהלך השנים 2023-2026, ובעלות כוללת של מאות מיליוני דולר ארה"ב. מלבד תשלום מקדמה כמקובל, מרבית התשלום בגין הפנלים משולם בסמוך לאספקת הפנלים בפועל.

רכישת הפנלים נעשתה בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה ומבטיחה לחברה אספקת פנלים סדירה ושוטפת עד לשנת 2026, ביחס לפרויקטים פוטו-וולטאיים אשר מצויים כיום בייזום, שהחברה מעריכה שיגיעו לכדי הקמה במהלך השנים 2023-2026 (מרביתם בארה"ב). החברה מעריכה כי רכישת הפנלים מ- First Solar יאפשרו לה, ביחד עם ציוד אחר שתרכוש בארה"ב, לעמוד בקריטריונים הדרושים לצורך זכאות בהטבת מס נוספת של 10% בהתאם לחוק ה-IRA.

2. בחודש יולי 2023, התקשרה החברה, במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה, במערך הסכמים לרכישת פנלים נוספים בשנים 2026-2030 בהספק של כ- 5GWp, לפרויקטים עתידיים שבכוונת החברה להקים בתחום הפוטו-וולטאי, מרביתם בארה"ב. לחברה הזכות להגדיל (בכפוף לזמינות) או להקטין את הספק הפנלים שתרכוש בשיעור של עד 20% לשנה ולא יותר מ- 800MWp בסך הכל.

עלות רכישת הפנלים מוערכת על ידי החברה בסך כולל של כ- 1.5 מיליארד דולר ארה"ב, כוללת בהספק הסופי של הפנלים שיירכשו ובטריטוריה שבה ייוצרו (ארה"ב או מחוצה לארה"ב).

בהתאם לתנאי עסקת הרכישה, החברה שילמה במהלך הרבעון השלישי מקדמות להבטחת ביצוע ההזמנות כמקובל בעסקאות מסוג זה ובדומה לעסקאות קודמות לרכישת פנלים מ- First Solar, כאשר עיקר התמורה בגין רכישת הפנלים תשולם בסמוך לקבלתם.

יובהר כי עלות רכישת הפנלים בעסקאות החברה מול First Solar תמומן ממקורותיה העצמיים של החברה וממקורות המימון שישמשו את החברה להקמת הפרויקטים להם ישמשו הפנלים.

פעילות החברה בישראל (2)

פעילות בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום האגירה

(א) פעילות בתחום הפוטו-וולטאי במסגרת המיזם המשותף ישראל

ככלל, ולמעט אם הוסכם במפורש אחרת, מיולי 2016 ועד לסוף חודש יולי 2020 פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל נעשתה במסגרת המיזם המשותף ישראל, אותו הקימה החברה עם חברה יזמית מקומית (להלן - "החברה היזמית"). המיזם, בו מחזיקה החברה 70% (והחברה היזמית 30%) פועל באמצעות שותפות מוגבלת, לייזום, הקמה, תפעול

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

ואחזקה של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל. לחברה שליטה מלאה בפעילות המיזם, למעט החלטות שטיבן הגנת אחזקות מיעוט, לגביהן החלטות המיזם צריכות להתקבל במשותף עם החברה היזמית. החל מסוף חודש יולי 2020, כל פעילות חדשה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל נעשית במסגרת פעילותה העצמאית של החברה. נכון לתאריך אישור הדוח מלוא המימון להעמדת ההון העצמי הנדרש לפעילות המיזם הועמד על ידי החברה כנגד העמדת הלוואות צמודות מדד, שנושאות ריבית שנתית בשיעורים של 8% או 10%, לפי העניין. בהקשר זה, הוסכם, כי 70% מכל סכום ראוי לחלוקה במיזם ישמש לפירעון הלוואות בעלים שהשותפים העמידו למיזם, ויתרת הסכום הראוי לחלוקה בשיעור של 30% יחולק בין השותפים המוגבלים בהתאם לחלקם במיזם המשותף (קרי 70% לחברה ו-30% לחברה היזמית). לפרטים בדבר היקף המימון שהועמד על ידי החברה לפעילות המיזם ראה ביאור 11.

במסגרת ההסכם התחייבו הצדדים כי למשך תקופה של 4 שנים (אשר הסתיימה בסוף חודש יולי 2020), 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. כל עוד הסכם המיזם המשותף בתוקף, הוסכם כי הקמת פרויקטים שמקורם במיזם המשותף ישראל, כתלות בעמידה בתנאי האסדרה, תיעשה באמצעות שותפות קבלנית ייעודית בה מחזיקה החברה 70% והחברה היזמית 30% ("השותפות הקבלנית"). לפרטים אודות פקיעת התחייבות זו עם סיום הסכם המיזם המשותף על רקע הסכסוך המשפטי בין הצדדים, ראה להלן.

(ב) סכסוך משפטי מול החברה היזמית והתקשרות ישירה להקמת המתקנים

החברה והחברה היזמית נמצאות בסכסוך משפטי מאז שנת 2018. בעקבות הסכסוך, הוגשה בתחילת שנת 2019 תביעה על ידי החברה נגד החברה היזמית לאור הפרותיה של החברה היזמית את התחייבויותיה מכוח הסכם המיזם המשותף, לגישתה של החברה, בכל הנוגע לפעילות הייזום של המיזם המשותף ישראל. במסגרת המחלוקת בין הצדדים, ועל רקע הפרה מהותית של התחייבויותיה של החברה היזמית לפעול בתחום פעילות המיזם המשותף אך ורק עבור הפעילות המשותפת (כמפורט בסעיף קטן 1 לעיל), בחודש אוגוסט 2019, הודיעה החברה לחברה היזמית על הפסקתו של הסכם המיזם המשותף. החברה היזמית הגישה בתגובה תביעה נגד החברה, ובהמשך החברה הגישה כנגד החברה היזמית תביעה שכנגד בעניין פרויקטים שקודמו על ידי החברה היזמית מחוץ למיזם המשותף בהפרה כאמור.

בשל סיום הסכם המיזם המשותף, פקעה, לגישתה של החברה, ההתחייבות להקים את הפרויקטים באמצעות השותפות הקבלנית (כמפורט בסעיף 2 לעיל). בהתאם, החל מחודש אוגוסט 2020, פעילות ההקמה והתפעול של המערכות שבבעלות המיזם המשותף נעשית באמצעות התקשרות ישירה של שותפות המיזם המשותף עם קבלני ביצוע וספקי שירותים, חלף התקשרות עם השותפות הקבלנית כאמור בהסכם המיזם המשותף.

על רקע האמור, החל משנת 2020, השתכלל הסכסוך המשפטי בין הצדדים לכדי תביעות משפטיות נוספות בין שני הצדדים וטענות הדדיות שמועלות ביניהם במסגרתן ומחוצה להן. בין אלה טענות לכאורה של החברה היזמית כנגד נושאי משרה בחברה וכנגד האופן שבו ניהלה החברה את פעילות המיזם המשותף והשותפות הקבלנית ומנגד, דרישתה של החברה להכנסת מלוא הפרויקטים שפותחו על ידי החברה היזמית ו/או מי מטעמה במהלך תקופת ההתחייבות, לתוך המיזם המשותף. במסגרת הסדר דינוי שהוסכם על ידי הצדדים, הגישה החברה היזמית כתב תביעה מתוקן במסגרתו מבוקש סעד של פירוק השותפות בין הצדדים. בתקופת הדוח, אוחדו התביעות השונות להליך אחד וההליכים המקדמיים בתיק מצויים בעיצומם. טענותיה, לכאורה, של החברה היזמית נדחות במלואן על ידי החברה, וממילא אין

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

מקום או עילה לפירוק השותפות. להערכת יועציה המשפטית של החברה, דין טענות החברה היזמית להידחות, ובכלל זה אלו שהועלו במסגרת התביעה שהגישה נגד החברה.

יובהר כי להערכת החברה אין באמור כדי להשפיע לרעה על המשך פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, בין במסגרת המיזם המשותף ובין באופן עצמאי ו/או על תוצאותיה הכספיות. כמו כן, החל ממועד פקיעת תקופת ההתחייבות בקיץ 2020, כל פעילות ייזום חדשה שנעשית על ידי החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל נעשית במסגרת פעילות עצמאית של החברה.

(ג) פעילות עצמאית בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אגירת האנרגיה

פעילותה של החברה שאינה במסגרת פעילות המיזם המשותף ישראל מפותחת באופן מלא ועצמאי על ידי החברה (100%).

לפרטים אודות מערכותיה בשלב ההפעלה המסחרית ובהקמה של הקבוצה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל לרבות מאפייני הפעילות, ראה ביאור 10. לפרטים אודות מימון שניתן למערכותיה של הקבוצה המסווגות כרכוש קבוע בתחום הפוטו-וולטאי ראה ביאור 14.

למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת באופן עצמאי (100%) להרחבת צבר הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה) ובתחום האגירה העצמאי (Stand Alone), בשלבי ייזום ופיתוח אותם ניתן יהיה להקים במסגרת אסדרות של רשות החשמל, אסדרת מודל השוק ההליכים התחרותיים שפורסמו ועתידיים להתפרסם על ידי רשות החשמל. לתאריך אישור הדוח לחברה צבר פרויקטים בייזום בהספק מצרפי כולל של 565MWp.

במסגרת זו, במהלך תקופת הדוח, החברה זכתה במכרז לעתודת קרקע במסגרת מכרז שפרסמה רשות מקרקעי ישראל לתכנון ואופציה לרכישת זכויות חכירה להקמת מתקן פוטו-וולטאי בשילוב אגירה בהיקף של 780 דונם. בכפוף להשלמת פיתוח ותכנון המתקן (לרבות אישור תכנית מפורטת חדשה, ככל ותאושר), בכוונת החברה לפעול להקים בשטח הזוכה מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ- 70-80MWp בשילוב אגירה בהיקף של 350-400MWh. עלות הקרקע הכוללת, לכל התקופה, צפויה להסתכם לסך של כ- 36 מיליון ש"ח, מתוכו סך של 7 מיליון ש"ח כבר שולם על ידי החברה.

לפעילות החברה להקמת פרויקט רוח ברמת הגולן ראה ביאור 10.ב.5).

(3) פעילות החברה בארה"ב

(א) עד לחודש אפריל 2023 פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב התנהלה באופן עצמאי (100% בעלות) ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי לקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, בו החברה החזיקה עד לחודש אפריל 2023 ב- 58% ("מיזם ארה"ב" ו-"הסכם המיזם").

ניהול פעילות המיזם נעשה בשליטתה המלאה של החברה, בכפוף לזכויות הגנת מיעוט של היזם כמקובל בעסקאות מסוג זה.

בהתאם להסכמות הצדדים, החברה התחייבה לממן (לרבות באמצעות חברות בנות) את פעילות הפיתוח של המיזם בדרך של השקעה הונית או הלוואות בעלים, שנושאות תשואה (ריבית) של 7% + LIBOR 3 חודשים, ולא פחות מ- 8.5% לשנה. בתמורה הוסכם כי לחברה תהיה קדימות בתשלומים הראויים לחלוקה מהמיזם, עד לפירעון מלוא סכום המימון שהועמד על ידי החברה בתוספת התשואה שתיצבר בגינו. לפרטים בדבר היקף המימון שהועמד על ידי החברה לפעילות מיזם ארה"ב ראה ביאור 11.

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

בחודש אפריל 2023, רכשה החברה, באמצעות חברת בת אמריקאית בבעלותה המלאה, את זכויותיו של השותף המקומי במיזם המשותף ארה"ב ("עסקת הרכישה") כך שחברת הבת מחזיקה במלוא הזכויות במיזם ארה"ב וזכויות והתחייבויות הצדדים מכוח הסכם המיזם פקעו. עסקת הרכישה בוצעה תמורת: (i) סך במזומן של 6.75 מיליון דולר; ו-(ii) סך נוסף אשר ישולם כדמי הצלחה כתלות בהגעת פרויקטים בבעלות המיזם המשותף ארה"ב, אשר מצויים כיום בשלבי ייזום שונים, לכדי הפעלה מסחרית (או במקרה של מכירתם לצד ג'), בסכום אשר אינו מהותי ביחס לעלות הקמת הפרויקטים. בהתאם, בתקופת הדוח הכירה החברה בהתחייבות מותנית בגין דמי הצלחה בסכום של כ-80 מיליון ש"ח אשר נרשם כקיטון בהון העצמי, בקרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

בהתאם, לאחר השלמת רכישת זכויות השותף, מלוא פעילות החברה בארה"ב הנה בבעלותה המלאה של החברה 100% (למעט זכויות שותף מס, ככל ורלבנטי).

(ב) התקשרות בהסכמים להרחבת צבר פרויקטים של החברה בתחום הפוטו-וולטאי והאגירה בארה"ב:

למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים בייזום של החברה בארה"ב, לרבות באמצעות התקשרות בהסכמים לרכישת פרויקטים. לפרטים אודות התקשרויות של החברה בהסכמים לרכישת פרויקטים בשלבי ייזום שונים, ראה ביאור 9ב(2)(ה). בנוסף, לתאריך הדוח החברה מצויה במשא ומתן לרכישת מספר פרויקטים בשלבי ייזום שונים, אשר צפויים להתחבר לרשת ה-PJM. לתאריך אישור הדוח, עומד סך היקף הפרויקטים של החברה בייזום בארה"ב על כ-4.8GWp ו-6GWh אגירה PV.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים של החברה בארה"ב בשלב ההפעלה המסחרית, הקמה וערב הקמה וייזום מתקדם, לרבות סקירת מערך הפעילות והתקשרויות שונות, ראה ביאור 10ב(2).

(4) פעילות החברה בפולין

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה פועלת להגדלת צבר הפרויקטים בייזום באופן עצמאי או באמצעות רכישת פרויקטים ומצויה במשא ומתן לרכישת מספר פרויקטים בתחומי פעילותה החברה בפולין בשלבי ייזום שונים. לתאריך אישור הדוח, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הרוח בהספק כולל של כ-586MW, בתחום הפוטו-וולטאי בהספק כולל של כ-200MWp וכן הספק של כ-100MWh בתחום האגירה

(5) פעילות בתחום האגירה:

בשנים האחרונות חלה צמיחה משמעותית בשוק אגירת האנרגיה העולמי ובכלל זה בטריטוריות הפעילות של החברה, ולהערכת החברה, תחום אגירת האנרגיה יהווה נדבך מרכזי בשוק האנרגיות המתחדשות בשנים הבאות הן כמוצר משלים המאפשר שילוב מואץ של מתקני אנרגיה מתחדשת והן כמתקן אגירה עצמאי (Stand Alone) אשר ביכולתו, בין היתר, לסייע ביציבות רשת החשמל.

לאור האמור, החברה עוסקת בייזום ופיתוח, מתוך כוונה להגיע לכדי הקמה, מימון, ניהול והפעלה, של מערכות בתחום האגירה במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך.

לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לפיתוח וייזום פרויקטים בתחום האגירה כחלק מהקמת מתקנים לייצור חשמל ובאופן עצמאי (Stand Alone). במסגרת זו, בישראל מקימה החברה פרויקטים פוטו וולטאיים בהספק של עד 137MWp בשילוב מתקני אגירה בהספק של 448MWh, ובפולין החברה נערכת להקמת מתקן האגירה הראשון שלה כמתקן אגירה עצמאי בהספק של ו-48MWh.

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

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, לחברה פרויקטים בתחום האגירה בישראל, ארה"ב ופולין בהספק כולל של כ-6.6GWh המחולקים לטריטוריות כלדקמן:

פרויקטים בייזום בתחום האגירה	
500 MWh	ישראל
100 MWh	פולין
6,000 MWh	ארה"ב
6,600 MWh	

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

ביאור 16 - הון החברה

א. להלן הרכב ותנועה בהון המניות של החברה בש"ח נומינליים:

רשום		מונפק ונפרע	
מניות רגילות בנות			
0.01 ש"ח ע.ג.	0.01 ש"ח ע.ג.	שינוי	תאריך
482,528,750	1,000,000,000	31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2020
5,671,431	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2021
488,200,181	1,000,000,000	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2021
12,800,000	-	הנפקת מניות לציבור	במהלך ינואר 2022
13,000,000	-	הנפקת מניות פרטית	במהלך ינואר 2022
26,000,000	-	הנפקת מניות פרטית	במהלך אוגוסט 2022
7,808,771	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2022
547,808,952	1,000,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2022
863,613	-	מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2023
548,672,565	1,000,000,000	יתרת סגירה	31 בדצמבר 2023

ב. תשלום מבוסס מניות

לפרטים בדבר כתבי אופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושא משרה בחברה ועובדיה בשנים 2019-2022 ראה ביאור 26. לפרטים בדבר אופציות שהוענקו לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 32.

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

ביאור 16 - הון החברה (המשך)

ג. גיוסי הון

- (1) לחברה תשקיף מדף מיום 13 במאי 2022, המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2024.
- (2) בחודש ינואר 2022 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות לציבור והנפקה פרטית בסך ברוטו של כ-337 מיליון ש"ח. במסגרת גיוס ההון, גדל ההון המונפק והנפרע של החברה בכ-25.8 מיליון מניות.
- (3) בחודש אוגוסט 2022 השלימה החברה הקצאה פרטית למשקיע מוסדי של 26 מיליון מניות כנגד השקעה של כ-339 מיליון ש"ח.

ד. מימוש ופקיעת אופציות

בתקופת הדוח מומשו 864 אלפי כתבי אופציה לא סחירים על ידי עובדי החברה. התמורה המיידית שהתקבלה בגין מימוש כתבי האופציה הלא סחירים לעובדים כאמור הסתכמה לכ-942 אלפי ש"ח (תוספת מימוש לכתבי אופציות לעובדים הינה בסך של 11.48 ש"ח), והונה של החברה גדל בסכום של כ-9.5 מיליון ש"ח. ממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח מומשו אופציות נוספות לעובדים בסך של 134 אלפי כתבי אופציה, התמורה המיידית בגין מימוש האופציות הנוספות הינה כ-1.47 מיליון ש"ח.

ה. החלטה על חלוקת דיבידנד

ביום 8 במרץ 2021, בסמוך לאחר אישור דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2020, אומצה מדיניות דיבידנד רב שנתית על ידי דירקטוריון החברה לפיה, החברה תודיע בכל שנה, בסמוך לאישור דוחותיה השנתיים, מהו סכום הדיבידנד אשר בכוונת החברה לחלק לאותה שנה. סכום הדיבידנד השנתי יחולק ב-4 תשלומים רבעוניים, כאשר בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, יהיה רשאי הדירקטוריון בכל עת לבצע התאמות או לשנות את גובה הסכומים המחולקים כדיבידנד, או להחליט שלא לחלקם כלל.

בהמשך למדיניות זו, קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2023 יהיה בסך כולל של 28 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים של 7 אג' למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון.

כמו כן החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בגין תוצאות שנת 2022, שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2023, בסך של 18 אג'.

בהתאם לאמור לעיל, שילמה החברה דיבידנד כדלקמן:

- בחודש מרץ 2023 – דיבידנד מיוחד לשנת 2022 ולרבעון הראשון לשנת 2023 בסך של 25 אג' למניה (כ-137 מיליון ש"ח)
- בחודש יוני 2023 – דיבידנד לרבעון השני לשנת 2023 בסך של 7 אג' למניה (כ-38 מיליון ש"ח)
- בחודש אוגוסט 2023 – דיבידנד לרבעון השלישי לשנת 2023 בסך של 7 אג' למניה (כ-38 מיליון ש"ח)
- בחודש נובמבר 2023 – דיבידנד לרבעון הרביעי לשנת 2023 בסך של 7 אג' למניה (כ-38 מיליון ש"ח)

כמו כן, ביום 5 במרץ 2024, לאחר מועד הדוח ובסמוך לאחר אישור דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023, קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2024 יהיה בסך כולל של 40 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים של 10 אג' למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון. בנוסף, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בגין תוצאות שנת 2023, שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2024, בסך של 20 אג', וכן על דיבידנד לרבעון הראשון לשנת 2024 בסך של 30 אג' למניה (כ-164 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש מרץ 2024.

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

ביאור 17 - הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
133,543	164,730	191,101	מכירת חשמל ממערכות פוטו-וולטאיות (ישראל, פולין וארה"ב) (1)
67,245	281,596	263,216	מכירת חשמל מחוות רוח בפולין
60,049	56,084	73,638	מכירת תעודות ירוקות (2)
<u>260,837</u>	<u>502,410</u>	<u>527,955</u>	

1. הכנסות ממכירת חשמל כוללת גם הכנסות ממתן התחייבות לזמינות (capacity).
2. הכנסות ממכירת תעודות ירוקות כוללות תעודות ירוקות בגין ייצור חשמל בפולין (Green Certificates), תעודות ירוקות מייצור חשמל בארה"ב (Renewable Energy Credits) ותעודות אחרות בישראל ובפולין, לפרטים נוספים ראה ביאור 9.

ביאור 18 - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	23,027	152,760	הכנסות בגין פיצוי (*)
5,569	-	-	רווח ממכירת תעודות ירוקות, מעל ביטול ירידת ערך (**)
220	194	39	הכנסות מאחזקה ותפעול מערכות בינוניות וקטנות
-	1,694	1,153	הכנסות שונות (***)
<u>5,789</u>	<u>24,915</u>	<u>153,952</u>	

- (*) פיצוי בגין ביטול (unwinding) של עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר, למידע נוסף ראה ביאור 9(ג)4(ג)2.
- (**) הכנסות אחרות מתעודות ירוקות כוללות תקבולים ממכירת תעודות ירוקות העולים על שווין של התעודות במועד ייצורן.
- (***) הכנסות שונות כוללות בעיקר הכנסות של החברה ממכירת חשמל כמספק וירטואלי ופיצוי ביטוחי שהתקבל בפולין

ביאור 19 - הוצאות אחזקת מערכות ואחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
31,532	38,376	63,898	הוצאות אחזקה ותקשורת
1,863	2,894	4,064	ביטוח מערכות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,745	9,212	13,458	שכר בתפעול
833	4,206	12,501	אחרות (*)
<u>38,973</u>	<u>54,688</u>	<u>93,920</u>	

(*) הוצאות אחרות כוללות הפסד מרישום הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-12.2 מיליון ש"ח לשנת 2023, וכ-4 מיליון ש"ח לשנת 2022.
ביאור 20 - הוצאות שכר ונלוות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
14,949	24,772	31,424	שכר ונלוות (*)
550	2,316	2,926	אחזקת רכב
5,018	7,281	11,904	תשלום מבוסס מניות (**)
<u>20,517</u>	<u>34,369</u>	<u>46,254</u>	

(*) לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראה ביאור 25.
 (**) למידע נוסף ראה ביאור 26.

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

ביאור 21 - הוצאות ייזום

כוללות עלויות בגין פרויקטים שלא התקיימו התנאים להיוון בגינם. למדיניות ההיוון ראה ביאור 3 טו.

ביאור 22 - הוצאות מנהלה, מטה ואחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
5,765	7,773	9,518	דמי ניהול לחברה האם (*)
7,331	11,562	15,376	שירותים מקצועיים
6,921	11,561	20,416	משרדיות ואחרות (**)
20,017	30,896	45,310	

(*) לפרטים בדבר הסכם ניהול עם החברה האם ראה ביאור 25א(1).
 (**) כוללות בעיקר שירותים מקצועיים, תרומות, שכר דירה, והוצאות תקשורת ומחשוב. לפרטים בדבר התקשרות בעסקה עם אמות לשכירות משרדים ראה ביאור 25ב(3).

ביאור 23 - הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	-	6,925	הפרשי שער, נטו
-	-	848	הפרשי הצמדה, נטו
861	1,162	1,221	ריבית על הלוואות שניתנו
1,489	7,684	18,982	ריבית על פיקדונות בבנקים, פקדונות וניירות ערך סחירים
2,350	8,846	27,976	

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

ביאור 24 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,589	2,842	3,361	עמלות
6,977	14,922	40,279	ריבית בגין הלוואות
17,189	28,561	21,132	הפרשי שער והצמדה, נטו
2,238	7,772	-	הפסד משערוך נגזרים לשווי הוגן
19,129	24,229	22,720	הוצאות ריבית על אג"ח
1,710	4,566	5,193	הוצאות מימון שותף מס
1,123	8,312	8,879	הוצאות מימון אחרות
<u>49,955</u>	<u>91,205</u>	<u>101,565</u>	

בתקופת הדוח הווננו עלויות אשראי בסך של כ- 106,418 אלפי ש"ח למערכות בהקמה, מתוכן סך של כ-48,853 אלפי ש"ח בגין אשראי לא ספציפי (בשנים 2021 ו-2022 הווננו עלויות אשראי בסך של 46,775 אלפי ש"ח ו-23,714 אלפי ש"ח בהתאמה). שיעור ההיוון על אשראי לא ספציפי בשנת 2023 הינו 4.7%. לפרטים נוספים ראה ביאור 23.

ביאור 25 - 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 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, את התקשרות החברה בהארכה להסכם הניהול עם חברת אלוני חץ מיום 1 ביולי 2011, לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2026.

בדומה לתקופות קודמות של הסכם הניהול, במסגרת ההסכם נקבע כי אלוני חץ תספק לחברה שירותי מטה, ייעוץ ופיתוח עסקי, בהתאם לצרכים המשתנים של החברה מעת לעת וללא הגבלת שעות (מינימאלי או מקסימאלי). כמו כן, נקבע כי עובדיה של אלוני חץ יועמדו לרשות החברה לכהונה כדירקטורים (בכפוף לאישור מינויים על ידי האסיפה הכללית), ללא תוספת תשלום, ובכלל זה כהונתו של מר נתן חץ, מנכ"ל אלוני חץ, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. יובהר כי ככל שיהיה שינוי בזהותם של מי מנותני שירותי הניהול מטעמה של אלוני חץ או שלא תחודש כהונתם (או שתשונה זהותם) של דירקטורים כלשהם מטעמה של אלוני חץ או שמר נתן חץ יחדל מלכהן כיו"ר דירקטוריון, הרי שלא יהא בכך הפרה של הסכם הניהול.

- יחד עם הארכת ההסכם, עודכנו דמי הניהול להם זכאית אלוני חץ בגין שירותי הניהול, והחל מיום 1 ביולי 2023 אלה יהיו כדלקמן:
- (1) סכום רבעוני קבוע בסך של 5,300 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד;
 - (2) סכום שנתי משתנה בשיעור של 0.18% משווי העלות המקורית בספרי החברה של מתקנים שהתווספו לצבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית החל מיום 1 ביולי 2020, אשר יתווסף לסכום הרבעוני הקבוע;

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

התקרה המקסימאלית של דמי הניהול (הסכום הרבעוני הקבוע בתוספת הסכום השנתי המשתנה) תעמוד על 10.5 מיליון ש"ח בשנה, צמוד מדד; מדד הבסיס לחישוב הסכומים לעיל יהיה מדד יוני 2023. לפרטים נוספים אודות סכומי דמי הניהול לאלוני חץ ראה פרק ג' – דוח כספיים ביאור 22.

עוד נקבע בהסכם כי לחברה תהיה הזכות לבטל את הסכם הניהול ככל שתחול הפחתה מהותית בהיקף המשרה המושקע על ידי נושאי המשרה של אלוני חץ, בשיעור שעולה על 25% במצטבר לשנת פעילות, ביחס לאומדן החברה את היקף המשרה המושקע על ידי נושאי המשרה כאמור למתן שירותי הניהול ערב אישור התקשרות החברה בהארכת הסכם הניהול. בחינת היקפי המשרה כאמור מבוצעת אחת לשנה ע"י ועדת הביקורת, והחלטה בענין ביטול ההסכם, ככל שהחלטה זאת תתקבל, תאושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון.

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

(2) התקשרות עם אלוני חץ בעסקאות אקדמה (Forward) לגידור חשיפתה לשערי מט"ח

החל משנת 2017, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת בהתאם לתקנה 5(1) לתקנות ההקלות, החברה מתקשרת מעת לעת ולפיה צרכיה, 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 שהחברה מקדמת. התקשרות כאמור מבוססת על ציטוטי שוק בזמן אמת ומוגבלת בהיקף גידור כולל ביחס לכל העסקאות מול אלוני חץ בסכום שלא יעלה על 60 מיליון דולר לשנה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת הביקורת, מחודש מאי 2021, החברה עשויה להתקשר בעסקאות אקדמה כאמור לשלוש שנים נוספות ממועד האישור. למועד הדוח אין עסקאות אקדמה בתוקף.

ב. נוהל עסקאות זניחות ועסקאות אחרות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

(1) עסקה זניחה

ביום 6 באפריל 2011 קבע דירקטוריון החברה שעסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורן, שתחשבה 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, הגבוה 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.

לפרטים אודות עסקאות זניחות שהחברה ביצעה במהלך תקופת הדוח או בתקופה שמתום תקופת הדוח ועד לפרסום דוח זה, ראה סעיפים ב(2), ב(5), ב(6), ב(7) ו-ד(5) להלן.

(2) הסכם למכירת חשמל לאמות (עסקה זניחה)

ביום 7 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם למכירת חשמל (וירטואלי) לאמות, וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת אשר סיווגה את העסקה כזניחה. במסגרת העסקה הוסכם כי החברה תמכור חשמל לנכס של אמות החל מיום 1 בספטמבר 2021 ולמשך 5 שנים בהתאם לתנאי רישיון המספק הפרטי של החברה באופן וירטואלי. בהתאם להסכמות המסחריות בין הצדדים, אמות הייתה זכאית להנחה על תעריף החשמל ביחס לתעריף החשמל מחברת החשמל. היקף הכנסותיה של החברה כתוצאה מהתקשרות זו הנה זניחה. תוקפו של ההסכם הסתיים ביום 31 באוגוסט 2023.

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

(3) הסכמי שכירות משרדים מאמות

משרדי החברה ממוקמים במגדל אמות אטריום, בז'בוטינסקי 2, רמת גן ("משרדי החברה"). משרדי החברה מושכרים מאז יוני 2016 מחברת אמות, בעלת הנכס, בהסכם שכירות למשרדי החברה. בחודש מאי 2020 התקשרה החברה עם אמות בתוספת להסכם השכירות לפיה היקף שטח השכירות הכולל הוגדל והינו עומד על 1,055 מ"ר למועד הדוח. ההתקשרות עם אמות בתוספת להסכם אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999. ההתקשרות הינה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת ההתקשרות ב- 5 שנים נוספות. עלות שכירת משרדי החברה והחניית מאמות בשנים 2023 ו- 2022, הסתכמה לכ- 1,936 אלפי ש"ח ו- 1,869 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(4) 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).

(5) רכישת ביטוח "Crime" ביחד עם אמות ואלוני חץ (עסקה זניחה)

החברה מתקשרת מעת לעת בפוליסת ביטוח Crime ביחד עם אלוני חץ ואמות, כעסקה בהיקף זניח שאינה מהווה עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. חידושה האחרון של פוליסת ביטוח זו אושר בחודש אוגוסט 2021 על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת הביקורת לתקופה של שלוש שנים ובלבד שמאפייני ההתקשרות לא ישתנו באופן מהותי.

(6) התקשרות עם אלוני חץ לצורך חלוקה בתשומות לקבלת שירותי IT (עסקה זניחה)

ביום 5 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם אלוני חץ לחלוקת התשומות לצורך קבלת שירותי IT של שני עובדי מחלקת מערכות המידע של החברה, כך שאלו יספקו לאלוני חץ שירותים באופן עצמאי בהיקף משרה של 10%, ואלוני חץ תשפה את החברה בסך 10% מעלות העסקתם הכוללת. ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת של החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

(7) הסכמי שכירות משרדים מאמות

ביום 12 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם שכירות משרדים בחולון, עם חברת אמות, המצויה בשליטתה של אלוני חץ, לצורך פעילותה של החברה בישראל. ההתקשרות הינה ביחס לשטח של 837 מ"ר, לתקופה של 10 שנים, עם נקודת יציאה לאחר 7.5 שנים, בסך של כ-1,149 אלפי ש"ח לשנה (כולל מרכיב ניהול). ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999.

(8) 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. בשנים 2022 ו-2023 שילמה החברה לאמות במסגרת הסכמי שכירות הגגות כאמור סך של 768 אלפי ש"ח ו- 863 אלפי ש"ח בהתאמה.

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

ג. התקשרות עם מנכ"ל החברה

מר אסא (אסי) לוינגר, מנכ"ל החברה, מועסק בחברה בהתאם להסכם העסקה שנחתם עימו ומעודכן מעת לעת. בחודש אוגוסט 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה חבילת תגמול חדשה ואת עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, בהתאם להחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מחודש אוגוסט 2022. על פי תנאי חבילת התגמול, תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה בחברה, בתוקף לשש שנים מיום ה-1 ביולי 2022, הינם כדלקמן:

- (1) שכרו (ברוטו) של מנכ"ל החברה הינו בסך של 120 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 120 אלפי ש"ח ובתוספת תנאים נלווים, תנאים סוציאליים ורכב, עלות שכרו החודשית תסתכם לסך כולל של 150 אלפי ש"ח ("עלות שכר").
- (2) מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקרת מענק שנתי מדיד בסך קבוע של 6 חודשי עלות שכר, כשסכום התגמול בפועל הינו תלוי ביצועים במסגרת הרכיב המדיד בתכנית התגמול. יובהר כי המענק השנתי עשוי להיות משולם במזומן או כגמול הוני חלף מזומן.
- (3) המנכ"ל יהיה זכאי לגמול הוני לטווח הארוך בשווי של 3,000 אלפי ש"ח לשנה, מדי שנה, ל-6 שנים. בהתאם, לאחר אישור האסיפה הוענקו למנכ"ל החברה כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה בשווי כולל של 18,000 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 יעמוד על 17.68 ש"ח, מימושו של כתבי האופציות הינו במנגנון cashless והוא מותנה בעמידה במחיר יעד למניה של 21.44 ש"ח (המשקף מחיר שהינו פי 2 ממחיר המניה ערב אישור הדירקטוריון (כפוף להתאמות וחלוקות דיבידנד).
- (4) יצויין כי הגמול ההוני ארוך הטווח שהוענק למנכ"ל החברה במסגרת חבילת התגמול משנת 2022 הינו בנוסף ובהמשך לגמול ההוני ארוך הטווח שהוענק למנכ"ל החברה במסגרת חבילת התגמול משנת 2019, הכוללת תגמול הוני ארוך טווח ביחס לשלוש שנים החל מחודש יוני 2022, בשווי כולל של 3,375 אלפי ש"ח.

תוקפו של הסכם העסקתו של מנכ"ל החברה יפקע ביום 1 ביולי 2028, 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 ואופציות) בשנת 2023 כולה הסתכמה לסך של כ- 1,795 אלפי ש"ח.

להלן פירוט בדבר המענקים שנתנו למנכ"ל החברה בגין 2023, כפי שאושרו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה מחודש פברואר 2023:

- (i) מידע אודות המענק השנתי בגין 2023, שניתן במלואו בגמול הוני חלף מזומן, ולכן דירקטוריון חברה השתמש בסמכותו והאיץ את מלוא כתבי האופציה כך שיהיו ניתנים למימוש באופן מיידי:

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

הענקה בפועל	שווי בש"ח	זכאות בפועל	תקרת מענק לשנת 2023 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	תקרת מענק לפי תכנית תגמול ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה	סוג התגמול
כלל המענק בסך 744 אלפי ש"ח הומר לכ- 214 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית	בגין הרכיב המדיד: כ-744 אלפי ש"ח	4.7 חודשי עלות שכר	1.8 חודשי עלות שכר (30% מ-6 חודשים)	6 חודשי עלות שכר. התקרה השנתית והמשקולות ביחס לכל רכיב נקבעים בוועדת התגמול ובדירקטוריון מראש	מענק מדיד רכיב A
			1.8 חודשי עלות שכר (30% מ-6 חודשים)		מענק מדיד רכיב B
			1.68 חודשי עלות שכר (40% מ-6 חודשים)		מענק מדיד רכיב C

(ii) לפרטים אודת התגמול ההוני לטווח ארוך במסגרת חבילת התגמול 2022, ראה סעיף ג(3) לעיל.

לפרטים נוספים אודות הגמול ההוני שניתן למנכ"ל החברה ראה ביאור 32ה.

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 2024. הסדר זה אושר בוועדת התגמול של החברה, בדירקטוריון החברה, ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 2 במאי 2018. עוד אישרו ועדת הביקורת, וועדת התגמול והדירקטוריון את החלטת כל ההסדרים הנ"ל גם על נושאי משרה שהם בעלי שליטה או קרוביהם כפי שיהיו מעת לעת וזאת על פי תקנה 1ב(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות ("עסקת המסגרת"). בעקבות שינויים משמעותיים בשוק ביטוחי הדירקטורים ונושאי המשרה בארץ ובעולם, המתבטאים, בין היתר, בצמצום היקף הכיסוי בפוליסות, בעלייה מהותית של פרמיות הביטוח, בהרחבת ההשתתפות העצמית בפוליסות ובצמצום גבולות האחריות, ביום 27 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון בימים 6 לאוגוסט 2020 ו-12 לאוגוסט 2020, בהתאמה, את עדכון תנאי עסקת המסגרת לרכישת פוליסת ביטוח לנושאי המשרה בחברה, ואת ביטול את התקרה שנקבעה לגובה הפרמיה השנתית לרכישת הפוליסה. בהתחשב בכך שכל חברות הקבוצה נהנות מהכיסוי הביטוחי באופן שווה בכך שההתקשרות במסגרת עסקת המסגרת מביאה לחיסכון בעבור כל אחת מחברות הקבוצה וכן בשים לב לשינויים בשווי השוק של החברות והחשיפות שנובעות כתוצאה מכך, ובהתאם להמלצת יועץ הביטוח של הקבוצה ולאחר משא ומתן בין הנהלות חברות הקבוצה, אשרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי תשלום הפרמיה החדשה וכן כל פרמיה שתשולם בעתיד לצורך רכישת פוליסה מכוח עסקת המסגרת על פי הסדר המסגרת, יחולק באופן שווה בין שלוש חברות הקבוצה (ולבין כל חברה בת ציבורית נוספת של אלוני חץ, ככל שתהיה כזו בתקופת עסקת המסגרת) וכי מתייטר הצורך בהליך תחרותי נוסף במהלך תקופת עסקת המסגרת.

עוד הוחלט כי במקרה שבו בעת חידוש הפוליסה בתום תקופת הביטוח תגדל הפרמיה עקב הגשת תביעה או הודעה למבטח בגין אחת מהחברות בקבוצה, תותאם חלוקת החבות בתשלום הפרמיה בין החברה לבין החברות הנ"ל, באופן שבשנה העוקבת לשנה בה הוגשה התביעה/ההודעה, חלק החברה בגינה הוגשה התביעה או ההודעה יגדל בהתאם. בנוסף, היה ובמהלך תקופת הביטוח יידרשו המבוטחים או מי מהם להשיב את גבולות האחריות של הפוליסה עקב תביעה שהוגשה כנגד מי מבין החברות, תישא אותה חברה, שבעקבות הגשת התביעה נגדה נדרשה הקבוצה להשיב את גבולות האחריות, כאמור לעיל, בעלות השבת גבולות האחריות של הפוליסה.

לאור העובדה כי הביטוח למנכ"ל החברה נעשה במסגרת הפוליסה ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה ובאותם תנאים, החליטו ועדת התגמול והדירקטוריון בישיבותיהם הנ"ל להחיל את עסקת המסגרת הקיימת גם על מנכ"ל החברה מכוח תקנה 1א1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשי"ס-2000.

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

על פי עסקת המסגרת, גבול האחריות הינו 75 מיליון דולר למקרה ולתקופה בתוספת כיסוי הוצאות משפטיות כשלחברה שיקול דעת להגדיל את גבול האחריות ובלבד שהפרמיה לפוליסות הביטוח הנוספות שתרכשנה בשנים הבאות, תקבע באמצעות משא ומתן בין החברה לחברות הביטוח ומבטחי המשנה (שאינם צדדים קשורים), ועלותה לא תהיה מהותית לחברה באותה עת. על פי ההסדר הנ"ל אלוני חץ רוכשת מעת לעת פוליסות ביטוח ובכלל זה, רכשה: (1) פוליסה לתקופה שבין 15 ביולי 2020 ועד 14 ביולי 2021 בגבול אחריות של 75 מיליון דולר, למקרה ולתקופה, בצירוף כיסוי הוצאות משפטיות על פי סעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א – 1981, וזאת כנגד תשלום פרמיה בסך של כ- 414 אלפי דולר לכל הקבוצה, כאשר חלקה של החברה הינו כ- 138 אלפי דולר (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה); (2) פוליסה לתקופה שבין 15 ביולי 2021 ועד 14 ביולי 2022 בגבול אחריות של 75 מיליון דולר, למקרה ולתקופה, בצירוף כיסוי הוצאות משפטיות על פי סעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א – 1981, וזאת כנגד תשלום פרמיה בסך של כ- 414 אלפי דולר לכל הקבוצה, כאשר חלקה של החברה הינו כ- 138 אלפי דולר (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה); (3) פוליסה לתקופה שבין 15 ביולי 2022 ועד 14 ביולי 2023 בגבול אחריות של 65 מיליון דולר, למקרה ולתקופה, בצירוף כיסוי הוצאות משפטיות על פי סעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א – 1981, וזאת כנגד תשלום פרמיה בסך של כ- 365 אלפי דולר לכל הקבוצה, כאשר חלקה של החברה הינו כ- 122 אלפי דולר (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה); (4) פוליסה לתקופה שבין 15 ביולי 2023 ועד ליום 14 ביולי 2024 בגבול אחריות של עד 65 מיליון דולר, למקרה ולתקופה, בצירוף כיסוי הוצאות משפטיות על פי סעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א – 1981, וזאת כנגד תשלום פרמיה בסך של כ- 314 אלפי דולר לכל הקבוצה, כאשר חלקה של החברה הינו כ- 105 אלפי דולר (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה);

על פי תנאי הפוליסות אין השתתפות עצמית לנושאי המשרה עצמם, והחברה היא זו שתישא בהשתתפות העצמית בסכום שיוסכם עם המבטח.

(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 במאי 2018 ולאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון 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

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

החברה בתקופת הדוח על פי תקנות הגמול, בהתאם להונה העצמי על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה דרגה ה'. בהתאם בתקופת הדוח, הגמול השנתי הקבוע היה כ-95 אלפי ש"ח וגמול ההשתתפות הקבוע בישיבה הינו כ-3.3 אלפי ש"ח (הסכומים הנ"ל מתעדכנים מעת לעת בהתאם למנגנון העדכון הקיים בתקנות הגמול).

סך התשלומים במצטבר, שקיבלו שתי הדירקטוריות החיצוניות ושני הדירקטורים הבלתי תלויים 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 14 באוגוסט 2022 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 ההענקה, בכל אחת מהשנים 2022-2025, 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 הונני, שמועד תחילת כהונתו הראשונה חל לאחר שניתן גמול הונני 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 שנותרה, ממועד מינויו כדירקטור בחברה ועד למועד הצפוי להקצאת כתבי האופציות השנתית הבאה.

בהתאם, ביום 5 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות ללינדה בן שושן, אורנה הוזמן בכור, עינת צפריר ומאיר שני כ-61 אלפי אופציות למניות רגילות של החברה (כ-15 אלפי אופציות לכל אחד), בשווי כולל של כ- 203 אלפי ש"ח בהתאם לתכנית האופציות של החברה מחודש פברואר 2024.

(4) התקשרות בעסקת מסגרת עם חברת ווליו בייס - המוחזקת, בין היתר, על ידי מר נתן חץ, יו"ר דירקטוריון החברה (חלקו בחברה 15.76%)

ביום 10 בנובמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של ועדת הביקורת, כעסקת מסגרת ל- 3 שנים, את התקשרותה של החברה עם חברת ווליו בייס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("ווליו בייס"), שבתקופת הדוח הינה חברה שליו"ר הדירקטוריון של החברה יש בה עניין אישי. האישור ניתן ביחס להתקשרויות לקבלת שירותים לצורך גיוס הון או הנפקת אג"ח בכפוף לכך שתנאי ההתקשרות ייעשו בתנאי שוק ובלבד שהסכום המצטבר שישולם לווליו בייס בגין שירותיה לחברה למשך כל אחת משלוש השנים, לא יעלה על סך של כ- 1.875 מיליון ש"ח לשנה. מכוח אישור זה ובהתאם לתנאיו, ביצעה החברה התקשרויות עם מפיצים שונים וביניהם ווליו בייס לצורך ייעוץ וניהול ההנפקות שביצעה החברה בתקופת הדוח.

(5) מתן תרומה לעמותת "חץ ומטרה" אשר נוסדה ומנוהלת על ידי בתו של יו"ר הדירקטוריון (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, יו"ר דירקטוריון החברה, זאת לאחר שועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את פועלה של העמותה והיותו של האירוע בעל סינרגיה לפעילות החברה.

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

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 ומוזכרת חברה, לסמנכ"ל פיתוח עסקי ומנהל פיתוח ישראל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מספר מקבלים		
2021	2022	2023	2021	2022	2023
אלפי ש"ח					
531	720	663	4	4	4
4,249	4,847	5,312	5	5	5
805	939	1,018	5	5	5
2,341	4,658	7,179	5	5	5
<u>7,926</u>	<u>11,164</u>	<u>14,172</u>			

סך התשלומים ששילמה החברה עבור שירותי ביקורת פנים בשנת 2023 מסתכמים לסך של 72 אלפי ש"ח בגין שירותי ביקורת פנים שהוענקו לחברה במהלך השנה. (בשנים 2021 ו-2022 הוצאות החברה עבור שירותי ביקורת פנים הסתכמו לסך של 48 אלפי ש"ח ול-75 אלפי ש"ח בהתאמה).

בתקופת הדוחות לא היו הטבות לאנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בקבוצה, למעט גמול דירקטורים כמפורט לעיל.

1. מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

(1) יתרות מול צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
61	50	התחייבויות
		ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אמות השקעות)
91	524	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות- חברות קשורות אחרות
4,211	4,600	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אלוני חץ)
192	160	הוצאות לשלם גמול דירקטורים
<u>14,594</u>	<u>12,738</u>	התחייבות בגין חכירה (אמות השקעות)

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

(2) עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,601	1,247	1,362
5,765	7,716	9,505
531	720	663
226	-	-

הוצאות ריבית ופחת בגין התחייבויות חכירה מצד קשור (*)

הוצאות דמי ניהול לחברת האם

הוצאות גמול דירקטורים

הכנסות משירותי תפעול לשותפות מוגבלת

(*) לפרטים ראה סעיף קטן ב(2) לביאור זה.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות

א. הלהן התוכניות לתגמול לנושאי משרה ועובדים בתוקף ליום 31 בדצמבר 2023

תאריך פקיעה	תוספת מימוש לאופציה בש"ח (*)	יתרת כתבי אופציות בתוקף למועד הדוח	שווי כלכלי ביום הענקה באלפי ש"ח	מתוכן לנושאי משרה	מתוכן למנכ"ל	מספר כתבי אופציות שהוענקו	מספר מקבלים	
19/06/2024-19/06/2026	11	4,593,150	3,375	-	4,593,150	4,593,150	1	שנת 2019 (**)
18/04/2024-18/04/2023	12.07	1,486,224	4,032	904,927	551,843	2,680,937	70	שנת 2021
09/04/2027-09/07/2029	17.68	10,000,000	18,000	-	10,000,000	10,000,000	-	שנת 2022 (***)
09/04/2027-09/07/2029	17.68	7,266,666	18,625	2,999,999	-	7,933,334	11	שנת 2022 (****)
29/12/2024	11.578-15.138	2,160,645	5,682	582,023	376,280	2,607,406	94	שנת 2022
30/04/26-30/08/26	14.407-11.170	3,186,857	11,411	583,189	266,270	3,541,635	108	שנת 2023

(*) תוספות המימוש לאופציה בש"ח הינן לאחר התאמות למחיר בגין הדיבידנדים שחולקו בשנים 2019-2022.
 (**) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 25. האופציות יבשילו ב- 3 מנות, 1/3 מכמות האופציות (המנות הראשונה) יפקעו ביום 19 ביוני 2024, 1/3 מכמות האופציות (המנות השנייה) יפקעו ביום 19 ביוני 2025 ויתר כתבי האופציה (המנה השלישית) יפקעו ביום 19 ביוני 2026. (***) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 25. האופציות יבשילו ב- 3 מנות, ויפקעו ביום 9 ביולי 2028. (****) תכנית ארוכת טווח, האופציות יבשילו ב- 3 מנות, ויפקעו ביום 9 ביולי 2028.

לפרטים אודות הקצאת אופציות לעובדים, למנכ"ל החברה ולנושאי משרה לאחר מועד הדוח (לרבות חלף מענק במזומן) ראה ביאור 32.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הפרמטרים אשר שימשו בחישוב ההטבה הגלומה בכתבי האופציה

תוכנית	2019 ⁽³⁾	2020 ⁽⁴⁾	2021 ⁽³⁾	2022 ⁽³⁾	2022 ⁽³⁾	2023 ⁽³⁾
מחיר מניה (בש"ח)	6.51	10.7-14.5	11.26-11.26	10.72-14.1	10.72	10.49-13.34
מחיר מימוש (בש"ח)	11.07	11.85-15.66	12.25-12.249	11.578-17.68	17.68	11.378-14.407
תנודתיות צפויה משוקללת (1)	27.10%	25.5%-31.8%	35.2%-35.2%	32.37%-41.19%	32.37%	35.41%-38.95%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (2)	4-6	2.83-3.08	2.83-3.08	2.83-6	6.00	2.83-3.08
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.01	0.12%-0.33%	0.25%-0.27%	0.29%-3.236%	0.03	4.073%-4.112%
שיעור דיבידנד צפוי (6)	-	-	-	-	-	-
הטבה כוללת (באלפי ש"ח)	3,375	5,394	4,032	24,307	18,000	11,411
סכום ההפחתה (באלפי ש"ח) (5)	549	-	282	3,350	899	2,912
בשנת 2023	687	342	1,318	3,841	1,838	-
בשנת 2022	687	1,344	3,381	-	-	-
בשנת 2021	689	1,754	-	-	-	-
בשנת 2020	392	1,500	-	-	-	-

- (1) נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.
- (2) אורך חיי כתבי האופציה נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת החזקה 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 מיידיית בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.
- (4) תכניות ארוכת טווח למנכ"ל החברה שהוענקו בשנת 2019 ובשנת 2022. לפרטים נוספים ראה ביאור 25.ג.
- (5) חלק מהפחתת תוכניות מענקי תשלום מבוסס מניות מהוון לנכסים כשירים. להרחבה ראה ביאור 3(3).
- (6) תוספת המימוש מותאמת דיבידנד.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. להלן התפתחות בכתבי האופציה אשר הוענקו לנושאי המשרה בחברה ולעובדיה

2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	
9.92	8,889,835	9.92	14,913,623	יתרה ליום 1 בינואר
17.20	10,634,924	11.48	3,541,635	הענקות בשנה
14.39	(415,687)	13.17	(3,491,253)	חילוטים בשנה
6.54	(4,195,449)	12.25	(863,613)	מימושים בשנה
15.83	14,913,623	9.36	14,100,392	יתרה ליום 31 בדצמבר
6.61	11,621,994	10.91	6,079,374	כתבי אופציה ליום 31 בדצמבר הניתנים למימוש
	235,908		131,960	תמורה צפויה ממימוש יתרת כתבי האופציה שבמחזור נכון ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)

(*) מחיר המניה בסמוך למועד פרסום הדוח הינו 13.39 ש"ח.

הטבלה לעיל לא כוללת הענקות שהסתכמו לסך של כ- 14.6 מיליון כתבי אופציות במגוון Cashless שהוענקו למנכ"ל החברה בשנים 2019 ו- 2022, במסגרת תכנית תגמול לטווח הארוך. לפרטים נוספים אודות תוכניות התגמול ראה ביאור 25.

ביאור 27 - רווח (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
79,319	236,690	258,256	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
			רווח לשנה ששימש לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה
482,528,750	488,200,181	547,808,952	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת
3,925,620	41,275,772	863,613	יתרה לתחילת שנה
486,454,370	529,475,953	548,672,565	השפעה של מניות שהונפקו בתקופה (*)
			ממוצע משוקלל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
7,273,965	1,830,140	626,850	השפעה מדללת של אופציות שהונפקו בתקופה
493,728,335	564,145,257	549,299,415	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.

להלן נתונים אודות הרווח לשנה ששימש לצורך חישוב הרווח בסיסי ומדולל למניה:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
79,319	236,690	258,257
-	8,811	-
<u>79,319</u>	<u>245,501</u>	<u>258,257</u>

רווח ששימש לצורך הרווח הבסיסי למניה
 אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות
 הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה

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

ביאור 28 - 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.

לגבי מערכות פוטו-וולטאיות אשר חוברו לרשת החשמל מיום 1 בינואר 2016 שיעור הפחת הינו 7%, וזאת בהתאם לעדכון לפיו הפחת המואץ יינתן למערכות פוטו-וולטאית אשר מייצרות חשמל לשימוש עצמי בלבד. יחד עם זאת, החברה קיבלה אישור מרשות המיסים לפיו, כתלות בתנאים מסוימים, עומדות החברה וחברות ושותפויות בנות שלה בישראל בהגדרת מפעל תעשייתי, לפי חוק עידוד תעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969. בהתאמה, בכפוף לעמידה בתנאי האישור מרשות המיסים, החברה וחברות ושותפויות בנות שלה בישראל מפחיתות את המערכות הפוטו-וולטאיות לפי שיעורי פחת מואץ החלים על מפעל תעשייתי.

לעניין סביבת המס בחו"ל - ההפרשה למסים שוטפים של תאגידים בקבוצה (בפולין ובהולנד, דרכה שולטת החברה בפרוייקטיה בפולין, וכן בארה"ב) נקבעה בהתאם לדין במדינות אלו.

ב. שיעורי מס החלים על הקבוצה

הערות	שיעור מס חברות	מדינה
	23%	ישראל
שיעור ניכוי מס במקור על תשלום ריבית - 5% (בכפוף לתנאים מסוימים)	19%	פולין
	25%-20%	הולנד
	24.94%	לוקסמבורג
שיעור ניכוי במקור על תשלום ריבית 17.5% - שיעור ניכוי במקור על חלוקת דיבידנד - 12.5% (בכפוף לתנאי אמנת המס)	מס פדרלי 21% מס מדינתי כ-5%	ארה"ב

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).

בחודש אוגוסט 2022, נכנס לתוקפו חוק ה-Inflation Reduction Act of 2022, אשר מסדיר, בין היתר, מתן תמריצים כלכליים ארוכי טווח לקידום תכניות אקלים ואנרגיה. התוכניות כוללת, בין היתר:

- (1) הארכת התקופה לזכאות להטבת מס ה-ITC כך שתחול עד לשנת 2032, חלף 2026;
- (2) העלאת שיעור הטבת מס ה-ITC לשיעור קבוע של 30% לכל התקופה, חלף 26% היום, עם הפחתה משמעותית על פני השניים;

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

(3) הטבות נוספות בקשר עם קבלת הטבת מס ה-ITC, לרבות אפשרות מכירת הזכות להטבת המס, חלף הכנסת שותף;
(4) הטבת מס בשיעור של עד 10% מסך עלות ההקמה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, לרבות אגירה, אשר מוקמים בשילוב ציוד המיוצר בארה"ב;
(5) תוספת הטבת מס נוספת בשיעור של עד 10% מסך עלות ההקמה לפרויקטים שיוקמו בשטחים שמוגדרים כ-"Brownfield Sites", המאפשרים ניצול מיטבי של קרקע, דוגמת הקמת מתקן על מכרה פחם נטוש או אזורים המוגדרים לפיתוח כלכלי וכיו"ב.

נכון למועד הדוח, טרם פורסמו התקנות מכוח חוק ה- Inflation Reduction Act of 2022 אשר בתוקף מחודש אוגוסט 2022 ("חוק ה-IRA"). התקנות יסדירו את הקריטריונים לזכאות לתוספת הטבות המס (ITC) בשיעור של 10% בגין ייצור מקומי תוצרת ארה"ב.

בנוסף, לעניין שיעור הפחתת מערכות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית לצורך מס בארה"ב, החברה זכאית, על פי בחירתה, לפחת על פני 12 שנה או לפחת מואץ על פני שנה אחת (Bonus depreciation) או על פני 5 שנים, לגבי רוב עלויות המערכת.

לעניין הסכמים בין החברה לשותף מס בפרויקטים בארה"ב, ראה ביאור 14.

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

ד. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
28,792	12,340	183,952	הוצאות מסים שוטפים
-	(247)	(22,222)	בגין השנה השוטפת
28,792	12,093	161,730	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
9,088	67,090	(148,457)	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
(14,693)	(21,417)	51,310	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
(5,604)	45,673	(97,147)	היפוך הפחתה של נכס מיסים נדחים
23,188	57,766	64,584	סך הוצאות מיסים על הכנסה

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

ה. מסים נדחים

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 ו-2022:

ליום 31 בדצמבר 2023	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח הפסד	ליום 31 בדצמבר 2022	לשנת 2023
77,288	44,280	(35,860)	68,867	הפסדים להעברה לצרכי מס
316	-	-	316	יישום לראשונה של IFRS 16
(209,480)	(4,020)	(34,896)	(170,565)	מערכות ליצור חשמל
3,560	(14,288)	(17,286)	35,133	מכשירים פיננסיים
381	-	(102)	483	הטבות לעובדים
(8,709)	3,782	1,606	(14,097)	הכנסות נדחות
209,475	24,521	158,569	26,385	פרויקטים בארה"ב (*)
(51,541)	-	(9,646)	(41,895)	השקעה בחברה מוחזקת
(11,950)	(3,702)	2,714	(10,962)	אחר
104,169	-	32,116	72,053	רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות
113,509	50,573	97,217	(34,281)	יתרת מס נדחה
<u>(89,217)</u>				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023
<u>202,726</u>				נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023

(*) בעיקר מיסים נדחים בקשר עם פרויקטים לייצור חשמל בארה"ב, לרבות בקשר עם התחייבות בגין הסכם עם שותף המס ובקשר עם רווחי הקמה וייזום בגין הפרויקטים.

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

ליום 31 בדצמבר 2022	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2021	לשנת 2022
68,867	(2,629)	21,434	50,062	הפסדים להעברה לצרכי מס
316	-	-	316	יישום לראשונה של IFRS 16
(170,565)	(1,617)	(37,737)	(131,210)	מערכות ליצור חשמל
35,133	74,394	(18,645)	(20,616)	מכשירים פיננסיים
483	-	112	371	הטבות לעובדים
(14,097)	(503)	(8,315)	(5,279)	הכנסות נדחות
26,385	4,528	(7,900)	29,757	פרויקטיים בארה"ב (*)
(41,895)	-	(2,472)	(39,423)	השקעה בחברה מוחזקת
(10,962)	276	(11,797)	559	אחר
72,053	-	19,648	52,405	רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות
(34,281)	74,449	(45,672)	(63,058)	יתרת נכס מס נדחה

**התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31
בדצמבר 2022**

(91,258)

**נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31
בדצמבר 2022**

56,935

1. מס תיאורטי

ההפרש בגין סכום המס המחושב לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
71,567	235,861	253,198	רווח לפני מס (כולל אקוויטי)
30,825	57,815	69,452	התאמה לרווח בגין הכנסות משותף מס
102,393	293,676	322,650	סה"כ
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
23,550	67,545	74,209	
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(1,475)	(8,841)	(3,175)	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
1,187	1,647	2,696	הוצאות לא מוכרות
-	-	(14,158)	עדכון מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים
-	-	6,756	הפרשה למס
9	(2,585)	(1,745)	הפרשים אחרים
(362)	(9,779)	(9,626)	
23,188	57,766	64,583	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות
23%	20%	20%	שיעור מס אפקטיבי

2. התחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, 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 מיסים נדחים בגין החברה המחזיקה את חברות הפרויקט של הקבוצה בפולין, אשר בגינה הוכרה התחייבות כאמור, וזאת בשל הערכת החברה כי היא תחלק את התקבולים 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 2018. לחברות מאוחדות בישראל טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה. לחברות מאוחדות בפולין שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברה שומת מס הכנסה ניכויים סופית עד וכולל שנת 2017. בנוסף, החברה נמצאת בדיוני שומות עם רשויות מס, ולהערכתה לא נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים בגין דיונים אלו.

ט. הפסדים מועברים

למועד הדוח, לחברה הפסד מועבר בישראל בסך של כ-202 מיליון ש"ח ובגינם החברה יצרה מיסים נדחים.

ביאור 29 - 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, בארה"ב ובפולין) - 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.

פעילות האגירה הרלוונטית נכללת כחלק בלתי נפרד מהתחום הפוטו-וולטאי לעיל.

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 לשנת 2021 מוצגים לפי חלקה של החברה בשותפות (50%)).

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, 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.

מקבל ההחלטות הראשי של החברה סוקר את תוצאות המגזרים בנטרול השפעות תקן IFRS 16 והתיקון ל-IAS 23. לפיכך, תשלומי שכירות מוצגים כהוצאות שכירות תפעוליות (ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון) וללא היוון עלויות אשראי לא ספציפי למערכות בהקמה והתאמות בגין ביטול השפעות התקנים שצוינו 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 29 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
454,316	-	4,112	450,204	-	263,215	39,510	147,479	הכנסות ממכירת חשמל
73,638	-	-	73,638	-	64,264	8,620	754	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
153,952	-	-	153,952	-	152,760	-	1,192	הכנסת אחרות, נטו
(93,920)	19,535	(2,980)	(110,475)	-	(63,629)	(14,655)	(32,191)	הוצאות אחזקה
(16,881)	-	-	(16,881)	(4,646)	-	(9,523)	(2,712)	הוצאות ייזום
(91,564)	-	(48,973)	(42,591)	-	(10,768)	(28,637)	(3,186)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
479,541	19,535	(47,841)	507,847	(4,646)	405,842	(4,685)	111,336	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(152,753)	(21,596)	(3,024)	(128,133)	-	(52,782)	(29,555)	(45,796)	פחת והפחתות
(73,589)	33,565	(25,183)	(81,971)	(1,201)	(20,061)	(14,238)	(46,470)	הוצאות מימון, נטו
253,199	31,504	(76,048)	297,743	(5,847)	332,999	(48,478)	19,070	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(64,583)	-	(64,583)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
69,452	-	-	69,452	-	-	69,452	-	הכנסות מיסים משותף המס
258,068	31,504	(140,631)	367,195	(5,847)	332,999	20,974	19,070	רווח (הפסד) נקי
5,216,735	84,497	-	5,132,238	-	1,486,464	2,740,001	905,773	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
2,370,899	50,282	63,948	2,256,669	517,604	25,239	983,122	730,704	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,223,244	511,178	141,397	1,570,669	19,361	275,978	982,588	292,742	סכומים אחרים
9,810,878	645,957	205,345	8,959,576	536,965	1,787,681	4,705,711	1,929,219	סך נכסים במאוחד
7,439,725	556,268	830,192	6,053,265	32,723	1,206,210	2,804,226	2,010,106	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
7,439,725	556,268	830,192	6,053,265	32,723	1,206,210	2,804,226	2,010,106	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה.

(**) הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ- 12 מיליון ש"ח.

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

ביאור 29 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח (מבוקר)								
446,326	-	-	446,326	-	281,596	35,136	129,594	הכנסות ממכירת חשמל
56,084	-	-	56,084	-	49,212	6,367	505	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
24,915	-	-	24,915	-	23,027	-	1,888	הכנסות אחרות, נטו
(70,812)	-	-	(70,812)	-	(28,661)	(9,796)	(32,355)	הוצאות אחזקה
(1,453)	-	-	(1,453)	-	(161)	(1,019)	(273)	הוצאות ייזום
(49,141)	18,617	(45,318)	(22,440)	(146)	(5,597)	(16,012)	(685)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
405,919	18,617	(45,318)	432,620	(146)	319,416	14,676	98,674	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
18,098	-	-	18,098	-	-	-	18,098	רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת
(105,797)	(14,620)	(2,546)	(88,631)	(72)	(26,645)	(21,933)	(39,981)	פחת והפחתות
(82,359)	35,370	(12,395)	(105,334)	-	(21,330)	(15,554)	(68,450)	הוצאות מימון, נטו
235,861	39,366	(60,259)	256,754	(218)	271,441	(22,810)	8,341	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(57,766)	-	(57,766)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
57,815	-	-	57,815	-	-	57,815	-	הכנסות מיסים משותף המס
235,910	39,366	(118,025)	314,569	(218)	271,441	35,005	8,341	רווח (הפסד) נקי
2,910,128	-	-	2,910,128	-	1,059,428	906,082	944,618	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
1,813,125	25,582	107,632	1,679,911	355,853	256,051	705,482	362,525	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,358,978	390,991	7,410	960,577	23,114	794,826	29,621	113,016	סכומים אחרים
6,082,231	416,573	115,042	5,550,616	378,967	2,110,305	1,641,185	1,420,159	סך נכסים במאוחד
3,751,943	(115,458)	2,135,287	1,732,114	8,064	802,899	718,977	202,174	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
3,751,943	(115,458)	2,135,287	1,732,114	8,064	802,899	718,977	202,174	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה וייזום מתקדם.

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

ביאור 29 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח (מבוקר)								
200,788	(2,924)	-	203,712	-	67,246	22,322	114,144	הכנסות ממכירת חשמל
60,049	-	-	60,049	-	55,928	3,765	356	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
5,789	-	-	5,789	-	5,584	-	205	הכנסות אחרות, נטו
(49,882)	-	-	(49,882)	-	(21,028)	(4,853)	(24,001)	הוצאות אחזקה
(382)	-	(31)	(351)	(25)	(143)	(180)	(3)	הוצאות ייזום
(29,624)	13,113	(32,125)	(10,612)	(85)	(3,250)	(6,539)	(738)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
186,738	10,189	(32,156)	208,705	(110)	104,337	14,515	89,963	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
12,363	-	-	12,363	-	-	-	12,363	רווח הון ממכירת שותפות מאוחדות
(81,249)	(9,426)	(1,293)	(70,530)	(72)	(21,956)	(13,204)	(35,298)	פחת והפחתות
(47,605)	14,993	(10,743)	(51,855)	-	(7,453)	(5,400)	(39,002)	הוצאות מימון, נטו
70,247	15,757	(44,192)	98,683	(182)	74,928	(4,089)	28,026	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(23,188)	-	(23,188)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
30,825	-	-	30,825	-	-	30,825	-	הכנסות מיסים משותף המס
79,204	15,757	(66,060)	129,508	(182)	74,928	26,736	28,026	רווח (הפסד) נקי
3,710,061	325,122	-	3,384,939	146,981	998,808	1,165,451	1,073,699	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
-	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,072,994	-	99,005	973,989	19,977	318,497	188,607	446,908	סכומים אחרים
4,783,055	325,122	99,005	4,358,928	166,958	1,317,305	1,354,058	1,520,607	סך נכסים במאוחד
3,269,806	296,208	902,672	2,070,926	92,743	718,116	386,407	873,660	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
3,269,806	296,208	902,672	2,070,926	92,743	718,116	386,407	873,660	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקטים בהקמה וייזום מתקדם.

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

ביאור 30 - 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 הפרויקטים המחוברים בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח וערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 125 מיליון ש"ח. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות כאמור בסך של כ- 126 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים בסך של כ- 511 מיליון ש"ח, מתוך זה מסגרות בסך של כ- 50 מיליון דולר (כ- 181 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב המשמשות להעמדת ערבויות. מתוכן מנוצלות סך של כ- 491 מיליון ש"ח, מתוך זה סך של כ- 46 מיליון דולר (כ- 167 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב. הפרטים אודות פקדונות משועבדים ראה ביאור 5.

(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.

ג. הפרשה ל- RET (מס מקרקעין בפולין)

החל משנת 2018 ואילך הכירה החברה בהפרשה בגין חשיפה לתשלום נוסף של מס מקרקעין על חוות הרוח בפולין. זאת 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) שבגינה ניתן לחייב חוות רוח. במהלך שנת 2022 הועברה לחברה החלטה של אחת הרשויות המקומיות, בשטחה ממוקמת אחת מחוות הרוח של החברה. בהתאם להחלטה זו, החשיפה האפשרית לתשלום RET נמוכה מההפרשה שביצעה החברה בעבר בגין חשיפה זו. לאור זאת, בשנת 2022 הקטינה החברה את ההפרשה ל-RET בסכום של כ- 3 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2022 התקבלה דרישת תשלום מאחת הרשויות המקומיות לתשלום מס מקרקעין בגין שנים קודמות, בסך של כ- 11 מיליון זלוטי. החברה העבירה את תשלום מס המקרקעין בהתאם לדרישה כאמור במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בחוק, ובמקביל הגישה ערעור על הדרישה. במהלך שנת 2023 החברה המשיכה בהתנהלות המשפטית מול הרשויות המקומיות לעניין תשלומי ה-RET. החברה לא ביצעה הפרשות נוספות בגין ההליכים האמורים מאחר ולהערכת החברה יש ברשותה הפרשות מספקות, ולהליכים אלו לא צפויות להיות השפעות שליליות מהותיות (אם בכלל) על התוצאות הכספיות שלה.

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

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

בביאור זה יובא 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, אגרות חוב להמרה, התחייבויות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך. הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3)(ד).

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 הירוקות, 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 וסמנכ"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 בשוקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם, ומעת לעת נבחנות דרכי הפעולה בשוקי 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 2023 מסתכמת לכ- 812,807 אלפי ש"ח (2022: סך של 847,566 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 לברוקר בינלאומי. על פי ניסיון העבר של החברה תשלומים מהברוקר משולמים לחברה באופן שוטף. כמו כן, לחברה עומדת אפשרות למכור את החשמל לחברת החשמל המקומית לפי האסדרה המקומית או לחילופין לברוקרים/סוחרים רבים אחרים בשוק או לחילופין ישירות בבורסה. ככלל, החברה פועלת להתקשר עם חברות בעלות חוסן פיננסי יציב וסיכון אשראי נמוך.
- מכירת חשמל ותעודות ירוקות בארה"ב מבוצעות לחברת חשמל מקומיות בעלת חוסן פיננסי ודירוג אשראי גבוה. כמו כן מקבלת החברה הכנסות נוספות תמורת התחייבות לזמינות המערכות לייצור חשמל מחברת החשמל כאמור. להערכת החברה, סיכון האשראי של חברת החשמל בארה"ב הינו זניח. כמו כן, לחברה קיימת האפשרות למכור חשמל ותעודות ירוקות לחברות חשמל וגורמים מקומיים נוספים בשוק (והיא אף התקשרה בהסכמים עם גופים נוספים בקשר עם פרויקטים לייצור חשמל אשר למועד הדוח מצויים בשלבי הקמה).
- 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

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

נבחרים על ידי הנהלת החברה בהתאם לתחזיות עתידיות לגבי צורכי 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 תזרים המזומנים שצפוי לנבוע לחברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, צפי לקיחת חוב לצורך מימון הפעילות (בדגש על מימון פרויקטלי להקמת פרויקטים), 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 מהוונים שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים בהתאם למועדי הפירעון החזויים:

ליום 31 בדצמבר 2023

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי		שיעור ריבית %	
					הערך בספרים	אלפי ש"ח		
-	-	-	-	541,587	541,587	541,587	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים
55,858	18,043	23,364	47,759	100,877	245,901	245,901	-	ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
-	-	-	-	854,259	854,259	854,259	+ פריים 0.5% - 0.8%	הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
2,369	79	59,265	29,578	62	91,353	89,468	5.2%	התחייבויות זמן ארוך
651,296	27,439	28,045	28,404	29,012	764,195	521,147	-6.28% 3.28%	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
232,672	80,627	82,162	83,696	85,231	564,388	524,858	2.05%	אגרות חוב סדרה א'
-	568,021	1,417	1,417	1,417	572,270	536,280	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
865,562	71,096	69,903	72,531	68,428	1,147,520	1,200,416	-1.95% 4.6%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בישראל (*) צמוד

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

ליום 31 בדצמבר 2023

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית %	
-	9,091	6,720	10,412	10,442	36,665	36,665	7.18% - 7.5%	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס (**)
1,079,254	33,349	22,236	19,329	681,505	1,835,673	1,115,778	1.7%- 2.4% +WIBOR 6M	ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בפולין (*)
613,413	28,881	25,721	23,185	30,846	722,047	688,661	SOFER 6M + 1.65%- 2.25%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בארה"ב
3,500,425	836,625	318,833	316,312	2,403,665	7,375,858	6,355,021		

(*) למידע בדבר הערך בספרים של נכסים פיננסיים המשמשים כבטחונות להתחייבויות המפורטות לעיל, ראה ביאור 14.

(**) הסכום האמור מהווה את רכיב ההתחייבות הפיננסית מתוך סך ההתחייבות בגין ההסכם עם שותף המס, לפרטים ראה ביאור 3 טז(5).

מלוא החשיפה התיאורטית לסיכון הנזילות מסתכמת בכ- 7,376 מיליוני ש"ח. להערכת הנהלת החברה סיכון הנזילות הינו נמוך, שכן תזרים המזומנים שצפוי לנבוע לחברה משנת 2023 ואילך, יחד עם יתרות המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות הקיימות לחברה למועד הדוח (לפרטים ראה ביאור 14 א ו- ביאור 14 ב וכן הנגישות הגבוהה שקיימת לחברה לשוק ההון והחוב הציבורי, מבטיחים כי לחברה יכולת גבוהה לפרוע את התחייבויותיה הפיננסיות.

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

(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 שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (ש"ח).

הקבוצה נוהגת לצמצם את חשיפתה למטבע זר כלהלן:

1. החברה חשופה לשינויים בשווי השקעתה ובתוצאותיה בגין פעילותה בפולין ובארה"ב בשל שינויים בשער החליפין של הזלוטי 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. הגידורים מבוצעים באמצעות רכישת מגוון מכשירים מגדרים כדוגמת עסקאות אקדמה (Forward). למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 981 מיליון זלוטי וכן עסקת החלף Cross Currency Swap בסך של כ- 215 מיליון זלוטי. לפרטים נוספים בדבר עסקאות גידור מסוג Swap ראה ביאור 14ג(8).

בנוסף, למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 357 מיליון דולר וכן עסקת החלף Cross Currency Swap (בסך של כ- 212 מיליון דולר, לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. ראה ביאור 14 להלן.

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 עשויה החברה לבצע, עסקאות אקדמה (Forward) או Swap לטובת גידור סיכון מטבע החוץ.

מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה נוהגים לעקוב אחר הפוזיציה נטו של הפעילויות במטבע חוץ ומבצעים עסקאות לגידור החשיפה בהתאם לצורך.

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

הטבלה שלהלן מפרטת את חוזי האקדמה להחלפת מטבע חוץ הקיימים ליום 31 בדצמבר 2023:

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	697,500	זלוטי	563,416	ש"ח	0.59	(55,683)	ברוטו
זמן ארוך	אקדמה	50,000	זלוטי	38,040	ש"ח	0.76	(6,345)	ברוטו
זמן קצר	אקדמה	298,800	דולר	1,057,206	ש"ח	3.54	(16,593)	ברוטו
זמן קצר וזמן ארוך	CCS	233,333	זלוטי	211,470	ש"ח	0.91	(3,795)	נטו
זמן קצר וזמן ארוך	CCS	58,333	דולר	180,979	ש"ח	3.10	(28,805)	נטו

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למטבע חוץ - השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2023

קיטון של 10% רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח	גידול של 10% רווח והפסד / רווח כולל	רגישות מט"ח - שינוי 10%
(436)	4,357	436	באירו: מזומנים ושווי מזומנים
775	(7,750)	(775)	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(9,092)	90,915	9,092	בזלוטי: מזומנים ושווי מזומנים
(7,092)	70,916	7,092	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
(12)	122	12	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
67,363	(62,028)	(67,363)	מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
(6,363)	63,145	6,363	אופצית CAP
20,303	(3,795)	(20,065)	מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
14,140	(141,402)	(14,140)	התחייבות בגין חכירה
6,615	(66,148)	(6,615)	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(39,490)	394,904	39,490	בדולר: מזומנים ושווי מזומנים
(389)	3,885	389	לקוחות

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

ליום 31 בדצמבר 2023

קיטון של 10%	גידול של 10%	
רווח / והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח / והפסד / רווח כולל
אלפי ש"ח		
(363)	3,627	363
42,438	(424,383)	(42,438)
3,667	(36,665)	(3,667)
18,705	(187,055)	(18,705)
105,672	(16,594)	(105,672)
11,628	(116,283)	(11,628)
20,137	(28,805)	(20,136)

רגישות מט"ח - שינוי 10%

פקדון משועבד
 ספקים וזכאים ויתרות זכות
 התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
 התחייבות בגין חכירה
 מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
 גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

ליום 31 בדצמבר 2022

רווח / והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח / והפסד / רווח כולל
(183)	1,826	183
763	(7,629)	(763)
(21,981)	219,805	21,981
(7,947)	79,475	7,947
(11)	106	11
12,465	(124,652)	(12,465)
4,670	(46,699)	(4,670)
62,909	(51,730)	(62,909)
(9,062)	90,748	9,062
18,683	39,798	(18,683)
(4,309)	43,086	4,309
(552)	5,519	552
(3,760)	37,602	3,760
(2,314)	23,135	2,314
99,357	(51,791)	(99,357)
6,215	(62,146)	(6,215)
5,019	(50,193)	(5,019)
21,881	(24,477)	(21,825)
9,785	(97,848)	(9,785)
19,655	(196,549)	(19,655)

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים
 ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בזלוטי:

מזומנים ושווי מזומנים
 לקוחות, חייבים ויתרות חובה
 פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
 התחייבות בגין חכירה
 ספקים ונותני שירותים ויתרות זכות
 מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
 אופצית CAP
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים
 לקוחות
 פקדון משועבד
 בדולר (חייבים ויתרות חובה)
 מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
 ספקים וזכאים ויתרות זכות
 התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
 התחייבות בגין חכירה
 גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

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

(ב) חשיפה לשינויים במחירי השוק של החשמל והתעודות הירוקות -

פעילות החברה בישראל מבוססת על מכרזי תעריף קבוע. בפולין ובארה"ב קיימת לחברה חשיפה לשינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק, וזאת לגבי ההספק המיוצר אשר אינו כפוף לתעריף קבוע על פי מכרז (בפרויקטים החדשים בפולין אשר הפעלתם המסחרית הושלמה בשנת 2022) או להסכמי מכירת חשמל ו/או תעודות במחירים קבועים מראש (בחלק מהפרויקטים של החברה בארה"ב). החברה ממתנת חשיפה זו על ידי התקשרות בעסקאות לגידור מחיר לתקופות שונות.

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.

כחלק מניהול החשיפה כאמור עושה החברה שימוש במגוון אמצעים:

- קיבוע מחירי החשמל והתעודות הירוקות הנמכרים על ידה, באמצעות התקשרות בעסקאות למכירה בתאריכים עתידיים ובמחיר קבוע, של חלק מההספק של החשמל והתעודות הירוקות הצפוי להיות מיוצר על ידי החברה. התפוקות נמכרות לגוף הרוכש במחיר קבוע.
- גידור מחירי החשמל באמצעות עסקאות החלף (Swap) בהן התקשרה החברה שיחתמו מול גורם שלישי (שאינו רוכש ישירות את החשמל או התעודות), להחלפת המחיר בשוק במחיר קבוע מראש.

לפרטים בדבר התקשרות בעסקאות לגידור השינויים במחירי החשמל בארה"ב, ראה ביאור 10ב(2)(ב). עסקאות כאמור מטופלת כגידור תזרים מזומנים חשבונאי. למועד הדוח הכספי העריכה החברה, באמצעות מעריך שווי בלתי תלוי, את השווי ההוגן של העסקה ביתרת התחייבות בסך של כ-116.3 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בגידור תזרים מזומנים ראה ביאור 3ג(4)(א).

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

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 2023		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
43,777	(116,283)	(43,586)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	מכשירים שנמדדים ברמה 3 - נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
(196,548)	ליום 31 בדצמבר 2022
(6,396)	קרן הון מהפרשי תרגום
834	סכומים שנוקפו לרווח והפסד בתקופה
85,828	סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר בתקופה
<u>(116,283)</u>	ליום 30 בדצמבר 2023

(ג) מדד המחירים לצרכן -

הלוואות הצמודות למדד (הלוואות למימון פרויקטים בישראל) חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי המדד שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים. יצוין, כי הכנסותיה של החברה בישראל צמודות למדד המחירים לצרכן באופן המתעדכן אחת לשנה במהלך תקופת האסדרה, ולפיכך עליה בשיעור המדד מביאה בהגדרה לעליה בהכנסות העתידיות מייצור חשמל. לאור זאת, כלכלית, חשיפת החברה למדד המחירים לצרכן הינה זניחה. יחד עם זאת, מבחינת חשבונאית, תוצאות החברה ברווח והפסד חשופות לשינויים במדד, זאת היות ועלייה במדד מביאה לרישום הוצאות מימון (ולחיפך) בגין כל סכום ההלוואות הצמודות שטרם נפרעו, זאת בעוד שלא קיים ביטוי בדוחות הכספיים להשפעת השינוי במדד על ההכנסות העתידיות (שאינן מקבלות ביטוי בדוחות הכספיים).

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד - השפעת שינוי 3% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2023			רגישות מדד - שינוי 3%
קיטון של 3%	גידול של 3%	אלפי ש"ח	
רווח / והפסד / רווח כולל	רווח / והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	
28,967	1,147,520	(33,121)	במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
קיטון של 3%	גידול של 3%	
רווח והפסד / רווח כולל	רווח והפסד / רווח כולל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,512	982,233	(27,512)

רגישות מדד- שינוי 3% במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)

(*) השפעת ירידת המדד על חלק מההלוואות הנ"ל מוגבלת עד לגובה מדד הבסיס.

(ד) סיכון ריבית

סיכון שווי הוגן - לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות המסווגות כהלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב ואגרות חוב להמרה אשר כולן נושאות 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 2023 לקבוצה הלוואות בסך 3,897,651 אלפי ש"ח ואגרות חוב בסך של כ- 1,058,345 אלפי ש"ח בריבית קבועה, שווין ההוגן של ההלוואות למועד הדוח (אשר נמדד לפי רמה 2) הינו 2,898,056 אלפי ש"ח ושווין ההוגן של אגרות החוב סדרה א' (רמה 1) למועד הדוח הינו 482,135 אלפי ש"ח ושוויו ההוגן של רכיב ההתחייבות של אגרות חוב להמרה סדרה ב' (רמה 2) למועד הדוח הינו 483,581 אלפי ש"ח.

סיכון תזרימי מזומנים - התחייבויות פיננסיות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית.

רוב ההלוואות ואגרות החוב אותן נוטלת החברה הינן בריבית קבועה, צמודות מדד או מקובעת באמצעות מכשירי גידור שונים.

הלוואות פרויקטאליות של החברה בפולין אשר נכון למועד הדוח הינן בסך של 217,376 אלפי ש"ח הינן בריבית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של ה-Wibor 6M.

על מנת למתן את סיכון תזרימי המזומנים המיוחס לשינוי בריבית ה-Wibor 6M התקשרה החברה בעסקת גידור מסוג אופצית CAP על שיעור הריבית (לפרטים נוספים ראה ביאור 14).

ההלוואות הפרויקטאליות של החברה בארה"ב הינן בריבית משתנה בהתאם לשיעור ה-SOFR6m. על מנת למתן את סיכון תזרימי המזומנים המיוחס לשינוי בריבית ה-SOFR6m התקשרה החברה בעסקת גידור מסוג IRS על שיעור הריבית (לפרטים נוספים ראה ביאור 14).

(4) מכשירים פיננסיים שמוצגים בדוחות הכספיים בשווי הוגן

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן. חוזי אקדמה שיועדו לגידור מטבע חוץ אשר שוויים ההוגן למועד הדוח עומד על יתרת נכס, נטו בסך של כ- (111,221) אלפי ש"ח ונמדדים על פי רמה 2 וכן שווין ההוגן של עסקאות ה-CCS עומד על יתרת התחייבות, נטו בסך של 32,600 אלפי ש"ח.

לחברה נגזרים לגידור מחירי החשמל בארצות הברית, אשר נמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 3. למועד הדוח שוויו ההוגן עומד על יתרת התחייבות בסך של כ- 116,283 אלפי ש"ח.

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

כמו כן, לחברה אופציות תקרה (Interest Rate Cap) להגנה מפני השפעת שינויי ריבית על הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין וכן גידור באמצעות החלפת ריבית משתנה (SOFR6m) בריבית קבועה, להגנה מפני השפעת שינויי ריבית על הלוואות הפרויקטאליות בארה"ב.

(5) מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוחות הכספיים בשווי הוגן

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן:

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		
ערך בספרים כולל ריבית (*)	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית (*)	שווי הוגן	
אלפי ש"ח				התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
(מבוקר)		(מבוקר)		
599,393	(**) 539,569	524,846	(**) 482,135	אג"ח (סדרה א') סחיר
523,979	(***) 454,570	533,499	(***) 483,581	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבויות
1,356,748	(***) 1,236,594	3,043,665	(***) 2,898,056	הלוואות ממוסדות פיננסיים
2,480,120	2,230,733	4,102,009	3,863,772	סה"כ

(*) בניכוי יתרת נכיון

(**) שווי הוגן לפי רמה 1

(***) שווי הוגן לפי רמה 2

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 סווגו, בדוח על תזרימי מזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
אלפי ש"ח						
(854,259)	(512)	-	-	(853,747)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני שירות אחרים
(3,043,664)	(49,715)	(21,145)	(38,109)	(1,578,715)	(1,355,980)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
(514,971)	(120,356)	(2,774)	(19,472)	16,178	(388,546)	התחייבות בגין חכירה
(524,858)	-	-	-	74,493	(599,351)	אגרות חוב סדרה א'
(536,280)	(8,745)	-	-	-	(527,535)	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
(820,407)	71,973	-	2,326	(651,248)	(243,459)	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס
(6,294,439)	(107,355)	(23,919)	(55,255)	(2,993,039)	(3,114,871)	

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
אלפי ש"ח						
(1,355,980)	-	(48,612)	(10,283)	(183,093)	(1,113,992)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
(388,546)	(92,451)	(8,749)	(18,408)	12,270	(281,208)	התחייבות בגין חכירה
(599,351)	-	-	-	74,488	(673,839)	אגרות חוב סדרה א'
(527,535)	(8,596)	-	-	-	(518,939)	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
(243,459)	51,509	-	(32,716)	8,994	(271,246)	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס
(3,114,871)	(49,538)	(57,361)	(61,407)	(87,341)	(2,859,224)	

(*) תזרימי מזומנים מפעילויות מימון מוצגים לפי תזרימי המזומנים, נטו.
(**) פירעון הלוואה פרויקטלית בקשר עם פרויקט מיתרים שמומש במהלך השנה.

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

ביאור 32 - מידע נוסף על אירועים לאחר מועד הדוח

א. לפרטים בדבר אימוץ מדיניות דיבידנד ובדבר החלטה על חלוקת דיבידנד לאחר מועד הדוח ראה ביאור 16 לעיל.

ה. 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 42 מיליון כתבי אופציה כפי שהורחבה. לפרטים אודות כתבי אופציה בתוקף מתוך תוכניות אלו ראה ביאור 26. כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (כפוף להתאמות ביחס לעובדים בישראל ופולין), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2014").

ביום 18 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות חדשה לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים. כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (כפוף להתאמות בהתאם להוראות תוכנית 2024), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2024"). התכנית כפופה לאישור רשות המס.

ביום 5 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית של גמול הוני לשנת 2024 וגמול הוני חלף מענק במזומן לשנת 2024 מכח תכנית 2024, בכפוף לאישור רשויות המס להחיל על התכנית את סעיף 102, למנכ"ל, דירקטורים, נושאי משרה בחברה, עובדי החברה בישראל, פולין וארה"ב, ונותני שירותים בפולין כדלקמן:

גמול הוני למנכ"ל החברה	גמול הוני לנושאי משרה (*)	גמול הוני לעובדים	
213,847	519,454	2,058,192	כמות אופציות
213,847	200,160	133,971	מתוכן אופציות חלף מענק במזומן שהואצו באופן מלא
1	7	93	מספר מקבלים
13.390	13.390	13.390	מחיר מניה (בש"ח)
14.461	14.461	14.461	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
3.4791	3.2974	3.2974	שווי הוגן לכתב אופציה
35.40%	35.40%	35.40%	תנודתיות צפויה
3.08	2.83	2.83	אורך חיי האופציה (בשנים)
36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	מועד מימוש אחרון
3.87%	3.85%	3.85%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	-	שיעור דיבידנדים צפוי

(*) שלוש 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 וסמנכ"ל פיתוח עסקי.

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

ביאור 32 - מידע נוסף על אירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

(**) מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם 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- 9,243 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של 1,846 אלפי ש"ח ייזקפו מיידית לרווח והפסד (בשל הענקתם חלף מענק כספי במזומן) ויתרת 7,397 אלפי ש"ח צפויים להיות מופחתים על פני 24 חודשים בקו ישר.

ביום 5 למרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של תגמול ארוך טווח לנושאת משרה, עובדים ונותני שירותים בחברה ובחברות בנות של החברה מכוח תכנית 2024, בכפוף לאישור רשויות המס את התכנית, ואישור האסיפה הכללית לתיקון מדיניות התגמול ביחס להענקה לנושאת המשרה. להלן נתוני ההענקה:

2,081,101	כמות אופציות
6	מספר מקבלים
13.39	מחיר מניה (בש"ח)
23.43	מחיר מימוש (בש"ח)
26.78	מחיר יעד המניה (בש"ח)
5.4 מיליוני ש"ח	שווי הוגן של האופציות

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

מידע כספי נפרד
לשנת 2023

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

לכבוד
 בעלי המניות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
 רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 5 במרץ 2024

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

<p>משרד נצרת מרני אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402</p> <p>טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396</p> <p>טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il</p>
---	---	--	--

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	
95,456	95,675
315	603
1,542	4,811
9,073	23,403
<u>106,386</u>	<u>124,492</u>
2,210	1,992
6,326	106,816
8,338	6,793
9,965	11,366
3,494,033	3,245,725
-	518,684
<u>143,294</u>	<u>20,079</u>
<u>3,664,166</u>	<u>3,911,455</u>
<u>3,770,552</u>	<u>4,035,947</u>
-	192,411
74,871	74,871
1,406	1,406
4,226	3,393
-	67,550
<u>125,876</u>	<u>115,786</u>
<u>206,379</u>	<u>455,417</u>
91,276	122,128
-	1,500
27,208	28,821
520,288	446,353
523,979	533,499
7,491	5,938
772	880
2,140	-
<u>62,389</u>	<u>71,444</u>
<u>1,235,543</u>	<u>1,210,563</u>
5,478	5,486
2,088,487	2,108,076
234,665	256,405
<u>2,328,630</u>	<u>2,369,967</u>
<u>3,770,552</u>	<u>4,035,947</u>

נכסים
נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
חייבים חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים
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
אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
חלויות שוטפות בגין אג"ח
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות
סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות
הלוואות מחברות מוחזקות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
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

5 מרץ 2024

טניה פרידמן
סמנכ"ל כספים

אסא לוינגר
מנהל כללי

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
928	951	973	הכנסות
2,833	4,335	109,308	הכנסות ממכירת חשמל
3,761	5,286	110,281	הכנסות תפעול ואחרות, נטו
6,872	10,448	3,572	הוצאות
96	10	326	אחזקת מערכות
15,796	22,937	27,051	הוצאות ייזום
14,150	19,889	21,923	שכר ונלוות
36,914	53,284	52,872	מנהלה, מטה ואחרות
(33,153)	(47,998)	57,409	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
12,363	18,098	-	רווח הון
(3,633)	(4,226)	(4,964)	פחת והפחתות
(24,423)	(34,126)	52,445	רווח (הפסד) לפני מימון ומסים
58,512	111,641	272,603	הכנסות מימון
(22,536)	(28,758)	(61,095)	הוצאות מימון
35,976	82,883	211,508	הכנסות מימון, נטו
11,553	48,757	263,953	רווח לאחר מימון, נטו
81,868	196,733	56,973	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
93,421	245,490	320,926	רווח לפני מסים על הכנסה
(14,102)	(8,800)	(62,669)	מסים על הכנסה
79,319	236,690	258,257	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
0.163	0.447	0.471	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.161	0.435	0.470	בסיסי
			מדולל
486,454	529,476	548,673	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב
493,728	564,145	549,299	הרווח למניה (אלפי מניות):
			בסיסי
			מדולל
(143,367)	199,561	224,072	פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח
			הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
103,306	(161,328)	(195,149)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(32,102)	(5,893)	22,941	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור
(1,937)	(50,184)	16,602	השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
			חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים
			רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו ממס
5,219	218,846	326,723	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה 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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
			רווח לשנה
79,319	236,690	258,257	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(113,757)	(295,300)	(60,416)	
(34,438)	(58,610)	197,841	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
(4,806)	13,163	4,660	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(39,244)	(45,447)	202,501	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
			השקעה במערכות לייצור חשמל
(787)	(609)	428	תמורה ממכירת שותפות מאוחדת
7,805	25,360	-	מקדמות לספקי רכוש קבוע
-	(74,102)	(26,817)	השקעה ברכוש קבוע אחר
(3,757)	(4,015)	(4,155)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
-	-	(589,448)	החזר (מתן) הלוואה
(13,247)	13,730	-	סילוק מכשירים פיננסיים
46,743	18,338	(232,820)	השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות
(563,439)	(652,903)	711,204	תמורה מממוש מערכות בהקמה
-	326	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(526,682)	(673,875)	(141,608)	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
			תמורה מממוש כתבי אופציה למניות
9,665	29,769	942	תמורה מהנפקת מניות
-	673,745	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
312,963	-	-	עלויות הנפקת אגרות חוב
(2,006)	-	-	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
(1,447)	(1,515)	(1,740)	קבלת הלוואות מחברות מוחזקות
-	-	75,119	עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
-	(2,860)	-	פרעון קרן בגין אגרת חוב
(10,161)	-	-	רכישת אופציית CAP
-	-	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	-	244,500	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	-	(52,601)	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(87,712)	(106,779)	(252,005)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
221,302	517,871	(60,278)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(344,624)	(201,451)	615	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
641,889	297,173	95,456	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(92)	(266)	(396)	השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
297,173	95,456	95,675	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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
(51,929)	(100,817)	(80,965)	הכנסות מימון, נטו
340	-	-	שערוך הלוואות, פקדונות ומכשירים מגדרים, נטו
14,763	8,800	62,669	הכנסות מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(73,368)	(196,734)	(56,973)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות פחת והפחתות
3,633	4,226	4,964	רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
(12,363)	(18,098)	-	שינוי בהפרשה לפיצויים
42	343	108	תשלום מבוסס מניות
5,125	6,980	9,781	
<u>(113,757)</u>	<u>(295,300)</u>	<u>(60,416)</u>	

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

(4,298)	(3,246)	(6,711)	עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(560)	1,258	6,185	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
-	-	11,090	הפחתת פרמיה בגין אופציות CAP
52	15,151	(9,697)	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות
-	-	3,793	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות חברות מוחזקות
<u>(4,806)</u>	<u>13,163</u>	<u>4,660</u>	

פעילות שלא במזומן

2,922	4,639	-	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
-	(7,195)	-	דיבידנד שהוכרז

מידע נוסף

-	-	(7,592)	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
-	7,683	17,683	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
8,500	6,800	12,500	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
394	326	288	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 2023 (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 ומיידיים) 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 שישמה 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, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה והלוואות ואשראי שנתקבלו.

ב. סיכונים פיננסיים וניהולם

למידע בדבר הסיכונים הפיננסיים של החברה ראה ביאור 31 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 31ב(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) ניתוח מועדי המימוש החוזיים של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים - ליום 31 בדצמבר 2023 מועדי הפדיון הצפויים של החברה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים הינם עד שנה, בסך של כ-9 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 31ב(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) ניתוח מועדי המימוש החוזיים של התחייבויות פיננסיות-

ליום 31 בדצמבר 2023

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית	
אלפי ש"ח							%	
-	-	-	-	17,768	17,768	17,768	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
8,586	3,965	4,552	5,387	93,934	116,424	116,424	-	הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
-	-	-	-	192,411	192,411	192,411	0.8%-0.5%	זכאים צדדים קשורים התחייבות בגין חכירה IFRS 16
-	-	-	1,500	-	1,500	1,500	-	אגרות חוב סדרה א' אגרות חוב להמרה סדרה ב'
2,160	864	1,353	1,841	1,841	8,059	7,027	3.4%-6.28%	הלוואות מחברות מוחזקות
232,672	80,627	82,162	83,696	85,231	564,388	524,858	2.05%	
-	568,019	1,417	1,417	1,417	572,270	536,280	0.25%	
122,128	-	-	-	-	122,128	122,128	2.90%	
<u>365,546</u>	<u>653,475</u>	<u>89,484</u>	<u>93,841</u>	<u>392,602</u>	<u>1,594,948</u>	<u>1,518,396</u>		

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

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 2022

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית %	
-	-	-	-	19,592	19,592	19,592		ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
7,443	3,142	3,753	7,249	106,412	127,999	127,999		זכאים צדדים קשורים
2,140	-	-	-	-	2,140	2,140		התחייבות בגין חכירה IFRS 16 צמוד
2,160	1,353	1,841	1,841	1,841	9,036	8,767	3.4%-6.28%	
313,298	82,162	83,696	85,231	86,766	651,153	599,351	2.05%	אגרות חוב סדרה א'
568,019	1,417	1,417	1,417	1,417	573,685	527,535	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
100,453	-	-	-	-	100,453	91,276	2.45%	הלוואות מחברות מוחזקות
<u>993,513</u>	<u>88,074</u>	<u>90,707</u>	<u>95,738</u>	<u>216,028</u>	<u>1,484,058</u>	<u>1,376,660</u>		

(3) סיכוני שוק

למידע בדבר סיכוני השוק ראה ביאור 31ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פירוט סוגי סיכוני השוק:

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד

מטבע חוץ ומדד- ראה ביאור 31ב(3)(א) 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 2023

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
95,675	-	2,230	11	90,623	2,792	19	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
603	-	603	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
19,712	-	19,712	-	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
4,811	-	4,811	-	-	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
518,684	-	518,684	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
12,386	-	-	-	-	12,386	-	
651,871	-	546,040	11	90,623	15,178	19	
192,411	-	192,411	-	-	-	-	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
17,768	-	17,770	-	-	-	(2)	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
122,128	-	122,128	-	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
1,500	-	1,500	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
7,027	7,027	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה IFRS 16
524,858	-	524,858	-	-	-	-	אגרות חוב סדרה א'
536,280	-	536,280	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
116,424	-	-	-	53,217	63,207	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
1,518,396	7,027	1,394,947	-	53,217	63,207	(2)	
(866,524)	(7,027)	(848,907)	11	37,406	(48,029)	21	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 2022

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
95,456	-	94,371	28	781	266	10	מזומנים ושווי מזומנים
315	-	315	-	-	-	-	לקוחות
9,588	-	9,588	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
1,542	-	1,542	-	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
64,140	-	-	-	-	64,140	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
171,041	-	105,816	28	781	64,406	10	
19,592	-	19,594	-	-	-	(2)	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
91,276	-	91,276	-	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
2,140	-	2,140	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
8,767	8,767	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה IFRS 16
599,351	-	599,351	-	-	-	-	אגרות חוב סדרה א'
527,535	-	527,535	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
127,999	-	-	-	76,270	51,730	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
1,376,660	8,767	1,239,896	-	76,270	51,730	(2)	
(1,205,619)	(8,767)	(1,134,080)	28	(75,489)	12,677	12	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (נכסים על התחייבויות)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד ומטבע חוץ:

השפעת שינוי של 10% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2023

קיטון של 10%	גידול של 10%	
רווח והפסד/ הון	יתרה בספרים	רווח והפסד/ הון
אלפי ש"ח		
(279)	2,792	279
(2)	19	2

רגישות מט"ח - שינוי 10%

בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)

באירו (מזומנים ושווי מזומנים)

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ליום 31 בדצמבר 2023

קיטון של 10%		גידול של 10%	
רווח והפסד/הון	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד/הון	
(9,062)	90,623	9,062	
20,303	(47,026)	(20,065)	
20,303	(3,795)	(20,065)	
20,137	(53,217)	(20,136)	

רגישות מט"ח - שינוי 10%

בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
 בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
 בדולר (מכשירים פיננסיים מגדרים)

ליום 31 בדצמבר 2022

קיטון של 10%		גידול של 10%	
רווח והפסד/הון	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד/הון	
(27)	266	27	
(1)	10	1	
(78)	781	78	
18,683	(27,387)	(18,683)	
18,683	39,798	(18,683)	
21,881	(76,270)	(21,825)	

רגישות מט"ח - שינוי 10%

בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
 באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
 בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
 בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
 בדולר (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) סיכון בגין שיעור ריבית

לפרטים בדבר סיכון שווי הוגן וסיכון תזרימי המזומנים ראה ביאור 31ב(3)ד לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 3 - מסים על הכנסה

לפרטים אודות שיעור המס החל על החברה ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים.

א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,830	-	6,756
2,830	-	6,756
32,767	35,402	10,046
(21,495)	(26,602)	45,868
11,272	8,800	55,914
14,102	8,800	62,669

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
 בגין השנה השוטפת

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
 יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
 הפחתה (היפוך הפחתה) של נכסי מסים נדחים

סך הוצאות 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 2023 ו-2022 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 2023 ו-2022:

ליום 31 בדצמבר 2023	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2022	לשנת 2023
47,547	43,562	(46,004)	49,989	הפסדים להעברה לצרכי מס
(88,199)	-	(159)	(88,040)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
20,195	3,297	-	16,898	מכשירים פיננסים
216	-	(3)	219	הוצאות הנפקה
382	-	(102)	484	הטבות לעובדים
(51,585)	-	(9,646)	(41,939)	השקעה בחברות מוחזקות
(71,444)	46,859	(55,914)	(62,389)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(139,784)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
68,340				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
(71,444)				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023
ליום 31 בדצמבר 2022	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2021	לשנת 2022
49,989	(2,627)	26,619	25,997	הפסדים להעברה לצרכי מס
(88,040)	-	(33,042)	(54,998)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
16,898	49,331	-	(32,433)	מכשירים פיננסים
219	236	(17)	-	הוצאות הנפקה
484	-	112	372	הטבות לעובדים
(41,939)	-	(2,472)	(39,467)	השקעה בחברות מוחזקות
(62,389)	46,940	(8,800)	(100,529)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(113,081)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
50,692				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
(62,389)				התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
93,421	245,491	320,926	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס של החברה
21,487	56,463	73,813	
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
			נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
(18,830)	(45,249)	(13,105)	חלק החברה בתוצאות שותפויות
334	(3,550)	(3,252)	הוצאות לא מוכרות
1,187	1,646	2,695	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
9,761	(994)	(4,512)	הפרשים אחרים
163	484	274	
(7,385)	(47,663)	(11,144)	הוצאות מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות
14,102	8,800	62,669	שיעור מס אפקטיבי
15%	4%	20%	

ד. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, התחייבות מיסים נדחים המיוחסת לחברות כלולות, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברות אלו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין, למעט התחייבות מיסים נדחים בגין חברה המחזיקה את חברות הפרויקט של הקבוצה בפולין, אשר בגינה הוכרה התחייבות כאמור, וזאת בשל הערכת החברה כי היא תחלק את תקבולי חברה זו 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-30 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 14א לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

(2) בקשר עם הלוואות שהעניקה החברה לחברות בנות ושותפויות מאוחדות ראה ביאור 11א(1)(ב) 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-420 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד (תשלום בפועל של 412 אלפי ש"ח בשנת 2023), עבור שירותי תיקונים וטיפול בתקלות ושירותים אחרים הנדרשים לתפעול תקין של המתקנים לרבות - שטיפת הפנלים, 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-380 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(7) בדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. דיבידנד וחלוקות מחברות בנות

בתקופת הדוח חילקו חברות ושותפויות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח.

ביום 5 במרץ 2024 קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2024 יהיה בסך כולל של 40 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים בסך של 10 אגורות למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון. כמו כן, לאור תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2023 תחלק דיבידנד נוסף בגין שנת 2023 שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2024 בסך של 20 אג' למניה, ובסך הכל סכום הדיבידנד לרבעון הראשון יעמוד על סך כולל של 30 אג' למניה. בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון לשנת 2024 בסך של 30 אג' למניה (כ-164 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש מרץ 2024.

ו. הון מניית

לפרטים אודות גיוסי הון שביצעה החברה וכן מימושי כתבי אופציה בתקופת הדוח ראה ביאורים 16ג ו-16ד לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי זה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ז. מידע נוסף

למידע נוסף אודות חברות מוחזקות, התקשרויות עימן, פרויקטים אותם החברה מפתחת, ומידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים ראה ביאור 10, 11, 15 ו-25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023

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 2023
תאריך אישור הדוח :	5 מרץ 2024
תקופת הדוח :	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

כל הנתונים בדו"ח זה מובאים בש"ח מדווח כמשמעו בביאור 2 ב' לדוחות הכספיים אלא אם נאמר אחרת.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצעו בתשקיף

כל התמורות שקיבלה החברה בגין ניירות ערך שהקצתה על בסיס הצעה בתשקיף שימשו ו/או ישמשו את החברה למימון פעילותה השוטפת על פי החלטות דירקטוריון החברה מעת לעת.

לפרטים אודות גיוסי הון וחוב שהוצעו בתשקיף בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ראה תקנה 20 להלן.

תקנה 11 - השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	שווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור בעלות משפטית בתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור זכות למנות דירקטורים
Energix Renewable energies Holding B.V	657,814	100%	100%
Energix US LLC	1,544,719	58%	100% מזכויות הניהול
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ	79,317	100%	100%
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	6,227	100%	100%
אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת	88,317	100.0%	100%
אנרג'יית רוח נקייה בע"מ	528,047	80.5%	100%
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	158,746	70%	67%
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	23,998	97%	100%
סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת	4,329	70%	100%

(*) לפרטים נוספים בדבר חלק החברה ראה ביאור 11 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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 2023
			אלפי ש"ח
Energix Renewable energies Holding B.V	לא צמוד	0%	496,879
Energix US LLC	לא צמוד	8.5% - 10%	1,953,655
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ - שטרי הון(*)	לא צמוד	8%	38,543
אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת	לא צמוד	2.42%	504,333
אנרג'יית רוח נקייה בע"מ	לא צמוד	17%	391,504
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	צמוד	8%-10%	302,633
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%-10%	47,568

(* 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
Energix US LLC	החל מינואר 2023 ועד דצמבר 2023	השקעה	-	230,512
Energix Renewable energies Holding B.V	החל מינואר 2023 ועד דצמבר 2023	השקעה	-	(844,987)
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	דצמבר 32	חלוקת דיבידנד	-	(12,500)
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	החל מינואר 2023 ועד דצמבר 2023	השקעה	-	145,548
(173,776)	החל מינואר 2023 ועד דצמבר 2023	השקעה	-	(173,776)
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2023 ועד דצמבר 2023	החזר השקעה	-	(17,597)

(*) לרבות החזרי ריבית בין-חברתיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) לאחר מס	דיבידנד	דמי ניהול והשתתפות בהוצאות	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
Energix Renewable energies Holding B.V	147,085	126,746	-	-	132,846
Energix US LLC	(55,071)	17,883	-	-	4,395
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	16,317	12,564	12,500	1,500	-
אנרגיקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	1,247	1,247	-	880	-
אנרגיקס א.ח. דרום הר חברון, שותפות מוגבלת	669	669	-	-	4,856
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	(5,847)	(4,533)	-	-	67,080
סולאיר אנרגיקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	(2,645)	(2,645)	-	-	50,209
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	(2,844)	(2,844)	-	300	3,535
סולאיר אנרגיקס הנדסה, שותפות מוגבלת	236	236	-	100	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדוח נרשמו למסחר 863,613 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), בעקבות מימוש אופציות לא סחירות של החברה מסדרות 04/2021. בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר, למעט הפסקות מסחר הנהוגות בגין פרסום דוחות כספיים ודיווחים מיידים על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים של בעלי התקבולים הגבוהים ביותר שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, ששולמו (א) לחמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטת החברה; (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בס"ק (א) לעיל; וכן (ג) לכל בעל עניין בחברה (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	0.80% (4)	1,645	-	1,645	5,642	150	7,437
דפנה רוניק	סמנכ"ל משפטית	מלאה	0.08% (6)	975 (10)	-	975	1,089	69	2,133
מורן בירמן	סמנכ"ל פיתוח עסקי	מלאה	-% (7)	975	-	975	969	74	2,018
ויילי לבון	יועץ משפטי ארה"ב	מלאה	-% (8)	1,322	369	1,690	1,537	59	3,287
איתמר סרוסי	סמנכ"ל פיתוח עסקי ארה"ב	מלאה	-	1,311	-	1,311	2,016	96	3,423

(1) זקיפת ההטבה מוצגת בהתאם לכללי החשבונאות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 שער המניה בבורסה הינו 1,336 אגורות והוא גבוה בכ- 9% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2022 (1,467 אגורות לא צמוד) וגבוה בכ- 17% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2021 (1,141 אגורות לא צמוד). עשוי לכלול בנוסף גם סכום מענק שנתי בגין 2021 שהומר לגמול הוני והואץ במלואו (כך שניתן למימוש מידי), שכן ניתן חלף מענק במזומן. לפרטים נוספים ראה להלן הערה (9) וכן פרטים נוספים בהתייחס לתנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה.

(2) כולל הטבת רכב צמוד/השתתפות בהוצאות נסיעה והטבות אחרות בגין יחסי עובד מעביד.

(3) שיעור החזקות בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (ללא התחשבות באופציות במחזור של כל נושא משרה).

(4) שיעור החזקות המנכ"ל בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדילול מלא הינו 1.43%.

(5) שיעור החזקות סמנכ"ל תפעול ראשי (COO) ומנהל פעילות אנרגיקס ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 0.15%.

- (6) שיעור החזקות סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת החברה בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדילול מלא הינו 0.29%.
- (7) שיעור החזקות סמנכ"ל פיתוח עסקי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדילול מלא הינו 0.19%.
- (8) שיעור החזקות סמנכ"ל יועמ"ש משפטי ארה"ב בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדילול מלא הינו 0.08%.
- (9) בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, מענק שנתי למנכ"ל החברה מורכב ממענק מדיד בלבד, בהתאם לתקרה ומענק לסמנכ"ל משפטית ולסמנכ"ל פיתוח עסקי מורכב מרכיב מדיד ומענק בשיקול דעת. תקרת המענק ביחס לרכיב המדיד נקבעה מראש בהחלטת הדירקטוריון מחודש פברואר 2023 (בהמלצת ועדת התגמול) וביחס למענק בשיקול דעת בהתאם לדיון ואישור ועדת התגמול מיום 29 בפברואר 2024 ודירקטוריון החברה ביום 5 במרץ 2024 סמוך לפני אישורם של הדוחות הכספיים. מלוא המענק השנתי של מנכ"ל החברה, סמנכ"ל משפטית וסמנכ"ל פיתוח עסקי ניתן בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן.

לפרטים אודות הסכם הניהול עם אלוני חץ ראה תקנה 22 לחלק ד' לדוח – פרטים נוספים וכן ביאור 25 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

א. פרטים נוספים על תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה

1. מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה
 לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה אשר עודכנה ביום 14 באוגוסט 2022 באישור האסיפה הכללית ("מדיניות התגמול"), ואשר הינה בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
 מדיניות התגמול קובעת את המסגרת לתגמול נושאי המשרה בחברה והיא כוללת, בין היתר, התייחסות לרכיבי התגמול הקבוע שהינו התגמול העיקרי לנושאי המשרה, הכולל משכורת קבועה, זכויות סוציאליות, תנאים נלווים למשכורת ותנאי פרישה וסיום העסקה, וכן, לרכיבי תגמול משתנה הכוללים את סמכותה של החברה להעניק לנושאי המשרה, בהתאם לשיקול דעתה, כל תגמול שאינו קבוע ובכלל זה: מענק שנתי מדיד מותנה ביצועים, המורכב מרכיב רווח נקי, EBITDA מתוקנן, עמידה ביעדי ביצוע כמותיים פרויקטאליים וכן רכיב מענק בשיקול דעת, המתבסס על השגת יעדים אישיים וקריטריונים איכותיים בהתאם לתחומי אחריותו של נושא המשרה הרלוונטי. המענק השנתי יכול להינתן במזומן או כגמול הוני תכנית התגמול כוללת גמול הוני לטווח הבינוני, מכוחו רשאית החברה להעניק גמול הוני לנושאי המשרה בחברה, למעט מנכ"ל החברה, והדירקטורים המכהנים בה מעת לעת וגמול הוני לטווח ארוך, שניתן למנכ"ל החברה ולנושאי המשרה. במסגרת עדכון מדיניות התגמול הוסר רכיב המענק בשיקול דעת למנכ"ל החברה ונקבעה לנושאי המשרה תקרת תגמול של עד 8 חודשי עלות שכר למענק השנתי (מדיד ושיקול דעת), ועד 6 חודשי עלות שכר למענק הוני לטווח הבינוני. למנכ"ל החברה נקבעת תקרת תגמול של עד 6 חודשי עלות שכר למענק השנתי (מדיד בלבד), והכל בכפוף להחלטה פרטנית שמתקבלת מדי שנה בדירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול של החברה.
 לפרטים אודות מדיניות התגמול שבתוקף לתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, ראה דיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-100924) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

להלן יובא פירוט נוסף אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה בתאגיד:

2. מנכ"ל החברה
 לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה בהתאם לחבילת תגמול שאושרה באסיפה הכללית בחודש אוגוסט 2022, ראה ביאור ג25 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי משלים אודות זימון האסיפה הכללית מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-100924) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציות למנכ"ל - ראה ביאורים ג25 ו-32 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3. סמנכ"ל תפעול ראשי (COO) ומנהל פעילות אנרג'יקס ארה"ב
 איתמר סרוסי, סמנכ"ל תפעול ראשי (COO) ומנהל פעילות אנרג'יקס ארה"ב ("מנהל פעילות ארה"ב"), מועסק על ידי חברת בת של החברה בארה"ב, Energix US, LLC, החל מחודש נובמבר 2019. בהתאם לתנאי העסקתו, מעבר לשכר ברוטו, זכאי מנהל פעילות ארה"ב, להפרשות סוציאליות מקובלות ותנאים נלווים כמקובל בארה"ב, ובסך הכול עלות שכרו השנתית לשנת 2023 הסתכמה לסך של כ-381 אלפי דולר. בנוסף, הסכם העסקתו של מנהל פעילות ארה"ב קובע כי הוא זכאי למענק שנתי וגמול הוני בהתאם לשיקול דעתה של חברת הבת וביחס לתגמול הוני, גם החברה. במסגרת זו, בגין שנת 2023 זכאי מנהל פעילות ארה"ב (i) למענק במזומן בסך של 90 אלפי דולר אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 5 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות למנהל פעילות ארה"ב כ-96 אלפי כתבי אופציה, בשווי של 90 אלפי דולר, חלף מענק במזומן, במסגרת תכנית האופציות של החברה, ובהתאם לסמכותו

של דירקטוריון החברה אלה הואצו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מידי (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר); וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2023 בשווי של 90 אלפי דולר, מכוחו הוקצו למנהל פעילות ארה"ב כ- 96 אלפי כתבי אופציה לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר).

4. סמנכ"ל ויועמ"ש משפטי ארה"ב

Wylie H. Levone, סמנכ"ל ויועץ משפטי ארה"ב ("סמנכ"ל משפטי ארה"ב"), מועסק על ידי חברת בת של החברה בארה"ב, Energix US, LLC, החל מחודש ינואר 2021. בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי סמנכ"ל משפטי ארה"ב, מעבר לשכר ברוטו, להפרשות סוציאליות מקובלות ותנאים נלווים כמקובל בארה"ב, ובסך הכול עלות שכרו השנתית לשנת 2023 של סמנכ"ל משפטי ארה"ב הסתכמה לסך של כ- 474 אלפי דולר. בנוסף, בנוסף, הסכם העסקתו של סמנכ"ל משפטי ארה"ב קובע כי הוא זכאי למענק שנתי וגמול הוני בהתאם לשיקול דעתה של חברת הבת והחברה (ביחס לגמול ההוני). בהתאם, המענקים לסמנכ"ל משפטי ארה"ב בגין שנת 2023 כוללים (i) מענק שנתי בסך של כ-120 אלפי דולר; וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2023 בשווי של 120 אלפי דולר, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל משפטי ארה"ב כ- 130 כתבי אופציה לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024).

5. 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), לרכב החברה ולנשיאת עלויות אחזקת הרכב. עלות שכרה החודשית של סמנכ"ל פיתוח עסקי (עלות מעביד), לשנת 2023 הסתכמה לסך של כ- 975 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). בנוסף, הסכם העסקתה של סמנכ"ל פיתוח עסקי קובע כי היא זכאית למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם, המענקים לסמנכ"ל פיתוח עסקי בגין שנת 2023 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 300 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 5 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל פיתוח עסקי כ- 91 אלפי כתבי אופציה במסגרת תכנית האופציות של החברה, ובהתאם לסמכותו של דירקטוריון החברה ומדיניות התגמול, אלה הואצו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מידי (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024); וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2024 בשווי של 250 אלפי ש"ח, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל פיתוח עסקי 75,818 כתבי אופציה, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024).

דירקטוריון החברה, בהחלטתו מיום 5 במרץ 2024, ובהמלצת ועדת התגמול (i) עדכן את שכרה החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל פיתוח עסקי לסך של 65 אלפי ש"ח, החל ממשכורת מרץ 2024; וכן (ii) על הקצאת 75,818 כתבי אופציה בגין גמול הוני לטווח הבינוני, בשווי של 250 אלפי ש"ח (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024).

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 2023 הסתכמה לסך של כ- 975 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). בנוסף, הסכם העסקתה של סמנכ"ל משפטית קובע כי היא זכאית למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם, המענקים לסמנכ"ל משפטית בגין שנת 2023 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 360 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 5 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל משפטית כ- 109 אלפי כתבי אופציה חלף המענק במזומן במסגרת תכנית האופציות של החברה, ובהתאם לסמכותו של דירקטוריון החברה ומדיניות התגמול, אלה הואצו במלואם כך שיהיו ניתנים למימוש מיידי (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024); וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2024 בשווי של 300 אלפי ש"ח, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל משפטית 90,982 כתבי אופציות לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024).

דירקטוריון החברה, בהחלטתו מיום 5 במרץ 2024, ובהמלצת ועדת התגמול (i) עדכן את שכרה החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל משפטית לסך של 65 אלפי ש"ח, החל ממשכורת מרץ 2024; וכן (ii) הקצה 90,982 כתבי אופציה בגין גמול הוני 2024 לטווח הבינוני, בשווי של 300 אלפי ש"ח (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר ולאישור רשויות המס את תכנית 2024).

7. תגמול הוני

למידע נוסף אודות התגמול ההוני ותכניות האופציה של החברה בקשר עם הענקת גמול הוני לנושאי המשרה הבכירה, ראה סעיפים 17.4 ו-17.5 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וביאור 32 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

ב. להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה שאינם נמנים בסעיף א' לעיל על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה:

1. גמול דירקטורים - למידע בדבר הגמול לו זכאים דירקטורים בחברה וסכומים ששולמו להם בתקופת הדוח, וגמול הוני לטווח הבינוני עליו הוחלט בישיבת הדירקטוריון מיום 10 במרץ 2022 לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה ו/או אלוני חץ, ראה ביאור 25ד(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
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 29א.א 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 ונוסח זה משמש את החברה לצורך הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה מעת לעת לרבות דירקטורים מטעמה של בעלת השליטה ומנכ"ל החברה. כמו כן, לחברה פוליסות ביטוח נושאי משרה. למידע נוסף, ראה ביאור 25ד(1) לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

תקנה 21א - בעלי השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ מכח החזקתה ב- 50.31% מההון המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (בהתאם לדיווח מידי אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפורסם על ידי החברה, מספר אסמכתא 2024-01-002742). למיטב ידיעת החברה, החל מיום 26 בנובמבר 2019, אלוני חץ הינה חברה ללא גרעין שליטה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה או עסקאות שלבעלי שליטה יש ענין 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 2023 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 25א ו25ב לפרק ג' לדוחות כספיים.

לפרטים אודות נוהל עסקאות זניחות וכן עסקאות זניחות עם בעלי שליטה או שלבעלי שליטה עניין אישי בהן, שהחברה ביצעה בתקופת הדוח או בתקופה שמתום תקופת הדוח ועד לפרסום דוח זה, ראה ביאור 25א ו25ב 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 2023 במניות ואופציות של החברה, ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2024, אסמכתא : 2024-01-002742, המידע המובא בדוח המידי האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א- הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים, נכון ליום 5 מרץ 2024

מספר מניות/ ני"ע המירים	
1,000,000,000	הון רשום
547,808,952	הון מונפק
4,593,150	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 08/2019
2,167,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2020
2,368,558	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2021
2,225,525	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2022
10,000,000	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 08/2022
7,933,334	אופציות לא סחירות נושאי משרה 08/2022
95,337	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 08/2022
30,848	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 11/2022

מספר מניות/ ני"ע המירים	
566,602,000	אג"ח להמרה סדרה ב'

תקנה 24ב- מרשם בעלי המניות נכון ליום 5 מרץ 2024

כל המניות הרגילות 547,808,952 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. מס' נייר 1123355) מוחזקות בחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (ח.פ. 515736817) אחוזת בית 2, תל אביב.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד :

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירם ורטהים	אורן פרנקל	עינת צפריר	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
ת.ז.	51673192	055585277	023944176	022233035	059279224	008409732	024570202
תאריך לידה	7.10.1952	25.10.1958	24.7.1968	21.2.1966	26.5.1965	08.09.1945	12.11.1969
מען	ליטוינסקי 12, רמת גן	התרבות 8, רמת השרון	הפרדס 11 אביחיל	יהושע בן נון 72/29, תל אביב	גפן 16, מכבים 71799	יצחק אלחנן 15, תל אביב, 6525015	הפרחים 7, רמת השרון, 4723121
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ופולנית	ישראלית
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	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	כן - דירקטורית בלתי תלוייה
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 של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, דירקטור באמות השקעות בע"מ ובחברות נוספות מקבוצת אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ.	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	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור בחברה	7.12.2006	18.1.2011	30.7.2014	1.8.2023	1.8.2017	6.6.2019	1.9.2021

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	עינת צפרייר	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
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 תואר ראשון (BA) כלכלה ומנהל עסקים, בוגרת תואר שני (MA) כלכלה.	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.	בוגרת תואר ראשון (A.B) במנהל עסקים Thames Valley מ- University, London בוגרת תואר שני EMBA Executive במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון אמות השקעות בע"מ, יו"ר Carr Properties דירקטוריון ויו"ר דירקטוריון Brockton Everlast.	יו"ר דירקטוריון אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ	סמנכ"ל כספים באלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ.	עוסקת ביעוץ פיננסי, דירקטורית בשפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חילן בע"מ, יעקב פיננסיים והשקעות בע"מ, מגדלי הים התיכון, אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ.	חברה בוועדה המייעצת של "מונטה" - קרן הון סיכון המשקיעה בפינטק ואינשורטק, דירקטורים חיצוניים ויו"ר ועדת השקעות בקופת הגמל לאקדמאים (המח"ר), דירקטורית חיצונית בנתיבי ישראל- החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ, דירקטורית חיצונית בחברת MDG Real Estate Global LTD, שותפה ב"פורמה" - קרן השקעות פרטית המשקיעה בנדל"ן	דירקטור ובעלים בחברת שני אהרוני השקעות (1995) בע"מ (החל משנת 1995), דירקטור ויועץ ב"שני הדסים" בע"מ (החל משנות התשעים ועד היום).	יו"ר דירקטוריון נמל אשדוד בע"מ, מנכ"לית משרד הפנים, מנכ"לית משרד האנרגיה והמים, מנכ"לית המשרד לשיתוף פעולה אזורי, מנכ"לית משרד לפיתוח הנגב והגליל.

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	עינת צפריר	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
					באירופה, דירקטורית חינוכית ויו"ר ועדת השקעות בקרן השתלמות "רום", דירקטורית חינוכית ויו"ר ועדת השקעות בקופת הגמל של עובדי אל-על.		
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 (יו"ר), BROCKTON EVERLAST INC, דירקטור בחברות משותפות לאלוני חץ ול- OXFORD PROPTIES, דירקטור בחברות מאוחדות של החברה, של אלוני חץ, אמות ו- CARR, דירקטור במיינד ישראל (חל"צ), וכן דירקטור בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.	אלוני-חץ נכסים והשקעות בע"מ (יו"ר), אמות השקעות בע"מ, Carr Properties Corporations, וכן דירקטור בחברות מאוחדות של אלוני חץ, של Carr, בחברות משותפות לאלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ול- OXFORD PROPTIES וכן בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.	דירקטור בחברות מאוחדות של החברה, ובחברות מאוחדות של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ.	דירקטורית חינוכית בחיל"ן בע"מ, דירקטורית בלתי תלויה ביעקב פיננסיים והשקעות בע"מ.	דירקטורית חינוכית : תרו תעשייה רוקחות בע"מ, MRR , Thirteen Limited פרוורטק בע"מ, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ, סופרין אחזקות בע"מ.	גרין סטרים בע"מ, חברת שני הדסים בע"מ, א.ג.ד.א בע"מ, שני אהרוני השקעות (1995) בע"מ.	חברת בזן, מגדל אחזקות, מגוריט ישראל בע"מ, גלובל כנפיים ליסינג בע"מ, חברת וועדת ביקורת במכללה למנהל.

שם	נתן חץ- יו"ר הדירקטוריון	אבירים ורטהים	אורן פרנקל	עינת צפריר	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	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	כן	כן	כן	כן

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	אסא לוינגר	דפנה רזניק	מורן בירמן	טניה פרידמן	עמרי רייף	ישראל גבירץ
ת.ז.	033515958	034926345	301112959	309279859	021585690	33762139
תאריך לידה	20.11.1976	17.2.1978	23.10.1987	5.2.1984	25.5.1985	19.2.1977
תפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנהל כללי, אחראי על ניהול סיכוני שוק	סמנכ"ל משפטית	סמנכ"ל פיתוח עסקי	סמנכ"ל כספים	חשב	מבקר פנים
תפקיד שממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו	דירקטור ונשיא בחברות הבנות	דירקטורית בחברת בת של החברה	דירקטורית בחברות בנות של החברה	דירקטורית בחברות בנות של החברה	אין	מבקר הפנים של אלוני חץ
האם מורשה חתימה עצמאי בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	כן	לא	לא	לא	לא	לא
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר הנדסת מחשבים - הטכניון (פקולטה להנדסת חשמל), מוסמך במנהל עסקים - הטכניון (MBA)	עו"ד, בוגרת משפטים וכלכלה ומוסמכת במנהל עסקים (MBA) התמחות במימון - אוניברסיטת תל אביב	בוגרת מנהל עסקים - מרכז הבינתחומי בהרצליה	בוגרת חשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב, רואה חשבון מוסמך ; ומוסמכת במנהל עסקים (MBA) התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות - המכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מבקר פנימי מוסמך (CIA) ומנהל סיכונים מוסמך (CRMA) (מטעם ארגון המבקרים הפנימיים של ארה"ב)

שם	אסא לוינגר	דפנה רזניק	מורן בירמן	טניה פרידמן	עמרי רייף	ישראל גבירץ
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	תפקידו הנוכחי	תפקידה הנוכחי	תפקידה הנוכחי ולפני כן בתפקידים שונים בחברה	תפקידה הנוכחי ולפני כן מ"מ סמנכ"ל כספים וחשבת בחברה	תפקידו הנוכחי ולפני כן מנהל כספים בחברת שלו ובניו בע"מ, חשב במגדלי גינדי תל אביב בע"מ	שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
התאריך בו החלה כהונתו	אוקטובר 2009	מאי 2013	21 בנובמבר 2016	22 בדצמבר 2022	16 במאי 2022	5 ביולי 2016

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 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון, אסיפות כלליות מיוחדות

- א. במהלך שנת 2023 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 החלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2023, לאמץ מדיניות דיבידנד לשנת 2023, ראו ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-021120) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ד. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של 25 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 136,952 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-021126) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.
- ה. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 14 במאי 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של 7 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 38,346 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-051540), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ו. לפרטים אודות עדכון תנאי הסכם הניהול עם בעלת השליטה אלוני חץ, והארכתו לתקופה של 3 שנים אשר החלה ביום 1 ביולי 2023, בהתאם להמלצות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 6 ביולי 2023, ראה דיווח מיידי מיום 12 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-079410).
- ז. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 8 באוגוסט 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של 7 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 34,348 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-091530), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ח. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 12 בנובמבר 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של 7 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 263,358 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13 בנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-123675), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ט. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 5 במרץ 2024, על חלוקת דיבידנד בסך של 30 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 164 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי אודות חלוקת דיבידנד שמתפרסם בסמוך להגשת דוח זה.

תקנה 29א - החלטות חברה

א. לעניין החלטות החברה בנושא שיפוי, פטור וביטוח ראה סעיף 2ב21 לעיל וביאור ד25(2) 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 2023

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אנרג'יקס 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. טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה 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, בקרות 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, בפיקוח 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 בפיקוח 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: בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות על מערכות המידע, בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים ובקרות 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 2023 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 אנרג'יקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד") לשנת 2023 (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 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), התשי"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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

5 מרץ 2024

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2)

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טניה פרידמן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אנרגיקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד") לשנת 2023 (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 וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

חתימה
טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים

5 מרץ 2024

שאלון מממשל תאגידי⁶⁴

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	V	<p>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) שסיימה את כהונתה ביום 1 באוגוסט 2023 ועינת צפריר שהחלה את כהונתה באותו היום. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור⁶⁵ הדירקטורים הבלתי תלויים⁶⁶ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/7. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁶⁷ התאגיד⁶⁸: _____. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

⁶⁴ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

⁶⁵ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

⁶⁶ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁶⁷ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁶⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	V [א]	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) 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).	3.
	V	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ⁶⁹ 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: _____.	4.
V [ב]		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: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א': 0.	5.
	V	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:	6.

⁶⁹ לעניין 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" לעניין שאלה זו.

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
		<p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים):</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו):</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות⁷⁰ בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו:</p> <p>נוכחות אחרת:</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
	v	<p>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)⁷¹.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>

⁷⁰ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

⁷¹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
_____	_____	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: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
	V	9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.
_____	_____	ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁷² : 7.

⁷² לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
		בעלי כשירות מקצועית ⁷³ : 0 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 שכיהנו בשנת הדיווח.
	V	10. א. 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.
_____	_____	ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 3.

⁷³ ר' הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון							
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: 10 סה"כ</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2023): 1</p> <p>רבעון שני: 3</p> <p>רבעון שלישי: 5</p> <p>רבעון רביעי: 1</p>					א.	11.
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור⁷⁴ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p>					ב.	
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ⁷⁶	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול וביקורת ⁷⁵	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור		
		_____	_____	_____	10/10	נתן חץ		
		_____	_____	_____	9/10	אבירם ורטהיים		
		_____	_____	_____	10/10	אורן פרנקל		

⁷⁴ ר"י הי"ש 2.

⁷⁵ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

⁷⁶ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון							
		_____	4/4	6/6	10/10	אורנה הוזמן בכור		
		_____	4/4	6/6	9/10	לינדה בן שושן		
			4/4	6/6	9/10	מאיר שני		
			2/4	3/6	3/10	עינת צפריך ⁷⁷		
	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	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.	13.

⁷⁷ חברותה של הגבי עינת צפריך בדירקטוריון ובוועדות התגמול והביקורת ובוועדה לבחינת הדוחות הכספיים החלה ביום 1 באוגוסט 2023.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	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 החברות ⁷⁸ . <input checked="" type="checkbox"/> 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) –
_____	_____	1. א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ⁷⁹ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
	V	17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

⁷⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

⁷⁹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
—	—	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
	V	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	V	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	V	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	V	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	V	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	V	19. 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.
	V	20. 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 : _____.
	V	21. 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.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
	√	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	√	23. 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.
	√	24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה 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.



לא נכון	נכון		
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים (שנתי ורבעוני): 48 שעות.	א. 25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 5. דוח רבעון שני: 4. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 3.	ב.
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 5. דוח רבעון שני: 2. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 3.	ג.
	v	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: _____	26.
_____	_____	בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	27.
	v	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
	✓	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.
_____	_____	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	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	V	29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
—	—	30. בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -
	V	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	V	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	V	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	V	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	V	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.

ועדת תגמול		
לא נכון	נכון	
		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	v	31. 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.
	v	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(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: _____

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	v	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	v	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: עסקאות בעלי עניין, ניהול משאבי אנוש, מעקב תיקון

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
		ליקויים ויישום המלצות לדוח בנושא אבטחת סייבר ב- ICS/IT, הקמת פרויקט יאסיף.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ⁸⁰): 450.
	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 תאגידיים בשליטתם.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
v [ג]		בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. 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): 3

⁸⁰ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידיים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
		<p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>
	V	<p style="text-align: right;">.38</p> <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

[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] כפי שדווח לעיל, לחברה קיים הסכם ניהול עם בעלת השליטה מכוחו ניתנים לחברה שירותים, על ידי נושאי משרה באלוני חץ ועובדיה, ושלושה מבין הדירקטורים בחברה הינם נושאי משרה מאלוני חץ, ההתקשרות אושרה בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, השנ"ט-1999.

_____ יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים:

_____ יו"ר ועדת הביקורת:

_____ יו"ר הדירקטוריון: