



**ENERGIX**  
GROUP

# אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

מעבר לדיווח נגיש זהה באתר החברה לחץ כאן



## תוכן העניינים

### עמוד

		<u>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד</u>
1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
4	מבנה החזקות	.2
5	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.3
5	חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד	.4
6	מידע כספי לגבי פעילות החברה	.5
6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	.6
15	תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות	.6.7
44	מוצרים ושירותים	.8
44	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	.9
44	לקוחות	.10
45	שיווק והפצה	.11
46	תחרות	.12
47	כושר ייצור	.13
47	עונתיות	.14
48	רכוש קבוע	.15
48	הון אנושי	.16
51	חומרי גלם וספקים	.18
51	הון חוזר	.19
52	מימון	.20
52	מיסוי	.21
53	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.22
54	מגבלות ופיקוח על התאגיד	.23
55	הסכמים מהותיים	.24
55	הסכמי שיתוף פעולה	.25
56	הליכים משפטיים	.26
56	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.28
57	צפי התפתחות בשנה הקרובה	.29
58	שינויים חריגים בעסקי החברה	.30
58	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים	.31
58	גורמי סיכון	.32

67	..... חלק א' : הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
67	..... 1. תאור תמציתי של פעילות החברה
87	..... 0. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים
96	..... חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם
96	..... האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה
96	..... 4.6 תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד
97	..... חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה
97	..... דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים
97	..... מבקר הפנים של החברה
97	..... רואי החשבון של החברה
97	..... תכנית אכיפה מנהלית
97	..... הליכים משפטיים
98	..... תרומות
98	..... הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
98	..... מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח
100	..... נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות
102	..... נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לשינויים בגורמי השוק
105	..... נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון
106	..... נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי

**חלק ג' - דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

115	..... דוח רואי החשבון המבקרים
120	..... דוחות על המצב הכספי מאוחדים
123	..... דוחות רווח והפסד מאוחדים
124	..... דוחות על הרווח (הפסד) הכולל מאוחדים
125	..... דוחות על השינויים בהון מאוחדים
129	..... דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
133	..... ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
242	..... <u>מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)</u>
259	..... <u>פרטים נוספים על התאגיד</u>
283	..... <u>שאלון ממשל תאגידי</u>

## פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

החברה מתכבדת להגיש בזאת את פרק תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("מועד הדוח" ו- "תקופת הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ועד ליום 26 בפברואר 2023, 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

אנרגייקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ<sup>1</sup> ("אנרגייקס" 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<sup>2</sup>.

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה או בשליטתה המשותפת (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, 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 בייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. לתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בבעלות מלאה או כחלק מפעילותה במסגרת מיזמים משותפים שהקימה עם שותפים, בישראל, פולין ובארצות הברית. 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 בייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של חוות רוח לייצור חשמל במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. לתאריך אישור הדוח, לחברה פעילות בתחום אנרגיית הרוח בבעלות מלאה או ביחד עם שותפים, בישראל ובפולין. לפרטים על פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח ופירוט המערכות שבעלותה ראה סעיף 7.2 להלן.

#### 1.3 פעילות לאגירת חשמל ("תחום האגירה") –

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, לחברה פרויקטים בייזום בתחום האגירה בישראל, ארה"ב ופולין בהספק כולל של כ-7GWh. לפרטים על פעילות החברה בתחום האגירה ופירוט המערכות בייזום 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-855MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-680MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, כ-

<sup>1</sup> החברה התאגדה בשנת 2006 בשם אמות מקבצים בע"מ, אשר שונה לאמות אנרגיי בע"מ בשנת 2009 ושונה לאנרגייקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ בשנת 2011.

<sup>2</sup> לידיעת החברה, למועד הדוח אלוני חץ הינה חברה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים ראה תקנה 21א לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

695MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם, כ- 6.3GW פרויקטים בשלב הייזום<sup>3</sup> וכ- 7GWh פרויקטים בייזום בתחום האגירה.

**לנתונים כמותיים אודות מערכות בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; מערכות בהקמה; פעולות הייזום של החברה ואומדני תחזיות בתחום הפוטו-וולטאי, תחום אנרגיית הרוח ותחום האגירה, ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.**

כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את כניסתה לאזורי פעילות נוספים או לתחומי פעילות בעלי סינרגיה לתחום פעילותה.

### 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 במספר טריטוריות מצומצם להן מאפיינים כלכליים חזקים, שוק חשמל יציב וצפי צמיחה גבוה בתחומי פעילות החברה. כמו כן, להערכת החברה תחום אגירת האנרגיה יהווה נדבך מרכזי בשוק האנרגיות המתחדשות בשנים הבאות הן כמוצר משלים והן כמתקני אגירה עצמאיים (Stand Alone) ובהתאם החברה פועלת לייזום, פיתוח והקמה של מערכות אגירה.

**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 של הפרויקטים, והשגת ההיתרים והרשיונות הרגולטוריים והסטטוטוריים הנדרשים להקמתו של כל פרויקט. בנוסף, בארצות הברית החברה יצרה, ועודנה פועלת 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.

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 Back Leverage לתקופת ההקמה על בסיס Non-Recourse בנוסף לקבלת מימון משותף מס (ITC), אשר ביחד מביאים את שיעור המימון הפרויקטאלי לרמה של כ-85%.

<sup>3</sup> 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.

עם התבגרותה והתמקצעותה של החברה בתחום פעילותה, החברה אימצה מודל 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 הקימה החברה 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, הקימה החברה זרוע קבלנית מקומית 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;
- 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 Vestas, First Solar, Morgan Stanley ומוסדות פיננסיים בארץ ובח"ל. שיתופי פעולה אסטרטגיים וארוכי טווח מסוג זה בהם נוהגת החברה להתקשר מבטיחים את רציפות אספקת הציוד הנדרש לפעילותה הסדירה של החברה תוך שמירת מחירים והערכות מראש, ובכך מחזקים את חוסנה של החברה למול מגמות עולמיות של שיבושים בשרשרת האספקה או חשיפה לגידול בעלויות ציוד ושילוח, ככל ורבלנטי.

#### 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.

בשלהי 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.

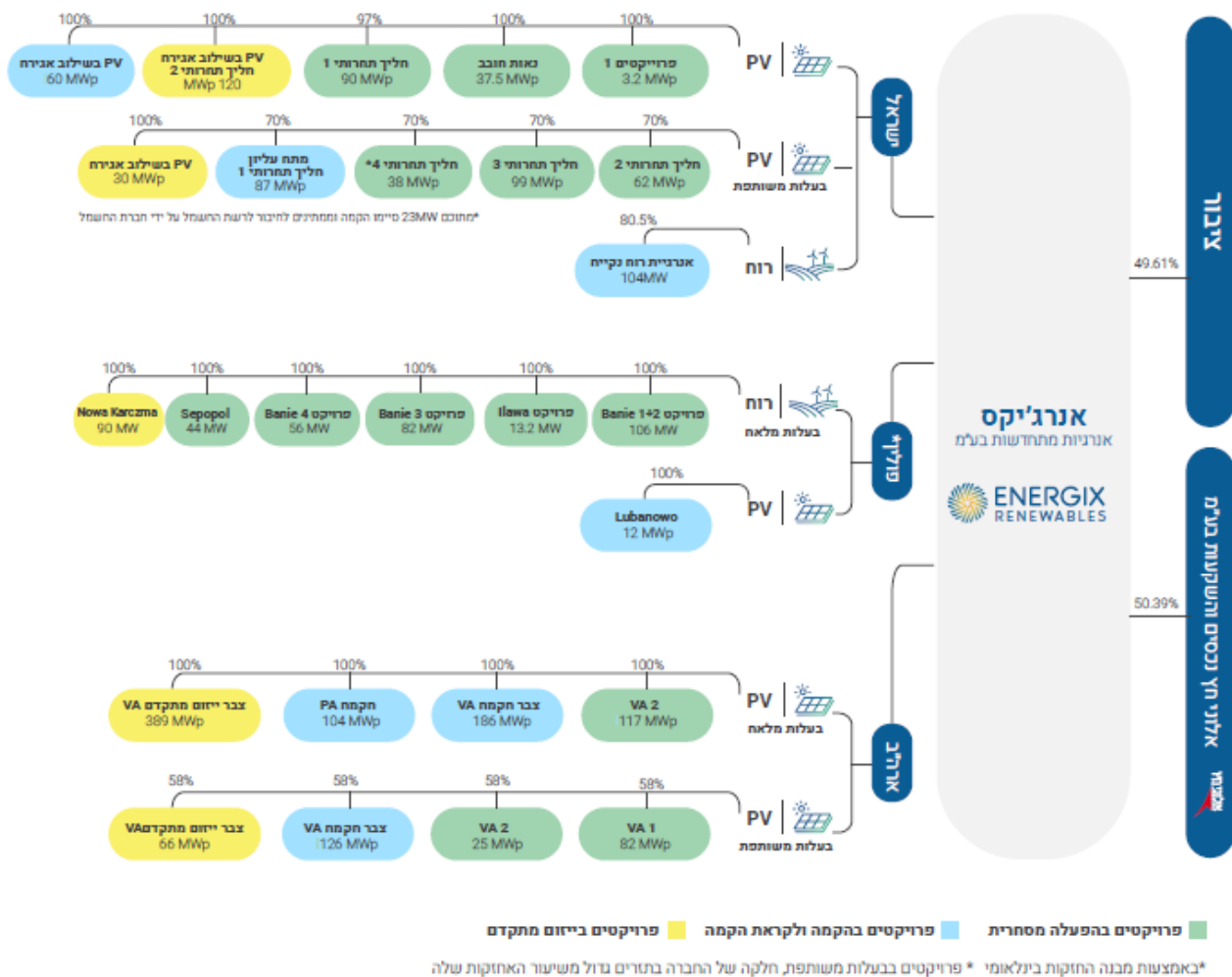
לפרטים נוספים ראה סעיף 2.7 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

### 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 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 וודאית. 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 החזקות העיקריות של החברה לתאריך אישור הדוח:



(\*) יובהר כי על פי רוב, לחברה זכויות קודמות בתזרים המזומנים שמניבים הפרוייקטים שבעלות משותפת, לפחות עד לגובה החזר הלוואות שהעמידה לפרוייקטים 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 3.1 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 9 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 ההחלטה על חלוקת הדיבידנד	סכום כולל של הדיבידנד שחולק (במיליוני ש"ח)	סכום הדיבידנד למניה (באג')
8.3.2021	כ- 19	4
10.5.2021	כ- 19	4
12.8.2021	כ- 24	5
7.11.2021	כ- 24	5
10.3.2022	כ- 26	5
18.5.2022	כ- 26	5
10.8.2022	כ- 26	5
14.11.2022	כ- 27	5

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2022, הינה 234.7 מיליון ש"ח.

#### 4.2. אימוץ מדיניות דיבידנד רב שנתית ודיבידנד לשנת 2023:

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.

במסגרת האמור החליט הדירקטוריון ביום 26 בפברואר 2023 לקבוע שהדיבידנד לשנת 2023 יהיה בסך כולל של 28 אג' למניה, סך של 7 אג' 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 2022, החברה תחלק דיבידנד נוסף בגין שנת 2022 שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2023 בסך של 18 אג' למניה, ובסך הכל סכום הדיבידנד לרבעון הראשון יעמוד על סך כולל של 25 אג' למניה.

בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון 2023 בסך של 25 אג' למניה (כ- 137 מיליון ש"ח בסך הכל), אשר ישולם בחודש מרץ 2023. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי המתפרסם במקביל לדוח זה.

#### 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 מידי 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 מידי 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 ובארה"ב ומתחום אנרגיית הרוח בפולין. ההוצאות משקפות סכומים המיוחסים לתחום הפוטו-וולטאי 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 3 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

### 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

#### 6.1 כללי:

על רקע ההכרה ההולכת וגוברת של מדינות רבות בהשלכות משבר האקלים וניסיון לצמצום פליטת גזי חממה, מדינות רבות, לרבות ישראל, מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ומפתחות אסדרות מגוונות למכירת החשמל ממקורות אלה. נכון למועד הדוח, יותר מ-150 מדינות בעולם מקדמות מדיניות התומכת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות<sup>5</sup> כאשר על פי התחזיות, בשנת 2050 אנרגיות מתחדשות יספקו 84% מצריכת החשמל באירופה ו-65% מצריכת החשמל בארצות הברית<sup>6</sup>. 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 2050<sup>7</sup>.

ככל שחולף הזמן, ניכרת מגמה של תאגידי ענק בינלאומיים כדוגמת Microsoft, Google, Meta, Apple ועוד, אשר הציבו לעצמם יעדי צריכה של 100% אנרגיה נקייה עד לשנת 2050, במסגרת יוזמת RE100<sup>8</sup>. נכון למועד הדוח, מעל 390 תאגידי הצטרפו עד כה ליוזמה זו כאשר סך הביקוש לחשמל ממקורות מתחדשים של כלל התאגידי החברים ביוזמה עומד על הסף חסר התקדים של מעל 485TWh.

בהתאם, ההשקעה בעולם במעבר למקורות אנרגיה הפולטים כמות פחמן דו-חמצני נמוכה מצויה במגמת עלייה: בשנת 2022 הושקעו ברחבי העולם מעל 1.11 טריליון דולרים בסקטורים התומכים במעבר לשימוש באנרגיה בעלת טביעת פחמן נמוכה כגון: אגירת חשמל, רכבים חשמליים, מימן ואנרגיות

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Renewables 2022 – Global Status Report (REN21).

<sup>6</sup> New Energy Outlook 2020 - BNEF

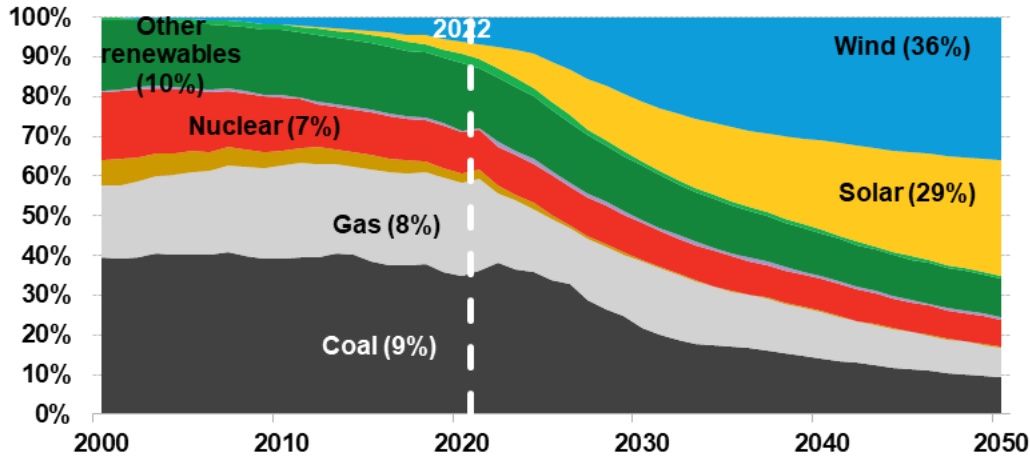
<sup>7</sup> New Energy Outlook 2020 - BNEF

<sup>8</sup> RE100 Annual Disclosure Report 2021 (January 2022)

מתחדשות שונות, גידול של כ- 33% ביחס לתקופה אשתקד. הסקטור שנהנה מסך ההשקעות הגבוה ביותר היה סקטור האנרגיות המתחדשות אשר משך השקעות בגובה של מעל 495 מיליארד דולרים<sup>9</sup>.

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 2050<sup>10</sup>, מבוסס על תרחיש הבסיס של 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 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 קודמת. על אף הרחבת הטבות מס ה- ITC בארה"ב גם למתקני אגירה Stand Alone, למעלה ממחצית ההתקנות צפויות להיות ממודל אגירה משולב אנרגיה מתחדשת, בדגש על אנרגיה סולארית. היעד והניסיון הנצבר בעולם לגבי אגירת חשמל באמצעות סוללות ליתיום-יון במגוון יישומים וההערכות לדומיננטיות שלהן בעשור הנוכחי על פני טכנולוגיות אגירת חשמל אלטרנטיביות מאפשרים לחברה מגוון אפיקי פעילות אשר עשויים להיות רלבנטיים הן כפרויקטי אגירה עצמאיים (Stand Alone) והן כפרויקטים המשלבים מקורות אנרגיה מתחדשת.

**6.2 במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח קרו מספר אירועים מאקרו-כלכליים אשר משפיעים גם על תחומי פעילותה של החברה:**

(i) **עלייה במחירי חשמל:** בתקופת הדוח, המשיכה מגמת הגידול במחירי החשמל בארה"ב ובאירופה, הגם שממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ניכרת התמתנות של המחירים בשוק החופשי. כתוצאה מהאמור החברה פעלה לתיקון הסכמי מכירת החשמל שלה ולהתקשר בעסקאות חדשות לקיבוע מחיר בפולין ובארה"ב, במטרה למקסם את הכנסותיה ממכירת החשמל לאור מחירי החשמל הגבוהים בפולין ובארה"ב. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 לחלק ב לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 9 לחלק ג לדוח – דוחות כספיים.

(ii) **החלטת האיחוד האירופי לאמץ תקרה למחירי החשמל למדיניות חברות האיחוד ואימוץ חקיקה זמנית בפולין:** על רקע משבר הגז, מחירי החשמל הגבוהים באירופה וכן החלטת האיחוד האירופי בחודש אוקטובר 2022 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 פיזית, והחל מיום 1 במרץ 2023 גם התקשרות בעסקה פיננסית ו/או מכירת תעודות ה- GOOs

<sup>9</sup> Energy Transition Investment Trends, 2022 \_ Full Report \_ BloombergNEF  
<sup>10</sup> New Energy Outlook 2020 - BNEF

שההתקשרות בגינם תלויה במכירה ו/או בייצור החשמל הפיזי, תהיה כפופה לתקרת מחיר בסך של: (1) 345 זלוטי ל- 1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח ו- (2) 405 זלוטי ל- 1MWh חשמל מיוצר ממתקנים פוטו-וולטאיים<sup>11</sup> ואמצעים דומים נקטים על ידי יתר מדינות האיחוד האירופי.

על רקע האמור, בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקשרה החברה עם הברוקר המקומי לו היא מוכרת את החשמל בפולין בעסקאות פיננסיות לביטול (Unwinding) עסקאות קיבוע מחיר בהן התקשרה החברה לחודשים דצמבר 2022 -דצמבר 2023, בתמורה לסך של כ-170 מיליון ש"ח שלאור טיב העסקאות, אינה כפופה לחקיקה לקביעת תקרת המחיר.

כתוצאה מהחקיקה, בתקופת הדוח, החברה הפרישה סך של כ-8 מהכנסותיה לטובת הקרן הייעודית שהוקמה על ידי ממשלת פולין ובהתאם רשמה קיטון בהכנסותיה לתקופה. בהתבסס על הוראות החקיקה, תנאי הסכמי מכירת החשמל של החברה וצפי מחירי החשמל בפולין, וכן עסקאות ה-Unwinding שבצעה החברה, החברה מעריכה כי שווי הקיטון הכולל בהכנסות החברה לשנת 2023 כתוצאה מהני"ל מסתכם לסך כולל של כ-100 מיליון ש"ח.

**לעניין זה, לאחר הפחתה של כ- 100 מיליון ש"ח בתחזית ההכנסות המעודכנת של החברה לשנת 2023 כתוצאה מהשפעת החקיקה, התחזיות העדכניות של החברה לשנת 2023 גבוהות בסך של כ- 195 מיליון ש"ח ביחס לתחזיותיה של החברה לשנת 2023 שנתנו אשתקד.**

*לפרטים אודות תחזיותיה המעודכנות של החברה לשנת 2023 ראה סעיף 3.4 לחלק ב' לדוח -דוח הדירקטוריון.*

לפרטים נוספים אודות החקיקה והתקשרות החברה עם הברוקר הפולני ראה סעיף 6.5 להלן, סעיף 2.3 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון וביאור 9 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

(iii)**עליה בשיעור האינפלציה ומגמת עלייה בשיעור הריבית -** למעט מימון פרויקטאלי בישראל, ההלוואות של החברה אינן צמודות מדד. הכנסותיה של החברה ביחס לפרויקטים הממומנים בישראל ובחלק מהפרויקטים בפולין צמודות לעליה במדד. עסקאות המימון של החברה, נכון להיום, הינן בריבית קבועה או שקובעו ביחס למרבית קרן ההלוואה בעסקאות לגידור סיכון העלייה בריבית הבסיס. המגמה העולמית של עלייה ברמות המחירים, בין היתר על רקע אירועים כלכליים וגיאופוליטיים דוגמת מגפת הקורונה, המלחמה באוקראינה ומשבר האנרגיה, הביאה לעלייה חדה באינפלציה לרמה שנתית של כ-6.5% בארה"ב וכ-5.4% בישראל.

כמו כן, העלייה ברמות המחירים בפולין הביאה לעלייה חדה באינפלציה לרמה שנתית של כ-14.4% בשנת 2022. על רקע הגידול באינפלציה ניכרת גם מגמה של העלאת שיעורי הריבית על ידי הבנקים המרכזיים בעולם. עלייה בשיעורי הריבית בישראל ובעולם מעצם טיבה עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. בפולין, על רקע הגידול באינפלציה ניכרת גם מגמה של העלאת שיעורי הריבית העומדת כיום על רמה של כ-7.3% לשנה. 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. 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 ו/או 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.

<sup>11</sup>ביום 16.12.2022 הוגדלה תקרת מחירי החשמל ב- 50 זלוטי ביחס לתקרה המקורית שפורסמה - 295 זלוטי ל- 1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח ו- 355 זלוטי ל- 1 MWh חשמל מיוצר ממתקנים פוטו-וולטאיים.

(iv) **שרשרת אספקה** - תחילת שנת 2022 התאפיינה בעליית מחירי ציוד ושילוח שהתמתנה בהמשך השנה. ניכר כי הבעיות בשרשרת האספקה, יחד עם הקשחת הרגולציה האמריקאית במסגרתה הוטלו איסורים על יבוא ציוד שיוצר בסין ודרום אסיה ועיקול ו/או שהיית משלוחים כתוצאה מכך, הציבו בפני השוק המקומי אתגרים שונים בתחום שרשרת האספקה, בדגש על פאנלים. בכל הנוגע לחברה, החברה נוהגת להסדיר את רכישת הציוד העיקרי שדרוש להקמת מתקניה מראש, בין היתר על רקע שיתופי פעולה אסטרטגיים שהקימה עם ספקי הציוד העיקרי. במסגרת זו, במהלך השנה החברה ביצעה עסקה נוספת עם חברת First Solar, יצרנית הפאנלים מהמובילות בעולם, להבטחת אספקת פאנלים עד לשנת 2026. רכישת הפנלים מאפשרת לחברה ליהנות מזמינות פאנלים לפרויקטים עתידיים ואלו צפויים גם לאפשר לחברה לעמוד בקריטריונים המזכים את החברה בהטבת מס נוספת בשיעור של 10% בגין ייצור מקומי.

לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה של החברה עם First Solar ראה סעיף 7.1 להלן.

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

### 6.3 **המצב הגיאוגרפי בין אוקראינה ורוסיה ושינויי מאקרו באירופה**

כתוצאה מהמשבר הגיאוגרפי בין רוסיה ואוקראינה החל מסוף חודש פברואר 2022, מתבצעות תקיפות של הצבא הרוסי על אדמת אוקראינה, שהנה מדינה שכנה של פולין מכיוון צפון-מזרח, כאשר לחברה פעילות משמעותית בפולין. למצב גיאוגרפי זה, עשויות להיות השלכות על פעילותה של החברה בטווח הקצר (לטובה או לרעה) כתוצאה מהשפעות מאקרו כגון עליית מחירי החשמל, שערי חליפין וריביות. יחד עם זאת, הלחימה באוקראינה מדגישה את חשיבות העצמאות האנרגטית והחשיבות של אנרגיות מתחדשות בפולין על רקע הטלת 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:**

בשנים האחרונות מדינת ישראל מצטרפת לשורה של מדינות נוספות ברחבי העולם המובילות את מגמת המעבר לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, תוך זניחת מקורות האנרגיה המסורתיים (פוסיליים) לאור השפעותיהם ההרסניות על הסביבה. מגמה זאת החלה לתת אותותיה בשטח ובשנים 2018-2021 זינק קצב גידול ההספק המותקן מאנרגיות מתחדשות בישראל בשיעור ממוצע של 38% לשנה (בהשוואה לקצב גידול של כ- 16% בין השנים 2017-2014)<sup>12</sup>. נכון לסוף שנת 2022, עומד סך ההספק המותקן באנרגיות מתחדשות בישראל על כ- 4.795GW ומהווה יכולת ייצור שנתית בשיעור של 21.2% מסך ההספק המשק בישראל. כמו כן, בשנת 2022 מסך האנרגיה שנצרכה בישראל הגיעה ממקורות מתחדשים<sup>13</sup>.

היעד לצריכת החשמל מאנרגיה מתחדשת בסוף שנת 2025 שקבעה הממשלה במסגרת החלטה 465, הינו 20% מסך צריכת החשמל, כאשר ההספק הכולל הנדרש לעמידה ביעד זה הינו 14.9.6GW. בהתאם, בישראל אומצה סדרת החלטות ממשלה ורגולטורים, אשר מתעדכנת מעת לעת בהתאם לעדכוני מדיניות משרד האנרגיה והממשלה ובכלל זה:

**א. פרסום החלטות לקביעת יעדים ואימוץ מפות דרכים ואימוץ אסדרות**

<sup>12</sup> דו"ח מצב - יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, מרץ 2022.

<sup>13</sup> דו"ח מצב אנרגיות מתחדשות במשק החשמל, שנת 2022.

<sup>14</sup> דוח משק החשמל לשנת 2021 שפורסם על ידי רשות החשמל, יולי 2022.

משרד האנרגיה ורשות החשמל פועלים לפרסום מעת לעת של אסדרות מכוחן הן מעודדות את שוק היזמות להקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל, זאת בשים לב לשיקולי פיזור ואיזון בין תמהיל מקורות האנרגיה השונים, הביקוש העולה לחשמל לבין מערך ייצור החשמל, משאבי הטבע, ושיקולים שונים המשפיעים על הקמת תשתיות.

באוקטובר 2021, פרסם משרד האנרגיה מפת דרכים למשק דל פחמן במסגרתה הוגדר יעד על של הפחתת גזי החממה ממגזר האנרגיה בשיעור של 80% ביחס לשנת 2015 וזאת עד לשנת 2050. כמו כן, מהנתונים עולה כי יידרשו לפעילותו של המשק הישראלי כ- 3.5GW אגירת אנרגיה עד שנת 2030. החלטה זו מהווה בסיס לפוטנציאל פיתוח והקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של כ- 12GW בעשור הקרוב, ולתועלת משקית של כ- 8 מיליארד ש"ח בשנה. בהמשך למפת דרכים זו, הרשות עתידה לפרסם במהלך שנת 2023 את ההליך הראשון למתקני אגירה ברשת ההולכה (מתח עליון) וכן לפרסם הליכים תחרותיים להקמת מתקני אגירה ברשת החלוקה (מתח גבוה).<sup>15</sup>

במאי 2022 פרסם משרד האנרגיה את מפת הדרכים "להגעה ליעדי האנרגיה לשנת 2030" הכוללת תוכנית רב שנתית של צעדי מדיניות הנדרשים על ידי משרדי הממשלה השונים להשגת יעדי האנרגיה. כמו כן, רשות החשמל פרסמה טבלה המסכמת את הצעדים הצפויים מבחינה אסדרתית עד לשנת 2025 לרבות לוחות זמנים ליישום הצעדים. בין הצעדים הצפויים: פרסום הליכים תחרותיים לקביעת תעריף הגנה למתקנים קרקעיים ומתקני דו שימוש.

בנוסף, רשות החשמל פרסמה החלטה בעניין מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה, על פיה החל משנת 2024 יוכלו יצרני חשמל מאנרגיות מתחדשות לשייך את מתקן הייצור למספק פרטי אשר ימכור ישירות לצרכני קצה. ההחלטה האמורה משתלבת עם ההחלטה על עדכון מקבצי שעות הביקוש ("מש"ב") לפיו החל משנת 2023 יוגדרו מש"בים שפל ופסגה בלבד, ושעות הפסגה יהיו בין 17:00 ל-22:00. עדכון זה נועד להתאים את המש"בים והתעריפים להרגלי הצריכה הקיימים כיום והוא עתיד להאיץ את שילוב טכנולוגיית האגירה המאפשרת הזרמת חשמל בשעות הלילה (הפסגה). החלטות אלו פותחות את משק החשמל לתחרות ומאפשרות לכל צרכן בעל מונה חכם לרכוש חשמל ירוק.

## ב. פתיחת מקטע האספקה לתחרות

ביום 5 באוגוסט 2020, פרסמה רשות החשמל החלטה בנושא עקרונות לפתיחת מקטע האספקה במשק החשמל, למספקים חדשים ולאספקה לצרכנים ביתיים, במסגרתה נקבעה מכסה בהספק של 400MVA מתוכה הספק של 300MVA יוקצה כמכסה כללית לכל סוגי הצרכנים ("המכסה הכללית"), ו- 100MVA יוקצה כמכסה ייעודית לצרכנים ביתיים, כל זאת למשך שנתיים<sup>16</sup>. על מנת לפעול במסגרת אסדרה זאת נדרש לקבל רישיון מספק הדורש בין היתר ערבות בגובה 2 מיליון ש"ח לרשות החשמל, הוכחת הון עצמי של 50 מיליון ש"ח ועמידה בתנאי הסף הקבועים בחוק ובתקנות משק החשמל. בהתאם לתנאי האסדרה המספק רשאי לשייך רק צרכנים בעלי מונה רציף, ועליו להגיש מדי יום תוכנית צריכה מצרפית עבור צרכניו. במסגרת האסדרה רכישת האנרגיה על ידי המספק תבוצע ישירות ממנהל המערכת ועליו לשלם תעריף רשת, תעריף מערכת, תעריף אנרגיה חצי שעותי ותעריף משלים.

ביום 7 בספטמבר 2022 פרסמה רשות החשמל החלטה על פתיחה מלאה של מקטע האספקה לתחרות. לפי ההחלטה האמורה החל מיום 1.1.2023 לא יהיו יותר מכסות ומספקים פרטיים ויכלו לצרף צרכני חשמל ללא מגבלות, למעט אפשרות שיוך מתקני ייצור למספק פרטי אשר תכנס לתוקף ביום 1.1.2024. לתאריך אישור הדוח קיימים בשוק מספר שחקני מפתח אשר מעוניינים לפעול כמתווכים/סוחרים בחשמל ולרכוש חשמל מיצרני חשמל פרטיים.

<sup>15</sup> משרד האנרגיה, מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, אוקטובר 2021.

<sup>16</sup> 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](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/58604/he/Files_Hachlatot_58604.pdf)

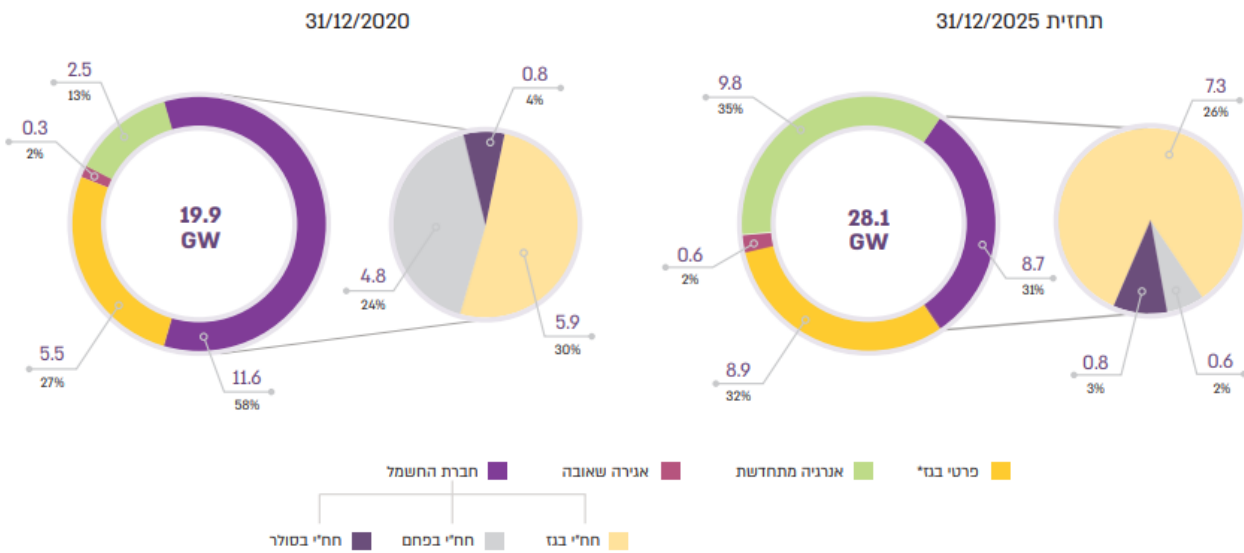
**ג. אימוץ תוכניות מתאר בתחום האנרגיות המתחדשות**

אומצו תוכניות מתאר ייעודיות להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים (תמ"א 1 שהחליפה את תמ"א 10/ד/10) ולהקמת טורבינות רוח (תמ"א 12/ד/10). לאחרונה אושרו שתי תוכניות מתאר ארציות נוספות (תמ"א 41 ותמ"א 10/2/ד/10) שעניינן הסדרת מתקנים פוטו-וולטאיים ופורסמו כתיקונים לתמ"א 1.

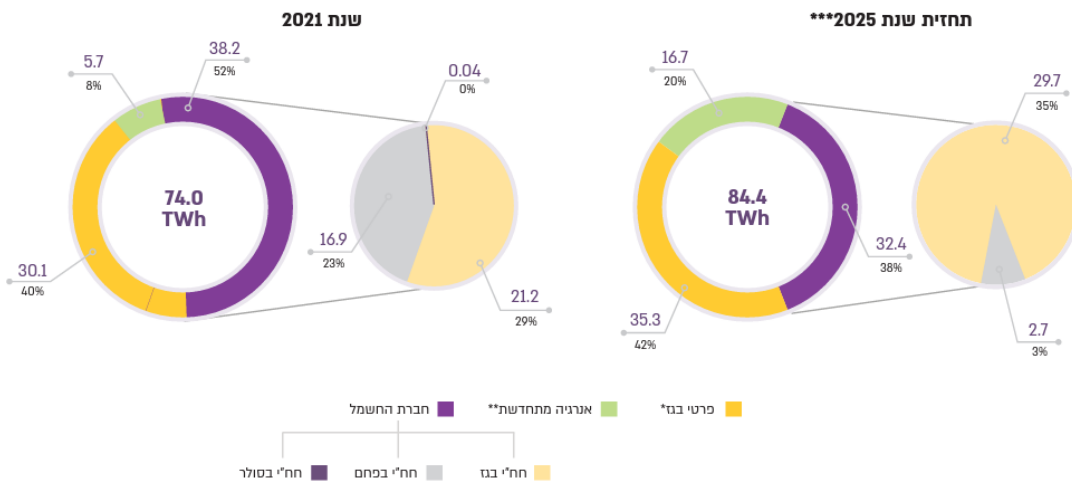
ביום 6.11.2022 הורתה המועצה הארצית לתכנון ובניה על הכנת תמ"א ייעודית להסדרת תכנונית של מתקנים אגרו וולטאיים - תמ"א 1 שינוי 24 על בסיס העקרונות הבאים: קביעת קידום המתקנים האגרו וולטאיים, דרישות והליכי תכנון, שיקולים סביבתיים שיש לבחון בעת קידום התוכנית וכו'. בנוסף בישיבה זו הורתה המועצה על העברת תוכנית מתאר ארצית למתקני אגירת אנרגיה להערות הוועדות המחוזיות ולהשגות הציבור.

מול המגמות התומכות בהמשך התפתחותו של שוק האנרגיה המתחדשת בישראל, קיימים גורמים בעלי השפעה שלילית על התחום, בין היתר, התנגדויות גופים סביבתיים ורשויות לשילוב פרויקטי אנרגיה מתחדשת, עליית מחירי השילוח והציוד בעקבות משבר הקרוונה וכחלק ממגמה עולמית וכן סרבול ברגולציה.

**ד. להלן הערכת רשות החשמל ביחס למקורות האנרגיה בישראל במשק החשמל לסוף שנת 2020 ולסוף שנת 2025:**

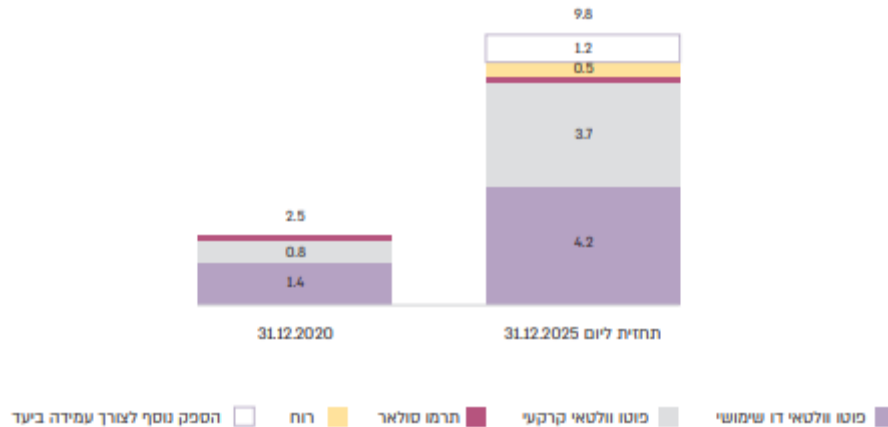


**1.2 | ייצור משקי (TWh)**

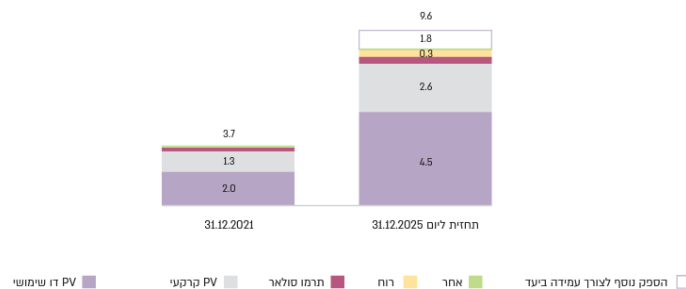


להלן צפי רשות החשמל לפילוח ייצור החשמל בתחום האנרגיה המתחדשת:

**הספק מותקן (GW) - אנרגיות מתחדשות**



**1.3 | הספק אנרגיות מתחדשות (GW)**



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

**ה. רשת החשמל ומגבלות החיבור לרשת:**

רשת החשמל והאפשרות להתחבר אליה היוותה במהלך השנים חסם מרכזי בהתפתחות התחום הפוטו-וולטאי בישראל. עם שילוב מערכות האגירה התרבו האפשרויות להתגבר על חסם זה ואולם גם נכון למועד הדוח הוא מהווה חסם מרכזי, אף בפני מימוש אסדרת השוק. בהקשר זה התפרסמו לאחרונה שני מסמכים מרכזיים:

i. ביום 16.1.2023 פרסמה רשות החשמל שימוע בהוראת שעה ל-6 חודשים אשר במסגרתו מוצע כי בעל רשיון חלוקה וחברת ניהול המערכת יהיו רשאים להעניק תשובות מחלק וסקרי חיבור המבוססים על פרויקטים אשר טרם אושרו בתוכנית הפיתוח. עם זאת, תשובות המחלק וסקרי החיבור יותנו באישור הפרויקטים בתוכנית הפיתוח ולכן המבקש יידרש ליטול את הסיכון כי תוכנית הפיתוח שתאושר תהיה שונה מזו שהוצעה וכן לאשר בכתב כי הוא מודע לאפשרות שתוכנית הפיתוח לא תאושר וכי תשובת המחלק וסקר החיבור שהתקבל עשויים להשתנות בשל כך.

ii. ביום 15.1.2023 פרסמה רשות החשמל את המלצתה לשרת האנרגיה ושר האוצר ביחס לתוכנית הפיתוח של מערכת ההולכה וההשנאה עד לשנת 2030 אשר הגישה חברת ניהול המערכת לשרים. תוכנית הפיתוח עשויה להשפיע על מתן תשובות המחלק.

#### 6.5 שוק האנרגיה המתחדשת בפולין:

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. בשנת 2022 שוק האנרגיות המתחדשות בפולין המשיך לצמוח בקצב מהיר. בתום שנת 2022 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בפולין על כ- 10GW ומתקני רוח על כ- 17GW.

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% בלבד עד לשנת 2030 ("יעדי 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 למכרזי מדינה הובילו להרחבת מערכת התמיכה הממשלתית, וברבעון הרביעי של 2021 נכנס לתוקף תיקון לחוק מקורות אנרגיה מתחדשים אשר הרחיב את המכרזים בפולין עד לסוף 2027. בד בבד חלה עליה משמעותית במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין. עליית מחירי החשמל נובעת בחלקה מעליית המחירים במערכת המסחר האירופית לפליטות, בעיקר בגין תלות בגז מרוסיה ובנוסף לאור עליית מחירי הדלקים המאובנים.

כמו כן, הרגולטור המקומי מקדם שינויי חקיקה המאפשרים להרחיב את פעילות תחום האנרגיה המתחדשת בפולין. בין היתר, בחודש דצמבר 2020 התקבל החוק לקידום ופיתוח פרויקטי רוח Offshore.

נראה כי הרחבת התוכניות הממשלתיות וההכרזות על מכרזים עתידיים יגדילו משמעותית את התחום הפוטו-וולטאי בפולין, אשר צפוי להגיע להספק מותקן של למעלה מ- 184GW.

בשלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2022 סך ההשקעות באנרגיות מתחדשות בפולין עמדו על 5.7 מיליארד דולר, לעומת 6.4 מיליארד דולר במהלך שנת 2021<sup>17</sup>, ומכאן שמגמת הצמיחה של שוק האנרגיות המתחדשות בפולין גדלה.

הצפי לשנת 2023 הוא שייצור חשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשת ימשיך לצמוח בקצב מהיר, ביחוד על רקע שינויים גיאופוליטיים משמעותיים שחלו ביבשת אירופה, ובייחוד בפולין, כתוצאה מהפלישה של רוסיה לאוקראינה. שינויים אלה, בליווי גלי חום קיצוניים בקיץ 2022, הביאו לעליות חדות במחירי החשמל בפולין.

#### 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

<sup>17</sup> Baringa Poland Wholesale Power Market Results 2022Q4

<sup>18</sup> ראה ה"ש 12 לעיל.

<sup>19</sup> BloombergNEF Energy Transition Investment Interactive Datasets.

החשמל שיוצר, בין היתר, מחוות רוח 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, כפי שעודכנה ביום 16 בדצמבר 2022 בסך של: (i) 345 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח (ii) 405 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר ממתקנים פוטו-וולטאיים<sup>20</sup>. 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 הפיזי<sup>21</sup>.

יובהר כי החקיקה הנ"ל אינה חלה על מכירת חשמל במסגרת עסקאות פיננסיות אשר אינן כרוכות בייצור החשמל בפועל וכן על מכירת תעודות ירוקות.

יצוין כי מאז אומץ החוק לראשונה, המחוקק הפולני פרסם מספר עדכונים לחוק ולתקנות המסדירות את תחולתו וייתכנו שינויים נוספים.

לפרטים נוספים אודות תיקון החקיקה בפולין והשפעותיה על החברה ותחזיותיה, תיקון חוק ה-Distance Law ופתיחה מחדש של שוק אנרגיית הרוח, תנאי האסדרה בפולין ופרסומי מכרזים, זכיית החברה בתעריף מובטח במכרז תעריף, וכן פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח והתחום הפוטו-וולטאי בפולין, ראה סעיף 6.2 לעיל וכן 7.2 להלן.

#### 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 מתחדשות<sup>22</sup>. שוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב נמצא בצמיחה מהירה ככלל, והשוק הפוטו-וולטאי בפרט. לפי ההערכות, בשנת 2022, נוספו כ-24GW של מתקנים סולאריים וסך התקנות הרוח החדשות בשנת 2022 צפוי לעמוד על למעלה מ-10GW<sup>23</sup>.

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 מבוסס אנרגיות מתחדשות. יעדי הייצור מאנרגיה מתחדשת בארה"ב נקבעים ברמת המדינה (State) ולכן משתנים ממדינה למדינה.

יתרה מזאת, 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 מתחדשת<sup>24</sup>. יעדים כאמור הוכרזו 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.

<sup>20</sup> ביום 16.12.2022 הוגדלה תקרת מחירי החשמל ב-50 זלוטי ביחס לתקרה המקורית שפורסמה.

<sup>21</sup> בהתאם לתיקון חקיקה מחדש פברואר 2023

<sup>22</sup> Sustainable Energy in America 2020 Factbook BloombergNEF

<sup>23</sup> US Clean Energy Market Outlook Q4, 2022

<sup>24</sup> Virginia's Legislative System website, HB 1526 Virginia Economy Act - <https://lis.virginia.gov/cgi-bin/legp604.exe?201+sum+HB1526>

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)<sup>25</sup>. 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 המצויינים 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'.

לפרטים אודות הערכת החברה בכל הנוגע להשלכת החוק על שיעור הטבת מס ה ITC לו החברה צפויה להיות זכאית, ראה סעיף 2.2(iv) לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

בתקופת הדוח ניכרת מגמה של התייקרות מחירי החשמל והתעודות הירוקות בארה"ב, אשר משפרת משמעותית את הכדאיות הכלכלית של פרויקטים בשוק האנרגיה המתחדשת והצפי לפרויקטים עתידיים. עם זאת, סמוך לתאריך אישור הדוח נרשמה התמתנות במגמה זו.

לפרטים נוספים אודות האסדרה הרלוונטית לפעילות החברה בארצות הברית, ראה סעיף 7.1ג להלן. לפירוט בדבר התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה בתחומי הפעילות השונים ראה סעיפים 6.1 ו-6.2 להלן. לפרטים אודות גורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות התאגיד ראה סעיף 32 להלן.

## 6.7 השפעת גורמים חיצוניים ישראל

במהלך ינואר 2023 ולתאריך אישור הדוח, החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות ועשויים להיות בעלי השפעה על המשק והכלכלה בישראל. מאחר ולחברה פעילות מבוזרת במספר שווקים, החברה מעריכה כי לארועים אלה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה ותוצאותיה.

<sup>25</sup> אשר היה זמין רק ליצרני אנרגיה רוח קודם לחקיקה ה-IRA.

**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.

בתקופת הדוח החלה לפעול החברה לייזום פרויקטים פוטו-וולטאים בפולין. בכך הרחיבה החברה את פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי לשלוש הטריטוריות בהן היא פועלת, ישראל, ארה"ב ופולין.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.1 להלן וכן ביאורים 3.1, 3.2 ו 9 לחלק ג' - דוחות כספיים.

**(2) שילוב טכנולוגית אגירה במתקנים פוטו-וולטאיים**

אגירה בשילוב PV מתייחסת ליכולת אחסון החשמל המופק על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאים על ידי המרתו לאנרגיה מסוגים שונים (כימית, תרמית מכאנית ועוד) כתלות בסוג המתקן והמרתו בעת הצורך חזרה לחשמל. בתקופת הדוח בחנה החברה מספר טכנולוגיות אגירה והחליטה להתמקד באגירה באמצעות סוללות ליתיום-יון מסוג LEP. בכוונת החברה לספק יכולת אגירה של האנרגיה המופקת על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאים במונחי מגה וואט-שעה (MWh) מתוך מטרה לשחרר את האנרגיה לרשת באופן מבוקר ועל פי דרישת מנהל המערכת או המחלק כאשר האנרגיה הזו נדרשת למשק החשמל. במתקן אגירה בשילוב PV ניתן להגדיל באופן משמעותי את יחס העמסת הפאנלים לעומת גודל החיבור, קרי להתקין משמעותית יותר פאנלים סולאריים על אותו גודל חיבור וכך לעשות שימוש בגודל חיבור קטן יחסית ולנצל באופן מיטבי את משאבי רשת החשמל.

**(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.

**ב. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל:**

בסוף שנת 2022 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בישראל על 5GW, הספק זה צפוי לגדול פי 3.5 עד לשנת 2030 כך שיעמוד על כ- 17.145GW<sup>26</sup>. לפי הערכות רשות החשמל, כ- 38% מההספק המותקן הנדרש לעמידה ביעדי הממשלה לשנת 2025 וכ- 42% מפוטנציאל ההספק המותקן לעמידה ביעדי 2030<sup>27</sup> מצוי במתקנים פוטו-וולטאיים קרקעיים ומכאן שמרבית הפוטנציאל באנרגיה מתחדשת בישראל טמון במתקנים פוטו-וולטאיים<sup>28</sup>.

**(1) כללי**

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

**המעבר מ- Feed-In Tariff להליכים תחרותיים:**

בשנים הראשונות של כניסת האנרגיות המתחדשות לישראל התבססו אסדרות רשות החשמל על מנגנון של Feed-in-Tariff. בשנים האחרונות הוחלף מנגנון זה ורשות החשמל קבעה מספר הליכים תחרותיים למערכות סולאריות בדו-שימוש, מתקנים קרקעיים המחוברים לרשת החלוקה ומתקנים קרקעיים המחוברים לרשת ההולכה ולבסוף גם הליכים המשלבים מתקנים סולאריים ומערכות לאגירת אנרגיה.

המעבר לשיטת המכרזים בשוק הסולארי הישראלי הקלה את תהליך הקמת הפרויקטים הפוטו-וולטאיים, כך שביחס לפרויקטים המחוברים לרשת החלוקה<sup>29</sup>, נדרש היזם להציג בשלב ראשון רק את ההספק המבוקש והתעריף המוצע למכרז, ולהעמיד ערבות בהתאם לתנאי המכרז. בכפוף לזכייה במכרז, היזם נדרש לקבל אישור חיבור מחברת החשמל ולעמוד באבן הדרך הסופית להקמת וסינכרון הפרויקט הפוטו-וולטאי במלוא הספק הזכייה בפרק הזמן שנקבע באסדרה.

עם אימוץ אסדרות המבוססות הליכים תחרותיים לקביעת תעריף מובטח, החלה פעילות אינטנסיבית לפיתוח והקמה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל. היקף הזכייה באסדרות תעריפיות ואסדרות תחרותיות חדשות בשנים 2020-2021 משקף תוספת הספק של מעל 2,000MW וכן יכולת אגירה בהספק של מעל ל- 3,000MWh למשק. בהתאם לאסדרות וההליכים התחרותיים שפורסמו על ידי רשות החשמל מיום 14.07.2020 ו- 1.10.2020 החל משנת 2020 הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים נעשית ברובה בשילוב קיבולת אגירה.

**במתח עליון- מעבר להליכים תחרותיים על תעריף הגנה- ביום 19.9.2022 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 (אשר השתנה ממכסה למכסה) לתקופה של 20 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, צמוד

<sup>26</sup> טיוטת מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות בשנת 2030

<sup>27</sup> 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 6.5 לעיל.

<sup>28</sup> מתן שחק, אנרגיה מתחדשת בישראל – רקע וסוגיות לדיון – עדכון, מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 7 בדצמבר 2021.

<sup>29</sup> 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.

למדד המחירים לצרכן. הזכיה בתעריף המובטח הייתה תלויה בעמידה באבני דרך שנקבעו במסגרת האסדרה, על בסיס כל הקודם זוכה. לחברה מערכות בהפעלה מסחרית הכפופות לאסדרה זו (בתעריפים שונים כתלות במכסה) בהספק כולל של 49MWp. לפרטים נוספים אודות מערכותיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי המצויות בהפעלה מסחרית והתעריפים להם הן זכאיות במסגרת אסדרת התעריף, ראה סעיף 7.1ב(3) להלן וכן ביאור 9 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 למכסות להקמת מתקנים פוטו-וולטאים במתח עליון, גבוה ונמוך (עם מכסות מינימום ושמירת הזכות להרחבתן) ("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")**

במסגרת מכרזי התעריף למערכות במתח גבוה, המציעים מתחרים על התעריף הנמוך ביותר ל- 1KWh מיוצר. במסגרת ההליך התחרותי התעריף נקבע בשיטת "מחיר שני אחיד" ("price clearing"), המעניק לזוכים תעריף אחיד בגובה ההצעה הנמוכה ביותר אשר לא זכתה במכרז ("התעריף הזוכה"). התעריף הזוכה ישולם לתקופה של 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית כשהוא צמוד לנוסחת הצמדה המבוססת על פרמטרים לבחירת המציע. כתנאי סף להגשת הצעה, נדרש כל מציע להפקיד ערבות הצעה בסכום של 100 ש"ח לכל 1KW מוצע אשר תוחלף, כתלות בזכייה, בערבות הקמה בסך 300 ש"ח לכל 1KW. על הזוכה להגיע להפעלה מסחרית ביחס לכל המכסה בה זכה במסגרת ההליך התחרותי תוך 21 חודשים ממועד הזכייה (המועד המחייב, לאחריו תחל רשות החשמל בחילוט ערבות ההקמה באופן יחסי עד לחילוטה המוחלט לזוכים אשר לא יגיעו להפעלה מסחרית עם חלוף 7 חודשים מהמועד המחייב). רשות החשמל מעדכנת מעת לעת את תנאי המכרזים שמפורסמים על ידה הן ביחס להיקפי המכסות, התנאים הנלווים להן, והן ביחס לתקופות ההקמה שעומדות לרשות הזוכים במסגרת תנאי האסדרה.

**(ii) שילוב טכנולוגיית אגירה במערכות מתח גבוה**

החל משנת 2020 הודיעה רשות החשמל שהליכים תחרותיים למתקנים פוטו-וולטאים במתח גבוה שיפורסמו על ידה, יהיו למכסות לתעריף קבוע למתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב מתקני אגירה אשר יאפשרו 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 טכנולוגית אגירה במתקנים פוטו-וולטאיים ראה סעיף 7.1א(2) לעיל).

בהתאם, בשנת 2020 פרסמה רשות החשמל שני מכרזים לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה ("מכרז אגירה"), במסגרתם הועלו סכומי הערבויות הנדרשים לצורך הבטחת הזכאות לתעריף כך שכל מציע נדרש להפקיד ערבות הצעה בסכום של 200 ש"ח לכל 1KW ולאחר מכן להחליפה בערבות הקמה בסך 600 ש"ח לכל 1KW. עוד יצוין כי במכרז האגירה האחרון שפורסם (הליך תחרותי למתקנים פוטו-וולטאים במתח גבוה משולבי אגירה מספר 2), חל שינוי בתקופת התעריף אשר ישולם החל ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן ועד ליום 29.12.2045. כמו כן, המכרז מאפשר לזוכים להאריך את המועד המחייב המרבי עד 3 פעמים וסה"כ ב- 15 חודשים נוספים.

לפרטים אודות מכסות למערכות במתח גבוה, שפורסמו על ידי רשות החשמל, ראה להלן. לפרטים נוספים אודות תחום האגירה ראה סעיף 7.3 להלן.

על רקע משבר הקורונה, קיבלה רשות החשמל מספר החלטות שמטרתן להקל על גורמים שונים במשק. בין היתר, ניתנו הארכות למועדי ההקמה של מתקני ייצור באנרגיות מתחדשות 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.

ביום 7.11.2022 פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה הארכה ב- 6 חודשים של המועדים המחייבים והמועדים המחייבים המרביים בהליכים תחרותיים מס' 1 ו- 2 לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה. הארכת המועדים אינה כרוכה בתוספת ערבות ותתאפשר בכפוף להארכת ערבות ההקמה שתעמוד בתוקף עד ל- 45 יום לאחר המועדים המעודכנים. סיבת הדחייה כפי שציינה הרשות היא הימשכות חריגה בהליכי מתן תשובות מחלק לזוכים בהליכים אלו.

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

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

בהמשך להחלטה, הרשות פרסמה הליך תחרותי ראשון להקמת מערכות במתח עליון אשר כלל, בין היתר, את אמות המידה החלות על המשתתפים בהליך.

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

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 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בדו-שימוש, מגות ומאגרים למגוון רחב: מטמנה, בית עלמין, מחלף, חניון, מגרש חניה, גדר, מתקן הנדסי, מצללות, חממות, מיגון אקוסטי וכו' (להלן: "שטחים דואליים"). הליך זה והליכים מקבילים הסתיימו עם הקצאתם של כ- 815MW לזוכים. התעריף המובטח מכוח זכיה באסדרה זו הוגבל לתקופה של 15 שנה, ולאחריה יחולו התנאים שיהיו נהוגים בשוק. יתר תנאי האסדרה דומים במהותם לאלה של ההליכי התחרותיים במתח גבוה.

כמו כן, הרחיבה רשות החשמל את הגדרתה למתקני דו-שימוש גם למתקנים אגרו-פוטו-וולטאיים. מתקן אגרו-פוטו-וולטאי הינו מתקן פוטו-וולטאי לייצור חשמל, אשר משלב פעילות חקלאית לאורך כל שנות חייו המתקן ומאפשר סינרגיה גבוהה בין חקלאות לייצור חשמל. לתאריך אישור הדוח, פורסם פילוט בשיתוף משרד האנרגיה ומשרד החקלאות, אשר צפוי לשמש כבסיס להרחבת הפעילות בתחום. בנוסף, בנובמבר 2022 פורסם הדו"ח

המסכם של הצוות הבין משרדי לגיבוש המלצות לצעדים הנדרשים להקמת מתקנים אגרו-פוטו-וולטאיים ("דו"ח הצוות הבין משרדי"). מסקנות הדו"ח כוללות, בין היתר, המלצות בנושא קידום תמי"אות המאפשרת הקמת מתקנים אגרו-פוטו וולטאיים, בחינת מיקומים נוספים להקמתם, המלצות בנושאים קנייניים כגון מכסות יעודיות, מכסות תעסוקה, פטור מהשבת קרקעות בתנאים מסוימים וכו'. כמו כן הומלץ כי משרד החקלאות יהיה אחראי על פיקוח ואכיפת המשך פעילות חקלאית. המלצות הצוות הבין משרדי יובאו לאישור בפני המועצה הארצית לתכנון ולבניה, למועצת רמ"י, וככל הנדרש גם לאישור הממשלה.

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

ביום 7 בספטמבר 2022 פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 63704 שנועדה להסדיר את פעילותם של מתקני הייצור ברשת החלוקה, הן בשילוב אגירה והן בנפרד, ובפרט את האפשרות שלהם למכור חשמל ישירות למספקים פרטיים. העקרונות המרכזיים של החלטה הינם מתן אפשרות למכירת אנרגיה ממתקן ייצור למספק פרטי, במסגרת הסכמות בין השחקנים בשוק בנוגע לתנאי ההתקשרות ביניהם למכירת החשמל, וזאת החל מ-1 בינואר 2024. בנוסף, רשות החשמל מאפשרת להעביר מתקנים שקמו מכוח אסדרות אחרות או מכוח הליכים תחרותיים לעבור למודל השוק הפתוח, חלף תנאי אסדרת ההליך התחרותי.

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

ביום 6 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. המשמעות היא שהתעריף עבור החשמל המיוצר במתקנים אלו 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.

ביום 13.4.2022 פרסמה רשות החשמל הליך ראשון מסוגו לקביעת תעריף הגנה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת במתקנים המחוברים לרשת ההולכה וזאת בהמשך להחלטה האמורה. ביום 15.9.2022 הודיעה רשות החשמל על הזוכים בהליך בהספק כולל של 241 מגה וואט ובתעריף הגנה של 11.7 אג' למשך 10 שנים שלאחריו 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) להלן מידע אודות מערך הפרויקטים בישראל:**

פרויקטים מחוברים	פרויקטים בהקמה/ לקראת הקמה	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים ביזום
	הליך תחרותי ראשון במתח עליון <sup>(1)</sup>	פוטו-וולטאי הליך תחרותי שני במתח גבוה בשילוב אגירה <sup>(5)</sup>	פוטו וולטאי בשילוב אגירה
330 <sup>(2)</sup>	87	120-140 (220MWh)	500
1,200	240-280	425-475	30 (48MWh)
147-155 <sup>(3)</sup>	22-26 <sup>(4)</sup>	36-40 <sup>(4)</sup>	8-10 <sup>(4)</sup>
111-117 <sup>(3)</sup>	16-20 <sup>(4)</sup>		

- (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) מתוכן MWp23 שהקמתם הושלמה וממתנינים להפעלה מסחרית
- (3) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2023
- (4) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה
- (5) ההכנסות הצפויות הינן בהתבסס על תעריף החשמל באסדרה. יצויין כי בהתאם לאסדרת השוק, החברה עשויה להתקשר עם מספק פרטי חלף אסדרת התעריף ובמקרה כאמור ההכנסה צפויה לגדול

\*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.

#### (4) פעילות החברה בשנת 2023 וקידום פרויקטים נוספים:

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.

למועד הדוח, החברה בוחנת אפשרויות לעריכת שיתוף פעולה עם מספקים פרטיים שירכשו את החשמל המיוצר במתקניה וימכרו אותו ישירות לצרכנים עסקיים, ביתיים ואחרים, וזאת בתמורה למחירי חשמל עדיפים אל מול התעריף המובטח במסגרת ההליך התחרותי.

**לתאריך אישור הדוח, החברה סבורה 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.**

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

- לפרטים אודות פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה סעיף 7.1 בלהלן.
- לפרטים אודות נתונים עיקריים על הפרויקטים של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה; בייזום מתקדם ובשלב הייזום ראה סעיף 3.1 לחלק ב - דוח הדירקטוריון.
- למידע אודות פרטים נוספים בכל הנוגע לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל המסווגים לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות וסעיף מערכות בהקמה וייזום בדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות התקשרויות ופעילות ייזום 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 בלהלן.
- 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 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**ג. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארצות הברית**

בתקופת הדוח המשיכה מגמת הצמיחה המשמעותית של החברה בפעילותה בארה"ב, כשזו הושפעה משמעותית לטובה מהרווח הגבית המואצת בשוק האנרגיות המתחדשות. עיקר פעילותה של החברה בארה"ב ממוקדת במדינת וירג'יניה כאשר בתקופת הדוח החברה הקימה תשתית להרחבת פעילותה גם במדינות סמוכות, דוגמת פנסילבניה, קנטאקי ומערב וירג'יניה, אשר כולן נמצאות ברשת ההולכה המנוהלת על ידי PJM<sup>30</sup>.

ביסוס פעילותה של החברה בוירג'יניה ובמדינות סמוכות לה, ביחד עם חקיקת ה-IRA והיתרון התחרותי שנוצר לחברה בעקבות מערכת היחסים עם First Solar ויכולתה לרכוש פאנלים המיוצרים בארצות הברית, חיזקו משמעותית את הכדאיות הכלכלית ואופק ההשקעה של פעילות החברה בארה"ב, כמנוע הצמיחה העיקרי של החברה בשנים הבאות.

**(1) כללי**

שוק ייצור החשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית נמצא בצמיחה משמעותית, וכתוצאה מכך סך הגידול החזוי בהספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בין השנים 2022 ל-2030 עלה ברבעון הרביעי של שנת 2022 בכ-63GW, גידול של כ-21% ביחס לתחזיות ברבעון המקביל אשתקד.

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. 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 Apple, Meta, Google, 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 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 תחרותי<sup>31</sup> 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<sup>32</sup> (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). מכירת החשמל במסגרת זו יכולה להיות

<sup>30</sup> מנהל רשת החשמל של מספר מדינות בצפון מזרח ארה"ב, לרבות וירג'יניה, פנסילבניה, קנטאקי ווסט וירג'יניה.

<sup>31</sup> לתאריך אישור הדוח, רוב פעילות החברה בארה"ב אינה נעשית באמצעות מכרזים.

<sup>32</sup> ראה הע"ש 21.

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

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.

#### (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"). לחילופין, היזמים יכולים להתקשר עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב ("שותף מס"). שותף המס מצטרף, בדרך כלל, בשלב חיבור המתקן לרשת ולרוב מעמיד עד 50% מעלות ההשקעה להקמת המתקן בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט, שעיקרון ה- ITC, וכן לתשלום בשיעור של 30%-10% מתזרים הפרויקט למשך תקופה שהנה על פי רוב 5-7 שנים. 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. לפרטים נוספים אודות חקיקת ה- IRA והטבת מס ה- ITC ראה סעיף 6.7 לעיל.

#### (3) אישורים והיתרים לייזום והקמת הפרויקט

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

ייצור אנרגיה, הפצת והולכת חשמל 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, למעט אריזונה, 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 (כדי לשנות לייעוד המאפשר שימוש בקרקע למטרת הקמת מתקן סולארי), היתר ברמת המדינה (מסדיר בעיקר היבטים סביבתיים) 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, נוצר עומס של פרויקטים הנמצאים בתור לביצוע סקרי החיבור. כתוצאה מהאמור, PJM אמצה רפורמה לשינוי תהליך ביצוע סקרי החיבור למתקנים לרשת החשמל, במסגרתה לא תתאפשר הגשת בקשות נוספות במהלך שנת 2023 ויושתו עלויות נוספות על מבקשי חיבור המתקנים לצד הצגת הוכחות להיתכנות הפרויקט. בתאריך 29 בנובמבר, 2022, אישרה הוועדה הפדרלית לתקנות אנרגיה (FERC), את הצעת הרפורמה מיום 14 ביוני, 2022, שהוגשה על ידי PJM ואשר תיכנס לתוקף בתחילת שנת 2023, בהתאם לכללים שנקבעו ברפורמה. החברה מעריכה כי למרות שבטווח הקצר והבינוני תיתכן דחייה בחלק מהפרויקטים משנת 2023 ל-2024 ואילך, בטווח הארוך יקוצר משך התור לפרויקטים עתידיים באופן משמעותי.<sup>33</sup>

#### (6) להלן מידע אודות מערך הפרויקטים בארה"ב:

פרויקטים ביזום	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים בהקמה / לקראת הקמה		פרויקטים מחוברים	
		צבר בהקמה וירגיניה	פרויקטים בהקמה פנסיבלניה		
פוטו-וולטאי	פרויקטים וירגיניה	צבר בהקמה וירגיניה	פרויקטים בהקמה פנסיבלניה	פרויקטים וירגיניה 1 ו-2	
5,065	455	312	104	224	הספק (MW)
	(2)1,050-1,090	(2)715-755	(2)265-305	(2)586	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	(3)149-159	(3)105-115	(3)38-44	(1)50-56	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
		(3)88-94	(3)33-37	(1)36-42	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 2023
- (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%) חלק מהפרויקטים מוחזקים באמצעות מיזם משותף ארה"ב בו מחזיקה החברה 58% בעלות. חלק החברה בתזרים 100% בשים לב להון מניות בכורה ומפל חלוקת הרווחים בפרויקטים אלה.

### (7) מידע אודות מערך פעילות החברה בארצות הברית

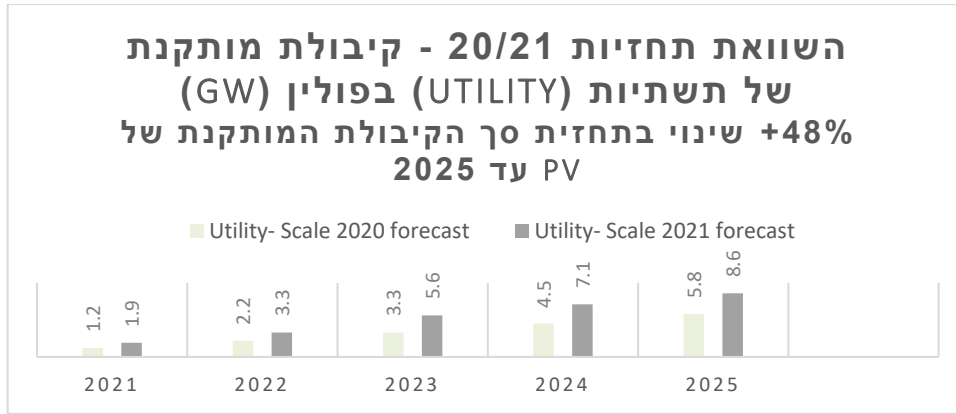
- לפרטים אודות נתונים עיקריים על הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה; בייזום מתקדם ובשלב הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה סעיף 3.1 לחלק ב לדוח - דוח הדירקטוריון.
- למידע אודות פרטים נוספים בכל הנוגע לפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב המסווגים לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות וסעיף מערכות בהקמה וייזום בדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- למידע אודות עסקאות גידור והתקשרות עם שותפי מס למתקניה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה, 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.
- לפרטים אודות ההסכמים העיקריים הרלבנטיים לפעילותה הפרויקטלית של החברה, לרבות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה ביאורים 9 ו-15 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.
- לפרטים נוספים אודות התקשרויות ופעילות הייזום והפיתוח של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, לרבות במסגרת מיזם משותף עם חברה יזמית מקומית (מיזם משותף ארה"ב), 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 9(2)(א) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

### ד. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי 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, ונמצאת לקראת סיום ההקמה ותחילת הפעלה מסחרת של מתקן פוטו-וולטאי ראשון בפולין בהספק של כ-12MWp.

#### (1) כללי

בשנים האחרונות חלה האצה משמעותית בהתפתחות השוק הפוטו-וולטאי בפולין אשר עמד על כ-4GW מותקן בסוף שנת 2020, כ-7.6GW בסוף שנת 2021 וכ-12GW בסוף שנת 2022. על פי התחזיות גידול משמעותי זה צפוי להמשיך בשנים הבאות. בשנת 2022, בהשוואה ל-2016, הספק הפרויקטים הסולאריים ברחבי פולין והחשמל שהם ייצרו גדלו מ-187MW ל-12,000 MW ומ-123.9GWh ל-9,290.39GWh, בהתאמה. מגמת הצמיחה בשוק ה-PV צפויה להימשך בשנים הקרובות כך שצפי הקיבולת המותקנת לשנת 2025 הינו 20GW וצפי הקיבולת המותקנת לשנת 2030 הינו 28GW. להלן גרף אשר ממחיש את הפוטנציאל והגידול הצפוי בשוק הפוטו-וולטאי בפולין במונחי קיבולת PV מותקנת (GW)<sup>34</sup>.



### (2) 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.

### (3) חקיקה נוספת הרלבנטית לתחום הפוטו-וולטאי בפולין

- (i) חוק מס מקרקעין (RET), המסדיר, בין היתר, את הבסיס לחישוב המס בכל הנוגע למתקנים פוטו-וולטאיים.
- (ii) רישיון ייצור - על מנת לייצר חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהספק הגדול מ-1MW נדרש רישיון אשר קובע את הכללים לביצוע ולפעילות והתחייבות של היצרן לעניין זה. הרישיון ניתן לתקופה של בין 10 ל-50 שנים.

### (4) להלן מערך פעילות החברה בתחום ה-PV בפולין

פרויקטים ביזום	פרויקטים בהקמה	
פוטו-וולטאי	Lubanowo	
200	12	הספק (MW)
ל.ר.	30-35	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	<sup>(2)</sup> 6-8	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
	<sup>(2)</sup> 4-6	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

\*מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל, המבוסס על הערכות החברה ועל מחירי החשמל הגבוהים לתקופה הרלבנטית ושער חליפין של 0.8 ש"ח ל-1 זלוטי. התוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה.

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

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על מתקנים בתחום הפוטו-וולטאי בבעלותה של החברה בפולין, ראה סעיף 3.1 לחלק ב' – דוח הדירקטוריון וכן ביאור 9 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 9(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.*

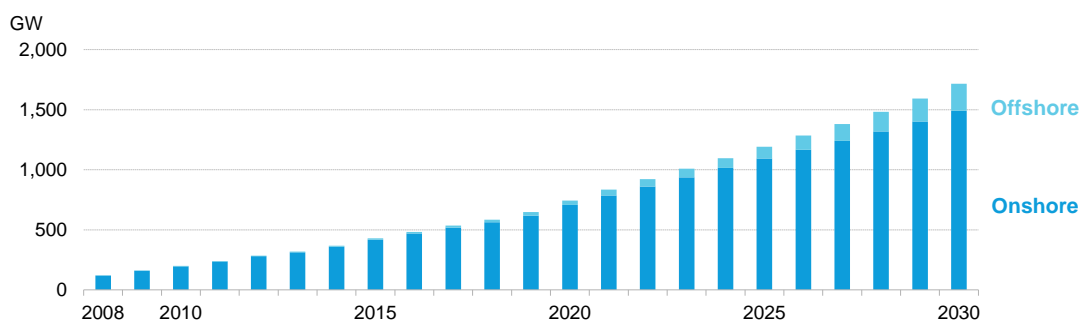
**7.2 תחום אנרגיית הרוח**

**א. כללי**

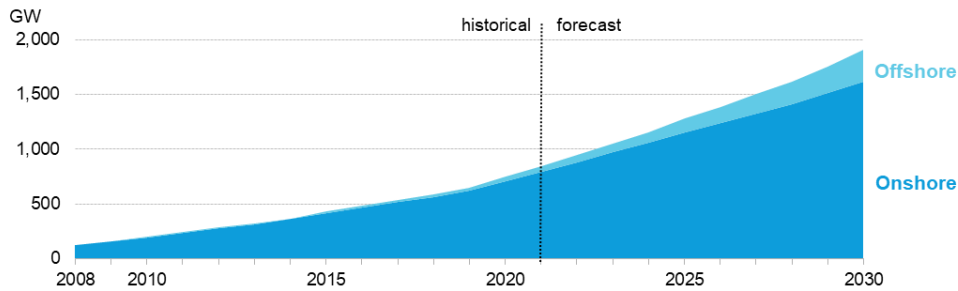
תחום אנרגיית הרוח הינו התחום המוביל בעולם לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, עם הספק מותקן מצטבר עולמי של מעל 35940GW.

בשנים האחרונות, גדל שוק הרוח העולמי בקצב שנתי ממוצע של למעלה מ-50GW, וההערכה היא שבתקופת הדוח הגידול יעמוד על מעל 100GW ובשנת 2022 על 3688GW, זאת כתוצאה מחידושים טכנולוגיים אשר איפשרו את הפחתת עלויות ייצור החשמל מאנרגיית רוח, וצמיחה בהשקעות בתחום אנרגיית הרוח בעולם, יחד עם תוכניות תמיכה ממשלתיות ענפות.

**הספק מותקן מצטבר חזוי והיסטורי של פרויקטים באנרגיית רוח**



H2 2022 Global Wind Market Outlook \_ Full Report \_ BloombergNEF <sup>35</sup>  
 Q2 2022 Global Wind Market Outlook <sup>36</sup>



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 תקבע בהתאם למאפייני ותנאי הרוח באותו אתר.

יצרני הטורבינות פועלים להגדלת נצילות הטורבינה, כך שהטורבינות ייצרו יותר חשמל עבור משטר רוח נתון. הגדלת נצילות הטורבינה מאפשרת ליצרנים להרחיב את נתח השוק שלהם גם לאזורים בהם התמריצים הממשלתיים נמוכים או לאתרים בהם עוצמת הרוח פחותה.

לשם הפעלתה הסדירה של חוות הרוח, נדרשת תחזוקה שוטפת, שלרוב מסופקת על ידי יצרן הטורבינות במסגרת הסכמי שירות ותחזוקה לטווח ארוך.

### **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 יותר, כך ההספק שיופק מהגנרטור יגדל עד לנקודה בה הגנרטור יגיע לקצה גבול ההספק שלו. מאחר שכיוון הרוח משתנה באופן תדיר בהתאם למשטר הרוחות באתר, לטורבינה חיישנים הדואגים לסובב את גוף הטורבינה כך שהלהבים יופנו תמיד לכיוון הרוח. בחווה בה מספר טורבינות, הטורבינות לרוב יחוברו ביניהן ברשת תת קרקעית לאיסוף חשמל, אשר יוזרם משם לנקודת החיבור לרשת החשמל.

### **ג. 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, היבטים של הגנת הסביבה והיבטים תכנוניים. לאור זאת, הקמת חוות רוח בישראל הינה מוגבלת מחסמים רבים, והתחום, באופן יחסי, מצומצם בהיקפו.

למועד הדוח, בישראל ישנן חוות רוח פעילות בהספק של 137MW ועוד הספק של כ- 293MW אשר נמצא בשלבי הקמה<sup>37</sup>.

#### **(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 10.10.2011 והתעדכנה מעת לעת. בהתאם לאסדרה שבתוקף למועד הדוח, המכסה לטובת ייצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח הינה 730MW, במתווה של התחייבות לרכישת חשמל על ידי חברת החשמל בתעריף מובטח לתקופה של 20 שנה, צמוד מדד. התעריף ייקבע לפי נוסחת חישוב המבוססת על תעריף בסיס ייעודי, תוך אבחנה בין מתקנים המחוברים לרשת ההולכה ולרשת החלוקה, והצמדתו למשתנים שונים כגון שערי חליפין, מדד

<sup>37</sup> לפי נתוני דוח משק החשמל 2021, בצירוף 189MW נוספים בשנת 2023 ובתוספת הספק פרויקט אר"ן (104.1 מגוואט)

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 28.11.2022 פרסמה רשות החשמל הצעת החלטה להאריך את תוקף התעריף לחוות רוח בהספק העולה על 50 קילוואט עד ליום 30.6.2024. עם זאת, במסגרת הארכת התוקף ייקבע מקדם הפחתה משתנה לתעריף בהתאם למועד הסגירה הפיננסית. בהתאם למוצע בשימוע, סגירה פיננסית במהלך שנת 2023 תגרור הפחתה של 7.5% בתעריף האסדרה וסגירה פיננסית לאחר 1.1.2024, תגרור הפחתה של 15% בתעריף האסדרה, זאת ביחס לתעריף המלא לו הייתה זכאית חוות הרוח לו הייתה מגיעה לסגירה פיננסית עד סוף שנת 2022.

### (3) אסדרת הפתרון הטכנולוגי

בסוף חודש דצמבר 2019 נחתמו הסכמים בין משרד האנרגיה, משרד האוצר ומשרד הביטחון למימון פיתוח פתרון טכנולוגי אשר נועד לתת מענה לצרכי מערכת הביטחון כתוצאה מהצבת טורבינות רוח שיוקמו בצפון הארץ, ויאפשר לקדם את המשך פיתוחם של מספר פרויקטים להקמת חוות רוח בצפון הארץ, ובכלל זה פרויקט אר"ן (כהגדרתו להלן). 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 הביטחון והיזם (שיושלם לא יאוחר מ- 24 חודשים מכתב ההתחייבות על ידי היזם) ומביצוע של הפתרון הטכנולוגי לא יותר מ- 32 חודשים ממועד כניסתו לתוקף של הסיכומים בין הצדדים. בהתאם להחלטת רשות החשמל, שני שליש מעלותו של הפתרון הטכנולוגי, המוערך בסך של כ- 250 מיליון ש"ח, יושתו על היזמים באופן יחסי לפי גודל הפרויקטים שיוקמו על ידם, ושליש מעלותו יושת על צרכני משק החשמל. התשלום שחל על היזם משולם לחברת חשמל/מנהל המערכת כתנאי לקבלת אישור סגירה פיננסית.

### (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 סטאטוטורית 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, ערבבויות 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 פרויקטים בייזום וכן פרויקט אר"ן שהחברה מפתחת בצפון רמת הגולן בהספק של 104MW, באמצעות חברת בת ייעודית – אנרגית רוח נקיה בע"מ ("חברת הפרויקט" ו-"פרויקט אר"ן", בהתאמה) ראה סעיף 3.1 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון וכן ביאור 9 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

#### ד. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

##### (1) כללי

ההספק המותקן של חוות רוח בפולין<sup>38</sup> צפוי להגיע ל-13.2GW עד לשנת 2030 ו-21.4GW עד לשנת 2050. בשנים האחרונות, חלה האטה יחסית בפיתוח תחום אנרגיית הרוח על רקע מגבלות רגולטוריות שלא אפשרו לפתח וליזום חוות רוח חדשות. אולם, להערכת החברה, עם אימוץ התיקון ל-Distance Law והרחבת מכרזי התעריף עד לסוף שנת 2027, תחודש פעילות הייזום של תחום אנרגיית הרוח בפולין ביתר שאת.

##### (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 שחורי") 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.

<sup>38</sup> הנתונים מתייחסים לחוות רוח שאינן מוצבות בים (Offshore).

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

יצרני חשמל שאינם מתחום האנרגיה המתחדשת מחויבים לרכוש תעודות ירוקות או לשלם קנס כחלופה לרכישתן (להלן: "הקנס"), בשיעור שנתי מכלל החשמל המיוצר על ידם ומפורסם על ידי הרגולטור.

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 9(ב)(4) 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, החל ממועד הפעלתו המסחרית, בתעריף מובטח בו זכה במסגרת המכרז, 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.

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 45 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.

### (ג) 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) **רישיון ייצור** – על מנת לייצר חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהספק הגדול מ-1MW נדרש רישיון אשר קובע את הכללים לביצוע ולפעילות והתחייבות של היצרן לעניין זה. הרישיון ניתן לתקופה של בין 10 ל-50 שנים.
- (iv) חקיקה ורגולציה ייעודית אשר חלה על החברה מכוח תפקידה כמחלק חשמל (DSO) המנהל את רשת החשמל.

**(ד) להלן מידע אודות מערך הרוח בפולין:**

פרויקטים ביזום	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים מחוברים	
רוח	רוח Nowa Karczwa	רוח	
450	90	301	הספק (MW)
	500-540	1,579	עלות הקמה* (מיליוני ש"ח)
	87-97 <sup>(2)</sup>	477-487 <sup>(1)</sup>	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח)
	4-6 <sup>(2)</sup>	418-428 <sup>(1)</sup>	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2023\*

(2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה

\*מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 1.5 לעיל, המבוסס על הערכות החברה ועל מחירי החשמל הגבוהים לתקופה הרלבנטית ושער חליפין של 0.8 ש"ח ל-1 זלוטי.

התוצאות החזויות לשנת 2023 כוללות הכנסות מעסקאות גידור או ביטולן והינן לאחר השפעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל.

**(ה) מידע אודות מערך פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין**

- לפרטים אודות נתונים עיקריים על חוות הרוח בבעלותה של החברה בפולין בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה ובייזום, ראה סעיף 3.1 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 9 לחלק ג' לדוח - דוחת כספיים.
- למידע אודות עסקאות מימון פרויקטאלי למתקניה של החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 550 מיליון זלוטי (כ-440 מיליון ש"ח) למימון ההקמה של חוות הרוח Banie שלב 3 (82MWp) ו-Sepopol (44MWp) על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14 (ד)5 לחלק ג' לדוח - דוחת כספיים.
- לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 290 מיליון זלוטי (כ-215 מיליון ש"ח) למימון ההקמה של חוות הרוח Banie שלב 4 (56MWp), על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14 (ד)6 לחלק ג' לדוח - דוחת כספיים.
- לפרטים אודות מערך ההקמה והתפעול של החברה אשר מספק שירותים לחוות הרוח שבעלותה בפולין ראה ביאור 9(ב)4(א) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

יודגש, כי הערכות החברה אודות הפרויקטים אותם היא מקדמת כמפורט בסעיף 7.2 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 32 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 הקמת תוספת ייצור 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 והם יכולים לתת מענה לחלק מהבעיות הדינמיות המקשות על שמירת יציבות הרשת. לאגירה בסוללות יתרונות נוספים כגון זמני הקמה מהירים יחסית, גודל המתקנים והיכולת לשלב אותם בתשתיות קיימות ויכולת הקמה מודולרית.

הגידול האינטנסיבי המתמשך בייצור חשמל באנרגיות מתחדשות מייצר אתגרים חדשים למנהלי רשתות חשמל ברחבי העולם. בפרט מתמודדים גופים אלה עם הצורך לכסות על שינויים פתאומיים בייצור החשמל בעקבות תנודתיות הייצור באנרגיות מתחדשות, עליה מהירה של העומס השירי בין שעות היום לערב, גודש רשת 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, מותקנת סוללה בסמוך לשדה הסולארי שמוטענת באמצעות החשמל המיוצר במתקנים הפוטו-וולטאיים. 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 לביקוש לחשמל בשעות אלו. שנית, ייצוב רשת החשמל כאשר תנודות פתאומיות "מאוזנות" 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 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 בחנה חלופות שונות והחליטה

להתמקד באגירת חשמל באמצעות סוללות ליתיום-יון מסוג LFP, זאת בעיקר הודות לניסיון הרב הקיים בעולם ולעלות מול תועלת ביחס לאלטרנטיבות.

בתקופת הדוח ולמועד אישור הדוח, ממשיכה החברה לפעול להרחבת וביסוס מערך האגירה בשלוש הטריטוריות בהן היא פועלת:

**(1) בישראל -** למועד אישור הדוח, ההכנסות האפשריות מאגירת חשמל בפרויקטים בשילוב אנרגיה פוטו-וולטאית, הינם במסגרת מכרזים עם תעריף קבוע. בנוסף, בשנת 2020 פרסמה רשות החשמל שימוע לקראת פרסום מכרז, בנוגע לאסדרת מתקני אגירה Stand Alone. כמו כן, במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה, זכתה החברה בהספק של 80MW ובתוספת קיבולת אגירה של 320MWh. למידע אודות היערכותה של החברה למימוש הזכייה בהליך ראה סעיף 7.7(ג). יתר על כן, במסגרת אסדרת השוק יוכלו מתקני אנרגיה מתחדשת, גם בשילוב אגירה, להשתלב ברשת החלוקה. לפרטים אודות אסדרת השוק ראה סעיף 7.1(ג).

ביום 31.1.2023 פרסמה הרשות שימוע לתיקון אמות המידה 175-176, אשר במסגרתו הוצע לקבוע תעריף משלים שיחושב באופן שנתי למתקני ייצור פוטו-וולטאיים המשלבים מתקני אגירה ללא מונה נפרד. הרשות למעשה מבקשת לתמרץ יזמים במתקנים שאינם עולים על הספק של 630 קילוואט, להגדיל את ההספק שיוזרם לרשת באמצעות מתקני הייצור על ידי שילוב מתקני אגירה. נקבע כי רק מתקנים שיזרמו לרשת אנרגיה בהיקף העולה על 2,500 שעות בשנה יהיו זכאים לתעריף המשלים, כאשר רף זה יהווה מדד לכך ששולב למתקן הייצור מתקן אגירה. התעריף המשלים ישולם החל מחודש ינואר 2024 עבור שנת 2023 ויחול גם על מתקנים קיימים אשר בקשת השילוב עבורם הוגשה החל מיום 1.1.2018.

**(2) בארה"ב -** 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- 6.3GWh אותו מפתחת החברה תוך בחינת מספר מודלים אפשריים להכנסה. נכון למועד זה מצויה החברה בשלבים מתקדמים של בחינת הכדאיות הכלכלית של מספר אפשרויות הכנסה ב-PJM כשלב מקדים להתכנות הפרויקט הראשון. השוק ב-PJM מאפשר מגוון ערוצי הכנסה שעל מנת לממשם באופן מיטבי נדרשת בין היתר שימת דגש על מערכת ניהול אגירה (EMS) מתקדמת ועל כן ממקדת החברה את מאמציה בלימוד התחום ובחינת טכנולוגיות רלוונטיות.

**(3) בפולין -** שוק החשמל בפולין מאפשר מספר מודלים אפשריים כגון זמינות (Capacity) וקניה ומכירה בשוק החשמל (Arbitrage). למועד הדוח, בוחנת החברה מספר מודלים אפשריים ומפתחת פרויקט של 50MWh.

**ג. להלן מידע על מערך האגירה בחברה:**

פרויקטים ביזום			פרויקטים ביזום מתקדם		פרויקטים בהקמה/ לקראת הקמה	
פולין	ארצות הברית	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	
אגירה	אגירה	פוטו וולטאי בשילוב אגירה	מתקן בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי הליך תחרותי שני במתח גבוה בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי הליך תחרותי שני במתח גבוה בשילוב אגירה	
50MWh	6,300MWh	500	30 (48MWh)	120-140 (220MWh)	60 (100MWh)	הספק (MW)
			100-120	425-475	205-245	עלות (מיליוני ש"ח)
			8-10	36-40	17-21	הכנסה* (שנתית במיליוני ש"ח) (2)
					11-15	רווח גולמי* (שנתי, במיליוני ש"ח)

(1) כל הפרויקטים הפוטו-וולטאיים בשילוב אגירה נכללים גם במערך הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, כמפורט בסעיף 7.ב (3) 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 32 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, והתקשרה עם שני צרכנים קטנים לצורך למידת התחום. למידע נוסף אודות החלטת רשות החשמל על פתיחת מקטע האספקה לתחרות ללא מגבלות ראה סעיף 6.5 לעיל.

**ג. פעילות עתידית**

החברה בוחנת אפשרויות לעריכת שיתוף פעולה עם מספק או מספקים פרטיים שירכשו את החשמל המיוצר במתקני האנרגיה המתחדשת שבעלותה.

## 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, בדיק 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 ורווחיות

בתקופת הדוח, החברה חיזקה והרחיבה את פעילותה והגדילה את פורטפוליו הפרויקטים שלה בכל שלושת עוגני הפעילות של החברה - ישראל, פולין וארה"ב - והכל תוך עמידה ביעדים העיקריים שהציבה לעצמה ותוך בניית התשתית להמשך צמיחה משמעותית בשנים הבאות. בתקופת הדוח, המשיכה 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, על רקע העליה במחירי החשמל בעולם ניכרת עליה ברווחיות של פרויקטים חדשים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

- למידע בדבר ההתקשרויות וההשקעות במהלך תקופת הדוח, ראה ביאורים 19-14 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**

בתחילת שנת 2022 נמשכה המגמה העולמית של שיבושים בשרשרת האספקה וגידול בעלויות הציוד והשילוח. יחד עם זאת, יובהר כי למועד אישור הדוח לא היו לאירועים אלה השפעה מהותית על פעילות החברה, זאת לאור העובדה שמרבית הציוד העיקרי הדרוש לחברה לשנים 2022-2023 (וביחס לפאנלים הפוטו-וולטאיים אף מעבר לכך) הוזמן מבעוד מועד. בנוסף, ספקי הציוד איתם מתקשרת החברה בכל שלוש הטריטוריות בהן היא פועלת, הן חברות מובילות, דוגמת First Solar ו-Vestas, עימן יש לחברה שיתוף פעולה אסטרטגי וארוך טווח לכן חשיפתה של החברה לעיכובים בשרשרת האספקה נמוכים. בנוסף, עבור פרויקט חוות הטורבינות ברמת הגולן, הזמינה החברה, באמצעות חברת הפרויקט, אנרגיית רוח נקייה בע"מ, טורבינות רוח מחברת General Electric.

**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 לטיפול הפאנלים בישראל באמצעות מים. בנוסף, המערכת של החברה בנאות חובב מורכבת גם מתחנת משנה. לתאריך הדוח, החברה בוחנת אפשרות לביצוע שטיפות באמצעות מערכות רובוטיות אשר יצריכו התאמה של הקונסטרוקציה הנושאת. החברה מקפידה להתקשר ולרכוש רכיבים למערכות הפוטו-וולטאיות שברשותה מספקים מובילים בעולם, בעלי ניסיון ומוניטין רב שנצבר בתחום הפוטו-וולטאי, בדגש על שותפות אסטרטגית שהקימה עם יצרנית הפאנלים First Solar. לפרטים אודות התקשרותה של החברה עם First Solar ראה ביאור 15(2)ג). 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.

**ב. חומרי גלם וספקים - תחום אנרגיית הרוח**

חוות הרוח שמקימה החברה מורכבות בעיקרן מטורבינות רוח, שמסופקת ומורכבת באתר ע"י יצרן הטורבינות שמספק את כל חלקי הטורבינה: ברגיי עיגון, עמודי פלדה, גיר, גנרטור לייצור חשמל ושלושה להבים מפיבר 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 בהספק של עד 320MWh. במסגרת העסקה תספק אביאם 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 שניתנת לוקחת בחשבון דגרגציה של המערכת, ונגזרת מהאחריות של רכיביה השונים. בנוסף, קיימת התחייבות של הספק לזמינות חלקי 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 (להלן: "החוק"), חוק החשמל, תשי"ד-1954 (להלן: "חוק החשמל") התקנות והכללים שהוצאו מכוחם, וכן החלטות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן: "רשות החשמל"), לרבות ספר אמות המידה, והחלטות ממשלת ישראל ומשרד האנרגיה 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.

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 וכד'.

על האמור לעיל יש להוסיף, כי פעילות החברה תלויה באישורי גופים אחרים, ביניהם - רשויות מקומיות, חברת החשמל, גופי תכנון ובניה וכן משרדי ממשלה שונים כגון משרד החקלאות, משרד הפנים ומשרד הביטחון, והחלטות, נהלים ותקנים שהתקבלו בגופים הפועלים מטעמם. 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 1.1ב(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 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 הן לתחום אגירת האנרגיה והן לאסדרת מתקני החלופה למתקנים אגרו-פוטו-וולטאים של משרדי האנרגיה והחקלאות.

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

### ה. תחום אנרגיית הרוח

#### (1) ישראל

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

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

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

## (2) פולין

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

### 1. 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 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, 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 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 המזורם 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 פלטרפומות של טרקרים המאפשרות שינוי כיוון הפאנלים הסולאריים לכיוון השמש; טכנולוגיות ניקוי ושטיפה מתקדמות המבוססות על רובוטים אוטונומיים לשיפור תחזוקת הפאנלים והגדלת הנצילות מהם וכיוב'.

**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. פיתוחים טכנולוגיים מתמקדים בשיפור רמת הבטיחות של הסוללה על ידי פיתוח SSB (Solid State Battery) וכן שינוי 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.

**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 וכיו"ב.

## 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 תחנות נתונים אקלימיים (כגון קרינת השמש ועוצמת הרוח) בעת הקמה ובחירת מיקום פרויקטי החברה.
  - 2) קביעת יעדים, קבלת החלטות וחקיקה תומכת מצד גורמים קובעי מדיניות להגדלת רכיב ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת בכלל, ובתחום הפוטו-וולטאי 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) 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-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 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 9 ו-29 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. כמו כן, בתקופת הדוח, עם קבלת רישיון לאספקת חשמל, 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 2021 ו-2022:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021		2022		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
41.9%	111,781	24.9%	131,484	ישראל (*)
48.3%	128,758	67.2%	354,345	פולין
9.8%	26,087	7.9%	41,496	ארה"ב
<b>100%</b>	<b>266,626</b>	<b>100%</b>	<b>527,325</b>	<b>סך הכל</b>

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

## 10. לקוחות

### 10.1 הכנסות מצדדים שלישיים בישראל

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 7.1 ב(2) לעיל). לאור מעמדה של חברת חשמל ותמיכתה של הממשלה בהתחייבויותיה ובמשק החשמל בכללותו, החברה אינה סבורה כי התלות הני"ל עשויה להשפיע באופן מהותי על פעילותה. הכנסות החברה מחח"י בתקופת הדוח עמדו על כ- 85 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 16% מסך הכנסות החברה בכלל ו-66% מסך ההכנסות בישראל בפרט בתקופת הדוח.

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 עדיין 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 מחויבת 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- 330 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 63% 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 9(ב)4 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). 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 9(ב)2(א) ו-9(ב)2(ג).

**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. יחד עם זאת, עם פתיחת מקטע האספקה ואסדרת השוק הפתוח, החברה בוחנת את האפשרות להתקשרות עם מספקי חשמל פרטיים אשר ירכשו את החשמל ממתקניה של החברה, אשר בתורם ימכרו את החשמל לצרכני קצה. פעילות זו 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 9ב(4) 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 תלויה מכסות המפורסמות על ידי רשות החשמל או רגולטור מקומי או במכרזי תעריף, עשויה לחול מגבלה על יכולת החברה להוציא לפועל פרויקטים המקודמים על ידה, ככל שמכסות שיפורסמו על ידי הרגולטור ינוצלו במלואן על ידי מתחרים או שהחברה לא תזכה במכרזי תעריף.

### 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 המחולק ל-50 שווקים שונים (בהתאם למדינות), רווי ביצרנים וצרכנים ובתוך כך קיימת תחרות בכל הנוגע להסכמים ארוכי טווח למכירת ורכישת חשמל. לתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מעריכה כי חלקה 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 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**14. עונתיות**

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

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

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

\* יצויין כי שנת 2022 התאפיינה בתנאי רוח פחותים, בדגש על הרבעון הרביעי 2022, אשר השפיעה על הכנסות החברה מייצור חשמל מאנרגיית רוח ופולין ועל התפלגות ההכנסות בין עונות השנה.

להלן אומדן התפלגות ההכנסות ממכירת חשמל ממערכותיה של החברה לשנת 2021:

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	30%	20%	20%	30%	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 התחייבויותיה של החברה מכוח הסכמי המימון.

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

לחברה אין רכוש קבוע מהותי למעט מערכות ייצור החשמל שבבעלותה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

**16. נכסים לא מוחשיים**

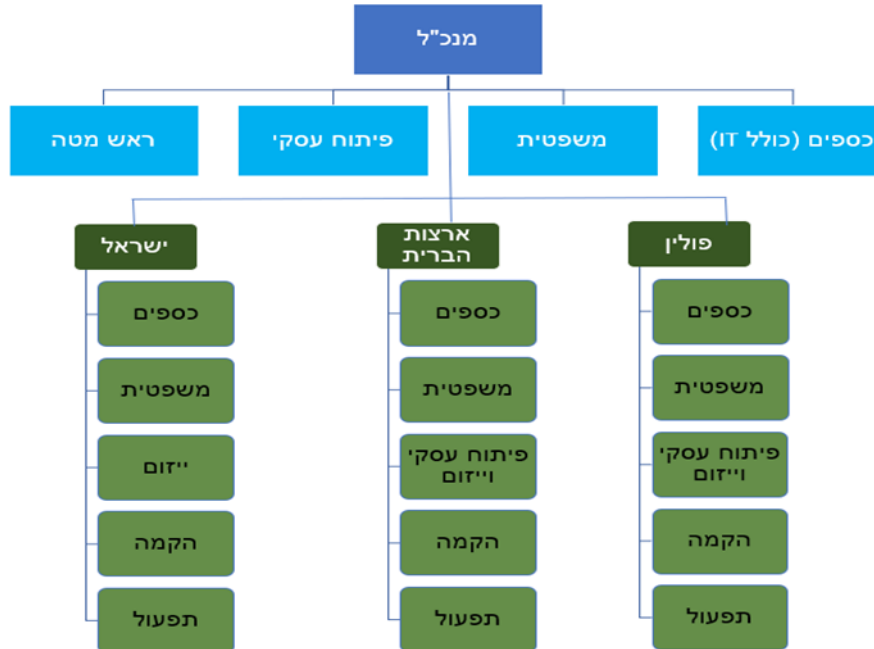
למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בסימני מסחר רשומים כמפורט להלן:

מספר סימן	תאריך תום תוקף	תאריך הבקשה	גוף הרישום	סימן המסחר	מס'
344044	7.10.2031	7.10.2021	ישראל		1
1706430	24.2.2032	24.2.2022	WIPO		
344043	7.10.2031	7.10.2021	ישראל	<b>ENERGIX</b>	2

למועד הדוח, החברה מחזיקה גם בבקשה לרישום סימן בינלאומי לגבי נכס מס' 2 על ידי WIPO (World Intellectual Property Organization). החברה צופה כי הבקשה תתקבל בעתיד הקרוב. בהמשך לרישום הבינלאומי יימשך הליך רישום שני הסימנים במדינות היעד.

**17. הון אנושי**  
**17.1 מבנה ארגוני**

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה נכון למועד הדוח:



החברה רואה חשיבות רבה להתאמת המבנה הארגוני בו היא פועלת, זאת בדגש על העובדה כי על אף שמטה החברה ומרכז התמיכה הרוחבי שלה מבוסס בישראל, אשר נותן שירותי ניהול ושירותים מקצועיים למנהלי המדינות השונים בהתאם לחלוקה לטריטוריות, הרחבת פעילות החברה בשווקים השונים (ארה"ב, פולין וישראל) מחייבת תשתית ארגונית מקומית ועצמאית. לאור האמור, בתקופת הדוח ולמועד אישור הדוח, החברה ממשיכה להרחיב את מערך כוח האדם שלה ופועלת לגיוס אינטנסיבי של עובדים נוספים בכל הטריטוריות. כמו כן, החברה סיימה את הפרדת שלוש הטריטוריות להיותן רגל עצמאית המנוהלת מקצועית על ידי מטה החברה.

נכון לתאריך אישור הדוח, החברה מעסיקה, במישרין ובעקיפין 160 עובדים אל מול 140 עובדים למועד הדוח אשתקד וצופה להעסיק 230 עובדים בסוף שנת 2023. לכל העובדים הכשרה מספקת לצורך מילוי תפקידם כאשר מתוכם מועסקים 31 עובדים בחברה בת פולנית בבעלות מלאה של החברה, ו- 59 עובדים בחברה בת אמריקאית של החברה. הסכמי העסקה כוללים את תנאי העסקתו של העובד, תנאים סוציאליים, חופשה, דמי אש"ל, הבראה, הודעה מוקדמת לסיום יחסי עבודה, התחייבות לסודיות וכיו"ב. על פי רוב, התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי ההפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ועל ידי עתודה לפיצויים. כמו כן, 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 א 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.

(1) 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.

**שינויים בנושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח :**

- ביום 31 ביוני 2022 החלה גב' טניה פרידמן לכהן כממלאת מקום סמנכ"ל הכספים של החברה, חלף מר נבו ברנר שסיים את תפקידו בחברה. ביום 22 בדצמבר 2022 החלה גב' טניה פרידמן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

**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 ובחו"ל, לרבות המשך ביסוס משרדים וחברות בנות בארה"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 4 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 לגובה 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 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 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 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. 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.**

## **18. 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.

## **19. הון חוזר**

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה אין גירעון בהון החוזר.

## 20. 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 וייתכן שאף בתחום האגירה (בשילוב PV). 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 ה' לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים נוספים אודות גיוס הון שביצעה במהלך תקופת הדוח ראה ביאור 32 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 ה' 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.

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

במהלך שנת 2023, 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 9(4)ג 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 מסגרות אשראי בלתי מנוצלות של החברה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(6) לפרטים אודות התקשרות המיזם המשותף ארה"ב עם שותף מס, ראה סעיף 7.1 לעיל.

(7) לפרטים אודות גיוסי ההון וגיוסי האג"ח והאג"ח להמרה של החברה ראה ביאור 14(8) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

## 21. 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.

**22. 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, נדרש לבצע תסקירי סביבה ובדיקות שונות, לרבות: סקרים אריכאולוגיים, ביולוגיים, היסטוריים, סביבתיים וכן בדיקה להשפעותיו של כל פרויקט על הסביבה וכן לעמוד 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.

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

בישראל, במסגרת החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב- 2012 נקבעו חובות שונות על בעלי של ציוד 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 סקר סביבתי לכל אחד מן הפרויקטים העתידיים לקום. במסגרת הסקר נבחנו המגבלות השונות שמוטלות על השטח; שמירת מרחק, איסור כריתת עצים וכו' ומתבצעת בדיקה לגבי קיומן של חיות בסכנת הכחדה בסביבת הפרויקט.

## 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 15 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 אחרות החלות על החברה.

## 23. 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 הריאליים 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, קבוצה, 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.

**24. 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 9ב(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (4) לפרטים אודות הסכם הניהול של החברה עם אלוני חץ, בעלת השליטה ראה תקנה 22 לחלק ד' - פרטים נוספים וכן ביאור 25 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (5) למידע אודות התקשרות בהסכם מסגרת לרכישת פנלים לפעילותה של החברה בשנים 2023-2026 ראה סעיף 6.2 לעיל, סעיף 2 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון 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 2.3 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וכן ביאור 9ב(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**25. 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-9ב(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (2) **הסכם מיזם משותף לפעילות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב** - לחברה הסכם עם יזם אמריקאי, מכוחו הוקם מיזם משותף שמטרתו הקמה, מימון ותפעול של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.7 (ג) לעיל וביאורים 15א(3) ו-9ב(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**26. פעילות החברה בתחום אבטחת המידע והסייבר**

החברה מבצעת שימוש באופן שוטף במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים. פגיעה כלשהי במערכות כאמור, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ושיבושים בהספקת החשמל המיוצר במתקני החברה, ו/או לגרום לנזק למידע המצוי בידי החברה ו/או לפגיעה במוניטין החברה. בנוסף, בידי החברה גם מאגרי מידע שונים (ספקים, לקוחות וכיו"ב), תשלומים (גבייה ותשלום), עובדים וכיו"ב המשמשים את החברה לצורך פעילותה השוטפת. לצורך תיעוד מאגרי המידע, החברה מסתייעת, בין היתר, במערכות טכנולוגיות שונות. 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, מעת לעת, להגנת 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 סיכונים הסייבר בחברה מנוהלת על ידי סמנכ"ל מערכות מידע בכפופות לסמנכ"ל הכספים בחברה. במסגרת פעילות החברה בתחום אבטחת המידע, בין היתר, נערך סקר סיכונים סייבר תקופתי שעל בסיסו נבנית תוכנית לצמצום חשיפות, מוטמעות מתודולוגיות לניהול סיכונים סייבר ובחינת סבירותם, נבנית תוכנית עבודה שנתית להתמודדות עם סיכונים סייבר וקיימת פעילות שוטפת להעלאת מודעות בקרב העובדים. לחברה נהלים בתחום התמודדות עם סיכונים סייבר, בין היתר נוהל תגובה לאירועים הכולל צוות למענה ראשוני.

בתקופת הדוח המשיכה החברה לפעול לחיזוק עמידותו של מערך אבטחת המידע של החברה, בין היתר הוטמעה מערכת לאיסוף וניתוח לוגים שמסייעת בזיהוי פרצות אבטחה, מערכת שמתריעה בפני פעילות חשודה ברשת, וכן מערכת זיהוי והגנה מפני איומים בעת גלישה במערכת האינטרנט והגנה מפני גניבת זהויות. יחד עם זאת, יובהר, כי לא תיתכן וודאות ביחס ליכולת החברה למניעה מוחלטת של מתקפות סייבר.

החברה רוכשת פוליסת ביטוח כנגד אירועי סייבר שנותנת בין היתר כיסוי ביטוחי לאירועי כופרה, כשלי מערכות ועוד. 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.

**27. הליכים משפטיים**

למועד הדוח לחברה אין הליכים משפטיים מהותיים.

- לפרטים אודות הליכים משפטיים כנגד החברה במסגרת סכסוך של החברה עם חברה יזמית ישראל 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 9ב(5) לחלק ג' - הדוחות הכספיים.

**28. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

החברה הציבה לעצמה כיעד להיות יצרן חשמל ירוק גלובלי, הלוקח חלק פעיל ומוביל במהפיכת האנרגיה הירוקה. החברה פועלת תוך מיקוד בתחומי הפעילות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית הרוח, בארץ ובח"ל. החברה פועלת בהתאם לתוכנית אסטרטגית אשר בחנה את תוצאות פעילותה של החברה וחלופות שונות למיקוד פעילותה העתידית. התוכנית שאמצה החברה בשלהי 2020, כפי שעודכנה כלפי מעלה במרץ 2022, מבוססת על גידול משמעותי בפעילות החברה עם פעילות בין לאומית נרחבת, בדגש על הרחבת הפעילות בארה"ב ושמירה על שני עוגני הפעילות של החברה בישראל ובפולין. במסגרת התוכנית, החברה שמה דגש על הגדלה משמעותית של כוח ייצור החשמל שלה והתרחבות נוספת בארה"ב, תוך שמירה על תשואה נאותה ורמת סיכון מחושבת.

במסגרת האמור, בארה"ב החברה ממשיכה לפעול ולפתח את הפעילות באזור וירג'יניה יחד עם הרחבת פעילותה 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); בישראל, על רקע הגידול המשמעותי בתחרות, בכוונת החברה להרחיב את פעילותה לייזום צבר פרויקטים נוסף תוך פיתוח תחום האגירה כחלק בלתי נפרד מפעילות החברה, והחברה בוחנת פעילות במודל השוק ומכירת חשמל במסגרת הסכמים מסחריים למכירת חשמל למספקים, אשר יאפשרו למקסם את הכנסותיה ממכירת חשמל, אל מול האסדרות הקיימות; 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. ובנוסף, החברה רואה בתחום האגירה כמנוע צמיחה משמעותי נוסף, הן כפרויקטים המשלבים ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת והן כפרויקטי אגירה עצמאיים ( Stand Alone).

כחלק מיישום התוכנית האסטרטגית החברה פורטת את יעדיה האסטרטגיים ליעדים ומטרות שנתיים, לרבות יעדים ארוכי טווח, המעוגנים בתכניות עבודה שנתיים. במסגרת זו, החברה בחנה את יעדי תכנית העבודה שלה לטווח הארוך, 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.

לאור האמור, סמוך לתאריך אישור הדוח, התאימה החברה את יעדי תכנית העבודה שלה לטווח הארוך (2026), לפיהם החברה מעריכה כי תסיים את שנת 2026 עם צבר פרויקטים של 4.3GW, אשר יניב הכנסות בהיקף צפוי של מעל ל-2 מיליארד ש"ח, עם EBITDA של כ-80%.

יצויין כי בהתאם להערכות החברה לתאריך הדוח, העלות הכוללת להקמת צבר הפרויקטים מוערכת בכ-19.3 מיליארד ש"ח, מתוכם כ-2.9 מיליארד כהון עצמי שכבר הועמד על ידי החברה לטובת מתקניה הקיימים. 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. יתרת הסכום שיידרש להקמת הפרויקטים צפוי להתקבל מעסקאות מימון כמקובל בתחום.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1(ii) לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

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

## **29. צפי התפתחות בשנה הקרובה**

בשנת 2023 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 פועלת. כל זאת, לצד המשך בניית התשתית הארגונית הנדרשת לתמיכה בצמיחה המתמשכת והמואצת בפעילות החברה בכל טריטוריה, השלמת חבילת מימון בהיקף חסר תקדים שעולה על 630 מיליון דולר בארה"ב, והרחבת הפלטפורמות שמשמשות את החברה ויתנו מענה להיקף הפעילות הנוכחי והצפוי שלה.

בכוונת החברה להמשיך ולפעול באינטנסיביות להגדלה וקידום כל צבר הפרויקטים אשר בבעלותה, הן בתחום הפוטו-וולטאי והן בתחום אנרגיית הרוח בשלושת הטריטוריות, במטרה להביאם לכדי הקמה או הפעלה מסחרית, בשים לב לאתגרים הצפויים לשנה זו, ביניהם אי יציבות כלכלית, התמודדות עם האינפלציה והמשך משבר האנרגיה. במסגרת זאת, החברה צפויה להקים במהלך בשנת 2023 בפרויקטים בהספק של למעלה מ-650MW בשלושת הטריטוריות בהן היא פועלת. מעבר לכך, בכוונת החברה 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. החברה מעריכה כי תסיים את שנת 2023 עם צבר פרויקטים בהפעלה מסחרית/גמר הקמה בהספק של 1,369MW, גידול של כ-60% ביחס ל-31.12.2022, ולצפי הכנסות בסך של 700-750 מיליון ש"ח לשנת 2023.

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 לאמץ וליישם תוכניות עבודה שיאפשרו לחברה לעמוד ביעדים שאמצה החברה כחלק מפעילותה בתחום ה-ESG. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.7 לחלק ב' לדוח – דוח הדירקטוריון.

מבנה ההון היציב של החברה (הכנסות, גיוסי ההון במהלך 2022 ועסקאות מימון פרויקטאלי), מקנים לחברה מענה להיקפי ההשקעות המשמעותיים הצפויים לה בשנים הקרובות. יחד עם זאת, אין באמור כדי לשלול קבלת מימון נוסף במסגרת מימון פרויקטאלי או במסגרת גיוס הון/חוב מהציבור, בהתאם לתנאי השוק, ניצול הזדמנויות וצרכי החברה.

לפרטים נוספים בדבר מערכות החברה בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; מערכות בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום למועד הדוח, ראה סעיף 3.1 לפרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וכן ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. למידע נוסף בדבר תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח, ראה סעיף 3.4 לפרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

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

### **30. 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.

### **31. 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.

### **32. גורמי סיכון**

החברה חשופה למספר גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכלכלית והעסקית, מאפייני פעילותה ויתר המשתנים מולם היא נדרשת להתמודד בטרטוריות השונות. פעילותה של החברה במודל One Stop Shop לאורך כל חי הפרויקט מגלמים סיכונים ייזום 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 הגידול באינפלציה ניכרת גם מגמה של העלאת שיעורי הריבית העומדת כיום על רמה של 7.3% לשנה. בארה"ב על רקע הגידול באינפלציה והעלאות ריבית של הבנק המרכזי, חלה עליה ניכרת בשיעור ריבית של SOFR לרמה של כ-4.4%-3.6%, 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 עלולה לפגוע בתוצאות פעילותה של החברה ובתזרים הפנוי מהפרויקטים.

#### ז. סיכוני 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 והסתיעות בגורמי מקצוע חיצוניים שמתמחים בסיכוני 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 פרויקטים - כגון עיכובים בשרשראות האספקה, עליה בעלויות השילוח, מלחמות סחר ומגפות עלולים להביא להתייקרות חומרי גלם ועיכוב במשלוחים העלולים להביא לעיכובים בהקמת פרויקטים של החברה ולירידה ברווחיהם.

## 32.2 גורמי סיכון ענפיים:

ט. תחרות על משאב הרשת

פעילות החברה בטריטוריות השונות נתונה לתחרות ביחס להשגת התחייבות למועד חיבור לרשת ומקום ברשת מהגורם המוסמך (חברות חלוקה, הלוכה, 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. 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.

יא. 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.

יב. אי קבלת רישיונות, מכסות וזכיה 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.

יג. 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 ערביות 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.

**ד. 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. לפיכך לעונות השנה, שינויי אקלים ולמזג האוויר השפעה ישירה על היקף ייצור החשמל של מתקני החברה. כמו כן, תנאי מזג אוויר קיצוניים עשויים גם להביא לעיכובים בהקמת פרויקטים או במקרי קיצון השבתה זמנית של המערכות לייצור חשמל. 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.

**טו. 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 לסיכוני 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.

**זו. 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.

**זי. 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.

**ח. 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.

#### י.ט. היבטי איכות סביבה

פעילות החברה עשויה להיות כרוכה בסיכונים סביבתיים שונים. לפרטים נוספים ראה סעיף 22 לעיל.

#### כ. 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.
- לתאריך אשור הדוח החברה בוחנת אפשרות למכירת החשמל למספק מכוח הסכם רכישת חשמל מסחרי לטווח ארוך, במחיר שייקבע 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, 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 בתחזיותיה 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.

## (3) ארה"ב

- מחירי החשמל בארצות הברית 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.
- 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.

## כא. 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 בתזרימי החברה ובתשואה אותה היא מקבלת בפועל.

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

- מכירת החשמל המיוצר במתקניה של החברה בארצות הברית תלויה, בין היתר, ביכולתה של החברה לאתר צרכן חשמל/רוכש לחשמל. אין ודאות שהחברה תצליח לאתר צרכן חשמל אשר יהיה מעוניין לרכוש חשמל במחיר המאפשר השגת התשואה הרצויה לחברה ועם התחייבות לטווח ארוך, והצלחת החברה תלויה בקשרים שתצליח ליצור עם צרכני חשמל פוטנציאליים בשוק וזכיה במכרזי תעריף אשר יפורסמו על ידי חברות החשמל המקומיות.
- ככל שלחברה (או מי מטעמה) אין די הכנסות החייבות במס בארה"ב, מימוש הטבות המס הפדרלי בגין פרויקטים שהחברה תקים בארה"ב תלויה בהתקשרות עם שותף מס מקומי שלו חבות מס פדרלית בארה"ב. אין כל וודאות כי החברה תצליח להתקשר עם שותפי מס כאמור ובכך תשואת החברה מפעילותה בארה"ב עשויה להיפגע.

**כג. שינויים בסביבה הרגולטורית**

ככלל, פעילותה של החברה בטריטוריות 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 במסגרת המיזם המשותף בארצות הברית 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 לצד 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 ג לעיל.

**32.3. גורמי סיכון מיוחדים לחברה:****כד. סיכוני הקמה ותפעול**

**(1) היות והחברה מעמידה שירותי הקמה ותפעול למתקניה במדינות היעד (באופן עצמאי ו/או באמצעות קבלני משנה), פעילות החברה כפופה לסיכוני 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.

#### **כה. 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.

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	
<b>גורמי סיכון מאקרו כלכליים</b>			
		X	שער החליפין
	X		האטה כלכלית
	X		עליית מחירי תשומות
	X		חשיפה לשינויים בשערי הריבית
X			חשיפה לשינויים במדד
		X	חשיפה לשינוי במדיניות מיסוי
	X		סיכוני סייבר בתחום מערכות המידע הארגוניות (IT)
		X	שינויים גלובליים בשרשרת האספקה, עלויות השילוח
<b>גורמי סיכון ענפיים</b>			
	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
<b>גורמי סיכון מיוחדים לחברה</b>			
	X		סיכוני הקמה ותפעול
	X		פעילות עם שותפים

אסא לוינגר - מנהל כללי

נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון

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

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (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"מ<sup>39</sup> (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 המלאה או בשליטתה המשותפת (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל נקי ממקורות אנרגיה מתחדשת ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לסך של כ-855MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-680MW פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, כ-695MW פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-6.3GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-7GWh. לפירוט והגדרות בדבר סיווג הפרויקטים שבבעלות החברה לפי שלבי התפתחות, ראה סעיף 3.1 להלן.

כל התייחסות לחברה ופעילותה, למעט אם נאמר במפורש אחרת, מתוארת ברמת הקבוצה. למונחים המופיעים בדוח הדירקטוריון תהא המשמעות הנתונה להם בטבלת ההגדרות בביאור 1 לחלק ג' - דוחות כספיים.

- **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 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,**

<sup>39</sup> 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.

וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה וודאית. 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. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח<sup>40</sup>:

### 2.1. תוצאות פעילות ותחזיות:

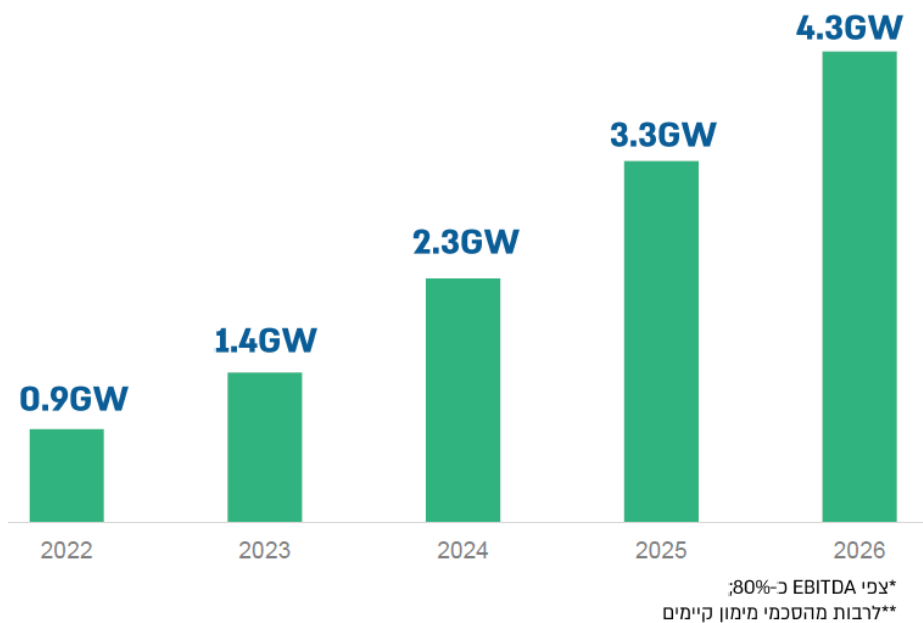
(i) תוצאות שיא – הכנסות של למעלה מחצי מיליארד ש"ח והגדלת הרווח הנקי לשנת 2022 פי 3: על רקע העליה במחירי החשמל, תיקון להסכמי מכירת החשמל בפולין במהלך 2022 והגדלת צבר הפרויקטים בהפעלה מסחרית. היקף ההכנסות לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-527 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כפי שניים אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בשנת 2022 לסך של 237 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כ-200%. היקף ההכנסות לרבעון 4 הסתכם לסך של 195 מיליון ש"ח והרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בחברה לרבעון 4 הסתכם בשנת 2022 לסך של 106 מיליון ש"ח, המשקפים גידול של 150%-ו-360% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

לאור תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2022, החליט דירקטוריון החברה על תשלום דיבידנד נוסף שישולם ביחד עם הדיבידנד השוטף ברבעון הראשון 2023. לפרטים ראה סעיף 2.6 להלן.

(ii) יעדי תכנית עבודה טווח ארוך - החברה מעריכה שתסיים את שנת 2026 עם צבר פרויקטים שצפוי להניב הכנסות של למעלה מ-2 מיליארד ש"ח לשנה: כחלק מיישום התכנית האסטרטגית של החברה, ולאור שינויים בשוק החשמל במדינות היעד (לרבות גידול במחירי החשמל, חקיקת ה-IRA בארה"ב, רפורמת הליך החיבור לרשת PJM וגידול בעלויות ההקמה), החברה מתאימה את יעדיה לתכנית עבודתה לטווח הארוך (2026). בהתאם החברה מעריכה כי תסיים את שנת 2026 עם צבר פרויקטים של כ-4.3GW שיניב הכנסות בהיקף צפוי של למעלה מ-2 מיליארד ש"ח ו-EBITDA של כ-80%.

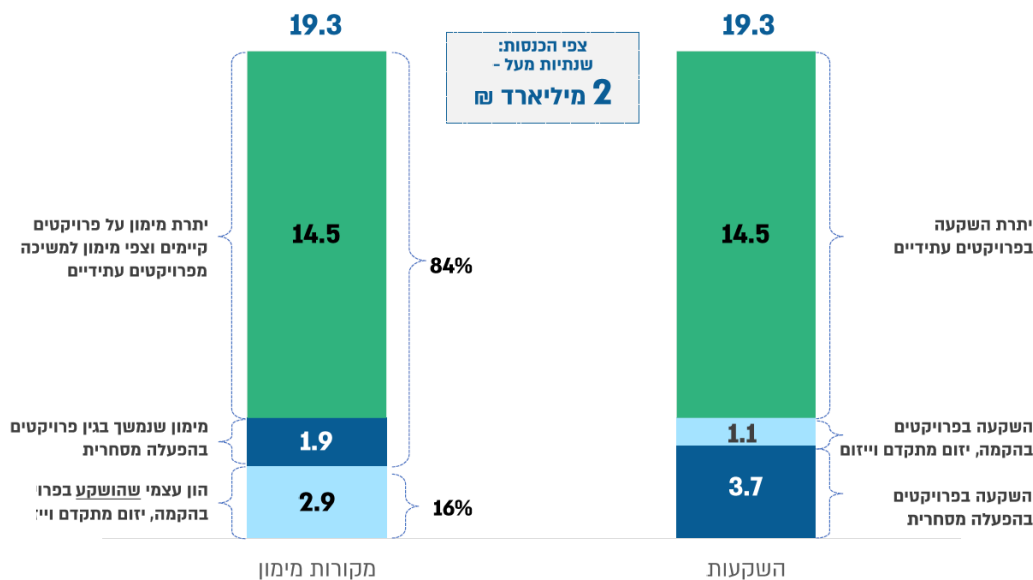
עלות ההקמה הכוללת של צבר פרויקטים זה מוערכת בכ-19.3 מיליארד ש"ח, מתוכם סך כולל של 2.9 מיליארד ש"ח כהון עצמי, אשר כבר הושקע במלואו על ידי החברה בגין מתקניה הקיימים. יתרת הסכום שיידרש להקמת הפרויקטים צפוי להתקבל מעסקאות מימון כמקובל בתחום.

להלן גרף את צפי ההספק המחובר עד לסוף שנת 2026 :



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 (מילארדי ש"ח)



יצויין כי בתחשיב הנייל לא נלקחו הכנסות ותזרים שיתקבל בחברה מפעילותה השוטפת.

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

**(iii) פרסום תחזיות לשנים 2023 ו-2024 – הכנסות החברה ב- 2024 צפויות לעלות על 1 מיליארד ש"ח לשנה:**

(1) החברה מעריכה כי הכנסותיה מפרויקטים לשנת 2023 יהיו 700-750 מליון ש"ח\*; הרווח הגולמי הפרויקטלי מוערך בכ 580-620 מליון ש"ח\* וה- FFO הפרויקטלי (כולל מימון אג"ח) צפוי לעמוד על 460-500\* מליון ש"ח.

\*התוצאות החזויות לשנת 2023 בפולין כוללות הכנסות מעסקאות גידור או ביטולן והינן לאחר השפעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל. לפרטים נוספים אודות החקיקה והשפעתה ראה סעיף 6.2 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד וכן וסעיפים 2.3 ו-3.4 להלן.

(2) החברה מפרסמת את הכנסותיה החזויות לשנת 2024, ומעריכה כי הכנסותיה מפרויקטים לשנת 2024 יהיו 1,050-1,100 מליון ש"ח; הרווח הגולמי הפרויקטלי מוערך בכ 880-920 מליון ש"ח וה- FFO הפרויקטלי (כולל מימון אג"ח) צפוי לעמוד על 660-700 מליון ש"ח.

**יודגש כי התחזית מתבססת על צפי מחירי החשמל בתקופה הרלבנטית (Forward). להנחות ששימשו את החברה בתחזיותיה ראה סעיף 3.4 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.**

(iv) **חתימה על הסכמי מכירת חשמל וגידור במחירי שיא:** בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח החברה פעלה לחתימה על תיקון הסכמי מכירת החשמל שלה בפולין וחתימה על הסכמי מכירת חשמל לתקופות ארוכות בארה"ב בהיקפים משמעותיים, במטרה למקסם את הכנסות החברה לאור מחירי החשמל הגבוהים בפולין ובארה"ב. להשפעת החקיקה הזמנית בפולין על הכנסת החברה לשנת 2023 ראה סעיף 3.4 להלן.

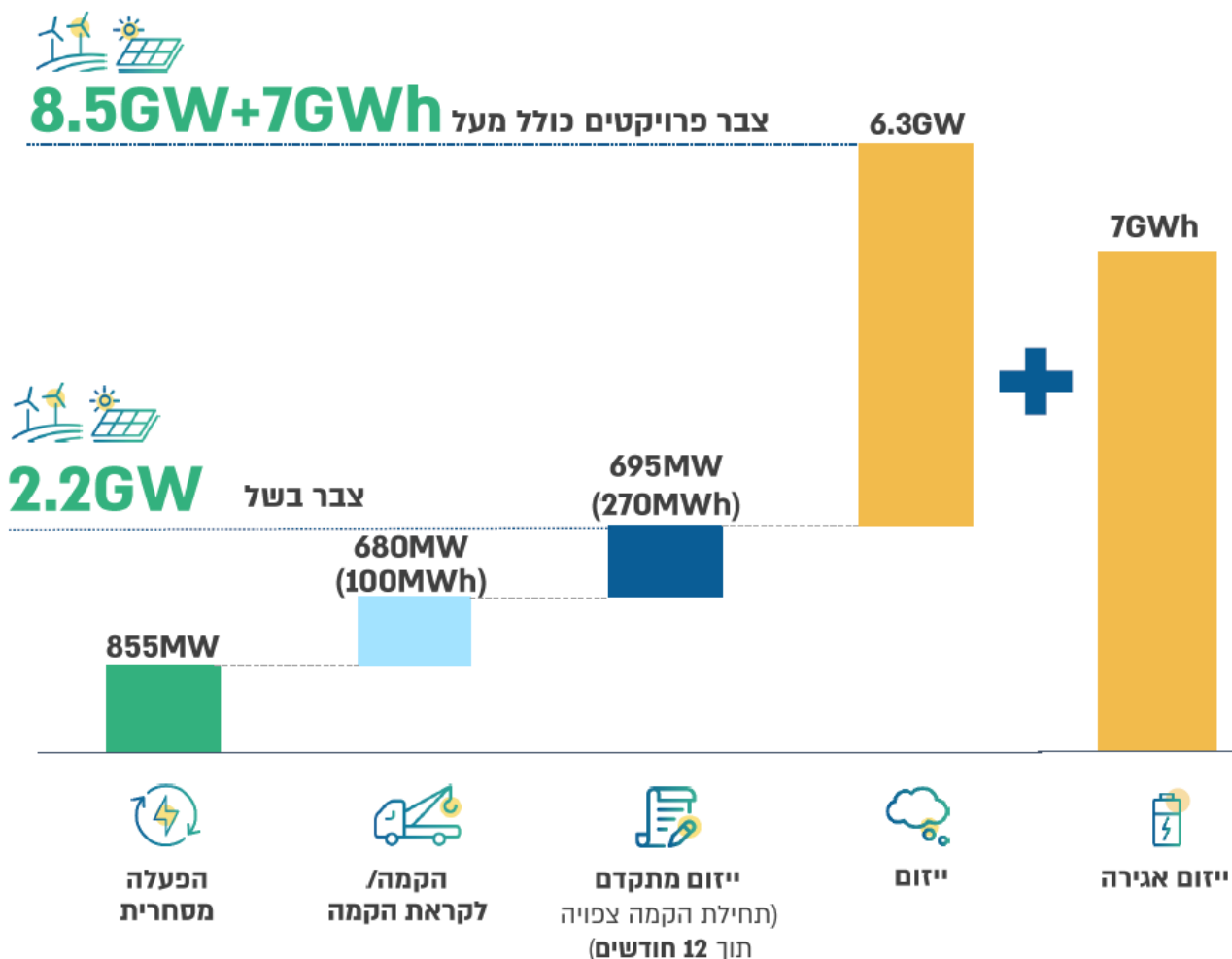
(v) **גידול מאסיבי בצבר הפרויקטים בהפעלה מסחרית בשנת 2022, תנופת הקמות בשנת 2023:** בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, גדל צבר הפרויקטים הכולל של החברה בהפעלה מסחרית בכ-42%, ולתאריך אישור הדוח הינו 855MW. בנוסף לחברה פרויקטים בהקמה או שצפויים להתחיל הקמה במהלך 2023 בהספק של 680MW, כך שהחברה מעריכה כי תסיים את שנת 2023 עם צבר פרויקטים של כ-1,370MW בהפעלה מסחרית/סיום הקמה, גידול של 60% ביחס לסוף שנת 2022. לפרטים נוספים ראה צבר פרויקטי החברה להלן וכן ביאורים 99 ו-15 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

(vi) **עסקאות מימון פרויקטאלי בהיקף של למעלה מ- 3.1 מיליארד ש"ח:** במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בעסקאות מימון פרויקטאלי בהיקף כולל של כ-865 אלפי ש"ח בישראל ובפולין, ומצויה במשא ומתן מתקדם לקבלת מימון Back Leverage ומימון שותף מס בארה"ב בסך שעולה על 630 מיליון דולר. עסקאות המימון של החברה משמשות למימון הקמת פרויקטים ו/או החזר הון שהעמידה החברה ביתר, וישמש אותה להקמת פרויקטים נוספים. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים וכן דיווח מידי אודות עסקת מימון להקמת חוות רוח ברמת הגולן מיום 15 ביוני 2022 (אסמכתא: 074062-01-2022) ודיווח מידי אודות עסקת מימון להקמת חוות רוח בפולין מיום 9 במרץ 2022 (אסמכתא: 023334-01-2022) המובאים במלואם על דרך ההפניה.

(vii) **הרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי עם First Solar:** בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם משמעותי נוסף, ועדכון לו, עם יצרנית הפאנלים מהמובילות בעולם בתחום הפוטו-וולטאי לרכישת פאנלים, בהספק כולל של מעל ל-2GWp. רכישת הפאנלים נועדה להבטיח אספקת פאנלים סדירה ושוטפת לפעילות החברה עד לשנת 2026, אשר צפויה לאפשר לחברה,

בין היתר, תוספת של 10% בהטבת מס ה- ITC בארה"ב ויצירת יתרון יחסי לחברה בשוק הפוטו-וולטאי בארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 15א(2)ג) לדוחות הכספיים ודיווח מידי מיום 9 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-004456) המובא במלואו על דרך ההפנייה.

**צבר פרויקטי החברה, למועד פרסום הדוח:**



**2.2. פעילות החברה בארה"ב – שימור מעמדה של אנרג'יקס כשחקן מוביל בתחום הפוטו-וולטאי בוירג'יניה וביסוס מעמדה במדינות נוספות**

(i) **תנופת הקמת פרויקטים בארה"ב:** החברה מצויה בעיצומן של עבודות הקמת פרויקטים בהספק של כ- 416MWp בוירג'יניה ופנסילבניה.

(ii) **רכישת פרויקט בהספק של 65MWp:** לאחר מועד הדוח, רכשה החברה מחברת האנרגיה המתחדשת המובילה בארה"ב, פרויקט פוטו-וולטאי הממוקם בוירג'יניה ומצוי בייזום מתקדם, בהספק של כ- 65MWp. רכישת הפרויקט נעשתה כנגד סך של כ- 7.5 מיליון דולר, מתוכו שולם סכום ראשוני של כ- 1.6 מיליון דולר, והיתרה תשולם כנגד עמידת החברה המוכרת באבני דרך לתשלום. לפרויקט מרבית ההיתרים והאישורים הדרושים להקמה.

(iii) **חתימה על הסכמי מכירת חשמל תוך מקסום מחירי החשמל:** במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח ובמטרה למקסם את הכנסות החברה לאור מחירי החשמל הגבוהים, החברה חתמה על הסכמי מכירת חשמל והסכמים למכירת תעודות ירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל לכל הפרויקטים המצויים בהקמה וערב הקמה, בהספק של כ- 416MWp, על בסיס "As Generated"

לתקופה של 12-25 שנים. כמו כן, החברה חתמה על הסכמים למכירת חשמל על בסיס “As Generated” לפרויקטים בייזום מתקדם בהספק של 125MWp לתקופה של 15-20 שנה.

(iv) **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 בהיקפים משמעותיים.

כניסת החוק לתוקף נותנת אופק להשקעה בתחום האנרגיות המתחדשות בארה"ב, עם הטבת מס של לפחות 30% ל-10 שנים נוספות. בנוסף, החברה מעריכה שתהנה מהטבת מס נוספת של לפחות 10% ביחס לפרויקטים שהקמתם תחל בין השנים 2023-2026, וזאת בעיקר על בסיס הפנלים שיסופקו לה במסגרת שיתוף הפעולה האסטרטגי שלה עם First Solar ויאפשרו לחברה לעמוד בקריטריונים של פרויקטים המוקמים בשילוב ציוד המיוצר בארה"ב.

לאור האמור, החברה מעריכה שפרויקטים שיתחילו הקמה בשנים 2022-2026, יהיו זכאים להטבת מס ITC בשיעור של לפחות 40%, וביחס לחלק מהם לתוספת של 10% נוספים בגין השקעה באזורים שהוגדרו לפיתוח כלכלי.

להלן ניתוח החברה להשפעת התוספת האפשרית בשיעור ה-ITC על סכום השקעת שותף המס ועל סכום ההשקעה נטו של החברה. לפרטים נוספים אודות חקיקת ה-IRA ראה סעיף 6.7 לחלק א' לדוח, תיאור עסקי התאגיד.  
מוצג במיליוני דולר ל-1MWp:

50%	40%	30%	שיעור הטבת המס
1.04 – 1.08	1.04 – 1.08	1.0 – 1.04	עלות הקמה 7-1MWp
0.69 – 0.72	0.57 – 0.6	0.45 – 0.48	השקעה צפויה של שותף המס
0.35 – 0.36	0.47 – 0.48	0.55 – 0.56	ההון העצמי הנדרש מהחברה

\*ההון העצמי הנדרש לא לוקח בחשבון מימון Back Leverage.

(v) **משא ומתן לעסקאות מימון בתנאים אטרקטיביים בהיקף של למעלה מ-630 מיליון דולר ממוסדות פיננסיים מובילים בארה"ב:** לתאריך מועד אישור הדוח, החברה מצויה במשא ומתן (i) לקבלת מימון Back Leverage בסך של עד 75 מיליון דולר בגין פרויקטים וירגיניה 1 ווירגיניה 2, אשר ישמש להחזר הון עצמי שהעמידה החברה; (ii) מימון Tax Equity בהיקף של עד 320 מיליון דולר ו- Back Leverage בהיקף של עד 240 מיליון דולר לטובת מימון פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של 416MWp. לפרטים נוספים ראה ביאור 14(2) לדוחות הכספיים.

**לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בארה"ב ראה סעיף 3.1 להלן וכן ביאור 9(2) לדוחות הכספיים.**

### 2.3 פעילות החברה בפולין:

(i) **חקיקה זמנית בפולין להגבלת מחירי החשמל:** 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 לקביעת תקרה להכנסות ממכירת חשמל, ביחס לתקופה שבין 1.12.2022 ועד ל-31.12.2023 (אשר לתאריך אישור הדוח הנה בסך של 345 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח ו-405 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר

ממתקנים פוטו-וולטאיים). בנוסף, תקרת מחיר החשמל ביחס לפרויקטים אשר נכנסו בפועל לתחולת אסדרת המכרזים, תהיה בגובה מחיר החשמל שהובטח לפרויקטים אלה במסגרת הזכייה במכרז התעריף.

בהתאם ליעוץ משפטי שקבלה החברה, החקיקה הנ"ל אינה חלה על מכירת חשמל במסגרת עסקאות פיננסיות אשר אינן כרוכות בייצור החשמל בפועל וכן על מכירת תעודות ירוקות.

על רקע האמור, בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקשרה החברה עם הברוקר המקומי לו היא מוכרת את החשמל בפולין בעסקאות פיננסיות שאינן קשורות למכירת החשמל בפועל, לביטול (Unwinding) עסקאות קיבוע מחיר בהן התקשרה החברה לחודשים דצמבר 2022 - דצמבר 2023, בתמורה לסך של כ-170 מיליון ש"ח. יובהר כי לאור טיב העסקאות, ההכנסות מהתקשרות כאמור אינן כפופות להוראות החקיקה להגבלת מחירי החשמל.

לפרטים נוספים אודות החקיקה, הערכת החברה אודות השפעתה על הכנסותיה לשנת 2023 והתקשרות החברה עם הברוקר הפולני, ראה סעיפים 6.2, וכן 6.5 לחלק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד, ביאור 9(ב)(4) לדוחות הכספיים.

#### (ii) תיקון הסכמי מכירת החשמל בפולין בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:

בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה התקשרה עם הברוקר הפולני לו היא מוכרת את החשמל שהיא מייצרת בפולין במספר עסקאות ותיקונים להסכמי מכירת החשמל של כל חמשת חוות הרוח שבבעלותה בפולין. עסקאות כאמור אפשרו לחברה להתקשר במהלך תקופת הדוח בעסקאות קיבוע מחיר במחירי החשמל הגבוהים, חלף עסקאות קיבוע מחיר קודמות. כתוצאה מהאמור הכנסות החברה לשנת 2022 ביחס למערכות שבבעלותה גדלו בסך של כ-105 מיליון ש"ח לעומת תחזית החברה כפי שפורסמו על ידה ברבעון הראשון לשנת 2022 וצפי תחזיותיה לשנת 2023 גדלו בסך של כ-195 מיליון ש"ח (כולל הכנסות מעסקאות גידור או ביטולן ולאחר השפעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל לתקופה הרלוונטית).

לפרטים נוספים אודות תנאי הסכמי מכירת החשמל ותיקונים להם, עסקאות לקיבוע מחיר החשמל והכנסות החברה ממכירת החשמל בפולין ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים.

#### (iii) השלמת ההקמות והפעלה מסחרית של 3 חוות רוח בהספק מצרפי של 182MW: בתקופת הדוח

הושלמו עבודות ההקמה והחלה הפעלתם המסחרית של פרויקט Banie 3 ופרויקט Sepopol, בהספק כולל של 126MW. כמו כן, במהלך רבעון 3 2022 הושלמה ההקמה והחלה הזרמת החשמל מחוות הרוח Banie 4 (56MW) אשר לתאריך אישור הדוח נמצאת בשלבים סופיים של תקופת ההרצה ולפני תחילת הפעלה מסחרית. ל-3 הפרויקטים תעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנה, אשר יחל לא יאוחר מתום 5 שנים ממועד הפעלתה המסחרית של חוות הרוח, ככל והחברה תבחר להיכנס לאסדרת המכרזים לא יאוחר מחודש ספטמבר 2023. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 15 במאי 2022 (אסמכתא 2022-01-058231), ומיום 31 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-079146), סעיף 3.1 להלן וביאור 9(ב)(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

#### (vi) השלמת הקמה של פרויקט פוטו-וולטאי ראשון: במסגרת פעילותה של החברה לביסוס

פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, החברה מצויה ערב השלמת ההקמה, לקראת הפעלה מסחרית, של הפרויקט הפוטו וולטאי הראשון שלה בפולין בהספק של כ-12MWp.

#### (vii) תיקון חוק הבניה ותקנות המרחק (Distance Law) - פתיחה מחדש של שוק אנרגיית הרוח,

לייזום והקמת פרויקטים חדשים: בחודש ינואר 2023, לאחר תקופה ממושכת במהלכה לא ניתן היה לפתח פרויקטים חדשים בתחום אנרגיית הרוח בפולין, אומץ תיקון לחוק Distance Law 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 אנרגית הרוח.

(viii) הגדלת צבר פרויקטים בייזום מתקדם ובייזום בתחום אנרגית הרוח ובתחום הפוטו-וולטאי: בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה ממשיכה לפעול להרחבת צבר הפרויקטים בייזום ופיתוח בפולין בתחום הרוח וה-PV. פעילות זו, ביחד עם התיקון לחוק ה-Distance Law, צפויים להאיץ את חידוש פעילות הייזום, הפיתוח וההקמה של חוות רוח חדשות על ידי החברה.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בפולין ראה סעיף 3.1 לעיל וכן ביאור ב(3) לדוחות הכספיים.

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

(i) תחילת עבודות ההקמה של חוות רוח ברמת הגולן בהספק של 104MW – פרויקט אר"ן: בתקופת הדוח החלו עבודות ההקמה של הפרויקט, לאחר שניתן לפרויקט היתר בניה בחודש פברואר 2022. בחודש אוקטובר 2022 ניתן לפרויקט אישור מרשות החשמל בדבר סגירה פיננסית, כך שלפרויקט תעריף מובטח בסך של 29.116 אג' ל-1KWh (נכון לתאריך אישור הדוח בסך של 29.2 אג' ל-1KWh), למשך 20 שנה, צמוד מדד. עם קבלת האישור התעריפי, החברה השלימה את מלוא התנאים למשיכה מכוח עסקת המימון הפרויקטלי בסך של עד 650 מיליון ₪. במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה משיכה ראשונה מכוח מסגרת המימון, בסך של כ-18 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 24 באוקטובר 2022 אסמכתא 129088-01-2022 ומיום 15 ביוני 2022 אסמכתא 074062-01-2022, המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.

כמו כן, במהלך הרבעון השלישי 2022, הגדילה החברה את אחזקותיה בפרויקט במניות מסוג ב' (זכויות כלכליות) ל-80.5%, בדרך של רכישת מניות מבעלי מניות מייעוט. לפרטים נוספים אודות הפרויקט לרבות בקשר למערך ההסכמים בהם התקשרה החברה ולהליך משפטי בנוגע למקרקעין המשמש את הפרויקט, ראה 3.1 להלן וביאור ב(5)(ד) לדוחות הכספיים.

(ii) הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל, השלימה הקמה של 137MWp ו-270MWp נוספים החלו בהקמה או לקראת תחילת הקמה: בתקופת הדוח השלימה החברה את עבודות ההקמה של כלל 17 הפרויקטים שהקימה במסגרת ההליך התחרותי השלישי והרביעי שפורסמו על ידי רשות החשמל בהספק כולל של 137MWp מתוכם 15 פרויקטים בהספק של 114MWp החלו בהפעלה מסחרית.

כמו כן, החברה החלה בעבודות ההקמה של פרויקט ג'וליס במתח עליון בהספק של כ-87MWp לאחר שהתכנית להקמת הפרויקט אושרה בוועדת לתשתיות הלאומיות ובממשלה. בנוסף החברה נערכת לתחילת ההקמה של פרויקטים לייצור ואגירת חשמל בתחום הפוטו-וולטאי בהספק של כ-60MWp (כולל 100MWh אגירה) במסגרת הליך תחרותי 2 למתקנים המשלבים אגירה.

במסגרת זו החברה השלימה את רכישת הציוד העיקרי לפרויקטים ערב הקמה, לרבות התקשרות עם חברת בת בבעלותה המלאה של תדיראן גרופ בע"מ בהסכם מסגרת לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה בעלות כוללת של עד ל-85 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן וביאור ב(ג)2 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה, ייזום מתקדם וייזום בישראל ראה סעיף 3.1 להלן וכן ביאור ב(1) לדוחות הכספיים.

**2.5. התקשרויות לגיוס הון ועסקאות מימון בתקופת הדוח:**

(i) **גיוסי הון מהציבור:** בחודש ינואר 2022 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות לציבור בסך ברוטו של כ- 337 מיליון ש"ח. במסגרת גיוס ההון, גדל ההון המונפק והנפרע של החברה בכ- 25.8 מיליון מניות. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(ii) **גיוס הון בהנפקה פרטית:** בחודש אוגוסט 2022 השלימה החברה הקצאה פרטית למשקיע מוסדי של 26 מיליון מניות כנגד השקעה של כ- 339 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

**2.6. 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 26 בפברואר 2023 לקבוע שהדיבידנד לשנת 2023 יהיה בסך כולל של 28 אג' למניה, בסך של 7 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 2022, החליט דירקטוריון החברה כי החברה תחלק דיבידנד נוסף בגין שנת 2022 בסך של 18 אג' למניה שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2023, ובסך הכל סכום הדיבידנד לרבעון הראשון יעמוד על סך כולל של 25 אג' למניה.

בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון 2023 בסך של 25 אג' למניה (כ- 137 מיליון ש"ח בסך הכל), אשר ישולם בחודש מרץ 2023.

**2.7. קיימות, חברה וממשל תאגידי - ESG**

אנרג'יקס 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 התאגידית 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 התאגידית 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 והישיגיה לשנת 2021.

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 לשנת 2021:**

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. אנרג'יקס,

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 אויר** – בשנת 2021 החברה הינה אחת החברות המובילות בתחומה בישראל בהיקפי ייצור האנרגיה הנקייה והירוקה שהיא מייצרת, אשר תורמת באופן משמעותי למניעת פליטות של גזי חממה ומהמי אויר. באמצעות פעילות החברה, נמנעו פליטות של 665,576 טון גזי חממה ו-1,142 טון מזהמי אויר.
- (ii) **חיסכון במים** – החברה, באופן שבו היא פועלת, מנצלת משאבי טבע באופן יעיל יותר מאנרגיה המיוצרת מדלקים פוסיליים. באופן זה, אנרגיקס חסכה 46,214 מיליון 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, בשנת 2021 48% מרכבי החברה היו רכבים היברידיים, 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 2021 החברה תרמה 182,000 דולר במסגרת שיתופי פעולה ארוכי טווח עם עמותות ומלכ"רים ובאמצעות תוכנית התרומה לקהילה, וכן השקיעה 239,000 דולר בתשתיות 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 2021 לא נגרמו כל פציעות חמורות לעובדי החברה ועובדי הקבלן באתרי הפעילות שלה.
- (iii) **פיתוח עובדים** – במהלך שנת 2021 הושקעו 1,330 שעות בהכשרת עובדים, 9.8 שעות בממוצע בעובד. 902 שעות הושקעו בהכשרת עובדים בנושאי גיוון והכללה במקום העבודה.

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 2021, כ- 43% מחברי הדירקטוריון של החברה הן נשים, וכ- 40% מההנהלה 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 סביבתי 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 לשנת 2022, בכוונתה להציג את התקדמותה למימוש היעדים ארוכי הטווח שהוצגו, במטרה לפעול לשיפור מתמיד ולפעול לכניסה למדדים הרלוונטיים בתחום.

**3. נתונים עיקריים על אודות פעילותה של החברה:**

לחברה מערכות לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית 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 ורגולטורים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה ודאית.

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

לצורך מבט כללי על פעילות החברה למועד זה, 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 3 לדוחות הכספיים השנתיים.

**פרויקטים בהפעלה מסחרית**

פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

חלק החברה	תוצאות פרויקטים חזויות לשנת 2023 (במיליוני ש"ח) (8)				תוצאות הפרוייקט לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)				מסגרת מימון / פרויקטילי / שותף מס בארה"ב (13)	עלות הקמה מקורית	מקור הכנסות	הספק (MW) (9)	טכנולוגיה	מדינה
	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	FFO פרויקטילי	רווח גולמי	הכנסות	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	FFO פרויקטילי	רווח גולמי	הכנסות						
מיוזם באמצעות מיזם משותף ישראל - חלק החברה 70% (91% בתזרים) וכל יתר הפרויקטים בבעלות מלאה (1)	24-28	87-93	111-117	147-155	18	76	100	130	1,195	1,200	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד לתקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	330MWp	פוטו-וולטאי	סה"כ ישראל (2)
100%	326-336	350-360	418-428	477-487	288	288	323	354	655	1,579	חשמל - מכירה בבורסת החשמל או בהסכמי קיבוע מחיר. תעודות ירוקות - מכירה בבורסה או בהסכמי קיבוע מחיר	301MW	רוח	סה"כ פולין (3,4,10,11)
ביחס ל- 117MWp : 100% ביחס ל- 107MWp : 58% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% (5)	16-20	24-30	36-42	50-56	20	29	31	41	308	586	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	סה"כ ארה"ב (6,7,12)
	366 - 384	461 - 483	565 - 587	674 - 698	326	393	454	525	2,158	3,365		855		סה"כ פרויקטים בהפעלה מסחרית

- 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 הנ"ל. לאחר מכן התזרים הפנוי יתחלק בין השותפים על פי חלקם.
  - בתקופת הדוח, ההכנסות מהפרוייקטים הזוכים בהליך השלישי והרביעי הסתכמו לסך של כ-25 מיליוני ש"ח. המידע לעיל כולל פרויקטים בהספק של 23MW מהליך תחרותי 4 שהקמתם הושלמה, והם ממתניים לחיבור לרשת החשמל על ידי חברת החשמל.
  - חוות הרוח Sepopol-3 ו-Banie3 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. לחברה האפשרות לבחור שלא להיכנס לאסדרת המכרזים ולוותר על התעריף המובטח עד לחודש ספטמבר 2023 ביחס לשתי חוות הרוח. החלטה בעניין התקבל בסמוך למועד זה, כתלות במצב שוק החשמל ומחירי החשמל לאותו מועד, ציפיות לאינפלציה וכיו"ב.
- בתקופת הדוח, ההכנסות, בתקופת הבדיקות ולאחר קבלת רישיון ייצור קבוע, מהפרוייקטים Sepopol-3 ו-Banie3, הסתכמו לסך של כ-93 מיליון ש"ח. בתקופת הבדיקות, הוצאות המימון בגין ההלוואות הפרוייקטאליות של הפרוייקטים הונו לעלות המערכות. לפיכך ה-FFO בתקופת הבדיקות לא כולל הוצאות מימון בגין הפרוייקטים.

- (4) חוות הרוח Banie שלב 4 זכתה במכרז לתעריף מובטח צמוד מדד (נכון למועד הדוח 275-280 זלוטי ל-IMW) 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 אוגוסט 2024. החלטה בעניין התקבל בסמוך למועד זה, כתלות במצב שוק החשמל ומחירי החשמל לאותו מועד, ציפיות לאינפלציה וכיוב'.
- בתקופת הדוח, ההכנסות בתקופת בדיקות מפרויקט Banie שלב 4 הסתכמו לסך של כ-33 מיליוני ש"ח. הוצאות המימון בגין ההלוואה הפרויקטאלית בתקופת הבדיקות הונו לעלות המערכת, לפיכך ה-FFO בתקופת הבדיקות לא כולל הוצאות מימון בגין הפרויקט. למועד פרסום הדוח, הפרויקט ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע.
- (5) החברה מזרימה הון בכיר למיזם בארה"ב בתשואה של  $LIBOR + 7\%$ , אך לא פחות מ-8.5% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה במיזם ישולם תחילה לחברה וזאת עד להחזר מלוא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינו. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם. בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור ב2)9(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.
- (6) בתקופת הדוח, ההכנסות מהפרויקטים של וירג'יניה 2 הסתכמו לסך של כ-23 מיליוני ש"ח.
- (7) בפרויקטים וירג'יניה 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.
- (8) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.55 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.8 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (9) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (10) התוצאות החזויות לשנת 2023 בפולין כוללות הכנסות מעסקאות גידור או ביטולן והינן לאחר השפעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל. למידע נוסף אודות החקיקה בפולין והשפעתה האפשרית ראה סעיף 2.2 לעיל.
- (11) ההכנסות בפולין בשנת 2022 כוללות הכנסות מפיצוי בגין ביטול (unwinding) של עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר, למידע נוסף ראה ביאור 9(3)4(ג)2 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (12) 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).
- (13) החברה במשא ומתן מתקדם לקבל מימון נוסף בסך של כ-75 מיליון דולר עבור פרויקטים וירג'יניה 1 ו-2, בנוסף למימון שותף המס.

\* 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:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW) (4)	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה צפויה (3)	מסגרת מימון / פרויקטילי / השקעת שותף מס בארה"ב צפוי	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה (5)				חלק החברה בפרויקט				
										הכנסות	רווח גולמי	FFO	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב					
ישראל	אר"ן	רוח	104MW	מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	0.293	650-750	עד-650	מחצית ראשונה, 2024	356	90-98	73-78	53-61	29-33	80.5% . חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% (2)				
	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	פוטו-וולטאי	87MWp	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	0.155 (8)	240-280	עד-255	מחצית שניה, 2023	135	22-26	16-20	10-14	3-7	70% . חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 91% (7)				
	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה (9)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	60 (כולל 100MWh אגירה)	תעריף קבוע צמוד מדד, עד תום 2045	0.188	205-245	טרם נקבע	רבעון 1, 2024	80	17-21	11-15	11-15	11-15	100%				
פולין	Lubanowo	פוטו-וולטאי	12MWp	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) /או מחיר מכרז צמוד מדד		30-35	טרם נקבע	רבעון ראשון, 2023	23	6-8	4-6	4-6	4-6	100%				
ארה"ב	צבר בהקמה בוירג'יניה (6) (VA)	פוטו-וולטאי	312MWp	חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע		715-755	750-790	במהלך שנת 2023	297	105-115	88-94	52-56	21-25	ביחס ל-189MWp : 100% ביחס ל-123MWp : 58% . חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% (1)				
	פרויקט בהקמה בפנסילבניה (6) (PA)	פוטו-וולטאי	104MWp	חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע		265-305	265-305	רבעון רביעי, 2023	56	38-44	33-37	21-25	9-13	100%				
											סה"כ בהקמה ולקראת הקמה	679	2105 - 2370	278 - 312	225 - 250	151 - 177	77 - 99	

(1) החברה מזרימה הון בכיר למיזם בארה"ב בתשואה של 7% + LIBOR, אך לא פחות מ-8.5% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה במיזם ישולם תחילה לחברה וזאת עד להחזר מלוא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינה. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם.

- המידע לעיל מבוסס על ההנחה שבהסכם שייחתם מול שותף המס בארה"ב ייקבע 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 הצפוי של שותף המס.
- (2) בהתאם למערך ההסכמים שנחתמו בין החברה לאר"ץ 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.
- (3) 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).
- (4) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (5) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.55 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.8 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (6) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40% בהתאם לחוק ה-IRA החדש. לפרטים ראה סעיף 2.2 לעיל.
- (7) 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.
- (8) עד למועד ההפעלה המסחרית התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג"ל-1KWp מותקן.
- (9) ההכנסות הצפויות הינן בהתבסס על תעריף החשמל באסדרה. יצויין כי בהתאם לאסדרת השוק, החברה עשויה להתקשר עם מספק פרטי חלף אסדרת התעריף ובמקרה כאמור מחיר החשמל צפוי לגדול

\* 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) <sup>(4)</sup>	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטאטוס	עלות הקמה צפויה	עלות שהושקעה למועד הדוח	עלות שהושקעה לשנת הפעלה ראשונה מלאה (6)	חלק החברה בפרויקט	
ישראל	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה (6)	פוטר-וולטאי בשילוב אגירה	120-140 (כולל 220MWh אגירה)	תעריף קבוע צמוד מדד, עד תום 2045	0.188	במהלך 2024	בהליכי תכנון ופיתוח	425-475	-	36-40	100%	
	פרויקט פוטר-וולטאי בגודל 30MW בשילוב אגירה 48MWh	פוטר-וולטאי	30MWp (כולל 48MWh אגירה)	מכירה ללקוח בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעה המסחרית	0.192	מחצית ראשונה, 2024	בהליכי תכנון ופיתוח	100-120	-	8-10	100%	
פולין	פרויקט Nowa karczwa	רוח	90MW	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מרכז צמוד מדד		במהלך 2024	לאחר היתר בניה. בתהליך אישור חיבור לרשת	500-540	-	120-130	100%	
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בוירג'יניה (VA) (2)	פוטר-וולטאי	455MWp	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 שנת 2023 ו-2024	בהליכי תכנון ופיתוח	1,050-1,090 (3)	50	149-159	ביחס ל-364MWp : 100% ביחס ל-91MWp : 58%. חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% (1)	
								2075 - 2225				
			695 - 715					סה"כ בייזום מתקדם:				

- (1) החברה מזרימה הון בכיר למיזם בארה"ב בתשואה של 7% + LIBOR, אך לא פחות מ-8.5% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה במיזם ישולם תחילה לחברה וזאת עד להחזר מלוא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינו. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם.
- (2) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40% בהתאם לחוק ה IRA החדש. לפרטים ראה סעיף 2.2 לעיל.
- (3) עלות ההקמה המקורית הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי יזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (4) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטר-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.
- (5) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.55 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.8 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (6) ההכנסות הצפויות הינן בהתבסס על תעריף החשמל באסדרה. יצויין כי בהתאם לאסדרת השוק, החברה עשויה להתקשר עם מספק פרטי חלף אסדרת התעריף ובמקרה כאמור ההכנסה צפויה לגדול.

\* 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)	500 MWp
	רוח	110 MW
	אגירה	500 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	5,065 MWp
	אגירה	6,300 MWh
פולין	רוח	450 MW
	פוטו-וולטאי	200 MWp
	אגירה	50 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		6,325 MW
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		6,850 MWh

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

**\* כולל מידע צופה פני עתיד**

המידע המובא בסעיף 3 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.

**3.2. פעילות הפיתוח והייזום בתחום הפוטו-וולטאי:**

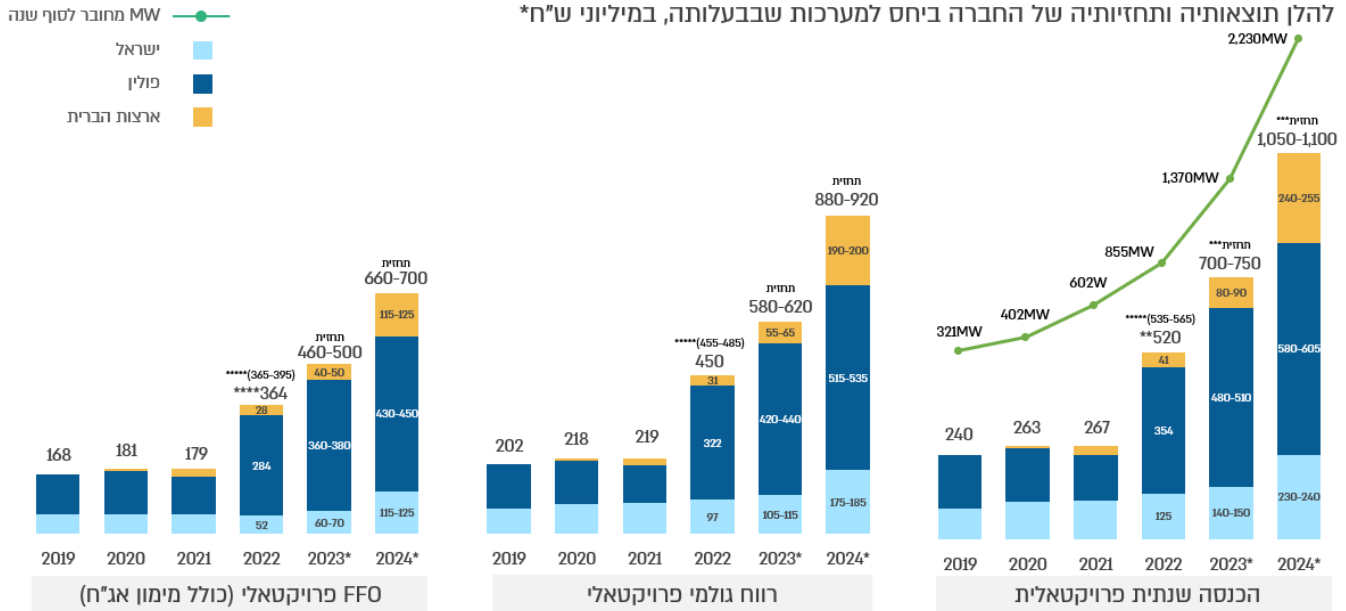
- **פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בישראל**  
לפרטים אודות פעילות הייזום של החברה ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.1 ב לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 15א(1) ב14(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- **פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב**  
לפרטים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.1 ג לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(2) 15א(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- **פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**  
לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.1 ד לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(2) 15א(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**3.3. פעילות הפיתוח והייזום בתחום הרוח:**

- **פעילות הייזום בתחום הרוח בישראל**  
לפרטים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(2) 15א(1)(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- **פעילות הייזום בתחום הרוח בפולין**  
לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.2 ד לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאור 14ב(2) 15א(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

3.4. תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח\*:

התפתחות תוצאות הפעילות של החברה



\* תוצאות חזויות.  
 \*\* החברה סיימה את שנת 2022 עם הכנסות הנמוכות מתחזיותיה בסך של 15 מיליון ש"ח כתוצאה מייצור חשמל בהיקפים נמוכים מהצפי עקב תנאי רוח פחותים, בדגש על הרבעון הרביעי 2022, וכן תשלומים לקרן ייעודית שהוקמה על ידי ממשלת פולין בהתבסס על הוראות החקיקה בפולין. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.2 לחלק א לדוח - תיאור עסקי התאגיד.  
 \*\*\* בתחזית ההכנסות לשנת 2023 נכללו הכנסות מפרויקטים שלתאריך פרסום הדוחות הכספיים לרבעון 4 2022 היו בסטטוס שלהלן: 670-695 מלש"ח בהפעלה מסחרית, 30-55 מלש"ח בהקמה/לקראת הקמה.  
 בתחזית ההכנסות לשנת 2024 נכללו הכנסות מפרויקטים שלתאריך פרסום הדוחות הכספיים לרבעון 4 2022 היו בסטטוס שלהלן: 775-795 מלש"ח בהפעלה מסחרית, 235-255 מלש"ח בהקמה/לקראת הקמה, 40-50 מלש"ח בייזום מתקדם.  
 \*\*\* ה-FFO הפרויקטאלי לשנת 2022 לא כולל הוצאות הנהלה, מטה ואחרות, הוצאות ייזום והוצאות שכר ונלוות בסך של כ-63 מלש"ח וכן לא כולל הוצאות מימון שאינן פרויקטאליות, נטו, בסך של כ-3 מלש"ח.  
 \*\*\*\* בשנת 2022, מידע בסוגריים כולל את טווח התחזית שפורסם על ידי החברה במסגרת דוחות קודמים.

התחזיות לעיל ביחס לשנת 2023 ו-2024 הינן מידע צופה פני עתיד.

התחזיות העדכניות של החברה לשנת 2023 גבוהות בסך של כ-195 מיליון ש"ח ביחס לתחזיותיה של החברה לשנת 2023 שנתנו אשתקד ("תחזיות אשתקד"). זאת לאחר הגדלת תחזיות אשתקד בסך של כ-295 מיליון ש"ח כתוצאה מתיקון הסכמי מכירת החשמל ועסקאות קיבוע מחיר במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 והפחתה של כ-100 מיליון ש"ח בתחזית ההכנסות לשנת 2023 כתוצאה מהשפעת החקיקה לקביעת תקרה זמנית למחירי החשמל בפולין.

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 מפרויקטים (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 בגינן), ובניכוי מיסים שוטפים.

(ב) תוצאות החברה מובאות לפי חלק החברה בתזרים מהפרויקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred שהעניקה החברה לישויות הפרויקט), 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) התוצאות החזויות לשנת 2023 בפולין כוללות הכנסות מעסקאות גידור או ביטולן והינן לאחר השפעת החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל. למידע נוסף אודות החקיקה בפולין והשפעתה האפשרית ראה סעיפים 6.2 ו-6.5 לחלק א' לדוח – תיאור עסקי התאגיד וכן סעיף 2.3 (i) לעיל.
  - 2) 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 בגינן לרבות הוצאות ריבית תזרימיות בגין אג"ח א' ואג"ח ב' ;
  - 3) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:
    - 1 זלוטי ל- 0.8 ש"ח
    - 1 דולר ל- 3.55 ש"ח
- (ד) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לשנת 2023:  
 למשתנים שונים שעיקרם תנאי מזג אויר 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 2023.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בתחזית לשנת 2023, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במליוני ש"ח):

1. תפוקה:
    - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-33 מיליון ש"ח.
    - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-10 מיליון ש"ח.
    - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-14 מיליון ש"ח.
  2. מחירים:
    - שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין לא ישפיע על הכנסות החברה, כל עוד החקיקה הזמנית להגבלת מחירי החשמל בתוקף.
    - שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין לא ישפיע באופן מהותי על הכנסות החברה.
    - שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-2 מיליון ש"ח.
  3. שערי חליפין:
    - שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-49 מיליון ש"ח.
    - שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-8 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

### 3.5. 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.

### 3.6. 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.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הוננו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

**4.1. דוח על המצב הכספי**

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(מבוקר)	
575,110	465,119	<b>נכסים</b>
30,433	34,435	<b>נכסים שוטפים</b>
230,283	178,797	מזומנים ושווי מזומנים
13,926	22,424	פיקדון מיועד
849,752	700,775	לקוחות וחייבים
		תעודות ירוקות
		<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
51,223	57,205	<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
302,478	403,949	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
1,915,832	2,910,128	נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע
1,492,651	1,813,125	מערכות לייצור חשמל מחוברות
10,429	-	מערכות בהקמה וייזום
116,607	140,114	השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
44,083	56,935	חייבים אחרים
3,933,303	5,381,456	נכסי מסים נדחים, נטו
4,783,055	6,082,231	<b>סך הכל נכסים בלתי שוטפים</b>
		<b>סך הכל נכסים</b>
		<b>התחייבויות והון</b>
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
61,613	77,013	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
9,745	16,235	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
74,871	74,871	חלויות שוטפות של אגרות חוב
238,886	306,513	ספקים וזכאים
86,269	80,032	התחייבות לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס
471,384	554,664	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
		<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
1,041,650	1,267,162	הלוואות ממוסדות פיננסיים
1,108,824	1,044,267	אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
356,027	630,081	התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
185,405	164,511	התחייבות לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס ואחרות
106,516	91,258	התחייבות מסים נדחים, נטו
2,798,422	3,197,279	<b>סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות</b>
		<b>הון</b>
1,510,963	2,328,630	<b>סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
2,286	1,658	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,513,249	2,330,288	<b>סך הכל הון</b>
4,783,055	6,082,231	<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

**מזומנים ושווה מזומנים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 465 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 575 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, קיטון של כ- 110 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מהשקעות בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ- 1,131 מיליון ש"ח, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות

לזמן ארוך בסך של כ-150 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-107 מיליון ש"ח. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי תזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-285 מיליון ש"ח, תקבולים מהנפקות הון שביצעה החברה בתקופת הדוח בסך של כ-703 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים בסך של כ-250 מיליון ש"ח.

**פיקדון משועבד** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-34 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-30 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול בסך של כ-4 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפרשי שער על מזומן מוגבל בשימוש בגין חלק מהשקעת שותף המס בפרויקטים וירגינייה 2 עד לעמידת החברה בתנאים לשימוש, לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

**לקוחות וחייבים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-179 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-230 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, קיטון בסך של כ-51 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מירידה בשווי הוגן של עסקאות גידור זלוטי ודולר כתוצאה מהיחלשות השקל, בסך של כ-60 מיליון ש"ח, קבלת החזרי מע"מ בגין פעילות הקמה בפולין בסך של כ-57 מיליון ש"ח ופרעון הלוואה שניתנה למנכ"ל החברה. הקיטון קוזז בחלקו על ידי עלייה ביתרת הלקוחות עקב חיבור מתקנים חדשים לרשת החשמל במהלך תקופת הדוח ומחירי חשמל גבוהים יותר בפולין בסוף שנת 2022.

**תעודות ירוקות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-22 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול של 8 מיליון ש"ח.

**מערכות לייצור חשמל מחוברות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-2,910 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ-1,916 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול בסך של כ-994 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים בישראל, בפולין ובארה"ב וסיווג של עלות המערכות ממערכות בהקמה למערכות לייצור חשמל מחוברות, בסך של כ-937 מיליון ש"ח וכן מהשפעת שינויים בשערי החליפין של הזלוטי והדולר בסך של כ-125 מיליון ש"ח, אשר קוזז בחלקו ע"י פחת שוטף.

**מערכות בהקמה וייזום** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,813 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,493 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול של כ-320 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בקיזוז סכומים אשר סווגו למערכות לייצור חשמל מחוברות. לפרטים נוספים ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

**חייבים אחרים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-140 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ-117 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול בסך של כ-23 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס ברובו לגידול בשווי אופציות ה-CAP לגידור ריבית ה-Wibor בפולין.

**נכסי מיסים נדחים, נטו** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-57 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-44 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול של כ-13 מיליון ש"ח. הגידול נובע ברובו מיצירת מיסים נדחים בגין עלייה בשווי ההוגן של עסקאות גידור חשמל בארה"ב אשר נזקפו לרווח הכולל האחר של החברה.

**ספקים וזכאים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-307 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-239 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול של כ-68 מיליון ש"ח, הנובע ברובו משינויים בשווי עסקאות גידור בארה"ב לאור עליה במחירי החשמל ומשינויים בשווי עסקאות גידור שערי חליפין, אשר קוזז בחלקו ע"י קיטון בהתחייבות לספקי ציוד וקבלני הקמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

**התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך)** - הקיטון בסעיף בסך של כ-27 מיליון ש"ח נובע בעיקר מהיחלשות השקל אל מול הדולר וקידום ערך הזמן של ההתחייבות אשר קוזז בחלקו על ידי פרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבות מס) של ההתחייבות לשותף המס בגין פרויקטים וירגינייה 1 וירגינייה 2. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)(2) לדוחות הכספיים.

**הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,344 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-1,103 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול בסך של כ-241 מיליון ש"ח. הגידול

מיוחס ברובו לנטילת הלוואות בישראל בגין הליכים תחרותיים שלישי ורביעי (137MWp) ופרויקט אר"ן בסך של כ-137 מיליון ש"ח, בגין מערכות Banie שלב 3, Banie שלב 4 ו-Sepopol בפולין בסך של כ-113 מיליון ש"ח. גידול זה קוזז בחלקו על ידי תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות.

**אגרות חוב ואגרות חוב להמרה** – למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,119 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,184 לתום שנת 2021, קיטון של כ-65 מיליון ש"ח. הקיטון מיוחס ברובו לפרעונות של קרן אג"ח סדרה א'. לפרטים נוספים ראה ביאור 14(ד7) לדוחות הכספיים.

**התחייבויות אחרות לזמן ארוך** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-258 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-85 מיליון ש"ח לתום שנת 2021, גידול של כ-173 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעלייה בשווי ההוגן של התחייבות בגין עסקאות גידור מחירי החשמל בארה"ב לאור עליה במחירי החשמל בתקופה, השפעת התחזקות שערי החליפין של הזלוטי והדולר בסך של כ-38 מיליון ש"ח ומגידול בהתחייבות לפינוי ושיקום בעיקר עקב הקמת פרויקטים חדשים.

**הון** - נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,329 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-1,511 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר השינוי בהון העצמי מיוחס להנפקות ההון שבוצעו במהלך תקופת הדוח בסך של כ-703 מיליון ש"ח, לרווח המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-237 מיליון ש"ח ולגידול בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ), אשר קוזזו בחלקם על ידי ירידה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים (לרבות ערך זמן) בסך של כ-18 מיליון ש"ח, ותשלום דיבידנד בסך של כ-107 מיליון ש"ח.

**4.2. תוצאות הפעילות**

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח (כולל חלוקה רבעונית בשנת 2022):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
רבעון 1		רבעון 2		רבעון 3		רבעון 4		
2021	2022			2020	2021	2022		
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)				אלפי ש"ח (מבוקר)				
50,148	70,835	97,991	119,598	157,902	201,833	200,788	446,326	<b>הכנסות</b>
21,190	20,678	12,371	9,406	13,629	59,970	60,049	56,084	הכנסות ממכירת חשמל
4,780	329	296	437	23,853	1,266	5,789	24,915	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
76,118	91,842	110,658	129,441	195,384	263,069	266,626	527,325	הכנסות אחרות, נטו
11,257	14,155	12,470	16,101	11,962	36,981	38,973	54,688	<b>הוצאות</b>
13,871	13,633	15,299	17,456	20,330	30,310	40,915	66,718	הוצאות תפעוליות
25,128	27,788	27,769	33,557	32,292	67,291	79,888	121,406	שכר, מטה ואחרות
50,990	64,054	82,889	95,884	163,092	195,778	186,738	405,919	<b>רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)</b>
-	18,098	-	-	-	-	12,363	18,098	רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
(20,929)	(21,382)	(26,195)	(29,374)	(28,846)	(80,328)	(81,249)	(105,797)	פחת והפחתות
30,061	60,770	56,694	66,510	134,246	115,450	117,852	318,220	<b>רווח לפני מימון ומסים</b>
(10,969)	(20,904)	(23,489)	(23,536)	(14,430)	(23,572)	(47,605)	(82,359)	הוצאות מימון, נטו
19,092	39,866	33,205	42,974	119,816	91,878	70,247	235,861	<b>רווח לאחר מימון, נטו</b>
230	-	-	-	-	(141)	1,320	-	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
19,322	39,866	33,205	42,974	119,816	91,737	71,567	235,861	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(6,492)	(9,684)	(8,634)	(9,343)	(30,105)	(25,215)	(23,188)	(57,766)	מסים על הכנסה
9,827	13,294	14,196	14,653	15,672	11,299	30,825	57,815	הכנסות מיסים משותף המס
22,657	43,476	38,767	48,284	105,383	77,821	79,204	235,910	<b>רווח לתקופה</b>
22,800	43,861	38,929	48,315	105,585	77,209	79,319	236,690	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(143)	(385)	(162)	(31)	(202)	612	(115)	(780)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,657	43,476	38,767	48,284	105,383	77,821	79,204	235,910	<b>סך הכל רווח לתקופה</b>

4.3. נתונים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
------	------	------

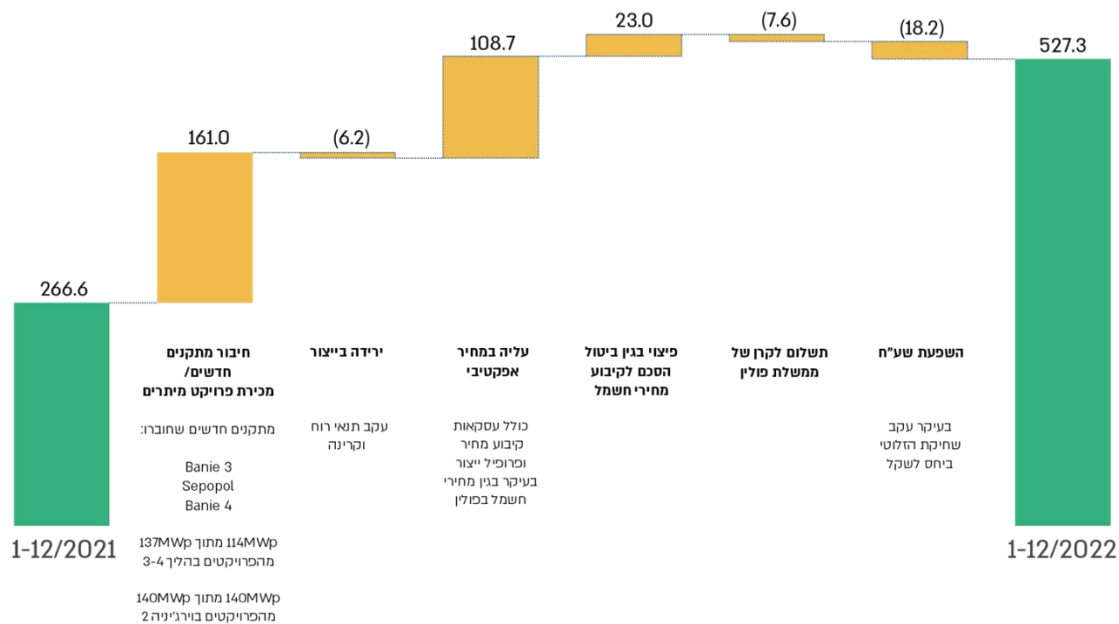
נתוני רווח למניה (\*)

0.57	0.55	1.00	הכנסות למניה
0.48	0.38	0.77	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.32	0.26	0.58	FFO למניה
0.17	0.16	0.25	רווח למניה - בסיסי

4.4. עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות

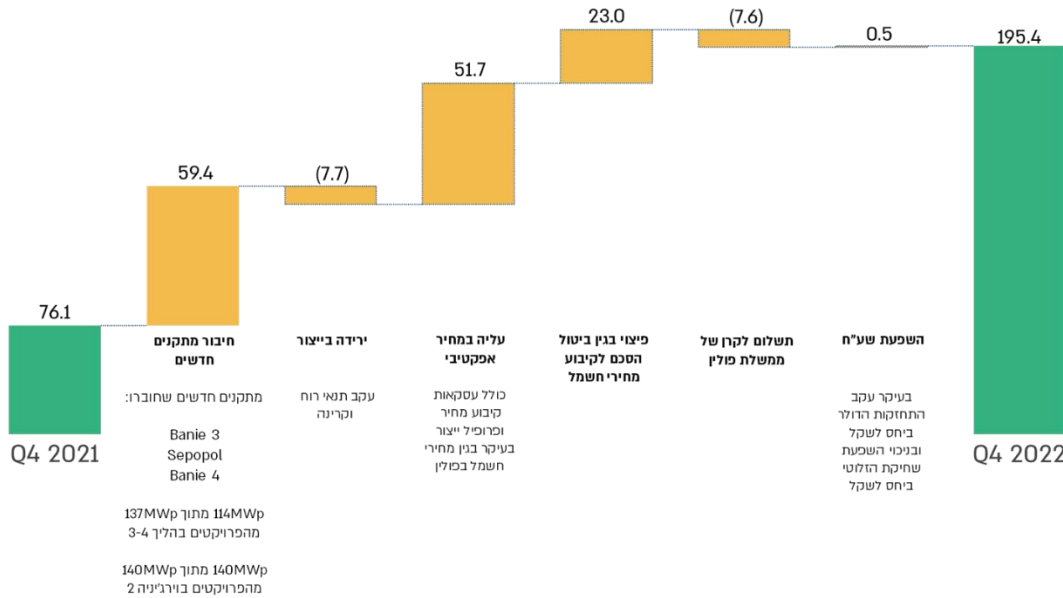
הכנסות החברה ממכירת החשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 527 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ-267 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-260 מיליון ש"ח.

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



ברבעון הרביעי לשנת 2022 (להלן "הרבעון הרביעי") הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות עמדו על 195 מיליון ש"ח אל מול סך של 76 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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



**הוצאות תפעוליות** - ההוצאות התפעוליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 55 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-17 מיליון ש"ח.

עיקר הגידול מיוחס לרישום הוצאות תפעול מפרויקטים שטרם הופעלו מסחרית בתקופה המקבילה, ירידת ערך תעודות ירוקות בפולין בסך של כ-4 מיליון ש"ח וגידול בהוצאות בגין איבודי חשמל הנובע מעלייה במחיר החשמל.

ההוצאות התפעוליות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 12 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

**הוצאות שכר, מטה ואחרות** - הוצאות השכר, מטה ואחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-65 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר, מטה ואחרות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-20 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות נובע מגידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות, גידול בעלויות ייעוץ מקצועי וגידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות עקב אישור תוכנית אופציות ארוכת טווח חדשה.

**פחת והפחתות** - הוצאות הפחת הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 106 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הפחת לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-29 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-21 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- 82 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ- 35 מיליון ש"ח. עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מהשפעת עליית מדד בישראל בשיעור של 5.3% לעומת עליה במדד בשיעור של 2.4% בתקופה המקבילה אשתקד (כ-28 מיליון ש"ח), משיכות נוספות מתוך מסגרות המימון לזמן ארוך (כ-13 מיליון ש"ח) וכן בגין הרחבת סדרות אג"ח א' וב' ברבעון הרביעי אשתקד. גידול זה קוזז על ידי גידול בעלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים.

הוצאות מימון נטו לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 14 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ- 11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. גידול של כ- 3 מיליון ש"ח. הנובע בעיקר ממשיכות נוספות מתוך מסגרות המימון לזמן ארוך (כ-7.7 מיליון ש"ח) ומהשפעת עליית מדד בישראל ברבעון הרביעי לשנת 2022 בשיעור של 0.8% לעומת עליית מדד בשיעור של 0.2% ברבעון המקביל. (כ-6 מיליון ש"ח).

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-58 מיליון ש"ח, ביחס לכ-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-35 מיליון ש"ח.

הוצאות מיסים על הכנסה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-30 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-24 מיליון ש"ח.

**הכנסות מיסים משותף המס** - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-58 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מיסים משותף המס ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-16 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-10 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-237 מיליון ש"ח, ביחס לרווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-158 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי המיוחס לבעלים ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-106 מיליון ש"ח ביחס לרווח של כ-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-83 מיליון ש"ח.

**4.5. תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון**

**• תזרים מזומנים**

בתקופת הדוח חל קיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 110 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון מיוחס להשקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך ודיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה. הקיטון קוזז בחלקו על ידי הנפקות הון שביצעה החברה, נטילת הלוואות, ועל ידי תזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
<b>מיליוני ש"ח</b>		
<b>(מבוקר)</b>		
171	103	285
39	465	250
-	-	14
500	313	-
462	-	674
165	178	-
119	10	29
3	47	18
1	-	25
-	6	-
<b>1,289</b>	<b>1,019</b>	<b>1,010</b>
(628)	(1,195)	(1,131)
-	(13)	-
137	(6)	(9)
(55)	(52)	(75)
(5)	(8)	(12)
-	-	(74)
(1)	(13)	(14)
(5)	(2)	-
(4)	(6)	(4)
-	(77)	-
-	(10)	(3)
(76)	(88)	(107)
<b>(636)</b>	<b>(1,470)</b>	<b>(1,429)</b>
823	(348)	(134)
151	962	575
-	-	30
(13)	(10)	28
<b>962</b>	<b>575</b>	<b>465</b>
-	30	34

**פעילות שוטפת**

**מקורות**

קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים  
 החזר הלוואה מצד ג'  
 הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה  
 תמורה מהנפקת מניות  
 קבלת הלוואה משותף המס  
 תמורה מממוש כתבי אופציה למניות  
 סילוק מכשירים פיננסיים  
 תמורה ממכירת שותפות כלולה  
 תמורה מממוש שותפות מאוחדת

**שימושים**

השקעה במערכות לייצור חשמל  
 מתן הלוואה  
 גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל, נטו  
 פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים  
 פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה  
 פירעון קרן בגין אג"ח  
 עלויות גיוס אשראי  
 עלויות גיוס אגרות חוב  
 השקעה ברכוש קבוע אחר  
 רכישת חברת בת  
 עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה  
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

**סך הכל עודף מקורות על שימושים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
 יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה  
 השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים  
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה  
 יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

**• מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי**

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-465 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-575 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. בנוסף, לחברה סך של כ-57 מיליון ש"ח הכוללים בעיקר קרנות זרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה ופיקדון מיועד בסך של כ-34 מיליון ש"ח המוגבל בשימוש עד לעמידת החברה בתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בוירג'יניה 2. לתאריך אישור הדוח, סכום הפקדון המיועד הופחת לסך של כמיליון דולר.

**מקורות מימון**

- 4.5.1 לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה בעקבות גיוסי ההון שביצעה, מימוש אופציות למניות ומשיכות שבוצעו במסגרת עסקאות מימון פרויקטלי שהחברה צד להן.
- 4.5.2 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. החוב הפיננסי, ברוטו של החברה למועד הדוח מסתכם בסך של כ-2.46 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-7.3 שנים.
- 4.5.3 למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ-216 מיליון ש"ח (מתוכן כ-98 מיליון ש"ח מסגרת לערבויות מתאגיד בנקאי בארה"ב) וכן מסגרות מימון פרויקטאליות אשר ניתנות למשיכה מיידית בסך של כ-571 מיליון ש"ח, אשר החברה תנצל מתוך מסגרות המימון בהתאם לצרכי המזומנים שלה.
- 4.5.4 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטליות אשר עומדות לזכות החברה למועד הדוח, ראה להלן:

מדינה	פרויקט נשוא המימון	סטטוס	סכום מוערך	סכומים זמינים למשיכה מיידית	ראי ביאור
ישראל	מערכות הליכים תחרותיים 3 ו-4	חתום	כ-350 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-314 מיליון ש"ח)	-	14 לדוחות הכספיים
ישראל	אר"ן	חתום	עד 650 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-18 מיליון ש"ח)	כ-250 מיליון ש"ח	14 לדוחות הכספיים
ארה"ב	שותף מס - פרויקטים וירג'יניה 2	חתום	כ-55 מיליון דולר (כל הסכום התקבל משותף המס, מתוך זה 1 מיליון דולר מוגבלים בשימוש)	כ-32 מיליון ש"ח	14 לדוחות הכספיים
פולין	Banie 3, Sepopol	חתום	עד 550 מיליון זלוטי (מתוך זה נוצל כ-469 מיליון זלוטי)	כ-65 מיליון ש"ח	14 לדוחות הכספיים
פולין	Banie 4	חתום	עד 290 מיליון זלוטי (מתוך זה נוצל כ-10 מיליון זלוטי)	כ-224 מיליון ש"ח	14 לדוחות הכספיים
סה"כ			כ-571 מיליון ש"ח		

- 4.5.5 יצויין כי הפרויקטים בפולין 1+2 Banie ו-Ilawa הינם ללא מימון פרויקטאלי.
- 4.5.6 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2024.
- 4.5.7 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.
- 4.5.8 לפרטים אודות גיוסי הון שביצעה החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

#### 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 'תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת וכן גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים' בדוחות הכספיים הנפרדים (בשונה מדוחותיה הכספיים המאוחדים). דירקטוריון החברה קבע כי אין בתזרימי המזומנים לפעילות שוטפת כדי להצביע על בעיות נזילות, וזאת בשים לב, בין היתר, ליתרות המזומנים של החברה, יתרות המזומנים בפרויקטים בהפעלה מסחרית שניתנות למשיכה מיידית, מסגרות אשראי לא מנוצלות וכן מסגרות מימון פרויקטאליות אשר ניתנות למשיכה מיידית, אל מול הוצאותיה השוטפות וצרכי המזומנים של החברה.

#### חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

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

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

#### 4.7 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

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

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

- לפרטים בדבר יישום מדיניות ניהול סיכוני השוק שאומצה בדירקטוריון ראה ביאור 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

#### 4.8 דוח בסיסי הצמדה

- לדוח בסיסי הצמדה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 31 בדצמבר 2021, ראה נספח א' להלן.

**4.9. מבחני רגישות**

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ב'** להלן.

**4.10. מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועד פירעון**

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

**חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה**

**5. 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 (אל מול תנאי סף שקבע הדירקטוריון של לפחות 2 דירקטורים).  
לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון, ראה בתקנה 26 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

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

**7. 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 2021 ו- 2022:

2021		2022		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים
<b>בריטמן אלמגור זהר רואי חשבון (Deloitte) ישראל</b>				
325	708	202.5	700	שכר טרחה אלפי ש"ח
<b>פולין Deloitte</b>				
-	200	-	341	שכר טרחה אלפי ש"ח
<b>ארצות הברית Deloitte</b>				
-	466	-	520	שכר טרחה אלפי ש"ח

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

**8. 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.

**9. תרומות**

לפרטים אודות מדיניות התרומות לפיה פועלת החברה ראה סעיף 2.8 לעיל.  
**בסך הכל, בתקופת הדוח, היקף התרומות של החברה עמד על כ- 1,160 אלפי ש"ח ובשנת 2023 היקף התרומות צפוי לעמוד על כ- 2,000 אלפי ש"ח.**  
 למיטב ידיעת החברה, ועל פי בדיקה שערכה לא קיימים קשרים בין גופים אשר היקף התרומות אליהם בשנת 2022 עלה על סך של 50 אלף שקלים, לבין החברה, דירקטור, מנהל כללי, בעל שליטה בה או קרובו.

**10. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**אומדנים חשבונאיים קריטיים**

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

**מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח**

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2.4, 2.5, 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.**

26 פברואר 2023

תאריך החתימה על הדוחות  
 הכספיים השנתיים

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר

מנהל כללי

**נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:**

- נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.
- נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.
- נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.
- נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי.
- נספח ה' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה.
- נספח ו' - דוחות דירוג.

**נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות**

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
							<b>נכסים שוטפים</b>
465,119	-	-	200,402	43,086	219,805	1,826	מזומנים ושווי מזומנים
34,435	-	-	-	34,435	-	-	פיקדון מיועד
89,920	-	-	29,800	5,519	54,601	-	לקוחות
22,424	22,424	-	-	-	-	-	תעודות ירוקות
70,343	20,500	-	1,834	23,135	24,874	-	חייבים ויתרות חובה
18,534	-	-	-	-	18,534	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>700,775</b>	<b>42,924</b>	<b>-</b>	<b>232,036</b>	<b>106,175</b>	<b>317,814</b>	<b>1,826</b>	
							<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
57,205	-	-	53,932	3,167	106	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
390,987	390,987	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
2,910,128	2,910,128	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
1,813,125	1,813,125	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ומלאי
12,962	12,962	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
28,102	20,303	7,757	42	-	(0)	-	חייבים אחרים
112,012	-	-	-	-	112,012	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
56,935	56,935	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
<b>5,381,456</b>	<b>5,204,440</b>	<b>7,757</b>	<b>53,974</b>	<b>3,167</b>	<b>112,118</b>	<b>-</b>	
<b>6,082,231</b>	<b>5,247,364</b>	<b>7,757</b>	<b>286,010</b>	<b>109,342</b>	<b>429,932</b>	<b>1,826</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
							<b>התחייבויות שוטפות</b>
77,013	-	63,746	-	-	13,267	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
16,235	(0)	6,183	-	5,267	4,785	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
170,678	17,668	-	33,036	62,145	50,200	7,629	ספקים, נותני שירותים וזכאים
80,032	65,411	-	-	14,621	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
74,871	-	-	74,871	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
135,835	-	-	-	91,616	44,219	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>554,664</b>	<b>83,079</b>	<b>69,929</b>	<b>107,907</b>	<b>173,649</b>	<b>112,471</b>	<b>7,629</b>	
							<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
772	772	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
1,267,162	(12,409)	918,487	(0)	-	361,084	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
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	(0)	163,363	-	92,582	116,366	-	התחייבות בגין חכירה
69,058	61,662	-	7,036	360	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
188,712	-	-	-	181,202	7,510	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
91,258	91,258	-	-	-	-	-	מסים נדחים
<b>3,197,279</b>	<b>261,701</b>	<b>1,081,850</b>	<b>1,059,051</b>	<b>309,717</b>	<b>484,960</b>	<b>-</b>	
<b>3,751,943</b>	<b>344,780</b>	<b>1,151,779</b>	<b>1,166,958</b>	<b>483,366</b>	<b>597,432</b>	<b>7,629</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>
<b>2,330,288</b>	<b>4,902,584</b>	<b>(1,144,022)</b>	<b>(880,948)</b>	<b>(374,024)</b>	<b>(167,499)</b>	<b>(5,803)</b>	<b>סך הכל עודף נכסים על התחייבויות</b>
-	-	-	<b>2,102,093</b>	<b>(1,244,553)</b>	<b>(857,540)</b>	-	<b>נגזרים פיננסיים</b>
<b>2,330,264</b>	<b>4,902,585</b>	<b>(1,144,022)</b>	<b>1,221,122</b>	<b>(1,618,577)</b>	<b>(1,025,041)</b>	<b>(5,803)</b>	<b>עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)</b>
<b>0</b>	<b>(4,902,585)</b>	<b>162,629</b>	<b>1,727,518</b>	<b>1,530,313</b>	<b>1,482,125</b>	<b>-</b>	<b>חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה</b>

**ליום 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						
2,330,264	9,805,170	(1,306,651)	(506,396)	(3,148,890)	(2,507,166)	(5,803)

עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

**31 בדצמבר 2021**

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו
אלפי ש"ח						

575,110	-	-	323,137	145,987	54,849	51,137
30,433	-	-	-	30,433	-	-
25,956	-	-	7,913	3,609	14,434	-
13,926	13,926	-	-	-	-	-
124,128	122,213	-	1,915	-	-	-
80,199	-	-	-	29,892	50,307	-
849,752	136,139	-	332,965	209,921	119,590	51,137

**נכסים שוטפים**

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

51,223	-	-	48,323	2,799	101	-
291,172	291,172	-	-	-	-	-
1,915,832	1,915,832	-	-	-	-	-
1,492,651	1,492,651	-	-	-	-	-
11,306	11,306	-	-	-	-	-
10,429	10,429	-	-	-	-	-
8,219	1,478	6,621	-	-	120	-
108,388	-	-	-	4,453	103,935	-
44,083	44,083	-	-	-	-	-
3,933,303	3,766,951	6,621	48,323	7,252	104,156	-
4,783,055	3,903,090	6,621	381,288	217,173	223,746	51,137

**נכסים שאינם שוטפים**

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

**סך הכל נכסים**

61,613	(417)	54,555	-	-	7,475	-
9,745	-	5,814	-	2,717	1,214	-
227,915	34,490	719	110,371	48,404	30,047	3,884
86,269	73,797	-	-	12,473	-	-
74,871	(559)	-	75,430	-	-	-
10,971	-	-	-	12,072	(1,101)	-
471,384	107,311	61,088	185,801	75,666	37,635	3,884

**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

429	429	-	-	-	-	-
1,041,650	(10,312)	800,636	-	-	251,326	-
29,716	21,269	-	8,447	-	-	-
594,217	(4,751)	-	598,968	-	-	-
514,607	(4,332)	-	518,939	-	-	-
184,976	97,055	-	-	87,921	-	-
271,262	-	143,645	-	43,536	84,081	-
55,049	-	-	-	55,049	-	-
106,516	106,516	-	-	-	-	-

**התחייבויות שאינן שוטפות**

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
הלוואות ממוסדות פיננסיים  
התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
אגרות חוב  
אגרות חוב להמרה  
התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס  
התחייבות בגין חכירה  
מכשירים פיננסיים מגדרים  
מסים נדחים

31 בדצמבר 2021

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
2,798,423	205,874	944,281	1,126,354	186,506	335,407	-	
<b>3,269,807</b>	<b>313,185</b>	<b>1,005,369</b>	<b>1,312,155</b>	<b>262,172</b>	<b>373,043</b>	<b>3,884</b>	סך הכל התחייבויות
<b>1,513,248</b>	<b>3,589,906</b>	<b>(998,748)</b>	<b>(930,867)</b>	<b>(44,999)</b>	<b>(149,297)</b>	<b>47,253</b>	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,324,459	(643,770)	(680,689)	-	נגזרים פיננסיים
<b>1,513,268</b>	<b>3,589,905</b>	<b>(998,748)</b>	<b>393,612</b>	<b>(688,769)</b>	<b>(829,985)</b>	<b>47,253</b>	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)
-	(3,589,905)	144,523	1,222,236	1,067,574	1,155,572	-	חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
<b>1,513,268</b>	<b>-</b>	<b>(854,225)</b>	<b>1,615,848</b>	<b>378,805</b>	<b>325,587</b>	<b>47,253</b>	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

**נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2022, 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 2022		
קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
באלפי ש"ח		
(183)	1,826	183
763	(7,629)	(763)
(21,981)	219,805	21,981
(7,947)	79,475	7,947
(11)	106	11
62,909	(51,730)	(62,909)
(9,062)	90,748	9,062
18,683	39,798	(18,683)
37,435	(374,351)	(37,435)
12,465	(124,652)	(12,465)
4,670	(46,699)	(4,670)

**באירו:**

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

**בזלוטי:**

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות, חייבים ויתרות חובה

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

אופצית CAP

מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך

התחייבות בגין חכירה

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

**בדולר:**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

קיטון של 10%		גידול של 10%		
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל		
באלפי ש"ח				
(4,309)	43,086	4,309		מזומנים ושווי מזומנים
(552)	5,519	552		לקוחות
(3,760)	37,602	3,760		פקדון מיועד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
6,215	(62,146)	(6,215)		ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
5,019	(50,193)	(5,019)		התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
9,785	(97,848)	(9,785)		התחייבות בגין חכירה
99,357	(51,791)	(99,357)		מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
19,655	(196,549)	(19,655)		נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)
21,881	(24,477)	(21,825)		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 2022**

שינוי במחירי החשמל ארה"ב				
קיטון של 10%	יתרה בספרים	גידול של 10%		
רווח כולל		רווח כולל		
באלפי ש"ח				
44,485	(196,549)	(44,485)		נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

**להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:**
**ליום 31 בדצמבר 2022**

קיטון של 3%		גידול של 3%		
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד		
באלפי ש"ח				
27,512	982,233	(27,512)		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 הלוואה, 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 2022					מכשירים רגישים
קיטון של 10% רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	קיטון של 5%	שווי הוגן אלפי ש"ח	גידול של 5% הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	גידול של 10%	
					מכשירים בריבית קבועה
(19,670)	(9,740)	864,544	9,553	18,925	הלוואות בש"ח צמודות למדד
(19,670)	(9,740)	864,544	9,553	18,925	סך הכל

**נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון**

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 31 בדצמבר 2022:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
6%	151,211	76,665	-	74,546	חלויות שוטפות
6%	159,923	85,377	-	74,546	שנה שניה
6%	156,810	82,264	-	74,546	שנה שלישית
6%	154,337	79,791	-	74,546	שנה רביעית
76%	1,858,587	1,032,651	527,535	298,401	שנה חמישית ואילך
100%	2,480,868	1,356,748	527,535	596,585	סך הכל פירעונות
	(20,321)	(12,573)	(3,556)	(4,192)	יתרת ניכיון
	<b>2,460,547</b>	<b>1,344,175</b>	<b>523,979</b>	<b>592,393</b>	<b>סך הכל חוב פיננסי</b>

(\*) לרבות עסקת גידור מסוג Cross Currency Swap משקל לזוטי בסך של כ- 270 מיליון ש"ח מסכום האג"ח. לפרטים ראה ביאור 14ד(5) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

סך ההתחייבויות החוץ מאזוניות ליום 31 בדצמבר 2022 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 240 מיליון ש"ח.

**נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי**

פירוט	סעיף
ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון, CIA.	שם
5 ביולי 2016.	תאריך תחילת כהונה
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.	קשרים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה
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.	האם המבקר הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה
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.	דרך המינוי
י"ר הדירקטוריון.	זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי
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 2022 כללה ביקורת בנושאים הבאים: (1) גיבויים, שחזורים, התאוששות מאסון והמשכיות עסקית; (2) ביקורת רחב על פעילות החברה בארצות הברית (הקמה, תפעול, ESG וכספים); (3) אבטחת מידע (מתקנים). מבקר הפנים אינו רשאי לסטות מתכנית העבודה שנקבעה אלא באישור ועדת הביקורת ו/או דירקטוריון החברה.	

פירוט

סעיף

עבודת המבקר כוללת ביקורת תאגידיים מוחזקים ותאגידיים מוחזקים בחו"ל.

**ביקורת בחו"ל  
או של תאגידיים  
מוחזקים  
היקף העסקה**

התכנית שאושרה לשנת 2022 הינה בהיקף של 570 שעות. היקף עבודת המבקר נקבעה לאחר הערכת התאגיד והמבקר שזהו היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת מהמבקר הפנימי לצורך ביצוע הביקורת הנדרשת.

בתקופה שמיום 1.1.2022 ועד יום פרסום דוח זה, הוגשו בכתב לחברה ולוועדת הביקורת דוחות מבקר הפנים הבאים:

נושא הדוח	מועד הגשתו בכתב	מועד הדיון בוועדת הביקורת	הדוח מתייחס לפעילות של החברה/הדוח מתייחס לפעילות תאגידיים מוחזקים מחוץ לישראל
גיבויים, שחזורים, התאוששות מאסון והמשכיות עסקית	מאי 2022	6.5.2022	פעילות החברה (ישראל)
ביקורת רוחב על פעילות החברה בארצות הברית (הקמה, תפעול, ESG וכספים)	דצמבר 2022	29.12.2022	פעילות החברה (ארצות הברית)
אבטחת מידע (מתקנים)	דצמבר 2022	29.12.2022	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. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של התאגיד (לרבות לתאגידיים מוחזקים ותאגידיים מוחזקים בחו"ל), לרבות נתונים כספיים.

**גישה למידע**

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.

**היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי**

**פירוט**
**סעיף**

**תגמול** בדבר תגמול מבקר הפנים בשנת 2022 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 ה' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה**

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח):

	אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')
<b>1</b>	מועד ההנפקה	הנפקה ראשונה ב-12 בדצמבר 2019 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021
		הנפקה ראשונה ב-6 בספטמבר 2020 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021
<b>2</b>	ערך נקוב במועד ההנפקה	427,478 בהנפקה ראשונה ו-242,960 בהרחבת סדרה
		500,000 בהנפקה ראשונה ו-66,602 בהרחבת סדרה
<b>3</b>	ערך נקוב ל-31.12.22	598,968
		566,602
<b>4</b>	ערך נקוב צמוד ל-31.12.22	לא צמוד
		לא צמוד
<b>5</b>	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.22 (לפי עלות מופחתת)	595,159
		523,979
<b>6</b>	שווי בורסאי ל-31.12.22	539,569
		441,382
<b>7</b>	ריבית שנצברה ל-31.12.22	3,675
		560
<b>8</b>	שיעור ריבית/מרווח קבוע לשנה	2.05%
		0.25%
<b>9</b>	מהותיות הסדרה <sup>41</sup>	כן
		כן
<b>10</b>	מועדי תשלום קרן	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
<b>11</b>	מועדי תשלום ריבית	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)
<b>12</b>	בסיס הצמדה (קרן וריבית)	לא צמוד
		לא צמוד
<b>13</b>	זכות המרה	אין
		אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 22 ביולי 2027
<b>14</b>	תנאים עיקריים להמרה	לא רלוונטי
		מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 22 ביולי 2027 כל 95.855 ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה
<b>15</b>	ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
		אין
<b>16</b>	פדיון מוקדם	1) במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת
		במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת מסחר בשל

<sup>41</sup> סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך התחייבויות החברה על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל, 1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

	אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')	
	מסחר בשל ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה; או (2) ביוזמת החברה בקרות אירועים מסוימים המהווים עילה לפירעון מייד; או (3) בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והכל כמפורט בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.	ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה. הכל כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות	
17	אין <sup>8</sup>	אין <sup>42</sup>	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב
18	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').	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').	הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים
19	אין	אין	הגבלות בקשר לסמכות להניק תעודות התחייבות נוספות
20	לא רלוונטי	לא רלוונטי	תקפות השעבודים
21	לעניין זה ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות	לעניין זה ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות	תנאים בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול שעבוד
22	לא חלו שינויים	לא חלו שינויים	שינוי בתנאים בתעודות ההתחייבות לעניין שעבודים במהלך תקופת הדוח
23	לא רלוונטי	לא רלוונטי	דרך בה אושרו השינויים
24	כן	כן	האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
25	לא	לא	האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מייד או למימוש הבטוחות
26	לא רלוונטי	לא רלוונטי	תאור ההפרה (אם חלה)
27	לא	לא	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות
28	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת

<sup>42</sup> החברה רשאית בנסיבות מסוימות, ליתן שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א' ו-ב') חלק העמידה בתניות מסוימות וכל עוד לא התגבשה העילה לפירעון מייד על פי הנסיבות הנ"ל. נעשית בזאת הפניה לסעיף 5.5 לשטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')		
03-6389200	03-6389200	טלפון	
לא התקיימה אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים	אסיפות מחזיקים	29
		דירוג	30
מעלות	מעלות	חברת הדרוג	
לא דורג במועד בהנפקה ב- 6.9.20 ודורג A באופק יציב בהרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	A באופק יציב	דירוג למועד ההנפקה	
ללא שינוי	ללא שינוי	דירוג ל- 31.12.22	
מידרוג	מידרוג	חברת הדרוג	
A2.il באופק יציב	A2.il באופק יציב	דירוג למועד ההנפקה	
ללא שינוי	ללא שינוי	דירוג ל- 31.12.22	

**נספח ו' – דוחות דירוג<sup>43</sup>**

- לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-146260).
- לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-136819).

---

<sup>43</sup> המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

**(מבוקרים)**

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2022. רכיבי בקרה אלו נקבעו כמוסבר 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 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 הרכש והתשלומים (3) בקרות על הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון 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 2022.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש שנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 26 בפברואר 2023, 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, 26 בפברואר, 2023**

תל אביב - משרד ראשי  
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב | 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרחי אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
583, ת.ד.  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
5648, ת.ד.  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto: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](mailto: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 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ועל הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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 2022 ו-2021, ואת תוצאות פעילותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 26 פברואר 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

## ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022.

### גידור מחירי חשמל בארצות הברית

כאמור בביאורים 2.ו', 3.ג', 4.ב' ו-31.ב'.4. לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2022 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 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 2022, הינו התחייבות, נטו על סך של כ- 196,549 אלפי ש"ח, ובשנת 2022 החברה הכירה בשינוי בשווי ההוגן של נגזרים אלה בסך של כ- 141,500 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 2022 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.

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 הבקורות הפנימיות הרלוונטיות. 2. השגנו הבנה של הרציונל העסקי של העסקאות, וקראנו את ההסכמים החוזיים הבסיסיים, על בסיס מדגמי, המערב שיקולים כמותיים. 3. השתמשנו במומחים בעלי ידע מתאים כדי לסייע בהערכת ההתאמה של המודלים והמתודולוגיות שהוכנו על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי 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, 26 בפברואר 2023

### תל אביב - משרד ראשי

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

**משרד נצרת**  
מרני אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח (מבוקר)			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
575,110	465,119	4	מזומנים ושווי מזומנים
30,433	34,435	5	פיקדון מיועד
25,956	89,920	6	לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
13,926	22,424	7	תעודות ירוקות
204,327	88,877	8	חייבים ויתרות חובה
<u>849,752</u>	<u>700,775</u>		<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
51,223	57,205	5	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
291,172	390,987	10	נכס בגין זכות שימוש
1,915,832	2,910,128	9	מערכות לייצור חשמל מחוברות
1,492,651	1,813,125	9	מערכות בהקמה וייזום
11,306	12,962	9	רכוש קבוע אחר
10,429	-	ב11	השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
116,607	140,114	8	חייבים אחרים
44,083	56,935	ה28	נכסי מסים נדחים, נטו
<u>3,933,303</u>	<u>5,381,456</u>		<b>סך הכל נכסים בלתי שוטפים</b>
<u>4,783,055</u>	<u>6,082,231</u>		<b>סך הכל נכסים</b>

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
61,613	77,013	ב14	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
9,745	16,235		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
74,871	74,871	7ד14	חלויות שוטפות של אגרות חוב
161,264	74,499	12	ספקים ונותני שירותים
77,622	232,014	13	זכאים ויתרות זכות
86,269	80,032	י14	התחייבות לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס
<u>471,384</u>	<u>554,664</u>		<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
1,041,650	1,267,162	ב14	הלוואות ממוסדות פיננסיים
84,765	257,770	י14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
594,217	520,288	7ד14	אגרות חוב
514,607	523,979	7ד14	אגרות חוב להמרה
271,262	372,311		התחייבות בגין חכירה
184,976	163,739	י14	התחייבות לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס
429	772		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
106,516	91,258	ה28	התחייבות מסים נדחים, נטו
<u>2,798,422</u>	<u>3,197,279</u>		<b>סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			<b>הון</b>
4,882	5,478	16	הון מניות
1,406,435	2,088,487	16	פרמיה וקרנות הון
99,646	234,665		עודפים
1,510,963	2,328,630		<b>סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
2,286	1,658		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<u>1,513,249</u>	<u>2,330,288</u>		<b>סך הכל הון</b>
<u>4,783,055</u>	<u>6,082,231</u>		<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

26 פברואר 2023

טניה פרידמן	אסא לוינגר	נתן חץ	תאריך החתימה על הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)			
<b>הכנסות</b>			
201,833	200,788	446,326	17
59,970	60,049	56,084	17
1,266	5,789	24,915	18
<u>263,069</u>	<u>266,626</u>	<u>527,325</u>	
<b>הוצאות</b>			
36,981	38,973	54,688	19
644	381	1,453	21
15,034	20,517	34,369	20
14,632	20,017	30,896	22
<u>67,291</u>	<u>79,888</u>	<u>121,406</u>	
195,778	186,738	405,919	10+ א9
-	12,363	18,098	
(80,328)	(81,249)	(105,797)	
<u>115,450</u>	<u>117,852</u>	<u>318,220</u>	
6,669	2,350	8,846	23
(30,241)	(49,955)	(91,205)	24
<u>(23,572)</u>	<u>(47,605)</u>	<u>(82,359)</u>	
91,878	70,247	235,861	728
(141)	1,320	-	
91,737	71,567	235,861	
(25,215)	(23,188)	(57,766)	
11,299	30,825	57,815	
<u>77,821</u>	<u>79,204</u>	<u>235,910</u>	
77,209	79,319	236,690	
612	(115)	(780)	
<u>77,821</u>	<u>79,204</u>	<u>235,910</u>	
0.167	0.163	0.447	
<u>0.162</u>	<u>0.161</u>	<u>0.435</u>	
462,794	486,454	529,476	27
<u>477,826</u>	<u>493,728</u>	<u>564,145</u>	27

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
77,821	79,204	235,910	<b>רווח לשנה</b>
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח</b>
			<b>הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(88,860)	(143,367)	199,561	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
-	(1,937)	(50,184)	הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס
33,432	103,306	(161,329)	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור
			השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
16,062	(32,102)	(5,893)	שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי
			מזומנים, נטו ממס
<u>38,455</u>	<u>5,104</u>	<u>218,066</u>	<b>סך הכל רווח כולל לשנה</b>
			<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</b>
37,843	5,219	218,846	בעלים של החברה
612	(115)	(780)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>38,455</u>	<u>5,104</u>	<u>218,066</u>	<b>סך הכל רווח כולל לשנה</b>

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	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
235,910	(780)	236,690	236,690	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(17,845)	-	(17,845)	-	-	-	38,233	(50,185)	(5,893)	-	-	-	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 לבעלי מניות החברה
10,225	-	10,225	10,225	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(7,507)	152	(7,659)	-	-	(7,659) (***)	-	-	-	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,330,288</b>	<b>1,658</b>	<b>2,328,630</b>	<b>234,665</b>	<b>512</b>	<b>(20,555)</b>	<b>(121,702)</b>	<b>(52,122)</b>	<b>(41,406)</b>	<b>53,028</b>	<b>2,270,732</b>	<b>5,478</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

(\*) לפרטים בדבר גיוס הון, ראה ביאור 16ג(2).

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

(\*\*\*) למידע נוסף ראה ביאור 16.

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)

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	
<b>אלפי ש"ח</b>												
1,587,471	7,175	1,580,296	104,374	512	(3,062)	(119,874)	-	(3,411)	46,286	1,550,646	4,825	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
79,204	(115)	79,319	79,319	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(74,100)	-	(74,100)	-	-	-	(40,061)	(1,937)	(32,102)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
6,742	-	6,742	-	-	-	-	-	-	6,742	-	-	הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
10,015	-	10,015	(2,572)	-	-	-	-	-	-	12,530	57	כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
(87,712)	-	(87,712)	(87,712)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
6,237	-	6,237	6,237	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(14,229)	(4,395)	(9,834)	-	-	(9,834)**	-	-	-	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה
(380)	(380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>1,513,249</b>	<b>2,286</b>	<b>1,510,963</b>	<b>99,646</b>	<b>512</b>	<b>(12,896)</b>	<b>(159,935)</b>	<b>(1,937)</b>	<b>(35,513)</b>	<b>53,028</b>	<b>1,563,176</b>	<b>4,882</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

(\*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.  
 (\*\*) למידע נוסף ראה ביאור 16.

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 2020 (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	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	פרמיה	הון מניות	
<b>אלפי ש"ח</b>											
1,001,182	8,483	992,699	103,189	512	(3,062)	(64,446)	(19,473)	4,475	967,248	4,256	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
77,821	612	77,209	77,209	-	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(39,366)	-	(39,366)	-	-	-	(55,428)	16,062	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
461,446	-	461,446	-	-	-	-	-	-	461,079	367	הנפקת מניות
46,158	-	46,158	-	-	-	-	-	46,158	-	-	הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
114,106	-	114,106	(4,068)	-	-	-	-	(4,347)	122,319	202	כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
(75,944)	-	(75,944)	(75,944)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
3,988	-	3,988	3,988	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,578)	(1,578)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה
(342)	(342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>1,587,471</b>	<b>7,175</b>	<b>1,580,296</b>	<b>104,374</b>	<b>512</b>	<b>(3,062)</b>	<b>(119,874)</b>	<b>(3,411)</b>	<b>46,286</b>	<b>1,550,646</b>	<b>4,825</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>

(\*) 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			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)			
<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>			
רווח לשנה			
77,821	79,204	235,910	
90,222	76,725	152,149	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
168,043	155,929	388,059	
3,275	(52,440)	(103,372)	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
171,318	103,489	284,687	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>			
השקעה במערכות לייצור חשמל			
(627,882)	(1,194,586)	(1,131,008)	9
(35,658)	(5,465)	(7,222)	5
172,981	-	-	5
-	(77,008)	-	9
2,891	46,743	18,338	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
-	(13,247)	-	25
-	-	13,730	25
(4,175)	(5,577)	(4,356)	9
1,100	-	25,360	9
-	6,644	-	9
(490,743)	(1,242,496)	(1,085,158)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>			
תמורה מהנפקת מניות, נטו			
461,446	-	673,745	16
118,909	9,665	29,769	16
(4,607)	(7,743)	(12,269)	
(864)	(13,330)	(14,464)	
-	(9,834)	(2,859)	
(341)	(380)	-	
500,000	312,963	-	14
(5,245)	(2,006)	-	14
-	-	(74,489)	14
164,905	178,443	-	14
38,742	464,604	249,564	14
(54,703)	(51,973)	(75,464)	14
(75,944)	(87,712)	(106,779)	
1,142,298	792,697	666,754	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
822,873	(346,310)	(133,717)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מיועדים</b>
151,418	961,716	575,110	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
-	-	30,433	<b>יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה</b>
(12,575)	(9,863)	27,728	<b>השפעת תנודות בשער חליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים</b>
961,716	575,110	465,119	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>
-	30,433	34,435	<b>יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה</b>

(\*) למידע נוסף ראה ביאור 2)ב9(ה).

(\*\*) למידע נוסף ראה ביאור 9)ב1(1).

(\*\*\*) ראה נספח ג' לדוח זה.

(\*\*\*\*) השינוי בפיקדון המיועד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 סווג מחדש עקב אימוץ מדיניות חשבונאית חדשה, לפרטים ראה ביאור 3)ב(ב).

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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		

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

8,282	10,514	20,636	הוצאות מימון, נטו
-	-	(1,478)	הוצאות אחזקה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
(3,075)	16,037	51,451	שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו
80,328	81,249	105,799	פחת והפחתות
141	(1,320)	-	חלק החברה בתוצאות שותפיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,739	(22,517)	(13,441)	הוצאות (הכנסות) מסים שהוכרו ברווח לתקופה
2,807	5,125	7,280	תשלום מבוסס מניות
-	-	(18,098)	רווח ממכירת שותפות מוחזקת (**)
-	(12,363)	-	רווח ממכירת שותפות מאוחדת (***)
<u>90,222</u>	<u>76,725</u>	<u>152,149</u>	

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

(13,276)	(27,212)	(72,810)	עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(3,944)	7,251	(7,406)	ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות
20,495	(460)	(23,156)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
-	(32,019)	-	רכישת אופצית CAP
<u>3,275</u>	<u>(52,440)</u>	<u>(103,372)</u>	

**פעילות שלא במזומן**

-	2,922	5,619	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
<u>30,399</u>	<u>8,369</u>	<u>49,294</u>	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים וזכאים
<u>57,691</u>	<u>93,911</u>	<u>87,166</u>	גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים

**מידע נוסף**

18,462	5,717	11,421	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
12,176	15,106	13,393	מסים ששולמו
17,255	23,714	47,744	ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה
1,031	2,081	7,982	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			<b>נספח ג' - מכירת שותפות מאוחדת</b>
-	1,497	-	הון חוזר (לרבות מזומנים ושווי מזומנים)
-	2,015	-	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל
-	23,693	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
-	(220)	-	זכאים ויתרות זכות
-	(27,148)	-	הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות
-	(4,395)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(4,558)	-	נכסים, נטו שנמכרו
-	12,363	-	רווח ממימוש חברה מאוחדת
-	7,805	-	תמורה כוללת
			<b>תזרים מזומנים, נטו</b>
-	7,805	-	תמורה כוללת
-	(1,161)	-	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאוחדו בעבר
-	6,644	-	סה"כ מזומנים שנוספו

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 מסתכם לסך של כ-855MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-680MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ו-695MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-6.3GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהיקף של כ-7GWh.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

**ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה:**

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, 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:

<b>אלוני חץ</b>	כהגדרתה בסעיף א1.
<b>אמות</b>	אמות השקעות בע"מ, חברת בת של אלוני חץ בעלת השליטה בחברה, וכל החברות הבנות, המוחזקות והמאוחדות על ידה.
<b>בעלי עניין</b>	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעלי עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
<b>החברה</b>	כהגדרתה בסעיף א1. כל התייחסות למונח "חברה" בדוח זה משמע, החברה במישרין ו/או בעקיפין באמצעות אחד מגופי הקבוצה.
<b>המיזם ארה"ב</b>	תאגיד בבעלות החברה (58%) ושותף מקומי (42%) המשמש לייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית.
<b>המיזם המשותף ישראל</b>	שותפות מוגבלת בבעלות החברה (70%) וחברה יזמית (30%) המשמשת לצורך ייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ואחזקה משותפת של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית.
<b>הקבוצה</b>	כהגדרתה בסעיף זה לעיל. לפרטים על חברות מוחזקות ראה ביאור 11.
<b>חברות מאוחדות/ חברות בנות</b>	תאגידים, לרבות חברות ושותפויות, שדוחותיהם מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
<b>חברות מוחזקות</b>	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 א3).
<b>חברת החשמל/ ספק השירות החיוני</b>	חברת החשמל לישראל בע"מ.
<b>מדד</b>	מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
<b>מערכות קטנות</b>	מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק של עד 50KWp כל אחת.
<b>מערכות בינוניות</b>	מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל בהספק גדול מ-50KWp המתחברות לרשת החלוקה.
<b>מערכות גדולות</b>	מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל המתחברות לרשת ההולכה.
<b>מערכות הליך תחרותי ראשון</b>	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%.
<b>מערכות הליך תחרותי שני</b>	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%.
<b>מערכות הליך תחרותי שלישי/רביעי</b>	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%.
<b>פרויקט אר"ן</b>	כהגדרתו בביאור א9(5).
<b>פרויקט נאות חובב</b>	כהגדרתו בביאור א9.
<b>פרויקט Banie 1+2</b>	כהגדרתו בביאור א9(4)(ד).
<b>פרויקט Banie 3</b>	כהגדרתו בביאור א9(4)(ד).
<b>פרויקט Banie 4</b>	כהגדרתו בביאור א9(4)(ד).

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

<p>כהגדרתו בביאור 9(4)(ד).  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.</p>	<p><b>Hawa פרויקט</b>  <b>פרויקטים בייזום</b></p>
<p>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.</p>	<p><b>פרויקטים בייזום מתקדם</b></p>
<p>פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב.</p>	<p><b>פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה</b></p>
<p>פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל.</p>	<p><b>פרויקטים בהפעלה מסחרית</b></p>
<p>כהגדרתם בביאור 9(2)  כהגדרתו בביאור 9(4)(ד).</p>	<p><b>פרויקטים וירגינייה 1-2</b>  <b>פרויקט Sepopol</b></p>
<p>כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים. גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת, אשר החברה החזיקה בה 50%, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני ונמכרה במהלך שנת 2022.</p>	<p><b>צד קשור</b>  <b>שותפות גרנות</b></p>
<p>אנרג'יקס הר חברון, שותפות מוגבלת, אשר החברה החזיקה בה 50.1%, ונמכרה במהלך שנת 2021.</p>	<p><b>שותפות מיתרים</b></p>
<p>אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.</p>	<p><b>שותפות פרויקטים 1</b></p>
<p>כהגדרתו בביאור א1.  כהגדרתו בביאור א1.  כהגדרתו בביאור ז3.</p>	<p><b>תחום פוטו-וולטאי</b>  <b>תחום אנרגיית הרוח</b>  <b>תעודות ירוקות</b></p>
<p>יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.</p>	<p><b>KWp</b></p>
<p>1,000 יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.</p>	<p><b>MWp</b></p>
<p>1,000 יחידות קילוואט המשמשות למדידת ההספק המוזרם בפועל של טורבינות המונעות באנרגיית רוח.</p>	<p><b>MW</b></p>
<p>1,000 יחידות MW/MWp, לפי העניין.</p>	<p><b>GW/GWp</b></p>
<p>חברת Vestas יצרנית טורבינות מהמובילות בעולם.</p>	<p><b>Vestas</b></p>
<p>Morgan Stanley Renewables Inc, שותף המס כמתואר 9(2)(ב).</p>	<p><b>Morgan Stanley</b></p>
<p>Shell Energy North America (US), L.P. עימו התקשרה החברה בעסקה לגידור מחירי החשמל בקשר עם צבר פרויקטים וירגינייה 1 ארה"ב, כמתואר 9(2)(ב).</p>	<p><b>Shell</b></p>

**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 26 פברואר 2023.

**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 (כהגדרתה בכללי חשבונאות מקובלים).

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

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

**ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

**ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד**

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

**ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

**1. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

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

להלן 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 9 וביאור 3ח.

**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 ההוגן של נגזרים פיננסיים אלה עושה החברה שימוש בנתוני 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 בשוויים ההוגן. להרחבה ראה ביאור 31 מכשירים פיננסיים.

**2. קביעת שווי הוגן**

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

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

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

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

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ח. שערי חליפין ובסיס הצמדה**

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

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

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

	שינוי לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר			
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	
	%						
							<b>מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000)</b>
	(0.69)	2.80	5.27	132.63	136.35	143.53	בישראל (מדד בגין)
	(0.60)	2.40	5.28	132.77	135.95	143.13	בישראל (מדד ידוע)
							<b>שער חליפין מול הש"ח</b>
	(6.17)	(10.48)	4.63	0.85	0.76	0.80	זלוטי
	1.67	(10.78)	6.68	3.94	3.52	3.75	אירו
	(6.97)	(3.27)	13.15	3.22	3.11	3.52	דולר

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**א. בסיס האיחוד**

**(1) שליטה**

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

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

**(2) חברות בנות**

חברות בנות הינן 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.

**(3) זכויות שאינן מקנות שליטה**

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

**הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות**

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

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.

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

**(4) השקעה בעסקאות משותפות**

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

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

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

**עסקאות שבוטלו באיחוד**

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

**(5) צירוף עסקים**

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. תמורת הרכישה בגין צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד הרכישה) של נכסים שניתנו והתחייבויות שהתהוו לקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת. נכסים והתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS3 (מתוקן) "צירופי עסקים" (להלן "IFRS3") מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

**(1) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:**

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

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

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.

**(2) פעילות חוץ**

הנכסים והתחייבויות 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, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים, למעט המתואר להלן.

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

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

**ג. מכשירים פיננסיים**

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

**(א) כללי**

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

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

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

**(ב) סיווג נכסים פיננסיים**

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד למעט מכשירים פיננסיים המיועדים כמכשירים מגדרים גידור חשבונאי.

**(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית**

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

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של הנכס הפיננסי לערכו בספרים ברוטו. הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי ישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

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

**(ד) גריעה של נכסים פיננסיים**

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

**(2) התחייבויות פיננסיות**

**(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני**

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

**(ב) מכשירים הוניים**

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

**(ג) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה**

**מכשירים המירים**

**אגרות חוב הניתנות להמרה** - אגרות החוב הניתנות להמרה למניות החברה מהוות מכשיר פיננסי מורכב, אשר במועד ההנפקה מופרד לרכיב התחייבותי 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.

**תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציות** - תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציות לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת סעיף ההון בסעיף "תקבולים על חשבון כתבי אופציה".

**התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת**

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

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

הוצאות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

**(ד) התחייבות פיננסית בגין שותף מס בארה"ב**

לפרטים ראה סעיף יז(5) להלן.

**(ה) גריעה של התחייבויות פיננסיות**

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

**(3) קיזוז מכשירים פיננסיים**

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

**(4) חשבונאות גידור**

**(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.

החל מהדוח הכספי של שנת 2021, הקבוצה מיישמת את מודל חשבונאות הגידור בתקן IFRS 9 כמדיניות החשבונאית שלה בדרך של מכאן ולהבא, בהתאם להוראות המעבר של התקן. במועד המעבר ממודל חשבונאות הגידור ב-IAS 39 למודל חשבונאות הגידור ב-IFRS 9, לא הייתה לאמור השפעה כלשהי על ההון של החברה.

במועד ההתקשרות בעסקת הגידור הקבוצה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר.

במסגרת התייעוד כאמור, מזוהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, מהות הסיכון המגודר, יחס הגידור (hedge ratio), מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לביצוע הגידור וכן האופן שבו הקבוצה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור, כולל הניתוח שלה של המקורות לחוסר אפקטיביות הגידור ומידת ההשפעה של סיכון האשראי של המכשיר המגדר על הקשר הכלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר, ככל שקיימים.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת שינויים מקוזזים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור. בנוסף, החל מתחילת יחסי הגידור ולאורך כל תקופתם, מתעדת הקבוצה את המידה בה המכשיר המגדר אפקטיבי בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים בגין הסיכון המגודר על הפריט המגודר.

הגידור אפקטיבי כאשר יחסי הגידור עומדים בכל דרישות הגידור הבאות:

- קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר;
- ההשפעה של סיכון אשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה; וכן

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

- יחס הגידור (hedge ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהקבוצה מגדרת בפועל והכמות של המכשיר המגדר שהקבוצה משתמשת בה בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.

**(ב) גידור תזרימי מזומנים**

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

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. 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, ולגידור ריבית Wibor בפולין, בדוח על המצב הכספי, תוך התאמת השווי ההוגן כאמור, היכן שנדרש.

לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

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

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

למועד הדוח, הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים בקשר עם עסקאות לקיבוע מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב וכן בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, באמצעות אופציות תקרה (Interest Rate Cap) על שיעור הריבית המשתנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 31.

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. 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.

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

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

סכומים שנוקפו לרווח הכולל האחר מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש ההשקעה בפעילות החוץ, וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה. השינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שאינם עומדים בהגדרות חשבונאות גידור מוכרים ברווח או הפסד. כחלק מפעילות גידור ההשקעה נטו בפעילות חוץ מתקשרת החברה בין היתר בעסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ושע"ח (Cross Currency Swap). לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3)(א).

**(5) 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.

**(6) פיצול תמורה מהנפקת חבילה של ניירות ערך ועלויות הנפקה**

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

**(7) נגזרים משובצים:**

נגזרים המשובצים בחוזה מארח מופרדים מהחוזה המארח, אם המאפיינים והסיכונים הכלכליים שלהם אינם קשורים באופן הדוק (closely related) למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח. שינויים בשווי ההוגן של נגזרים משובצים מופרדים ונזקפים לרווח או הפסד.

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 שמשמשים בו בדרך כלל בחוזה לרכוש או למכור פריטים לא פיננסיים בסביבה הכלכלית שבה מתרחשת העסקה (לדוגמה, מטבע יציב ונזיל 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.

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

**ד. מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים. מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי הקבוצה בגין הסכמי אשראי כדוגמת סכומים המופקדים בחשבונות רזרבה לשירות חוב ו/או עד להתקיימות התנאים לשימוש על פי הסכמי המימון הפרויקטואליים, 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 משותף המס אשר הוגבלה לשימוש עד לחיבור לרשת של כל הפרויקטים בוירג'יניה 2.

עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022 סיווגה החברה פיקדונות לזמן קצר הניתנים למשיכה על פי דרישה, אשר חלות עליהם מגבלות כתוצאה מהתחייבות החוזית עם צדדים שלישיים, כמפורט לעיל, כ-"פקדון משועבד" במסגרת הנכסים השוטפים החברה, בהתאם למשך תקופת ההתחייבות החוזית. בתקופת הדוח, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה סופית, לפיה מגבלות שחלות על מזומנים ופיקדונות הניתנים למשיכה על פי דרישה, כתוצאה מהתחייבויות חוזיות כאמור שחלות על יתרות אלה וחרף העובדה ששימוש במזומנים שלא למטרות שהוגדרו בהסכמי המימון גורר אחריה הפרת ההסכמים - אינה מוציאה יתרות אלה מהגדרת "מזומנים ושווי מזומנים" לצורך הצגתם בדוח על המצב הכספי ולצורך סיווגם בדוח על תזרימי המזומנים של החברה, כל עוד אינן מופקדות בחשבונות משועבדים או מוגבלים, אלא ניתנות למשיכה לפי דרישה. בהתאם לכך, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022 מסווגת החברה את הפיקדונות כאמור, במסגרת סעיף "פקדונות מיועדים" בדוח על המצב הכספי וכן בדוח על תזרימי המזומנים של החברה. בהתאם לכך, תיאמה החברה, בדרך של יישום למפרע, את נתוני ההשוואה בדוחות על המצב הכספי ובדוחות על תזרימי המזומנים, הכלולים בדוחות כספיים אלה והמתאימים לתקופות קודמות, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת שינוי שיטת ההצגה.

**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 שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה ואומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט - ראה ביאור 3. לעניין התנאים לזקיפת עלויות ייזום ואחרות לרכוש קבוע (פרויקטים לייצור חשמל בשלב הייזום וההקמה), ראה ביאור 3טז.

עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון לעלות הנכס הכשיר, כמפורט בביאור 3. הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר מערכות לייצור חשמל - מתקנים פוטו-וולטאים וחוות הרוח.

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

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

**(2) עלויות עוקבות**

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

**(3) הפחתת רכוש קבוע**

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

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.

שיטת ההפחתה של הרכוש קבוע משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. ככלל, הקבוצה מפחיתה את מערכותיה לייצור חשמל (פוטו-וולטאיות וחוות רוח) על בסיס שיטת הקו הישר.

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

שיטת הפחת	% פחת	אורך חיים שימושיים	
קו ישר	~3.33	30 שנים	א. מערכות לייצור חשמל - אנרגיית רוח
קו ישר	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

**2. 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 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).

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

**ת. היוון עלויות אשראי**

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

עלויות אשראי 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 שבעבורו 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.

עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח 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, יתוספו או יגרעו מהנכס בתקופה השוטפת. שינויים בהתחייבות האמורה עקב חלוף הזמן מוכרים ברווח או הפסד כהוצאות מימון.

**י. ירידת ערך**

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

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

**מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים**

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

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

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

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

**(2) נכסים שאינם פיננסיים**

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

סכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור 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.

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

**יא. הטבות לעובדים**

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה לעובדים. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן.

**(1) תוכניות להפקדה מוגדרת**

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

**(2) הטבות עובד לטווח קצר**

הטבות לעובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן תוך 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה לעובד. הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות, נוכחית משפטית או משתמעת, לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

**(3) הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך**

הטבות עובדים לטווח ארוך הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות בתקופה העולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

**(4) עסקאות תשלום מבוסס מניות**

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקים במכשירים הונניים 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.

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

ההטבות האמורות נזקפות כהוצאות בדוח רווח והפסד או מהוונות לנכסים כשירים כנגד גידול בסעיף עודפים בהון העצמי, בקו ישר על פני תקופות ההבשלה (vesting) של המכשיר ההוני שהוענק, באופן שכל תת הענקה נחשבת כסדרה נפרדת (graded vesting).

**יב. הפרשות**

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

**הפרשה בגין תביעות משפטיות**

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

**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. לפירוט לגבי התיקון ל-IAS 16 "רכוש קבוע" (בדבר תקבולים לפני השימוש המיועד), ראה סעיף כ. להלן.  
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 וממכירתן**

ההכנסות נמדדות על פי מחיר השוק של התעודות בתום החודש בו נצברו כנגד הפקת חשמל ונרשמו כנגד מלאי תעודות ירוקות ומופיעות בסעיף הכנסות נפרד, הכנסות מייצור תעודות ירוקות. בעת מימוש התעודה, מוכרות ההכנסות ממכירת תעודות ירוקות על פי מחיר המכירה בפועל כאשר הרווח או ההפסד, לפי העניין, נרשם תחת סעיפי ההכנסות האחרות או הוצאות אחזקת מערכות ואחרות לתקופה בה נמכרו התעודות. ירידות ערך של התעודות הירוקות וביטולן מופיעות תחת סעיף הוצאות אחזקת מערכות ואחרות. 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 9 (ב)(4)(ב).

**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.

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

**קביעת תקופת החכירה**

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

**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 השימושי של הנכסים החכורים על ידי הקבוצה הינו 20-23 שנים בישראל, 30 שנים בפולין ו-35 שנים בארה"ב.

נכסים בגין זכות שימוש מוצגים בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס הוצאות חכירת קרקע מראש שנרשם בתקופות קודמות בסעיף בשם זה נכלל בנכסי זכות השימוש החל ממועד החלת IFRS 16 "חכירות"...

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נכס זכות השימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

**התחייבות בגין חכירה**

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

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

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. לאחר המדידה הראשונית, התחייבות החכירה תימדד על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

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

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

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער, 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. הכנסות והוצאות מימון**

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

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

**טז. 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).

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

**יז. 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.

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

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

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 המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

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

**(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**

יזמים המחזיקים בפרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב זכאים מכח הוראות הדין בארה"ב להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit) אשר ניתנת למימוש כנגד חבות מס פדרלית בארה"ב. ככל וליזם לא קיימת חבות מס לקיזוז מלוא ההטבה, מקובל כי יזם יתקשר עם גורם שיש לו חבות מס

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

ויעביר אליו את הטבות המס כאמור (כולן או חלקן), בתמורה לסכום שיושקע על ידו בפרויקט (להלן - "שותף מס").

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 משותפיות 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. 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 ב(2) להלן.

**יח. רווח למניה**

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

**יט. עסקאות עם בעל שליטה**

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

**כ. 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, 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.

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

**תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים**

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

**א. מזומנים מיועדים ומוגבלים:**

החברה סיווגה כפקדון מיועד חלק מהשקעת משותף המס אשר הוגבלה לשימוש עד לחיבור לרשת של כל הפרויקטים בוירג'יניה 2. עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022 סיווגה החברה פיקדונות לזמן קצר הניתנים למשיכה על פי דרישה, אשר חלות עליהם מגבלות כתוצאה מהתחייבות החוזית עם צדדים שלישיים, כמפורט לעיל, כ-"פקדון משועבד" במסגרת הנכסים השוטפים החברה, בהתאם למשך תקופת ההתחייבות החוזית. בתקופת הדוח, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) החלטה סופית, לפיה מגבלות שחלות על מזומנים ופיקדונות הניתנים למשיכה על פי דרישה, כתוצאה מהתחייבויות חוזיות כאמור שחלות על יתרות אלה וחרף העובדה ששימוש במזומנים שלא למטרות שהוגדרו בהסכמי ההלוואות גורר אחריה הפרת ההסכמים - אינה מוציאה יתרות אלה מהגדרת "מזומנים ושווי מזומנים" לצורך הצגתם בדוח על המצב הכספי ולצורך סיווגם בדוח על תזרימי המזומנים של החברה. בהתאם לכך, החל מדוחות כספיים אלה מסווגת החברה את הפיקדונות כאמור, במסגרת סעיף "פקדונות מיועדים" בדוח על המצב הכספי וכן בדוח על תזרימי המזומנים של החברה. בהתאם לכך, תיאמה החברה, בדרך של יישום למפרע, את נתוני ההשוואה בדוחות על המצב הכספי ובדוחות על תזרימי המזומנים, הכלולים בדוחות כספיים אלה והמתייחסים לתקופות קודמות, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת שינוי שיטת ההצגה.

**ב. תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" (בדבר תקבולים לפני השימוש המיועד)**

התיקון אוסר לנכות מעלות פריט רכוש קבוע את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו לצורך הבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה (כמו דגימות המיוצרות בעת בדיקת תקינות פעולת הנכס). התמורה ממכירת פריטים אלה ועלות הפקתם תוכר ברווח או הפסד. עלות פריטים אלה תימדד בהתאם להוראות IAS 2 "מלאי". יינתן גילוי בביאורים לסכומי התקבולים והעלות שנכללו ברווח או הפסד בגין פריטים אלה, ובאילו סעיפים נכללו. התיקון מבהיר כי "בדיקת תקינות פעולת הנכס" משמעה בחינה אם הביצועים הטכניים והפיזיים של הנכס הם כאלה שהנכס יכול לשמש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, להשכרה לאחרים או לצרכים מנהליים. התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

**תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:**

**א. תיקון IAS 12 "מסים על הכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)**

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו. התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים. להערכת החברה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה על דוחותיה הכספיים.

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

**ב. תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-IAS 1 בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק 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.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים ההוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

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.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות 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. להערכת החברה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה על דוחותיה הכספיים.

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

**ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2021	2022	2022
אלפי ש"ח		%
372,121	135,634	יתרות בבנקים
66	148,755	קרנות כספיות (*)
202,923	180,730	פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים
575,110	465,119	3.5-6.3

(\*) 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 - פקדון מיועד ומזומן מוגבל לזמן ארוך**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
30,433	34,435
51,223	57,205

פקדון מיועד (\*)

מזומן מוגבל לזמן ארוך (\*\*)

(\*) למועד הדוח, יתרת פקדון מיועד לזמן קצר כוללת מזומן מיועד שהתקבל משותף המס בפרויקטים וירגיניה 2. לתאריך אישור הדוח, סכום זה הופחת לסך של כמיליון דולר, ראה גם ביאור 214.

(\*\*) 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		
2021	2022	
<b>אלפי ש"ח</b>		
1,640	12,603	יתרת לקוח חברת החשמל לישראל
9,378	-	הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין ובארה"ב
6,274	17,197	הכנסות לקבל מחברת החשמל לישראל
8,664	60,120	הכנסות לקבל ממכירת חשמל בפולין ובארה"ב
<u>25,956</u>	<u>89,920</u>	

**ביאור 7 - תעודות ירוקות**

ליום 31 בדצמבר				
2021	2022			
<b>אלפי ש"ח</b>				
סה"כ	סה"כ	ארה"ב	פולין	
22,892	13,926	41	13,885	יתרת פתיחה
59,500	55,148	6,664	48,484	ייצור במהלך התקופה
(72,663)	(43,647)	(6,367)	(37,280)	מכירות במהלך התקופה
5,786	-	-	-	בניכוי- יתרת הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין
(397)	(4,083)	-	(4,083)	ירידת ערך
(1,192)	1,080	5	1,075	השפעת שינויים בשערי החליפין (*)
<u>13,926</u>	<u>22,424</u>	<u>343</u>	<u>22,081</u>	

(\*) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין ובארה"ב. השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הפרשי תרגום.

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 2022 ובשנת 2021 הינו 145.31 זלוטי ו-164.34 זלוטי בהתאמה. לעניין עסקאות לקיבוע מחיר תעודות ירוקות ראה ביאור 9, סעיף ב(4)(ג)(7).

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

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

א. זמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
99,510	54,777	מוסדות
172	409	ספקי רכוש קבוע
80,199	18,533	מכשירים פיננסיים נגזרים
4,617	6,690	הוצאות מראש
1,107	-	חברות מוחזקות (*)
18,722	8,468	אחרים (**)
<u>204,327</u>	<u>88,877</u>	

(\*) מהווה יתרות חו"ז שוטפות. ראה גם ביאור 25.  
 (\*\*\*) ליום 31 בדצמבר 2021, כולל בעיקר הלוואה שניתנה למנכ"ל החברה בסך 13 מיליוני ש"ח, אשר נפרעה בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה ביאור 25.  
 ליום 31 בדצמבר 2022, כולל בעיקר יתרות חייבים בגין פרויקטים בארה"ב.

ב. זמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
108,389	112,011	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,741	7,799	הלוואות לצד ג' (*)
1,477	20,304	הוצאות מראש
<u>116,607</u>	<u>140,114</u>	

(\*) הלוואה שניתנה ליום קודם בפרויקט של החברה.

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

ביאור 9 - 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
3,725,828	17,700	1,492,651	618,986	1,596,491	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
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>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
<b>פחת שנצבר</b>					
306,039	6,394	-	115,757	183,888	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
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>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
<b>עלות מופחתת</b>					
<u>4,736,215</u>	<u>12,962</u>	<u>1,813,125</u>	<u>1,059,698</u>	<u>1,850,430</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

(\*) כולל סך של כ- 46,775 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהווננו למערכות בהקמה בתקופת הדוח, מתוכן כ- 35,366 אלפי ש"ח שהווננו 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
2,682,312	12,063	782,722	693,683	1,193,844	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
74,772	-	74,772	-	-	כניסה לאיחוד
(31,232)	-	-	-	(31,232)	יציאה מאיחוד
1,150,615	6,121	1,142,951	-	1,543	תוספות במהלך השנה (*)
-	-	(457,140)	-	457,140	סיווג ממערכות בהקמה למחוברות
(484)	(484)	-	-	-	גריעות במהלך השנה
(150,155)	-	(50,654)	(74,697)	(24,804)	השפעת שינויים בשער חליפין (***)
<u>3,725,828</u>	<u>17,700</u>	<u>1,492,651</u>	<u>618,986</u>	<u>1,596,491</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
<b>פחת שנצבר</b>					
257,123	4,925	-	106,948	145,250	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
(7,540)	-	-	-	(7,540)	יציאה מאיחוד
70,697	1,731	-	21,970	46,996	תוספות במהלך השנה
(262)	(262)	-	-	-	גריעות במהלך השנה
(13,979)	-	-	(13,161)	(818)	השפעת שינויים בשער חליפין (***)
<u>306,039</u>	<u>6,394</u>	<u>-</u>	<u>115,757</u>	<u>183,888</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
<b>עלות מופחתת</b>					

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

3,419,789	11,306	1,492,651	503,229	1,412,603	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
-----------	--------	-----------	---------	-----------	---------------------------------

- (\*) למידע נוסף אודות רכישת NCRE ראה סעיף ב(2)(ז) להלן.
- (\*\*) 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**

להלן פרטים עיקריים אודות פרויקטים שנכללים בסעיפים מערכות לייצור חשמל מחוברות ומערכות בהקמה וייזום למועד הדוח (הנתונים הינם למועד הדוח, במיליוני ש"ח, למעט אם צוין אחרת):

**מערכות לייצור חשמל מחוברות**

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

פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב		פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל					
פרויקטים וירגיניה 2	פרויקטים וירגיניה 1	מערכות הליך תחרותי שלישי (ורביעי 3)	מערכות הליך תחרותי שני	מערכות הליך תחרותי ראשון	פרויקט נאות חובב	פרויקטים בינוניים וקטנים	פרויקטים לייצור חשמל
פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי
ארה"ב	ארה"ב	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
		הליך 3 בהפעלה מסחרית החל מ- 7/21-10/22	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון ה-4 2019 ומרבעון 1 2020	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון 4, 2018	בהפעלה מסחרית החל 12/2014	בהפעלה מסחרית החל מ 2010-2011	
בהפעלה מסחרית החל מרבעון 2, 2021	בהפעלה מסחרית החל מרבעון 2 ו-3 2020	הליך 4 בהפעלה מסחרית החל מ- 10/22					<b>סטטוס</b>
142MWp	82MWp	הליך 3 : 99MWp הליך 4 : 38MWp	62MWp	90MWp	37.5MWp	3.2MWp	<b>הספק מותקן</b>
117MWp - 100%							<b>% בעלות משפטית</b>
25MWp - 58%	58%	70%	70%	97%	100%	100%	<b>% בתוצאות ובתזרים (1)</b>
100%	100%	91%	91%	97%	100%	100%	
חשמל - הסכמים למכירת חשמל במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת קיבוע מחיר ל-6 שנים תעודות ירוקות - הסכם למכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים	חשמל בהתאם למכירה בפועל לחברת חשמל מקומית, במקביל לעסקת קיבוע מחיר ל-12 שנים. תעודות ירוקות בהתאם להסכם מכירה במחיר קבוע ל-12 שנים	תעריף ל- 1KWh לשנת 2022 : 0.186 ש"ח	תעריף ל- 1KWh לשנת 2022 : 0.204 ש"ח	תעריף ל- 1KWh לשנת 2022 : 0.207 ש"ח	תעריף ל- 1KWh לשנת 2022 : 0.663 ש"ח	תעריף ל- 1KWh לשנת 2022 : 1.62 ש"ח	<b>מבנה הכנסות</b>
547	359	323	180	234	193	14	<b>עלות מופחתת (במיליוני ש"ח)</b>
מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	<b>מוצג תחת סעיף מאזני הכנסות ב- 2022 (במיליוני ש"ח)</b>
23.2	18.3	25.2	20.8	31.1	44.4	8.6	

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

פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב		פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל					
פרויקטים ורג'יניה 2	פרויקטים ורג'יניה 1	מערכות הליך תחרותי שלישי (ורביעי (3)	מערכות הליך תחרותי שני	מערכות הליך תחרותי ראשון	פרויקט נאות חובב	פרויקטים בינוניים וקטנים	פרויקטים לייצור חשמל
7.4	18.7	3.1	21	31.6	45.1	11.8	הכנסות ב- 2021 (במיליוני ש"ח)
ראה ביאור ב(2)	ראה ביאור ב(2)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאורים ב(1)	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	פרטים אודות מימון פרויקטאלי

**פרויקטי רוח בפולין**

Sepopol	Banie שלב 3	פרויקט Itawa	פרויקט Banie 1+2	פרויקטים לייצור חשמל
רוח	רוח	רוח	רוח	טכנולוגיה
פולין	פולין	פולין	פולין	מדינה
בהפעלה מסחרית החל מרבעון 3, 2022	בהפעלה מסחרית החל מרבעון 3, 2022	בהפעלה מסחרית החל 6/2016	בהפעלה מסחרית החל 12/2015 - 6/2016	סטאטוס
44MW	82MW	13.2MW	106MW	הספק מותקן
100%	100%	100%	100%	% בעלות משפטית
100%	100%	100%	100%	% החזקה אפקטיבי (2)
ב-5 השנים הראשונות עיקר התפוקה במחירי שוק (לרבות עסקאות קיבוע מחיר) לאחר מכן, ובמשך 11 שנים תעריך קבוע צמוד מדד		הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת החשמל בפולין או בהסכמי קיבוע מחיר		מבנה הכנסות עלות מופחתת (במיליוני ש"ח)
201	342	54	462	
מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מערכות לייצור חשמל מחוברות	מוצג תחת סעיף מאזני הכנסות ב- 2022 (במיליוני ש"ח)
19.7	55.8	14.3	209.7	

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

**פרויקטי רוח בפולין**

Sepopol	Banie שלב 3	פרויקט Itawa	פרויקט Banie 1+2	פרויקטים לייצור חשמל
-	1.0	15.5	112.5	הכנסות ב- 2021 (במיליוני ש"ח)
ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(4)	מידע נוסף
ראה ביאור ג.14	ראה ביאור ג.14			פרטים אודות מימון פרויקטאלי

- שיעור החזקה בתוצאות ובתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה
- המידע לעיל כולל פרויקטים בהספק של 23MW מהליך תחרותי 4 שהקמתם הושלמה והם ממתניים לחיבור לרשת החשמל על ידי חברת החשמל. פרויקטים אלו מסווגים לסעיף מערכות בהקמה וייזום.

**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:

פרויקט בהקמה בפנסילבניה (PA)	צבר בהקמה ביורג'יניה (VA)	פולין		ישראל			פרויקטים לייצור חשמל
		Banie שלב 4	Lubanowo	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	אר"ן	
פוטו-וולטאי	פוטו-וולטאי	רוח	פוטו-וולטאי	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי	רוח	טכנולוגיה
ארה"ב	ארה"ב	פולין	פולין	ישראל	ישראל	ישראל	מדינה
הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	הקמה	סטאטוס
104MW	312MWp	56MW	12MWp	180MW (כולל 320MWh אגירה)	87MW	104MW	הספק
100%	ביחס ל- 186MWp : 100% ביחס ל- 126MWp : 58% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100%	100%	100%	100%	70%	81%	% בעלות משפטית
100%	100%	100%	100%	100%	91%	100% (3)	% בתוצאות ובתזרים (1)
חשמל - בהסכם ארוך טווח של 20 שנה למכירה במחיר קבוע לצרכן סופי. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע.	חשמל - בהסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי. תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע.	ב-3 השנים הראשונות עיקר התפוקה במחירי שוק (לרבות עסקאות קיבוע מחיר). לאחר מכן, ובמשך 13 שנים תעריף קבוע צמוד מדד.	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	תעריף קבוע צמוד מדד, עד תום 2045. 1KWh מיוצר בתעריף של 0.188 ₪	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
56	297	261	23	80	136	356	עלות למועד הדוח (במיליוני ש"ח)

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

ארה"ב		פולין		ישראל			פרויקטים לייצור חשמל
פרויקט בהקמה בפנסילבניה (PA)	צבר בהקמה בוירג'יניה (VA)	Banie שלב 4	Lubanowo	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	אר"ן	
ראה ביאור 9ב(2)	ראה ביאור 9ב(2)	ראה ביאור 9ב(4)	ראה ביאור 9ב(3)	ראה ביאור 9ב(1)	ראה ביאור 9ב(4)	ראה ביאור 9ב(5)	מידע נוסף
ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	ראה ביאור 14.ג	מימון פרויקטאלי או שותף מס, לפי העניין

- (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% בנוסף לעמלת ניהול בגין שירותים שתעמיד לחברה. לאחר פירעון מלוא המימון ותשלום הכספים הנוספים, 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.

**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**

החל מיולי 2016 ועד לחודש יולי 2020 ("תקופת הבלעדיות"), פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי 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**

פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל מבוססת על אסדרות שמפורסמות על ידי רשות החשמל, לפיהן לפרויקטים שבעלות 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). 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 שוק החשמל, החל מיום 1 בינואר 2024 עומדת לחברה הזכות להעביר פרויקט שהקמתו הושלמה בהתאם לתנאי אסדרת התעריף לאסדרת השוק, לפיה חברת הפרויקט יכולה להתקשר עם מספק פרטי ולמכור לו את החשמל, לתקופה ובתמורה למחיר חשמל שייקבע בין הצדדים כחלק מהסכם מסחרי.

**זיקה לקרקע** - הפרויקטים מוקמים על שטחים שנכרכים 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 המצויים בבעלותה. 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) **מכירת חלקה של החברה בפרויקט גרנות (1.7MWp חלק החברה)** – 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, בניגו הוכרו הוצאות מס בסך של כ-4 מיליון ש"ח. עובר למועד העסקה הוצגה שותפות גרנות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני.

(2) **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 15 מתקנים מתוכם (114MWp).

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

**(ג) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל**

**1. פרויקט ג'וליס במתח עליון בהספק של כ- 87MWp**

במהלך תקופת הדוח, אושרה התכנית להקמת 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. ברבעון 4 2022 החלה החברה בהקמתו של הפרויקט.

לאחר מועד הדוח, חתמה החברה על מזכר הבנות עם מוסד פיננסי מוביל לקבלת מימון בסך של עד 255 מליון ש"ח להקמת הפרויקט.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-135 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

**2. הפרויקטים הזוכים במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה (כ-180MWp ו-320MWh): פרויקטים בתחום האגירה:**

החברה מצויה ערב תחילת עבודת ההקמה של מתקנים במתח גבוה בהספק של 180-200MWp (80MW AC), הכולל אגירה בהספק של כ-320MWh, לאחר שבחודש דצמבר 2020 זכתה החברה בתעריף מובטח ביחס להספק זה במסגרת ההליך התחרותי השני שפורסם על ידי רשות החשמל להקמת מערכות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה.

התעריף שנקבע הינו 17.45 אג' ל-1KWh מיוצר, צמוד מדד (התעריף הצמוד למועד הדוח עומד על 18.8 אג'), וזאת עד ליום 29 בדצמבר 2045 כוללת בהשלמת הקמת מתקנים מכוח מכסה זו עד ליום 30 בינואר 2024.

במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, במסגרת ההיערכות להקמת המתקנים, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת הציוד העיקרי הנדרש לפרויקטים, לרבות בהסכם עם חברת בת של תדיראן גרופ בע"מ לרכישת מערכות לאגירת אנרגיה בסך של עד 85 מיליון דולר ועם קבלני ביצוע. למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-80 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

**(ד) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בייזום מתקדם בתחום הפוטו-וולטאי בישראל**

החברה זכתה במכרז תעריף להקמת מתקן פוטו-וולטאי בהספק של כ-30MWp בשילוב אגירה בהספק של 48MWh, עם גורם ממשלתי. התעריף שנקבע הינו 19.18 אג' ל-1KWh מיוצר, צמוד מדד לתקופה של 24 שנה. במסגרת תנאי המכרז, החברה התחייבה למכור לגורם הממשלתי חשמל בהספק מינימלי אליו היא מחוייבת, בהתאם לתנאי המכרז. לפרויקט תב"ע בתוקף ובכוונת החברה להשלים את כל האישורים הנדרשים לצורך הקמת הפרויקט.

**(2) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב**

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

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

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 Reduction Act of 2022), 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. לפרטים ראה גם ביאור 29ג. לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 3טז(5).

**זיקה לקרקע** – הפרויקטים מוקמים על שטחים שנכרכים לתקופות של עד 35 שנה או על קרקע בבעלות הקבוצה.

**מימון** - קיימות מספר חלופות למימון פרויקטלי בארה"ב. נכון למועד הדוח, מימון פרויקטלי של החברה בארה"ב מבוצע במסגרת התקשרות עם שותפי מס. בנוסף, לתאריך אישור הדוח, החברה מצויה בעיצומו של משא ומתן מתקדם לקבלת מימון Back Leverage לפרויקטים שבבעלותה. לפרטים ראה ביאור 14 להלן.

**הקמה ותפעול** - תכנון והקמת הפרויקטים 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. במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, תפעול פרויקטים בהפעלה מסחרית נעשה באמצעות קבלני תפעול איתם מתקשרת החברה בארה"ב או באמצעות מערך התפעול העצמאי שהחברה הקימה בארה"ב.

**(2) 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 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%, ואפשרות להגדלת הטבת מס ה-ITC בשיעור נוסף של עד 20% נוספים מסך עלויות ההקמה עבור פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת שיעמדו בקריטריונים כפי שנקבעו בחוק.

**(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** - בתקופת הדוח הושלמה הקמתם של 6

המתקנים הפוטו-וולטאיים בהספק של 142MWp, והם חוברו לרשת החשמל. להלן מידע נוסף אודות הסכמים להבטחת מחירי החשמל והתקשרות עם שותף מס בקשר עם הפרויקטים הנ"ל:

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

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 וירגינייה 2. במסגרת זו העמיד שותף המס סך של כ-55 מיליון דולר ארה"ב בגין עלויות להקמת פרויקטים וירגינייה 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.

**(ג) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (הספק כולל של כ-416MWp) -**

1) **רכישת 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 (מחצית ממנו שולמה עם העברת הבעלות, ומחציתו תשולם עם תחילת ההקמה). לפרויקט הסכם למכירת חשמל עם עיריית פילדלפיה לתקופה של 20 שנה שתוקן במועד השלמת הרכישה באופן שמיטיב משמעותית את ההכנסות הצפויות מהפרויקט. כמו כן זכאי הפרויקט להכנסות ממכירת התעודות הירוקות (RECs) שיונפקו בגין ייצור החשמל. הפרויקט מצוי בעיצומן של עבודות ההקמה, שהחלו ברבעון הרביעי 2022.

2) **הבטחת מחירי החשמל (הסכמי מכירת חשמל/עסקת גידור) -** בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכמים למכירת מלוא החשמל והתעודות הירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל (על בסיס "as generated") עבור כל יתרת חמשת הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של 312MWp. ההתקשרות הנה מול צרכן סופי ומול חברת חשמל מקומית לתקופות של 12, 15 ו-25 שנים.

3) **התקשרות עם שותף מס -** לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן מתקדם עם Morgan Stanley לצורך התקשרות כשותף מס ביחס לכל 6 הפרויקטים הנ"ל, אשר, כתלות בחתימת הסכמים מחייבים ועמידה באבני הדרך לצורך כך, צפוי להעמיד סך של עד 320 מיליון דולר בגין עלויות הקמה של הפרויקטים הנ"ל, כנגד קבלת זכויות כמקובל ובהתאם למתווים קודמים בהם התקשרה החברה לצורך כך.

**(ד) עסקת מימון Back Leverage בסך של עד 315 מיליון דולר -** לפרטים אודות עסקת מימון Back Leverage חלף הון עצמי בגין פרויקטים וירגינייה 1, וירגינייה 2 ופרויקטים בהקמה בוירגינייה ובפנסילבניה, ראה ביאור 14(2).

למועד הדוח הכירה החברה בנכסים בסך של כ-353 מיליון ש"ח בגין פרויקטים המצויים בהקמה ו/או לקראת הקמה והתקשרה בהסכמים לרכישת הפנלים בגינם.

**(ה) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בייזום מתקדם (הספק כולל של כ-455MWp) -**

1) לחברה צבר פרויקטים בהספק כולל של כ-455MWp המצויים בייזום מתקדם, מתוך הספק זה כ-91MWp במסגרת מיזם ארה"ב וכ-364MWp בבעלותה המלאה של החברה (לרבות בדרך של רכישת פרויקטים על ידי החברה מצדדים שלישיים)

2) **רכישת פרויקט נוסף בהספק של 65MWp בוירגינייה -** לאחר מועד הדוח, החברה התקשרה עם חברת האנרגיה המתחדשת הגדולה בארה"ב, בהסכם לפיו החברה רכשה פרויקט בהספק של 65MWp בוירגינייה בתמורה לסך של כ-1.6 מיליון דולר אשר שולם במועד השלמת רכישת הפרויקט. יתרת התמורה בסך של 5.9 מיליון דולר תשולם כתלות בעמידת החברה המוכרת באבני דרך לתשלום. לפרויקט מרבית ההיתרים והאישורים הדרושים להקמה.

3) **הסכם מסגרת למכירת חשמל -** במסגרת קידום הפיתוח של הפרויקטים בייזום מתקדם, החברה חתמה על הסכמים למכירת חשמל ותעודות ירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל (על בסיס "as

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

עם אחת מחברות החשמל בוירג'יניה ביחס לארבעה פרויקטים בהספק מצרפי של כ-100MWp, למשך 20 שנה וחתימה על הסכם למכירת חשמל לפרויקט של כ-25MWp לתקופה של 15 שנה.

למידע נוסף אודות פרויקטים בייזום בארה"ב והתקשרויות לרכישת פרויקטים, 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(ג).

**(ז) עסקת NCRE לרכישת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בהספק של**

**1.8GWp ו-1,680MWh** - לפרטים אודות עסקת NCRE מחודש אוגוסט 2021, במסגרתה רכשה החברה צבר פרויקטים בייזום בארה"ב, אשר בהתאם לכללי החשבונאות, מטופלת בדוחות הכספיים כצירוף עסקים, ואודות הטיפול החשבונאי בה, ראה ביאור 15א(2)(ב) (לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית ראה ביאור 3).

**(3) פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**

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).

**(א) מידע נוסף אודות פרויקטים בהקמה ו/או ערב הקמה:**

בתקופת הדוח החברה החלה בעבודות ההקמה של הפרויקט הראשון בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, בהספק 12MWp, אשר לתאריך אישור הדוח מצוי ערב השלמת עבודות ההקמה, לקראת הפעלה מסחרית. בכוונת החברה לפעול למכירת החשמל שיוצר בפרויקט במסגרת השוק החופשי או במסגרת הסכם מכירת חשמל ארוך טווח.

למועד הדוח הכירה החברה בנכס בהקמה בסך של כ-23 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה.

**(ב) מידע נוסף אודות פרויקטים בייזום מתקדם:**

לפרטים אודות חקיקה זמנית בפולין לקביעת תקרה למחיר בגין מכירה פיזית של חשמל לרשת החשמל שיוצר מאנרגיה מתחדשת ראה ביאור 9ב(4)(ב). להלן.  
לפרטים נוספים אודות צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, ראה ביאור 15(3).

**(4) 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 שמיוצר על ידם, לקבלת תעודות ירוקות, הנסחרות בבורסת התעודות הירוקות, למשך תקופה של 15 שנה ממועד תחילת ההפעלה המסחרית של חוות הרוח. בנוסף, לחברה 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

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

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 שנחכרים 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 14(3) ו-14(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, אשר לתאריך אישור הדוח הינו בסך של: (i) 345 זלוטי ל-1MWh חשמל מיוצר מאנרגיית רוח (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, יועבר לקרן ייעודית שתשמש את ממשלת פולין להפחתת מחירי החשמל לצרכני הקצה. לאור האמור, רשמה החברה קיטון בהכנסות בתקופת הדוח בסך כולל של כ-8 מיליון ש"ח בגין מכירת חשמל בחודש דצמבר 2022.

יובהר כי החקיקה הנ"ל אינה חלה על מכירת חשמל במסגרת עסקאות פיננסיות אשר אינן כרוכות בייצור החשמל בפועל וכן על מכירת תעודות ירוקות.

**(ג) הסכמי מכירת החשמל של החברה ועדכונם בתקופת הדוח, התקשרות בעסקאות קיבוע מחיר**

(1) 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 בתקופת הדוח.

(4) בחודש פברואר 2022, 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 כנגד תשלום פיצוי לחברה בסך של כ-150 מיליון ש"ח.

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

(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.

(5) להלן עסקאות קיבוע מחיר 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 2025-2034 ראה סעיף (5) להלן.

(6) להלן עסקאות לקיבוע מחיר מסך היקף הייצור לשנים 2025-2034, 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-10 שנים, לשנים 2025-2034. בתקופת הדוח, מימש הברוקר אופציה שניתנה לו אשר לאחר מימושה, היקף עסקאות קיבוע המחיר הינו בשיעור של כ-90% מצפי ייצור החשמל השנתי ב- Banie 1+2 ("עסקאות הקיבוע ארוכות הטווח").

(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.

(7) להלן שיעור המחיר המקובע בעסקאות לקיבוע מחירי תעודות ירוקות:

שנה	שיעור מקובע מתוך היקף הייצור (*)	מחיר ממוצע (**)
2021	71%	144
2022	80%	143
2023	97%	162
2024	7%	243

(\*) צפי היקף התעודות הירוקות שיונפקו ב-2 חוות הרוח בהפעלה מסחרית של החברה נכון למועד הדוח.  
(\*\*) מחיר ממוצע בזלוטי לתעודה.

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

**(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)

**(1) חוות הרוח Banie1+2 (106MW) וחוות הרוח Hawa (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)**

בתקופת הדוח השלימה החברה את עבודות ההקמה של חוות הרוח הנ"ל ובהתאם, כל 57 טורבינות הרוח בפרוייקטים החלו לייצר חשמל המוזרם לרשת החשמל הפולנית. לאחר תקופת הרצה ובדיקות, במהלך הרבעון השלישי התקבלו רישיונות קבועים לייצור חשמל עבור שתי חוות הרוח. שתי חוות הרוח זכו במכרז רוח לתעריף מובטח. במסגרת תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח שזכו, במהלך הפעלתן המסחרית, תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-65% מצפי ייצור החשמל בכל אחת מחוות הרוח, אשר יחל לא יאוחר מ-5 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של חוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרוייקטים של החברה בהפעלה מסחרית.

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):**

בתקופת הדוח השלימה החברה, באמצעות תאגיד ייעודי בפולין המחזיק בחוות הרוח, את הקמתן של כל 16 הטורבינות בחוות הרוח ובהתאם הן החלו לייצר חשמל המוזרם לרשת החשמל הפולנית. בתקופת הדוח, חוות הרוח מייצרת חשמל במסגרת תקופת הרצה ובדיקות, ונמצאת בהליכים מתקדמים לקבלת רישיון קבוע לייצור חשמל. חוות הרוח זכתה במכרז רוח לתעריף מובטח. במסגרת תנאי המכרז, חוות הרוח, במהלך הפעלתה המסחרית, תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-80% מצפי ייצור החשמל בחוות הרוח, אשר יחל לא יאוחר מתום 5 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של חוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרוייקטים של החברה בהפעלה מסחרית.

לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 300 מיליון זלוטי למימון ההקמה של חוות הרוח במפורטות לעיל, על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14ד(6).

**(ה) פרטים נוספים בנוגע לפרוייקטים בייזום מתקדם**

**פרויקט להקמת חוות רוח בהספק של כ-90MW:** החברה פועלת להשלמת מלוא האישורים וההיתרים הדרושים לצורך הקמה של פרויקט להקמת חוות רוח בפולין בהספק של כ-90MW. לתאריך אישור הדוח לפרוייקט ניתן היתר בניה והחברה פועלת ולהבטחת מקום ברשת להזרמת החשמל שייצור בפרוייקט, ככל ויוקם.

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

**(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 שיגיעו לכדי סגירה פיננסית עד לתאריך 31.12.2022 עם הארכה אפשרית עד ליום 30.6.2024 (בכפוף להחלטה מחייבת). בישראל הוגדרו מספר אתרים בהם ניתן לקדם תכניות להקמת חוות רוח, בכפוף לתנאים ומגבלות הנגזרים משיקולים ביטחוניים, היבטים של הגנת הסביבה והיבטים תכנוניים.

**פרטים נוספים ביחס לפרויקט בהקמה בהספק של כ- 104MW**

(א) לחברה פרויקט להקמת חוות רוח (חלק החברה) - 100% מזכויות הניהול ו- 80.5% מהזכויות הכלכליות 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.

(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).

(ג) במסגרת הערכותה של החברה לעבודות ההקמה של הפרויקט, החברה התקשרה בהסכמים לרכישת הציוד העיקרי לפרויקט, וכן עם קבלני ביצוע.

(ד) בחודש מאי 2021, הגישו עמותות ותושבים מהאוכלוסייה המקומית תביעה לבית משפט השלום בדרישה למנוע מהחברה להיכנס לשטחים, שלטענתם, מצויים בבעלותם ומהווים חלק משטחי הפרויקט. החברה, בהתבסס על זכויותיה במקרקעין המיועדים להקמת הפרויקט דוחה את טענת התובעים. בקשה לצו מניעה שהוגשה בתקופת הדוח על ידי התובעים נדחתה. לתאריך אישור הדוח, החליט בית המשפט על מחיקת מרבית התובעים מכתב התביעה, למעט מספר עמותות. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, דין התביעה להידחות.

(ה) בהתאם להסדר נושים שאושר לחברת הפרויקט בחודש ספטמבר 2014, לחברת הפרויקט יתרת ההתחייבויות המותנות בהבשלת הפרויקט לכדי סגירה פיננסית והפעלה מסחרית. למועד הדוח לחברה הפרשה על סך של כ- 11 מליון ש"ח בגין ההתחייבויות כאמור לעיל.

(ו) במהלך תקופת הדוח רכשה החברה מניות מסוג ב' של אר"ן מבעלי מניות מיעוט בשיעור של 7.5% מסך המניות מסוג זה תמורת סכום לא מהותי.

למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ- 356 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 14ד(6).

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

ביאור 10 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

(1) כללי

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

(2) נכסי זכות שימוש

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

סה"כ	קרקע בארצות הברית	קרקע בפולין	קרקע בישראל, לרבות גגות	עלות
אלפי ש"ח				
230,737	39,371	55,492	135,874	ליום 1 בינואר 2021
453	-	1,691	(1,238)	הפרשי הצמדה
(9,162)	(1,557)	(7,605)	-	השפעת שינויים בשער חליפין (*)
95,444	9,047	38,712	47,685	תוספות
317,472	46,861	88,290	182,321	ליום 31 בדצמבר 2021
פחת נצבר				
15,748	674	4,455	10,619	ליום 1 בינואר 2021
10,552	1,222	2,142	7,188	הוצאות פחת
26,300	1,896	6,597	17,807	ליום 31 בדצמבר 2021
291,172	44,965	81,693	164,514	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

(\*) השינוי בשערי החליפין נזקף לקרן הפרשי תרגום לפרטים בדבר התחייבויות בגין חכירה ראה ביאור 31ב(2) ו-31ג מכשירים פיננסים.

**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
				2021	2022	2021	2022	
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 (5)	ארה"ב	פוטו-וולטאי	-	100%	100%	100%	100%	(2)ב9
Caden Energix LLC (מיזם משותף בארה"ב) (3)	ארה"ב	פוטו-וולטאי	-	58%	58%	58%	58%	(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 שבבעלותה.

(2) במסגרת המיזם המשותף מוחזקים בבעלות מלאה מכרז 2, מכרז 3 ו-4 ושותפות עמק זבולון

(3) במסגרת המיזם המשותף ארה"ב מוחזקים בבעלות מלאה פרויקטים וירגיניה 1, פרויקט בהספק של 25MWp מוירגיניה 2, פרויקטים בהספק של 123MWp וביזום מתקדם בהספק של 91MWp.

**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**

2021	2022	ריבית	שם החברה לה ניתנה הלוואה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
-	82,022	2.42%	אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת
63,203	244,665	17%	אנרג'ית רוח נקייה בע"מ
316,336	385,251	8%/10% (*)	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (*)
67,462	65,165	8%/10%	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
816,900	956,107	0%	Energix Renewable energies Holding B.V (**)
1,066,652	1,249,099	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.

(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

בתקופת הדוח 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
113,252	17,719	ספקים ונותני שירותים
42,003	56,643	הוצאות לשלם (*)
6,009	137	שטרות לפירעון
<u>161,264</u>	<u>74,499</u>	

(\*) למועד הדוח היתרה כוללת סך של כ-53 מיליוני ש"ח בגין הוצאות לשלם לספקי הקמה עבור פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב. לשנת 2021, היתרה כוללת סך של כ-21 מיליוני ש"ח בגין הוצאות לשלם לספקי הקמה עבור פרויקטים וירגינייה .2

**ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
16,167	39,394	מוסדות
1,726	4,436	חברות קשורות (*)
5,464	11,190	עובדים ומוסדות שכר לרבות הטבות לעובדים לזמן קצר ומענקים
2,729	3,500	ריבית לשלם בגין התחייבויות חכירה
10,971	135,835	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים מגדרים
40,565	37,659	זכאים ויתרות זכות אחרים (**)
<u>77,622</u>	<u>232,014</u>	

(\*) יתרות חו"ז שוטפות מול החברה האם וחברות קשורות. לפרטים ראה ביאור 25א.  
 (\*\*) כולל בעיקר הפרשה לתשלום מס מקרקעין בפולין, לפרטים ראה ביאור 30ג, ריבית לשלם בגין מימון פרויקטאלי, זכאים בגין רכישת מניות באר"ן וכן כולל סך של כ-18 מיליוני ש"ח בגין התחייבויות לשלם לשותף של החברה במיזם משותף בארצות הברית. לפרטים נוספים ראה ביאור 9ב(2).

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

ביאור 14 - הלוואות, אשראי ממוסדות פיננסיים, אגרות חוב והתחייבויות אחרות

א. להלן פרטים בדבר מסגרות אשראי, אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

מועד פקיעת מסגרת האשראי	ניצול מסגרת להלוואת ז"ק		ניצול מסגרת לערבויות/מכתבי אשראי		סכום מסגרות האשראי	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
	אלפי ש"ח					
עד דצמבר 2023	-	-	139,487	240,000	278,660	455,950

מסגרת אשראי מתאגידים בנקאיים (\*)

(\*) מתוך זה סך של 50 מיליון דולר (כ- 176 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב.

ב. להלן פילוח יתרות לפי מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר 2021			ליום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2022
סך הכל	זמן ארוך הלוואות אלפי ש"ח	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק 54,138	סך הכל	זמן ארוך הלוואות אלפי ש"ח	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק 63,746	ריבית שנתית %
851,631	797,493	54,138	978,868	915,122	63,746	ראה סעיף ג' להלן
251,632	244,157	7,475	365,307	352,040	13,267	ראה סעיף ג' להלן
<b>1,103,263</b>	<b>1,041,650</b>	<b>61,613</b>	<b>1,344,175</b>	<b>1,267,162</b>	<b>77,013</b>	

הלוואות ממוסדות פיננסיים ובנקים בישראל  
הלוואה מבנקים בחו"ל  
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
<b>המלווה</b>	קונסרציום של גופים מוסדיים	גוף מוסדי	גוף מוסדי	גוף מוסדי	גוף מוסדי
<b>סכום ההלוואה / המסגרת</b>	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)
<b>מועד ההתקשרות בהסכם המימון</b>	דצמבר 2014	ספטמבר 2013	ספטמבר 2017	דצמבר 2018	דצמבר 2020
<b>מועד העמדת המימון</b>	פברואר 2015 מסגרת מקורית, ספטמבר 2017 הרחבת מימון	פברואר-יוני 2014	במהלך 2018	אוגוסט 2019 – פברואר 2021	לפרטים ראה סעיף ד(2) להלן
<b>יתרת ההלוואה ליום 31/12/2022</b>	231.1 מיליון ש"ח	20.2 מיליון ש"ח	213.5 מיליון ש"ח	180.5 מיליון ש"ח	318.9 מיליון ש"ח
<b>יתרת ההלוואה ליום 31/12/2021</b>	243.4 מיליון ש"ח	22.6 מיליון ש"ח	214.3 מיליון ש"ח	179.7 מיליון ש"ח	195.2 מיליון ש"ח
<b>לוח סילוקין</b>	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 החל מיום 31.12.2021	תשלומים רבעוניים למשך 22 שנה החל מיום 31.12.2021
<b>תום חיי ההלוואה</b>	דצמבר 2032	דצמבר 2032	יוני 2040	יוני 2041	דצמבר 2043
<b>שיעור ריבית שנתית</b>	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
<b>מגבלות על תשלומים וחלוקות לבעלי מניות</b>	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בתנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
<b>התניות פיננסיות: 6</b>					
<b>קרנות רוזבה בסכום מינימלי<sup>1</sup></b>	6 חודשי שירות חוב (כ- 20.5 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ- 4.5 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ- 10.4 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ- 7.3 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב (כ- 8.5 מיליון ש"ח)
<b>יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב<sup>2</sup></b>	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)
<b>יחס LLCR מינימלי לחוב<sup>4</sup></b>	-	גבוה מ- 1.1	-	-	גבוה מ- 1.08
<b>בטוחות</b>	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 ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.
<b>ערך פנסוני בספרי חברת הפרויקט של הנכס המשועבד</b>	206 מיליון ש"ח	16.3 מיליון ש"ח	254.7 מיליון ש"ח	198.6 מיליון ש"ח	387.4 מיליון ש"ח
<b>סוג השיעבוד</b>	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה
<b>הפניה למידע נוסף</b>	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור 9.

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

שם הפרויקט	Banie 3 & Sepopol	Banie 4	אר"ן
המלווה	קונסורציום של EBRD ו-2 מוסדות פיננסיים אירופאים	קונסורציום של EBRD ובנק מקומי	קונסורציום מלווים ישראלים בארגון של בנק דיסקונט לישראל בע"מ
סכום ההלוואה / המסגרת	עד 550 מיליון זלוטי (עד 440 מיליון ש"ח)	עד 290 מיליון זלוטי (עד 215 מיליון ש"ח)	עד 650 מיליון ש"ח
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	יוני 2021	מרץ 2022	יוני 2022
מועד העמדת המימון	החל מספטמבר 2021	יוני 2022	נובמבר 2022
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2022	366.4 מיליון ש"ח	8 מיליון ש"ח	18.1 מיליון ש"ח
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2021	258.8 מיליון ש"ח	-	-
לוח סילוקין	תשלומים חצי שנתיים	תשלומים חצי שנתיים	תשלומים רבעוניים
תום חיי ההלוואה	יוני 2038	דצמבר 2040	מרץ 2043
שיעור ריבית שנתית	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) (**)	ריבית Wibor חצי שנתית בתוספת מרווח של 1.7-2.4%. ביחס ל-70% מסכום ההלוואה, שיעור ריבית ה-Wibor לא יעלה על 2%, לתקופה של 5 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 חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים חצי שנתיים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה	תשלומים רבעוניים כתלות בעמידה בהתניות פיננסיות ותנאים אחרים כמקובל בעסקאות מסוג זה
התניות פיננסיות: <sup>6</sup>			
קרנות זרבה בסכום מינימלי <sup>1</sup>	6 חודשי שירות חוב, אשר מובטחים ע"י מכתב אשראי בנקאי	6 חודשי שירות חוב, ניתנים להחלפה ע"י מכתב אשראי בנקאי	מסגרת ייעודית לשירות החוב, ניתנת להחלפה בבטוחה אחרת בהתאם להוראות הסכם המימון
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב <sup>2</sup>	גבוה מ-1.1	היסטורי (HDSCR) גבוה מ-1.05	גבוה מ-1.05
יחס LCCR מינימלי לחוב <sup>4</sup>	גבוה מ-1.15	גבוה מ-1.15	גבוה מ-1.05
בטוחות	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 בחברות 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 בחברות 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 בחברות הפרויקט
ערך פנקסי בספרי חברת הפרויקט של הנכס המשועבד ליום 31/12/2022	550.4 מיליון ש"ח	261.3 מיליון ש"ח	355.9 מיליון ש"ח
סוג השיעבוד	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.

(\*) 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 4ד31.

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

**הערות לטבלה**

1. קרנות רוזבה 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 שבחשבונות החברה בתקופת ההלוואה, לבין יתרת ההלוואה במועד החישוב.
5. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות.

**ד. פרטים נוספים**

(1) **כללי:** 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 ניתן 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 למקרקעי 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) **התקשרות במזכר הבנות ומשא ומתן מתקדם לקבלת מימון בהיקף של עד 315 מיליון דולר** - לתאריך אישור הדוח, החברה מצויה במשא ומתן מתקדם לקבלת מימון Back Leverage ממוסד פיננסי בינלאומי מוביל בתחום האנרגיה המתחדשת (i) בהיקף של כ-75 מיליון דולר אשר ישמש להחזר הון עצמי שהעמידה החברה לפרויקטים וירגינייה 1 וירגינייה 2, ממוסד פיננסי מוביל אשר פועל בארה"ב ו- (ii) בהיקף של עד 240 מיליון דולר לטובת מימון הקמת הפרויקטים הנמנים על צבר בהקמה בוירגינייה וצבר בהקמה בפנסליבניה בהספק מצרפי של 416MWp. לפרטים נוספים אודות הפרויקטים בגינם יועמד המימון כתלות בחתימת הסכמים מחייבים ועמידה באבני הדרך לצורך כך, ראה ביאור 9(ג) לעיל.

(3) לפרטים בדבר משא ומתן לקבלת מימון במסגרת התקשרות עם שותף מס בהיקף של עד 320 מיליון דולר ראה סעיף ז להלן.

(4) **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 הנה הלוואה שקלית צמודה למדד המחירים לצרכן למשך 20 שנה, והיא תועמד על בסיס Non-Recourse, למעט ביחס למספר התחייבויות שהחברה נטלה על עצמה לטובת המלווים כגון למימון 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. סכום המימון יועמד על פני תקופת ההקמה, כתלות בעמידה בתנאים למשיכה כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות העמדת הון עצמי ראשוני בגין הפרויקט בשיעור של לפחות 15% מעלות ההקמה הכוללת במהלך תקופת ההקמה ועמידה ביחסים פיננסיים של 1.4:1. כמו כן, יחסי הכיסוי (ADSCR ו-LLCR) להפריה ולחלוקה - מתחת ל- 1.05 ו- 1.15, בהתאמה. לחברה עומדת הזכות להגדלת המינוף בסך של עד 50 מיליון ש"ח בכפוף לתנאי הסכם המימון.

במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה משיכה ראשונה מכוח מסגרת המימון, בסך של כ-18 מיליון ש"ח.

(5) **עסקת מימון לפרויקט ג'וליס בהספק של כ-87MW** – לאחר מועד הדוח, חתמה החברה על מזכר הבנות עם מוסד פיננסי מוביל לקבלת מימון בסך של עד 255 מיליון ש"ח להקמת הפרויקט.

(6) **עסקת מימון לפרויקטים בהספק של עד 137MWp (הליך תחרותי שלישי ורביעי)**  
נכון לתאריך אישור הדוח, ביצעה החברה, באמצעות המיזם המשותף – ישראל, משיכות מכוח מסגרת המימון בסך של כ-314 מיליון ש"ח, בגין כלל הפרויקטים תחת הסכם המימון לאחר שעמדו בתנאים למשיכה. יצויין כי במסגרת הסכם המימון נכללה תניית הפרה צולבת מהותית, לפיה ככל וחבות 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 לחביותיה הפיננסיות של החברה, ראה טבלה בסעיף ג 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.

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

(7) אגרות חוב

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2022		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				
520,288	74,871	2.2%	שווים	2.05%	לא צמוד	598,968	סדרה א'
523,979	-	1.91%	פירעון קרן בתשלום אחד ביום 1 באוגוסט 2027	0.25%	לא צמוד	566,602	סדרה ב' להמרה

(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 שעבודים 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- 3,675 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.

(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

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

ביולי 2027 כל 100 ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה, והכל בכפוף להתאמות המפורטות באגרת החוב (סדרה ב').

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 רכוש, 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 לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ- 560 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 ויזום**, 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 - 2,329 מיליון ש"ח.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו - 30%.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה ויזום, לבין ה-**EBITDA המתואם** - 1.2.

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 778 מיליון ש"ח.

**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.

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

**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.

**1. התחייבויות אחרות לזמן ארוך**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
8,447	7,035
55,049	188,712
21,269	62,023
84,765	257,770

התחייבויות בקשר לפרויקטים בהפעלה ובהקמה  
 התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  
 התחייבות לפינוי ושיקום

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

ז. התקשרות עם שותף מס למימון הקמת פרויקטים בארה"ב

ליום 31 בדצמבר				
2021		2022		
אלפי ש"ח				
זמן ארוך	זמן קצר	זמן ארוך	זמן קצר	
56,014	50,806	114,164	38,375	וירגיניה 1
130,704	35,463	49,575	41,657	וירגיניה 2
186,718	86,269	163,739	80,032	

- 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 הפעלתם 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 3טו(5).
- צבר פרויקטיים 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 הזכויות לקבלת הטבת המס הפדרלי. בפרויקט השישי מנצלת החברה את הטבות המס לשימושיה העצמיים.
- פרויקטים בהקמה בוירגיניה ופרויקט בהקמה בפנסילבניה - לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן עם Morgan Stanley לצורך התקשרות כשותף מס ביחס ל-6 הפרויקטים הנ"ל, אשר, כתלות בחתימת הסכמים מחייבים ועמידה באבני הדרך לצורך כך, צפוי להעמיד סך של עד 320 מיליון דולר בגין עלויות הקמה של הפרויקטים הנ"ל, כנגד קבלת זכויות כמקובל ובהתאם למתווים קודמים בהם התקשרה החברה לצורך כך.

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

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****(1) פעילות ייזום פרויקטים בישראל****(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 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.

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

בשל סיום הסכם המיזם המשותף, פקעה, לגישה 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 אנרג'יקס את פעילות המיזם המשותף ושותפות הנדסה ומנגד, דרישתה של החברה להכנסת מלוא הפרויקטים שפותחו על ידי החברה היזמית ו/או מי מטעמה במהלך תקופת ההתחייבות, לתוך המיזם המשותף. במסגרת הסדר דינוני 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 שעבר, בהסכמת הצדדים, להליך גישור. הליך הגישור נגדע ולמועד הדוח ההליכים המקדמיים בתיק מצויים בעיצומם. טענותיה, לכאורה, של החברה היזמית נדחות במלואן על ידי החברה, וממילא אין מקום או עילה לפירוק השותפות. להערכת יועציה המשפטיים 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) למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת באופן עצמאי (100%) להרחבת צבר הפרויקטים בשלבי ייזום ופיתוח אותם ניתן יהיה להקים במסגרת ההליכים התחרותיים שפורסמו ועתידים להתפרסם על ידי רשות החשמל.

לפרטים אודות מערכותיה בשלב ההפעלה המסחרית ובהקמה של הקבוצה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה ביאור 9ב. לפרטים אודות מימון שניתן למערכותיה של הקבוצה המסווגות כרכוש קבוע בתחום הפוטו-וולטאי ראה ביאור 14.

**(ד) פעילות ייזום בתחום אנרגיית הרוח בישראל**

בנוסף לקידום פרויקט אר"ן בהספק של כ-104MW כמפורט בביאור 9ב(5), לחברה מספר פרויקטים בשלבי ייזום ראשוני ובכלל אלה פרויקטים נוספים בצפון רמת הגולן. פיתוח הפרויקטים על ידי החברה נעשה כתלות באיכות הרוח, ההיתכנות הרגולטורית והסטטוטורית ומגבלות משרד הביטחון.

**(2) פעילות ייזום פרויקטים בארה"ב**

לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב אותה היא מקדמת באופן עצמאי ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי לקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב ("מיזם ארה"ב" ו-"הסכם המיזם").

(א) **מיזם ארה"ב**: בחודש דצמבר 2017 הקימה החברה את מיזם ארה"ב יחד עם יזם מקומי. בהתאם להסכם המיזם כפי שתוקן בחודש מרץ 2019, רכש מיזם ארה"ב את צבר הפרויקטים הפוטו-וולטאים שפותחו על ידי היזם בעיקר במדינת וירג'יניה בהספק כולל של מאות מגה-וואט, לרבות צבר הפרויקטים וירג'יניה 1 למועד הדוח בהפעלה מסחרית, פרויקטים נוספים המצויים בהקמה במסגרת פרויקטים וירג'יניה 2 בהספק של 25MWp, ופרויקטים נוספים המצויים בשלבי ייזום שונים. לפרטים נוספים ראה ביאור 9ב(2).

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

לחברה שליטה מלאה בניהול פעילות המיזם, 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  $7\% + 3 \text{ LIBOR}$  חודשים, ולא פחות מ- 8.5% לשנה, מחושבים רבעוניות. בתמורה הוסכם כי לחברה תהיה קדימות בתשלומים הראויים לחלוקה מהמיזם, עד לפירעון מלוא סכום המימון שהועמד על ידי החברה בתוספת התשואה שתיצבר בגינו. יתרת הכספים יחולקו בין הצדדים בהתאם לחלקם היחסי במיזם (58% חלק החברה). לפרטים בדבר היקף המימון שהועמד על ידי החברה לפעילות מיזם ארה"ב ראה ביאור 11.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בוירגיניה המצויים בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, לרבות התקשרות בהסכמים מחייבים לקיבוע מחיר החשמל ומכירת תעודות ירוקות וכן התקשרות עם שותף מס במסגרת הסכם המיזם המשותף ארה"ב, ראה ביאור 9(ב2).

**(ב) פעילות עצמאית להרחבת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי והאגירה בארה"ב:**

1. למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים בייזום, לרבות באמצעות התקשרות בהסכמים לרכישת פרויקטים (נכסים או בדרך של רכישת זכויות בחברה ייעודית). החל משנת 2020, כל פעילות ייזום חדשה בארה"ב מקודמת על ידי החברה מחוץ לפעילות המיזם המשותף ארה"ב. לתאריך אישור הדוח, עומד סך היקף הפרויקטים של החברה בייזום בארה"ב על כ- 6GWp PV ומעל ל-7GWh אגירה.

2. רכישת פרויקט פוטו-וולטאי בהספק של כ-104MWp בפנסילבניה – לפרטים נוספים ראה ביאור 9(2)(ג).

3. לרכישת פרויקט נוסף בהספק של 65MWp בוירגיניה - לפרטים נוספים ראה ביאור 9(2)(ד).

4. עסקת NCRE לרכישת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בהספק של 1.8GWp ו-1,680MWh - בחודש אוגוסט 2021, רכשה החברה (באמצעות חברת בת אמריקאית בבעלות מלאה של החברה) את מלוא זכויות הבעלות בחברת NCRE האמריקאית, שהנה חברה יזמית בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בארה"ב ("NCRE"), הפועלת במדינת וירגיניה ובמדינות סמוכות לה, תמורת סך של 33 מיליון דולר.

רכישת NCRE נעשתה לצורך רכישת צבר הפרויקטים שהיו בבעלותה של NCRE במועד הרכישה שכללו פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי בהספק של כ-1.8GWp; פרויקטים בייזום לאגירת אנרגיה בהספק של כ-1,680MWh וכן זכויות נוספות שהבשילו לאחר רכישת NCRE לכדי פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בהספק משמעותי.

כמו כן, למועד הרכישה, עמדו לרשות NCRE הסכמים חתומים למתן שירותי ייזום לפרויקטים בפיתוח שנמכרו לצדדים שלישיים שאינם תואמים את ליבת פעילותה של החברה ("פרויקטים צדדים שלישיים").

בחודש דצמבר 2021 השלימה החברה את מכירת אותם פרויקטים לצדדים שלישיים לאחד מבעלי המניות הקודמים ב-NCRE, תמורת כ-9 מיליון דולר (כ-28 מיליון ש"ח).

בהתאם לכללי החשבונאות, עסקת רכישת NCRE מטופלת בדוחות הכספיים כצירוף עסקים ראה ביאור 15(2)(ז) (לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית ראה ביאור 3). תמורת הרכישה מיוחסת ברובה המוחלט לפרויקטים בייזום אשר מוצגים בסעיף מערכות בהקמה וייזום.

צבר הפרויקטים בשלבי ייזום שנרכשו במסגרת עסקת רכישת NCRE:

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

שווי הוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

אלפי ש"ח	אלפי דולר
106,293	33,000
(28,667)	(8,900)
77,626	24,100

מזומן  
 בניכוי תקבול בגין מכירת פרויקטים לצד ג'  
 סך הכל תמורה שהועברה

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	אלפי דולר
77,626	24,100
(618)	(192)
77,008	23,908

סה"כ תמורת הרכישה  
 בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו  
 סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח	אלפי דולר
618	192
760	236
1,939	602
(242)	(75)
(644)	(200)
74,772	23,214
423	131
77,626	24,100

מזומנים ושווי מזומנים  
 לקוחות  
 חייבים ויתרות חובה  
 ספקים  
 זכאים ויתרות זכות  
 פרויקטים בייזום  
 מוניטין  
 סה"כ

**(ג) התקשרות 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.

במסגרת זו, ביום 7 בינואר 2022, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פנלים בהספק כולל של מעל ל- 2GWp ובעלות כוללת של מאות מיליוני דולר ארה"ב. בחודש אפריל 2022 שילמה החברה מקדמה בסך של כ-30 מיליון דולר. יתרת התשלומים ישולמו בסמוך לאספקת הפנלים, ככל שיגיעו לכדי סגירה פיננסית, במהלך 2023-2026.

רכישת הפנלים נעשתה בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה ומבטיחה לחברה אספקת פנלים סדירה ושוטפת עד לשנת 2026, לפרויקטים פוטו-וולטאיים המצויים 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.

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

**(3) פעילות ייזום פרויקטים בפולין**

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה פועלת להגדלת צבר הפרויקטים בייזום באופן עצמאי או באמצעות רכישת פרויקטים. לתאריך אישור הדוח, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הרוח בהספק כולל של כ-450MW ובתחום הפוטו-וולטאי בהספק כולל של כ-200MWp.

**(4) 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.

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, לחברה פרויקטים בייזום בתחום האגירה בישראל, ארה"ב ופולין בהספק כולל של כ-7GWh המחולקים לטריטוריות כלדקמן:

<b>פרויקטים בייזום בתחום האגירה</b>	
500 MWh	ישראל
50 MWh	פולין
<u>6,300 MWh</u>	<u>ארה"ב</u>
6,850 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:

מונפק ונפרע		רשום		
מניות רגילות בנות				
0.01 ש"ח ע.ג.	0.01 ש"ח ע.ג.		שינוי	תאריך
425,594,130	500,000,000		31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2019
20,860,400	-		במהלך ינואר 2020	במהלך ינואר 2020
15,800,000	-		במהלך יוני 2020	במהלך יוני 2020
-	500,000,000		במהלך יולי 2020	במהלך יולי 2020
11,107,973	-		במהלך שנת 2020	במהלך שנת 2020
9,166,247	-		במהלך שנת 2020	במהלך שנת 2020
482,528,750	1,000,000,000		31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2020
5,671,431	-		במהלך שנת 2021	במהלך שנת 2021
488,200,181	1,000,000,000		31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2021
12,800,000	-		במהלך ינואר 2022	במהלך ינואר 2022
13,000,000	-		במהלך ינואר 2022	במהלך ינואר 2022
26,000,000	-		במהלך אוגוסט 2022	במהלך אוגוסט 2022
7,808,771	-		במהלך שנת 2022	במהלך שנת 2022
547,808,952	1,000,000,000		31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022

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 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 7,809 אלפי כתבי אופציה לא סחירים על ידי עובדי החברה. התמורה המיידית שהתקבלה בגין מימוש כתבי האופציה הלא סחירים לעובדים כאמור הסתכמה לכ-29,769 אלפי ש"ח (תוספת מימוש לכתבי אופציות לעובדים הינה בסך של 11.34-4.96 ש"ח), והונה של החברה גדל בסכום זהה. ממועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח מומשו אופציות נוספות לעובדים בסך של 1,614 אלפי כתבי אופציה, התמורה המיידית בגין מימוש האופציות הנוספות הינה כ-8 מיליון ש"ח.

**ה. החלטה על חלוקת דיבידנד**

ביום 8 במרץ 2021, לאחר מועד הדוח ובסמוך 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, חילקה החברה במהלך שנת 2022 דיבידנד בסך כולל של 20 אג' למניה (כ-107 מיליון ש"ח).

ביום 26 בפברואר 2023 קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2023 יהיה בסך כולל של 28 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים בסך של 7 אגורות 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, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון לשנת 2023 בסך של 25 אג' למניה (כ-136.6 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש מרץ 2023.

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

**ביאור 17 - הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
112,459	133,543	164,730	מכירת חשמל ממערכות פוטו-וולטאיות (ישראל וארה"ב) (1)
89,374	67,245	281,596	מכירת חשמל מחוות רוח בפולין
59,970	60,049	56,084	מכירת תעודות ירוקות (2)
<u>261,803</u>	<u>260,837</u>	<u>502,410</u>	

1. הכנסות ממכירת חשמל כוללת גם ממתן 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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
-	-	23,027	הכנסות בגין פיצוי (*)
542	5,569	-	רווח ממכירת תעודות ירוקות, מעל ביטול ירידת ערך (**)
519	220	194	הכנסות מאחזקה ותפעול מערכות בינוניות וקטנות
205	-	1,694	הכנסות שונות (***)
<u>1,266</u>	<u>5,789</u>	<u>24,915</u>	

- (\*) פיצוי בגין ביטול (unwinding) של עסקאות פיננסיות לקיבוע מחיר, למידע נוסף ראה ביאור 9(3)4(ג).
- (\*\*) הכנסות אחרות מתעודות ירוקות כוללות תקבולים ממכירת תעודות ירוקות העולים על שוין של התעודות במועד ייצורן.
- (\*\*\*) הכנסות שונות כוללות בעיקר הכנסות של החברה ממכירת חשמל כמספק וירטואלי.

**ביאור 19 - הוצאות אחזקת מערכות ואחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
30,659	31,532	38,376	הוצאות אחזקה ותקשורת
1,627	1,863	2,894	ביטוח מערכות
3,387	4,745	9,212	שכר בתפעול
1,308	833	4,206	אחרות
<u>36,981</u>	<u>38,973</u>	<u>54,688</u>	

**ביאור 20 - הוצאות שכר ונלוות**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
11,854	14,949	24,772	שכר ונלוות (*)
374	550	2,316	אחזקת רכב
2,806	5,018	7,281	תשלום מבוסס מניות (**)
15,034	20,517	34,369	

(\*) לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראה ביאור 25ג.  
 (\*\*\*) למידע נוסף ראה ביאור 26.

**ביאור 21 - הוצאות ייזום**

כוללות עלויות בגין בפרויקטים שלא התקיימו התנאים להיוון בגינם. למדיניות ההיוון ראה ביאור 3טו.

**ביאור 22 - הוצאות מנהלה, מטה ואחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
5,075	5,765	7,773	דמי ניהול לחברה האם (*)
5,501	7,331	11,562	שירותים מקצועיים
4,056	6,921	11,561	משרדיות ואחרות (**)
14,632	20,017	30,896	

(\*) לפרטים בדבר הסכם ניהול עם החברה האם ראה ביאור 25א(1).  
 (\*\*\*) לפרטים בדבר התקשרות בעסקה עם אמות לשכירות משרדים ראה ביאור 25ב(3).

**ביאור 23 - הכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,400	-	-	הפרשי שער, נטו
2,921	-	-	הפרשי הצמדה, נטו
585	861	1,162	ריבית על הלוואות שניתנו
763	1,489	7,684	ריבית על פיקדונות בבנקים, פקדונות וניירות ערך סחירים
6,669	2,350	8,846	

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

ביאור 24 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,315	1,589	2,842	עמלות
13,408	6,977	14,922	ריבית בגין הלוואות
-	17,189	28,561	הפרשי שער והצמדה, נטו
58	2,238	7,772	הפסד משערך נגזרים לשווי הוגן
12,032	19,129	24,229	הוצאות ריבית על אג"ח
1,665	1,710	4,566	הוצאות מימון שותף מס
1,763	1,123	8,312	הוצאות מימון אחרות
<u>30,241</u>	<u>49,955</u>	<u>91,205</u>	

בתקופת הדוח הווננו עלויות אשראי בסך של כ- 46,775 אלפי ש"ח למערכות בהקמה, מתוכן סך של כ-35,366 אלפי ש"ח בגין אשראי לא ספציפי (בשנים 2021 ו-2020 הווננו עלויות אשראי בסך של 23,714 אלפי ש"ח ו-16,293 אלפי ש"ח בהתאמה). שיעור ההיוון על אשראי לא ספציפי בשנת 2022 הינו 4.8%. לפרטים נוספים ראה ביאור 13.

ביאור 25 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, המנויות בסעיף (4)270 לחוק החברות, תשנ"ט-1999

**(1) הסכם ניהול עם אלוני חץ**

בחודש יוני 2020 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 2020 ועד ליום 30 ביוני 2023. 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 2020 אלה יהיו כדלקמן:

- (1) סכום רבעוני קבוע בסך של 1,200 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד;
- (2) סכום רבעוני משתנה בשיעור של 0.045% מהעלות המקורית בספרי החברה של מתקניה לייצור חשמל אשר יחוברו לרשת החשמל ויחלו בהפעלה מסחרית החל מה-1 ביולי 2020 אשר יתוסף לסכום הרבעוני הקבוע,

תקרת הסכום המשתנה תעמוד על 3.2 מיליון ש"ח בשנה, צמוד מדד, ובהתאמה, התקרה המקסימאלית של דמי הניהול השנתיים לא תעלה על 8 מיליון ש"ח בשנה, צמוד מדד; מדד הבסיס לחישוב הסכומים לעיל יהיה מדד מרץ 2020. לפרטים נוספים אודות סכומי דמי הניהול לאלוני חץ ראה פרק ג' – דוח כספיים ביאור 22.

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

עוד נקבע בהסכם כי לחברה תהיה הזכות לבטל את הסכם הניהול ככל שתחול הפחתה מהותית בהיקף המשורה המושקע על ידי נושאי המשורה של אלוני חץ, בשיעור שעולה על 25% במצטבר לשנת פעילות, ביחס לאומדן החברה את היקף המשורה המושקע על ידי נושאי המשורה כאמור למתן שירותי הניהול ערב אישור התקשרות החברה בהארכת הסכם הניהול. בחינת היקפי המשורה כאמור מבוצעת אחת לשנה ע"י ועדת הביקורת, והחלטה בענין ביטול ההסכם, ככל שהחלטה זאת תתקבל, תאושר בוועדת הביקורת ובדירקטוריון.

**(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. עסקאות אחרות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

**(1) 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 מוכרת החברה 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 זכאית להנחה על תעריף החשמל ביחס לתעריף החשמל מחברת החשמל. היקף הכנסותיה של החברה כתוצאה מהתקשרות זו הנה זניחה.

**(2) 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 2021 ו-2022 שילמה החברה לאמות במסגרת הסכמי שכירות הגגות כאמור סך של 768 אלפי ש"ח ו-788 אלפי ש"ח בהתאמה.

**(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 והחניות מאמות בשנים 2021 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)**

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

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) מתן שירותים חלקי על ידי מנהל מערכות מידע של החברה (עסקה זניחה)**

ביום 12 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם אלוני חץ למתן שירותים חלקי, בשיעור היקף משרה של כ-15%, ע"י מנהל מערכות המידע של החברה. ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת של החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

**(7) התקשרות עם חברת Carr Properties לשכירת משרדים בארה"ב**

ביום 18 באוגוסט 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם שכירות משרדים בוירג'יניה, עם חברת Carr Properties, המצויה בשליטה משותפת של אלוני חץ, לצורך פעילותה של החברה בארה"ב. ההתקשרות הינה ביחס לשטח של כ-2,477 sqf, לתקופה של 3 שנים ו-3 חודשים החל מיום 1 בספטמבר 2019, בסך של כ-120 אלפי דולר ארה"ב לשנה, כאשר דמי השכירות עולים בכל שנה ב-2.75%, ושלושת החודשים הראשונים של השכירות הוענקו ללא תמורה. ההתקשרות האמורה אושרה בוועדת הביקורת של החברה כ"עסקה שאינה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999. הסכם השכירות הסתיים בחודש דצמבר 2022 עם מעבר החברה למשרדים חדשים.

**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, מימושם 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 ₪.

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

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 בניסבות 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 2022 כולה הסתכמה לסך של כ- 1,607 אלפי ש"ח.

להלן פירוט בדבר המענקים שנתנו למנכ"ל החברה בגין 2022, כפי שאושרו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה מחודש מרץ 2022:

(i) מידע אודות המענק השנתי בגין 2022, שניתן במלואו בגמול הוני חלף מזומן, ולכן דירקטוריון חברה השתמש בסמכותו והאיץ את מלוא כתבי האופציה כך שיהיו ניתנים למימוש באופן מיידי:

הענקה בפועל	שווי בש"ח	זכאות בפועל	תקרת מענק לשנת 2022 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	תקרת מענק לפי תכנית תגמול ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה	סוג התגמול
כלל המענק בסך 792 אלפי ש"ח הומר לכ- 266 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית	בגין הרכיב המדיד: כ-792 אלפי ש"ח	5.28 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) במסגרת הגמול ההוני לשנת 2022, אשר הוענקו למנכ"ל החברה בהתאם להסכם העסקתו כפי שהיה בתוקף בחודש מרץ 2022, הוקצו למנכ"ל החברה בחודש אפריל 2022, 122 אלפי כתבי אופציה בשווי של 408 אלפי ש"ח, בהתאם לתכנית האופציות של החברה.

(iii) לפרטים אודות התגמול ההוני לטווח ארוך במסגרת חבילת התגמול 2022, ראה סעיף ג(3) לעיל.

לפרטים נוספים אודות הגמול ההוני שניתן למנכ"ל החברה ראה ביאור 32.

**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 החלת 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

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

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), התש"ס-2000.

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 פוליסה לתקופה שבין 15 ביולי 2020 ועד 14 ביולי 2021 ופוליסה נוספת לתקופה שבין 15 ביולי 2021 ועד 14 ביולי 2022, שתיהן 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- 294 אלפי דולר ו- 414 אלפי דולר, בהתאמה, לכל הקבוצה. על פי תנאי הפוליסות אין השתתפות עצמית לנושאי המשרה עצמם, והחברה היא זו שתישא בהשתתפות העצמית בסכום שיוסכם עם המבטח. חלק של החברה בעלות רכישת שתי הפוליסות הינה בסך של כ- 116 אלפי דולר (הסכום חולק שווה בשווה בין חברות הקבוצה).

### (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

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

(כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). דרגתה של החברה בתקופת הדוח על פי תקנות הגמול, בהתאם להונה העצמי על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 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 שנתרה, ממועד מינויו כדירקטור בחברה ועד למועד הצפוי להקצאת כתבי האופציות השנתית הבאה.

בהתאם, ביום 26 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות ללינדה בן שושן, אלונה שפר קארו, אורנה הוזמן בכור ומאיר שני כ-67 אלפי אופציות למניות רגילות של החברה (כ-16.8 אלפי אופציות לכל אחד), בשווי כולל של כ-190 אלפי ש"ח בהתאם לתכנית האופציות של החברה מחודש מרץ 2014.

**(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 הנפקות 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 דירקטוריון 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 ומזכירת חברה, לסמנכ"ל פיתוח עסקי ומנהל פיתוח ישראל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מספר מקבלים			
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
<b>אלפי ש"ח</b>						
355	531	720	3	4	4	שכר דירקטורים
3,923	4,249	4,847	5	5	5	הטבות לעובדים לטווח קצר
745	805	939	5	5	5	הטבות לאחר סיום העסקה
2,462	2,341	4,658	5	5	5	תשלום מבוסס מניות
<b>7,485</b>	<b>7,926</b>	<b>11,164</b>				

סך התשלומים ששילמה החברה עבור שירותי ביקורת פנים בשנת 2022 מסתכמים לסך של 72 אלפי ש"ח בגין שירותי ביקורת פנים שהוענקו לחברה במהלך השנה. (בשנים 2021 ו-2020 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		
2021	2022	
<b>אלפי ש"ח</b>		
1,107	-	<b>נכסים שוטפים</b>
		חייבים ויתרות חובה - שותפות גרנות
52	61	<b>התחייבויות</b>
156	91	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אמות השקעות)
1,534	4,211	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות- חברות קשורות אחרות
189	192	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אלוני חץ)
16,152	14,594	הוצאות לשלם גמול דירקטורים
917	-	התחייבות בגין חכירה (אמות השקעות)
		התחייבות בגין חכירה (Carr Properties)

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

(2) עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
2,368	1,601	1,247
5,075	5,765	7,716
355	531	720
140	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.

**ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות**

**א. להלן התוכנית לתגמול לנושאי משרה ועובדים בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022**

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 אופציות שהוענקו	מספר מקבלים	שנת 2019 (**)
19/06/2024-19/06/2026	10.73	4,593,150	3,375	-	4,593,150	4,593,150	1	שנת 2019 (**)
25/02/2023-30/06/2023	10.34	2,199,000	5,394	1,261,000	950,000	3,536,000	53	שנת 2020
18/04/2024-18/04/2023	12.07	2,398,954	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	7,933,334	18,625	2,999,999	-	7,933,334	11	שנת 2022 (****)
29/12/2024	11.578-15.138	2,079,226	5,682	582,023	376,280	2,398,481	94	שנת 2022

(\*) 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**

2022	2022	2021	2020	2019	2019	2018	תוכנית
(4)	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	
10.72	10.72-14.1	11.26-11.26	10.7-14.5	6.51	5.73	3.34	מחיר מניה (בש"ח)
17.68	11.578-17.68	12.25-12.249	11.85-15.66	11.07	6.19	3.60	מחיר מימוש (בש"ח)
32.37%	32.37%-41.19%	35.2%-35.2%	25.5%-31.8%	27.10%	22.91%	22.83%	תנודתיות צפויה משוקללת (1)
6.00	2.83-6	2.83-3.08	2.83-3.08	4-6	2.83-3.08	2.83-3.08	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (2)
0.03	0.29%-3.236%	0.25%-0.27%	0.12%-0.33%	1.12%	0.71%-0.77%	0.44%-0.48%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דיבידנד צפוי (6)
18,000	24,307	4,032	5,394	3,375	4,578	2,537	הטבה כוללת (באלפי ש"ח)
							סכום ההפחתה (באלפי ש"ח) (5)
1,838	3,841	1,318	342	687	-	-	בשנת 2022
-	-	3,381	1,344	687	267	-	בשנת 2021
-	-	-	1,754	689	954	172	בשנת 2020
-	-	-	1,500	392	645	610	בשנת 2019
-	-	-	-	-	1,150	510	בשנת 2018

- (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 מיידית בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.
- (4) תכניות ארוכת טווח למנכ"ל החברה שהוענקו בשנת 2019 ובשנת 2022. לפרטים נוספים ראה ביאור 25.
- (5) חלק מהפחתת תוכניות מענקי תשלום מבוסס מניות מהוון לנכסים כשירים. להרחבה ראה ביאור 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

2021		2022		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	
8.07	8,987,000	9.92	8,889,835	יתרה ליום 1 בינואר
12.11	2,680,937	17.20	10,331,815	הענקות בשנה
10.11	(598,131)	14.39	(415,687)	חילוטים בשנה
4.93	(2,179,971)	6.54	(4,195,449)	מימושים בשנה
9.92	8,889,835	15.83	14,610,514	יתרה ליום 31 בדצמבר
4.74	8,465,994	6.61	11,621,994	כתבי אופציה ליום 31 בדצמבר הניתנים למימוש
	88,178		231,293	תמורה צפויה ממימוש יתרת כתבי האופציה שבמחזור נכון ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)

(\*) מחיר המניה בסמוך למועד פרסום הדוח הינו 14.10 ש"ח.

הטבלה לעיל לא כוללת הענקות שהסתכמו לסך של כ- 14.6 מיליון כתבי אופציות במנגנון 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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
77,209	79,319	236,690
425,594,130	482,528,750	488,200,181
37,200,221	3,925,620	41,275,772
462,794,351	486,454,370	529,475,953
15,031,638	7,273,965	1,830,140
477,825,989	493,728,335	564,145,257

**רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות**

רווח לשנה ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

**הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת**

יתרה לתחילת שנה

השפעה של מניות שהונפקו בתקופה (\*)

ממוצע משוקלל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

השפעה מדללת של אופציות שהונפקו בתקופה

ממוצע משוקלל מדולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(\*) לאחר התחשבות במימוש אופציות של מנכ"ל החברה ועובדי החברה (בשנת 2019 - גם מימוש אופציות סדרה (3) למניות במהלך התקופה.

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

להלן נתונים אודות הרווח לשנה ששימש לצורך חישוב הרווח בסיס ומדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
77,209	79,319	236,690
-	-	8,811
<u>77,208</u>	<u>79,319</u>	<u>245,501</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 לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל שיום הפעלתן חל מיום 1 בינואר 2009 ועד 31 בדצמבר 2015, נקבע בתקנות מס הכנסה (פחת)-1941 שיעור פחת של 25%. 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, 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, דרך שולטת החברה בפרוייקטיה בפולין וכן בארה"ב) נקבעה בהתאם לדין במדינות אלו.

**ב. שיעורי מס החלים על הקבוצה**

מדינה	שיעור מס חברות	הערות
ישראל	23%	
פולין	19%	שיעור ניכוי מס במקור על תשלום ריבית - 5% (בכפוף לתנאים מסוימים)
הולנד	15%-25%	
לוקסמבורג	24.94%	
ארה"ב	מס פדרלי 21% מס מדינתי כ-5%	שיעור ניכוי במקור על תשלום ריבית 17.5% שיעור ניכוי במקור על חלוקת דיבידנד - 12.5% (בכפוף לתנאי אמנת המס)

המיסים השוטפים והנדחים לתקופת הדוח מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

**ג. הטבות מס בתחום פעילות הקבוצה בארה"ב**

הקבוצה זכאית מכח הוראות הדין בארה"ב להטבת מס בגין פרויקטים פוטו-וולטאים שהיא מקימה ומתפעלת בארה"ב בדמות זיכוי מס בגין השקעות (ITC - Investment Tax Credit).

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 וכיוב'.  
 החברה התאימה את מערך ההסכמים לרכישת הפנלים שחתמה עם First Solar במטרה להבטיח כי יעמדו בדרישה של ייצור מקומי. בהתאם, החברה מעריכה שתהיה זכאית לתוספת הטבת מס בשיעור של לפחות 10% מעלות ההקמה בגין פרויקטים שהקמתם תחל בין השנים 2023-2026.

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
13,201	28,792	12,340	<b>הוצאות מסים שוטפים</b>
-	-	(247)	בגין השנה השוטפת
13,201	28,792	12,093	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
6,877	9,088	67,090	<b>הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים</b>
5,137	(14,693)	(21,417)	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
12,014	(5,604)	45,673	היפוך הפחתה של נכס מיסים נדחים
<u>25,215</u>	<u>23,188</u>	<u>57,766</u>	סך הוצאות מיסים על הכנסה

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

**ה. מסים נדחים**

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021:

ליים 31 בדצמבר 2022	זקיפה ישירות להון	זקיפה לרווח והפסד	ליים 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 מס נדחה
<u>(91,258)</u>				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022</b>
<u>56,935</u>				<b>נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022</b>

(\*) בעיקר מיסים נדחים בקשר עם פרויקטים לייצור חשמל בארה"ב, לרבות בקשר עם התחייבות בגין הסכם עם שותף המס.

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

ליום 31 בדצמבר 2021	זקיפה ישירות להון	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2020	לשנת 2021
50,062	(11,065)	14,900	46,227	הפסדים להעברה לצרכי מס
316	-	-	316	יישום לראשונה של IFRS 16
(131,210)	-	(28,730)	(102,481)	מערכות ליצור חשמל
(20,616)	(8,329)	(1,190)	(11,097)	מכשירים פיננסיים
371	-	24	347	הטבות לעובדים
(5,279)	-	-	(5,279)	הכנסות נדחות
29,757	-	20,059	9,698	פרויקטיים בארה"ב (*)
(39,423)	-	(9,705)	(29,718)	השקעה בחברה מוחזקת
559	(3,659)	(496)	4,715	אחר
52,405	-	10,742	41,663	רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות
(63,058)	(23,053)	5,604	(45,608)	יתרת נכס מס נדחה

**התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31**  
**בדצמבר 2021**
**(107,218)**
**נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31**  
**בדצמבר 2021**
**44,083**
**1. מס תיאורטי**

ההפרש בגין סכום המס המחושב לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
<b>אלפי ש"ח</b>			
91,737	71,567	235,861	רווח לפני מס (כולל אקוויטי)
-	30,825	57,815	התאמה לרווח בגין הכנסות משותף מס
-	102,393	293,676	סה"כ
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
23,698	23,550	67,545	
(2,425)	(1,475)	(8,841)	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
669	1,187	1,647	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
1,819	-	-	הוצאות לא מוכרות
-	-	-	עדכון מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים
257	9	(2,585)	הכנסות והוצאות ריבית בגין עסקאות בינחברתיות
1,517	(362)	(9,779)	הפרשים אחרים
25,215	23,188	57,766	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה מפעילויות נמשכות
24%	23%	20%	שיעור מס אפקטיבי

**2. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו**

ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021, התחייבויות מיסים 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 חברות המחזיקות את חברות הפרויקט של הקבוצה בפולין, אשר בגינן הוכרה התחייבות כאמור, וזאת בשל הערכת החברה כי היא תחלק את תקבולי חברות אלו לחברה בעתיד הנראה לעין.

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

**ח. שומות מס**

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברות מאוחדות בישראל טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן. לחברות מאוחדות בפולין שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016. לחברה שומת מס הכנסה ניכויים סופית עד וכולל שנת 2016.

**ט. הפסדים מועברים**

למועד הדוח, לחברה הפסד מועבר (מעסק) בישראל בסך של כ-242 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 ובארה"ב) - ייזום, פיתוח, הקמה וחיבור של מערכות פוטו-וולטאיות לצרכי מכירת חשמל לרשת החשמל, והפעלתן למשך תקופת פעילותן.
- תחום אנרגיית הרוח (בישראל ובפולין) - ייזום, פיתוח, הקמה וחיבור של פרויקטים למכירת חשמל המיוצר באנרגיית רוח והפעלתן למשך תקופת פעילותן.

פעילות האגירה הרלוונטית נכללת כחלק בלתי נפרד מכל אחד מהמגזרים שלעיל

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, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) כפי שנכללים בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות הראשי והנהלה. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שמקבל ההחלטות הראשי והנהלה סבורים כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות המגזרים בהתייחס בין היתר לחברות אחרות באותם תחומי פעילות.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר, לרבות הוצאות פחת בגין המערכות המחוברות והוצאות מימון שהתהוו בגין מימון חיצוני.

מקבל ההחלטות הראשי של החברה סוקר את תוצאות המגזרים בנטרול השפעות תקן 16 IFRS והתיקון ל-IAS 23. לפיכך, תשלומי שכירות מוצגים כהוצאות שכירות תפעולית (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 2022

סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
<b>אלפי ש"ח</b>								
<b>(מבוקר)</b>								
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	הכנסת אחרות, נטו
(121,406)	18,617	(45,318)	(94,705)	(146)	(34,419)	(26,827)	(33,313)	הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות
<b>405,919</b>	<b>18,617</b>	<b>(45,318)</b>	<b>432,620</b>	<b>(146)</b>	<b>319,416</b>	<b>14,676</b>	<b>98,674</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
18,098	-	-	18,098	-	-	-	18,098	רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
(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
<b>235,861</b>	<b>39,366</b>	<b>(60,259)</b>	<b>256,754</b>	<b>(218)</b>	<b>271,441</b>	<b>(22,810)</b>	<b>8,341</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(57,766)	-	(57,766)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
57,815	-	-	57,815	-	-	57,815	-	הכנסות מיסים משותף המס
<b>235,910</b>	<b>39,366</b>	<b>(118,025)</b>	<b>314,569</b>	<b>(218)</b>	<b>271,441</b>	<b>35,005</b>	<b>8,341</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
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
<b>6,082,231</b>	<b>416,573</b>	<b>115,042</b>	<b>5,550,616</b>	<b>378,967</b>	<b>2,110,305</b>	<b>1,641,185</b>	<b>1,420,159</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
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
<b>3,751,943</b>	<b>(115,458)</b>	<b>2,135,287</b>	<b>1,732,114</b>	<b>8,064</b>	<b>802,899</b>	<b>718,977</b>	<b>202,174</b>	<b>סך התחייבויות במאוחד</b>

(\*) פרויקטים בהקמה.

**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	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רווח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ישראל	ארה"ב	
<b>אלפי ש"ח</b>								
<b>(מבוקר)</b>								
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 מייצור תעודות ירוקות
5,789	-	-	5,789	-	5,584	-	205	הכנסות אחרות, נטו
(79,888)	13,113	(32,156)	(60,845)	(110)	(24,421)	(11,572)	(24,742)	הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות
<b>186,738</b>	<b>10,189</b>	<b>(32,156)</b>	<b>208,705</b>	<b>(110)</b>	<b>104,337</b>	<b>14,515</b>	<b>89,963</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
12,363	-	-	12,363	-	-	-	12,363	רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת
(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
<b>70,247</b>	<b>15,757</b>	<b>(44,192)</b>	<b>98,683</b>	<b>(182)</b>	<b>74,928</b>	<b>(4,089)</b>	<b>28,026</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(23,188)	-	(23,188)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
30,825	-	-	30,825	-	-	30,825	-	הכנסות מיסים משותף המס
1,320	-	1,320	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות של כלולות
<b>79,204</b>	<b>15,757</b>	<b>(66,060)</b>	<b>129,508</b>	<b>(182)</b>	<b>74,928</b>	<b>26,736</b>	<b>28,026</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
1,941,080	12,624	-	1,928,456	-	503,229	610,025	815,202	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
1,456,483	-	-	1,456,483	146,981	495,579	555,426	258,497	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,385,492	312,498	99,005	973,989	19,977	318,497	188,607	446,908	סכומים אחרים
<b>4,783,055</b>	<b>325,122</b>	<b>99,005</b>	<b>4,358,928</b>	<b>166,958</b>	<b>1,317,305</b>	<b>1,354,058</b>	<b>1,520,607</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
3,269,806	296,208	902,672	2,070,926	92,743	718,116	386,407	873,660	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
<b>3,269,806</b>	<b>296,208</b>	<b>902,672</b>	<b>2,070,926</b>	<b>92,743</b>	<b>718,116</b>	<b>386,407</b>	<b>873,660</b>	<b>סך התחייבויות במאוחד</b>

(\*) 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 2020**

סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
<b>אלפי ש"ח (מבוקר)</b>								
201,833	(2,969)	-	204,802	-	89,375	5,661	109,766	הכנסות ממכירת חשמל
59,970	(475)	-	60,445	-	58,749	993	703	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
1,266	-	-	1,266	-	572	1	693	הכנסות אחרות, נטו
(67,291)	11,141	(26,702)	(51,730)	(445)	(25,506)	(3,291)	(22,488)	הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות
<b>195,778</b>	<b>7,697</b>	<b>(26,702)</b>	<b>214,783</b>	<b>(445)</b>	<b>123,190</b>	<b>3,364</b>	<b>88,674</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת
(80,328)	(6,699)	(846)	(72,783)	(89)	(23,116)	(5,272)	(44,306)	פחת והפחתות
(23,572)	8,738	(3,874)	(28,436)	-	(7,084)	(2,073)	(19,279)	הוצאות מימון, נטו
<b>91,878</b>	<b>9,736</b>	<b>(31,422)</b>	<b>113,564</b>	<b>(534)</b>	<b>92,990</b>	<b>(3,981)</b>	<b>25,089</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(25,215)	-	(25,215)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
11,299	-	-	11,299	-	-	11,299	-	הכנסות מיסים משותף המס
(141)	-	(141)	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות של כלולות
<b>77,821</b>	<b>9,736</b>	<b>(56,778)</b>	<b>124,863</b>	<b>(534)</b>	<b>92,990</b>	<b>7,318</b>	<b>25,089</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
1,657,439	11,055	-	1,646,384	-	586,697	338,156	721,531	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
770,268	-	-	770,268	43,922	111,546	426,526	188,274	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,383,302	214,038	658,597	510,667	6,911	123,461	220,052	160,243	סכומים אחרים
<b>3,811,009</b>	<b>225,093</b>	<b>658,597</b>	<b>2,927,319</b>	<b>50,833</b>	<b>821,704</b>	<b>984,734</b>	<b>1,070,048</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
2,223,538	220,116	661,229	1,342,193	11,465	334,676	277,653	718,399	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
<b>2,223,538</b>	<b>220,116</b>	<b>661,229</b>	<b>1,342,193</b>	<b>11,465</b>	<b>334,676</b>	<b>277,653</b>	<b>718,399</b>	<b>סך התחייבויות במאוחד</b>

(\*) 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 פרויקטיה המחוברים בסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח וערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 156 מיליון ש"ח. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות כאמור בסך של כ- 159 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים בסך של כ- 456 מיליון ש"ח, מתוך זה מסגרות בסך של 50 מיליון דולר (כ- 176 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב המשמשות להעמדת ערבויות. מתוכן מנוצלות סך של כ- 240 מיליון ש"ח, מתוך זה סך של כ- 22 מיליון דולר (כ- 78 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב. הפרטים אודות פקדונות משועבדים ראה ביאור 5.

**(2) ערבויות חברה לתאגידי מוחזקים**

החברה מעמידה מעת לעת, במסגרת פעילותה השוטפת, ערבויות חברה לתאגידי 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) שבגינו ניתן לחייב חוות רוח. בתקופת הדוח 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, בתקופת הדוח הקטינה החברה את ההפרשה ל-RET בסכום של כ- 3 מיליון ש"ח.

במהלך תקופת הדוח 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. החברה לא ביצעה הפרשות נוספות בגין התשלום האמור מאחר ולהערכת החברה יש ברשותה הפרשה מספקת, ולדרישה זו לא צפויה להיות השפעה שלילית מהותית (אם בכלל) על התוצאות הכספיות שלה.

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

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

שלהם, למעט הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה והרכיב ההתחייבתי 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);

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 בשווקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם, ומעת לעת נבחנות דרכי הפעולה בשווקי הנגזרים על מנת להגן על סיכוני ריבית והפרשי שער.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם:

**(1) סיכוני אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחיובים אחרים ומהלוואות שניתנו לצדדים שלישיים.

מלוא החשיפה התיאורטית לסיכון האשראי ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמת לכ- 160,262 אלפי ש"ח (2021: סך של 35,902 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 מקומית 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

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

- 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 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 הנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך.

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

**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 2022**

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית	
אלפי ש"ח							%	
-	-	-	-	149,510	149,510	149,510	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
84,899	21,014	25,993	56,806	135,835	324,547	324,548	-	התחייבויות זמן ארוך
2,449	73	67	4,773	34	7,396	7,395	-	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
436,574	32,332	32,180	32,666	30,797	564,549	392,048	3.28%-6.28%	אגרות חוב סדרה א' אגרות חוב להמרה סדרה ב'
313,298	82,162	83,696	85,231	86,766	651,153	599,351	2.05%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בישראל (*)
568,019	1,417	1,417	1,417	1,417	573,687	527,535	0.25%	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס (**)
838,657	78,486	82,830	86,127	87,886	1,173,986	995,500	1.95%-4.6%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בפולין (*)
8,820	6,520	10,102	10,131	14,308	49,881	50,193	7.69%	
423,901	37,358	38,000	40,894	33,126	573,279	361,084	2.27%+ WIBOR 6M	
2,676,617	259,362	274,285	318,045	539,679	4,067,988	3,407,164		

**ליום 31 בדצמבר 2021**

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים		
אלפי ש"ח								
-	-	-	-	193,425	193,425	193,425	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מכשירים פיננסיים מגדרים
32,474	6,870	6,944	8,708	11,024	66,020	66,020	-	התחייבות זמן ארוך
2,162	67	5,974	246	-	8,448	8,447	-	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
271,046	14,287	14,125	14,234	15,490	329,182	281,007	3.4%-6.28%	אגרות חוב א' אגרות חוב ב'
395,460	83,696	85,231	86,766	86,827	737,980	674,398	2.05%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך
569,269	1,417	1,417	1,417	1,333	574,851	518,939	0.25%	התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
742,059	71,345	74,998	76,532	76,198	1,041,132	855,191	3.3%-1.95%	
64,928	13,167	13,192	13,186	16,712	121,185	100,393	7.69%	

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

ליום 31 בדצמבר 2021

שנה	שנה	שנה	שנה	תזרים	הערך	
חמישית	שנה	שנה	שנה	מזומנים חוזי	בספרים	
ואילך	רביעית	שלישית	שנה	עד שנה		
אלפי ש"ח						
297,235	24,761	24,057	19,898	20,666	386,617	258,801
2,374,631	215,610	225,937	220,988	421,675	3,458,840	2,956,621

2.27%+  
WIBOR 6M

הלוואות ממוסדות  
פיננסים לזמן ארוך  
בפולין

(\*) 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- 4,068 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- 1,072 מיליון זלוטי וכן עסקת החלף Cross Currency Swap בסך של כ- 213 מיליון זלוטי. לפרטים נוספים בדבר עסקאות גידור מסוג Swap ראה ביאור 14ג(8).

בנוסף, למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 354 מיליון דולר וכן עסקת החלף Cross Currency Swap (בסך של כ- 235 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 חווי האקדמה להחלפת מטבע חוץ הקיימים ליום 31 בדצמבר 2022:

סוג הסילוק	שווי הוגן אלפי אלפי	שע"ח ממוצע	מטבע חוץ	קניה אלפים	מטבע חוץ	מכירה אלפים	סוג העסקה	מועד הסילוק
<b>נגזרים שיועדו כפריטים מגדרים:</b>								
ברוטו	(44,219)	0.71	ש"ח	510,558	זלוטי	715,000	אקדמה	זמן קצר
ברוטו	(7,511)	0.66	ש"ח	59,130	זלוטי	90,000	אקדמה	זמן ארוך
ברוטו	(50,951)	3.32	ש"ח	812,295	דולר	247,000	אקדמה	זמן קצר
ברוטו	(841)	3.40	ש"ח	136,120	דולר	40,000	אקדמה	זמן ארוך
נטו	39,798	0.91	ש"ח	241,680	זלוטי	266,667	CCS	זמן קצר וזמן ארוך
נטו	(24,477)	3.10	ש"ח	206,833	דולר	66,667	CCS	זמן קצר וזמן ארוך

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למטבע חוץ - השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

**ליום 31 בדצמבר 2022**

קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח כולל / 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)
(62,909)	(51,730)	62,909
9,062	90,748	(9,062)
(18,683)	39,798	18,683
(12,465)	(124,653)	12,465
(4,670)	(46,699)	4,670
4,309	43,086	(4,309)
552	5,519	(552)
3,760	37,602	(3,760)
(6,215)	(62,146)	6,215
(5,019)	(50,193)	5,019
(9,785)	(97,849)	9,785
(99,357)	(51,792)	99,357
(19,655)	(196,549)	19,655
(21,825)	(24,477)	21,881

**ליום 31 בדצמבר 2021**

רווח כולל / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח כולל
5,114	51,137	(5,114)
(388)	(3,884)	388
5,485	54,849	(5,485)
1,443	14,434	(1,443)

**רגישות מט"ח - שינוי 10%**
**באירו:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

**בזלוטי:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 לקוחות, חייבים ויתרות חובה  
 פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך  
 מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה  
 אופצית CAP

מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS  
 התחייבות בגין חכירה  
 ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

**בדולר:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 לקוחות  
 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

**באירו:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

**בזלוטי:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 לקוחות, חייבים ויתרות חובה

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

ליום 31 בדצמבר 2021

רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
3,005	(30,047)	(3,005)
45,516	50,684	(45,516)
23,207	55,566	(23,207)
(14,599)	145,987	14,599
(361)	3,609	361
64,333	31,855	(64,333)
4,840	(48,404)	(4,840)
10,039	(100,394)	(10,039)
4,625	(46,253)	(4,625)
6,572	(65,773)	(6,572)

**באירו:**

ספקים ונותני שירותים ויתרות זכות  
 מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה  
 מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

**בדולר:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 לקוחות  
 מכשירים פיננסיים מגדרים  
 ספקים וזכאים ויתרות זכות  
 התחייבות בגין הסכם עם שותף מס  
 התחייבות בגין חכירה  
 גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

**(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 9(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-65.7 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בגידור תזרים מזומנים ראה ביאור 3(4)א.

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

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 2022		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
44,485	(196,549)	(44,485)

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

ליום 31  
 בדצמבר  
 2022  
 אלפי ש"ח

**מכשירים שנמדדים ברמה 3 - נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב**

(65,773)  
 (14,218)  
 (1,225)  
 (115,333)  
 (196,549)

ליום 31 בדצמבר 2021  
 קרן הון מהפרשי תרגום  
 סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה  
 סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר בתקופה  
 ליום 31 בדצמבר 2022

**(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 (ולהיפך) 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).

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד - השפעת שינוי 3% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2022		
קיטון של 3%	גידול של 3%	
רווח והפסד	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד
27,512	982,233	(27,512)

רגישות מדד- שינוי 3%  
 במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)

ליום 31 בדצמבר 2021		
קיטון של 3%	גידול של 3%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד / רווח כולל
16,142	(855,191)	(24,149)

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 2022 לקבוצה הלוואות בסך 1,356,748 אלפי ש"ח ואגרות חוב בסך של כ- 1,123,372 אלפי ש"ח בריבית קבועה, שווין ההוגן של ההלוואות למועד הדוח (אשר נמדד לפי רמה 2) הינו 1,228,592 אלפי ש"ח ושווין ההוגן של אגרות החוב סדרה א' (רמה 1) למועד הדוח הינו 539,569 אלפי ש"ח ושוויו ההוגן של רכיב ההתחייבות של אגרות חוב להמרה סדרה ב' (רמה 2) למועד הדוח הינו 454,570 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 או צמודות מדד. הלוואות פרויקטאליות של החברה בפולין אשר נכון למועד הדוח הינן בסך של 258,801 אלפי ש"ח הינן בריבית משתנה בהתאם לשיעור הריבית של ה-Wibor 6M. על מנת למתן את סיכון תזרימי המזומנים המיוחד לשינוי בריבית ה-Wibor 6M התקשרה החברה בעסקת גידור מסוג אופצית CAP 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

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

שוויים ההוגן למועד הדוח עומד על יתרת נכס, נטו בסך של כ- (88,201) אלפי ש"ח ונמדדים על פי רמה 2 וכן שווין ההוגן של עסקאות ה- CCS עומד על יתרת נכס, נטו בסך של 15,320 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- 196,548 אלפי ש"ח. כמו כן, לחברה אופציות תקרה (Interest Rate Cap) להגנה מפני השפעת שינויי ריבית על הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין.

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן:

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022		
ערך בספרים (כולל ריבית *)	שווי הוגן	ערך בספרים (כולל ריבית *)	שווי הוגן	
אלפי ש"ח				התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
(מבוקר)		(מבוקר)		
673,347	(**) 690,079	599,393	(**) 539,569	אג"ח (סדרה א') סחיר
515,657	(***) 524,876	523,979	(***) 454,570	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
1,114,298	(***) 1,175,494	1,356,748	(***) 1,236,594	הלוואות ממוסדות פיננסיים
2,303,302	2,390,449	2,480,120	2,230,733	סה"כ

(\*) בניכוי יתרת נכיון  
(\*\*) שווי הוגן לפי רמה 1  
(\*\*\*) שווי הוגן לפי רמה 2

**(4) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן ברמה 3**

השווי ההוגן של עסקאות הגידור על מחירי החשמל בארה"ב מסווגים בדוחות אלה ברמה 3. במדידת 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. אומדנים אלה כוללים הנחות לגבי מחירי החשמל העתידיים לתקופות בהן אין מחירי חשמל נצפים בשוק וכן הנחות לגבי שיעורי ההיוון אשר משמשים בקביעת השווי הוגן של נגזרים אלה. שינויים בהערכות ואומדנים כאמור עשויים להביא לשינויים מהותיים בשוויים 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 בשוויים ההוגן של נגזרים אלה, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה.

31 בדצמבר 2022		
טווח		להנחות העיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן
3.82%	5.18%	שיעור היוון
39.11	124.48	טווח מחיר החשמל העתידיים (*)
26.25	44	טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)

(\*) שההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

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

**ג. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון**

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו או תזרימי מזומנים עתידיים סווגו, בדוח על תזרימי מזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
<b>אלפי ש"ח</b>						
(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
<u>(3,114,871)</u>	<u>(49,538)</u>	<u>(57,361)</u>	<u>(61,407)</u>	<u>(87,341)</u>	<u>(2,859,224)</u>	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי תרגום	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2021	
<b>אלפי ש"ח</b>						
(1,113,992)	(**)(27,267)	(16,303)	357	(416,564)	(708,749)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
(281,007)	(95,730)	(455)	9,718	7,743	(202,283)	התחייבות בגין חכירה
(673,839)	-	-	-	(246,361)	(427,478)	אגרות חוב סדרה א'
(518,939)	(3,545)	-	-	(59,804)	(455,590)	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
(271,246)	28,267	-	9,860	(169,608)	(139,766)	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס
<u>(2,859,023)</u>	<u>(43,741)</u>	<u>(16,758)</u>	<u>19,935</u>	<u>(884,594)</u>	<u>(1,933,866)</u>	

(\*) 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.
- ב. לפרטים בדבר התקשרות החברה בעסקה לתיקון הסכמי מכירת החשמל עם הברוקר לו החברה מוכרת את החשמל בפולין, ראה ביאור 9(ג)(4).
- ג. לפרטים בדבר רכישת פרויקט נוסף בהספק של 65MWp בוירג'יניה, ראה ביאור 9(ה)(2).
- ד. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמים למכירת חשמל בארה"ב, ראה ביאור 9(ה)(3).
- 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), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2014").

ביום 26 בפברואר 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית של גמול הוני לשנת 2023 וגמול הוני חלף מענק במזומן לשנת 2022 מכח תכנית 2014 למנכ"ל, דירקטורים, נושאי משרה בחברה ועובדי החברה בישראל, פולין וארה"ב, כדלקמן:

גמול הוני למנכ"ל החברה	גמול הוני לנושאי משרה (*)	גמול הוני לעובדים	
266,270	622,157	2,599,493	כמות אופציות
266,270	289,827	456,267	מתוך אופציות חלף מענק במזומן שהואצו באופן מלא
1	7	97	מספר מקבלים
10.49	10.49	10.49	מחיר מניה (בש"ח)
11.38	11.38	11.38	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
2.97	2.83	2.83	שווי הוגן לכתב אופציה
39%	39%	39%	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
4.07%	4.11%	4.11%	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.  
 (\*\*) 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- 11,226 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של 4,243 אלפי ש"ח ייוקפו מיידית לרווח והפסד (בשל הענקתם חלף מענק כספי במזומן) ויתרת 6,983 אלפי ש"ח צפויים להיות מופחתים על פני 24 חודשים בקו ישר.

## אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

מידע כספי נפרד  
לשנת 2022

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו 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 ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 בפברואר, 2023

**תל אביב - משרד ראשי**

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

**משרד נצרת**  
מרני אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**דוחות על המצב הכספי נפרדים**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
297,173	95,456
111	315
2,800	1,542
96,966	9,073
<u>397,050</u>	<u>106,386</u>
2,498	2,210
5,932	6,326
9,883	8,338
8,254	9,965
2,410,581	3,494,033
80,470	143,294
<u>2,517,618</u>	<u>3,664,166</u>
<u>2,914,668</u>	<u>3,770,552</u>
74,871	74,871
1,406	1,406
3,733	4,226
12,131	125,876
<u>92,141</u>	<u>206,379</u>
89,161	91,276
1,500	-
-	27,208
594,217	520,288
514,607	523,979
9,006	7,491
429	772
2,115	2,140
100,529	62,389
<u>1,311,564</u>	<u>1,235,543</u>
4,882	5,478
1,406,435	2,088,487
99,646	234,665
<u>1,510,963</u>	<u>2,328,630</u>
<u>2,914,668</u>	<u>3,770,552</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  
 חייבים אחרים  
**סך הכל נכסים בלתי שוטפים**  
**סך הכל נכסים**  
**התחייבויות והון**  
**התחייבויות שוטפות**  
 חלויות שוטפות בגין אג"ח  
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה  
 ספקים ונותני שירותים  
 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**

26 פברואר 2023

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			<b>הכנסות</b>
951	928	951	הכנסות ממכירת חשמל
69,956	-	-	הכנסות מייזום והקמה של מתקנים
3,063	2,833	4,335	הכנסות תפעול ואחרות, נטו
<u>73,970</u>	<u>3,761</u>	<u>5,286</u>	
			<b>הוצאות</b>
5,274	6,872	10,448	אחזקת מערכות
438	96	10	הוצאות ייזום
14,160	15,796	22,937	שכר ונלוות
10,734	14,150	19,889	מנהלה, מטה ואחרות
<u>30,606</u>	<u>36,914</u>	<u>53,284</u>	
43,364	(33,153)	(47,998)	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
-	12,363	18,098	רווח הון
(2,868)	(3,633)	(4,226)	פחת והפחתות
<u>40,496</u>	<u>(24,423)</u>	<u>(34,126)</u>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון ומסים</b>
48,889	58,512	111,641	הכנסות מימון
(21,319)	(22,536)	(28,758)	הוצאות מימון
<u>27,570</u>	<u>35,976</u>	<u>82,883</u>	הכנסות מימון, נטו
68,066	11,553	48,757	<b>רווח לאחר מימון, נטו</b>
33,214	81,868	196,733	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
101,280	93,421	245,490	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(24,071)	(14,102)	(8,800)	מסים על הכנסה
<u>77,209</u>	<u>79,319</u>	<u>236,690</u>	<b>רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>
			<b>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):</b>
0.167	0.163	0.447	בסיסי
0.162	0.161	0.435	מדולל
			<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):</b>
462,794	486,454	529,476	בסיסי
477,826	493,728	564,145	מדולל
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ</b>
(88,860)	(143,367)	199,561	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
33,432	103,306	(161,328)	חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים
16,062	(32,102)	(5,893)	רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו ממס
-	(1,937)	(50,184)	
<u>37,843</u>	<u>5,219</u>	<u>218,846</u>	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
			רווח לשנה
77,209	79,319	236,690	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(31,364)	(113,757)	(295,300)	
45,845	(34,438)	(58,610)	
1,913	(4,806)	13,163	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
47,758	(39,244)	(45,447)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
(443)	(787)	(609)	השקעה במערכות לייצור חשמל
2,586	-	-	קיטון בפקדון משועבד
131,032	-	-	פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
-	7,805	25,360	תמורה ממכירת שותפות מאוחדת
-	-	(74,102)	מקדמות לספקי רכוש קבוע
(3,996)	(3,757)	(4,015)	השקעה ברכוש קבוע אחר
-	(13,247)	13,730	החזר (מתן) הלוואה
2,891	46,743	18,338	סילוק מכשירים פיננסיים
(574,980)	(563,439)	(652,903)	השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות
-	-	326	תמורה מממוש מערכות בהקמה
(442,910)	(526,682)	(673,875)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
118,909	9,665	29,769	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות
461,446	-	673,745	תמורה מהנפקת מניות
500,000	312,963	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
(5,245)	(2,006)	-	עלויות הנפקת אגרות חוב
(1,084)	(1,447)	(1,515)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
-	-	(2,860)	עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(74,489)	פרעון קרן בגין אגרת חוב
-	(10,161)	-	רכישת אופציית CAP
(11,414)	-	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(75,944)	(87,712)	(106,779)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
986,668	221,302	517,871	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון</b>
591,516	(344,624)	(201,451)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
48,060	641,889	297,173	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
			<b>השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים</b>
2,313	(92)	(266)	
641,889	297,173	95,456	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
<b>נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>			
<b>א. הכנסות (הוצאות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>			
(37,109)	(51,929)	(100,817)	הכנסות מימון, נטו
2	340	-	שערוך הלוואות, פקדונות ומכשירים מגדרים, נטו
22,252	14,763	8,800	הכנסות מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(22,114)	(73,368)	(196,734)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות פחת והפחתות
2,868	3,633	4,226	רווח הון ממכירת שותפות מוחזקת
-	(12,363)	(18,098)	שינוי בהפרשה לפיצויים
1	42	343	תשלום מבוסס מניות
2,736	5,125	6,980	
<u>(31,364)</u>	<u>(113,757)</u>	<u>(295,300)</u>	
<b>ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):</b>			
(304)	(4,298)	(3,246)	עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(1,039)	(560)	1,258	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
3,256	52	15,151	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות
<u>1,913</u>	<u>(4,806)</u>	<u>13,163</u>	
-	2,922	4,639	<b>פעילות שלא במזומן</b>
-	-	(7,195)	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<b>מידע נוסף</b>			
103	-	-	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
5,798	-	7,683	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
11,100	8,500	6,800	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
1,819	-	-	מסים ששולמו
320	394	326	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 2022 (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 2022 מועדי הפדיון הצפויים של החברה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים הינם עד שנה, בסך של כ-7.8 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 2022**

שנה	שנה	שנה	שנה	תזרים	הערך	שיעור ריבית		
חמישית	שנה	שלישית	שנה	מזומנים	בספרים			
ואילך	רביעית	שלישית	שנה	חוזי		%		
			אלפי ש"ח	עד שנה				
-	-	-	-	19,592	19,592	19,592	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
7,443	3,142	3,753	7,249	106,412	127,999	127,999	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,140	-	-	-	-	2,140	2,140	-	זכאים צדדים קשורים
2,160	1,353	1,841	1,841	1,841	9,036	8,767	3.4%-6.28%	התחייבות בגין חכירה IFRS 16 צמוד
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
<b>993,513</b>	<b>88,074</b>	<b>90,707</b>	<b>95,738</b>	<b>216,028</b>	<b>1,484,058</b>	<b>1,376,660</b>		

**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 2021									
שנה	שנה	שנה	שנה	שנה	תזרים	הערך	שיעור ריבית		
חמישית	שנה	שלישי	שנה	עד שנה	מזומנים	בספרים			
ואילך	רביעית	ת	שניה	אלפי ש"ח	חוזי		%		
-	-	-	-	11,730	11,730	11,730		ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	
-	-	-	-	247	247	247		מכשירים פיננסיים מגדרים	
2,115	-	-	-	1,500	3,615	3,615		זכאים צדדים קשורים	
4,377	1,841	1,841	1,841	1,841	11,741	10,377	-6.28%	התחייבות בגין חכירה IFRS 16	
395,460	83,696	85,231	86,766	86,827	737,980	598,968	2.05%	אגרות חוב סדרה א'	
569,269	1,417	1,417	1,417	1,333	574,851	518,939	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'	
98,151	-	-	-	-	98,151	89,161	2.45%	הלוואות מחברות מוחזקות	
1,069,372	86,954	88,489	90,024	103,478	1,438,315	1,233,037			

(3) סיכוני שוק

למידע בדבר סיכוני השוק ראה ביאור 3(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פירוט סוגי סיכוני השוק:

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד

מטבע חוץ ומדד- ראה ביאור 3(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 2022

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
<b>אלפי ש"ח</b>							
95,456	-	94,371	28	781	266	10	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
315	-	315	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
9,588	-	9,588	-	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
1,542	-	1,542	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
64,140	-	-	-	-	64,140	-	
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)

**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 2021

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
<b>אלפי ש"ח</b>							
297,173	-	291,565	15	5,161	(153)	585	מזומנים ושווי מזומנים
111	-	111	-	-	-	-	לקוחות
21,947	-	21,947	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,800	-	2,800	-	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
152,941	-	-	-	34,029	118,912	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
474,972	-	316,423	15	39,190	118,759	585	
11,730	-	11,572	-	2	-	156	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
89,161	-	89,161	-	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
3,615	-	3,615	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
10,377	10,377	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה IFRS 16
598,968	-	598,968	-	-	-	-	אגרות חוב סדרה א'
518,939	-	518,939	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
247	-	-	-	-	247	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
1,233,037	10,377	1,222,255	-	2	247	156	
(758,065)	(10,377)	(905,832)	15	39,188	118,512	429	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (נכסים על התחייבויות)

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

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 2022**

קיטון של 10%			גידול של 10%			
רווח והפסד / הון	יתרה בספרים	אלפי ש"ח	רווח והפסד / הון	יתרה בספרים	אלפי ש"ח	רגישות מט"ח - שינוי 10%
(27)	266		27			בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
(1)	10		1			באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
(78)	781		78			בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
18,683	(27,387)		(18,683)			בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)
18,683	39,798		(18,683)			מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
21,881	(76,270)		(21,825)			בדולר (מכשירים פיננסיים מגדרים)

**ליום 31 בדצמבר 2021**

קיטון של 10%			גידול של 10%			
רווח והפסד / הון	יתרה בספרים	אלפי ש"ח	רווח והפסד / הון	יתרה בספרים	אלפי ש"ח	רגישות מט"ח - שינוי 10%
15	(153)		(15)			בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
(59)	585		59			באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
(516)	5,161		516			בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
11,603	63,099		(11,603)			בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)
11,603	55,566		(11,603)			מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
12,377	34,029		(12,248)			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 31(ב)(3) 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

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,819	2,830	-
1,819	2,830	-
23,854	32,767	35,402
(1,602)	(21,495)	(26,602)
22,252	11,272	8,800
24,071	14,102	8,800

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 2022 ו-2021 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2018-2017), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021:

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 פיננסיים
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)				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022</b>

ליום 31 בדצמבר 2021	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2020	לשנת 2021
25,997	(11,065)	21,495	15,567	הפסדים להעברה לצרכי מס
(54,998)	-	(23,086)	(31,912)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
(32,433)	(20,614)	-	(11,819)	מכשירים פיננסיים
372	-	24	348	הטבות לעובדים
(39,467)	-	(9,705)	(29,762)	השקעה בחברות מוחזקות
(100,529)	(31,679)	(11,272)	(57,578)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(126,898)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
26,369				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
(100,529)				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021</b>

**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		
2020	2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>		
101,279	93,421	245,491
23%	23%	23%
23,294	21,487	56,463
(7,639)	(18,830)	(45,249)
(737)	334	(3,550)
669	1,187	1,646
10,829	9,761	(994)
(2,345)	163	484
777	(7,385)	(47,663)
24,071	14,102	8,800
24%	15%	4%

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

חלק החברה בתוצאות שותפויות

הוצאות לא מוכרות

בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל

הפרשים אחרים

הוצאות מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות

שיעור מס אפקטיבי

**ד. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו**

ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021, התחייבויות מיסים נדחים המיוחסות לחברות כלולות, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברות אלו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין, למעט התחייבויות מיסים נדחים בגין 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.

**ביאור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות**
**א. ערבויות בנקאיות**

בקשר עם ערבויות בנקאיות של החברה ראה ביאורים 5 ו-30 לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

**ב. הלוואות ומסגרות אשראי**

(1) לפרטים בדבר מסגרות אשראי של החברה וניצולן למועד הדוח ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

(2) בקשר עם הלוואות שהעניקה החברה לחברות בנות ושותפויות מאוחדות ראה ביאור 11א(1)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

**ג. הסכם למתן שירותים**

- (1) החברה מעניקה שרותי ניהול ותפעול למערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות על ידי שותפות פרוייקטים 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 431 אלפי ש"ח בשנת 2022), 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 ושותפיות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח.

ביום 26 בפברואר 2023 קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2023 יהיה בסך כולל של 28 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים בסך של 7 אגורות למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון. בנוסף, החליט הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד מיוחד שישולם עם הדיבידנד של הרבעון ה-1 לשנת 2023, בסך של 18 אג' למניה, ובסך הכל 25 אגורות למניה. בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון לשנת 2023 בסך של 25 אג' למניה (כ- 136.6 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש מרץ 2023.

**ו. הון מניות**

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.

**ז. מידע נוסף**

למידע נוסף אודות חברות מוחזקות, התקשרויות עימן, פרויקטים אותם החברה מפתחת, ומידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים ראה ביאור 9, 11, 15 ו-25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2022**

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:	<a href="mailto:info@energix-group.com">info@energix-group.com</a>
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2022
תאריך אישור הדוח:	26 פברואר 2023
תקופת הדוח:	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

כל הנתונים בדו"ח זה מובאים בש"ח מדווח כמשמעו בביאור 2 ב' לדוחות הכספיים אלא אם נאמר אחרת.

**תקנה 8א - תיאור עסקי התאגיד**

ראה פרק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד

**תקנה 9 - דוחות כספיים**

ראה פרק ג' לדוח - דוחות כספיים

**תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

ראה דוח המצורף **כנספח א'** לפרק זה

**תקנה 9ג' - דוחות כספיים נפרדים**

ראה פרק ג' לדוח - דוחות כספיים, לאחר דוחות כספיים מאוחדים

**תקנה 9ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון**

ראה ת-126 אשר פורסם במקביל לדוח

**תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד**

ראה פרק ב' לדוח - דוח דירקטוריון

**תקנה 10א' - תמצית דוחות הרווח הכולל הרבעוניים**

מצ"ב במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

**תקנה 10ג' - שימוש 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 מהותיות ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי**

שיעור זכות למנות דירקטורים	שיעור בעלות משפטית בתאריך הדוח על המצב הכספי	שווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2022	שם החברה
		אלפי ש"ח	
100%	100%	1,256,003	Energix Renewable energies Holding B.V
100% מזכויות הניהול	58%	1,255,117	Energix US LLC
100%	100%	78,434	אנרג'יקס נאות חובב בע"מ
100%	100%	4,623	אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת
100%	100.0%	82,472	אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת
100%	80.5%	369,119	אנרג'יית רוח נקייה בע"מ
67%	70%	318,078	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)
100%	97%	44,162	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
100%	70%	4,634	סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת

(\*) 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**

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	ריבית	תנאי ההצמדה	שם החברה/השותפות לה ניתנה ההלוואה/שטר ההון
אלפי ש"ח	%		
342,270	6%	לא צמוד	Fieldon Investments Sp. z o.o. Wiatromill Sp. k. (*)
956,107	0%	לא צמוד	Energix Renewable energies Holding B.V
1,249,099	0%/3%	לא צמוד	Energix US LLC
82,022	4.25%	לא צמוד	אנרג'יקס הקמה, שותפות מוגבלת
244,665	17%	לא צמוד	אנרג'יית רוח נקייה בע"מ
385,251	8%/10%	צמוד	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת
65,165	8%/10%	לא צמוד	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת

(\*) 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 2022 ועד דצמבר 2022	השקעה	-	181,174
Energix Renewable energies Holding B.V	החל מינואר 2022 ועד דצמבר 2022	השקעה	-	84,279
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	דצמבר 2022	חלוקת דיבידנד	-	(6,800)
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	החל מינואר 2022 ועד דצמבר 2022	השקעה	-	181,463
סולאיר אנרגיקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	החל מינואר 2022 ועד דצמבר 2022	השקעה	-	30,852
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2022 ועד דצמבר 2022	החזר השקעה	-	(6,270)
סולאיר אנרגיקס הנדסה, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2022 ועד דצמבר 2022	השקעה	-	935

(\*) לרבות החזרי ריבית בין-חברתיים.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (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	249,557	196,301	-	-	-
Energix US LLC	(33,675)	21,317	-	-	4,192
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	8,221	6,333	6,800	1,500	-
אנרגיקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	1,466	1,466	-	838	-
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	(145)	(111)	-	-	49,154
סולאיר אנרגיקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	(9,454)	(9,454)	-	-	42,382
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	(10,856)	(10,856)	-	370	3,971
סולאיר אנרגיקס הנדסה, שותפות מוגבלת	294	294	-	791	-

**תקנה 14 - יתרות הלוואות, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של תאגיד  
לא רלוונטי.**

**תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

בתקופת הדוח נרשמו למסחר 7,808,771 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), בעקבות מימוש אופציות לא סחירות של החברה מסדרות 3/2016, 3/2019, 5/2019, 6/2019, 12/2019 ו-04/2020. כמו כן, בחודש ינואר הקצתה החברה במסגרת הקצאה לציבור 25,800,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כנגד תשלום סך כולל ברוטו של כ- 336,690 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 12 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-005953), המידע בדוח המיידית האמור מובא כאן על דרך הפניה. לפרטים בגין הנפקת מניות על פי דו"חות הצעת מדף שפורסמו על פי תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, ראו תקנה 10 לעיל. בחודש אוגוסט הקצתה החברה במסגרת הקצאה לציבור 26,000,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כנגד תשלום סך כולל ברוטו של כ- 339,300 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-101755), המידע בדוח המיידית האמור מובא כאן על דרך הפניה. 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 לחמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטת החברה (הנתונים באלפי ש"ח).

שם	תפקיד	משרה	החזקה בהון החברה <sup>(3)</sup>	שכר	מענק <sup>(9)</sup>	זקיפה הטבה בגין תשלום מבוסס מניות <sup>(1)</sup>		סך הכל	סך הכל
						שווי הטבות נוספות <sup>(2)</sup>	שווי הטבות נוספות <sup>(2)</sup>		
אסא לוינגר	מנכ"ל	מלאה	1.13% (4)	1,607	-	1,607	4,035	5,642	-
איתמר סרוסי	סמנכ"ל תפעול ראשי	מלאה	0% (5)	1,374	-	1,374	673	2,047	-
ויילי לבון	יועץ משפטי ארה"ב	מלאה	0% (8)	1,524	336	1,860	245	2,105	-
מורן בירמן	סמנכ"ל פיתוח עסקי	מלאה	0.10% (7)	918	-	918	849	1,903	136
דפנה רוניק	סמנכ"ל משפטית	מלאה	0.20% (6)	913 (10)	-	913	823	1,867	131

(1) זקיפת ההטבה מוצגת בהתאם לכללי החשבונאות. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 שער המניה בבורסה הינו 1,325 אגורות והוא גבוה בכ- 8% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2021 (1,225 אגורות לא צמוד) וגבוה בכ- 11% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2020 (1,189 אגורות לא צמוד). שער המניה בבורסה ליום 26 לפברואר 2023 הינו 1,410 אגורות והוא גבוה בכ- 15% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2021, וגבוה בכ- 19% ממחיר מימוש האופציות בתכנית משנת 2020. עשוי לכלול בנוסף גם סכום מענק שנתי בגין 2021 שהומר לגמול הוני והואץ במלואו (כך שניתן למימוש מיידית), 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 ההחזקות בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (ללא התחשבות באופציות במחזור של כל נושא משרה).

- (4) שיעור החזקות המנכ"ל בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדילול מלא הינו 1.78%.
- (5) שיעור החזקות סמנכ"ל תפעול ראשי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדילול מלא הינו 0.40%.
- (6) שיעור החזקות סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת החברה בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדילול מלא הינו 0.33%.
- (7) שיעור החזקות סמנכ"ל פיתוח עסקי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדילול מלא הינו 0.22%.
- (8) שיעור החזקות סמנכ"ל ויועמ"ש משפטי ארה"ב בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדילול מלא הינו 0.2%.
- (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 מרץ 2022 (בהמלצת ועדת התגמול) וביחס למענק בשיקול דעת בהתאם לדיון ואישור ועדת התגמול מיום 22 בפברואר 2023 ודירקטוריון החברה ביום 26 בפברואר 2023 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.

**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 הונקבעה 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 ג'25 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 ג'25 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 2022 הסתכמה לסך של כ-409 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 2022 זכאי מנהל פעילות ארה"ב (i) למענק במזומן בסך של 100 אלפי דולר אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 26 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות למנהל פעילות ארה"ב כ-129 אלפי כתבי אופציה, בשווי של 100 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 2022 בשווי של 100 אלפי דולר, מכוחו הוקצו למנהל פעילות ארה"ב 129,327 כתבי אופציה לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר). בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש אוגוסט 2022 ולאחר אישור האסיפה הכללית את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, בחודש אוגוסט 2022 הוקצו למנהל פעילות ארה"ב 1,800,000 כתבי אופציות ארוכות טווח, במסגרת תכנית האופציות 2022 לתגמול ארוך טווח של החברה למנהלים.

#### 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 2022 של סמנכ"ל משפטי ארה"ב הסתכמה לסך של כ- 454 אלפי דולר. 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 2022 כוללים (i) מענק שנתי בסך של 100 אלפי דולר; וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2022 בשווי של 100 אלפי דולר, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל משפטי ארה"ב כ- 129,327 כתבי אופציה לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר). בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש אוגוסט 2022 ולאחר אישור האסיפה הכללית את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, בחודש אוגוסט 2022 הוקצו לסמנכ"ל משפטי ארה"ב כ- 1,000,000 כתבי אופציות ארוכות טווח, במסגרת תכנית האופציות 2022 לתגמול ארוך טווח של החברה למנהלים.

#### 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 העסקה, 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 2022 הסתכמה לסך של כ- 76 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 2022 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 420 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 26 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל פיתוח עסקי כ- 148 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); וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2022 בשווי של 250 אלפי ש"ח, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל פיתוח עסקי כ- 88,362 כתבי אופציה חלף המענק במזומן לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר). בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש יוני 2022 ולאחר אישור האסיפה הכללית את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, בחודש אוגוסט 2022 הוקצו לסמנכ"ל פיתוח עסקי כ- 833,333 כתבי אופציות ארוכות טווח, במסגרת תכנית האופציות 2022 לתגמול ארוך טווח של החברה למנהלים.

דירקטוריון החברה, בהחלטתו מיום 26 בפברואר 2023, ובהמלצת ועדת התגמול, (i) עדכן את שכרה החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל פיתוח עסקי לסך של 63 אלפי ש"ח, החל ממשכורת מרץ 2023; וכן (ii) על הקצאת 88,362 כתבי אופציה בגין גמול הוני 2023 לטווח הבינוני, בשווי של 250 אלפי ש"ח (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר).

#### 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 2022 הסתכמה לסך של כ- 76 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 2022 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 400 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 26 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל משפטית כ- 141 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); וכן (ii) גמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2023 בשווי של 250 אלפי ש"ח, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל משפטית כ-88,362 כתבי אופציות לטווח הבינוני, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר). בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש יוני 2022 ולאחר אישור האסיפה הכללית את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, בחודש אוגוסט 2022 הוקצו לסמנכ"ל משפטית כ- 833,333 כתבי אופציות ארוכות טווח, במסגרת תכנית האופציות 2022 לתגמול ארוך טווח של החברה למנהלים.

דירקטוריון החברה, בהחלטתו מיום 26 בפברואר 2023, ובהמלצת ועדת התגמול (i) עדכן את שכרה החודשי (ברוטו) של סמנכ"ל משפטית לסך של 63 אלפי ש"ח, החל ממשכורת מרץ 2023; וכן (ii) הקצה 88,362 כתבי אופציה בגין גמול הוני 2023 לטווח הבינוני, בשווי של 250 אלפי ש"ח (ההקצאה כפופה לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר).

#### 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 מקובל בחברה. במסגרת החלטת האסיפה הכללית בחודש יולי 2017 (ראה תקנה א.א.29 להלן) הוחלפו כתבי הפטור של נושאי המשרה בחברה כך שהחל ממועד הענקתם על ידי החברה חלה התחייבות החברה לפטור בנוסח המעודכן. במסגרת האסיפה הכללית בחודש מאי 2018 החברה החליפה את נוסח כתבי השיפוי הקיים והנוהג בחברה 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 לנושאי משרה. למידע נוסף, ראה ביאור ד25(1) לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

### תקנה 21 - בעלי השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ. 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 ענין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה התקשרו בה בשנת הדיווח או לאחר 31 בדצמבר 2022 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 א25 ב25 לפרק ג' לדוחות כספיים.

ביום 6 באפריל 2011 קבע דירקטוריון החברה שעסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש ענין אישי באישורן, שתחשבנה כזניחות לענין 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 ענין במהלך אותה שנה. לענין 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 הענין הודיע לדירקטוריון על עניינו באותה עסקה.

החברה ביצעה בתקופת הדוח או בתקופה שמתום תקופת הדוח ועד לפרסום דוח זה עסקאות זניחות כהגדרתן לעיל, עם בעלי שליטה או שלבעלי שליטה ענין אישי בהן, כמפורט בביאור א25 ב25 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 2022 במניות ואופציות של החברה, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 בינואר 2023, אסמכתא: 2023-01-003423, המידע המובא בדוח המיידי האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

**תקנה 24א- הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים, נכון ליום 26 פברואר 2023**

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
566,602,000	אג"ח להמרה סדרה ב'

**תקנה 24ב- מרשם בעלי המניות נכון ליום 26 פברואר 2023**

כל המניות הרגילות 547,808,952 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. מס' נייר 1123355) מוחזקות בחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ (ח.פ. 510356603) רחוב יהודה הלוי 62 תל אביב.

**תקנה 25א- המען הרשום של התאגיד ומספר הטלפון**

ראה בפתח לפרק זה.

**תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד :**

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירם ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
ת.ז.	51673192	055585277	023944176	022972749	059279224	008409732	024570202
תאריך לידה	7.10.1952	25.10.1958	24.7.1968	19.5.1967	26.5.1965	08.09.1945	12.11.1969
מען	ליטווינסקי 12, רמת גן	התרבות 8, רמת השרון	הפרדס 11 אביחיל	משמר הירדן 4, גבעתיים	גפן 16, מכבים 71799	יצחק אלחנן 65, 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 - הועדה 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 תלויה
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, כמפורט להלן.	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור בחברה	7.12.2006	18.1.2011	30.7.2014	1.8.2014	1.8.2017	6.6.2019	1.9.2021

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירם ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
<b>השכלתו</b>	בוגר (BA) כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בר אילן, בוגר (BA) בחשבונאות - אוניברסיטת תל- אביב, רואה חשבון מוסמך.	בוגר במנהל עסקים וחשבונאות - המסלול האקדמי של המכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך.	בוגר (BA) מנהל עסקים וחשבונאות - המכללה למנהל, מוסמך תואר שני (MST) - אוניברסיטת סן חוזה, קליפורניה רואה חשבון מוסמך.	בוגרת במשפטים - אוניברסיטת בר אילן, מוסמך במשפטים - משפט מסחרי, אוניברסיטת תל- אביב, MBA (מימון) ביי"ס למנהל עסקים המכללה למנהל.	בוגרת כלכלה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית - האוניברסיטה העברית, ירושלים מוסמכת מנהל עסקים (מימון ובנקאות) - האוניברסיטה העברית, ירושלים.	בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב, רואה חשבון מוסמך, ומוסמך במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת תואר ראשון (A.B) במנהל עסקים מ- Thames Valley University, London בוגרת תואר שני EMBA Executive במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
<b>התעסקותו בחמש השנים האחרונות</b>	מנכ"ל אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון אמות השקעות בע"מ, יו"ר דירקטוריון Carr Properties ויו"ר דירקטוריון Brockton Everlast.	יו"ר דירקטוריון אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ	סמנכ"ל כספים באלוני חץ - נכסים והשקעות בע"מ.	מנכ"לית המשרד להגנת הסביבה. מנכ"לית הסכם הגג בין רשות מקרקעי ישראל לעיריית נתיבות.	חברה בוועדה המייצגת של "מונטה" - קרן הון סיכון המשקיעה בפינטק ואינשורטק, שותפה ב"פורמה" - קרן השקעות פרטית המשקיעה בנדל"ן באירופה, דירקטורית בקופת הגמל של עובדי אל- על, דירקטורית בקרן ההשתלמות "רום". כמו כן, כיהנה כדירקטורית חיצונית בחברת MDG Real Estate Global LTD.	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 האנרגיה והמים, מנכ"לית המשרד לשיתוף פעולה אזורי, מנכ"לית המשרד לפיתוח הנגב והגליל.

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירם ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
<b>תאגידים בהם משמש כדירקטור</b>	אנרגיקס 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 PROPRTIES וכן דירקטור בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.	אלוני-חץ נכסים והשקעות בע"מ (יו"ר), אמות השקעות בע"מ, אנרגיקס אנרגיות מתחדשות בע"מ, PSP Swiss Property AG, דירקטור ב-Carr Properties Corporations, וכן דירקטור בחברות מאוחדות של אלוני חץ, של Carr, בחברות משותפות לאלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ול- OXFORD PROPRTIES וכן בחברות פרטיות בבעלותו ובבעלות בני משפחתו.	דירקטור בחברות מאוחדות של החברה, ובחברות מאוחדות של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ.	דירקטורית חיצונית בחברת פז חברת הנפט בע"מ	דירקטורית חיצונית תרו תעשייה רוקחות בע"מ, קופת הגמל לאקדמאים (יו"ר ועדת ההשקעות וחברה בוועדת הביקורת). דירקטורית: MRR, Thirteen Limited, פריורטק, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, סופרין אחזקות בע"מ ובנתיבי ישראל.	גרין סטרים בע"מ, חברת שני הדסים בע"מ, א.ג.ד.א בע"מ, שני אהרוני השקעות (1995) בע"מ.	נמל אשדוד בע"מ (יו"ר); גלובל כנפיים ליסינג בע"מ, מישורים השקעות נדל"ן בע"מ, מגוריס ישראל בע"מ, קרן ריט בתחום הנדל"ן, חברת בזן.
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	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן

אורנה הוזמן - בכור	מאיר שני	לינדה בן שושן	אלונה שפר (קארו)	אורן פרנקל	אבירם ורטהים	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	שם
							הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות.

**תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד**

שם	אסא לוינגר	דפנה רזניק	מורן בירמן	אריאל יוצר	טניה פרידמן	עמרי רייף	ישראל גבירץ
ת.ז.	033515958	034926345	301112959	040342545	309279859	021585690	33762139
תאריך לידה	20.11.1976	17.2.1978	23.10.1987	1.12.1980	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 מנהל פעילות ישראל	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	אין	אין	דירקטורית בחברות בנות של החברה	אין	מבקר הפנים של אלוני חץ
האם מורשה חתימה עצמאי בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל ענין	לא	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	בוגר תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במשפטים לכלכלנים - אוניברסיטת בר אילן	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	אריאל יוצר	טניה פרידמן	עמרי רייף	ישראל גבירץ
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	תפקידו הנוכחי	תפקידה הנוכחי	תפקידה הנוכחי ולפני כן בתפקידים שונים בחברה	סגן הממונה על התקציבים בתחומי הנדל"ן, שלטון מקומי והגנת הסביבה אגף התקציבים, משרד האוצר, יו"ר הוועדה לתכנון מתחמים מועדפים לדיור.	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	1 במאי 2021	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 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**

במהלך שנת 2022 לא נעשה שינוי בתקנון החברה.

**תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון, אסיפות כלליות מיוחדות**

- א. במהלך שנת 2022 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 הנפקה לציבור של 25,800,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח, ע.נ. כל אחת, במסגרת גיוס הון בחודש ינואר 2022, לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 12 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-005953), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ד. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 10 במרץ 2022, לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, ראו ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-028957) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ה. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 10 במרץ 2022, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ-25,780 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 13 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-028960) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.
- ו. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ-26,031 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2022 (אסמכתא: 2022-01-060877), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ז. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 10 באוגוסט 2022, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ-20,044 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-101776), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ח. לפרטים בדבר אישור מדיניות התגמול של החברה על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 14 באוגוסט 2022 ראה ביאור 21 לחלק ג' - דוחות כספיים.  
בנוסף, ביום 14 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה בהתאם להמלצות הדירקטוריון: (1) אישור חבילת תגמול ותנאי העסקה מעודכנים למנכ"ל החברה, מר אסא לוינגר, בתוקף מיום 1 ביולי 2022. לפרטים נוספים ראה ביאור 26 לחלק ג' - דוחות כספיים. (2) אישור הענקת כתבי אופציה לדירקטורים שאינם בעלי שליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, ולרבות דירקטורים חיצוניים, אשר יכהנו בחברה מעת לעת. לפרטים נוספים ראה ביאור 21 ו-26 לחלק ג' - דוחות כספיים.
- ט. לפרטים אודות הקצאה פרטית של 26,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח, ע.נ. כל אחת לאלטשולר שחם אשר התרחשה בחודש אוגוסט 2022 ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2022-01-101755).
- י. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 14 בנובמבר 2022, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ-27,390 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 15 בנובמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-136984), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- יא. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 26 בפברואר 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של 25 אגורות למניה רגילה של החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים.

**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 2022**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אנרגיקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אסא לוינגר, מנכ"ל;
2. 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 2022 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 2022 (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

26 פברואר 2023

(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 2022 (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), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

חתימה

26 פברואר 2023

טניה פרידמן,  
סמנכ"ל כספים

שאלון מממשל תאגידי<sup>44</sup>

עצמות 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).            מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור<sup>45</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>46</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/7.            שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>47</sup> התאגיד<sup>48</sup>: _____.  <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

<sup>44</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>45</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>46</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>47</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>48</sup> 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 <sup>49</sup> 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 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: _____.	5.
V [ג]		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.

<sup>49</sup> 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>זהות: גבי אביטל איגנר – כלכלנית ראשית באלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ בעלת השליטה בחברה ("אלוני חץ") תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): גבי אביטל איגנר אינה עובדת החברה, והשתתפותה הינה במסגרת שירותי ניהול לחברה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): גבי אביטל איגנר הינה עובדת של אלוני חץ. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input checked="" type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות<sup>50</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: גבי אביטל איגנר נכחה בישיבה אחת. נוכחות אחרת: אין <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)<sup>51</sup>. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>

<sup>50</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

<sup>51</sup> 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 <sup>52</sup> : 7.

<sup>52</sup> 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 <sup>53</sup> : 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 שניהנו 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.

<sup>53</sup> ר' ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון							
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: 12 סה"כ					א.	11.
		רבעון ראשון (שנת 2021): 5.						
		רבעון שני: 3.						
		רבעון שלישי: 2.						
		רבעון רביעי: 2.						
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>54</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):					ב.	
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>56</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול וביקורת <sup>55</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור		
		_____	_____	_____	12/12	נתן חץ		
		_____	_____	_____	12/12	אבירם ורטהיים		
		_____	_____	_____	10/12	אורן פרנקל		

<sup>54</sup> ר"ה הי"ש 2.

<sup>55</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>56</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון							
		_____	4/4	8/8	12/12	אלונה שפר (קארו)		
		_____	4/4	8/8	12/12	לינדה בן שושן		
			4/4	8/8	12/12	מאיר שני		
			4/4	7/7	12/12	אורנה הוזמן בכור <sup>57</sup>		
	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.

<sup>57</sup> חברותה של הגב' אורנה הוזמן בכור בוועדת התגמול והביקורת החלה מיום 11 במאי 2022.

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 <sup>58</sup> . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	V	16. המנכ"ל <u>אינו</u> 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 <sup>59</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
	V	17. בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

<sup>58</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

<sup>59</sup> 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.

	V	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).	.22
	V	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	.23
	V	ועדת הביקורת (ו/או 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.	.24



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 2022): 5. דוח רבעון שני: 5. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 2.	ב.
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2022): 3. דוח רבעון שני: 3. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 2.	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 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) 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 הועדה 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 הועדה 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	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	V	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
—	—	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)(א) 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: גיבויים, שחזורים, התאוששות מאסון והמשכיות עסקית,

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
		ביקורת רוחב על פעילות החברה בארצות הברית (הקמה, תפעול, ESG וכספים), אבטחת מידע (מתקנים).
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>60</sup> ): 570.
	V	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	V	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
V [ד]		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

<sup>60</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים 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><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>
	V	<p>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><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><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] במסגרת שירותי ניהול שאלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ מעניקה לחברה בהתאם להסכם ניהול שנחתם בינה ובין אלוני חץ, ואושר על ידי האסיפה הכללית, נדרשים מעת לעת להשתתף נציגים שונים מאלוני חץ בדירקטוריון החברה לצורך השתתפות בדיון והצגת נושאים שונים.

[ד] 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: \_\_\_\_\_