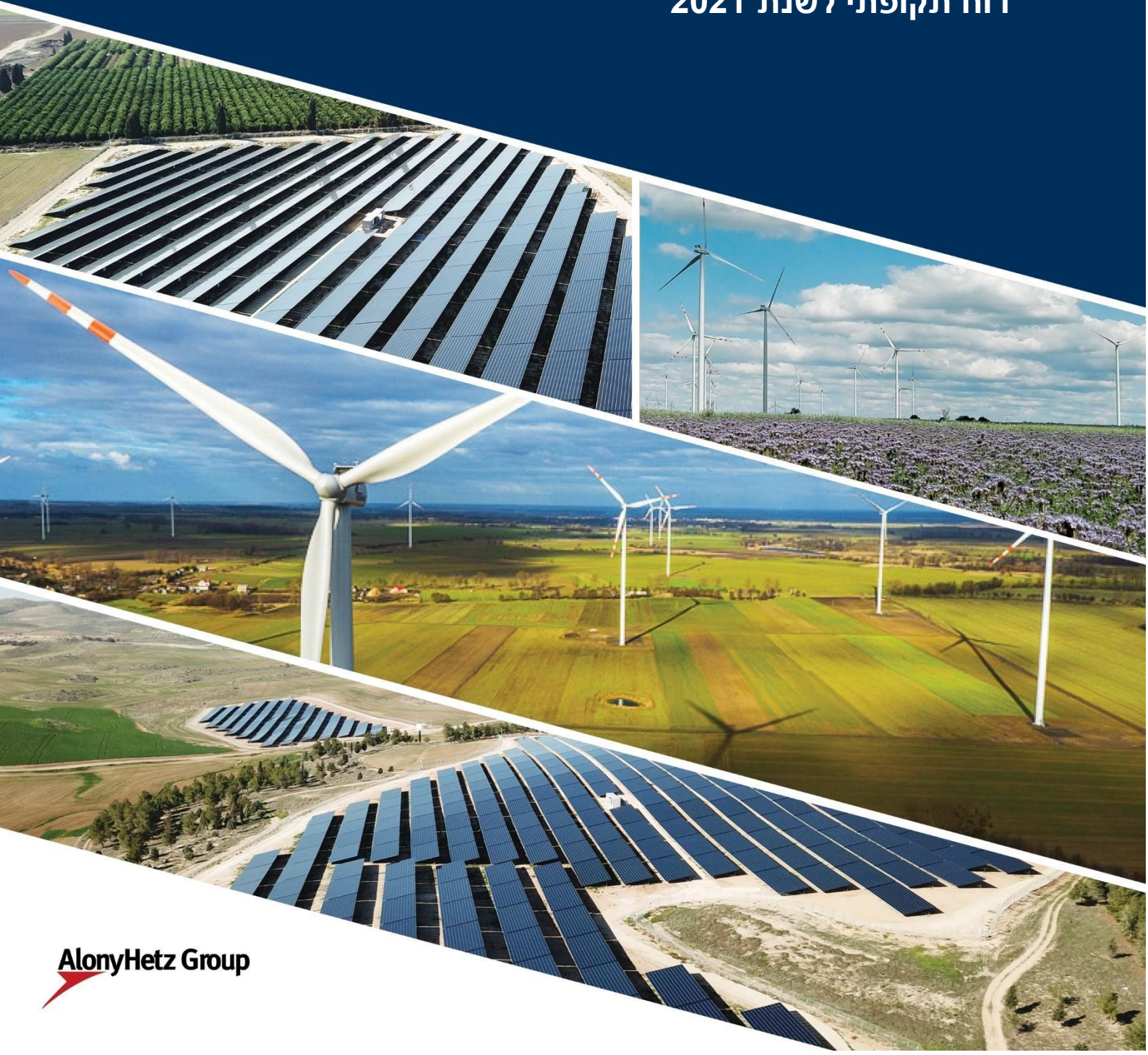




**ENERGIX**  
RENEWABLES

# אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021



**דוח תקופתי 2021**  
**תוכן העניינים**

**עמוד**

	<b><u>חלק א' - תיאור עסקי התאגיד</u></b>	
1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
4	מבנה החזקות	.2
4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.3
4	חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד	.4
5	מידע כספי לגבי פעילות החברה	.5
5	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	.0
12	תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות	.7
32	מוצרים ושירותים	.8
33	פילות הכנסות ורווחיות מוצרים	.9
33	לקוחות	.10
34	שיווק והפצה	.11
34	תחרות	.12
35	כושר ייצור	.13
35	עונתיות	.14
35	רכוש קבוע	.15
36	הון אנושי	.16
38	חומרי גלם וספקים	.18
38	הון חוזר	.19
38	מימון	.20
39	מיסוי	.21
39	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.22
41	מגבלות ופיקוח על התאגיד	.23
41	הסכמים מהותיים	.24
41	הסכמי שיתוף פעולה	.25
42	הליכים משפטיים	.26
42	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.28
43	צפי התפתחות בשנה הקרובה	.29
43	שינויים חריגים בעסקי החברה	.30
44	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים	.31
44	גורמי סיכון	.32
49	פרטים על חברות בנות וחברות קשורות מהותיות	.33

**עמוד**

50	..... <b>חלק ב' – דוח הדירקטוריון</b>
50	..... חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
50	..... תאור תמציתי של פעילות החברה
67	..... הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים
75	..... חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם
75	..... האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה
75	..... תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד
76	..... חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה
76	..... דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; דירקטורים בלתי תלויים
76	..... מבקר הפנים של החברה
76	..... רואי החשבון של החברה
76	..... תכנית אכיפה מנהלית
77	..... הליכים משפטיים
77	..... תרומות
77	..... הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
77	..... מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח
79	..... נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות
81	..... נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לשינויים בגורמי השוק
83	..... נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון
84	..... נספח ד' - פרטים אודות המבקר הפנימי

**חלק ג' - דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021**

93	..... דוח רואי החשבון המבקרים
95	..... דוחות על המצב הכספי מאוחדים
97	..... דוחות רווח והפסד מאוחדים
98	..... דוחות על הרווח (הפסד) הכולל מאוחדים
99	..... דוחות על השינויים בהון מאוחדים
102	..... דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
105	..... ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
208	..... <b><u>מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)</u></b>
225	..... <b><u>פרטים נוספים על התאגיד</u></b>
248	..... <b><u>שאלון ממשל תאגידי</u></b>

## פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

החברה מתכבדת להגיש בזאת את פרק תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ועד ליום 10 במרץ 2022, תאריך אישור הדוחות הכספיים ("תאריך אישור הדוח").

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

### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ<sup>1</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<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 מקומיים, בישראל, פולין ובארצות הברית. לפרטים על פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ופירוט המערכות שבבעלותה, 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 שבבעלותה 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. להערכת החברה תחום אגירת האנרגיה יהווה נדבך מרכזי בשוק האנרגיות המתחדשות בשנים הבאות כמוצר משלים וכמתקני אגירה עצמאיים (Stand Alone). בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, לחברה פרויקטים בייזום בתחום האגירה בישראל, ארה"ב ופולין בהספק כולל של 7GWh. לפרטים על פעילות החברה בתחום האגירה ופירוט המערכות בייזום שבבעלותה ראה סעיף 7.3 להלן.

<sup>1</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.

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

**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-600MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-665MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, כ-860MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם, כ-6GW פרויקטים בשלב הייזום<sup>3</sup> וכ-7GWh פרויקטים בייזום בתחום האגירה.

\* יובהר כי לצורך נוחות הגילוי בהמשך תיאור עסקי התאגיד ובחלקים אחרים של הדוח השנתי - במקרה של צבר פרויקטים שמוצגים במאוחד על ידי החברה, שחלקם בהפעלה מסחרית וחלקם במהלך הקמה, החברה עשויה להתייחס לפרויקטים אלה כ- "פרויקטים שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית".

**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 וכן אגירת חשמל, במספר טריטוריות מצומצם להן מאפיינים כלכליים חזקים, שוק חשמל יציב וצפי צמיחה גבוה בתחומי פעילות החברה.

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

**במישור היזמי ופיתוח הפרויקטים**, החברה פועלת באופן אינטנסיבי, בעצמה או ביחד עם שותפים, להרחבת צבר הפרויקטים שבעלותה, 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 תכניות סטטוטוריות מכוחן ניתן להקים את הפרויקטים, תכנון הנדסי חשמלי של הפרויקטים, והשגת ההיתרים והרשיונות הרגולטוריים והסטטוטוריים הנדרשים להקמתו של כל פרויקט.

מימון הקמת הפרויקטים נעשה לרוב ממקורותיה העצמיים של החברה או בשילוב של מימון עצמי ומימון פרויקטאלי. עסקאות המימון הפרויקטאלי, להן הקבוצה צד, 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.

עם התבגרותה והתמקצותה של החברה בתחום פעילותה, החברה אימצה מודל של One-Stop-Shop המאפשר לה להבטיח מובילות לאורך כל שרשרת הערך של הקמת הפרויקטים שבעלותה, משלבי הייזום, ההקמה ועד לשלבי ההפעלה המסחרית, ובכך למקסם את התשואה בגין הפרויקטים. 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 בישראל ובארה"ב ופיתחה מערכי הנדסה, רכש והקמה שמשמשים אותה להקמת הפרויקטים שמבשילים לכדי הקמה וביחס לפרויקטים בישראל, לאחר חיבורם לרשת החשמל, גם לתפעולם השוטף. שירותי ההקמה ושירותי התפעול ניתנים ל-SPV המחזיק בפרויקט בתמורה לתשלום של עלות בתוספת תקורה, המהווה את הרווח הקבלני לו זכאית החברה בתמורה לשירותיה הקבלניים. כמו כן, גובה החברה דמי ניהול וייזום מחברות הפרויקטים בגין השירותים המועמדים על ידה.

<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.

בנוסף, פעלה הקבוצה 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 לכל אורך שרשרת הערך משלבי ייזום ראשוניים המאפשרים לחברה ליהנות מתשואה עודפת;
- ד. פעילות במבנה מקומי טריטוריאלי - הקמת תשתית ארגונית מקומית ועצמאית כל 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;
- ו. קשרים עסקיים ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים מובילים בשוק, דוגמת Vestas ו-First Solar. שיתופי פעולה אסטרטגיים וארוכי טווח מסוג זה בהם נוהגת החברה להתקשר מבטיחים את רציפות אספקת הציוד הנדרש לפעילותה הסדירה של החברה תוך שמירת מחירים, ובכך מחזקים את חוסנה של החברה למול מגמות עולמיות של שיבושים בשרשרת האספקה וגידול בעלויות ציוד ושילוח המאפיינים את השווקים נכון לתאריך אישור הדוח.

**: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.

החברה פרסמה בשלהי 2021 את דוח האחריות התאגידית הראשון שלה. הדוח מפרט את השפעותיה הסביבתיות, החברתיות והכלכליות כתוצאה מפעילותה הגלובאלית של החברה בייזום, הקמה ותפעול של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, נכון לשנת 2020.

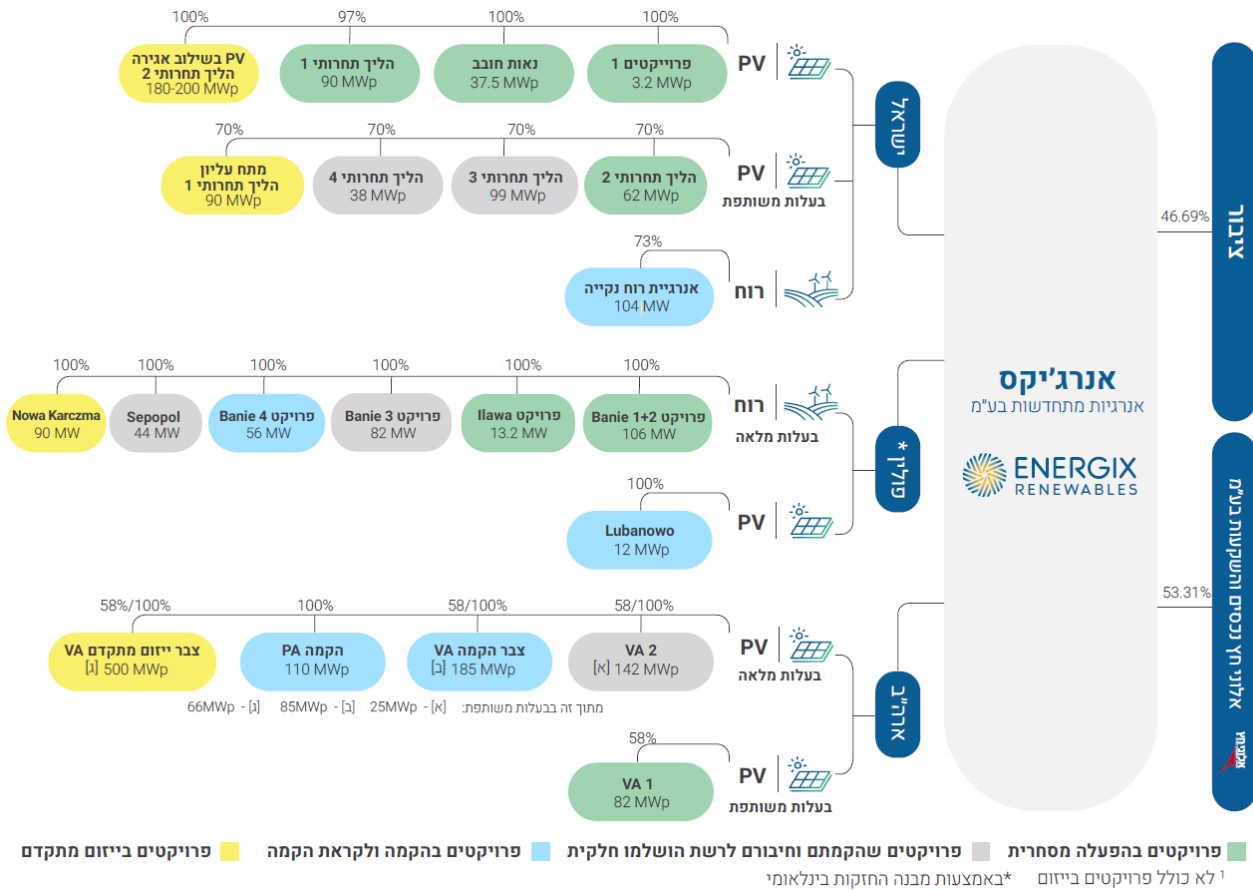
לפרטים נוספים ראה סעיף 2.8 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון.

**התייחסות למידע צופה פני עתיד ולהפניות למידע חיצוני**

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

2. מבנה החזקות

להלן מבנה ההחזקות העיקריות של החברה לתאריך אישור הדוח:



(\* יובהר כי על פי רוב, לחברה זכויות קודמות בתזרים המזומנים שמניבים הפרויקטים שבעלות משותפת, לפחות עד לגובה החזר הלוואות שהעמידה לפרויקטים אלה בתוספת ריבית שמגלמת את הסיכון שבהעמדת המימון, או שלחברה מניות בכורה המקנות לה עדיפות בחלוקת יתרות תזרים פנוי מתאגדי 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' - דוחות כספיים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

4. חלוקת דיבידנדים ומדיניות דיבידנד

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')
16.11.2020	כ- 76	16
8.3.2021	כ- 19	4
10.5.2021	כ- 19	4
12.8.2021	כ- 24	5
7.11.2021	כ- 24	5

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2021, הינה 100 מיליון ש"ח.

**4.2. אימוץ מדיניות דיבידנד רב שנתית ודיבידנד לשנת 2022:**

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 לקבוע שהדיבידנד לשנת 2022 יהיה בסך כולל של 20 אג' למניה, כך שכל רבעון יחולק דיבידנד בסך של 5 אג' למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון ובהתחשב בצורך לבצע התאמות כמפורט לעיל.

בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון 2022 בסך של 5 אג' למניה (כ- 25.8 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש אפריל 2022.

**4.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד:**

א. **מגבלות מכח אגרות חוב:** במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ביום 12 בדצמבר 2019, על פי דוח הצעת מדף שפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי מיום 11 בדצמבר 2019 (אסמכתא: 2019-108447-01) וכן במסגרת שטר הנאמנות לאגרות חוב להמרה (סדרה ב') שהנפיקה החברה ביום 6 בספטמבר 2020, על פי דוח הצעת מדף שפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי מיום 3 בספטמבר 2020 (אסמכתא: 2020-098259-01) (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 מכוח עסקאות מימון:** לפרטים בדבר מגבלות והוראות שונות בדבר ביצוע חלוקה והעברת כספים על ידי ישויות בנות של החברה, מכוח הסכמי מימון שהועמדו לפרויקטים שבבעלותה, ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

למעט האמור לעיל, ולמעט המגבלות הקבועות בדין, 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 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<sup>4</sup>****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

<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 ולמייטב 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.

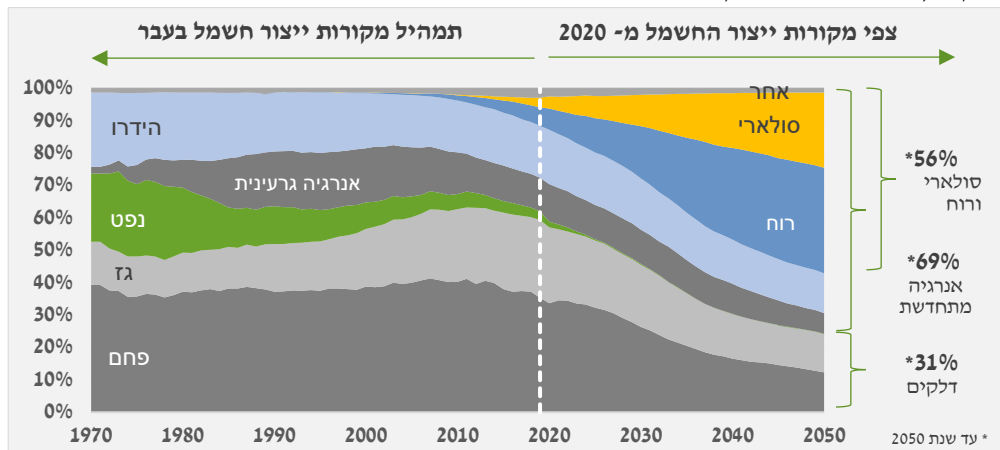
התומכת בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות<sup>5</sup> כאשר על פי התחזיות, בשנת 2050 אנרגיות מתחדשות יספקו 84% מצריכת החשמל באירופה ו-65% מצריכת החשמל בארצות הברית<sup>6</sup>. על-פי הערכות, על מנת לעמוד בהתחייבויות וביעדים שהציבו לעצמן מדינות העולם במעבר מדלקים פוסליים לאנרגיות מתחדשות, נדרשת השקעה מצטברת בסך של כ- 60 טריליון דולר עד לשנת 2030 וכ- 110 טריליון דולר עד לשנת 2050<sup>7</sup>.

כמו כן, בתקופת הדו"ח, הצטרפו עשרות תאגידי ענק בינלאומיים נוספים לתאגידים כדוגמת Meta, Apple, Google, Microsoft ועוד, אשר הציבו לעצמם יעדי צריכה של 100% אנרגיה נקייה עד לשנת 2050, במסגרת יוזמת RE100<sup>8</sup>. נכון למועד הדוח, מעל 349 תאגידים הצטרפו עד כה ליוזמה זו כאשר סך הביקוש לחשמל ממקורות מתחדשים של כלל התאגידים החברים ביוזמה עומד על מעל 340TWh.

בהתאם, ההשקעה בעולם במעבר למקורות אנרגיה הפולטים כמות פחמן דו-חמצני נמוכה מצויה במגמת עלייה: בשנת 2021 הושקעו ברחבי העולם מעל 750 מיליארד דולרים בסקטורים התומכים במעבר לשימוש באנרגיה בעלת טביעת פחמן נמוכה כגון: אגירת חשמל, רכבים חשמליים, מימן ואנרגיות מתחדשות שונות. הסקטור שנהנה מסך ההשקעות הגבוה ביותר היה סקטור האנרגיות המתחדשות אשר משך השקעות בגובה של מעל 360 מיליארד דולרים<sup>9</sup>.

יצוין כי לאור הירידה בעלויות ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת<sup>10</sup> 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 אל מול הצפי עד לשנת 2050<sup>11</sup>:



בנוסף, בשנים האחרונות התחזקה ההכרה בצורך לשילוב פתרונות אגירת חשמל, אשר צפויים להביא לצמיחה מואצת בתחום האגירה, זאת לאור תרומתו של תחום האגירה לשמירת יציבות הרשת, איזון עומסים אשר נוצרים על ידי ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בשעות ביקוש/תת ביקוש, וכן ירידת מחירי הסוללות המשמשות את תחום האגירה בשנים האחרונות<sup>12</sup>. כתוצאה מכך נוצרים מגוון אפיקי פעילות אשר עשויים להיות רלבנטיים לחברה, הן כפרויקטי אגירה Stand Alone והן כפרויקטים לייצור חשמל המשלבים אגירה.

**6.2 במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח ניכרות מספר מגמות עולמיות אשר משפיעות גם על תחום פעילותה של החברה:**

(i) עליה במחירי החשמל בארה"ב ובפולין: בתקופת הדוח ועד למועד הדוח, התחזקה, ביתר שאת, המגמה של עליה במחירי החשמל בארה"ב ובפולין. מגמה זו, ככל ותימשך, יחד עם פרויקטים שיוקמו על ידי החברה במהלך 2022 בארה"ב והצפי להקדמת לוחות הזמנים לחיבור חוות הרוח בפולין לרשת החשמל - צפויים

5 .Renewables 2020 – Global Status Report (REN21)  
 6 .New Energy Outlook 2020 - Power Supply Charts  
 7 .IRENA - Global Landscape Of Renewable Energy Finance (2020)  
 8 .RE100 Annual Disclosure Report 2021 (January 2022)  
 9 .Energy Transition Investment Trends, 2022 \_ Full Report \_ BloombergNEF  
 10 הגם שבטווח הקצר יש צפי לעלויות מחירים.  
 11 ראה ה"ש 5 לעיל.  
 12 לאחרונה ניכרת מגמת עלייה בעיקר עקב עודף ביקוש לחומרי גלם ותחרות עם שוק הסוללות לרכבים החשמליים.

להביא לגידול בהיקף הכנסותיה של החברה ממכירת חשמל בפולין וארה"ב במהלך שנת 2022 ואילך<sup>13</sup>.  
לפרטים נוספים אודות צפי להפעלה מסחרית של חוות הרוח בפולין והיקפי ייצור מגודרים ראה סעיף 7.2 וביאור 9 לחלק ג' - דוחות הכספיים.

- (ii) **שיבושים בשרשרת האספקה והתייקרות עלויות ציוד ושילוח:** החברה מעריכה כי לאלה לא צפויה השפעה מהותית על החברה - זאת לאור העובדה שמרבית הציוד העיקרי הדרוש לחברה לשנים 2021-2022 הוזמן מבעוד מועד, ולאור העובדה שספקי הציוד איתם מתקשרת החברה בכל שלוש הטריטוריות בהן היא פועלת, הן חברות מובילות, דוגמת Vestas ו-First Solar, עימן יש לחברה שיתוף פעולה אסטרטגי וארוך טווח.
- (iii) **עליה בשיעור האינפלציה -** למעט מימון פרויקטאלי בישראל, ההלוואות של החברה אינן צמודות מדד. הכנסותיה של החברה ביחס לפרויקטים הממומנים בישראל ובחלק מהפרויקטים בפולין צמודות לעליה במדד.
- (iv) **מגמת עליה בשיעור הריבית (לא צמודה) -** עסקאות המימון של החברה נכון להיום הינן בריבית קבועה או שקובעו ביחס למרבית קרן ההלוואה בעסקאות לגידור סיכון העליה בריבית הבסיס.

### 6.3 פוטנציאל השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה:

בתחילת שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפה עולמית הנגרמת מנגיף הקורונה. במסגרת ההתמודדות עם המגיפה, הוטלו סגרים וצומצמו משמעותית פעילות במגזרים העסקי, הפרטי והציבורי, בישראל וברחבי העולם.

כחלק מהשלכות המגפה, צומצמה משמעותית הפעילות העסקית והציבורית בכל העולם וזו נכנסה למיתון. החל מהמחצית השנייה של 2021, עם מציאת חיסון למחלת הקורונה, המשק החל לחזור פעילות עסקית כמעט מלאה, באופן כמעט מיידי. כתוצאה מכך, לתאריך אישור הדוח, לנגיף הקורונה, שעודנו איתנו, השפעה שאינה מהותית על מרבית הפעילות המשקית ונראה כי המגזר הפרטי והציבורי אימצו מתודולוגיות שמאפשרות המשך פעילות גם תחת השפעת נגיף הקורונה. יחד עם זאת, היציאה מהמיתון והחזרה החדה לשגרת הפעילות מאופיינת במספר השפעות רחב על הפעילות המסחר הגלובלית ותחום האנרגיה המתחדשת בפרט. בכלל זה ניכרת עליה חדה בחומרי הגלם, שיבושים בשרשרת האספקה וגידול בעלויות ציוד ושילוח והתפרצות אינפלציונית.

בכל הנוגע לפעילות החברה, למעט ביחס לעיכובים בלוחות הזמנים לפיתוח וייזום פרויקטים, אשר תלויים במוסדות ממשלתיים, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ והמגמות העולמיות הנלוות לא הייתה עד כה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, והחברה מעריכה כי לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילותה בטווח הקצר, לאור, בין היתר, עסקאות לקיבוע מחירים או לגידור שערי מטבע חוץ בהם התקשרה החברה ושיתופי פעולה אסטרטגיים וארוכי טווח עם ספקי ציוד מהמובילים בעולם בשלוש הטריטוריות בהן פועלת החברה אשר מבטיחים לחברה אספקה סדירה של ציוד.

**הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המשך אירוע הקורונה על פעילותה של החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד.**

### 6.4 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 בפולין לחברה פעילות משמעותית. למצב גיאוגרפי זה, עשויות להיות השלכות על פעילותה של החברה בטווח הקצר (לטובה או לרעה) כתוצאה מהשפעות מאקרו כגון שערי חליפין וריביות. נכון לתאריך אישור הדוח, ניכרת שחיקה של הזלוטי ביחס לאירו ולש"ח, אשר ככל ותימשך, עלולה להשפיע, לרבות לרעה, על עלויות ההקמה ו/או תוצאות הפעילות. 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 לארועים הגיאוגרפי הנ"ל השפעה מהותית על פעילותה.

**הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המצב הגיאוגרפי הנ"ל על פעילותה של החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד.**

<sup>13</sup> ביחס לייצור החשמל שאינו כפוף לעסקאות גידור.

## 6.5 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 2014-2017)<sup>14</sup>. נכון למועד הדוח, עומד סך ההספק המותקן באנרגיות מתחדשות בישראל על כ-3.6GW ומהווה יכולת ייצור שנתית בשיעור של 9.4% מכלל הצריכה בישראל. כמו כן, בתקופת הדוח 8.1% מסך האנרגיה שנצרכה בישראל הגיעה ממקורות מתחדשים<sup>15</sup>.

בנוסף, לפי נתוני רשות החשמל צריכת החשמל מאנרגיה מתחדשת בסוף שנת 2025 צפויה לעמוד על כ-10GW<sup>16</sup>, וזאת במטרה לעמוד ביעד שקבעה הממשלה במסגרת החלטה 465 כמפורט להלן. בהתאם, בישראל אומצה סדרת החלטות ממשלה ורגולטורים, אשר מתעדכנת מעת לעת בהתאם לעדכוני מדיניות משרד האנרגיה והממשלה ובכלל זה:

## א. פרסום אסדרות והליכים תחרותיים

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

בתקופת הדוח, 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 משק הישראלי כ-17.2GWh (3.5GW אגירת אנרגיה עד שנת 2030. בהמשך למפת דרכים זו, הרשות עתידה לפרסם במהלך החודשים הקרובים את ההליך הראשון למתקני אגירה ברשת ההולכה (מתח עליון) וכן לפרסם הליכים תחרותיים להקמת מתקני אגירה ברשת החלוקה (מתח גבוה) במהלך 2023<sup>17</sup>.

## 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>18</sup>. על מנת לפעול במסגרת אסדרה זאת נדרש לקבל רישיון מספק הכולל 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 תכנית צריכה מצרפית עבור צרכניו. במסגרת האסדרה רכישת האנרגיה על ידי המספק תבוצע ישירות ממנהל המערכת ועליו לשלם תעריף רשת, תעריף מערכתי, תעריף אנרגיה חצי שעתי, ותעריף משלים.

## ג. שילוב מתקני אנרגיה מתחדשת במודל השוק הסיטונאי לייצור חשמל

בהתאם להחלטה שפרסמה רשות החשמל מיום 6.3.2022, לראשונה בישראל, מתקנים באנרגיה מתחדשת שישתלבו ברשת ההולכה הארצית יוכלו למכור חשמל למנהל המערכת במחיר חצי שעתי משתנה, בהתאם לכללי השוק. רשות החשמל מפרסמת 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 הליך המתוכנן לקביעת תעריף הגנה ליצרני אנרגיה מתחדשת במתח עליון.

14 דו"ח מצב - יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, מרץ 2022.

15 ראו ה"ש 12.

16 דוח משק החשמל לשנת 2020 שפורסם על ידי רשות החשמל, אוגוסט 2021.

17 משרד האנרגיה, מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, אוקטובר 2021.

18 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)

**ד. אימוץ תכניות מתאר**

אומצו תכניות 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 תכניות מתאר ארציות נוספות (תמ"א 41 ותמ"א 10/ד/10 / 2) שעניינן הסדרת מתקנים פוטו-וולטאיים ופורסמו כתיקונים לתמ"א 1.

**ה. החלטות ממשלה לקביעת יעדים להפחתת פליטת גזי חממה ולייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות**

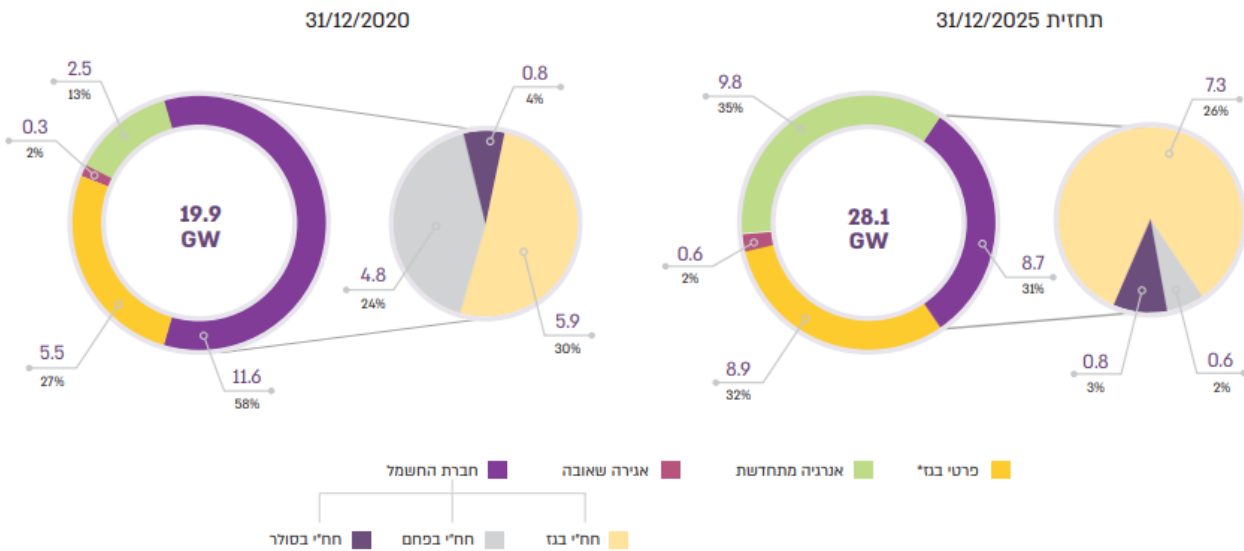
על רקע משבר האקלים, לאורך השנים, אנו רואים את החשיבות ההולכת ועולה בקרב ממשלות ישראל לעבות ולהגדיל את יעדי ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת. לתאריך אישור הדוח, במסגרת החלטת ממשלה 465 מחודש אוקטובר 2020, אישרה הממשלה את הגדלת יעדי צריכת החשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת לשנת 2030 ל-30% (אל מול 17% קודם לכן), וקבעה יעד ביניים של לפחות 20% מכלל צריכת החשמל בשנת 2025. על אף שטרם עוגנה בחקיקה ראשית, 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.

ביום 18 בינואר 2022, החליטה רשות החשמל על הגדלת מכסת האספקה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור<sup>19</sup> והגדילה את המכסה שנקבעה למספקים פרטיים ב-1,000MVA במצטבר ב-2 פעימות, כך שהחל מיום 24.4.2022 גדלה המכסה ב-500MVA וב-500MVA נוספים החל מיום 24.07.2022.

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.

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 הקורונה וכחלק ממגמה עולמית וכן סרבול ברגולציה.

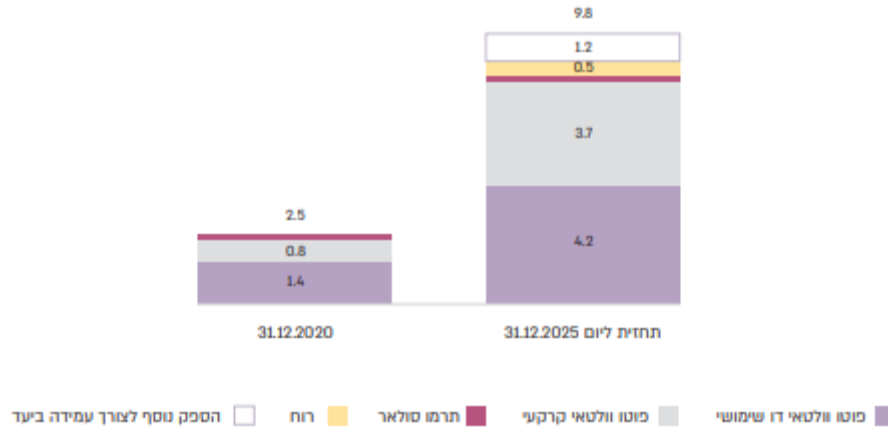
להלן הערכת רשות החשמל ביחס למקורות האנרגיה בישראל במשק החשמל לסוף שנת 2020 ולסוף שנת 2025:



להלן צפי רשות החשמל לפילוח ייצור החשמל בתחום האנרגיה המתחדשת:

<sup>19</sup> ראו החלטת רשות החשמל מיום 18 בינואר 2022. מיישיבה 622 החלטה 62207. הגדלת מכסת אספקה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור: [https://www.gov.il/BlobFolder/policy/62207/he/Files\\_Hachlatot\\_62207.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/62207/he/Files_Hachlatot_62207.pdf)

הספק מותקן (GW) - אנרגיות מתחדשות



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-7.3 להלן, ואודות חקיקה רלוונטית לפעילות החברה בתחום האנרגיה המתחדשת ראה סעיף 7.8 להלן.

**6.6 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 2021 שוק האנרגיות המתחדשות בפולין המשיך לצמוח בקצב מהיר ונתח ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בפולין עמד על כ-15% מכלל ייצור החשמל במדינה<sup>20</sup>. ההספק המותקן של אנרגיות מתחדשות במדינה עומד על כ-15GW מתוך סך של 49GW, מתוכן כ-6GW אנרגיית רוח המהווה את המקור הגדול ביותר של אנרגיה מתחדשת בפולין.

בפברואר 2021 אושרה בפולין התכנית 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 ("ייעדי 2030"). לצורך עמידה ביעדי 2030 וקידום מעבר מאנרגיה מבוססת פחם לאנרגיות מתחדשות, פולין צפויה גם לקבל חבילת סיוע המוערכת בכ-76 מיליארד אירו. בתקופת הדוח הביקושים בשוק הפולני 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, תלות בגז מרוסיה ועליית 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 ובמהלך 2022 צפוי לעבור תיקון לחוק ה-Distance Act, אשר יקל על פיתוח פרויקטים חדשים. נראה כי הרחבת התוכניות הממשלתיות וההכרזות על מכרזים עתידיים יגדילו משמעותית את התחום הפוטו-וולטאי בפולין, אשר צפוי להגיע להספק מותקן של למעלה מ-14GW<sup>21</sup>.

למרות אתגרי הקורונה, בחציון הראשון לשנת 2021, סך ההשקעות באנרגיות מתחדשות בפולין עמדו על 5 מיליארד דולר, לעומת 4.4 מיליארד דולר במהלך שנת 2020<sup>22</sup>, ומכאן שמגמת הצמיחה של שוק האנרגיות המתחדשות בפולין גדלה.

<sup>20</sup> Baringa Poland Wholesale Power Market Results 2021Q4

<sup>21</sup> ראה הי"ש 12 לעיל.

<sup>22</sup> BloombergNEF Energy Transition Investment Interactive Datasets.

לפרטים נוספים אודות האסדרה בפולין ופרסומי מכרזים, זכיית החברה בתעריף מובטח במכרז תעריף, וכן פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין, ראה סעיף 7.2 להלן.

## 6.7 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>23</sup>. שוק האנרגיות המתחדשות בארה"ב נמצא בצמיחה מהירה ככלל, והשוק הפוטו-וולטאי בפרט. לפי ההערכות, בשנת 2021, נוספו כ-30GW של מתקנים סולאריים וסך התקנות הרוח החדשות בשנת 2021 צפוי לעמוד על למעלה מ-15GW<sup>24, 25</sup>.

הגידול בתחום האנרגיות המתחדשות עשוי לקבל רוח גבית נוספת, נוכח הרצון לפתח ולשלב טכנולוגיות חדשות בתחומי האגירה ואיזון הרשת, וכן הודות לירידה בעלויות הייצור של חשמל מבוסס אנרגיות מתחדשות. יעדי הייצור מאנרגיה מתחדשת בארה"ב נקבעים ברמת המדינה (State) ולכן משתנים ממדינה למדינה.

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>26</sup>. יעדים כאמור הוכרזו גם במדינות קליפורניה וניו יורק.

מאז כניסתו לתפקיד, בינואר 2021, נשיא ארה"ב ג'ו ביידן שם לו למטרה 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, כחלק ממאמציו של הנשיא להעלות נושא האקלים לראש סדר העדיפויות המדיני 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 לתכניות מימון פדרליות לתמיכה במעבר לשימוש בלעדי באנרגיות מתחדשות.

ביום ה-15 בנובמבר, 2021 חתם הנשיא ביידן על הצעת החוק המכונה "תכנית התשתיות" הכוללת תכנית השקעות בהיקף כולל של כ-1.2 טריליון דולר, מתוכם כ-80 מיליארד דולר מיועדים להשקעה בתשתיות התומכות במעבר לשימוש באנרגיה ירוקה כגון: שדרוג רשת החשמל, תשתיות לטעינת רכבים חשמליים, פרויקטי אגירה מתקדמים וכו'.

ביום ה-19 בנובמבר, 2021 אישר בית הנבחרים הצעת חוק משמעותית הקרויה Build Back Better (BBB) הכוללת תכנית השקעות בהיקף כולל של כ-1.7 טריליון דולר, מתוכם יוענקו כ-325 מיליארד דולר תמריצי מס לטובת פרויקטי אנרגיה ירוקה, וכ-92 מיליארד דולר מיועדים להשקעה במעבר לשימוש באנרגיה ירוקה. תכנית זו כוללת העלאת שיעור הזכאות להחזרי מס למקסימום האפשרי (30%) עם אפשרות לזכאות של עד 40% בהתאם לעמידה בקריטריונים והארכת תקופת הזכאות להחזרי מס (ITC). על פי בלומברג, תכנית אלו, במידה ויישמו במלואן, צפויות להוריד ביותר מ-50% את עלות ייצור חשמל מפרויקטים סולאריים עד שנת 2030. בנוסף לאמור לעיל, צפוי ממשל ביידן לנקוט בצעדים משמעותיים נוספים כגון הצעת חוק המחייבת הפחתה משמעותית של פליטת תרכובות מתאן ממתקני גז ונפט קיימים, וההצהרה המשותפת של ארה"ב וסין לאחר ועידת האקלים בגלאזגו, לקביעת יעדי הפחתת פליטות אגרסיביים יותר. יובהר כי לתאריך אישור הדוח טרם הושלם הליך החקיקה של חוק ה-BBB, ואין כל וודאות כי יכנס לתוקף.

להערכת החברה המגמות החיוביות בשוק האנרגיה המתחדשת בארה"ב צפויות להעצים את תחום זה ולאפשר הפחתה משמעותית בפליטות המזהמות עד לשנת 2050, כל זאת בהתאם לדרישה הגוברת מהשוק הפרטי לצריכת חשמל שמקורו באנרגיות מתחדשות אשר הובילה לכך ש-51% מהחברות בארה"ב מחזיקות או מקדמות מדיניות של חשמל מבוסס אנרגיות מתחדשות.

כמו כן, בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח ניכרת מגמה של התייקרות מחירי החשמל בארה"ב, אשר משפרת משמעותית את הכלכליות של פרויקטים בשוק האנרגיה המתחדשת והצפי לפרויקטים עתידיים.

<sup>23</sup> Sustainable Energy in America 2020 Factbook BloombergNEF

<sup>24</sup> .2021 (Q4) Global PV Market Outlook

<sup>25</sup> .2021 (2H) Global Wind Market Outlook

<sup>26</sup> Virginia's Legislative System website, HB 1526 Virginia Economy Act - <https://lis.virginia.gov/cgi-bin/legp604.exe?201+sum+HB1526>

פרטים נוספים אודות האסדרה הרלוונטית לפעילות החברה בארצות הברית, ראה סעיף 7.1 להלן.

לפירוט בדבר התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה בתחומי הפעילות השונים ראה סעיפים 7.1 ב-7.2 להלן. לפרטים אודות גורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות התאגיד ראה סעיף 32 להלן.

## 7. תיאור עסקי התאגיד בתקופת הדוח לפי תחומי פעילות

### 7.1 התחום הפוטו-וולטאי:

#### א. כללי

#### (1) ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאי

אנרגיה פוטו-וולטאית (Photo-Voltaic Energy / PV) הנה 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 ישיר (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. למועד הדוח החברה מחזיקה בצבר פרויקטים פוטו-וולטאיים בשלבי ייזום בהספק של כ-6.4GWp, בכך הרחיבה החברה את פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי לשלוש הטריטוריות בהן היא פועלת, ישראל, ארה"ב ופולין. לפרטים נוספים ראה ביאור 9 לחלק ג' - דוחות הכספיים.

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

אגירה בשילוב PV מתייחסת ליכולת אחסון החשמל המופק על ידי הפאנלים הפוטו-וולטאים באתר באמצעות מתקן המושתת על סוללות או כל טכנולוגיה אחרת המאפשרת אחסון אנרגיה חשמלית ושחרורה בעת הצורך. הכוונה הינה לספק יכולת אגירה של האנרגיה המופקת ע"י הפאנלים הפוטו-וולטאים במונחי מגה וואט-שעה (MWh). המתקנים הללו יוכלו לשחרר את האנרגיה לרשת באופן מבוקר ועל-פי דרישת מנהל המערכת או המחלק כאשר האנרגיה הזו נדרשת למשק החשמל. במתקן משולב אגירה, ניתן להגדיל באופן משמעותי את יחס העמסת הפאנלים לעומת גודל החיבור, קרי להתקין משמעותית יותר פאנלים על אותו גודל חיבור. באופן הזה ניתן להפיק הרבה יותר אנרגיה מאתר נתון תוך שימוש בגודל חיבור קטן יחסית וניצול מיטבי של 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 לעיל.

#### (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 דיווח מיידי של החברה מיום 9 בינואר, 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-004456) המובא במלואו על דרך ההפניה.

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

בסוף שנת 2021 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו-וולטאיים בישראל על 4.1GW, הספק זה צפוי לגדול פי 4 עד לשנת 2030 כך שיעמוד על כ- 16.3GW.<sup>27</sup> לפי הערכות רשות החשמל, כ- 38% מההספק המותקן הנדרש לעמידה ביעדי הממשלה לשנת 2025 וכ- 42% מפוטנציאל ההספק המותקן לעמידה ביעדי 2030<sup>28</sup> מצוי במתקנים פוטו-וולטאיים קרקעיים ומכאן שמרבית הפוטנציאל באנרגיה מתחדשת בישראל טמון במתקנים פוטו-וולטאיים<sup>29</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. רשות החשמל קבעה מספר הליכים מכריזיים למערכות סולאריות על גגות ומאגרי מים, מתקנים קרקעיים המחברים לרשת החלוקה ומתקנים קרקעיים המחברים לרשת ההולכה.

בשנים האחרונות, המעבר לשיטת המכרזים בשוק הסולארי הישראלי הקלה את תהליך הקמת הפרויקטים הפוטו-וולטאיים, כך שכיום, ביחס לפרויקטים המחברים לרשת החלוקה<sup>30</sup>, נדרש היזם להציג בשלב ראשון רק את ההספק המבוקש והתעריף המוצע למכרז, ולהעמיד ערבות בהתאם לתנאי המכרז. בכפוף לזכייה במכרז, על היזם לקבל אישור חיבור מחברת החשמל ולעמוד באבן הדרך הסופית להקמת וחיבור הפרויקט הפוטו-וולטאיים במלוא הספק הזכייה בפרק הזמן שנקבע באסדרה בכדי לקבל רישיון ייצור חשמל קבוע. עם אימוץ אסדרות המבוססות הליכים תחרותיים לקביעת תעריף מובטח, החלה פעילות אינטנסיבית לפיתוח והקמה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל. במסגרת זו, לרבות בתקופת הדוח, נקטה רשות החשמל בשורת צעדים שמטרתם לתמרץ ולהאיץ הקמה של מתקני ייצור פוטו-וולטאיים<sup>31</sup> לצורך עמידה ביעדי ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות ובהם הרחבת תחולת האסדרות התעריפיות ואסדרות תחרותיות חדשות, שהיקף הזכייה בהם בשנים 2020-2021 משקף תוספת הספק של מעל 2,000MW וכן יכולת אגירה בהספק של מעל ל- 3,000MWh למשק.

תוצאות ההליכים התחרותיים בשנים האחרונות מעידות על בשלותו של השוק הפוטו-וולטאי הפרטי בישראל, שאינו נסמך עוד באופן בלעדי על תמריצים ממשלתיים, מאחר ומחירי ייצור החשמל ממתקנים אלה בהתאם להליכים התחרותיים שפורסמו נמוכים ממחירי תעריפי הייצור הקבועים של חברת החשמל. יחד עם זאת, נכון להיום נראה כי רשת החשמל בישראל אינה מוכנה לקליטת המתקנים הרבים מכוח האסדרות הנ"ל.

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

בהתאם לאסדרות וההליכים התחרותיים שפורסמו על ידי רשות החשמל מיום 14.07.2020, 28.12.2020 ו-18.8.2021 החל משנת 2020 ואילך צפויה הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים להיעשות ברובה בשילוב קיבולת אגירה.

**(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 למדד המחירים לצרכן. הזכייה בתעריף המובטח הייתה תלויה בעמידה באבני דרך שנקבעו במסגרת האסדרה, על בסיס כל הקודם זוכה. לחברה מערכות בהפעלה מסחרית הכפופות לאסדרה זו (בתעריפים שונים כתלות במכסה) בהספק כולל של 49MWp. לפרטים נוספים אודות מערכתיה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי המצויות בהפעלה מסחרית והתעריפים להם הן זכאיות במסגרת אסדרת התעריף, ראה סעיף 1.7ב(3) להלן וכן ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

<sup>27</sup> משרד האנרגיה, מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050, אוקטובר 2021.

<sup>28</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 ד לעיל.

<sup>29</sup> מתן שחק, אנרגיה מתחדשת בישראל – רקע וסוגיות לדיון – עדכון, מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 7 בדצמבר 2021.

<sup>30</sup> עבור פרויקטים המיועדים להתחבר לרשת ההולכה נדרש היזם, כתנאי לזכייה במכרז, להציג גם סקר היתכנות חיובי מחברת חשמל המאפשר חיבור לרשת בתוך פרק הזמן הקצוב לחיבור.

**(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-וולטאיים במתח עליון, גבוה ונמוך (עם מכסות מינימום ושמירת הזכות להרחבתן) ("מכרזי תעריף"). 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-1 KWh 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 1 KW מוצע אשר תוחלף, כתלות בזכייה, בערבות הקמה בסך 300 ש"ח לכל 1 KW. 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-וולטאיים 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 טכנולוגיית 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 וכיום כל מציע נדרש להפקיד ערבות הצעה בסכום של 200 ש"ח לכל 1 KW ולאחר מכן להחליפה בערבות הקמה בסך 600 ש"ח לכל 1 KW. עוד יצוין כי במכרז האגירה האחרון שפורסם (הליך תחרותי למתקנים פוטו-וולטאיים 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.

(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-1 KWh 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 1 KW מוצע אשר תוחלף, לאחר הזכייה, בערבות הקמה בסך 300 ש"ח לכל 1 KW. 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 לחילוטה המוחלט לזוכים אשר לא יגיעו להפעלה מסחרית תוך 6 חודשים מהמועד המחייב. בשונה מהמכרזים התעריפיים להקמת מערכות במתח גבוה, הצעות המוגשות במסגרת הליך זה כוללות הצעות להקמת מתקנים באתר ספציפי, ולא מכסה לשימוש. בהמשך להחלטה, הרשות פרסמה הליך תחרותי ראשון להקמת מערכות במתח עליון אשר כלל, בין היתר, את אמות המידה החלות על המשתתפים בהליך.

(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, מגגות ומאגרים למגוון רחב: מטמנה, בית עלמין, מחלף, חניון, מגרש חניה, גדר, מתקן הנדסי, מצללות, חממות, מיגון אקוסט וכ' (להלן: "שטחים דואליים"). הליך זה והליכים מקבילים הסתיימו עם הקצאתם של 904MW. התעריף המובטח מכוח זכייה באסדרה זו הוגבל לתקופה של 15 שנה, ולאחריה יחולו התנאים שיהיו נהוגים בשוק. יתר תנאי האסדרה דומים במהותם לאלה של ההליכית התחרותיים במתח גבוה. עוד יצוין, כי עבור מערכות במתח נמוך (עד 630KW) החילה רשות החשמל את כללי האסדרות הצרכניות התעריפיות, עבורן אין צורך בזכייה במכרז או מכסה.

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 חיי 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. לתאריך אישור הדוח, מצויה החברה בשלבי תכנון מתקדמים של פרויקטים אגרו-וולטאים בייזום בהיקף עשרות מגה-וואט. החלטה זו משקפת את רצונה של הרשות להרחבת השימוש במתקנים אלה, ולאפשר הקמת מגוון מתקנים בסדרי גודל שונים.

**(ג) החלטות אד הוק להקמת מתקנים ייעודיים**

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

**(3) מידע אודות מכרזי תעריף שפורסמו בהם זכתה החברה במכסה לתעריף מובטח וצפי למכרזים נוספים**

(א) להלן פרטים אודות מכרזים שפורסמו בשנים 2017-2021 וחלקה של החברה בהספקים שפורסמו מכוחם:

סטטוס	תעריף זוכה ל-1KWh	חלקה של החברה בהספק הזוכה AC (DC)	תאריך זכייה	פרויקט	מכרזים שפורסמו ושהחברה זכתה בהם בשנים 2017-2021
בהפעלה מסחרית	19.9 אגורות	70MW (90MWp)	21.3.17	הליך 1 - מתח גבוה	
בהפעלה מסחרית	19.78 אגורות	50.3MW (62MWp)	28.12.17	הליך 2 - מתח גבוה	
הוקם וחובר חלקית	18.18 אגורות	80MW (99MWp)	3.4.19	הליך 3 - מתח גבוה (*)	
הוקם וחובר חלקית	17.98 אגורות	30MW (38MWp)	19.11.19	הליך 4 - מתח גבוה	
ייזום מתקדם	15.6 אגורות	70MW (90MWp)	30.5.19	הליך 1 - מתח עליון	
ייזום מתקדם	17.45 אגורות	80MW (180-200MWp)	28.12.20	הליך 2 - מתח גבוה בשילוב אגירה	
		<b>380.3MW (559-579MWp)</b>			סך הכל

(\*) כל התעריפים צמודי מדד.

- החברה זכתה בנוסף 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.

**(ב) מכרזים והליכים עתידיים:**

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.

#### (4) מיזע אודות מערך פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

- 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; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; בהקמה ולקראת הקמה ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות חקיקה נוספת שמשפיעה על פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 7.8 להלן.
- לפרטים אודות מערך ההקמה של החברה אשר מספק שירותי הקמה ותפעול למתקניה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ראה ביאור 19(א) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה ואירועים עתידיים בישראל מהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.**

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

בתקופת הדוח המשיכה החברה בהתקדמות עקבית בקידום והמשך הצמיחה בפעילותה בארה"ב כמוע צמיחה עיקרי, כשזו הושפעה משמעותית לטובה מהרוח הגבית המואצת בשוק האנרגיות המתחדשות. עיקר פעילותה של החברה בארה"ב ממוקדת במדינת וירג'יניה כאשר בתקופת הדוח החברה החלה להתרחב גם למדינות סמוכות, דוגמת פנסילבניה, קנטאקי ומערב וירג'יניה, אשר כולן נמצאות ברשת ההולכה המנוהלת על ידי PJM.<sup>32</sup>

החברה מעריכה כי, (i) ההתקשרות לרכישת הזכויות בחברת NCRE והגידול המשמעותי בצבר הפרויקטים בייזום בארה"ב (כ- 4.3GW) ביחד עם התפתחויות רגולטוריות להאצת המעבר לאנרגיה מתחדשת; (ii) הגידול המשמעותי במחירי החשמל במדינות בהן פועלת החברה; וכן - (iii) היתרון התחרותי שנוצר לחברה בעקבות עסקה משמעותית לרכישת פאנלים מסוף שנת 2021, מחזקים את פוטנציאל הצמיחה המואץ של החברה ושיפור המיצוב התחרותי של החברה בשוקי פעילותה בארה"ב.

#### (1) כללי

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 בעמידת בתנאים להטבה.

שוק ייצור החשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית נמצא בצמיחה משמעותית, והתחזית לגידול בהספק המותקן ממתקנים פוטו-וולטאיים עד 2025 עלה בסוף חודש דצמבר 2021 ביחס לדצמבר אשתקד בכ- 41%.

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

<sup>32</sup> מנהל רשת החשמל של מספר מדינות במזרח ארה"ב, לרבות וירג'יניה, פנסילבניה, קנטאקי ווסט וירג'יניה.

**(א) מכירת חשמל**

שוק מכירת החשמל בארה"ב מאפשר גמישות רבה במכירת החשמל ויצרני חשמל יכולים למכור חשמל אף ישירות לצרכנים ו/או למוסדות פיננסיים המשמשים כמתווכים במכירת החשמל. עיקר עסקאות מכירת החשמל מתבצעות עם חברות החשמל המקומיות, אך בשנים האחרונות מתחזקת המגמה של מעבר להסכמים ישירים מול צרכנים ושחקנים אחרים, לרוב חברות ענק כגון Google, Meta, Apple, ו-Microsoft אשר חרטו על דגלן לצרוך 100% חשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת. החשמל נמכר באופן ישיר מהמתקן או בדרך של הסכם וירטואלי והתחשבות מול חברת החשמל המקומית. מרבית ההתקשרויות למכירת חשמל (בין אם לחברת החשמל או ישירות לצרכנים) הינן לתקופה שבין 5-20 שנים:

- מכירת חשמל לחברות חשמל מקומיות - מתבצעת בדרך של חתימה על הסכם ייעודי או בדרך של מכרז תחרותי<sup>33</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 - מתבצעת הן בדרך של מכרז תחרותי<sup>34</sup> (בדומה לחברות החשמל המקומיות) והן כעסקאות ישירות. עסקאות מסוג זה הן לרוב לתקופה של 5-20 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 ביחס למלוא החשמל שמיוצר מהמתקן (As Generated) או ביחס להספק חלקי אליו מתחייבים הצדדים (Shape).

**(ב) הכנסות ממכירת תעודות ירוקות**

התמריצים ליוזמים 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).

**(ד) הטבת מס פדרלית**

יזמים בתחום האנרגיה המתחדשת זכאים להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit), כך שזים שיש לו הכנסות חייבות במס בארה"ב, יכול ליהנות מזיכוי ממס בשיעור של עד 30% מעלויות הפרויקטים המוכרות (חישוב העלויות מהן נגזרת ההטבה מתבצע בהתאם לתנאים שנקבעו בחקיקה) ("הטבת המס"). לחילופין, היזם יכול להתקשר עם שותף מקומי, אשר יש לו חבות מס פדרלית בארה"ב ("שותף מס"). שותף המס מצטרף, בדרך כלל, בשלב חיבור המתקן לרשת ולרוב מעמיד כ- 40%-45% מעלות ההשקעה להקמת המתקן בתמורה לרוב הטבות המס להן זכאי הפרויקט, שיעקרן ה-ITC, וכן לתשלום בשיעור של 10%-30% מתזרים הפרויקט למשך תקופה שהנה על פי רוב 5-7 שנים. היזם אחראי להזרים את יתרת עלות ההשקעה להקמת המתקן (לרבות בדרך של מימון) וזכאי ליתרת הטבות המס ויתרת התזרים של הפרויקט. עם החזר השקעת שותף המס בתוספת תשואה מוסכמת (בדרך של הטבות המס - ITC, חלקו בהפסדים לצורך מס ותשלום חלקו בתזרים), יורד חלקו של שותף המס בתזרים ובהטבות המס ל-5%, ובאותו מועד קמה ליזם הזכות לרכוש את זכויותיו של שותף המס בפרויקט בתנאי שוק. בהתאם לחקיקה שבתוקף למועד פרסום הדוח, אחוזי הטבת המס מופחתים באופן הדרגתי על ידי הרגולטור החל מתחילת שנת 2020, כך שביחס לפרויקט שהקמתו החלה בשנת 2020 עד שנת 2022 (כולל)

<sup>33</sup> לתאריך אישור הדוח, פעילות החברה בארה"ב אינה נעשית באמצעות מכרזים.

<sup>34</sup> ראה הע"ש 21.

יעמוד שיעור הטבת המס ביחס לעלות הפרויקט על 26%, עבור פרויקט שהקמתו תחל בשנת 2023 - 22% ופרויקט שהקמתו תחל משנת 2024 והלאה - 10%. בכל מקרה, פרויקט שהקמתו לא תושלם עד לסוף שנת 2025, שיעור הטבת המס יעמוד רק על 10%. יובהר כי פרויקט שהקמתו החלה בשנת 2019 (לרבות בדרך של רכישת ציוד בעלות המהווה לפחות 5% מעלות הפרויקט) ויחובר לרשת עד סוף שנת 2025 יהיה זכאי למלוא הטבת מס בגובה 30%.

### (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 וברמת המחוזית, כאשר הדרישות משתנות בין מדינה למדינה ומחוז למחוז.

במדינת וירג'יניה, ייצור אנרגיה, הפצת והולכת חשמל הם תחומים מוטי רגולציה. בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, רשת החלוקה במדינה נשלטת ברובה על ידי דואופול של שתי חברות חשמל אזוריות - Dominion Energy ו- Appalachian Power Company ורשת ההולכה מנוהלת על ידי מנהל הרשת PJM. חברות החשמל מנהלות את הליך החיבור לרשת לפרויקט שבשטחן ובהתאם לגודל המתקן (רשת חלוקה/הולכה). החברות מחויבות לאפשר לכל פרויקט להתחבר לרשת אך הפרויקט נדרש לשלם בגין העבודות הנדרשות לביצוע החיבור.

פרויקטים סולאריים בוירג'יניה נדרשים להיתרים העיקריים הבאים: היתר ברמת המחוז (כדי לשנות לייעוד המאפשר שימוש בקרקע למטרת הקמת מתקן סולארי), 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 מצויה בהליכי אישור של רפורמה לשינוי תהליך ביצוע סקרי החיבור למתקנים לרשת החשמל, במסגרתה לא תתאפשר הגשת בקשות נוספות במהלך שנת 2023 ויושגו עלויות נוספות על מבקשי חיבור המתקנים לצד הצגת הוכחות להיתכנות הפרויקט. 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>35</sup>

### (6) 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 - 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 בדבר הרחבה משמעותית של צבר הפרויקטים בייזום בארה"ב בהספק של כ- 4.7GWp ומעל 5.5GWh וכן רכישת מלוא זכויות הבעלות בחברת NCRE האמריקאית, שהנה חברה יזמית בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בארה"ב ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12 בספטמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-145551) וכן סעיף 2.4 לחלק ב - דוח הדירקטוריון וכן ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

- החברה התקשרה בחודש מאי 2019 עם חברת First Solar במערכת הסכמים לרכישת פאנלים, מתוכם סך של כ- 65 מיליון דולר צפויים לשמש את החברה לפעילותה בארה"ב ועשויים לשמש את החברה לשימור הטבת מס בארה"ב. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-046921) וכן ביאור 15(א)4 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים בדבר הרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי עם First Solar, וכן התקשרות החברה בהסכם לרכישת פאנלים בהספק כולל של מעל ל- 2GWp ובעלות כוללת של מאות מיליוני דולר ארה"ב ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-004456) וכן סעיף 2.1 לחלק ב - דוח הדירקטוריון וכן ראה ביאור 15(א)4 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- החברה התקשרה במספר הסכמים לרכישת פרויקטים בוירג'יניה ופנסילבניה, כדלקמן:
  - ✓ בחודש אוקטובר 2020, התקשרה החברה בהסכם לרכישת זכויות להקמת פרויקט בהספק של כ- 110MWp בוירג'יניה, בתמורה (כתלות בקבלת היתר בניה) לסך כולל של 3 מיליון דולר. לפרויקט זיקה לקרקע והסכם חיבור חשמל מול חברת החשמל המקומית. לתאריך אישור הדוח החברה פועלת להשלמת תהליכי הפיתוח, וקבלת מלוא האישורים וההיתרים הנדרשים לצורך הגעה לכדי מוכנות להקמה.
  - ✓ בחודש מרץ 2021, רכשה החברה 100% מהזכויות בפרויקט פוטו-וולטאי בהספק של כ- 150MWp בוירג'יניה, תמורת סך של כ- 7.3 מיליון דולר (מתוכה שולמו כ-2.8 מיליון דולר והיתרה תועבר עם תחילת ההקמה).
  - ✓ למידע אודות התקשרות בהסכם לרכישת פרויקט פוטו-וולטאי בהספק של 110MWp בפנסילבניה לאחר מועד הדוח, אשר כפוף להתקיימות תנאים מתלים, ראה ביאור 9(ב)2(ד) לדוחות.
- לפרטים אודות ההסכמים העיקריים הרלבנטיים לפעילותה הפרויקטלית של החברה, לרבות בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב, ראה ביאורים 9 ו-15 לחלק ג' - 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.

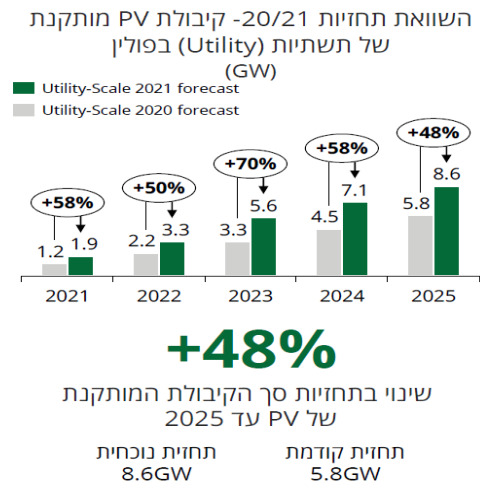
**הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה ואירועים עתידיים בארה"ב מהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו לדוח זה.**

#### 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 החלה לפעול לפיתוח וקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בפולין ולתאריך אישור הדוח החברה נערכת לקראת הקמתו של מתקן פוטו-וולטאי ראשון בהספק של כ-12MWp.

#### (1) כללי

בשנתיים האחרונות חלה האצה משמעותית בהתפתחות השוק הפוטו-וולטאי בפולין אשר עמד על כמעט 4GW מותקן בסוף שנת 2020 ועל פי התחזיות צפוי להמשיך בגידול המשמעותי. בשנת 2020, בהשוואה ל-2016, ההספק של הפרויקטים הסולאריים ברחבי פולין והחשמל שהם ייצרו גדלו מ-187MW ל-3,955 ומ-123.9GWh ל-1,957.9GWh. בהתאמה. מגמת הצמיחה בשוק ה-PV צפויה להימשך בשנים הקרובות בקצב צמיחה שנתי ממוצע של כ-24%, כשעד לשנת 2026 צפויה לגדול הקיבולת המותקנת פי 5. להלן גרף אשר ממחיש את הפוטנציאל והגידול הצפוי בשוק הפוטו-וולטאי בפולין במונחי קיבולת PV מותקנת (GW)<sup>36</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) מידע אודות מערך פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**

לפרטים אודות פרויקט PV לקראת הקמה בפולין, שהחברה נערכת להתחיל את הקמתו במחצית הראשונה לשנת 2022, ראה ביאור 9 לחלק ג' - דוחות כספיים. לחברה פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין בהספק של 120MW<sub>p</sub>. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.

**(4) 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- 0.5MW נדרש רישיון אשר קובע את הכללים לביצוע ולפעילות והתחייבות של היצרן לעניין זה. הרישיון ניתן לתקופה של בין 10 ל- 50 שנים.
- (5) לפרטים אודות מערך ההקמה והתפעול של החברה אשר מספק שירותים להקמת ותפעול פרויקטים פוטו-וולטאיים שבבעלות החברה בפולין ראה ביאור 9(א) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

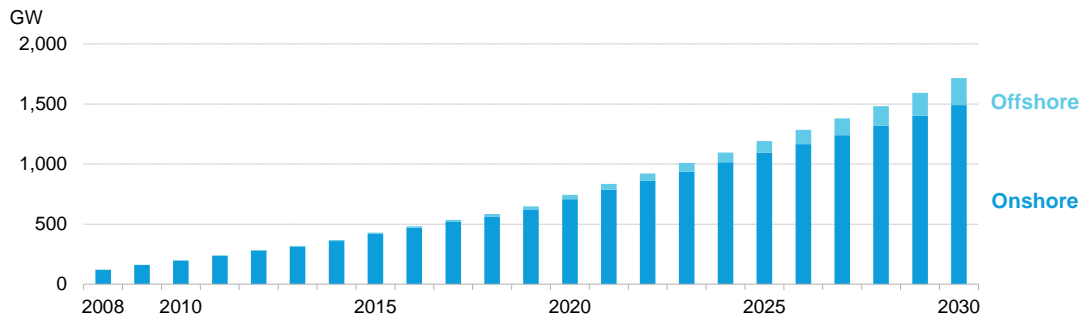
**7.2 תחום אנרגיית הרוח**

**א. כללי**

תחום אנרגיית הרוח הינו התחום המוביל בעולם לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, עם הספק מותקן מצטבר עולמי של מעל 800GW<sup>37</sup>.

בשנים האחרונות, גדל שוק הרוח העולמי בקצב שנתי ממוצע של למעלה מ- 50GW, וההערכה היא שבתקופת הדוח הגידול יעמוד על 93GW ובשנת 2022 על 88GW<sup>38</sup>, זאת כתוצאה מחידושים טכנולוגיים אשר איפשרו את הפחתת עלויות ייצור החשמל מאנרגיית רוח, וצמיחה בהשקעות בתחום אנרגיית הרוח בעולם, יחד עם תכניות תמיכה ממשלתיות ענפות.

<sup>37</sup> H2 2021 Global Wind Market Outlook \_ Full Report \_ BloombergNEF  
<sup>38</sup> Q2 2021 Global Wind Market Outlook

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


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

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

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

**ב. אופן הפעולה של טורבינות 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 לשוב את גוף הטורבינה כך שהלהבים יופנו תמיד לכיוון הרוח.

בחווה בה מספר טורבינות, לרוב יחוברו ביניהן ברשת תת קרקעית לאיסוף חשמל, אשר יוזרם משם לנקודת החיבור לרשת החשמל.

**ג. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בישראל**
**(1) כללי**

לתאריך אישור הדוח, תחום פעילות ייצור חשמל מאנרגיית רוח בישראל נמצא ברובו בשלבי הקמה ולקראת הקמה, או ייזום. למועד הדוח, בישראל מחוברים 24.2MW של אנרגיית רוח (מתוך 730MW אשר קיימים במכסה) וישנם פרויקטים נוספים בהקמה. 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.

**(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 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.

### (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. 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.

### (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 תכנית סטטוטורית והוצאת היתר בניה עבור חוות הרוח.
- לאחר מכן, נדרש לקבל אישור תעריפי הכולל גם אישור הפקדת תוכנית/היתר בניה וכן סקר חיבור מחייב מחח"י וחתימה על מזכר הבנות מחייב למימון הקמת הפרויקט.
- עם קבלת האישורים הנ"ל, יש להגיע לסגירה פיננסית הכוללת חתימה על הסכם מימון וקבלת היתר בניה, לרבות אישור תוכנית סטטוטורית במוסדות התכנון והבניה הרלוונטיים.
- עם הסגירה הפיננסית, מתחיל תהליך ההקמה ונדרשת עמידה בלוחות זמנים להקמה וחיבור המתקן לרשת החשמל הארצית וקבלת רישיון ייצור קבוע.
- במסגרת האסדרות למתקנים בינוניים וגדולים, מעניקה רשות החשמל רישיון ייצור מותנה, ההופך לרישיון ייצור קבוע לאחר עמידה בכל אבני הדרך הרגולטוריות להקמת המתקן. רישיון הייצור מונה מספר תנאים, ביניהם היקף המתקן, תכנית, מפרט, ערבויות נדרשות ותקופת הרישיון. בנוסף, הקמת חוות רוח בישראל כפופה להסדרת הפתרון הטכנולוגי (ומימונו) עבור מערכת הביטחון כמפורט לעיל.

### (5) חוות רוח המקודמות על ידי החברה בישראל

למידע אודות 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.

**הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה ואירועים עתידיים בישראל מהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.**

## ד. פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין

### (1) כללי

ההספק המותקן של חוות רוח בפולין<sup>39</sup> צפוי להגיע ל-13.2GW עד לשנת 2030 ו-21.4GW עד לשנת 2050. בשנים האחרונות על רקע פרסום חקיקה תומכת באנרגיה המתחדשת, לרבות בתחום אנרגיית הרוח, חודשה פעילות הייזום של תחום אנרגיית הרוח בפולין ביתר שאת. כך למשל, ברבעון הרביעי לשנת 2021 נכנס לתוקף תיקון לחוק מקורות אנרגיה מתחדשים אשר הרחיב את מכרזי המדינה עד לסוף שנת 2027.

### (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 תכניות אלה, מוסדר שוק האנרגיה הפולני באמצעות חוק האנרגיה הפולני מ-1997, וחוק האנרגיה המתחדשת הפולני משנת 2015 (RES Act) כפי שעודכן מעת לעת, ומכוח תקנות והוראות המפורסמות מכוחם.

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

#### (א) אסדרת התעודות הירוקות

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

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

**הכנסות מתעודות ירוקות:** התעודות הירוקות, 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 מאנרגיה מתחדשת 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% מהמוצע המשוקלל של מחיר התעודות הירוקות בשנה שחלפה, אך לא יותר מ-300 זלוטי לתעודה. במקביל, הובהר כי לא ניתן יהיה לשלם את הקנס כל עוד קיים מלאי של תעודות ירוקות בשוק.

לפרטים נוספים אודות מחירן של התעודות הירוקות לתאריך אישור הדוח ראה ביאור 9(ב)(4) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

<sup>39</sup> הנתונים מתייחסים לחוות רוח שאינן מוצבות בים (Offshore).

**(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 ראשי לעדכן באופן חד פעמי את פריסת תפוקות 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. על רקע השפעות הקורונה, תקופה זו עשויה להתארך בעד 12 חודשים נוספים כך שבסך הכל, תקופה זו לא תעלה על תקופה של 45 חודשים ממועד הזכיה במכרז.

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. חוקים אלה ממשיכים להיות מכשול לפיתוח והקמה של פרויקטי רוח חדשים בפולין. בהתאם להוראות חוקים אלה כפי שהן לתאריך אישור הדוח, חלה מגבלה על הקמה של חוות רוח חדשות אשר אין בידן היתר בניה בתוקף ונקבע כי פרויקטי רוח חדשים יוקמו במרחק של לפחות פי עשרה מגובה הלהבים של טורבינות הרוח הרחק מבנייני מגורים. יחד עם זאת, בשנת 2022 תקנות המרחק צפויות לעבור תיקון אשר צפוי להקל את מגבלת המרחק וזאת במטרה להקל על הקמת פרויקטי רוח חדשים.
- (iii) **רישיון ייצור** - על מנת לייצר חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהספק הגדול מ- 0.5MW 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 הרשת בחשמל.

**(ד) 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 - דוחות 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 למימון ההקמה של חוות הרוח Banie שלב 3 (82MWp) ו- Sepopol (44MWp) על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14(ד)5 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

- לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת מימון בסך של עד 290 מיליון זלוטי למימון ההקמה של חוות הרוח Banie שלב 4 (56MWp), על בסיס Non Recourse, ראה ביאור 14(ד)6 לחלק ג' לדוח - דוחת כספיים.
- בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח התקשרה החברה במספר הסכמים לרכישת חוות רווח בייזום ראשוני, כדלקמן:
  - א. התקשרות לרכישת צבר של 3 פרויקטים להקמת חוות רווח בייזום, כשלפרויקט אחד מתוך השלושה ניתן היתר בניה, כנגד סך של כ- 1.4 מיליון אירו.
  - ב. לאחר מועד הדוח, התקשרות לרכישת פרויקט להקמת חוות רווח בהספק של כ- 90MW בצפון מזרח פולין כנגד דמי הצלחה של עד ל- 20 מיליון זלוטי, מתוכם שילמה החברה, לתאריך אישור הדוח, סך של כ- 3 מיליון זלוטי.
  - ג. פרויקט המשך לפרויקט Banie בהספק של כ- 20MW, בתמורה לסך של כ- 3 מיליון ש"ח, אשר תשולם כתלות בהגעת הפרויקט לתחילת הקמה.
- לפרטים אודות מערך ההקמה והתפעול של החברה אשר מספק שירותים לחוות הרוח שבבעלותה בפולין ראה ביאור 9(ב)4(א) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה ואירועים עתידיים בפולין מהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.**

### 7.3 תחום אגירת האנרגיה

#### א. כללי

אגירת אנרגיה קיימת מזה זמן רב, אולם בשנים האחרונות הצורך והשימוש בה גדל משמעותית ברחבי העולם וקיימות מגמה של ירידת מחירים כאשר הצפי הוא להמשך המגמה לאורך העשור הקרוב לפחות<sup>40</sup>.

אגירת אנרגיה 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 יתרונו נוספים כגון זמני הקמה מהירים יחסית, גודל המתקנים והיכולת לשלב אותם בתשתיות קיימות ויכולת הקמה מודולרית. לפי הערכות, שוק אגירת האנרגיה בעולם צפוי לעלות על 1TWh עד 2030 כאשר למעלה ממחצית ההתקנות צפויות להיות במודל אגירה המשלב אנרגיה מתחדשת נוספת באותו הפרויקט, בדגש על אנרגיה סולארית.

#### ב. פעילות

בהינתן שתחום אגירת האנרגיה צפוי להיות נדבך מרכזי בשוק האנרגיות המתחדשות ומתוך כוונת האסטרטגית של החברה להמשיך וליטול חלק משמעותי במהפכה הירוקה, בתקופת הדוח פעלה החברה לביסוס פעילותה בתחום תוך הגדלה משמעותית בצבר הפרויקטים שלה בשלב הייזום, כמו גם איתור הזדמנויות בתחום האגירה בטריטוריות הפעילות שלה.

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. כמו כן, רשות החשמל פרסמה 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 80Mwac ובתוספת קיבולת אגירה של 320MWh. להערכת החברה הקמת חוות אגירה תוביל להגדלת היצע וכמות האזורים ברחבי ישראל בהם ניתן יהיה להקים מערכות גדולות, ועל כן החברה מרכזת מאמצים לפיתוח שיתופי הפעולה בתחום האגירה.

(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

<sup>40</sup> IRENA – Electricity storage and renewables: Cost and markets to 2030 ; בשים לב למגמת עלייה לאחרונה בעיקר עקב עודף ביקוש לחומרי גלם, אולם ההערכה היא כי מדובר בעליית מחירים זמנית בלבד.

(Arbitrage) וייצוב תדר (Frequency Regulation). לחברה צבר פרויקטים בייזום בהיקף של כ- 5.5GWh אותו מפתחת החברה תוך בחינת מספר מודלים אפשריים להכנסה.

(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.

**הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה ואירועים עתידיים בתחום האגירה מהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.**

## 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, שהיו 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, ופועלת לצורך התקשרות עם צרכנים במסגרת המכסה הכללית. לאחרונה החליטה רשות החשמל להרחיב את ההספק אשר נקבע במסגרת האסדרה (לפרטים נוספים ראו סעיף 6.5 ב. להלן). שוק זה בראשית פעילותו והוא עודנו תלוי אסדרה אשר תמציתה מובאת להלן.

### ג. פעילות עתידית

החברה בוחנת שילוב בין אסדרה זו לפעילותה בתחום אגירת האנרגיה, ראה סעיף 7.3 לעיל.

**יודגש, כי הערכות החברה בסעיפים 7.1-7.5 אודות התפתחות עתידית ומימוש הפרויקטים נשוא הזכיות בהליכים התחרותיים והוצאתם לפועל של הפרויקטים שהחברה יוזמת ומקדמת, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1986 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, עליה בהוצאות המימון, שינויים בשערי מט"ח, הוצאות בלתי צפויות, התקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 להלן וכיוצ"ב.**

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, ובהתאם למודל ה-One Stop Shop, על פי רוב גוף קשור של החברה, 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. 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 ורווחיותו

בתקופת הדוח, החברה חיזקה והרחיבה את פעילותה והגדילה את פורטפוליו הפרויקטים שלה בכל שלושת עונגי 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.

- למידע בדבר ההתקשרויות וההשקעות במהלך תקופת הדוח, ראה ביאורים 9 ו-14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות של החברה בתחומי הפעילות, ראה סעיפים 7.1, 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

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, נמשכת המגמה העולמית של שיבושים בשרשרת האספקה וגידול בעלויות הציוד והשילוח. יחד עם זאת, יובהר כי למועד אישור הדוח למגמה זו אין השפעה מהותית על פעילות החברה זאת לאור העובדה שמרבית הציוד העיקרי הדרוש לחברה לשנים 2021-2022 הוזמן מבעוד מועד, ושספקי 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.

### 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 לשטיפת הפאנלים בישראל באמצעות מים. בנוסף, המערכת של החברה בנאות חובב מורכבת גם מתחנת משנה.

החברה מקפידה להתקשר ולרכוש רכיבים למערכות הפוטו-וולטאיות שברשותה מספקים מובילים בעולם, בעלי ניסיון ומוניטין רב שנצבר בתחום הפוטו-וולטאי בדגש על שותפות אסטרטגית שהקימה עם יצרנית הפאנלים First Solar. יחד עם זאת, להערכת החברה, בשל ריבוי החברות בעולם המייצרות רכיבים למערכות הפוטו-וולטאיות שהינן בעלות יכולת טכנית דומה לספקים מהם רוכשת החברה את הרכיבים כאמור, אזי אין לה תלות בספק זה או אחר.

### אחריות מוצר בתחום הפוטו - וולטאי

(1) פאנלים פוטו-וולטאיים: על פי מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה עם ספקי הפאנלים שנרכשו על ידי החברה, החברה זכאית לקבל אחריות של 5 שנים למוצר, אחריות של 10 שנים לתפוקה של לפחות 90% ואחריות תפוקה של עד 15 שנים נוספות (לאחר תקופת 10 השנים הנ"ל) לתפוקה של לפחות 80%. בהתאם לסדרות הפאנלים השונות, מקבלת החברה אחריות של 10-2 שנים למוצר בנוסף לאחריות תפוקה ל-25 עד 30 שנה, אשר מתחילה באחריות ל-98% תפוקה בשנה הראשונה, ויורדת בקצב של 0.5%-0.3% בשנה באופן ליניארי. סך הכל לאחר 25 או 30 שנים האחריות לתפוקה הינה של 85.5% או 83.5% (בתנאי מעבדה).

(2) ממירים: ספקי הממירים מעניקים אחריות של בין 10-2 שנים לממירים, והחברה רוכשת מהם תקופות אחריות נוספות.

(3) 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.

#### ג. 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 בסיבי 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. לאור טיב עבודות ה-BOP והעובדה שבין יצרני הטורבינות הגדולים בעולם נמנות חברות כמו Siemens - Gamesa (גרמניה/ספרד), GE (ארה"ב), Vestas (דנמרק), Nordex (גרמניה) ו-Enercon (גרמניה) והן בעלות יכולות טכניות דומות. לפיכך החברה מעריכה כי לא תהא לה תלות בספק זה או אחר.

#### אחריות מוצר בתחום אנרגיית הרוח

במסגרת ההתקשרויות עם יצרן הטורבינות ביחס לכל חוות הרוח של החברה בפולין ובישראל בהפעלה מסחרית ובהקמה (לתאריך אישור הדוח) התחייב יצרן הטורבינות לספק שירותי תפעול ותחזוקה לתקופה של 20-25 שנה, במסגרתם יצרן הטורבינות אחראי לתפעול התקין של הטורבינות והחלפת רכיבים תקולים על חשבונו ולרמה מינימאלית של זמינות (שאם לא עומד בה הוא יחוייב בקנסות).

#### ג. חומרי גלם וספקים - תחום האגירה

מערכת אגירת חשמל באמצעות סוללות כוללת סוללות, ממיר, מערכות ניהול ושנאי. ככלל, ניתן לרכוש את רכיבי המערכת ישירות מהיצרנים או באמצעות אינטגרטור המספק פתרון כולל בהתאם לדרישות החברה. לרוב, האחריות הניתנת על רכיבי המערכת וביצועי הסוללה ניתנת להארכה לתקופה של עד ל-20 שנה.

### 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 והמים. 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 בתכנון ובהיתרים. לפיכך, פעילות הקמת הפרויקטים כפופה לתהליכים מורכבים של אישור תכנית סטטוטורית (תב"ע ו/או תת"ל) במוסדות התכנון והבניה הרלוונטיים (כגון ועדות מחוזיות, המועצה הארצית לתכנון ולבניה ו/או הוועדה לתשתיות לאומיות), בהתאם לשלבים וההנחיות בחוק התכנון והבניה ותקנותיו.

בנוסף, לצורך פעילותה, החברה נדרשת להסדיר את זכויותיה במקרקעין עליהם היא מקימה את מתקניה. בהתאם, פעילותה מושפעת מדיני המקרקעין החלים במקום הקמת מתקניה ובכללם חוק מקרקעי ישראל, חוק הקרקעות העות'מני, תקנות ההגנה וכד'.

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

**ב. התחום הפוטו-וולטאי בישראל**

(1) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום הפוטו-וולטאי ראה סעיף 1.7(2) לעיל.

**(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, אזי 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 תכנית המתאר הארצית 10/ד/10 להסדרת הליכי התכנון למתקנים פוטו-וולטאיים החל ממערכות קטנות על גגות ועד למערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות בשטח של עד 750 דונם, כפי שהיא בתוקף מעת לעת. התכנית מאפשרת התקנת מתקנים פוטו-וולטאיים על ידי יזמים בשני מסלולים: היתר ותכנית בתוקף ל-5 שנים מיום אישורה (והארכה לתקופות נוספות בנות 5 שנים, בכפוף לבחינת עמידה ביעדי התכנית). בחודש מרץ 2016 נכנסה לתוקף החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה להארכת תוקף תכנית המתאר הארצית ותכניות שהוצאו מכוחה. בשנת 2020 אושרו שתי תכניות מתאר ארציות נוספות העוסקות במתקנים פוטו-וולטאיים: תמ"א 41 ותמ"א 10/ד/10/2 אשר הוטמעו כתיקונים 9 ו-10 לתמ"א 1 (בהתאמה). תיקונים אלה מסדירים את הקמתן של חוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאיים במסלול היתר על גבי חממות, בייעוד של דרך בשטח מחלף, על גבי מאגרים ובריכות דגים קיימים שהוקמו מתוקף חוק המים וחוק הניקוז, בייעוד של דרך על גבי מיגון אקוסטי או קירות תמך, בייעוד של בית עלמין, במתקנים ביטחוניים וכן בנחלה א' בנחלה. במסגרת זאת נקבעו הנחיות לשימוש במתקני אגירה בתכניות מפורטות למתקנים פוטו-וולטאיים, וכן הוספת שימוש של מתקני אגירה בתכניות מפורטות מאושרות. בימים אלה שוקדים מוסדות התכנון על תכניות מתאר ארציות הן לתחום אגירת האנרגיה והן לאסדרת מתקני החלוף למתקנים אגרו-פוטו-וולטאיים 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, מתקשרת עם אחד מקבלני המשנה הראשיים בפרויקט לצורך מילוי ההתחייבויות מכוח פקודת הבטיחות והתקנות מכוחה, לרבות מינוי ממונה על הבטיחות ומינוי מנהל מקצועי בפרויקטים השונים.

**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 12/10/ד), אשר קובעת את הכללים וההנחיות התכנוניות הנדרשים לאישור טורבינות רוח בתכניות ובהיתרי בניה, כפי שתוקן 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.

**(2) פולין**

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

**ו. הוראות חוק נוספות:**

- (1) לפרטים אודות האסדרה הרגולטורית בתחום האגירה ובמתקנים אגרו-וולטאיים, ראה סעיף 7.3 לעיל.
- (2) החברה עשויה להיות מושפעת מהוראות המפקח על הבנקים לעניין מגבלה ענפית ומגבלות על חבות לווה בקבוצת לווים אשר עשויה להגביל את יכולתה של החברה לקבל מימון נוסף בפרויקטים אותם היא מקימה.
- (3) פעילות החברה בישראל עשויה להיות מושפעת ממגבלות שיחולו עליה מכוח חוק הריכוזיות על פי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013. לפרטים נוספים ראה סעיף 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 פלטפורמות 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).

**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 וכיוב'.

## 7.10 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

- 1) מומחיות בניתוח נתונים אקלימיים (כגון קרינת השמש ועוצמת הרוח) בעת הקמה ובחירת מיקום פרויקטי החברה.
- 2) קביעת יעדים, קבלת החלטות וחקיקה תומכת מצד גורמים קובעי מדיניות להגדלת רכיב ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת בכלל, ובתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח בפרט.
- 3) פרסום מכסות והליכים מכרזיים על ידי הרשות 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, ייצור והפצתו ומוסדות התכנון. כמו כן, ניסיון בהתקשרויות עם ישובים במודלים עסקיים גמישים, תוך יצירת שיתופי פעולה ארוכי טווח עם הישובים.
- 5) איתנות פיננסית המתבטאת, בין היתר, בחוסן פיננסי עלות 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.
- 6) יכולת איתור וזמינות עתודות קרקע מתאימות ונגישות החברה לפרויקטים נוספים להשקעה, בעלי כדאיות כלכלית, אשר זמינים להקמה.
- 7) מוניטין, ניסיון והוכחת יכולת לייזום, פיתוח והקמת פרויקטים בסדרי גודל משמעותיים.
- 8) יכולת עמידה בלוחות זמנים הנקבעים בהתאם לאסדרות הרלוונטיות למגזרי הפעילות במדינות השונות.
- 9) יכולת מינוף של קשרים עסקיים ומערכות יחסים עם קבלנים וספקים מובילים המאפשרים מקסום כלכלי של כל פרויקט ההכרחי באסדרה המבוססת על מכרזי תעריף.
- 10) יכולת ניתוח והיכרות עם מאפייני התמחור בשוק וניתוח המגמות של מחירי הציוד העיקרי הדרוש להקמת המתקנים, בדגש על פאנלים, טורבינות רוח ומערכות האגירה.
- 11) 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.
- 12) יכולתה של החברה להתאים עצמה באופן מהיר לחידושים טכנולוגיים בשוק על מנת למצות את הפוטנציאל האפשרי מפעילותה.
- 13) מחירי החשמל וביקוש לחשמל מאנרגיה מתחדשת על ידי חברות בשווקים בהם מכירת החשמל נעשית בשוק חופשי, ויכולת ההתקשרות עם גורמים רלוונטיים לשם כך.
- 14) 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) זמינות רשת החשמל המנוהלת על ידי חח"י/חברת החשמל הרלוונטית - יכולת קליטה וחיבור המערכות לרשת החשמל.
- 4) הכרת ההוראות הרגולטוריות השונות החלות על תחום הפעילות ועמידה בהן, בלוחות הזמנים המאפשרים בניית תכנית עסקית תחרותית ברת קיימא לצורך התמודדות וזכייה בהליכים תחרותיים ומכרזים על תעריף וכן יכולת להשלמת כל התהליכים התכנוניים והרגולטוריים הנדרשים לצורך הקמת פרויקטים באופן מהיר ויעיל.
- 5) קבלת האישורים הרגולטוריים והרישיונות הנדרשים לצורך השלמת ההקמה של מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות.
- 6) זמינות רשתות החשמל – הבטחת מקום ברשתות החשמל וקיום יכולת חיבור רציפה לרשתות החשמל.
- 7) 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 ערביות 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 12-32 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 ואנרגיה גאו-תרמית. 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 מערך הקמה ו/או תפעול נרחב לפרויקטים הנמצאים בבעלותה (בבעלות מלאה או משותפת) בשלבי הקמה ו/או הפעלה מסחרית, לפי העניין, מנהלת באמצעות חברות מקומיות או בעצמה מערך ניהול, פיקוח, ובקורות איכות הרלוונטיים לפרויקטים האמורים, ובאם נדרש גם תפעול ותחזוקת האתר. בחלק מהפרויקטים פועלת החברה גם כקבלן. 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 2020 ו-2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020		2021		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
41.1%	108,193	41.9%	111,781	ישראל (*)
56.3%	148,221	48.3%	128,758	פולין
2.5%	6,655	9.8%	26,087	ארה"ב
<b>100%</b>	<b>263,069</b>	<b>100%</b>	<b>266,626</b>	<b>סך הכל</b>

לפרטים נוספים ראה 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(2) לעיל). לפיכך, חרף התלות בלקוח זה, לאור מעמדה של חברת חשמל ותמיכתה של הממשלה בהתחייבויותיה ובמשק החשמל בכללותו, החברה אינה סבורה כי התלות הנ"ל עשויה להשפיע באופן מהותי על פעילותה.

הכנסות התאגיד מחח"י בתקופת הדוח עמדו על כ- 111 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 42% מסך הכנסות החברה.

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 השחור שיוצר על ידה ב-2 חוות הרוח בהפעלה מסחרית בפולין, וכן כ- 71% מסך התעודות הירוקות שהוענקו לה בגין חוות רוח אלה. בהתאם לתנאי ההתקשרות עם אקספו, החשמל המיוצר במתקני החברה נמכר בהתאם למחירו בבורסה, בניכוי עמלות והתעודות הירוקות נמכרו בהתאם לעסקאות קיבוע מחיר שנחתמו עם אקספו ביחס לתקופת הדוח. הכנסות החברה מאקספו בתקופת הדוח עמדו על כ- 137 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 51% 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(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 פיצול מכירת החשמל למכירת חשמל פיסית ועסקאות גידור פיננסיות (חברות חשמל, ברוקרים וגורמים נוספים).

לפרטים אודות חתימת הסכמים מחייבים בין חברות הפרויקט בצבר הפרויקטים וירגינייה 1 ווירגינייה 2 למכירת החשמל לחברות החשמל המקומיות וגופים נוספים (לרבות בדרך של גידור מחיר החשמל), ראה ביאור 9(2)(ב) ו-9(2)(ג).

## **11. שיווק והפצה**

נכון לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי 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 הכניסה של החברה לתחום המספקים הפרטיים, נבחנת האפשרות לשיתופי פעולה והשקעה בשיווק והפצה לצרכנים הפרטיים.

בכל הנוגע לפעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין, לחברה אין צורך בשיווק או הפצה שכן בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח החברה מוכרת את החשמל המיוצר בחוות הרוח בהפעלה מסחרית לסוחר חשמל מקומי. כמו כן, בכל הנוגע למכירת תעודות ירוקות שמוקצות לחוות הרוח של החברה בפולין, אלה נמכרות במסגרת מסחר בבורסה או לחילופין במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה (לרבות במסגרת עסקאות עתידיות). להתקשרות חברת הפרויקט הרלוונטית למכירת החשמל המיוצר בחוות הרוח של החברה בפולין ולמכירת התעודות הירוקות המוענקות להן, ראה סעיף 10.2 לעיל וביאור 9(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 תלוית מכסות המפורסמות על ידי רשות החשמל או רגולטור מקומי או במכרזי תעריף, עשויה לחול מגבלה על יכולת החברה להוציא לפועל פרויקטים המקודמים על ידה, ככל שמכסות שיפורסמו על ידי הרגולטור ינוצלו במלואן על ידי מתחרים או שהחברה לא תזכה במכרזי תעריף.

### **12.1 תנאי התחרות בתחום הפוטו-וולטאי**

להערכת החברה למועד הדוח פועלים 5-10 מתחרים רלוונטיים בשוק המתקנים הפוטו-וולטאים במתח גבוה ובמתח עליון בישראל. בתחום המתקנים הפוטו-וולטאים במתח עליון המחברים לרשת ההולכה, קיימים פחות מתחרים בשל חסמי הכניסה הגבוהים והחברה מעריכה כי יש לה כחמישה מתחרים עיקריים. בתחום המתקנים במתח גבוה ועליון קיימת מגמה של הגדלת נתח השוק של שחקנים בעלי הון עצמי משמעותי.

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 ששררו 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 הכנסות כתוצאה מעונתיות 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	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 הפולנית. יובהר כי ככל והחברה (במישרין או באמצעות חברות ושותפויות בבעלותה) קיבלה מימון בגין המתקנים שבבעלותה, כל הזכויות במתקנים אלה שועבדו להבטחת התחייבויותיה של החברה מכוח הסכמי המימון.

החברה נוהגת לשכור את משרדיה בכל שלושת הטריטוריות בהיקפים שאינם משמעותיים לפעילות החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 25.3 (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 וכן ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**16. נכסים לא מוחשיים**

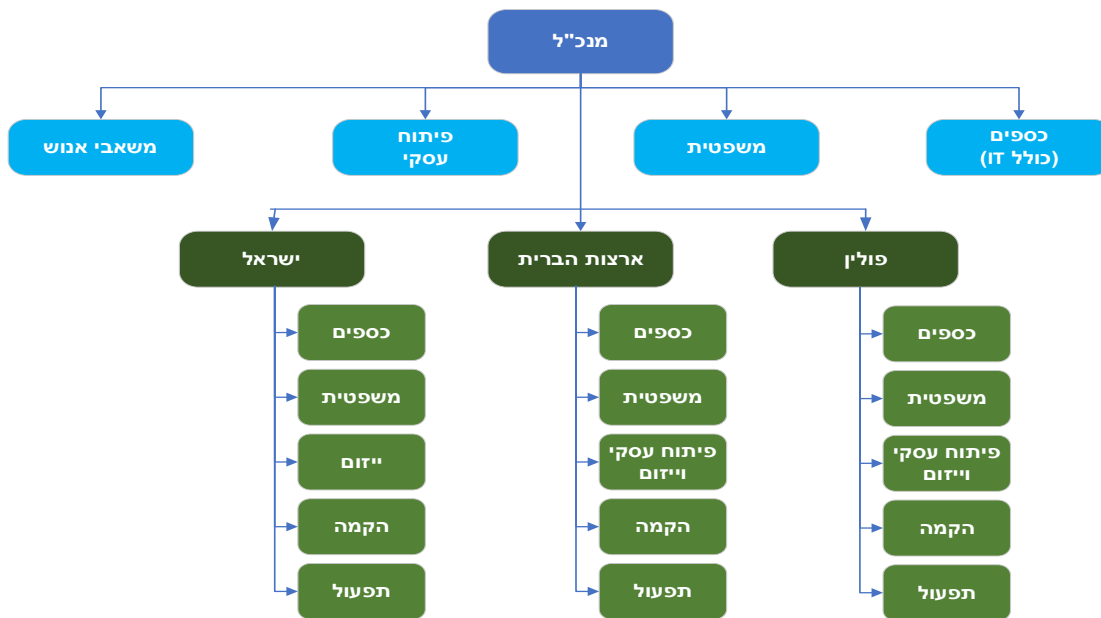
למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה בסימני מסחר רשומים כמפורט להלן:

מספר סימן	תאריך תום תוקף	תאריך הבקשה	מדינת הרישום	סימן המסחר
344044	7.10.2031	7.10.2021	ישראל	
344043	7.10.2031	7.10.2021	ישראל	

**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 הרחבי 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 140 עובדים אל מול 84 עובדים למועד הדוח אשתקד וצופה להיות עם כ-200 עובדים בסוף שנת 2022. לכל העובדים הכשרה מספקת לצורך מילוי תפקידם כאשר מתוכם מועסקים 20 עובדים בחברה בת פולנית בבעלות מלאה של החברה, ו-44 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 וכיוב'. על פי רוב, התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי ההפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ועל ידי עתודה לפיצויים. כמו כן, לחברה תכנית 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 א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים; (2) לפרטים על עיקרי הסכם העסקה של מנכ"ל החברה, החלטות על גמול שנתי וכתבי אופציות שהוענקו לו ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים, וכן ביאור 25 ג לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים; (3) לפרטים אודות עיקרי הסכמי העסקה של נושאי המשרה בחברה, כולל החלטות על גמול שנתי וכתבי אופציות שהוענקו לכל אחד מהם, לפי הענין, והחלטת דירקטוריון החברה (לאחר שהתקבלה המלצת ועדת התגמול) לתיקון הסכמי העסקתם, לפי הענין, ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח - פרטים נוספים.

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

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

- ביום 1 במאי 2021, מר אריאל יוצר החל לכהן כנושא משרה בחברה בתפקיד של סמנכ"ל בכיר - מנהל פעילות ישראל.
- ביום 1 ביוני 2022, תחל גב' טניה פרידמן לכהן כממלאת מקום סמנכ"ל הכספים של החברה, חלף מר נבו ברנר שהודיע על כוונתו לסיים את עבודתו בחברה ביום 31 במאי 2022.

## **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 ביסוס משרדים וחברות בנות בארה"ב ופולין וגיוס עובדים בטרטוריות אלה.

## **17.4 תכניות תגמול לנושאי משרה**

ביום 30 ביולי 2019 אושרה באסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול העדכנית"). לפרטים ראה דיווח מידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062929) 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 3 תוכניות אופציות בתוקף, מכוחן הוענקו או שניתן להעניק אופציות לעובדים ולנושאי המשרה בחברה לרכישת מניות החברה, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן: "סעיף 102"):

- א. **תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה 2014:** בהתאם לתנאי התוכנית מחודש מרץ 2014, כפי שתוקנה מעת לעת (להלן: "תוכנית 2014"), ולמעט אם דירקטוריון החברה יחליט אחרת, אופציות שהוענקו על פי התוכנית,

יהיו כפופות לתקופת הבשלה של שנתיים, ויהיו ניתנות למימוש עד לתום 3 שנים מהענקתן בפועל ביחס לאופציות שיוקצו ממועד זה ואילך. מחיר המימוש ייקבע בהתאם לגבוה מביין:

**(1)** הממוצע המשוקלל 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 תכנית 2014, ניתנה האפשרות לממש כתבי אופציה באמצעות "מימוש נטו" על פי נוסחה המפורטת בתכנית 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 התכנית לפיו הוגדלה כמות כתבי האופציה אותם ניתן להקצות מכוח תכנית 2014 מ- 32 מיליון כתבי אופציה ל- 42 מיליון כתבי אופציה.

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

**ב. תוכנית אופציות ארוכת טווח למנכ"ל החברה 2016:** לפרטים אודות תכנית אופציות ייעודית למנכ"ל החברה כפי שאושרה באסיפה הכללית בחודש מאי 2016 ועל האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה בהתאם לתכנית 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 תכנית אופציות ייעודית למנכ"ל החברה כפי שאושרה באסיפה הכללית בחודש יולי 2019 ועל האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה בהתאם לתכנית 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. לפרטים על הענקות כתבי אופציות לעובדי החברה ולנושאי משרה בחברה, לרבות לעובדי החברה ויועציה בפולין ובארה"ב, ולרבות הענקות לאחר מועד 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 ובתחום אנרגיית הרוח והתחייבויות החברה מול ספקים ראה סעיפים 7.7 א' ו- 7.7 ב' לעיל, בהתאמה.

## **19. הון חוזר**

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה אין גירעון בהון החוזר.

## **20. מימון**

### **20.1 כללי:**

החברה צפויה בשנה הקרובה 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, שהחברה בצעה במהלך תקופת הדוח, ראה נספח ה' לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון וביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים. לפרטים נוספים אודות גיוס הון שביצעה החברה לאחר מועד 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 (S&P) A.il באופן יציב ודירוג מאת חברת מדרוג (Moody's) A2.il באופן יציב. לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה נספח ה' לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

## 20.3 אשראי בר דיווח:

למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, לחברה הסכמי מימון מגורמים חיצוניים, במתווה של Project Finance ועל בסיס Non-Recourse, המובטחים במתקנים בבעלותה של החברה (במישרין או בעקיפין). לפרטים אודות הסכמים מהותיים להעמדת מסגרת אשראי ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

במהלך שנת 2021, 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-485 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-220 מיליון ש"ח) ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (4) לפרטים אודות משא ומתן שהחברה מנהלת לקבלת מימון הקמה לפרויקט אר"ן בסך של עד 680 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 1.7(2)ד לעיל.
- (7) לפרטים אודות גיוסי ההון וגיוסי האג"ח והאג"ח להמרה של החברה ראה ביאור 14(8) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- (8) לחברה תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, שמכוחו גייסה החברה הון באמצעות הנפקת מניות ואג"ח במהלך תקופת הדוח כמפורט להלן, בתוקף עד ליום 28 במאי 2022. בכוונת החברה לפעול להגשת תשקיף מדף חדש שייכנס לתוקף החל ממועד פקיעת תשקיף המדף הנוכחי.

## 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 23 שנה 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

היבטי איכות סביבה הנוגעים לפעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל עשויים להיות בכל הנוגע לבלאי רכיבי המערכות הפוטו-וולטאית בסיום פעילותן. לעניין זה, במסגרת החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 נקבעו חובות שונות על בעליו 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. מחזור פאנלים: 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.

לפרויקט החברה בנאות חובב עשויים להיות היבטים נוספים מאחר והמערכת בנאות חובב הוקמה בשטחי בריכות משוקמות על גבי קרקעות שהיו בעבר מזוהמות ועברו תהליך שיקום שהשלמתו אושרה ומנוטרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. לעניין זה יש לציין, כי במסגרת ההסכמים בין החברה לבין מועצת נאות חובב, אישרה המועצה כי החברה לא תישא בכל אחריות בקשר לשטח המערכת המושכר מהמועצה למעט כתוצאה מהפרה של החברה את התחייבויותיה ביחס למקרקעין.

בכל הנוגע לפעילותה של החברה בארה"ב, חלים על פרויקטי החברה חוקים סביבתיים ברמה המקומית והמדינתית שעיקרם בדרך כלל מנוהל על ידי המשרד לאיכות הסביבה במדינה הרלוונטית (Department of Environmental Quality). כתנאי לקבלת ההיתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, נדרש לבצע תסקירי סביבה ובדיקות שונות, לרבות: סקרים אריכאולוגיים, ביולוגיים, היסטוריים, סביבתיים וכן בדיקה להשפעותיו של כל פרויקט על הסביבה וכן לעמוד בהוראות הסביבתיות החלות על כל אתר פרויקט.

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

## 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 משרד הגנת 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 פוליגונים שנבחנו ואושרו מראש כאזורים הממוזערים 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 מדיניות 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 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 הראליים המשמעותיים ואת רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. בפרסום האחרון של הוועדה מיום 23 בפברואר 2020, שמה של החברה, והחברות הבנות אשר בבעלותה, מופיע הן ברשימת הגופים הריכוזיים והן ברשימת התאגידים הראליים המשמעותיים בשל היותה של אלוני חץ, בעלת השליטה של החברה גורם ריכוזי.

על פי החוק, בהקצאת זכות, לרבות רישיון לתחום פעילות המוגדר כתחום תשתית חיונית, חייב מעניק הזכות לשקול שיקולי תחרות ענפית, טרם הקצאת הזכות/הענקת הרישיון הנ"ל, תוך התייעצות עם הממונה על ההגבלים העסקיים. כמו כן, בהקצאת זכות כאמור לגורם ריכוזי, חייב מעניק הזכות לשקול שיקולי ריכוזיות כלל משקית תוך התייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות, בדרך המפורטת בחוק.

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

החל מיום 26.11.2019, אלוני חץ הינה חברה ללא גרעין שליטה ומשכך, החל ממועד זה, חדלה החברה להיות "חברת שכבה שנייה", כהגדרת מונח זה בחוק הריכוזיות. 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) למידע בדבר עסקאות מימון חיצוני לפרויקטים של החברה, ראה ביאור 14ג לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
  - (3) למידע 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 25א לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
  - (5) למידע אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בארה"ב - עסקת NCRE, ראה ביאורים 9 ו-15 לחלק ג' - 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 7.1.1 (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. 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 פועלת בסיוע מנהל מערכות המידע של החברה, מנהל אבטחת מידע (CISO) וכן יועצים מקצועיים חיצוניים נוספים, מעת לעת, להגנת מערכותיה השונות מפני מתקפת סייבר ולשימור יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה, כל זאת תוך עדכון תדיר של האמצעים השונים בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות האחרונות.

בתקופת הדוח פעלה החברה לחיזוק עמידותו של מערך אבטחת המידע של החברה, בין היתר הוטמעה מערכת זיהוי ותגובה לאירועי סייבר, שירות ניטור וקבלת התראות 24/7, מנגנון אימות דו שלבי לצורך גישה מרחוק למערכות החברה ולדואר האלקטרוני, פתרון לאיתור תוכנות זדוניות, וכן מערכת לזיהוי ומניעת ניסיונות פישנינג. יחד עם זאת יובהר כי לא תיתכן וודאות ביחס ליכולת החברה למניעה מוחלטת של מתקפות סייבר. כמו כן, 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 איתנה הקימה את המיזם המשותף ישראל, ראה ביאור 15א(2)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, תוך מיקוד בתחומי הפעילות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית ואנרגיית הרוח, בארץ ובחול"ל. בתקופת הדוח המשיכה החברה בפעילותה בהתאם לתכנית אסטרטגית שאמצעה בשנת 2020. התכנית, אשר בחנה את תוצאות פעילותה של החברה וחלופות שונות למיקוד פעילותה העתידית, 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. כתוצאה מהגידול המשמעותי בצבר הפרויקטים בייזום של החברה, בעיקר בארה"ב, וצפי התפתחותם של שווקי הפעילות של החברה, בסמוך לפני תאריך אישור הדוח, החליט דירקטוריון החברה על עדכון כלפי מעלה של יעדיה האסטרטגיים של החברה לשנת 2025. במסגרת התכנית, החברה שמה דגש על הגדלה משמעותית של כוח ייצור החשמל שלה תוך שמירה על תשואה נאותה ורמת סיכון מחושבת.

האסטרטגיה לשנים הקרובות תתבסס על המשך פיתוח השווקים הקיימים והתרחבות נוספת בארה"ב, לצד חיזוק היכולת והתשתיות לטובת תמיכה בצמיחה בפעילות החברה.

במסגרת האמור, **בארה"ב** בכוונת החברה לפעול להמשיך ולפתח את הפעילות באזור וירג'יניה יחד עם הרחבת הפעילות 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; **בפולין**, פעילות החברה תתבסס על המשך פיתוח והרחבת צבר הפרויקטים שלה, בדרך של פעילות ייזום עצמאית ורכישת פרויקטים, תוך מיקוד בתחום אנרגיית הרוח והאגירה. בנוסף, בכוונת החברה לפעול באופן אינטסיבי בתחום הפוטו-וולטאי בפולין; החברה רואה בתחום האגירה כמנוע צמיחה משמעותי נוסף, הן כפרויקטים המשלבים ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת והן כפרויקטי אגירה עצמאיים (Stand Alone).

החברה עדכנה כלפי מעלה את יעדי התכנית האסטרטגית שאומצה בשלהי שנת 2020 כך שההספק הכולל של מערכותיה בהפעלה מסחרית (לרבות פרויקטים בחיבור חלקי) לשנת 2025 צפוי לעמוד על כ-4.3GW, גידול של כ-34%. עמידה ביעד

צפויה להניב הכנסות בהיקף כולל של מעל 1.5 מיליארד ש"ח לשנה ו- EBITDA בשיעור של כ- 80%. לצורך כך, החברה צפויה להידרש להשקעות בהיקף מוערך של כ- 12 מיליארד ש"ח אותם בכוונת החברה לממן ממקורות חיצוניים וממקורותיה העצמיים.

על רקע הצמיחה המאסיבית הצפויה בארה"ב, ופניות שהחברה קבלה לבחינת השקעה ושיתופי פעולה ממשקיעים פיננסיים וקרנות השקעה Private Equity מובילות בישראל ובארה"ב, החברה התקשרה עם חברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם לצורך בחינה אסטרטגית של המבנה המיטבי שימקסם את הערך של פעילות החברה בארה"ב ויתמוך בצרכי המימון של הפעילות, לרבות בחינת האפשרות של צירוף שותף אסטרטגי, חלופות שונות לגיוס מימון וכיוב'.  
לפרטים בדבר תחזיות החברה לשנת פעילות מלאה בהתבסס על הפרוטפוליו הנוכחי שלה בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה וייזום מתקדם, ראו סעיף 3.4 לחלק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון.

**המידע המובא לעיל הינו מידע צופה פני עתיד.**

### 29. צפי התפתחות בשנה הקרובה

בשנת 2022 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 השלמת תהליכים פנימיים הנדרשים לצורך התאמת התשתית הארגונית וחלוקת המשאבים שעומדים לרשות החברה בכדי לתת מענה לצרכיה בכל טריטוריה, והתאמת החברה להיקף הפעילות הנוכחי והצפוי כחברה גלובלית.

בכוונת החברה להמשיך ולפעול באינטנסיביות להגדלה וקידום כל צבר הפרויקטים אשר בבעלותה, הן בתחום הפוטו-וולטאי והן בתחום אנרגיית הרוח בשלוש הטריטוריות, במטרה להביאם לכדי הקמה או הפעלה מסחרית. במסגרת זאת, החברה צפויה להתחיל במהלך בשנת 2022 עבודות הקמה בפרויקטים בהספק של למעלה מ- 700MW 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. להערכת החברה, תנופת הפעילות בשנים האחרונות צפויה להוביל לגידול משמעותי של כ- 50% בתוצאות הפעילות.

כמו כן, במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה להתחיל בהקמת הפרויקט הראשון של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין ולהמשיך ולהרחיב את בסיס פעילותה בארה"ב למדינות שכנות לוירג'יניה או מדינות יעד נוספות. במקביל, על רקע החשיבות ומחויבות החברה לתחום הקיימות וערכי ה-ESG, ובקשר עם דוח האחריות התאגידית שפרסמה החברה בשנת 2021, בכוונתה להמשיך ולתת דגש להיבטים אלה כחלק אינטגרלי מפעילותה השוטפת ובהתאם ליעדים ארוכי טווח אותם החברה תבחן.

מבנה ההון היציב של החברה (הכנסות, גיוסי ההון והאג"ח במהלך 2021 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.**

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

לאור פעילותה של החברה בפולין ובארצות הברית ומאחר והכנסותיה והוצאותיה בסביבות אלו הינן בזלוטי ובדולר ארה"ב, בהתאמה, החברה חשופה 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. עליית מחירי תשומות**

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

**ג. חשיפה לשינויים בשערי הריבית**

למועד הדוח הסכמי המימון של הקבוצה בישראל הינם בריבית קבועה (צמוד למדד), הנקבעים במועד נטילת המימון. הסכמי המימון של הקבוצה בפולין הינם בריבית משתנה (לפי השינוי בריבית ה-Wibor 6M), לגביהם התקשרה הקבוצה בעסקאות גידור מסוג Interest Cap Options להגנה מפני עליית הריבית בפולין. שינוי בשיעור הריבית בפולין עלול להשפיע, לרבות מהותית, על גובה תשלומי הריבית של החברה בפולין (בקשר עם חלק המימון הבלתי מגודר). כמו כן, שינויים בשערי הריבית במשק ובעולם עשויים להשפיע על מחירי האשראי למימון עתידי של פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי, אנרגיית הרוח והאגירה, ועשויים להשפיע על הכדאיות הכלכלית לרכישת והקמת מערכות נוספות.

**ד. 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, החברה חשופה לתנודות במדד המחירים לצרכן, ובהתאם גם תזרימי המזומנים העתידיים של החברה חשופים לשינויים במדד המחירים לצרכן. מנגד, כלל המימון החיצוני של הקבוצה בגין הפרויקטים בישראל צמוד למדד.

**ה. סיכונים סייבר**

תקיפות סייבר על רשתות של מתקני הייצור של החברה הנצויים בהפעלה מסחרית (טורבינות רוח ומתקנים פוטו-וולטאים) עלולות לפגוע בכושר הייצור שלהם. 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 וציוד מתקדמות, והן בהסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים מעולמות הסייבר. במקביל החברה עובדת באופן סדיר ובשקיפות מלאה עם יחידת הסייבר של משרד האנרגיה.

**ו. שינויים גלובליים בשרשרת האספקה, עלויות השילוח והשלכות נגיף הקורונה**

מצב הכלכלה העולמית ומצב השווקים בישראל, ארה"ב ואירופה עלולים להשפיע על מחיר מניית החברה ועל יכולתה לגייס הון וחוץ למימון פעילותה. בנוסף, שינויים גלובליים משמעותיים כגון עיכובים בשרשראות האספקה, עליה בעלויות השילוח, מלחמות סחר ומגפות עלולים להביא להתייקרות חומרי גלם ועיכוב

במשלוחים העלולים להביא לעיכובים בהקמות פרויקטים של החברה ולירידה ברווחיהם. לפרטים בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה, ראו סעיף 6.3 לעיל.

## 32.2 גורמי סיכון ענפיים:

- א. אי קבלת רישיונות, מכסות זכיה במכרזי תעריף**
- אי קבלת רישיונות לייצור אנרגיית אגירה, פוטו-וולטאית או רוח על ידי החברה ו/או מיצוי המכסות לרכישת אנרגיית אגירה, פוטו-וולטאית או רוח בסביבת פעילותה של החברה, וכן אי זכייה במכרזי תעריף רלוונטיים, עלולים להשפיע לרעה על עמידת החברה ביעדיה בדבר ביצוע השקעות נוספות בתחומי פעילותה בישראל ומחוצה לה. כמו כן, נכון לתאריך אישור הדוח, עיקר פעילות החברה בישראל תלויה בפרסום הליכים תחרותיים למכסות להקמת מתקנים או מכרזים להקמת מתקנים על ידי הרשויות השונות.
- ב. תלות באישור תכניות וקבלת היתרים ואישורים**
- לצורך הקמת מתקני החברה, יש צורך לרוב בתכנון תכניות 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 התכניות המתוכננות אכן יאושרו וכי כל ההיתרים והאישורים אכן יינתנו או יינתנו בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים בכל פרויקט. כמו כן, ההיתרים הנ"ל עשויים להיות מותנים בתנאים שונים, דבר העלול לגרום לעיכובים ודחייה בלוחות זמנים בהקמת פרויקטים, לחילוט ערבויות הקמה וייקור תהליכים, ובמצבי קיצון לביטול ההסדר התעריפי בו זכתה החברה, עד לכדי הפיכת הפרויקט לבלתי כדאי לחברה. כמו כן, לתכניות התכנון והפיתוח יכולים להיות מתנגדים מתחומים שונים, ובפרט ארגוני איכות סביבה המתנגדים להקמת טורבינות רוח.
- ג. 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.
- ד. 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, חשופה לסיכונים בטיחות הנובעים מהקמה ותפעול המתקנים הכוללים עבודה מסוכנת, מורכבת ותהליכית, הכוללת ציוד כבד וציוד חשמלי, המביאים לחשיפה לפגיעה בנפש, פגיעות גוף ולנזקים פיזיים לרכוש, בין היתר כתוצאה מטעויות אנוש, אי ציות להוראות בטיחות וכשלים הנדסיים.
- ה. 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.
- ו. 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 במערכתיה של החברה, עשויה לגרום לחברה לחשיפה בגין חשמל אשר לא יקלט ברשת ולא תתקבל בגינו תמורה.

## ז. 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.

### ח. היבטי איכות סביבה

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

### ט. שינויים בתעריף ל-1KWh הנמכר לחברת החשמל

בהמשך לאמור בסעיף 7.1(2) לעיל, בנוגע לאסדרה בתחום הרוח בישראל, לתאריך אישור הדוח, רשות החשמל פועלת להצמדת התעריפים לרכישת חשמל ביחס לפרויקטים שטרם חוברו, לנוסחאות חישוב המבוססות על משתנים שונים, ביניהם מדד בלומברג להערכת עלויות הקמת מתקנים מאנרגיה מתחדשת בעולם, שינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו ומדד המחירים לצרכן. הואיל וישנה חוסר וודאות בשאלה אם התעריף שייקבע אכן ישקף נכונה את עלויות הקמת המתקנים המשתנים הכלכליים, כל שינוי עתידי בגובה התעריף ישפיע על תזרים החברה ממתקני הרוח שיוקמו, על הכדאיות בכניסה לפרויקטים חדשים בתחום הרוח, וכן על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי גורמים מממנים. כמו כן, רשות החשמל עשויה לשנות את מדיניות קביעת התעריפים לרכישת חשמל ביחס למתקנים המחוברים. יצוין כי ביחס לתעריף ההכנסות מחשמל למערכות שחוברו לרשת החשמל או שקיבלו כבר אישור תעריפי קבוע, קיימת, לדעת החברה, חשיפה נמוכה שיבוצע בהם שינוי רטרואקטיבי.

### י. שינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין ובארה"ב

#### (1) פולין

- מחירי החשמל בפולין נקבעים על בסיס מסחר בבורסה לחשמל ומושפעים מהביקוש וההיצע לחשמל בפולין. הכנסות החברה ממכירת החשמל בפולין מבוססת על מחירי החשמל בבורסת החשמל, ובהתאם ירידה במחירים אלו תקטין את תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה בפולין.
- מחירי התעודות הירוקות בפולין נקבעים על בסיס מסחר בבורסה ייעודית ומושפעים מביקוש וההיצע לתעודות, אשר מושפעים מהאסדרה לאנרגיות מתחדשות בפולין. החברה חשופה לסיכון של ירידה במחירי התעודות הירוקות או ירידה בביקוש להן, ומשכך תזרימי ההכנסות מפרויקטי החברה בפולין יופחתו.

#### (2) 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 הירקות 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 הירקות בשוק טרם חתימה על הסכמים למכירת תעודות, או לאחר פקיעתם, אשר תקטין את הכנסותיה.

### **(3) 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.

### **א. עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית**

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

### **ב. 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 תשוות החברה מפעילותה בארה"ב עשויה להיפגע.

### **ג. שינויים בסביבה הרגולטורית**

פעילותה של החברה בטרטוריות השונות כפופה למסגרות הרגולטוריות המקומיות ולאסדרות השונות, ככל ואלה קיימות בכל טריטוריה. בנוסף, מאחר ותחום האנרגיה מתחדשת הינו תחום מתפתח ברחבי העולם, הרי שהרגולציה בתחום ממשיכה להתפתח כל העת. שינויים רגולטוריים עלולים להשפיע על מימוש תכניתה האסטרטגית של החברה והכנסותיה.

(1) **שינויים בסביבה הרגולטורית בישראל** - כמפורט בסעיף 7.1(ב2) לעיל, פעילותה של החברה כפופה לאסדרה בישראל. הכנסות הקבוצה מפעילות זו חשופות לשינויים בסביבה הרגולטורית, בין היתר, בקשר לתמריצים ותעריפים שנקבעו למכירת החשמל לחח"י ולתנאים שונים בהם צריכה לעמוד החברה על מנת לקבל את הרישיונות להקמת מתקני אנרגיה מתחדשת.

(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 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 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:

- א. אי עמידת קבלנים בלוחות זמנים להקמה**
- ללוחות הזמנים להקמת מתקניה של החברה ישנה השפעה מהותית על יכולתה לעמוד באבני הדרך הרגולטוריות לצורך קבלת הטבות ותמריצים. ככל וקבלנים מהותיים איתם תתקשר החברה (במישרין ו/או באמצעות חברות בבעלותה) לא יעמדו בלוחות הזמנים שיוסכמו איתם, החברה עשויה להיות חשופה לאיבוד הטבות מס בארה"ב, או תעריפים מובטחים להם היא זכאית מכוח האסדרות, וכן להשפיע מהותית לרעה או לבטל הסכמים למימון פעילות החברה (לרבות התקשרות עם שותפי מס בארה"ב) או למכירת חשמל ממתקניה.
- ב. תחרות על משאב הרשת**
- פעילות החברה בטריטוריות השונות נתונה לתחרות ביחס להשגת התחייבות למועד חיבור לרשת מהגורם המוסמך (חברות חלוקה, הלוכה, מנהלי מערכת וכדומה). לא רק שתהליכים אלה כרוכים במרבית המקרים בהעמדת ערבויות בסכומים גבוהים, אלא שהם בעלי מרכיב של חוסר וודאות ביחס למועד החיבור שאינו תלוי בחברה. ככל ולגורם המוסמך אין יכולת לחיבור מתקני החברה לרשת, הרי שבמרבית המקרים ההפעלה המסחרית של המתקן תידחה ובהתאם צפי ההכנסות שהחברה צפתה עלול שלא להתגשם. בנוסף, במקרה של היעדר יכולת לחיבור לרשת, החברה עשויה להיות חשופה להפסדים של הכספים ששילמה או הערבויות שהעמידה עבור עלות חיבור.
- ג. 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 את הקמת המערכות. בנוסף, קיים חשש כי אחד מהשותפים יקלע לקשיים מסוגים שונים, אשר ישפיעו על פעילות החברה והשותף.
- ד. 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 לאור גודלה ועל כן העדר יכולת החברה לאתר קרקעות זמינות המתאימות להקמת מתקני החברה, עלולה להשפיע על יכולת החברה להרחבת פעילותה.

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		עליית מחירי תשומות
	X		חשיפה לשינויים בשערי הריבית
X			חשיפה לשינויים במדד
	X		סיכוני סייבר
		X	מצב המשק, שינויים גלובליים והשלכות נגיף הקורונה
<b>גורמי סיכון ענפיים</b>			
		X	אי קבלת רישיונות, מכסות, וזכייה במכרזי תעריף
		X	תלות באישור תכניות וקבלת היתרים ואישורים
		X	תנאי מזג אוויר, עונתיות ושינויי אקלים
	X		תקינות המתקנים, בטיחות, פגעי טבע, מלחמה וטרור
		X	מחסור במקורות מימון או קושי בהשגת מימון
X			הפרות מצד מנהל המערכת או ספק שירות חיוני
	X		חשיפה בנושאי מקרקעין
X			היבטי איכות סביבה
	X		אי עמידת קבלנים בלוחות זמנים להקמה
	X		שינויים בתעריף לקוט"ש הנמכר לחח"י
		X	שינויים במחירי החשמל והתעודות הירוקות בפולין ובארה"ב
		X	עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת הטבות מס בארצות הברית
	X		תלות בהתקשרויות בהסכמים הנדרשים לסגירה פיננסית בארה"ב (מכירת חשמל ושותף מס)
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית
<b>גורמי סיכון מיוחדים לחברה</b>			
	X		אי עמידת קבלנים בלוחות זמנים להקמה
	X		תחרות על משאב הרשת
	X		פעילות עם שותפים
	X		העדר קרקעות זמינות

### 33. פרטים על חברות בנות וחברות קשורות מהותיות

#### 33.1. השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות ליום 31 בדצמבר 2021

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

#### 33.2. הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לשנת 2021 (באלפי ש"ח)

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

אסא לוינגר - מנהל כללי

נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון

## אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (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>41</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- 600MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-665MW פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, כ-860MW פרויקטים בייזום מתקדם וכ-6GW פרויקטים בשלב הייזום. כמו כן, לחברה צבר פרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-7GWh. לפירוט והגדרות בדבר סיווג הפרויקטים שבבעלות החברה לפי שלבי התפתחות, ראה סעיף 3.1 להלן.

יובהר כי לצורך נוחות הגילוי בהמשך דו"ח הדירקטוריון, במקרה של צבר פרויקטים שמוצגים במאוחד על ידי החברה, שחלקם בהפעלה מסחרית וחלקם במהלך הקמה, החברה עשויה להתייחס לפרויקטים אלה כ- "פרויקטים שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית".

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.
- לפרטים אודות פוטנציאל ההשפעה של נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה סעיף 6.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד.

#### התייחסות למידע צופה פני עתיד

יובהר כי האמור דוח דירקטוריון זה כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("מידע צופה פני עתיד"). בהתאם, בכל מקום בדוח זה בו ישנה התייחסות ל"מידע צופה פני עתיד" - הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם 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

<sup>41</sup> החברה התאגדה בשנת 2006 בשם אמות מקבצים בע"מ, אשר שונה לאמות אנרג'יקס בע"מ בשנת 2009 ושונה לאנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ בשנת 2011.

**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>42</sup>:**

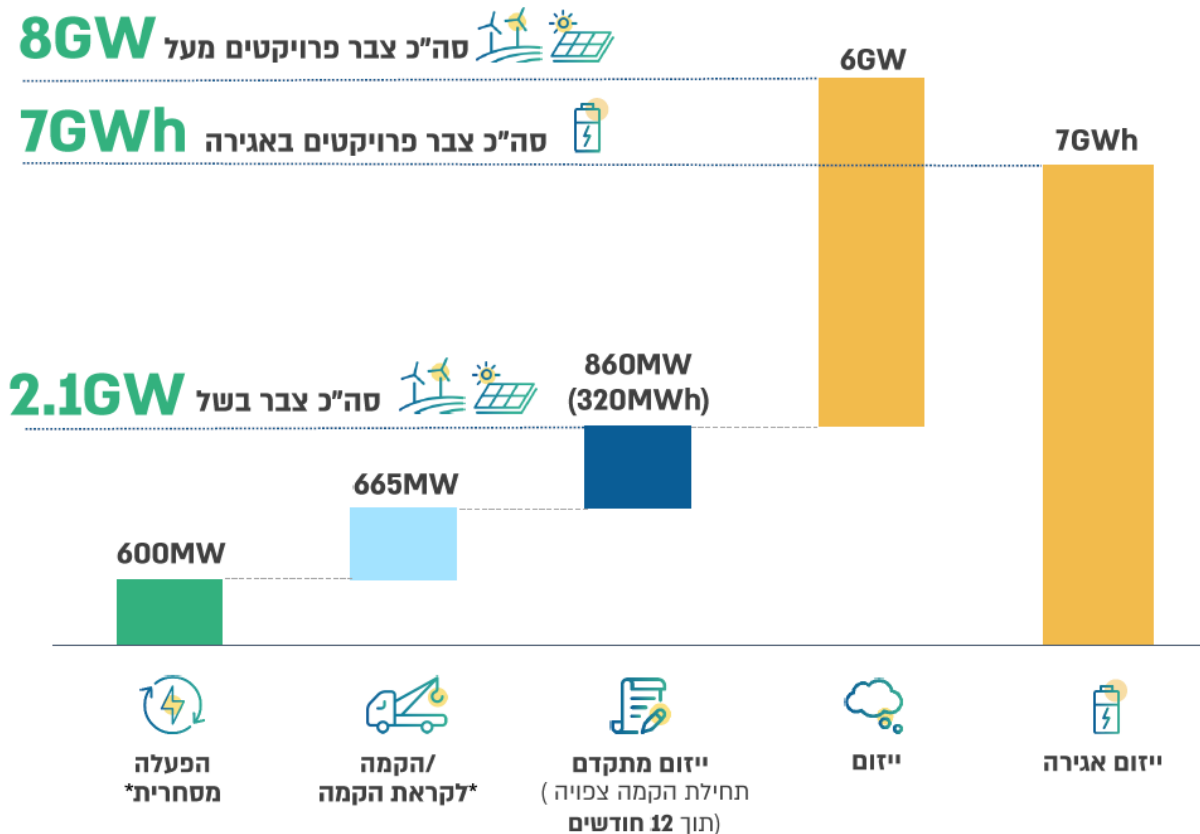
**2.1. תוצאות פעילות ותחזיות:**

- עדכון כלפי מעלה של יעדי החברה לשנת 2025: החברה עדכנה כלפי מעלה את יעדי התכנית האסטרטגית שאומצה בשלהי שנת 2020 כך שההספק הכולל של מערכותיה בהפעלה מסחרית (לרבות פרויקטים בסיום הקמה) לשנת 2025 צפוי לעמוד על כ-4.3GW, גידול של כ-34%. עמידה ביעד צפויה להניב הכנסות בהיקף כולל של מעל 1.5 מיליארד ש"ח לשנה בשיעור EBITDA של כ-80%. לצורך כך, החברה צפויה להידרש להשקעות בהיקף מוערך של כ-12 מיליארד ש"ח אותם תממן החברה ממקורות חיצוניים וממקורותיה העצמיים.
- על רקע הצמיחה המאסיבית הצפויה בארה"ב, ופניות לבחינת השקעה ושיתופי פעולה שהחברה קבלה ממשקיעים פיננסיים וקרנות Private Equity מובילות בארץ ובארה"ב – החברה התקשרה עם חברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם לצורך בחינה אסטרטגית של החלופות השונות למבנה המיטבי לפעילות החברה בארה"ב, במטרה למקסם את הערך של הפעילות בארה"ב עבור החברה ותמיכה בצרכי המימון של פעילות זו, ובכלל זה בחינת האפשרות של צירוף שותף אסטרטגי, חלופות שונות לגיוס מימון וכיוב'.
- **תוצאות חזויות מצבר פרויקטים בשל<sup>43</sup> לתום שנת 2023:** החברה מעריכה כי ההכנסות החזויות לשנת הפעלה מסחרית מלאה לכלל צבר הפרויקטים הבשל יהיו של 895-935 מיליון ש"ח; הרווח הגולמי הצפוי מפרויקטים מוערך ב-740-700 מיליון ש"ח, וה-FFO מהפרויקטים צפוי לעמוד על 610-570 מיליון ש"ח - גידול של מעל ל-300% בכל הפרמטרים ביחס למועד הדוח. החברה צופה כי הצבר הבשל לתאריך אישור הדוח יגיע לכדי הפעלה מסחרית מלאה עד לסוף שנת 2023.
- **עדכון כלפי מעלה של תחזיות 2022:** החברה עדכנה כלפי מעלה את צפי תוצאות פעילותה לשנת 2022, ביחס לתוצאות שפורסמו בדוחותיה השנתיים לשנת 2020. התוצאות החזויות לשנת 2022 כוללות תוצאות בפועל של החודשים ינואר-פברואר 2022 (עד לתאריך אישור הדוח), אשר משקפות גידול משמעותי בהכנסות לתקופה, לאור נתוני רוח חריגים לטובה בפולין. לפרטים ראה סעיף 3.5 להלן.
- **עיקרי תוצאות הפעילות לתקופת הדוח:** במהלך שנת 2021 רשמה החברה הכנסות בסך של כ-267 מיליון ש"ח. הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בשנת 2021 לסך של כ-79 מיליון ש"ח.
- **גידול משמעותי בצבר הפרויקטים הכולל של החברה:** בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה הגדילה את צבר הפרויקטים הכולל שלה בכל הטריטוריות בהן היא פועלת ביותר מפי 2, מ-3GW לכ-8GW. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3 להלן וכן ביאורים 9 ו-15 לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.
- **הרחבת שיתוף הפעולה האסטרטגי עם First Solar:** ביום 7 בינואר 2022, התקשרה החברה בהסכם משמעותי נוסף עם יצרנית הפאנלים מהמובילות בעולם בתחום הפוטו-וולטאי לרכישת פאנלים בהספק כולל של מעל ל-2GWp. רכישת הפאנלים נועדה להבטיח לחברה אספקת פאנלים סדירה ושוטפת עד לשנת 2025 במחירים אטרקטיביים והחברה מעריכה כי תנאי ההתקשרות לכשעצמם, ועל אחת כמה וכמה לאור הצפי לעדכון חקיקה בארה"ב אשר ייטיב עם ייצור מקומי, יצרו לחברה יתרון יחסי בשוק הפוטו-וולטאי בארה"ב. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 9 בינואר, 2022 (אסמכתא מספר: 004456-01-2022), המובא במלואו על דרך ההפניה.
- **פעילות החברה בתחום האגירה:** בהינתן שתחום אגירת האנרגיה צפוי להיות נדבך מרכזי בשוק האנרגיות המתחדשות בשלוש הטריטוריות בהן החברה פועלת, אנרג'יקס רואה בתחום האגירה כמנוע צמיחה משמעותי. בהתאם, בכוונת החברה להמשיך ולפתח את פעילותה בתחום זה הן בשילוב עם מתקניה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת והן כמתקני אגירה Stand Alone. בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח הגדילה החברה את צבר הפרויקטים שלה בתחום האגירה בשלב הייזום להספק כולל של כ-7GWh, לרבות במסגרת עסקת NCRE.

42 כולל מידע צופה פני עתיד.

43 פרויקטים שנכון למועד זה הינם בהפעלה מסחרית, הקמה/לקראת הקמה או בייזום מתקדם.

צבר פרויקטי החברה, למועד פרסום הדוח:



2.2. החברה כשחקן מוביל בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ופיתוח צבר פרויקטים בתחום האגירה:

- הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-137MWp במתח גבוה:** לתאריך אישור הדוח, החברה השלימה את הקמתם של 16 מתוך 17 מתקנים המוקמים במסגרת זכייתה בהליך תחרותי 3 והליך תחרותי 4. נכון למועד פרסום הדוח, בוצעה הפעלה מסחרית לכ-66MWp מתוך מכסה זו. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן וכן ביאור 9 ו-14 לחלק ג' - הדוחות הכספיים.
- פרויקט במתח עליון בהספק של כ-90MWp בייזום מתקדם:** החברה פועלת לקידום ופיתוח פרויקט במתח עליון בהספק של כ-90MWp כפרויקט תשתית לאומית במסגרת מכסה בה זכתה החברה (באמצעות המיזם המשותף ישראל) מכוח ההליך התחרותי למתקנים במתח עליון שפורסם על ידי רשות החשמל. לתאריך אישור הדוח, התכנית אושרה בות"ל והופקדה להערות והשגות הציבור. החברה ממשיכה לפעול לקידום הפרויקט מול הועדה לתשתיות לאומיות, חברת החשמל ורכישה של ציוד מרכזי במטרה להגיע לכדי מוכנות להקמה של הפרויקט במהלך 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן וכן ביאור 9 לחלק ג' - הדוחות הכספיים.
- הערכות לפיתוח והקמה של פרויקטים בהספק של 180-200MWp במסגרת זכייה במכרז PV בשילוב אגירה:** החברה נמצאת בהליכי ייזום מתקדמים של 15-20 פרויקטים להקמה במסגרת זכייתה במכרז זה.
- עבודה אינטנסיבית להגדלת צבר הפרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי, בתחום הרוח ובתחום אגירה:** בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח פעלה החברה להגדלת צבר הפרויקטים בייזום שבעלותה, לרבות במסגרת פרויקטים באסדרות של דו שימוש או פרויקטים להקמת מתקני אגירה Stand Alone. לתאריך אישור

הדוח, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי, תחום הרוח ובתחום האגירה בהספק של 610MW ו-500MWh בהתאמה. לפרטים נוספים ראה 3.1 להלן וכן ביאור 9, 14 ו-15א(1) לחלק ג' – דוחות הכספיים.

● **מכירת חלקה של החברה בשותפות גרנות (חלק החברה 1.7MWp) –** ביום 9 בפברואר 2022, הושלמה עסקה למכירת מלוא זכויותיה של החברה בשותפות מוגבלת גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים (חלק החברה 50%) לחברת משק אנרגיה אנרגיות מתחדשות (להלן: "משק אנרגיה"). במסגרת זו מכרה החברה את חלקה ב-5 מערכות פוטו-וולטאיות על גגות, המצויות בהפעלה מסחרית, בהספק כולל של 3.4MWp, בתמורה לכ-25.4 מיליון ש"ח. כתוצאה מהעסקה החברה צפויה להכיר ברווח של כ-18 מיליון ש"ח (לפני מס) בדוחותיה לרבעון הראשון של שנת 2022. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)(1) לחלק ג' – דוחות כספיים

● **מכירת פרויקט מיתרים (חלק החברה 2.5MWp) –** ביום 3 ביוני 2021, הושלמה עסקה למכירת מלוא זכויותיה של החברה בשותפות אנרג'יקס א.ח דרום הר חברון (חלק החברה 50.1%) לחברת משק אנרגיה. במסגרת זו מכרה החברה את חלקה במערכת פוטו-וולטאיות קרקעית, המצויה בהפעלה מסחרית, בהספק כולל של 5MWp (חלק החברה כ-2.5MWp), בתמורה לכ-8 מיליון ש"ח. כתוצאה מהאמור רשמה החברה רווח לאחר מס של כ-9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)(1) לחלק ג' – דוחות כספיים

● **קבלת רישיון לאספקת חשמל:** על רקע כוונת החברה לפתח את פעילותה מתוך ראייה ארוכת טווח של פיתוח וקידום משק החשמל בישראל לשוק משוכלל ומיצובה של החברה כיצרן המספק חשמל ירוק, בחודש יולי 2021 קיבלה החברה רישיון מספק. רישיון המספק ניתן במסגרת אסדרת רשות החשמל לפתיחת מקטע האספקה במשק החשמל, והוא מקנה לחברה את הזכות למכור חשמל ישירות לצרכנים פרטיים. לתאריך אישור הדוח, החלה החברה למכור חשמל לצרכני קצה באופן וירטואלי, וזאת בהיקפים זניחים. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.4 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 25(ב)(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי, לרבות פרויקטים בייזום, עסקאות המימון במסגרתו, פעילות המיזם המשותף ותנאי האסדרה החדשה ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.1 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9, 14 ו-15א(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.**

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

● נכון למועד פרסום הדוח, החברה קיבלה היתר בנייה לפרויקט ונערכת לסגירה פיננסית ותחילת ההקמה אשר צפויה במהלך המחצית הראשונה 2022. במסגרת זו החברה התקשרה עם אחת מספקיות הטורבינות המובילות בעולם לרכישת טורבינות לפרויקט, אשר צפויה גם לספק לפרויקט שירותי תפעול למשך 20 שנים. כמו כן, חתמה החברה על הסכמים לפתרון הקרקעי ולפינוי מוקשים עם משרד הביטחון. החברה נמצאת במשא ומתן לחתימה על הסכם מימון בסך של עד 680 מיליון ש"ח (עם אופציה להגדלת המימון בשלב מאוחר יותר). לפרטים נוספים אודות הפרויקט, לרבות בקשר עם הליך משפטי שנוגע לפרויקט, ראה סעיפים 7.2 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9(ב)(4) ו-15ב(1) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

### 2.4. פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום האגירה בארה"ב והמשך ביסוסה כשחקן מפתח באזורי הפעילות:

● **גידול בצבר הבשל של החברה בארה"ב:** כחלק מהצמיחה המשמעותית של החברה בארה"ב, בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים גדל צבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה וייזום מתקדם בכ-450MWp במצטבר. לפרטים אודות צבר הפרויקטים הבשל של החברה לתאריך אישור הדוח והתקשרויות רלבנטיות של החברה, לרבות רכישת פרויקטים והתקשרות עם שותף מס, ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7(1)ג לחלק א- תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9(2)ב ו-15א(2) לחלק ג' – הדוחות הכספיים, בהתאמה.

● **הרחבה משמעותית של צבר הפרויקטים בייזום בארה"ב בהספק של כ-4GWp וכ-6.4GWh:**

**א. רכישת צבר פרויקטים PV ואגירה בהספק של כ-1.8GWp ו-1,680MWh:**

בחודש באוגוסט 2021, רכשה החברה, באמצעות חברת בת אמריקאית (100%) את מלוא זכויות הבעלות בחברת NCRE, חברה יזמית אמריקאית בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בארה"ב ("עסקת NCRE"). פעילות הייזום של NCRE, שעיקרה בורג'יניה והיתר במדינות סמוכות לה, תואמת והינה בסינרגיה מלאה ליעדי הפעילות והאסטרטגיה של החברה בארה"ב.

במסגרת עסקת NCRE רכשה החברה, בתמורה לסך של 24 מיליון דולר, צבר פרויקטים משמעותי שכלל 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 (ראה סעיף ב' להלן).

### ב. הרחבה מאסיבית של צבר הפרויקטים בתחום ה-PV והאגירה בייזום בארה"ב

במהלך המחצית השנייה של 2021 ועד לתאריך אישור הדוח, פעלה החברה להגדלה משמעותית של צבר הפרויקטים שלה בייזום בארה"ב, בדגש על זכויות שנרכשו בעסקת NCRE. נכון לתאריך אישור הדוח, עומד סך היקף הפרויקטים של החברה בייזום בארה"ב על כ-5GWp בתחום הפוטו-וולטאי ועל כ-6.4GWh בתחום האגירה, לעומת 1GWp בתחום הפוטו-וולטאי אשתקד. להערכת החברה, לפחות מחצית מצבר הפרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב יגיעו לכדי הקמה בשנים הקרובות, בהיקף השקעה המוערך בכ-2.5 מיליארד דולר.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.1 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9(2) ו-15(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

### 2.5. פעילות החברה בפולין:

- פעילות החברה בפולין מושפעת באופן משמעותי מהמשך מגמת עליית מחירי החשמל בפולין, אשר עלו בתקופת הדוח במעל ל-100%. על רקע האמור, ובמסגרת מדיניותה של החברה לפעול לקיבוע מחירי החשמל, המשיכה החברה להתקשר בעסקאות לקיבוע מחירי החשמל לשנים 2023-2024, במחירים עולים על פני השנים. לתאריך אישור הדוח לחברה עסקאות קיבוע לחשמל בהיקפים משמעותיים מצפי הייצור לשנים 2022-2024. המחירים שקובעו בעסקאות אלה, בתוספת הכנסות מההקדמה הצפויה של לוחות הזמנים לחיבור חוות הרוח בפולין, יבואו לידי ביטוי בתוצאות פעילותה של החברה החל משנת 2022.
- **הקמה ומימון של שני פרויקטים לחוות רוח בפולין בהספק כולל של כ-126MW:** למועד אישור הדוח החברה מצויה ערב השלמת עבודות הקמה של שתי חוות הרוח, תוך הקדמת לוחות הזמנים, לאחר שהקמתן של 55 מתוך 57 טורבינות הושלמה, ו 23 טורבינות חוברו לרשת החשמל והחלו להניב הכנסות. כל אחת מחוות הרוח זכאית לתעריף מובטח ביחס לחלק מההספק שייצור בפרויקט, והיתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר. כמו כן, בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לקבלת מימון להקמת שתי חוות הרוח בסך כולל של עד 550 מיליון זלוטי.
- **הקמה ומימון של פרויקט באני 4 בהספק של כ-56MW:** לתאריך אישור הדוח החברה נמצאת בעיצומן של עבודות ההקמה של חוות הרוח באני 4 אשר בבעלותה המלאה. הפרויקט זכאי לתעריף מובטח ביחס לחלק מההספק שייצור כאשר היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר. בסמוך לפני תאריך אישור הדוח חתמה החברה על הסכם מימון על בסיס Non Recourse עם EBRD ו-Mbank לקבלת מימון להקמת חוות הרוח בסך כולל של עד 290 מיליון זלוטי.
- **הערכות לקראת הקמה של פרויקט פוטו-וולטאי ראשון בפולין:** על רקע כוונתה של החברה לפתח באופן משמעותי את היקפי פעילותה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין, החברה נערכת ומשלימה את כל הדרוש לצורך תחילת עבודות ההקמה של פרויקט ראשון בתחום הפוטו-וולטאי בפולין בהספק של כ-12MWp.
- **הגדלת צבר פרויקטים בייזום מתקדם ובייזום בתחום אנרגיית הרוח ובתחום הפוטו-וולטאי:** בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה פעלה להרחבת צבר הפרויקטים בייזום ופיתוח בפולין, הן באופן עצמאי (100%) והן באמצעות רכישת פרויקטים מצדדים שלישיים. לתאריך אישור הדוח, לחברה צבר פרויקטים בייזום מתקדם ובייזום בהספק של 430MW אשר צפוי לשמש את החברה להמשך הצמיחה והרחבת פעילותה בפולין.
- **פיתוח צבר פרויקטים בתחום האגירה:** במסגרת פעילות החברה בתחום האגירה, בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה פעלה לבניית צבר פרויקטים בתחום האגירה אשר צפויים להשתלב לצד מתקניה של החברה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת וכן כמתקני אגירה Stand Alone בפולין. לתאריך אישור הדוח לחברה פרויקטים בייזום לאגירת אנרגיה בהספק של כ-50MWh.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום אנרגיית הרוח בפולין ראה סעיף 3.1 להלן, סעיף 7.2 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאורים 9(3) ו-15(2) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

- **הנפקת אגרות חוב:** בחודש נובמבר 2021, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה בסך כולל של 309 מיליוני ש"ח ע.נ. בתמורה ברוטו.
- **גיוסי הון מהציבור:** לאחר מועד הדוח, החברה השלימה גיוסי הון בדרך של פרסום דוח הצעת מדף בהיקף מצטבר של כ- 336 מיליון ש"ח ברוטו. לפרטים נוספים ראה ביאור 16ג לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- לעסקאות מימון פרויקטלי שהחברה צד להם ראה ביאור 14ג לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**מידע שנכלל במסגרת סעיפים 2.1-2.6 לעיל בנוגע להתפתחות עתידית של החברה ותחזיותיה מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.**

- 2.7. מדיניות דיבידנד לרבעון 1 לשנת 2022:** בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים, החברה הודיעה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון בסך של 5 אגורות למניה. לפרטים נוספים לרבות הודעת החברה על מדיניות הדיבידנד לשנת 2022, ראה סעיף 4 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד.

**2.8. קיימות, חברה וסביבה - ESG**

אנרג'יקס הציבה לעצמה כיעד להיות יצרן חשמל פרוטי, הלוקח חלק פעיל ומוביל במהפכת האנרגיה הירוקה. מעבר לכך שכל פעילותה 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.

החברה פרסמה בשלהי 2021 את דוח האחריות התאגידית הראשון שלה. הדוח מפרט את השפעותיה הסביבתיות, החברתיות והכלכליות כתוצאה מפעילותה הגלובאלית של החברה בייזום, הקמה ותפעול של מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, נכון לשנת 2020. אנרג'יקס בחרה, מתוך אמונה לערכיה ולחזון החברה, להציג את נתוני הדוח תוך חלוקה לערכי הליבה של החברה: ריצה למרחקים ארוכים, יצירתיות, שקיפות, מצוינות ורוח סיירת.

**להלן נביא את עיקרי הביצועים של החברה:**

- (i) **סביבה (E):** ביצועים בתחום הסביבתי נמדדים על פי רוב באמצעות מדדים כמותיים אשר נמדדים באמצעות חסכון ביצירת מזהמים שונים, בפליטות גזי חממה, מים, ייצור פחמן ופסולת. אנרג'יקס, כיצרנית של חשמל ירוק לא רק תורמת לסביבה בזכות ייצור חשמל נקי וחסכון בפחם, אלא תורמת באופן הבא: **פליטות גזי חממה וצמצום זיהום אויר** – בשנת 2020 החברה הינה אחת החברות המובילות בתחומה בישראל בהיקפי ייצור האנרגיה הנקייה והירוקה שהיא מייצרת, אשר תורם באופן משמעותי למניעת פליטות של גזי חממה ומזהמי אויר. באמצעות פעילות החברה, נמנעו פליטות של 497,348 טון גזי חממה ו- 959 טון מזהמי אויר.
- (ii) **חיסכון במים** – החברה, באופן שבו היא פועלת, מנצלת משאבי טבע באופן יעיל יותר מאנרגיה המיוצרת מדלקים פוסיליים. אנרג'יקס חסכה 38,742 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: הן בהקמת דרכי מעבר לבעלי חיים, הן בשימוש בטכנולוגיות מתקדמות שונות לניטור פעילות בעלי החיים ועוד.
- (iv) **צמצום טביעת רגל פחמנית** – לחברה שיתופי פעולה אסטרטגיים עם יצרנים מובילים בארה"ב ואירופה. יצרנים אלו פועלים בהתאם לסטנדרטים סביבתיים מתקדמים ביותר ובכך עוזרים להקטנת טביעת הרגל הפחמנית של החברה לאורך כל שרשרת הערך של הפרויקטים.
- **קהילה ורווחה (S) –**
- (v) **חיזוק כלכלות מקומיות** – החברה רואה חשיבות רבה בקידום הכלכלה המקומית באזורי הפעילות שלה מסביב לעולם, למשל על ידי העסקה מקומית. בהתאם, למעלה מ-95% של קבלני העבודה של החברה הם ספקים מקומיים.
- (vi) **השקעה בקהילה** – החברה רואה חשיבות רבה בפעילות לטובת הקהילות בהן מוקמים הפרויקטים שלה והשקעה בהן. החברה אמצה מדיניות השקעות חברתיות פרויקטלית, במסגרת הפרויקטים

- אותם אנחנו מפתחים ומקימים וכן מדיניות תרומות כללית. במהלך 2020 השקענו רבות בתשתיות ציבוריות ותכניות חינוכיות שונות. שיעור היקף התרומות של החברה הינו ברף העליון המקובל.
- (vii) **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.
  - **ממשל תאגידי (G):** קיום ממשל תאגידי תקין שמבוסס על ערכים של שקיפות, מובילות ומקצועיות הינו נר לרגליה של החברה, בדומה ליתר חברות קבצת אלוני חץ. במסגרת זו באים לידי ביטוי:
    - (viii) **שוויון הזדמנויות בתעסוקה** – החברה פועלת נמרצות ליצירת שוויון הזדמנויות בחברה. נכון לסוף שנת 2020, כ-33% מחברי הדירקטוריון של החברה הן נשים, וכ-40% מההנהלה הגלובלית הן נשים.
    - (ix) **עצמאות הדירקטוריון** – 50% מחברי הדירקטוריון הם דירקטורים בלתי תלויים.
    - (x) **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 2021, בכוונת החברה למפות ולאמץ יעדי ESG ארוכי טווח, במטרה לפעול לשיפור מתמיד ובהמשך לפעול לכניסה למדדים הרלוונטיים בתחום.

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

לחברה מערכות לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח המצויות בשלב ההפעלה המסחרית (קרי, המחוברות 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 בדוח זה. 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.

**3.1. נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, 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 בפרויקט	תוצאות הפרויקט לשנת 2021				יתרת הלוואה / התחייבות לשותף המס בדוחות הכסביים	סך המימון / התחייבות לשותף המס בגין הפרויקט	עלות הקמה מקורית	תעריף למכירת החשמל והתעודות ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	מקור הכנסות	מועד הפעלה מסחרי	הספק	טכנולוגיה	פרויקט	מדינה
	תזרים נקי לאחר שירות חוב	FFO	רווח גולמי	הכנסות										
100%	10.0	33.2	41.5	45.1	242	370	(2) 292	0.663	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים	12/2014	37.5MWp	פוטו-וולטאי	נאות חובב	ישראל
97%	4.8	16.0	22.3	31.6	213	240	276	0.207	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	רבעון 4, 2018	90MWp	פוטו-וולטאי	מערכות הליך תחרותי ראשון	
70% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 91% (4)	2.5	10.0	14.7	21.0	180	190	202	0.204	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	מחצית שנייה 2019 ורבעון 1, 2020	62MWp	פוטו-וולטאי	מערכות הליך תחרותי שני	
100%	1.7	7.1	8.8	10.7	23	95	59	0.95-2.23	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים	2010-2011	3.2MWp	פוטו-וולטאי	מערכות פרויקטים 1 (3)	
58% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100%	10.9	14.6	14.6	18.7	109	165	361		חשמל - מכירה לחברת חשמל במחירי שוק, במקביל לעסקת גידור מחיר ל-12 שנים	רבעון 2 ו-3, 2020	82MWp	פוטו-וולטאי	פרויקטים וירגיניה 1 (1)	ארה"ב
100%	93.4	93.1	93.1	112.5	-	-	687		חשמל - מכירה במחיר שוק או בהסכמי קיבוע מחיר. תעודות ירוקות - מכירה במחיר שוק או בהסכמי קיבוע מחיר	12/2015-06/2016	106MW	רוח	Banie 1+2	פולין
100%	13.6	13.6	13.6	15.5	-	-	82			06/2016	13.2MW	רוח	Ilawa	
	<b>137</b>	<b>188</b>	<b>209</b>	<b>255</b>	<b>767</b>	<b>1,060</b>	<b>1,959</b>				<b>394</b>		<b>סה"כ בטבלה זו</b>	
											208		סה"כ בטבלת פרויקטים שהושלמו חלקית	
											602		<b>סה"כ הפעלה מסחרית</b>	

- 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 בניגון. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה ושותף במיזם) על פי חלקם במיזם. בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ברא"ב(2)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה מוגדרת. בהתאם, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- 2) לא כולל דמי שכירות מראש בגין קרקע שיתרתם למועד ההקמה עמדו על סך של כ-34.9 מיליון ש"ח.
- 3) לא כולל פרויקט גרנות (3.4 MWp) אשר מכירתו הושלמה בפברואר 2022, לפרטים ראה ברא"ב(1)ב(1).
- 4) 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 הנייל. לאחר מכן התזרים הפנוי יתחלק בין השותפים על פי חלקם.
- 5) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.

**פרויקטים שהקמתם וחיבורם לרשת הושלמו חלקית**

חלק החברה בפרויקט	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות מייצגת				מועד השלמת הפעלה מסחרית	מתקנים שחוברו לרשת החשמל	מתקנים שהושלמה הקמתם	סך המימון / התחייבות לשותף המס בגין הפרויקט	עלות הקמה צפויה	תעריף למכירת החשמל והתעודות ל- 1KWh מיוצר (בש"ח)	מקור הכנסות	הספק	טכנולוגיה	פרויקט	מדינה
	תזרים נקי לאחר שירות (חוב 3)	FFO	רווח גולמי	הכנסות											
70% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 91% (1)	7-10	19-21	25-27	32-34	מחצית ראשונה 2022	10 מתוך 13 (66MWp)	13 מתוך 13 (99MWp)	עד 380	260-300	0.186	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	99MWp	פוטו-וולטאי	מערכות הליך תחרותי שלישי (2)	ישראל
	3-5	7-9	9-11	12-14	מחצית שנייה 2022	-	3 מתוך 4 (29MWp)		100-120	0.183		38MWp			
ביחס ל- 117MWp : 100% ביחס ל- 25MWp : 58% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% [6]	20-24	26-30	26-30	32-36	מחצית ראשונה 2022	4 מתוך 6 (91MWp)	4 מתוך 6 (91MWp)	180	450 - 480	חשמל - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור ל-6 שנים. תעודות ירוקות - מכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים.	142MWp	פוטו-וולטאי	פרויקטים וירגיניים (3)	ארה"ב	
100%	20-23	30-34	44-49	55-61 (5)	מחצית ראשונה 2022	51MW	78MW		340 - 380		82MW				רוח
100%	10-13	15-19	22-27	27-32 (5)	מחצית ראשונה 2022	-	44MW	עד 440	180 - 210	שנים תעריף קבוע צמוד מדד (לרבות עסקאות גידור מחיר) לאחר מכן, ובמשך 11 שנים	44MW	רוח	Sepopol		
												405	<b>סה"כ בטבלה זו</b>		
												208	מתוך זה - פרויקטים בהפעלה מסחרית		
												197	מתוך זה - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה		

- (1) 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.
- (2) בשנת 2021, ההכנסות מהפרויקטים הזוכים בהליך השלישי הסתכמו לסך של כ-3 מיליוני ש"ח.
- (3) בשנת 2021, ההכנסות מהפרויקטים הזוכים בוירגיניה 2 הסתכמו לסך של כ-7.4 מיליוני ש"ח.
- (4) בשנת 2021, ההכנסות מפרויקט Banie 3 שלב 3 הסתכמו לסך של כ-1 מיליוני ש"ח.
- (5) מבוסס על ממוצע מחירים עד סוף תקופת ההסדרה (כ-17 שנה), כאשר בשנים הראשונות ההכנסות צפויות להיות גבוהות מהממוצע

- (6) 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. בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור 9(2)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה מוגדרת. בהתאם, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (7) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.25 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.76 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (8) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

**פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה**

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

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW) [10]	עלות הקמה צפויה	מסגרת מימון פרויקט / שותף מס בארה"ב צפויה	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות מייצגת				חלק החברה בפרויקט	
										הכנסות	רווח גולמי	FFO	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב		
פולין	שלב 4 Banie	רוח	56MW	250 - 280	עד 215		ב-3 השנים הראשונות עיקר התפוקה במחירי שוק (לרבות עסקאות גידור מחיר) לאחר מכן, ובמשך 13 שנים תעריף קבוע צמוד מדד	רבעון שלישי, 2022	82	34-40 (1)	28-33	20-24	12-15	100%	
	Lubanowo	פוטו-וולטאי	12MWp	30-35	טרם נקבע		מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	מחצית שנייה, 2022	-	כ-4	כ-3	כ-3	כ-3	100%	
ישראל	אר"ן	רוח	104MW	650-750	עד 680		מכירה לחברת חשמל בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	מחצית שנייה, 2023	147	80-90	68-72	60-68	28-32	73% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% [4]	
	צבר בהקמה בירגינייה (VA)	פוטו-וולטאי	185MWp	640-680	275-315		חשמל - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע לחברת חשמל או צרכן סופי, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור לטווח ארוך.	מחצית שנייה, 2022	84	50-55	40-44	40-44	30-34	ביחס ל-100MWp : 100% ביחס ל-85MWp : 58% ובתזרים הנקי 100% (2)	
ארצות הברית	פרויקט בהקמה בפנסילבניה (PA)	פוטו-וולטאי	110MWp	370-410	110-150		תעודות ירוקות - הסכם ארוך טווח למכירה במחיר קבוע	מחצית שנייה, 2023	34	23-28	19-23	19-23	14-18	100%	
	<b>סה"כ בטבלה זו</b>		<b>467</b>	<b>1,940-2,155</b>											
		<b>197</b>	<b>סה"כ בטבלת פרויקטים שהושלמו חלקית</b>												
		<b>664</b>	<b>סה"כ בהקמה ולקראת הקמה</b>												

(1) מבוסס על ממוצע מחירים עד סוף תקופת ההסדרה (כ-17 שנה), כאשר בשנים הראשונות ההכנסות צפויות להיות גבוהות מהממוצע

- (2) 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 בנינו. 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 9(2)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה מוגדרת. בהתאם, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (3) התעריף למכירת החשמל מבוסס על תעריף ביחס למכסה פנויה על פי החלטת רשות החשמל מחודש פברואר 2017 לאחר ניצול מכסה ראשונית בהספק של 300MW. לפרטים בדבר אופן החישוב של התעריף והצמדתו למספר משתנים כגון שיעור, ריבית, מדד וכיו"ב, ראה סעיף 7.2(ג) לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.
- (4) החברה מעניקה מימון לפרויקט בריבית של 17% בשנה. מלוא התזרים הפנוי לחלוקה משולם תחילה לחברה לצורך פירעון המימון. לאחר פירעון מלוא המימון יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם.
- (5) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.25 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.76 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (6) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.

**\* כולל מידע צופה פני עתיד**

**פרויקטים בייזום מתקדם**

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

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק	מקור הכנסות	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh (מיוצר (בש"ח))	סטאטוס	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות הקמה צפויה	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה שנתית לפרויקט	חלק החברה בפרויקט
ישראל	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	פוטו-וולטאי	90MWp	תעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים	0.148 (4)	התוכנית אושרה בוועדה לתשתית לאומית והופקדה להתנגדויות	מחצית ראשונה, 2023	270-310	58	23-25	70%. חלק בתוצאות (ובתזרים הנקי 91% (1)
	הליך תחרותי שני למערכות במתח גבוה בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	180-200 (כולל) 320MWh (אגירה)	תעריף קבוע צמוד מדד, עד תום 2045	0.179	בהליכי תכנון ופיתוח	במהלך שנת, 2023	610-650	-	53-57	100%
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בוירג'יניה (VA)	פוטו-וולטאי	500MWp	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		בהליכי תכנון ופיתוח	במהלך שנת, 2023	1,720-1,780 (3)	170	132-142	ביחס ל-434MWp : 100% ביחס ל-66MWp : 58%. חלק בתוצאות (ובתזרים הנקי 100% (2)
פולין	פרויקט Nowa karczwa	רוח	90MW	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד		לאחר היתר בנייה. בתהליך אישור חיבור לרשת	מחצית שנייה, 2023	370-410	-	60-66	100%
סה"כ			860					2,970-3,150			

- 1) החברה מעניקה מימון למיזם בישראל בריבית של 10%/8% 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.
- 2) 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 מלא ההון שהעמידה החברה בתוספת התשואה בגינן. לאחר תשלום ההון בתוספת התשואה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים (החברה והשותף במיזם) על פי חלקם במיזם.
- 3) עלות הקמה נטו לאחר השקעת שותף מס, צפויה לעמוד על 935-975 מיליון ש"ח.
- 4) עד למועד ההפעלה המסחרית התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג"ל-KWp 1 מותקן.
- 5) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.25 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.76 ש"ח ל-1 זלוטי.
- 6) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

\* כולל מידע צופה פני עתיד

### פרויקטים בייזום

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

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) [1]
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	500
	רוח	110
	אגירה	500 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	5,000
	אגירה	6,400 MWh
פולין	רוח	220
	פוטו-וולטאי	120
	אגירה	50MWh

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.



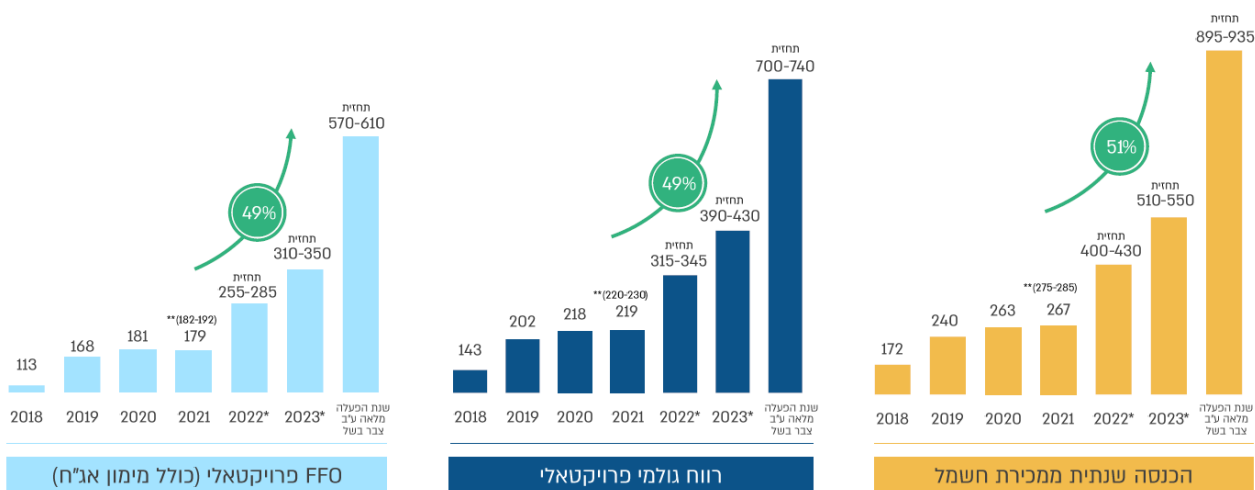
**3.2. פעילות הפיתוח והייזום בתחום הפוטו-וולטאי:**

- **פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בישראל**  
לפרטים אודות פעילות הייזום של החברה ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 2.7.1 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 15א(1)ב14 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 7.1.3 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 14ב(2)א15 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- **פעילות הייזום בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**

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

- **פעילות הייזום בתחום הרוח בישראל**
- **פעילות הייזום בתחום הרוח בפולין**  
לפרטים אודות פעילותה של החברה בפולין ראה סעיף 3.1 לעיל, סעיף 7.2.4 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וביאור 15ב(32) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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



\* תוצאות חזויות. כולל מידע צופה פני עתיד (ראה התייחסות להלן).  
 \*\* שנת 2021, מידע בסוגריים כולל את טווח התחזית שפורסם על ידי החברה במסגרת דוחות קודמים.  
 \*\*\* משקף הערכת החברה לשנת הפעלה מסחרית מלאה לכלל הצבר בשל של החברה (פרויקטים שנכון לתאריך אישור הדוח הינם בהפעלה מסחרית; הקמה/לקראת הקמה או בייזום מתקדם). החברה צופה כי עד לתום שנת 2023 הצבר בשל (נכון למועד זה) יהיה מחובר במלואו.

הבהרות:

- הגדרות: "רווח גולמי מפרויקטים" – רווח מפרויקטים (ללא הוצאות הנהלה וכלליות וייזום) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות; "FFO מפרויקטים" – תזרים מהפעילות שוטפת פרויקטאלית. מחושב כרווח גולמי מפרויקטים בניכוי הוצאות מימון תזרימיות בתקופת הפעלה המסחרית, לרבות הוצאות מימון תזרימיות בגין אג"ח (כולל עסקת Cross Currency Swap בגינן).
- 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.
- נתונים חזויים לשנים הבאות הינם בהתאם לצפי החברה, נכון למועד אישור הדוח, ובין היתר על בסיס ההנחות הבאות:

- (1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית והערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון גינן לרבות הוצאות ריבית תזרימיות בגין אג"ח א' ואג"ח ב';
- (2) התוצאות החזויות לשנת 2022 כוללות תוצאות בפועל של החודשים ינואר-פברואר 2022 (עד לתאריך אישור הדוח), אשר משקפות גידול משמעותי בהכנסות לתקופה, לאור נתוני רווח חריגים לטובה בפולין.
- (3) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:
- 1 זלוטי ל- 0.76 ש"ח
  - 1 דולר ל- 3.25 ש"ח
- (ד) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לשנת 2022:
- 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 2022.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בתחזית לשנת 2022, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במליוני ש"ח):

1. תפוקה:

- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-26 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-5 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-13 מיליון ש"ח.

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-2 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח.

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-24 מיליון ש"ח.
  - שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-5 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.

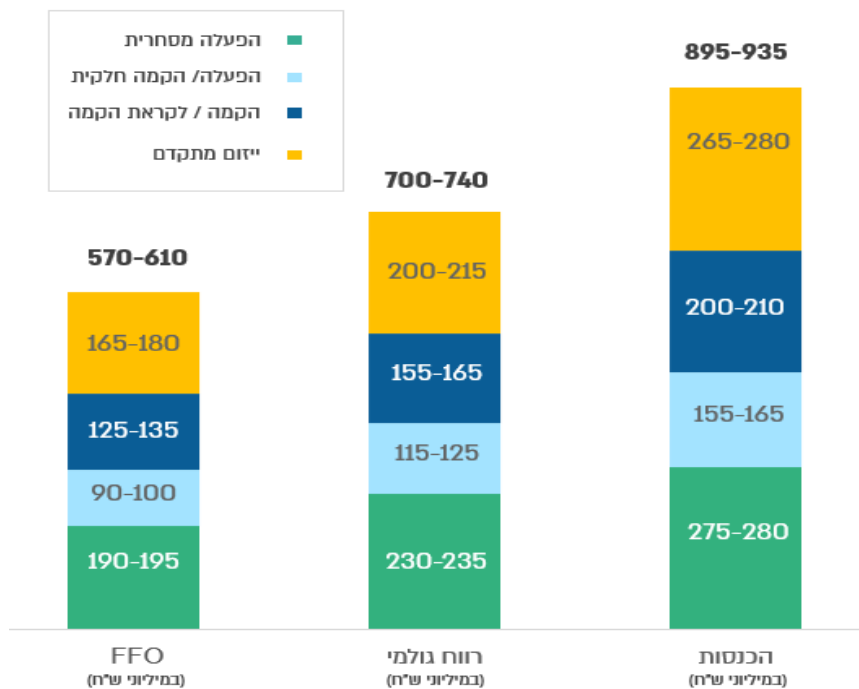
**צפי ההכנסות, הרווח הגולמי וה-FFO מפרויקטים לשנים שלאחר שנת 2021 הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בדוח זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.**

### 3.5. פירוט נוסף לגבי תוצאות חזויות לצבר הבשל של החברה<sup>44</sup>:

להלן יובאו תחזיות החברה, לתאריך אישור הדוח, לתוצאות צבר הפרויקטים הבשל של החברה בלבד<sup>45</sup> לתום שנת 2023, על בסיס שנת הפעלה מסחרית מלאה (2024):

<sup>44</sup> לפי חלק החברה בפרויקטים, כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם, כהגדרתם בהערת שוליים 3 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד, כפי שהם לתאריך אישור הדוח.

<sup>45</sup> לפרטים בדבר פרויקטים בהפעלה מסחרית; שהקמתם ו/או חיבורם לרשת הושלמו חלקית; פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם, ראה טבלאות והסבר להן בסעיף 3.1 לדוח זה, לעיל.



הערכת החברה לעלות הקמת צבר הפרויקטים הבשל של החברה עומדת על כ- 6,800 מיליון ש"ח, המניבים רווח גולמי של 700-740 מיליון ש"ח - תשואת פרויקטים (לפני מימון) בשיעור של מעל 10%

הבהרות:

- א) התוצאות החזויות מובאות לפי חלק החברה בתזרים מהפרויקטים, תוך נטרול השפעת IFRS 16 - חכירות.
- ב) התוצאות החזויות מחושבות על בסיס הנחות דומות למפורט בסעיף 3.4 לעיל.

**(\*) מידע צופה פני עתיד**

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

**3.6. מדדי בורסה**

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לתאריך אישור הדוח החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 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 ות"א - תשתיות אנרגיה.

46 בניכוי השקעת שותף מס בארה"ב.

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

**4.1. דוח על המצב הכספי**

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>(מבוקר)</b>	
961,716	575,110
643	30,433
92,790	230,283
22,892	13,926
<b>1,078,041</b>	<b>849,752</b>
47,768	51,223
222,127	302,478
1,635,329	1,915,832
782,722	1,492,651
8,713	10,429
25,600	116,607
10,709	44,083
<b>2,732,968</b>	<b>3,933,303</b>
<b>3,811,009</b>	<b>4,783,055</b>
46,006	61,613
6,508	9,745
-	74,871
216,542	238,886
33,540	86,269
<b>302,596</b>	<b>471,384</b>
659,171	1,041,650
874,847	1,108,824
223,993	356,027
106,614	185,405
56,317	106,516
<b>1,920,942</b>	<b>2,798,422</b>
1,580,296	1,510,963
7,175	2,286
<b>1,587,471</b>	<b>1,513,249</b>
<b>3,811,009</b>	<b>4,783,055</b>

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדון משועבד  
לקוחות וחייבים  
תעודות ירוקות

**סך הכל נכסים שוטפים**

**נכסים בלתי שוטפים**

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

**סך הכל נכסים בלתי שוטפים**

**סך הכל נכסים**

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

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

**סך הכל התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שאינן שוטפות**

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

**סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות**

**הון**

**סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה**  
**זכויות שאינן מקנות שליטה**

**סך הכל הון**

**סך הכל התחייבויות והון**

**מזומנים ושווה מזומנים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 575 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 962 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, קיטון של כ- 387 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מפעילות השקעה ובכלל זה רכישת NCRE והשקעות בהקמת מערכות לייצור חשמל בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ- 1,195 מיליון ש"ח. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי תזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ- 103 מיליון ש"ח, הרחבת סדרות אג"ח א' ואג"ח ב' (אג"ח להמרה) שביצעה החברה בנובמבר בסך (נטו) של כ- 308 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות בישראל ובפולין בסך של כ- 365 מיליון ש"ח והשקעת שותף המס בארה"ב בפרויקטים וירגיניה 2, בסך של כ- 148 מיליון ש"ח.

**פיקדון משועבד** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 30 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול בסך של כ- 29 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפקדת מזומן מוגבל בשימוש בגין חלק מהשקעת שותף המס בפרויקטים וירגיניה 2 עד לעמידת החברה בתנאים לשימוש, לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

**לקוחות וחייבים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 230 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 93 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול בסך של כ- 137 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מגידול בשווי הוגן של עסקאות גידור זלוטי ודולר כתוצאה מהתחזקות השקל, בסך של כ- 42 מיליון ש"ח וגידול בגין חו"ז מע"מ לקבל בגין תשלומים לספקי הקמה בפולין ובישראל בסך של כ- 81 מיליון ש"ח.

**תעודות ירוקות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 14 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 23 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, קיטון של 9 מיליון ש"ח.

**מערכות לייצור חשמל מחוברות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 1,916 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 1,635 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול בסך של כ- 281 מיליון ש"ח. הגידול נובע מחיבור של מערכות הליך תחרותי שלישי בישראל (99MWp) בסכום של כ- 148 מיליון ש"ח ומחיבור לרשת החשמל של 3 מערכות בפרויקט וירגיניה 2 בארה"ב (91MWp) בסכום של כ- 295 מיליון ש"ח, שטרם הופעלו מסחרית בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול כאמור קוזז בחלקו ע"י מכירת פרויקט מיתרים בסך של כ- 24 מיליון ש"ח, רישום פחת שוטף בסך של כ- 69 מיליון ש"ח, וכן ע"י שחיקה בשער החליפין של הזלוטי והדולר ביחס לשקל בתקופת הדוח, שהסתכמה לסך של כ- 60 וכ- 24 מיליון ש"ח בהתאמה.

**מערכות בהקמה וייזום** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 1,493 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 783 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול של כ- 710 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בהקמת פרויקטים בישראל בסך של כ- 173 מיליון ש"ח, השקעה בייזום ובהקמת פרויקטים בארה"ב (לרבות רכישת NCRE) בסך של כ- 434 מיליון ש"ח והקמת פרויקטים בפולין בסך של כ- 375 מיליון ש"ח. גידול זה קוזז בחלקו כתוצאה מחיבור לרשת החשמל של פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל ובארה"ב אשר סווגו לסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות, כמוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 9 לחלק ג' לדוח - דוחות הכספיים.

**חייבים אחרים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 117 מיליון ש"ח לעומת יתרה של כ- 26 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול בסך של כ- 91 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהתקשרות בעסקת אופציית Cap לגידור ריבית ה- Wibor בפרויקטים בהקמה בפולין בסך של כ- 49 מיליון ש"ח ומעלייה בשווי הוגן של עסקאות גידור מט"ח בסך של כ- 54 מיליון ש"ח, כתוצאה מהתחזקות שע"ח של השקל ביחס לזלוטי ולדולר.

**נכסי מיסים נדחים, נטו** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ- 44 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 10.7 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול של כ- 33 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- 239 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 217 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול של כ- 22 מיליון ש"ח, הנובע ברובו מהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בגין הקמת פרויקטים בישראל ובפולין בסך של כ- 97 מיליון ש"ח, גידול זה קוזז בחלקו על ידי תשלומים לקבלני הקמה בסך של כ- 80 מיליון ש"ח בארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

**התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך)** - הגידול בסעיף בסך של כ- 131 מיליון ש"ח נובע מהשקעת שותף מס בפרויקטים וירגיניה 2 במהלך שנת 2021 בסך של כ- 55 מיליון דולר (כ- 178 מיליון ש"ח). הגידול קוזז בחלקו על ידי פרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבות מס) של ההתחייבות לשותף המס בגין פרויקטים וירגיניה 1 וירגיניה 2. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)2(ב) לדוחות הכספיים.

**הלוואות ממוסדות פיננסים וחלויות שוטפות של הלוואות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,103 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-705 מיליון ש"ח בתום שנת 2020, גידול בסך של כ-398 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס ברובו לנטילת הלוואות בגין מערכות הליך תחרותי השלישי בישראל (99MWp) בסך של כ-187 מיליון ש"ח ובגין מערכות Banie שלב 3 ו-Sepopol בפולין בסך של כ-244 מיליון ש"ח, גידול זה קוזז בחלקו על ידי תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות וכן על ידי פדיון הלוואה כחלק ממכירת פרויקט מיתרים בסך של כ-26 מיליון ש"ח.

**אגרות חוב ואגרות חוב להמרה** – למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,184 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-875 לתום שנת 2020, גידול של כ-309 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מהנפקת אג"ח בדרך של הרחבת סדרה א' וסדרה ב'. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(5) לדוחות הכספיים.

**התחייבויות אחרות לזמן ארוך** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-85 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-28 מיליון ש"ח לתום שנת 2020, גידול של כ-57 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעלייה בשווי ההוגן של עסקאות גידור מחירי החשמל בארה"ב לאור עליה במחירי החשמל בתקופה.

**הון** - נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-1,511 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-1,580 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הקיטון בהון נובע מרישום הפסד כולל אחר שנוקף ישירות להון, בגין הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ בניכוי השפעת גידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ בסך של כ-40 מיליון ש"ח בעיקר בשל שחיקה בשער החליפין הממוצע של הזלוטי והדולר ביחס לשקל, ובגין הפסד מעסקאות גידור מחירי החשמל בארה"ב, בניכוי רווח מגידור ריבית ה Wibor בפולין בסך של כ-34 מיליון ש"ח וכן על ידי חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-88 מיליון ש"ח. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי מימוש כתבי אופציות בסך של 10 מיליון ש"ח, מהנפקת אג"ח להמרה (סדרה ב'), בגין הרכיב שיוחס לאופציה להמרה הגלומה באג"ח של כ-7 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(5) לדוחות הכספיים) ומרווח המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-79 מיליון ש"ח.

**4.2. תוצאות הפעילות**

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח (כולל חלוקה רבעונית בשנת 2021):

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	2019	2020	2021	
2020		2021						
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)					אלפי ש"ח (מבוקר)			
50,389	44,129	53,664	52,847	50,148	179,118	201,833	200,788	
17,137	14,019	12,357	12,483	21,190	58,008	59,970	60,049	
71	57	110	842	4,780	1,433	1,266	5,789	
67,597	58,205	66,131	66,172	76,118	238,559	263,069	266,626	
10,151	8,290	9,109	10,706	11,249	30,483	37,625	39,354	
7,886	8,589	9,925	8,141	13,879	23,695	29,666	40,534	
18,037	16,879	19,034	18,847	25,128	54,178	67,291	79,888	
49,560	41,326	47,097	47,325	50,990	184,381	195,778	186,738	
-	-	12,363	-	-	-	-	12,363	
(18,340)	(18,134)	(20,482)	(21,704)	(20,929)	(58,484)	(80,328)	(81,249)	
31,220	23,192	38,978	25,621	30,061	125,897	115,450	117,852	
(9,528)	(7,606)	(13,980)	(15,050)	(10,969)	(46,608)	(23,572)	(47,605)	
21,692	15,586	24,998	10,571	19,092	79,289	91,878	70,247	
59	112	402	576	230	1,105	(141)	1,320	
21,751	15,698	25,400	11,147	19,322	80,394	91,737	71,567	
(11,962)	(5,281)	(8,159)	(3,256)	(6,492)	(17,422)	(25,215)	(23,188)	
2,932	7,152	6,971	6,875	9,827	-	11,299	30,825	
12,721	17,569	24,212	14,766	22,657	62,972	77,821	79,204	
12,918	17,492	24,308	14,719	22,800	62,831	77,209	79,319	
(197)	77	(96)	47	(143)	141	612	(115)	
12,721	17,569	24,212	14,766	22,657	62,972	77,821	79,204	

**הכנסות**

הכנסות ממכירת חשמל  
הכנסות מיצור תעודות ירוקות  
הכנסות אחרות, נטו

**הוצאות**

הוצאות תפעוליות  
שכר, מטה ואחרות

**רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)**

רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת  
פחת והפחתות

**רווח לפני מימון ומסים**

הוצאות מימון, נטו

**רווח לאחר מימון, נטו**

חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

**רווח לפני מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה  
הכנסות מיסים משותף המס

**רווח לתקופה**

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

**סך הכל רווח לתקופה**

4.3. נתונים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020	2021

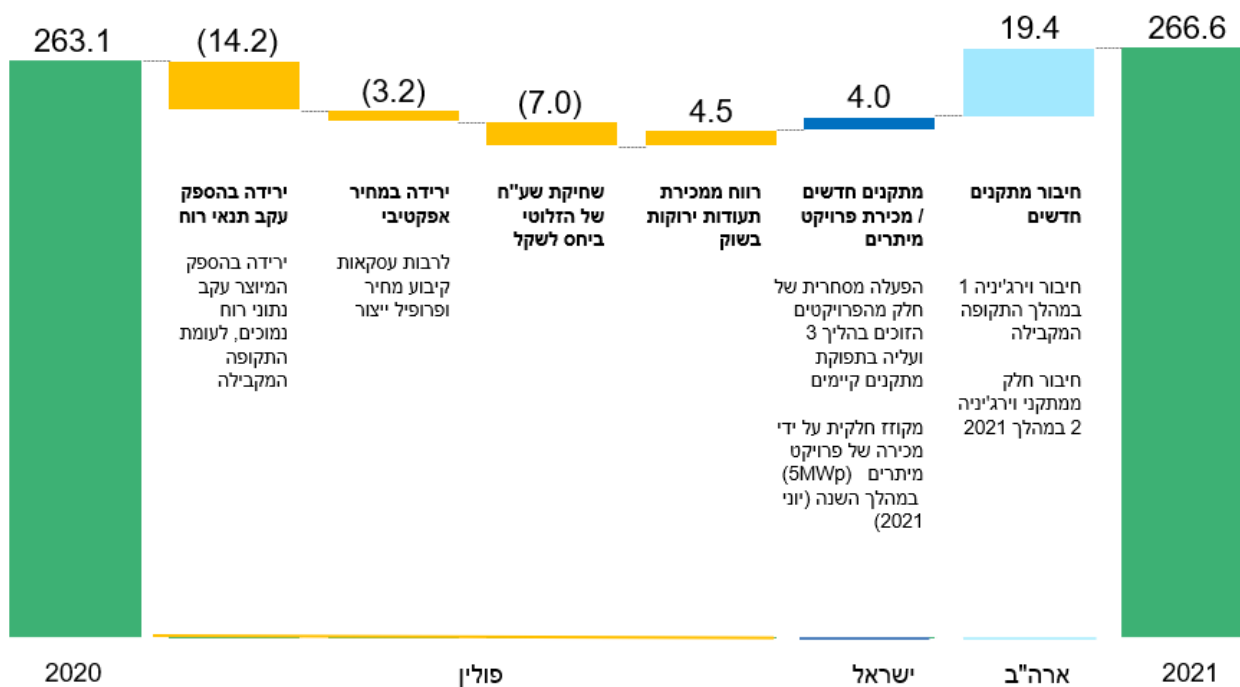
נתוני רווח למניה (\*)

0.58	0.57	0.55	הכנסות למניה
0.51	0.48	0.38	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.41	0.32	0.26	FFO למניה
0.15	0.17	0.16	רווח למניה - בסיסי

4.4. עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות

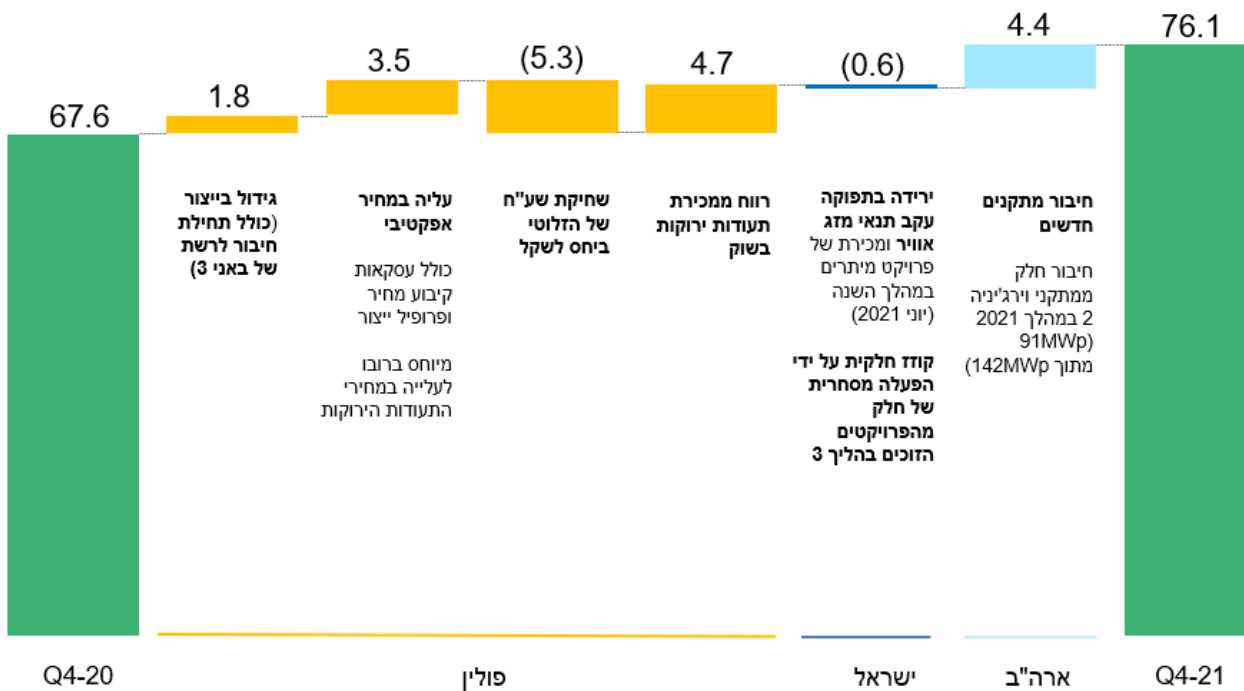
ההכנסות החברה ממכירת החשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 267 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות של כ- 263 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

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



ברבעון הרביעי לשנת 2021 (להלן "הרבעון הרביעי") הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות עמדו על 76 מיליון ש"ח אל מול סך של 67 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- 39 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

ההוצאות התפעוליות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 11 מיליון ש"ח אל מול סך של כ- 10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

הגידול המתון בהוצאות התפעול בשנת 2021 וברבעון רביעי ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מעלייה בהוצאות בישראל ובארה"ב עקב חיבור פרויקטים חדשים, אשר קוזה בחלקה הגדול על ידי ירידה בהוצאות התפעול בפולין כתוצאה מירידה בתפוקות (תשלום לקבלן התפעול נגזר, בין היתר, מהיקף ההכנסות) ומהתחזקות הזלוטי ביחס לשקל.

**הוצאות שכר, מטה ואחרות** - הוצאות השכר, מטה ואחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-41 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר, מטה ואחרות לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ- 14 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות הן בתקופת הדוח והן ברבעון הרביעי אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול במצבת העובדים בארה"ב.

**פחת והפחתות** - הוצאות הפחת הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 81 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בהוצאות הפחת מיוחס להפחתה חד פעמית בסך של כ-8 מיליון ש"ח בגין

החלפת פאנלים במערכות הקטנות והבינוניות של החברה שנרשמה בתקופה המקבילה, ומנגד, גידול בהוצאות הפחת בתקופה הנוכחית בגין מערכות שהופעלו לראשונה בישראל ובארה"ב.

הוצאות הפחת לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-21 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

**הוצאות מימון, נטו** - הוצאות המימון, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח לכ-48 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך של כ-24 מיליון ש"ח. עיקר הגידול, בסך של כ-17 מיליון ש"ח נובע משערורך הלוואות פרויקטאליות בישראל עקב עליית המדד בישראל בשיעור של כ-2.4% אל מול ירידה במדד בשיעור של כ-0.6% בתקופה מקבילה, וכן מגידול של כ-7 מיליון ש"ח בגין אג"ח ב' שהונפק בסוף הרבעון השלישי לשנת 2020 ובגין הנפקת סדרות אג"ח א ואג"ח להמרה ב' ברבעון הרביעי השנה.

הוצאות מימון נטו לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-11 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. גידול של כ-1 מיליון ש"ח.

**מיסים על הכנסה** - בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-23 מיליון ש"ח, ביחס לכ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

הוצאות מיסים על הכנסה לרבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-7 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

**הכנסות מיסים משותף המס** - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-31 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מיסים משותף המס ברבעון הרביעי הסתכמו לסך של כ-9 ביחס לסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול בתקופת הדוח וברבעון הרביעי אל מול התקופות המקבילות אשתקד נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים וירגינייה 1 ברבעון השלישי אשתקד ומהפעלה מסחרית של פרויקטים וירגינייה 2 ברבעון הרביעי השנה.

**רווח נקי המיוחס לבעלים** - בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-81 מיליון ש"ח, ביחס לרווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-24 מיליון ש"ח ביחס לרווח של כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11 מיליון ש"ח.

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

**תזרימי מזומנים**

בתקופת הדוח חל קיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה בסך של כ- 387 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון מיוחס להשקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, אשר קוזז בחלקו על ידי נטילת הלוואות והנפקת אג"ח, ועל ידי תזרימי חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת. להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
מיליוני ש"ח		
(מבוקר)		
147.5	158.7	93.6
178.5	38.7	464.6
112.0	-	-
427.5	500.0	313.0
234.5	461.4	-
4.5	-	-
-	164.9	178.4
8.2	118.9	9.7
(2.1)	2.9	46.7
2.3	1.1	-
-	-	-
0.2	-	6.6
<b>965.6</b>	<b>1,287.9</b>	<b>1,019.0</b>
(481.3)	(627.9)	(1,194.6)
-	-	(13.2)
(124.2)	137.3	(35.9)
(322.8)	(54.7)	(52.0)
(5.7)	(4.6)	(7.7)
-	-	-
(2.4)	(0.9)	(13.3)
(3.9)	(5.2)	(2.0)
(1.4)	(4.2)	(5.6)
-	-	(77.0)
-	-	(9.8)
-	(0.3)	(0.4)
-	(75.9)	(87.7)
<b>(1,053.7)</b>	<b>(636.4)</b>	<b>(1,499.2)</b>
59.4	810.2	(386.6)
92.0	151.4	961.7
<b>151.4</b>	<b>961.6</b>	<b>575.1</b>

פעילות שוטפת בתוספת/ניכוי השפעות תנודות בשער חליפין על המזומנים

**מקורות**

קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים  
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה  
תמורה מהנפקת מניות  
תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות  
קבלת הלוואה משותף המס  
תמורה מממוש כתבי אופציה למניות  
סילוק מכשירים פיננסיים  
פירעון הלוואות מכלולות ועסקאות משותפות  
תמורה ממכירת מלאי נכסים בהקמה  
תמורה מממוש שותפות מאוחדת

**שימושים**

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

**סך הכל עודף מקורות על שימושים**

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

- מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי**

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-575 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-962 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

בנוסף, לחברה סך של כ-51 מיליון ש"ח הכוללים בעיקר קרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה.

לאחר מועד הדוח, לאור הגידול בהיקפי הפעילות של החברה, הגדילה החברה את מסגרות האשראי העומדות לרשותה, לסך של כ-360 מיליון ש"ח (לתום שנת 2020 – 230 מיליון ש"ח), מתוכן כ-220 מיליון ש"ח בלתי מנוצלות וניתנות לשימוש.

**מקורות מימון וניהול מבנה החוב**

- 4.5.1** לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה בעקבות גיוסי ההון והאג"ח שביצעה ונטילת הלוואות במסגרת עסקאות מימון פרויקטאלי 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 פרויקטאליות 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 2.3 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-7 שנים.
- 4.5.3** למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך של כ-140 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-108 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.
- 4.5.4** לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד ליום 29.5.2022, והיא תפעל לקבלת היתר לתשקיף מדף לתקופה נוספת עוד בטרם פקיעתו.
- 4.5.5** 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.
- 4.5.6** לפרטים אודות גיוסי הון שביצעה החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**נכסים משועבדים**

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

**חלק ב' - חשיפה לסיכונים שוק וניהולם**

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

- 4.6. תיאור סיכונים 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 31 לחלק א' לדוח - תיאור עסקי התאגיד וכן 31 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**4.7. מדיניות התאגיד בניהול סיכונים השוק**

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

במקרה של התפתחויות חריגות בשוקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם ומידי פעם נבחנות דרכי הפעולה בשוקי הנגזרים על מנת להגן על סיכונים ריבית וסיכונים מטבע חוץ. בכל הנוגע לחשיפתה של החברה למטבע חוץ, דירקטוריון החברה אימץ מדיניות ניהול חשיפות מט"ח לפיה, חשיפת החברה, למטבע בודד, לא תעלה על סך של

20% מהונה העצמי של החברה. ביחס לחשיפות אחרות, לא נקבעו מגבלות כמותיות ודירקטוריון החברה מדווח על ידי הנהלת החברה אחת לרבעון על ההתפתחויות בתחום זה, במידה וישנן.

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

**4.8. דוח בסיסי הצמדה**

לדוח בסיסי הצמדה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2020, ראה **נספח א'** להלן.

**4.9. מבחני רגישות**

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2021, 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 ושני 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 2020 ו- 2021:

2020		2021		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ומס	שירותים
<b>בריטמן אלמגור זהר רואי חשבון (Deloitte) ישראל</b>				
410	630	325	708	שכר טרחה אלפי ש"ח
<b>פולין Deloitte</b>				
-	137	-	200	שכר טרחה אלפי ש"ח
<b>Deloitte הברית ארצות</b>				
-	234	-	466	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. הליכים משפטיים**

לחברה אין הליכים משפטיים מהותיים. לפרטים אודות הליכים משפטיים שלהם הקבוצה צד ראה ביאור 30 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**10. תרומות**

לפרטים אודות מדיניות התרומות לפיה פועלת החברה ראה סעיף 2.8 לעיל. **בסך הכל, בתקופת הדוח, היקף התרומות של החברה עמד על כ- 590 אלפי ש"ח ובשנת 2022 היקף התרומות צפוי לעמוד על כ- 1,000 אלפי ש"ח.** למיטב ידיעת החברה, ועל פי בדיקה שערכה לא קיימים קשרים בין גופים אשר היקף התרומות אליהם בשנת 2021 עלה על סך של 50 אלף שקלים, לבין החברה, דירקטור, מנהל כללי, בעל שליטה בה או קרובו.

**11. 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 9, 14, 16, 26, 27 ו-33 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

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

10 במרץ 2022

תאריך החתימה על הדוחות  
הכספיים השנתיים

אסא לוינגר

מנהל כללי

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

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

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

**נספח ב' -** טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2021, 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**

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח		בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
			צמוד	לא צמוד				
575,110	-	-	323,137	145,987	54,849	51,137		<b>נכסים שוטפים</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
25,956	-	-	7,913	3,609	14,434	-	-	מלאי פרויקטים לצדדים שלישיים
13,926	13,926	-	-	-	-	-	-	לקוחות
124,128	122,213	-	1,915	-	-	-	-	תעודות ירוקות
80,199	-	-	-	29,892	50,307	-	-	חייבים ויתרות חובה
849,752	136,139	-	332,965	209,921	119,590	51,137	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
51,223	-	-	48,323	2,799	101	-	-	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
291,172	291,172	-	-	-	-	-	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
1,915,832	1,915,832	-	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
1,492,651	1,492,651	-	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
11,306	11,306	-	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ומלאי
10,429	10,429	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
8,219	1,478	6,621	-	-	120	-	-	השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
108,388	-	-	-	4,453	103,935	-	-	חייבים אחרים
44,083	44,083	-	-	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
3,933,303	3,766,951	6,621	48,323	7,252	104,156	-	-	מסים נדחים, נטו
<b>4,783,055</b>	<b>3,903,090</b>	<b>6,621</b>	<b>381,288</b>	<b>217,173</b>	<b>223,746</b>	<b>51,137</b>		<b>סך הכל נכסים</b>
61,613	(417)	54,555	-	-	7,475	-	-	<b>התחייבויות שוטפות</b>
9,745	-	5,814	-	2,717	1,214	-	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
227,915	34,490	719	110,371	48,404	30,047	3,884	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
86,269	73,797	-	-	12,473	-	-	-	ספקים, נותני שירותים וזכאים
74,871	(559)	-	75,430	-	-	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
10,971	-	-	-	12,072	(1,101)	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
471,385	107,311	61,088	185,801	75,666	37,635	3,884	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
429	429	-	-	-	-	-	-	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
1,041,650	(10,312)	800,636	-	-	251,326	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
594,217	(4,751)	-	598,968	-	-	-	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
514,607	(4,332)	-	518,939	-	-	-	-	אגרות חוב
184,976	97,055	-	-	87,921	-	-	-	אגרות חוב להמרה
271,262	-	143,645	-	43,536	84,081	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
29,716	21,269	-	8,447	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
55,049	-	-	-	55,049	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
106,516	106,516	-	-	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,798,423	205,874	944,281	1,126,354	186,506	335,407	-	-	מסים נדחים
<b>3,269,807</b>	<b>313,185</b>	<b>1,005,369</b>	<b>1,312,155</b>	<b>262,172</b>	<b>373,042</b>	<b>3,884</b>		<b>סך הכל התחייבויות</b>
<b>1,513,248</b>	<b>3,589,905</b>	<b>(998,748)</b>	<b>(930,867)</b>	<b>(44,999)</b>	<b>(149,296)</b>	<b>47,253</b>		<b>סך הכל עודף נכסים על התחייבויות</b>
-	-	-	1,324,459	(643,770)	(680,689)	-	-	<b>נגזרים פיננסיים</b>
<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>		<b>עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)</b>
-	(3,589,905)	144,523	1,222,236	1,067,574	1,155,572	-	-	<b>חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה</b>
<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>		<b>עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)</b>

31 בדצמבר 2020

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	סך הכל
אלפי ש"ח						
961,716	-	635,480	209,363	91,175	25,698	
643	-	-	643	-	-	
25,443	-	10,519	884	14,040	-	
22,892	22,892	-	-	-	-	
29,575	24,893	4,682	-	-	-	
37,772	-	-	23,411	14,361	-	
<b>1,078,041</b>	<b>47,785</b>	<b>650,681</b>	<b>234,301</b>	<b>119,576</b>	<b>25,698</b>	
47,768	-	44,761	2,894	113	-	
214,989	214,989	-	-	-	-	
1,635,329	1,635,329	-	-	-	-	
782,722	782,722	-	-	-	-	
7,138	7,138	-	-	-	-	
8,713	8,713	-	-	-	-	
6,719	942	5,777	-	-	-	
18,881	-	-	11,242	7,639	-	
10,709	10,709	-	-	-	-	
<b>2,732,968</b>	<b>2,660,542</b>	<b>5,777</b>	<b>44,761</b>	<b>14,136</b>	<b>7,752</b>	
<b>3,811,009</b>	<b>2,708,327</b>	<b>5,777</b>	<b>695,442</b>	<b>248,437</b>	<b>127,328</b>	
46,006	(439)	46,445	-	-	-	
6,508	-	3,654	-	2,168	686	
212,090	24,077	264	20,440	128,323	14,844	
33,540	27,204	-	-	6,336	-	
4,452	-	-	-	-	4,452	
<b>302,596</b>	<b>50,842</b>	<b>50,363</b>	<b>20,440</b>	<b>136,827</b>	<b>19,982</b>	
387	387	-	-	-	-	
659,171	(3,133)	662,304	-	-	-	
24,253	15,758	-	8,495	-	-	
423,796	(3,682)	-	427,478	-	-	
451,051	(4,539)	-	455,590	-	-	
106,227	87,855	-	-	18,372	-	
195,775	-	103,417	-	36,782	55,576	
3,965	-	-	-	3,965	-	
56,317	56,317	-	-	-	-	
<b>1,920,942</b>	<b>148,963</b>	<b>765,721</b>	<b>891,563</b>	<b>59,119</b>	<b>55,576</b>	
<b>2,223,538</b>	<b>199,805</b>	<b>816,084</b>	<b>912,003</b>	<b>195,946</b>	<b>75,558</b>	
<b>1,587,471</b>	<b>2,508,522</b>	<b>(810,307)</b>	<b>(216,561)</b>	<b>52,491</b>	<b>51,770</b>	
-	-	-	995,909	(466,175)	(529,734)	
<b>1,587,471</b>	<b>2,508,522</b>	<b>(810,307)</b>	<b>779,348</b>	<b>(413,684)</b>	<b>(477,964)</b>	
-	(2,508,522)	103,623	952,107	693,966	758,826	
<b>1,587,471</b>	<b>-</b>	<b>(706,684)</b>	<b>1,731,455</b>	<b>280,282</b>	<b>280,862</b>	

**נכסים שוטפים**

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

**נכסים שאינם שוטפים**

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

**סך הכל נכסים**

**התחייבויות שוטפות**

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

**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

**סך הכל התחייבויות**

**סך הכל עודף נכסים על התחייבויות**

נגזרים פיננסיים  
עודף נכסים כספיים על התחייבויות  
כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)  
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה  
עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

**נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לשינויים בגורמי השוק**
**ניתוח רגישות למטבע חוץ:**

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

**ליום 31 בדצמבר 2021**

קיטון של 5%		גידול של 5%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל	
באלפי ש"ח			
(2,557)	51,137	2,557	
194	(3,884)	(194)	
(2,742)	54,849	2,742	
(722)	14,434	722	
(5)	101	5	
22,758	50,684	(22,758)	
(1,785)	49,094	1,785	
11,603	55,566	(11,603)	
4,265	(85,296)	(4,265)	
1,502	(30,047)	(1,502)	
(7,299)	145,987	7,299	
(180)	3,609	180	
(1,662)	33,232	1,662	
2,420	(48,404)	(2,420)	
5,020	(100,394)	(5,020)	
2,313	(46,253)	(2,313)	
32,167	31,855	(32,167)	
3,286	(65,773)	(3,286)	
(12,377)	1,142	(12,248)	

**באירו:**

מזומנים ושווי מזומנים  
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

**בז'לוטי:**

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 ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס  
התחייבות בגין חכירה  
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה  
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)  
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

**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 2021		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 5%	יתרה בספרים	גידול של 5%
רווח כולל		רווח כולל
באלפי ש"ח		
11,390	(65,773)	(11,390)

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

**להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:**

ליום 31 בדצמבר 2021		
קיטון של 2%	יתרה בספרים	גידול של 2%
רווח והפסד		רווח והפסד
באלפי ש"ח		
13,117	(855,191)	(16,099)

הלוואות ממוסדות פיננסיים

**להלן ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:**

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

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

ליום 31 בדצמבר 2021				
קיטון של 10%	קיטון של 5%	שווי הוגן	גידול של 5%	גידול של 10%
רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)			הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	
אלפי ש"ח				
(6,297)	(3,132)	924,168	3,100	6,169
(6,297)	(3,132)	924,168	3,100	6,169

מכשירים רגישים

מכשירים בריבית קבועה

הלוואות בש"ח צמודות למדד

סך הכל

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

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 31 בדצמבר 2021:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
6%	131,892	61,675	-	70,217	חלויות שוטפות
6%	133,547	63,330	-	70,217	שנה שניה
6%	138,266	68,049	-	70,217	שנה שלישית
6%	137,626	67,409	-	70,217	שנה רביעית
76%	1,723,863	853,835	518,939	351,089	שנה חמישית ואילך
100%	2,265,194	1,114,298	518,939	631,957	סך הכל פירעונות
	(20,118)	(11,035)	(4,332)	(4,751)	יתרת ניכיון
	<b>2,245,076</b>	<b>1,103,263</b>	<b>514,607</b>	<b>627,206</b>	<b>סך הכל חוב פיננסי</b>

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 31 בדצמבר 2021 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 139 מיליון ש"ח.

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

פירוט	סעיף
<p>ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון, CIA.</p>	<p><b>שם</b></p>
<p>5 ביולי 2016.</p>	<p><b>תאריך תחילת כהונה</b></p>
<p>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.</p>	<p><b>עמידה בתנאי החוק</b></p>
<p>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.</p>	<p><b>החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה</b></p>
<p>המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.</p> <p>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.</p>	<p><b>קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה</b></p>
<p>המבקר הפנימי יעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת ייעזר מבקר הפנים בצוות עובדים ממושרדו לפי הצורך. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד אחר בחברה בנוסף על הביקורת הפנימית.</p>	<p><b>האם המבקר הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה</b></p>
<p>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.</p>	<p><b>דרך המינוי</b></p>
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p><b>זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</b></p>
<p>המבקר הפנימי יגיש לאישור ועדת הביקורת הצעה לתכנית עבודה שנתית או תקופתית וועדת הביקורת תאשר אותה בשינויים הנראים לה.</p>	<p><b>תכנית העבודה</b></p>
<p>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.</p> <p>תכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים אשר אושרה לשנת 2021 כללה ביקורת בנושאים הבאים: (1) התמודדות החברה עם משבר הקורונה; (2) יישום המלצות בנושא אבטחת מידע וסייבר; (3) יישום המלצות בנושא אבטחת מידע וסייבר; (4) הקמה תפעול וניהול כספים בפולין; ו- (5) ביקורת ייעודית בנושא התקשרויות. מבקר הפנים אינו רשאי לסטות מתכנית העבודה שנקבעה על פי שיקול דעתו הבלעדי.</p>	<p><b>ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים</b></p>
<p>עבודת המבקר כוללת ביקורת תאגידים מוחזקים ותאגידים מוחזקים בחו"ל.</p>	

**סעיף**

**היקף העסקה**

**פירוט**

התכנית שאושרה לשנת 2021 הינה בהיקף של 575 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 1.1.2021 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 לפעילותה של החברה/הדוח מתייחס לפעילות תאגידים מוחזקים מחוץ לישראל
התמודדות החברה עם משבר הקורונה	מרץ ומאי 2021	1.3.2021 3.5.2021	פעילות החברה
ביקורת ייעודית בנושא התקשוריות	מאי 2021	3.5.2021	פעילות החברה (ישראל)
יישום המלצות בנושא אבטחת מידע וסייבר	אוגוסט 2021	8.8.2021	פעילות החברה
הקמה תפעול וניהול כספים בפולין	נובמבר 2021	3.11.2021	פעילות החברה (פולין)

**עריכת הביקורת**

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

**גישה למידע**

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

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

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 שידרש.

**תגמול**

בדבר תגמול מבקר הפנים בשנת 2021 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 2021 (באלפי ש"ח):

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')		
הנפקה ראשונה ב-6 בספטמבר 2020 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	הנפקה ראשונה ב-12 בדצמבר 2019 והרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	מועד ההנפקה	1
500,000 בהנפקה ראשונה ו-66,602 בהרחבת סדרה	427,478 בהנפקה ראשונה ו-242,960 בהרחבת סדרה	ערך נקוב במועד ההנפקה	2
566,602	670,438	ערך נקוב ל- 31.12.21	3
לא צמוד	לא צמוד	ערך נקוב צמוד ל- 31.12.21	4
518,939	673,839	ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.21 (לפי עלות מופחתת)	5
480,537	690,079	שווי בורסאי ל-31.12.21	6
540	4,258	ריבית שנצברה ל-31.12.21	7
0.25%	2.05%	שיעור ריבית/מרווח קבוע	8
כן	כן	מהותיות הסדרה <sup>47</sup>	9
תשלום אחד ביום 1 באוגוסט 2027	18 תשלומים חצי שנתיים שווים, שישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל)	מועדי תשלום קרן	10
1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (כולל)	1 בפברואר ו-1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 עד 2030 (כולל)	מועדי תשלום ריבית	11
לא צמוד	לא צמוד	בסיס הצמדה (קרן וריבית)	12
אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 31 בדצמבר 2022	אין	זכות המרה	13
כל 17.535 <sup>48</sup> ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה והחל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 22 ביולי 2027 כל 97.416 <sup>7</sup> ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה	לא רלוונטי	תנאים עיקריים להמרה	14
אין	אין	ערבות לתשלום ההתחייבות	15
במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת מסחר בשל ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה. הכל כמפורט בסעיף 6 לטטר הנאמנות	1) במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה על הפסקת מסחר בשל ירידה בשווי הסדרה בהתאם להנחיות הבורסה; או (2) ביוזמת החברה בקרות אירועים מסוימים המהווים עילה לפירעון מיידי; או (3) בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והכל כמפורט בסעיף 6.2 לטטר הנאמנות.	פדיון מוקדם	16
אין <sup>49</sup>	אין <sup>8</sup>	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב	17
החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל רכושה (שיעבוד שלילי negative pledge), אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פאסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה ב').	החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל רכושה (שיעבוד שלילי negative pledge), אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פאסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א').	הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	18

<sup>47</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 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל, 1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

<sup>48</sup> לאחר התאמת מחיר המימוש בגין חלוקת דיבידנד.

<sup>49</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 מיידי על פי הנסיבות הנ"ל. נעשית בזאת הפניה לסעיף 5.5 לטטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')		
אין	אין	19	הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות
לא רלוונטי	לא רלוונטי	20	תקפות השעבודים
לעניין זה ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות	לעניין זה ראה סעיף 5.5 לשטר הנאמנות	21	תנאים בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול שעבוד
לא חלו שינויים	לא חלו שינויים	22	שינוי בתנאים בתעודות ההתחייבות לעניין שעבודים במהלך תקופת הדוח
לא רלוונטי	לא רלוונטי	23	דרך בה אושרו השינויים
כן	כן	24	האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	לא	25	האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות
לא רלוונטי	לא רלוונטי	26	תאור ההפרה (אם חלה)
לא	לא	27	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	28	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון
לא התקיימה אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים	29	אסיפות מחזיקים
		30	דירוג
מעלות	מעלות		חברת הדרוג
לא דורג במועד בהנפקה ב- 6.9.20 ודורג A באופק יציב בהרחבת סדרה ב-14 בנובמבר 2021	A באופק יציב		דירוג למועד ההנפקה
ללא שינוי	ללא שינוי		דירוג ל-31.12.21
מידרוג	מידרוג		חברת הדרוג
A2.il באופק יציב	A2.il באופק יציב		דירוג למועד ההנפקה
ללא שינוי	ללא שינוי		דירוג ל-31.12.21

**נספח ו' – דוחות דירוג<sup>50</sup>**

- לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-174906).
- לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-095401).

---

<sup>50</sup> המידע המפורט בדוחות המיידים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**  
**ליום 31 בדצמבר 2021**  
**(מבוקרים)**

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 2021. 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 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש שנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 10 במרץ 2022, 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, 10 במרץ, 2022

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)

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות בנות (להלן - "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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), התש"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, ואת תוצאות פעילותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 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 2021 והדוח שלנו מיום 10 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 10 במרץ 2022**

**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**  
מרגי אבן עמר 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.נ. 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	
2020	2021		
אלפי ש"ח (מבוקר)			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
961,716	575,110	4	מזומנים ושווי מזומנים
643	30,433	5	פיקדון משועבד
25,443	25,956	6	לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
22,892	13,926	7	תעודות ירוקות
67,347	204,327	8	חייבים ויתרות חובה
<u>1,078,041</u>	<u>849,752</u>		<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
47,768	51,223	5	פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
214,989	291,172	10	נכס בגין זכות שימוש
1,635,329	1,915,832	9	מערכות ליצור חשמל מחוברות
782,722	1,492,651	9	מערכות בהקמה וייזום
7,138	11,306	9	רכוש קבוע אחר
8,713	10,429	111	השקעה בכלולות ועסקאות משותפות
25,600	116,607	8	חייבים אחרים
10,709	44,083	128	נכסי מסים נדחים, נטו
<u>2,732,968</u>	<u>3,933,303</u>		<b>סך הכל נכסים בלתי שוטפים</b>
<u>3,811,009</u>	<u>4,783,055</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	
2020	2021		
אלפי ש"ח (מבוקר)			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
46,006	61,613	ב14	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
6,508	9,745		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
-	74,871	8ד14	חלויות שוטפות של אגרות חוב
138,800	161,264	12	ספקים ונותני שירותים
77,742	77,622	13	זכאים ויתרות זכות
33,540	86,269	י14	התחייבות לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס
<u>302,596</u>	<u>471,384</u>		<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
659,171	1,041,650	ב14	הלוואות ממוסדות פיננסיים
28,218	84,765	י14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
423,796	594,217	8ד14	אגרות חוב
451,051	514,607	8ד14	אגרות חוב להמרה
195,775	271,262		התחייבות בגין חכירה
106,227	184,976	י14	התחייבות לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס
387	429		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
56,317	106,516	ה28	התחייבות מסים נדחים, נטו
<u>1,920,942</u>	<u>2,798,422</u>		<b>סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			<b>הון</b>
4,825	4,882	16	הון מניות
1,471,097	1,406,435	16	פרמיה וקרנות הון
104,374	99,646		עודפים
1,580,296	1,510,963		<b>סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
7,175	2,286		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<u>1,587,471</u>	<u>1,513,249</u>		<b>סך הכל הון</b>
<u>3,811,009</u>	<u>4,783,055</u>		<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

נבו ברנר סמנכ"ל כספיים	אסא לוינגר מנהל כללי	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	10 במרץ 2022 תאריך החתימה על הדוחות הכספיים
---------------------------	-------------------------	----------------------------	---

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח (מבוקר)				
179,118	201,833	200,788	17	<b>הכנסות</b>
58,008	59,970	60,049	17	הכנסות ממכירת חשמל
1,433	1,266	5,789	18	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
238,559	263,069	266,626		הכנסות אחרות, נטו
30,106	36,981	38,973	19	<b>הוצאות</b>
377	644	381	21	אחזקת מערכות ואחרות
12,105	15,034	20,517	20	הוצאות ייזום
11,590	14,632	20,017	22	שכר ונלוות
54,178	67,291	79,888		מנהלה, מטה ואחרות
184,381	195,778	186,738		<b>רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
-	-	12,363		רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת
(58,484)	(80,328)	(81,249)	10+א9	פחת והפחתות
125,897	115,450	117,852		<b>רווח לפני מימון ומסים</b>
3,250	6,669	2,350	23	הכנסות מימון
(49,858)	(30,241)	(49,955)	24	הוצאות מימון
(46,608)	(23,572)	(47,605)		הוצאות מימון, נטו
79,289	91,878	70,247		<b>רווח לאחר מימון, נטו</b>
1,105	(141)	1,320		חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
80,394	91,737	71,567		<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(17,422)	(25,215)	(23,188)	ד28	מסים על הכנסה
-	11,299	30,825		הכנסות מיסים משותף המס
62,972	77,821	79,204		<b>רווח לשנה</b>
62,831	77,209	79,319		<b>סך הכל רווח לתקופה מיוחס ל:</b>
141	612	(115)		רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
62,972	77,821	79,204		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
				<b>סך הכל רווח לשנה</b>
0.153	0.167	0.163		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.149	0.162	0.161		בסיסי
				מדולל
411,748	462,794	486,454	27	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):</b>
422,727	477,826	493,728	27	בסיסי
				מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>(מבוקר)</b>		
62,972	77,821	79,204
(48,643)	(88,860)	(143,367)
-	-	(1,937)
17,918	33,432	103,306
(17,832)	16,062	(32,102)
<u>14,415</u>	<u>38,455</u>	<u>5,104</u>
14,274	37,843	5,219
141	612	(115)
<u>14,415</u>	<u>38,455</u>	<u>5,104</u>

**רווח לשנה**

**פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס

רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס

שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס

**סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה**

**סך הכל רווח כולל מיוחס ל:**

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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		הון פרמיה	הון מניות	
									אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
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)	-	-	-	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 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)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	
<b>אלפי ש"ח</b>											
4,256	967,248	4,475	(19,473)	(64,446)	(3,062)	512	103,189	992,699	8,483	1,001,182	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
-	-	-	-	-	-	-	77,209	77,209	612	77,821	רווח לשנה
-	-	-	16,062	(55,428)	-	-	-	(39,366)	-	(39,366)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
367	461,079	-	-	-	-	-	-	461,446	-	461,446	הנפקת מניות
-	-	46,158	-	-	-	-	-	46,158	-	46,158	הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
202	122,319	(4,347)	-	-	-	-	(4,068)	114,106	-	114,106	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
4,825	1,550,646	46,286	(3,411)	(119,874)	(3,062)	512	104,374	1,580,296	7,175	1,587,471	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</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 2019 (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
אלפי ש"ח										
732,109	8,342	723,767	42,186	512	(3,062)	(33,721)	(1,641)	-	715,695	3,798
(4,536)	-	(4,536)	(4,536)	-	-	-	-	-	-	-
62,972	141	62,831	62,831	-	-	-	-	-	-	-
(48,557)	-	(48,557)	-	-	-	(30,725)	(17,832)	-	-	-
238,950	-	238,950	-	-	-	-	-	4,478	234,067	405
15,535	-	15,535	(2,001)	-	-	-	-	(3)	17,486	53
4,709	-	4,709	4,709	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,001,182</b>	<b>8,483</b>	<b>992,699</b>	<b>103,189</b>	<b>512</b>	<b>(3,062)</b>	<b>(64,446)</b>	<b>(19,473)</b>	<b>4,475</b>	<b>967,248</b>	<b>4,256</b>

**יתרה ליום 1 בינואר 2019**  
 יישום לראשונה של IFRS 16  
 רווח (הפסד) לשנה  
 הפסד כולל אחר לשנה  
 הנפקת מניות  
 כתבי אופציה למניות שמומשו  
 תשלום מבוסס מניות  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**

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
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)			
<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>			
62,972	77,821	79,204	רווח לשנה
91,690	90,223	76,767	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
154,662	168,044	155,971	
(3,074)	3,274	(52,482)	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
151,588	171,318	103,489	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>			
(481,319)	(627,882)	(1,194,586)	9 השקעה במערכות לייצור חשמל
(156,730)	(35,658)	(35,908)	5 גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
32,798	172,981	-	5 קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
-	-	(77,008)	9 רכישת חברה בת
(2,141)	2,891	46,743	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
2,300	1,100	-	11 פירעון הלוואות לחברות כלולות ועסקאות משותפות
-	-	(13,247)	25 מתן הלוואה
(1,378)	(4,175)	(5,577)	9 השקעה ברכוש קבוע אחר
197	-	6,644	9 תמורה ממכירת שותפות מאוחדת (*)
(606,273)	(490,743)	(1,272,939)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>			
234,472	461,446	-	16 תמורה מהנפקת מניות, נטו
4,478	-	-	16 תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות
8,180	118,909	9,665	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
(5,665)	(4,607)	(7,743)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
(2,419)	(864)	(13,320)	עלויות גיוס אשראי
-	-	(9,834)	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(341)	(380)	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
427,478	500,000	312,963	14 הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
(3,947)	(5,245)	(2,006)	14 עלויות גיוס אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
112,000	-	-	14 קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(112,000)	-	-	14 פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	164,905	178,443	14 קבלת הלוואה משותף המס
178,498	38,742	464,604	14 קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(322,821)	(54,703)	(51,973)	14 פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	(75,944)	(87,712)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
518,254	1,142,298	792,707	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון</b>
63,569	822,873	(376,743)	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
91,983	151,418	961,716	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
(4,134)	(12,575)	(9,863)	<b>השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
151,418	961,716	575,110	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

\* ראה נספח ג' לדוח זה.

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		
13,135	8,282	10,514
1,557	(3,075)	16,037
58,484	80,328	81,249
(1,105)	141	(1,320)
14,882	1,739	(22,517)
4,709	2,807	5,125
-	-	(12,363)
28	1	42
<u>91,690</u>	<u>90,223</u>	<u>76,767</u>
(5,094)	(13,277)	(27,254)
(10,121)	(3,944)	7,251
12,141	20,495	(460)
-	-	(32,019)
<u>(3,074)</u>	<u>3,274</u>	<u>(52,482)</u>
7,351	-	2,922
<u>130,959</u>	<u>30,399</u>	<u>8,369</u>
47,626	57,691	93,911
30,386	18,462	5,717
57	-	-
731	-	-
1,957	12,176	15,106
<u>10,196</u>	<u>17,255</u>	<u>23,714</u>

**נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

**א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	13,135	8,282	10,514
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו	1,557	(3,075)	16,037
פחת והפחתות	58,484	80,328	81,249
חלק החברה בתוצאות שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(1,105)	141	(1,320)
הוצאות מסים שהוכרו ברווח לתקופה	14,882	1,739	(22,517)
תשלום מבוסס מניות	4,709	2,807	5,125
רווח ממכירת שותפות מאוחדת	-	-	(12,363)
אחר	28	1	42

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

עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(5,094)	(13,277)	(27,254)
ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות	(10,121)	(3,944)	7,251
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות רכישת אופצית CAP	12,141	20,495	(460)
	-	-	(32,019)

**פעילות שלא במזומן**

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן	7,351	-	2,922
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים וזכאים	130,959	30,399	8,369
גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים	47,626	57,691	93,911

**מידע נוסף**

ריבית ששולמה לפעילות שוטפת	30,386	18,462	5,717
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת	57	-	-
תשלומי ריבית בגין חכירה	731	-	-
מסים ששולמו	1,957	12,176	15,106
ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה	10,196	17,255	23,714

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

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(מבוקר)		
-	-	1,497
-	-	2,015
-	-	23,693
-	-	(220)
-	-	(27,148)
-	-	(4,395)
-	-	(4,558)
-	-	12,363
-	-	7,805
-	-	7,805
-	-	(1,161)
-	-	6,644

**נספח ג' - מכירת שותפות מאוחדת**

הון חוזר (לרבות מזומנים ושווי מזומנים)  
 פיקדון משועבד ומזומן מוגבל  
 מערכות לייצור חשמל מחוברות  
 זכאים ויתרות זכות  
 הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות  
 זכויות שאינן מקנות שליטה  
 נכסים, נטו שנמכרו  
 רווח ממימוש חברה מאוחדת  
 תמורה כוללת

**תזרים מזומנים, נטו**

תמורה כוללת  
 בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאוחדו בעבר  
 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. מאז הקמתה פועלת החברה 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 ("תחום הפוטו-וולטאי") לרבות בשילוב אגירה - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל ובארצות הברית.
  - (ii) פעילות לייצור חשמל מאנרגיית רוח ("תחום אנרגיית הרוח") - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום אנרגיית הרוח בישראל ובפולין.
- בנוסף פועלת החברה לייזום והקמת מתקנים לאגירת אנרגיה, ביחד עם הקמת מתקנים לייצור חשמל בתחום הפוטו-וולטאי או כמתקנים עצמאיים. תחום פעילות זה אינו מהווה מגזר פעילות נפרד.

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- 600MW פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ- 665MW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ו-860MW פרויקטים בשלב ייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ- 6GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהיקף של כ- 7GW.

**ב. השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה**

בתחילת שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה והשלכותיה הביאו לאי-וודאות בשווקים הגלובליים. בד בבד עם רצון המדינות המפותחות להתמודד עם השלכות הקורונה וייצור אפיקי צמיחה, מתקיימת פעילות מואצת במדינות השונות לקידום פרויקטים של תשתיות בכלל ובתחום האנרגיה המתחדשת בפרט (לרבות הארכת מועדים לשמירת הזכויות מכוח האסדרות השונות), לצד צעדים שמביאים להרחבה מוניטרית.

בכל הנוגע לפעילות החברה, למעט ביחס לעיכובים בלוחות הזמנים לפיתוח וייזום פרויקטים אשר תלויים במסודות ממשלתיים, להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. והחברה מעריכה כי לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילותה בטווח הקצר.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

**הגדרות בדוחות כספיים אלה:**

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, כוללים את הדוחות הכספיים של החברה, של חברות ושותפויות בשליטתה וכן את זכויות החברה בשותפות גרנות (כהגדרתה בביאור זה) (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 1א.
<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 1א. 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 לרבות אגירת אנרגיה בארה"ב.
<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 לרבות אגירת אנרגיה בישראל.
<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 3א).
<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%.

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

כהגדרתו בביאור 9ב(5).	<b>פרויקט אר"ן</b>
כהגדרתו בביאור 9א.	<b>פרויקט נאות חובב</b>
כהגדרתו בביאור 9ב(4)(ב).	<b>פרויקט Banie 1+2</b>
כהגדרתו בביאור 9ב(4)(ג).	<b>פרויקט Banie 3</b>
כהגדרתו בביאור 9ב(4)(ד).	<b>פרויקט Banie 4</b>
כהגדרתו בביאור 9ב(4)(ב).	<b>פרויקט Itawa</b>
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.	<b>פרויקטים בייזום</b>
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.	<b>פרויקטים בייזום מתקדם</b>
פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב.	<b>פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה</b>
פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל.	<b>פרויקטים בהפעלה מסחרית</b>
כהגדרתם בביאור 9ב(2).	<b>פרויקטים וירגיניה 1-2</b>
כהגדרתו בביאור 9ב(4)(ג).	<b>פרויקט Sepopol</b>
כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.	<b>צד קשור</b>
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 50%, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.	<b>שותפות גרנות</b>
אנרג'יקס הר חברון, שותפות מוגבלת, אשר החברה החזיקה בה 50.1%, ונמכרה במהלך שנת 2021.	<b>שותפות מיתרים</b>
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת, אשר החברה מחזיקה בה 100%.	<b>שותפות פרויקטים 1</b>
כהגדרתו בביאור 1א.	<b>תחום פוטו-וולטאי</b>
כהגדרתו בביאור 1א.	<b>תחום אנרגיית הרוח</b>
כהגדרתו בביאור 13.	<b>תעודות ירוקות</b>
יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.	<b>KWp</b>
1,000 יחידות קילוואט שיא המשמשות למדידת ההספק המותקן לייצור חשמל של מערכות פוטו-וולטאיות.	<b>MWp</b>
1,000 יחידות קילוואט המשמשות למדידת ההספק המוזרם בפועל של טורבינות המונעות באנרגיית רוח.	<b>MW</b>
1,000 יחידות MW/MWp, לפי העניין.	<b>GW/GWp</b>
חברת Vestas יצרנית טורבינות מהמובילות בעולם.	<b>Vestas</b>
Morgan Stanley Renewables Inc, שותף המס כמתואר 9ב(2)(ב).	<b>Morgan Stanley</b>
Shell Energy North America (US), L.P. עימו התקשרה החברה בעסקה לגידור מחירי החשמל בקשר עם צבר פרויקטים וירגיניה 1 ארה"ב, כמתואר 9ב(2)(ב).	<b>Shell</b>

**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 10 במרץ 2022.

**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 הוונו.

**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 3טו.

2. קביעת שווי הוגן של נגזרים פיננסיים המיועדים לגידור-

החברה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע, ריביות ומחירי החשמל. בקביעת השווי הוגן של נגזרים פיננסיים אלה 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 הוגן. להרחבה ראה ביאור 32 מכשירים פיננסיים.

1. קביעת שווי הוגן

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

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

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

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

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

**ח. שערי חליפין ובסיס הצמדה**

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

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

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

שינוי לתקופה של שנה			ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
%						
<b>מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000)</b>						
0.60	(0.69)	2.80	133.56	132.63	136.35	בישראל (מדד בגין)
0.30	(0.60)	2.40	133.56	132.77	135.95	בישראל (מדד ידוע)
<b>שער חליפין מול הש"ח</b>						
(8.87)	(6.17)	(10.48)	0.91	0.85	0.76	זלוטי
(9.63)	1.67	(10.78)	3.88	3.94	3.52	אירו
(7.79)	(6.97)	(3.27)	3.46	3.22	3.11	דולר

**ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יישמו 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.

**(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 בתאגידי הרלבנטי ועד ליום אובדן השליטה.

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

**(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 נכסים 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. במידה וכחלק מתמורת הרכישה קיימת מחויבות של החברה לתשלומים נוספים כתלות בביצועים או אירועים אחרים, החברה מכירה בהתחייבות פיננסית בגין תמורה מותנית, הנמדדת מכאן ואילך בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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 וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועד הדוח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי ממוצע שערי החליפין במועד

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

העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילות חוץ. הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים.

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

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

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

**(ד) גריעה של נכסים פיננסיים**

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

**(2) התחייבויות פיננסיות**

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

התחייבויות ומכשירים 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 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 החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של התחייבות הפיננסית לעלותה המופחתת בספרים.

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

הוצאות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

לפרטים ראה סעיף טז(5) להלן.

**(ה) גריעה של התחייבויות פיננסיות**

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

**(3) קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז 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 התיעוד 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 ליחס 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 על נתונים הניתנים לצפייה (לאור תנאי העסקה), אזי שווי הנגזר בהכרה לראשונה יותאם 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.

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 שנוקף 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.

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

**(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. סכומים שנקפו 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(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**

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 נוקפות לרווח או הפסד במועד ההנפקה. עלויות הנפקה שהוקצו להתחייבויות פיננסיות אחרות מוצגות בניכוי מההתחייבות, ונוקפות לרווח או הפסד בשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות הנפקה שהוקצו למכשירים הונניים מוצגות בניכוי מההון.

**ד. מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים. מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי הקבוצה בגין הסכמי אשראי כדוגמת סכומים המופקדים בחשבונות זרבה לשירות חוב ו/או עד להתקיימות התנאים לשימוש על פי הסכמי המימון הפרויקטואלים, או אשר שימושם מוגבל לשימוש עבור פרויקטים בלבד במסגרת חשבונות ליווי לפרויקטים אלו, מוצגים בדוח על המצב הכספי כפיקדונות משועבדים ומזומנים מוגבלים.

**ה. 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 3ח. לעניין התנאים לזקיפת עלויות ייזום ואחרות לרכוש קבוע (פרויקטים לייצור חשמל בשלב הייזום וההקמה), ראה ביאור 3טו. עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון לעלות הנכס הכשיר, כמפורט בביאור 3ז. הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר מערכות לייצור חשמל - מתקנים פוטו-וולטאים וחוות הרוח.

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

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

**(2) עלויות עוקבות**

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריט 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 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	~2.9-10	10-35 שנים	ב. מערכות לייצור חשמל - אנרגיה פוטו-וולטאית (*)
קו ישר	6-33	3-16 שנים	ג. ריהוט וציוד משרדי
קו ישר	33	3 שנים	ד. תוכנות ומחשוב

(\*) למתקנים אלו מחושב ערך שייר משמעותי

**1. מלאי תעודות ירוקות**

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

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

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 3(ב2).

**ז. היוון עלויות אשראי**

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

עלויות אשראי 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 שנכס 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.

עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

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

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

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

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

ט. ירידת ערך

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

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

**מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים**

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

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

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

**(2) נכסים שאינם פיננסיים**

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

סכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת 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.

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

**י. הטבות לעובדים**

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

**(1) תכניות להפקדה מוגדרת**

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

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

**יא. הפרשות**

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

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

**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.

**יב. הכרה בהכנסה**

**(1) הכנסות ממכירת חשמל**

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

**(2) הכנסות מהפקת תעודות ירוקות וממכירתן**

ההכנסות נמדדות על פי מחיר השוק של התעודות בתום החודש בו נצברו כנגד הפקת חשמל ונרשמו כנגד מלאי תעודות ירוקות ומופיעות בסעיף הכנסות נפרד, הכנסות מיצור תעודות ירוקות. בעת מימוש התעודה, מוכרות ההכנסות ממכירת תעודות ירוקות על פי מחיר המכירה בפועל כאשר הרווח או ההפסד, לפי העניין, נרשם תחת סעיפי ההכנסות האחרות או אחזקת מערכות ואחרות לתקופה בה נמכרו התעודות. ירידה בערךן של התעודות הירוקות מופיעה תחת סעיף אחזקת מערכות ואחרות וביטול ירידות ערך מופיע תחת סעיף הכנסות אחרות. מחיר מלאי התעודות 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 העתידי 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).

**יג. 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 חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך בהן מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה

**קביעת תקופת החכירה**

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

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

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 מצטרף לנכסי זכות השימוש החל ממועד החלת התקן. 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.

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 כהוצאה בדוח על הרווח או הפסד בתקופה בה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

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

**י.ד. הכנסות והוצאות מימון**

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

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

**טו. הוצאות ייזום**

החברה זוקפת לדוח רווח והפסד את כל עלויות הייזום בגין פרויקטים שהיא מפתחת עד לשלב בו הוכחה לדעת ההנהלה ההיתכנות להקמת הפרויקט. משלב בו הפרויקט בעל היתכנות, עלויות הפיתוח וההקמה מהוונות לעלות הפרויקט. פרויקט נחשב כבעל היתכנות כאשר להערכת הנהלת החברה הסיכוי להתממשות הפרויקט והפקת הטבות כלכליות עתידיות ממנו גדול מהסיכוי לאי התממשותו (ראה ביאור 12).

**טז. מסים על ההכנסה**

**(1) כללי**

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

**(2) מסים שוטפים**

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

**(3) מסים נדחים**

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

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

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

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

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

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 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 משותפויות הפרויקטים לשותף המס הרלבנטי מהווים התחייבות לא פיננסית הנזקפת 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), למעט בגין הטבות הפחת, אשר נזקפות לרווח והפסד על פני תקופת ההטבה, לרוב 12 שנים.

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

**זי. 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.

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

**יח. עסקאות עם בעל שליטה**

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

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

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

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

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

**(1) 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". ייתן גילויי 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.

להערכת החברה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה על דוחותיה הכספיים.

**(2) 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**

**ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2020	2021	2021
אלפי ש"ח		%
841,951	372,121	
119,765	202,989	0.01
961,716	575,110	

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

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

ב. לחשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים ראה ביאור 31 בדבר מכשירים פיננסיים.

**ביאור 5 - פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
643	30,433
47,768	51,223

פקדון משועבד לזמן קצר (\*)

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך (\*\*)

(\*) למועד הדוח, יתרת מזומן משועבד לזמן קצר כוללת מזומן מוגבל שהתקבל משותף המס בפרויקטים וירגינייה 2, ראה גם ביאור 2.14.

(\*\*) 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,445	1,640	יתרת לקוח חברת החשמל לישראל
5,357	9,378	הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין ובארה"ב
9,074	6,274	הכנסות לקבל מחברת החשמל לישראל
9,567	8,664	הכנסות לקבל ממכירת חשמל בפולין ובארה"ב
<u>25,443</u>	<u>25,956</u>	

**ביאור 7 - תעודות ירוקות**

ליום 31 בדצמבר				
2020	2021			
אלפי ש"ח				
סה"כ	סה"כ	ארה"ב	פולין	
20,336	22,892	176	22,716	יתרת פתיחה
55,908	59,500	3,623	55,877	ייצור במהלך התקופה
(53,959)	(72,663)	(3,753)	(68,910)	מכירות במהלך התקופה
3,998	5,786	433	5,353	בניכוי- יתרת הכנסות לקבל ממכירת תעודות ירוקות בפולין
(721)	(397)	-	(397)	ירידת ערך
(2,670)	(1,192)	(438)	(754)	השפעת שינויים בשערי החליפין (*)
<u>22,892</u>	<u>13,926</u>	<u>41</u>	<u>13,885</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 שההכנסות ממכירתן הן בסכומים לא מהותיים
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 2021 ובשנת 2020 הינו 164.34 זלוטי ו-146.75 זלוטי בהתאמה. לעניין עסקאות לקיבוע מחיר תעודות ירוקות ראה ביאור 9, סעיף ב(4)(ב)(א) וסעיף ב(4)(ד)(1)(ב).

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

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

א. זמן קצר

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
18,423	99,510	מוסדות
-	172	ספקי רכוש קבוע
37,772	80,199	מכשירים פיננסיים נגזרים
2,136	4,617	הוצאות מראש
1,110	1,107	חברות מוחזקות (*)
7,906	18,722	אחרים (**)
<u>67,347</u>	<u>204,327</u>	

(\*) מהווה יתרות חו"ז שוטפות. ראה גם ביאור 25.  
 (\*\*) כולל בעיקר הלוואה שניתנה למנכ"ל החברה בסך 13 מיליוני ש"ח, ראה ביאור 25.

ב. זמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
18,881	108,389	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,778	6,741	הלוואות לצד ג' (*)
941	1,477	הוצאות מראש
<u>25,600</u>	<u>116,607</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 מחוברות	עלות
2,682,312	12,063	782,722	1,887,527	<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)	(99,501)	השפעת שינויים בשער חליפין (****)
<u>3,725,828</u>	<u>17,700</u>	<u>1,492,651</u>	<u>2,215,477</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
				<b>פחת שנצבר</b>
257,123	4,925	-	252,198	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
(7,540)	-	-	(7,540)	יציאה מאיחוד (**)
70,697	1,731	-	68,966	תוספות במהלך השנה
(262)	(262)	-	-	גריעות במהלך השנה
(13,979)	-	-	(13,979)	השפעת שינויים בשער חליפין (****)
<u>306,039</u>	<u>6,394</u>	<u>-</u>	<u>299,645</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
				<b>עלות מופחתת</b>
<u>3,419,789</u>	<u>11,306</u>	<u>1,492,651</u>	<u>1,915,832</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

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

(\*\*) למידע נוסף אודות מכירת פרויקט מיתרים ראה סעיף ב(1) להלן.

(\*\*\*) כולל סך של כ- 23,714 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהווננו למערכות בהקמה בתקופת הדוח, מתוכן כ- 14,999 אלפי ש"ח שהווננו בגין אשראי לא ספציפי.

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

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

סך הכל	רכוש קבוע אחר	מערכות בהקמה וייזום אלפי ש"ח	מערכות מחוברות	
2,132,315	7,791	683,058	1,441,466	<b>עלות</b>
659,342	4,272	646,523	8,547	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
-	-	(509,196)	509,196	תוספות במהלך השנה (*)
(109,345)	-	(37,663)	(71,682)	סיווג ממערכות בהקמה למחוברות
<u>2,682,312</u>	<u>12,063</u>	<u>782,722</u>	<u>1,887,527</u>	השפעת שינויים בשער חליפין (**)
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
192,480	3,577	-	188,903	<b>פחת שנצבר</b>
71,323	1,348	-	69,975	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
(6,680)	-	-	(6,680)	תוספות במהלך השנה (***)
257,123	4,925	-	252,198	השפעת שינויים בשער חליפין (**)
				<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
				<b>עלות מופחתת</b>
<u>2,425,189</u>	<u>7,138</u>	<u>782,722</u>	<u>1,635,329</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>

(\*) כולל סך של כ-16,923 אלפי ש"ח בגין עלויות אשראי שהונו למערכות בהקמה, מתוכן כ-15,910 אלפי ש"ח שהונו בגין אשראי לא ספציפי.

(\*\*) שינויים בשערי חליפין נובעים מפעילות החברה בפולין וארה"ב. שינויים אלה נזקפים לקרן הפרשי תרגום.

(\*\*\*) מתוך זה כ-8 מיליון ש"ח בגין החלפת פנלים במערכות קטנות ובינוניות בישראל. לפרטים ראה סעיף ב(1)ב(3) להלן.

למידע אודות שיעורי הפחת, 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	פרויקטי רוח בפולין		פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל			פרויקטים בינוניים וקטנים (1)	פרויקטים לייצור חשמל טכנולוגיה מדינה
	פרויקט Hawa	פרויקט Banie 1+2	מערכות הליך תחרותי שני	מערכות הליך תחרותי ראשון	פרויקט נאות חובב		
פוטו - וולטאי ארה"ב	רוח פולין	רוח פולין	פוטו - וולטאי ישראל	פוטו - וולטאי ישראל	פוטו - וולטאי ישראל	פוטו - וולטאי ישראל	
בהפעלה מסחרית החל מרבעון 2 ו-3 2020	בהפעלה מסחרית החל מיוני 2016	בהפעלה מסחרית החל מדצמבר 2015 - יוני 2016	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון ה-4 ומרבעון 1 2019	בהפעלה מסחרית החל מהרבעון ה-4 2018	בהפעלה מסחרית החל מדצמבר 2014	בהפעלה מסחרית החל מיולי 2010 - נובמבר 2015	
82MWp	13.2MW	106MW	62MWp	90MWp	37.5MWp	6.6MWp	סטאטוס הספק מותקן % בעלות משפטית % החזקה אפקטיבי (3)
58%	100%	100%	70%	97%	100%	74%	
100%	100%	100%	91%	97%	100%	74%	
חשמל בהתאם למכירה בפועל לחברת חשמל מקומית, במקביל לעסקת גידור מחיר ל-12 שנים. תעודות ירוקות בהתאם להסכם מכירה במחיר קבוע ל-12 שנים	הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת החשמל בפולין או בהסכמי קיבוע מחיר	הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות, בהתאם למחיר בבורסת החשמל בפולין או בהסכמי קיבוע מחיר	תעריף קבוע ל-23 שנה צמוד מדד. תעריף ל-1KWh לשנת 2021 : 0.199 ש"ח	תעריף קבוע ל-23 שנה צמוד מדד. תעריף ל-1KWh לשנת 2021 : 0.202 ש"ח	תעריף קבוע ל-20 שנה צמוד מדד. תעריף ל-1KWh בשנת 2021 : 0.648 ש"ח	תעריף קבוע ל-20 שנה צמוד מדד. תעריף ל-1KWh לשנת 2021 : 0.55- 2.22 ש"ח	מבנה הכנסות עלות מופחתת
299	54	449	187	245	207	25	
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, למעט גרנות המוצגת בסעיף השקעה בכלולות	מוצג תחת סעיף מאזני הכנסות ב-2021 הכנסות ב-2020
18.7	15.5	112.5	21.0	31.6	45.1	11.8	
(2) 6.7	12.9	135.3	(2) 19.1	31.5	44.5	11.0	
ראה ביאור ב(2)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאורים ב(1)	מידע נוסף יתרת מימון / פרויקטלי / יתרת התחייבות לשותף המס (4)
109	-	-	180	213	242	23	

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

- (1) כולל מערכות קטנות ובינוניות המותקנות על גגותיה של אמות (צד קשור לחברה) בשותפות פרויקטים 1 (הספק של 3.2MWp) ושותפות גרנות (הספק של 3.4MWp) אשר מוצגת בדוחות הכספיים לפי שווי מאזני ואשר מכירתה הושלמה לאחר מועד הדוחות הכספיים (ראה ביאור 9(ב)(1)(1)) כל יתר המערכות בטבלה מוצגות בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות. הנתונים אינם כוללים פרויקט מיתרים אשר נמכר במהלך שנת הפעילות, לפרטים נוספים ראה ביאור 9(ב)(1)(2)
- (2) שנת פעילות חלקית, המתקנים חוברו בשנת 2020
- (3) שיעור החזקה תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה
- (4) למידע בנוגע למימון הפרויקטים ראה ביאור 14 להלן.

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

**פרויקטים שהקמתם וחיבורם לרשת הושלמו חלקית**

להלן סקירת הפרויקטים הנכללים בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות ומערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום, לפי העניין, למועד הדוח (הנתונים הינם למועד הדוח, במיליוני ש"ח, למעט אם צוין אחרת):

פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב	פרויקטי רוח בפולין			פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל	
<b>פרויקטים וירגיניה 2</b>	<b>Sepopol</b>	<b>Banie שלב 3</b>	<b>מערכות הליך תחרותי רביעי</b>	<b>מערכות הליך תחרותי שלישי</b>	<b>פרויקטים לייצור חשמל</b>
142MWp	44MW	82MW	38MWp	99MWp	<b>הספק כולל</b>
פוטו - וולטאי	רוח	רוח	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	<b>טכנולוגיה</b>
ארה"ב	פולין	פולין	ישראל	ישראל	<b>מדינה</b>
4 מתוך 6 (91MWp)	15MW (לאחר מועד הדוח הסתיימה הקמה של 29MW נוספים)	37MW (לאחר מועד הדוח הסתיימה הקמה של 41MW נוספים)	3 מתוך 4 (29MWp)	13 מתוך 13 (99MWp)	<b>מתקנים שהושלמה הקמתם</b>
4 מתוך 6 (91MWp)	-	15MW (לאחר מועד הדוח חוברו 36MW נוספים)	-	8 מתוך 13 (52MWp) (לאחר מועד הדוח חוברו 14MWp נוספים)	<b>מתקנים שחוברו לרשת החשמל מועד השלמת הפעלה מסחרית</b>
מחצית ראשונה 2022	מחצית ראשונה 2022	מחצית ראשונה 2022	מחצית שנייה 2022	מחצית ראשונה 2022	
117MWp - 100%	100%	100%	70%	70%	<b>% בעלות משפטית</b>
25MWp - 58%	100%	100%	91%	91%	<b>% החזקה אפקטיבי (2)</b>
100%	100%	100%			
חשמל - הסמכים למכירת חשמל במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים, או מכירה לחברת חשמל במחיר שוק במקביל לעסקת גידור 6 שנים תעודות ירוקות - הסכם למכירה במחיר קבוע לתקופה של 12-15 שנים	5- השנים הראשונות עיקר התפוקה במחירי שוק (לרבות עסקאות גידור מחיר) לאחר מכן, ובמשך 11 שנים תעריך קבוע צמוד מדד	מכירה לחברת חשמל ל- 1KWh מיוצר בתעריך 17.98 אגורות צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית	תעריך קבוע ל- 23 שנה צמוד מדד. תעריך ל- 1KWh לשנת 2021 : 0.182 ש"ח		<b>מבנה הכנסות</b>
					<b>עלות מופחתת בסעיף מערכות מחוברות</b>
293	-	-	-	148	
114	135	270	80	123	<b>עלות בסעיף מערכות בהקמה</b>
7.4	-	1.0	-	3.1	<b>הכנסות ב- 2021 (1)</b>
ראה ביאור ב(2)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(4)	ראה ביאור ב(1)	ראה ביאור ב(1)	<b>מידע נוסף</b>
169	168	259	195		<b>יתרת מימון פרויקטלי / יתרת התחייבות לשותף המס (3)</b>

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

- (1) שנת פעילות חלקית, המתקנים חוברו בשנת 2021.  
 (2) שיעור החזקה תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה.  
 (3) למידע בנוגע למימון הפרויקטים ראה ביאור 14 להלן.

**מערכות לייצור חשמל בהקמה ולקראת הקמה**

להלן סקירת פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה הנכללים בסעיף מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח:

צבר בהקמה בוירג'יניה (VA)	פולין		ישראל		פרויקטים לייצור חשמל
	ארה"ב	Lubanowo	Banie שלב 4	אר"ן	
פוטו-וולטאי	פוטו-וולטאי	רוח	רוח		<b>טכנולוגיה</b>
ארה"ב	פולין	פולין	ישראל		<b>מדינה</b>
לקראת הקמה	לקראת הקמה	בהקמה	לקראת הקמה		<b>סטאטוס</b>
185MWp	12MWp	56MW	104MW		<b>הספק</b>
ביחס ל- 100MWp : 100%					<b>% בעלות משפטית</b>
ביחס ל- 85MWp : 58% חלק בתוצאות ובתזרים הנקי 100% (2)	100%	100%	73%		<b>% החזקה אפקטיבי (*)</b>
100%	100%	100%	100% (***)		
חשמל - בהסכם 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.	מכירה בשוק (לרבות עסקאות קיבוע) ו/או מחיר מכרז צמוד מדד	ב-3 השנים הראשונות עיקר התפוקה במחירי שוק (לרבות עסקאות גידור מחיר). לאחר מכן, ובמשך 13 שנים תעריך קבוע צמוד מדד.	מכירה לחברת חשמל ל- 1KWh מיוצר בתעריך -0.23 0.26 אגורות צמוד מדד, ל-20 שנים ממועד ההפעלה המסחרית		<b>מבנה הכנסות</b>
84	-	82	147		<b>עלות למועד הדוח</b>
ראה ביאור 9ב(2)	ראה ביאור 9ב(3)	ראה ביאור 9ב(4)	ראה ביאור 9ב(5)		<b>מידע נוסף</b>

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

(\*) שיעור החזקה תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred או מניות בכורה שהעמידה החברה

(\*\*) לפרטים בדבר מימון פרויקטאלי או שותף מס, לפי העניין, ראה ביאור 14 להלן

(\*\*\*) 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

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

ב. מידע נוסף אודות עיקרי הפרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיות 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 הזימית, 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, כוללות 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.

**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 14.

**הקמה ותפעול** - תכנון, הקמת הפרויקטים ותפעולם נעשה באמצעות מערך תפעול ובינוי שהקימה החברה, אשר מעניק שירותים לכל הפרויקטים הפוטו-וולטאים המצויים בבעלותה, המתומחרים בעלות ההקמה בתוספת מרווח כמקובל בתחום. 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.

**(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), המצויות בהפעלה מסחרית, בתמורה לכ-25.4 מיליון ש"ח. עובר למועד העסקה מוצגת שותפות גרנות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני. כתוצאה מהעסקה, צפויה החברה לרשום לדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022 רווח, לפני מס, בסך של כ- 18 מיליון ש"ח.

(2) **התקשרות למכירת פרויקט מיתרים** - בהמשך לביאור 9ב(1)(2) לדוחות השנתיים לשנת 2020, ביום 3 ביוני 2021 השלימה החברה עסקת מכירה בינה לבין משק אנרגיה למכירת מלוא זכויותיה של החברה (קרי זכויותיה ההוניות (50.1%) בשותפות הפרויקט, וכן זכויותיה של החברה בהלוואת בעלים שהעמידה לשותפות הפרויקט) בפרויקט מיתרים - פרויקט בהספק כולל של 5MWp (חלק החברה 2.5MWp), המצוי בהפעלה מסחרית, למשק אנרגיה, וזאת בתמורה לסך של כ- 8 מיליון ש"ח. בהתאם, הכירה החברה בתקופת הדוח ברווח בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח, אשר נזקף לסעיף רווח הון ממכירת שותפות מאוחדת בגינו הוכרו הוצאות מס בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.

(3) **החלפת פנלים במערכות קטנות ובינוניות בישראל** - כתוצאה מפגמים שנתגלו בשנת 2020 בפנלים שהותקנו לפני כ-10 שנים במספר מתקנים פוטו-וולטאיים קטנים ובינוניים בבעלותה של החברה

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

וכן בשותפות גרנות, במהלך שנת 2020 ביצעה החברה עבודות החלפת פנלים לשדרוג יכולת ייצור החשמל של אותן מערכות. עלות העבודות הינה בסכומים שאינם מהותיים לחברה. יחד עם זאת, בהתאם לכללי החשבונאות הכירה החברה בגריעת היתרה המופחתת של הפנלים שהוחלפו כהפסד חד פעמי שנוקף לסעיף הוצאות פחת, בסך של כ-8 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-1 מיליון ש"ח, אשר נוקף לסעיף חלק החברה בתוצאות חברות כלולות ועסקאות משותפות (בגין שותפות גרנות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני) בשנת 2020.

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

**א. פרויקט במתח עליון בשלב ייזום מתקדם בהספק של כ- 90MWp**  
 בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, המשיכה החברה לפתח פוטו-וולטאי בהספק של כ- 90MWp במתח עליון אותו מקדמת החברה מכוח מכסה לתעריף מובטח בו זכתה, באמצעות המיזם המשותף ישראל, במסגרת ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.  
 תכנית הקמת הפרויקט, אשר מקודמת על ידי הועדה לתשתיות לאומיות ("הות"ל"), אושרה, ולאחר מועד הדוח הופקדה לצורך דיון בהתנגדויות.  
 עם חיבורו לרשת החשמל, הפרויקט יהיה זכאי לתעריף מובטח, צמוד מדד, שנקבע במסגרת ההליך התחרותי לפרויקטים במתח עליון. עד למועד החיבור התעריף צמוד למדדי שוק שונים (שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן). התעריף הזוכה במכרז הינו בסך של 15.6 אג' לכל 1KWh מיוצר, למשך 23 שנים ממועד הפעלתו המסחרית של המתקן כתלות בהשלמת הקמת הפרויקט עד למחצית הראשונה לשנת 2023. נכון למועד פרסום הדוח, התעריף הצמוד עומד על 14.84 אג' לכל 1KWh מיוצר.  
 למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט הינה 58 מיליון ש"ח.

**ב. הפרויקטים הזוכים בהליך התחרותי השני (PV בשילוב אגירה) בהספק של 180-200MWp**  
 החברה פועלת לקידום הליכי הפיתוח 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 17.87 אג'), וזאת עד ליום 29 בדצמבר 2045 כתלות בהשלמת הקמת מתקנים מכוח מכסה זו עד ליום 30 בינואר 2024.

**(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**

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) על בסיס התחייבות להיקפי ייצור או על בסיס היקפי ייצור בפועל (as generated). מכירת החשמל והתעודות הירוקות יכולה להיעשות במחירי שוק או במסגרת התקשרויות ארוכות טווח, לרבות בדרך של התקשרויות בעסקאות לגידור מחיר או עסקאות למכירה עתידית במחיר קבוע. בנוסף, במקרים מסוימים ניתן לקבל הכנסה נוספת תמורת התחייבות לזמינות המערכת לייצור חשמל (Capacity) כלפי חברת החשמל המקומית.

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

בנוסף, פרויקטים פוטו-וולטאים בארה"ב זכאים להטבת מס (ITC - Investment Tax Credit). בשיעור של 30% אשר הולך ופוחת עד לשיעור של 10%, כתלות במועדי התחילה והסיום של עבודות ההקמה של הפרויקט. לפרטים ראה גם ביאור 29ג. לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 3טז(5).

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

**מימון** - קיימות מספר חלופות למימון פרויקטלי בארה"ב, יחד עם זאת, נכון למועד הדוח, מימון פרויקטלי של החברה בארה"ב מבוצע במסגרת התקשרות עם שותפי מס בלבד. לפרטים ראה ביאור 14 להלן.

**הקמה ותפעול** - תכנון והקמת הפרויקטים נעשה באמצעות מערך תפעול ובינוי 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 מקימה בארה"ב.

**(ב) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית -**

**פרויקטים וירגיניה 1 בהספק של כ- 82MWp:** הינו צבר הפרויקטים הראשון שהחברה הקימה בוירגיניה ארה"ב, ואשר מצוי בהפעלה מסחרית מלאה מחודש אוגוסט 2020. במסגרת הסגירה הפיננסית של הפרויקטים (הסכמים להבטחת מחירי החשמל והתקשרות עם שותף מס) התקשרה החברה בעסקאות 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 אשר שימש למימון עלויות הקמת פרויקטים וירגיניה 1 שהעמידה החברה, וזאת כנגד קבלת זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת לצורך מס בגין הפרויקטים וחלק מהתזרים הפנוי מהפרויקט. לפרטים נוספים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 14. לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה בארה"ב ותנאי הפעילות במסגרת המיזם המשותף, ראה 15א(3).

**(ג) פרטים נוספים אודות פרויקטים שהקמתם וחיבורם לרשת הושלמו חלקית**

**פרויקטים וירגיניה 2 בהספק של כ- 142MWp:** למועד הדוח הושלמה ההקמה והחלה ההפעלה המסחרית של 4 מתקנים מתוך 6 המתקנים בצבר הפרויקטים, בהספק של 91MWp. להלן מידע נוסף אודות סטטוס סגירה פיננסית (הסכמים להבטחת מחירי החשמל והתקשרות עם שותף מס):

א. **הבטחת מחירי החשמל (הסכמי מכירת חשמל/עסקת גידור):** ל- 3 מתוך 6 הפרויקטים הסכמים ל- 12-15 שנה למכירת מלוא החשמל והתעודות ירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל באותם הפרויקטים, מול חברת חשמל מקומית או צרכן סופי אחר. ביחס ליתר הפרויקטים, החברה התקשרה עם חברת חשמל מקומית בעסקאות למכירת התעודות הירוקות ל- 12 שנה ועם חברת אנרגיה מובילה לקיבוע מחירי החשמל (ביחס לכ-80% מהספק הייצור הצפוי באותם פרויקטים), לתקופה של 6 שנים.

ב. **התקשרות עם שותף מס:** בחודש מאי 2021 החברה התקשרה עם Morgan Stanley כשותף המס של 5 מתוך 6 פרויקטים וירגיניה 2. במסגרת זו העמיד שותף המס סך של כ- 55 מיליון דולר ארה"ב, מתוכו, למועד הדוח ולמועד אישור הדוח, סך של כ- 10 מיליון דולר הינם מוגבלים בשימוש עד לעמידה בתנאים בקשר עם מתקן שטרם הופעל מסחרית וסך של 44 מיליון דולר שימש להחזר עלויות הקמת פרויקטים וירגיניה 2 שהעמידה החברה. כל זאת, כנגד קבלת

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

זכויות בפרויקטים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת לצורך מס בגין הפרויקטים וחלק מהתזרים הפנוי מהפרויקט. לפרטים בדבר התקשרות עם שותף המס ראה ביאור 14.

לפרטים אודות הסכמים להבטחת מחירי החשמל והכנסות מתעודות ירוקות של פרויקטים וירגינייה 2 ראה ביאור 29(ב).

למועד הדוח הכירה החברה בנכסים בסך של 407 מיליון ש"ח בגין פרויקטים המפורטים לעיל בסעיף (ב) ו- (ג).

**(ד) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה לתאריך אישור הדוח –**

- (1) לחברה צבר של ארבעה פרויקטים בוירגינייה בהספק כולל של 185MWp המצויים לקראת הקמה, מתוך הספק זה כ- 85MWp במסגרת מיזם ארה"ב וכ-100MWp בבעלותה המלאה (לרבות בדרך של רכישת פרויקטים על ידי החברה מצדדים שלישיים). לכל הפרויקטים זיקה לקרקע, סקר חיבור לרשת החשמל וההיתרים העיקריים הדרושים לתחילת עבודות ההקמה.
- (2) פרויקט בהספק של כ-110MWp בפנסילבניה - בסמוך לפני תאריך אישור הדוח, החברה התקשרה בהסכם לרכישת פרויקט המצוי לקראת הקמה, תמורת סך של כ- 3.6 מיליון דולר. השלמת הרכישה תלויה בקיום תנאים מתלים, אשר לתאריך אישור הדוח אין וודאות כי יתממשו. ככל והשלמת רכישת הפרויקט תושלם, לפרויקט מלוא ההיתרים הדרושים לתחילת הקמה והסכם חיבור חשמל לרשת החשמל. יחד עם זאת בכוונת החברה לפעול לטיוב חלק מההיתרים במטרה למקסם את יכולת ייצור החשמל מהפרויקט.

למועד הדוח הכירה החברה בנכסים בסך של 118 מיליון ש"ח בגין פרויקטים המצויים בהקמה ו/או לקראת הקמה והתקשרה בהסכמים לרכישת הפנלים בגינם.

**(ה) רכישת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בהספק במסגרת רכישת חברת**

**NCRE**

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 וירגינייה ובמדינות סמוכות לה, תמורת סך של 33 מיליון דולר.

למועד הרכישה, עמדו לרשות NCRE הסכמים חתומים למתן שירותי ייזום לפרויקטים בפיתוח שנמכרו לצדדים שלישיים ("פרויקטים צדדים שלישיים"), בגינם היו צפויות ל-NCRE הכנסות נוספות אם וככל שהפרויקטים יגיעו לכדי הקמה ו/או הפעלה מסחרית. בהתאם לעסקת רכישת NCRE, המוכרים יהיו זכאים לקבל 40% מסכומי ההכנסות בגין הפרויקטים צדדים שלישיים, ככל שיתקבלו.

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 (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

**(1) קידום פרויקטים בייזום מתקדם בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב:**

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח החברה ממשיכה בהשלמת הליכי פיתוח של פרויקטים בייזום מתקדם בוירג'יניה, לרבות פרויקטים שנרכשו על ידי החברה מצדדים שלישיים, בהספק כולל של כ-500MWp. מתוך הספק זה כ-66MWp במסגרת מיזם ארה"ב וכ-434MWp בבעלותה המלאה. למידע נוסף אודות פרויקטים בייזום בארה"ב והתקשרויות לרכישת פרויקטים, ראה ביאור 15.

**(3) פרויקט לקראת הקמה בתחום הפוטו-וולטאי בפולין**

בתקופת הדוח החברה החלה לפעול לפיתוח וקידום 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. 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. היתרה תימכר בשוק החופשי. במסגרת זו החברה קדמה פרויקט, אשר לתאריך אישור הדוח, מצוי בשלב של לקראת הקמה בהספק של 12MWp. לפרויקט ניתן היתר הקמה, והחברה פועלת להשלמת מלוא האישורים ולהבטחת מקום ברשת להזרמת החשמל שייצור בפרויקט, ככל שיוקם.

למועד הדוח התקשרה בהסכם לרכישת הפנלים הדרושים להקמת פרויקט זה. למועד הדוח הכירה החברה בנכס בסך לא מהותי בגין פרויקט זה.

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

**(4) פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין**

לתאריך אישור הדוח פעילותה של החברה בפולין הינה בבעלות מלאה (100%).

**(א) כללי**

פעילותה של החברה בתחום הרוח בפולין מבוססת על אסדרות שונות, כוללות במועד פיתוח והקמת הפרויקטים:

**הפרויקטים בהפעלה מסחרית** של החברה כפופים להוראות האסדרה שהיתה בתוקף בפולין עד סוף חודש יוני 2016 ("האסדרה הקודמת"). בהתאם לתנאי האסדרה, 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.

**הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה** - של החברה זכו במכרז לתעריף מובטח לייצור חשמל שפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית. זאת, בהתאם לאסדרה המבוססת על מכרזי תעריף. במסגרת תנאי המכרז, כל אחת מחוות הרוח זכאית, עם הפעלתה המסחרית, לתעריף מובטח, צמוד מדד, למשך 15 שנים ביחס לתפוקת חשמל שהוגשה למכרז. היתרה תימכר בשוק החופשי.

**זיקה לקרקע** - ככלל הפרויקטים מוקמים על שטחים שנחכרים לתקופות של עד 30 שנה, או על קרקע בבעלותה של החברה.

**מימון** - ככל והחברה בוחרת לממן את חוות הרוח שבעלותה בפולין באמצעות מימון פרויקטאלי, מימון זה יהיה על בסיס נון-ריקורס (non-recourse) שיועמד לתאגידים ייעודיים שמחזיקים בחוות הרוח, בשיעור של עד 80% מסך עלות ההקמה של הפרויקטים. לפרטים אודות מערך הסכמי המימון של החברה ראה ביאור 14(ד) 3) ו-14(ד) 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) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בשלב ההפעלה המסחרית בתחום אנרגיית הרוח בפולין**

החברה מחזיקה בשתי חוות רוח בפולין בהפעלה מסחרית בהספק כולל של 119MW (פרויקט Hawa ופרויקט Banie 1+2)

**(1) התקשרות למכירת חשמל ותעודות ירוקות**

חברות הפרויקט מוכרת את מלוא החשמל המיוצר ב-2 חוות הרוח שבהפעלה מסחרית לברוקר חשמל הפועל בפולין. בהתאם להסכם, מכירת החשמל תעשה על פי מחיר החשמל בבורסת החשמל המקומית או בהתאם למחיר קבוע שייקבע כחלק מעסקת קיבוע מחיר שתבוצע בין הצדדים, לפי בחירת החברה, והכל בניכוי התאמות שנקבעו בהסכם, ובכללן התאמות בגין פרופיל ייצור החשמל של חוות הרוח (כתלות, בין היתר, בהספק ושעות ייצור בפועל). מכירת התעודות הירוקות מבוצעת במסגרת מכירה בבורסת התעודות הירוקות בפולין לפי מחירן בבורסה, וכן באמצעות עסקאות למכירה עתידית במחיר קבוע מראש ("עסקאות לקיבוע מחיר"), בהן מתקשרת החברה מעת לעת עם ברוקרים מקומיים.

הכנסותיה של החברה מעסקאות אלו הינן חלק מההכנסות ממכירת החשמל והתעודות הירוקות, לפי העניין.

לתאריך אישור הדוח, לחברה עסקאות מכירה במחירים קבועים לקיבוע מחיר חשמל ותעודות ירוקות המיוצרים כדלקמן:

(א) עסקאות לקיבוע מחיר חשמל (פרויקטים בהפעלה מסחרית):

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

שנה	שיעור מקובע מתוך היקף הייצור (*)	מחיר ממוצע (**)
2021	86%	236
2022	86%	250
2023	86%	255
2024	86%	291

(\*) צפי היקף ייצור החשמל ב-2 חוות הרוח בהפעלה מסחרית של החברה נכון למועד הדוח.  
 (\*\*) מחיר ממוצע בזלוטי ל-1MWh, לפני התאמות לפרופיל הייצור בפועל.

(ב) עסקאות 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.

**(ג) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים שהקמתם וחיבורם לרשת הושלמו חלקית**  
**חוות הרוח Banie 3 (82MW) וחוות הרוח Sepopol (44MW)**

החברה מצויה לקראת סיום עבודות הקמה של 2 חוות רוח בבעלות מלאה בהספק כולל של כ- 126MW (Banie3 ו-Sepopol), אשר 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. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית.

לצורך הקמת חוות הרוח, החברה התקשרה עם חברת Vestas בהסכמים לרכישה הקמה ותפעול של הטורבינות שיוקמו במסגרת הפרויקטים וחתמה הסכמים עם קבלני הביצוע העיקריים להקמת 2 חוות הרוח.

לפרטים בדבר סטטוס ההקמה והחיבור לרשת של הפרויקטים למועד הדוח ולמועד אישור הדוח, ראה טבלאות הפרויקטים לעיל. בהתאם, עד למועד הדוח רשמה החברה הכנסות ממכירת החשמל מטורבינות שחוברו לרשת לקראת תום שנת 2021, בסך כולל של כ- 1 מיליון ש"ח.

למועד הדוח הכירה החברה בנכסים בהקמה בגובה של כ- 405 מיליון ש"ח.

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).

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

**(ד) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים בהקמה**

**פרויקט Banie 4 (56MW):** לאחר שבמהלך 2021 התקשרה החברה בהסכמים לרכישת הציוד הנדרש (בדגש על טורבינות) והתקשרויות עם קבלנים וספקים אחרים, החברה מצויה בעיצומן של עבודות הקמה של חוות רוח נוספת בבעלות מלאה בהספק כולל של כ- 56MW (Banie4), אשר 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. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית.

**(1) רכישת הזכויות בפרויקט:** במהלך שנת 2019 רכשה החברה 68% מזכויות הבעלות בחוות הרוח Banie 4 בהספק של כ-56MW המוחזקות באמצעות תאגיד ייעודי וזאת בתמורה להתחייבותה של החברה להשלים, על חשבונה, את פיתוח חוות הרוח ואסדרת חיבורה לרשת.

במהלך הרבעון השני לשנת 2021, רכשה החברה את חלקו של שותף המיעוט בחברה הייעודית שמחזיקה בפרויקט להקמת חוות הרוח. תמורת העסקה הינה בסך של 3.7 מיליון יורו (כ-14.5 מיליון ש"ח) במזומן בגין חלק השותף והחזר עלויות עבר, בתוספת לסכום עתידי הכפוף לפיתוח והקמה עתידית של טורבינות רוח נוספות. בהתאם, למועד הדוח החברה מחזיקה, באמצעות חברות בנות, ב- 100% בחוות הרוח ובזכויות הבעלות בפרויקט.

למועד הדוח הכירה החברה בנכסים בסך של כ- 82 מיליון ש"ח בגין פרויקטים אלה.

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).

**(2) התקשרות בעסקאות לקיבוע מחיר:**

לתאריך אישור הדוח ביצעה החברה עסקאות לקיבוע מחירי החשמל אשר צפוי להיות מיוצר מהפרויקטים Banie 3, Sepopol ו-Banie 4 בשנים 2022-2024. להלן שיעור המחיר המקובע (על פי מחיר מכרז ובעסקאות לקיבוע מחיר) מסך היקף הייצור:

שנה	שיעור מקובע מתוך היקף הייצור	מחיר ממוצע (*)
2022 (**)	73%	264
2023	80%	297
2024	82%	339

(\*) מחיר ממוצע בזלוטי ל-1MWh, לפני התאמות לפרופיל הייצור בפועל.  
 (\*\*\*) קיבוע מחיר לשיעור של 73% מצפי ייצור החשמל במחצית השניה של שנת 2022. הכנסות מייצור חשמל כתוצאה מצפי הקדמת לוחות הזמנים לחיבור לרשת אינן מקובעות.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בייזום בתחום אנרגית הרוח בפולין ראה ביאור 15ב(2).

**(ה) פרטים נוספים בנוגע לפרויקטים 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 לפרויקט ניתן היתר בניה והחברה פועלת ולהבטחת מקום ברשת להזרמת החשמל שייצור בפרויקט, ככל ויוקם.

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

**(5) פרויקט לקראת הקמה בתחום אנרגית הרוח בישראל**

**פרויקט אר"ן בהספק של כ- 104MW**

החברה מחזיקה ב- 100% מהמניות המקנות זכויות ניהול (לרבות מינוי כל חברי הדירקטוריון) ו- 73% מהמניות המקנות זכות לקבלת דיבידנד בחברה פרטית המחזיקה בזכויות לייזום ופיתוח פרויקט להקמת חוות רוח ברמת הגולן בהספק של כ- 104MW (להלן "חברת הפרויקט" ו"פרויקט אר"ן" בהתאמה). לאסדרה מכוחה מקדמת החברה את פרויקט אר"ן ראה ביאור 15ב(1).

הפרויקט קודם כפרויקט תשתית לאומית על ידי הועדה לתשתיות לאומיות ("הות"ל")

לאחר שהתכנית להקמת הפרויקט אושרה בות"ל ובממשלה, בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח השלימה החברה את כל הדרוש להוצאת היתר הבניה, לרבות אישור משרד הבטחון ותשלום היטל השבחה, והיתר בניה ניתן לפרויקט בחודש בפברואר 2022. כמו כן, החברה נערכת להשלמת התנאים הנדרשים לסגירה פיננסית של הפרויקט ובמסגרת זו, בחודש דצמבר 2021, חתמה חברת הפרויקט על הסכם לרכישת טורבינות לפרויקט עם אחד מספקי הטורבינות המובילים בעולם וחתמה על הסכמים לפתרון הקרקעי ולפינוי מוקשים עם משרד הביטחון.

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. לתאריך אישור הדוח ההליך המשפטי נמצא בשלב גילוי המסמכים, לאחר שבחודש אוגוסט 2021 הגישה החברה כתב הגנה. בחודש פברואר 2022, בסמוך לאחר מתן היתר הבניה לפרויקט, הגישו התובעים בקשה לצו מניעה זמני, בדומה לסעד המבוקש בתביעה שהוגשה בחודש מאי 2021. בדיון שהתקיים בסוף חודש פברואר 2022, דחתה החברה את טענות המתנגדים במלואן, וטענה כי לאור העדר בסיס לתביעת התובעים, היעדר ניקיון הכפיים, שיהוי והעובדה כי הנוק הוא הפיך ובר פיצוי, אל מול הנזק שייגרם לפרויקט, דין הבקשה להידחות. בהתבסס על עמדת יועציה המשפטיים, החברה סבורה כי הסיכוי שינתן צו מניעה למבקשים הינו נמוך. לתאריך אישור הדוח החברה ממתינה להחלטת השופט בבקשה.

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.

בהתאם להסדר נושים שאושר לחברת הפרויקט בחודש ספטמבר 2014, לחברת הפרויקט יתרת התחייבויות המותנות בהבשלת הפרויקט לכדי סגירה פיננסית. למועד הדוח יתרת ההשקעה בפרויקט עומדת על סך של כ-147 מיליוני ש"ח, המוצגת במסגרת סעיף מערכות בהקמה וייזום, ובכלל זה, סך של כ- 11 מיליוני ש"ח, כנגד הפרשה לתשלום עתידי כאמור לעיל.

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

ביאור 10 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

(1) כללי

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

(2) נכסי זכות שימוש

סה"כ	קרקע בארצות הברית	אלפי ש"ח		עלות
		קרקע בפולין	קרקע בישראל, לרבות גגות	
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
<b>פחת נצבר</b>				
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
<b>291,172</b>	<b>44,965</b>	<b>81,693</b>	<b>164,514</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021</b>

סה"כ	קרקע בארצות הברית	אלפי ש"ח		עלות
		קרקע בפולין	קרקע בישראל, לרבות גגות	
177,989	13,259	57,645	107,085	ליום 1 בינואר 2020
1,648	-	1,648	-	הפרשי הצמדה
(6,591)	(2,790)	(3,801)	-	השפעת שינויים בשער חליפין
57,691	28,902	-	28,789	תוספות
230,737	39,371	55,492	135,874	ליום 31 בדצמבר 2020
<b>פחת נצבר</b>				
6,743	-	2,268	4,475	ליום 1 בינואר 2020
9,005	674	2,187	6,144	הוצאות פחת
15,748	674	4,455	10,619	ליום 31 בדצמבר 2020
<b>214,989</b>	<b>38,697</b>	<b>51,037</b>	<b>125,255</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020</b>

לפרטים בדבר התחייבויות בגין חכירה ראה ביאור 31(2) ו-31 מכשירים פיננסיים.

**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:

הפניה לביאור	שיעור החזקה אפקטיבי של החברה (*)		שיעור בעלות משפטי של החברה		תאריך הרכישה	טכנולוגיה	מיקום פעילות עיקרי	שם החברה המוחזקת
	2020	2021	2020	2021				
(3)ב9	100%	100%	100%	100%	03/2015	רוח	פולין	Fieldon investments Sp. z o.o Wiatromill Sp. J (פרויקט Banie 1+2)
(3)ב9	100%	100%	100%	100%	01/2016	רוח	פולין	Glavent Investments Sp. z .o.o Orlik Sp. J (Ilawa)
(3)ב9	100%	100%	100%	100%	10/2015	רוח	פולין	Eneal Sp. J (פרויקט Sepopol)
(3)ב9	100%	100%	100%	100%	-	רוח	פולין	Banie 3 Sp. J
(3)ב9	68%	100%	68%	100%	8/2019	רוח	פולין	Enertrag Krajnik Sp. Z.o.o (פרויקט Banie 4)
(2)ב9	100%	100%	100%	100%	-	פוטו-וולטאי	ארה"ב	Energix US LLC
(2)ב9	100%	100%	58%	58%	-	פוטו-וולטאי	ארה"ב	Caden Energix LLC (מיזם משותף בארה"ב)
(1)ב9	100%	100%	100%	100%	07/2013	פוטו-וולטאי	ישראל	אנרג'יקס נאות חובב בע"מ
(1)ב9	97%	97%	97%	97%	-	פוטו-וולטאי	ישראל	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
(4)ב9	100%	100%	73%	73%	09/2014	רוח	ישראל	אנרג'יקס רוח נקיה בע"מ (אר"ן) (**)
(1)ב9	91%	91%	70%	70%	-	פוטו-וולטאי	ישראל	סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף) (***)
(1)ב9	91%	91%	70%	70%	-	פוטו-וולטאי	ישראל	אנרג'יקס מכרז 2, שותפות מוגבלת
(1)ב9	85%	85%	70%	70%	-	פוטו-וולטאי	ישראל	סולאיר אנרג'יקס הנדסה, שותפות מוגבלת

(\*) שיעור החזקה תוך הבאה בחשבון של עדיפות לחברה במפל התשלומים של התזרים הפנוי בגין פירעון הלוואות בעלים Preferred שהעמידה החברה או מניות בכורה שבעלותה.

(\*\*) לבעלי זכויות המיעוט באר"ן זכות להשתתף בהעמדת הון עצמי לפרוייקט. מימוש זכות כאמור עשויה להקטין את שיעור החזקה האפקטיבי של החברה.

(\*\*\*) במסגרת המיזם המשותף מוחזקים בבעלות מלאה מכרז 2 ומכרז 3 ו-4.

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

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות בנות (המשך)

(1) פרטים בדבר חברות מאוחדות (המשך)

(ב) להלן פירוט בדבר הלוואות מהותיות (לרבות שטרי הון) שהועמדו על ידי החברה לחברות הבנות והשותפויות המאוחדות של החברה:

יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר			ריבית %	שם החברה לה ניתנה הלוואה
2020	2021	אלפי ש"ח		
4,218	-		4.25%	אנרג'יקס א.ח דרום הר חברון, שותפות מוגבלת
32,341	63,203		17%	אנרג'ית רוח נקייה בע"מ סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת וחברות מאוחדות (*)
290,773	316,336		8%/10%	אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת
68,854	67,462		8%/10%	Energix Renewable energies Holding B.V (**)
731,213	816,900		0%	Energix US LLC וחברות מאוחדות
650,658	1,066,652		0%/3%	

(\*) סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות מחזיקה בבעלות מלאה באנרג'יקס מכרז 2, שותפות מוגבלת, ואנרג'יקס מכרז 3-4, שותפות מוגבלת.

(\*\*) 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

(א) חלוקת דיבידנדים וביצוע תשלומים שוטפים לבעלי המניות בחברות הפרויקט השונות בקבוצה שקיבלו מימון פרויקטלי מגורם חיצוני כפופים למגבלות על מספר חלוקות שניתן לבצע בשנה וביחס לחלוקה ראשונה, גם לתקופת חסימה, על פי רוב לתקופה של לפחות 6 חודשים מהמועד בו מבצעת לווה את תשלומי הקרן בגין המימון. כמו כן נדרשות חברות הפרויקט לעמוד בהתניות פיננסיות מקובלות בהתאם להסכמי המימון. לתנאים ופרטים נוספים ראה ביאור 14

ב. חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני

בתקופת הדוח החזיקה החברה ב-50% בשותפות גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לאחר מועד הדוח מכרה החברה את מלוא אחזקותיה בשותפות גרנות. לפרטים ראה ביאור 9

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

**ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
100,484	113,252	ספקים ונותני שירותים
38,013	42,003	הוצאות לשלם (*)
303	6,009	שטרות לפירעון
<u>138,800</u>	<u>161,264</u>	

(\*) למועד הדוח היתרה כוללת סך של כ-21 מיליוני ש"ח בגין הוצאות לשלם לספקי הקמה עבור פרויקטים וירגינייה 2. עבור שנת 2020, היתרה כוללת סך של כ-64.5 מיליוני ש"ח בגין התחייבות לתשלום ל-ספק הפנאלים.

**ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
6,566	16,167	מוסדות
1,956	1,726	חברות קשורות (*)
4,780	5,464	עובדים ומוסדות שכר לרבות הטבות לעובדים לזמן קצר ומענקים
3,033	2,729	ריבית לשלם בגין התחייבויות חכירה (**)
4,452	10,971	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים מגדרים
56,955	40,565	זכאים ויתרות זכות אחרים (***)
<u>77,742</u>	<u>77,622</u>	

(\*) יתרות חו"ז שוטפות מול החברה האם וחברות קשורות. לפרטים ראה ביאור 25.א.  
 (\*\*\*) אודות יישום תקן IFRS 16, ראה ביאור 10.  
 (\*\*\*) כולל בעיקר הפרשה לתשלום מס מקרקעין בפולין, לפרטים ראה ביאור 30ג, וכן כולל סך של כ-18 מיליוני ש"ח בגין התחייבויות לשלם לשותף של החברה במיזם משותף בארצות הברית. לפרטים נוספים ראה ביאור 2)ב).

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

ביאור 14 - הלוואות, אשראי ממוסדות פיננסיים, אגרות חוב והתחייבויות אחרות

א. להלן פרטים בדבר מסגרות אשראי, אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים:

מועד פקיעת מסגרת האשראי	ניצול מסגרת להלוואת ז"ק		ניצול מסגרת לערבויות/מכתבי אשראי		סכום מסגרות האשראי	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
	אלפי ש"ח					
עד דצמבר 2022	-	-	121,986	139,487	230,000	278,660 (*)

מסגרת אשראי מתאגידים בנקאיים

(\*) מתוך זה סך של 6 מיליון דולר (כ- 18.7 מיליון ש"ח) מתאגיד בנקאי בארה"ב.

לאחר מועד הדוח הכספי הורחבו מסגרות האשראי לסך כולל של 360.9 מיליון ש"ח.

ב. להלן פילוח יתרות לפי מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021			ליום 31 בדצמבר 2021
סך הכל	זמן ארוך הלוואות	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק	סך הכל	זמן ארוך הלוואות	חלויות שוטפות ואשראי לז"ק	ריבית שנתית %
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
705,177	659,171	46,006	851,631	797,493	54,138	ראה סעיף ג' להלן
-	-	-	251,632	244,157	7,475	ראה סעיף ג' להלן
<b>705,177</b>	<b>659,171</b>	<b>46,006</b>	<b>1,103,263</b>	<b>1,041,650</b>	<b>61,613</b>	

הלוואות ממוסדות פיננסיים  
הלוואה מבנק זר סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

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

ג. להלן פרטים על הסכמי מימון פרויקטאלי בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021:

שם הפרויקט	נאות חובב	פרויקטים 1 (*)	הליך תחרותי ראשון	הליך תחרותי שני	הליך תחרותי שלישי+רביעי
המלווה	קונסרציום של גופים מוסדיים	גוף מוסדי ותאגיד בנקאי	גוף מוסדי	גוף מוסדי	גוף מוסדי
סכום ההלוואה / המסגרת	370 מיליון ש"ח (290 מיליון ש"ח מסגרת מקורית ו-80 מיליון ש"ח הרחבת מימון)	סה"כ 80 מיליון ש"ח במספר עסקאות מימון	240 מיליון ש"ח	180 מיליון ש"ח (**)	380 מיליון ש"ח (סכום מסגרת המימון טרם נמשך)
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	דצמבר 2014	ספטמבר 2013 - ינואר 2016	ספטמבר 2017	דצמבר 2018	דצמבר 2020
מועד העמדת המימון	פברואר 2015 מסגרת מקורית, ספטמבר 2017 הרחבת מימון	פברואר 2014 - ינואר 2016	במהלך 2018	אוגוסט 2019 – פברואר 2021	לפרטים ראה סעיף ד(2) להלן
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2021 <sup>5</sup>	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**
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2020 <sup>5</sup>	260.6 מיליון ש"ח	53.2 מיליון ש"ח	220.3 מיליון ש"ח	174.7 מיליון ש"ח	-
לוח סילוקין	תשלומים רבעוניים למשך 18 שנים	תשלומים רבעוניים או חצי שנתיים (לפי העניין) למשך 16 שנים	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה החל מהפעלה מסחרית	תשלומים רבעוניים למשך 21.5 שנה	תשלומים רבעוניים למשך 22 שנה החל מיום 31.12.2021
תום חיי ההלוואה	דצמבר 2032	דצמבר 2032	יוני 2040	יוני 2041	דצמבר 2043
שיעור ריבית שנתית	סכום המימון המקורי - 3.2% צמוד למדד. הרחבת מימון - 3.05% צמוד למדד	4.6%-4.25% צמוד למדד	ריבית ממוצעת של 2.885% צמוד למדד	ריבית ממוצעת של 2.504% צמוד למדד	1.6% צמוד למדד
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 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: <sup>6</sup></b>					
קרנות זרבה בסכום מינימלי <sup>1</sup>	6 חודשי שירות חוב (כ- 20.5 מיליון ש"ח)	6 חודשי שירות חוב <sup>2</sup> (כ- 6.2 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- 4.5 מיליון ש"ח)
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב <sup>2</sup>	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.35)	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.36)	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.33)	גבוה מ- 1.1 (למועד הדוח: 1.67)	גבוה מ- 1.08 (טרם הושלמה שנת פעילות מלאה)
יחס LLCR מינימלי לחוב <sup>4</sup>	-	גבוה מ- 1.1	-	-	1.08
בטוחות	המימון הועמד על בסיס non-recourse, למעט ביחס לערבות שהעמידה החברה כנגד העמדת תוספת המימון, אשר תופחת לשיעורין החל מתום 3 שנים מהעמדת המימון, בהתאם ליתרת תוספת המימון ולמעט מספר התחייבויות מוגבלות בסכום שהחברה לקחה על עצמה. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי חברת הפרויקט, וזכויות של החברה בחברת הפרויקט	המימון הועמד על בסיס non-recourse. המימון מובטח בשיעבוד כל נכסי אנרג'יקס בשותפויות ובזכויותיהן של החברה בשותפויות	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.	המימון הועמד על בסיס non-recourse למעט לתקופת ההקמה במהלכה החברה ערבה באופן מלא לסכום המימון. סכום המימון מובטח בכל הזכויות בפרויקטים נשוא עסקת המימון ונכסיהם.
ערך פנקסני בספרי חברת הפרויקט של הנכס המשועבד	221 מיליון ש"ח	55.1 מיליון ש"ח	266.1 מיליון ש"ח	207.2 מיליון ש"ח	351.4 מיליון ש"ח
סוג השיעבוד	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה	שיעבוד קבוע בדרגה ראשונה
הפניה למידע נוסף	לפרטים על המערכת ראה ביאור ב.9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור ב.9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור ב.9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור ב.9.	לפרטים על המערכת ראה ביאור ב.9.

(\*\*) לאחר מועד הדוח ניטלה הלוואה נוספת בסך של כ- 50 מיליון ש"ח מתוך מסגרת המימון.

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

שם הפרויקט	Banie 3 & Sepopol	Banie 4
המלווה	קונסורציום של EBRD ו-2 מוסדות פיננסיים אירופאים	קונסורציום של EBRD ובנק מקומי
סכום ההלוואה / המסגרת	עד 550 מיליון זלוטי (עד 440 מיליון ש"ח)	עד 290 מיליון זלוטי (עד 215 מיליון ש"ח)
מועד ההתקשרות בהסכם המימון	יוני 2021	מרץ 2022
מועד העמדת המימון	החל מספטמבר 2021	-
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2021 <sup>5</sup>	258.8 מיליון ש"ח**	-
יתרת ההלוואה ליום 31/12/2020 <sup>5</sup>	-	-
לוח סילוקין	תשלומים חצי שנתיים	תשלומים חצי שנתיים
תום חיי ההלוואה	יוני 2038	דצמבר 2040
שיעור ריבית שנתית	ראה סעיף ד (5)	ראה סעיף ד (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
<b>התניות פיננסיות: 6</b>		
קרנות רזרבה בסכום מינימלי <sup>1</sup>	6 חודשי שירות חוב, ניתנים להחלפה ע"י מכתב אשראי בנקאי	6 חודשי שירות חוב, ניתנים להחלפה ע"י מכתב אשראי בנקאי
יחס ADSCR שנתי מינימלי לחוב <sup>2</sup>	גבוה מ- 1.1	היסטורי (HDSCR) גבוה מ-1.05
יחס LLCR מינימלי לחוב <sup>4</sup>	גבוה מ- 1.15	גבוה מ- 1.15
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
ערך פנקסני בספרי חברת הפרויקט של הנכס המשועבד ליום 31/12/2021	404.7 מיליון ש"ח	82.0 מיליון ש"ח
סוג השיעבוד	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.

(\*) הנתונים כוללים מימון בגין מערכות קטנות ובינוניות המותקנות על גגותיה של אמות (צד קשור לחברה) בשותפות פרויקטים 1 (הספק של 3.2MWp).  
 (\*\*\*) לאחר מועד הדוח ניטלה הלוואה נוספת בסך של כ- 50 מיליון ש"ח מתוך מסגרת המימון.

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

**הערות לטבלה**

1. קרנות רזרבה לשירות החוב - Debt Service Reserve Account.
2. ADSCR - Annual Debt Service Cover Ratio - היחס שבין העודף התזרימי הפנוי לשירות החוב לתקופה של השנה הקודמת למועד החישוב או השנה העוקבת למועד החישוב, לבין סך יתרת הקרן והריבית של ההלוואה לתקופה האמורה.
3. DSCR - Debt Service Cover Ratio - היחס שבין העודף התזרימי הפנוי לשירות החוב לתקופה של הרבעון הקודם למועד החישוב או הרבעון העוקב למועד החישוב, לבין סך יתרת הקרן והריבית של ההלוואה לתקופה האמורה.
4. LLCR - Loan Life Cover Ratio - היחס שבין ערכו הנוכחי של העודף התזרימי לשירות החוב ויתרות המזומנים שבחשבונית החברה בתקופת ההלוואה, לבין יתרת ההלוואה במועד החישוב.
5. יתרת הלוואה ללא ניכיון.
6. 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, למעט חריגים מקובלים כמו הזרמת ההון העצמי לו התחייב הבעלים ב- SPV, והתחייבות להימנע מגלישת עלויות בהקמת הפרויקטים.
- (2) **מימון מערכות הליך תחרותי שני (62MWp פרויקטים פוטו וולטאיים הזוכים בהליך התחרותי השני):** בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א' לעיל, בחודש אוגוסט 2019 ביצעה החברה (במסגרת המיזם המשותף ישראל) משיכה בסך של 145 מיליון ש"ח, אשר השימוש בהם הותנה בהשלמת מלוא הדרישות לסגירה פיננסית של הפרויקטים. במהלך שנת 2020 השלימה החברה את מלוא התנאים הנדרשים לסגירה פיננסית של הפרויקטים, ובהתאמה הוסרה ההגבלה על שימוש בסכום זה ונמשכה יתרת סכום מסגרת המימון לסך כולל של 180 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2021, החברה מימשה את זכותה מכוח הסכם המימון להגדלת מסגרת האשראי, וקבלה מימון נוסף מכוח עסקת מימון זה בסך של 10 מיליון ש"ח.

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

- (3) **עסקת מימון לפרויקטים בהספק של עד 137MWp (הליך תחרותי שלישי ורביעי)**  
 בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א' לעיל, לתאריך אישור הדוח נמשך סכום של 245 מיליון ש"ח בריבית של 1.6%. 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.
- (4) **התקשרות בעסקה למימון הקמת פרויקט אר"ן (104MWp)**  
 בחודש מאי 2021 חתמה החברה יחד עם חברת הפרויקט על מזכר הבנות לא מחייב לקבלת מימון ממוסד פיננסי מוביל בישראל להקמת הפרויקט בהיקף כולל של עד 680 מיליון ש"ח, כאשר לתאריך אישור הדוח החברה מצויה במשא ומתן מתקדם לקראת סגירת הסכם מימון מלא.
- (5) **התקשרות בעסקה למימון הקמת חוות רוח בפולין Banie שלב 3 (82MWp) ו-Sepopol (44MWp)**  
 בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א', בחודש יוני 2021 התקשרו חברות הפרויקטים עם קונסורציום של 3 מלווים – הבנק האירופי לשיקום ופיתוח (EBRD) ו-2 מוסדות פיננסיים אירופאיים מובילים, בהסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקטים בסך כולל של עד 550 מיליון זלוטי (עד כ- 440 מיליון ש"ח). לתאריך אישור הדוח משכה חברת הפרויקט סך של כ-368 מיליון ש"ח מתוך מסגרות המימון. הריבית הינה Wibor חצי שנתית (Zero Floor) 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). זאת, בהתאם לעסקת גידור ריבית ה-Wibor שבצעה החברה באוקטובר 2021.  
 לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בעסקת ה-CAP להגנה מפני שינויים בשיעור הריבית ראה ביאור ג3(4).
- (6) **התקשרות בעסקה למימון הקמת חוות רוח בפולין Banie שלב 4 (56MWp)**  
 בהמשך לפרטים בטבלה שבסעיף א', בחודש מרץ 2022 חתמה החברה באמצעות חברת בת מקומית עם קונסורציום של שני מלווים זרים – הבנק האירופי לשיקום ופיתוח (EBRD) ומוסד פיננסי מקומי מוביל על הסכם מימון פרויקטאלי להקמת הפרויקט בסך כולל של עד 290 מיליון זלוטי (עד 215 מיליון ש"ח).  
 ריבית ההלוואה הינה Wibor חצי שנתית (Zero Floor) בתוספת מרווח של 1.7%-2.4%.  
 על רקע מגמות עלית האינפלציה והעלאת שיעורי הריבית הבין בנקאית בפולין, בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה בעסקה לגידור ריבית ה-Wibor לשיעור של עד 2% וזאת ביחס ל-70% מסכום ההלוואה לתקופה של 5 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית הצפוי), אשר תספק הגנה לשיעור הריבית שתשמש כריבית בסיס בעסקת המימון להקמת פרויקט Banie שלב 4.  
 לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בעסקת ה-CAP להגנה מפני שינויים בשיעור הריבית ראה ביאור ג3(4).
- (7) **פירעון מוקדם מרצון של מימון חוות רוח Banie בפולין**  
 בחודש מאי 2016 חתמו החברה וחברת הפרויקט על הסכם עם קונסורציום של שלושה מוסדות פיננסיים בפולין בעסקה למימון פרויקטלי של חוות הרוח Banie, מכוחו הועמד לחברת הפרויקט מימון ("ההלוואה"). בחודש דצמבר 2019 ביצעה החברה פירעון מוקדם, מרצון, של יתרת הלוואה, בסך כולל של כ-294.5 מיליון זלוטי (כ-268.7 מיליון ש"ח). למועד פירעון ההלוואה הכירה החברה בהפסד בסך של כ-9 מיליון ש"ח, אשר נזקף לסעיף הוצאות מימון, בגין הפחתה מיידית של יתרת הניכיון בגין ההלוואה וזקיפה לרווח והפסד של יתרת קרן הון בחובה בגין גידור תזרים מזומנים לקיבוע ריבית בקשר עם ההלוואה.

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

(8) אגרות חוב

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2021		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				
594,595	74,493	2.2%	שווים	2.05%	לא צמוד	670,438	סדרה א'
514,607	-	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 שעבדים שוטפים כלשהם על כל רכושה, אלא אם כן תיצור שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו לטובת בעלי אגרות החוב (סדרה א').

בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה בסך כולל של 242,960 אלפי ש"ח ע.נ. בתמורה נטו (בניכוי עמלות ועלויות ישירות בגין אגרות החוב) בסך כולל של כ- 244,905 אלפי ש"ח.

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ- 4,250 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

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

נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה והחל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 22 ביולי 2027 כל 100 ש"ח ערך נקוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה. בחודש נובמבר 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב להמרה (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה בסך של 66.602 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב להמרה אינן מובטחות בשעבוד והקרן והריבית של אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה בשעבוד שלילי (Negative Pledge) כי לא תיצור שעבודים שוטפים כלשהם על כל רכושה, אלא אם כן תיצור שעבוד שוטף באותה דרגה פרי פסו לטובת בעלי אגרות החוב להמרה (סדרה ב').

אגרות החוב להמרה כאמור מהוות מכשיר פיננסי מורכב, אשר במועד ההנפקה מופרד לרכיב התחייבותי המוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך (למעט החלויות השוטפות, המוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות) ורכיב הוני המוצג במסגרת הון החברה. החברה קבעה את השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על שיעור הריבית למכשירי חוב דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. רכיב זה מטופל מכאן ואילך בעלות מופחתת על פי שיטת הריבית האפקטיבית (בשיעור משוקלל של 1.9%). יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה יוחסה לאופציית ההמרה הגלומה באג"ח. רכיב זה נזקף להון בניכוי השפעת מיסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה הוקצו באופן יחסי לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

למועד הדוח, יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב עומדת על כ- 539 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 - 1,511 מיליון ש"ח.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו - 29%.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה ויזום, לבין ה-EBITDA המתואם - 1.0.

2. יצוין כי בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') נקבעו אמות מידה שאי עמידה בהן תביא לפיצוי בשיעור הריבית, אמות מידה לעניין אי חלוקת דיבידנד, ומנגנון של התאמת ריבית בגין ירידת דירוג.

**עילות עיקריות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי:**

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב להמרה (סדרה ב') כוללות עילות להעמדת האג"ח לפירעון מיידי, ובתנאי שחלפה התקופה שנקבעה לתיקון האירועים האמורים (כפי שנקבעה בתנאי האג"ח). להלן עיקרי האירועים כאמור:

- העדר עמידה בתניות פיננסיות לפירעון מיידי, כמפורט בס"ק 1 לעיל, אלא אם החברה תשעבד נכסים כאמור בשטר הנאמנות של האג"ח.

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

- 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 שיקר 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.
  - 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,495	8,447
3,965	55,049
15,758	21,269
<u>28,218</u>	<u>84,765</u>

התחייבויות בקשר לפרויקטים בהפעלה ובהקמה  
 התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  
 התחייבות לפינוי ושקום

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

ז. התקשרות עם שותף מס למימון הקמת פרויקטים בארה"ב

ליום 31 בדצמבר				
2020		2021		
אלפי ש"ח				
זמן ארוך	זמן קצר	זמן ארוך	זמן קצר	
106,227	33,540	56,014	50,806	וירגיניה 1
-	-	130,704	35,463	וירגיניה 2
106,227	33,540	186,718	86,269	

- בחודש ספטמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם Morgan Stanley לפיו, Morgan Stanley ישקיע, כתלות בעמידת החברה בתנאים המקדימים להשקעה, 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 כנגד הכנסה בשיעור של 20%-30% מהתזרים הפנוי של הפרויקטים לתקופה שנקבעה בהסכם. יתרת הסכום שהושקע על ידי Morgan Stanley, מוצג במסגרת סעיפי התחייבות בגין הסכם עם Morgan Stanley - לזמן קצר ולזמן ארוך, בהתאם למועדי הסילוק החזויים של ההתחייבויות כאמור. לפרטים נוספים ראה ביאור 3טז(5).
- בחודש מאי 2021, חתמה החברה על מערך הסכמים להתקשרות עם Morgan Stanley כשותף המס של 5 מתוך 6 הפרויקטים בהספק של 115MWp המהווים חלק מצבר הפרויקטים של פרויקטים וירגיניה 2. בתקופת הדוח השקיע שותף המס בחברת הפרויקט 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. בפרויקט השישי מנצלת החברה את הטבות המס לשימושיה העצמיים.

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

ביאור 15 - התקשרויות ומידע נוסף אודות פעילות הייזום והפיתוח של החברה

א. פרטים אודות פעילות ייזום ופיתוח בתחום הפוטו-וולטאי והתקשרויות רלבנטיות

**(1) פעילות בתחום האגירה:**

בשנים האחרונות חלה צמיחה משמעותית בשוק אגירת האנרגיה העולמי ובכלל זה בטריטוריות הפעילות של החברה, הן בכל הנוגע בשילוב אגירה כחלק מפרויקטים של אנרגיה מתחדשת והן בנוגע לפרויקטים של אגירת אנרגיה Stand-alone. האמור נובע בין היתר, כתוצאה מלחץ על רשתות החשמל וצורך ביציבות, התפתחות טכנולוגיות לייצור אנרגיה המצריכות פתרונות לאיזון עומס על פני שעות היממה ומגמה כללית של ירידת מחירי הסוללות (הגם שלאחרונה קיימת מגמת עליית מחירים, עקב עודף ביקוש לחומרי גלם רלוונטיים).

לאור האמור, כחלק מתוכניתיה האסטרטגיות של החברה, פעלה החברה בתקופת הדוח ולמועד אישור הדוח, להרחבת וביסוס מערך האגירה שלה 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. **במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה, זכתה החברה בהספק של 80MWac ובתוספת קיבולת אגירה של 320MWh.** לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לקידום ופיתוח פרויקטים שתקים במסגרת הליך זה, בשילוב קיבולת אגירה.

כמו כן, להערכת החברה הקמת חוות אגירה תוביל להגדלת ההיצע וכמות האזורים ברחבי ישראל בהם ניתן יהיה להקים מערכות גדולות, ועל כן החברה מרכזת מאמצים לפיתוח והרחבת שיתופי הפעולה בתחום האגירה להקמת פרויקטי אגירה שעומדים בפני עצמם ללא תלות בפרויקט לייצור חשמל כלשהו.

**(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- 5.5GWh אותו מפתחת החברה תוך בחינת מספר מודלים אפשריים להכנסה.**

**(3) בפולין -** שוק החשמל מאפשר מספר מודלים אפשריים כגון זמינות (Capacity) וקניה ומכירה בשוק החשמל (Arbitrage). למועד הדוח, בוחנת החברה מספר מודלים אפשריים מתוך מטרה לנצל באופן מיטבי את מעמדה כמחלק חשמל (DSO) ואת מגוון מקורות האנרגיות המתחדשות העומדות לרשותה.

**(2) פעילות ייזום פרויקטים פוטו-וולטאיים בישראל**

**(א) פעילות 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, מקודמת במסגרת פעילות המיזם המשותף ישראל אך ורק פעילות לקידום פרויקטים שמוקמים ו/או יוקמו כחלק מהמכסות בהן זכתה החברה, באמצעות המיזם המשותף ישראל, בתקופת הפעילות המשותפת. במקביל, כל פעילות חדשה של החברה בתחום הפוטו-וולטאי בישראל נעשית במסגרת פעילותה העצמאית של החברה.

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

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.

**1.** 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.

**2.** כל עוד הסכם המיזם המשותף בתוקף, הוסכם כי הקמת פרויקטים שמקורם במיזם המשותף ישראל, כתלות בעמידה בתנאי האסדרה, תיעשה באמצעות שותפות קבלנית ייעודית בה מחזיקה החברה 70% והחברה היזמית 30% ("השותפות הקבלנית"). לפרטים אודות פקיעת התחייבות זו עם סיום הסכם המיזם המשותף על רקע הסכסוך המשפטי בין הצדדים, ראה להלן.

**(ב) סכסוך משפטי מול החברה היזמית והתקשרות ישירה להקמת המתקנים**

החברה והחברה היזמית נמצאות בסכסוך משפטי מאז שנת 2018. בעקבות הסכסוך, הוגשה בתחילת שנת 2019 תביעה על ידי החברה נגד החברה היזמית לאור הפרותיה של החברה היזמית את התחייבויותיה מכוח הסכם המיזם המשותף, לגישתה של החברה, בכל הנוגע לפעילות הייזום של המיזם המשותף ישראל.

במסגרת המחלוקת בין הצדדים, ועל רקע הפרה מהותית של התחייבויותיה של החברה היזמית לפעול בתחום פעילות המיזם המשותף אך ורק עבור הפעילות המשותפת (כמפורט בסעיף קטן 1 לעיל), בחודש אוגוסט 2019, הודיעה החברה לחברה היזמית על הפסקתו של הסכם המיזם המשותף. החברה היזמית הגישה בתגובה תביעה נגד החברה, ובהמשך החברה הגישה כנגד החברה היזמית תביעה שכנגד בעניין פרויקטים שקודמו על ידי החברה היזמית מחוץ למיזם המשותף בהפרה כאמור.

בשל סיום הסכם המיזם המשותף, פקעה, לגישתה של החברה, ההתחייבות להקים את הפרויקטים באמצעות השותפות הקבלנית (כמפורט בסעיף 2 לעיל). בהתאם, החל מחודש אוגוסט 2020, פעילות ההקמה והתפעול של המערכות שבבעלות המיזם המשותף נעשית באמצעות התקשרות ישירה של שותפות המיזם המשותף עם קבלני ביצוע וספקי שירותים, חלף התקשרות עם השותפות הקבלנית כאמור בהסכם המיזם המשותף.

על רקע האמור, החל משנת 2020, השתכלל הסכסוך המשפטי בין הצדדים לכדי תביעות נוספות בין שני הצדדים וטענות הדדיות שמועלות ביניהם. 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. טענותיה, לכאורה, של החברה היזמית נדחות במלואן על ידי החברה. בתקופת הדוח, אוחדו התביעות השונות להליך אחד, והחברה צפויה להגיש כתב הגנה בשבועות הקרובים.

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

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

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 9. לפרטים אודות מימון שניתן למערכותיה של הקבוצה המסווגות כרכוש קבוע בתחום הפוטו-וולטאי ראה ביאור 14.

**(3) פעילות ייזום פרויקטים בארה"ב**

החברה פועלת לייזום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב באופן עצמאי ובאמצעות מיזם משותף שהקימה עם יזם מקומי לקידום פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב בו מחזיקה החברה 58% ("מיזם ארה"ב" ו-"הסכם המיזם").

(א) **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 9(2).

רכישת הפרטרפוליו נעשתה כנגד תשלום בסך כולל של 13 מיליון דולר (לרבות בדרך של קיזוז מקדמות קודמות שהעמיד המיזם לרשות היזם), כתלות בהשלמת העברת מלוא הנכסים והגעה לסגירה פיננסית של ארבעת הפרויקטים בוירג'יניה.

בהתאם להסכמות בין הצדדים, חלקה של החברה במיזם בפרויקטים שיוחזקו על ידו, עומד על שיעור של 58% והיתרה תוחזק על ידי היזם. לחברה שליטה מלאה בניהול פעילות המיזם, בכפוף 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 LIBOR חודשים, ולא פחות מ- 8.5% לשנה, מחושבים רבעוני. 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. לפרטים בדבר היקף המימון שהועמד על ידי החברה לפעילות מיזם ארה"ב ראה ביאור 11.

לפרטים נוספים אודות פרויקטים בוירג'יניה 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(2).

(ב) **פעילות עצמאית להרחבת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי והאגירה בארה"ב:** במקביל לקידום פרויקטים במסגרת המיזם המשותף ארה"ב, בתקופת הדוח הגדילה החברה משמעותית את צבר הפרויקטים שלה בשלב הייזום בהספק נוסף שעולה על 4.7GWp פרויקטים פוטו-וולטאיים ועל 5.5GWh פרויקטים בתחום אגירת האנרגיה:

1. **עסקת NCRE - רכישת צבר פרויקטים בייזום בתחום הפוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה בהספק של 1.8GWp ו- 1,680MWh** - ביום 12 באוגוסט 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

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

אנרגיה בארה"ב ("NCRE"), הפועלת במדינת וירג'יניה ובמדינות סמוכות לה. לפרטים בדבר עסקת הרכישה ואודות הטיפול החשבונאי בה, ראה ביאור 9. 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.

**2. הרחבת צבר הפרויקטים בשלב הייזום - במהלך תקופת הדוח, ובדגש על התקופה מאז רכישת NCRE, הגדילה החברה באמצעות צוות עובדיה בארה"ב את צבר הפרויקטים שלה בייזום בארה"ב, בדגש על זכויות שנרכשו בעסקת NCRE, וזאת בנוסף לפרויקטים בייזום שנרכשו במסגרת העסקה (כל זאת, ללא תשלום נוסף בקשר עם עסקת הרכישה). כתוצאה מכך, גדל צבר הפרויקטים בייזום בתחום ה-PV והאגירה שבבעלותה של החברה בארה"ב בהספק משמעותי נוסף, כך שנכון למועד אישור הדוח, עומד סך היקף הפרויקטים של החברה בייזום בארה"ב על כ- 5.7GWp PV ומעל ל-5.5GWh אגירה.**

**(ג) למועד הדוח ותאריך אישור הדוח, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים בייזום ופיתוח הן באופן עצמאי (100%) והן באמצעות מיזם ארה"ב, 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.**

**(4) התקשרות עם First Solar לרכישת פנלים:**

במסגרת פעילותה השוטפת של החברה לרכישת פנלים, היא 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.

**1. בשנת 2019 רכשה החברה מ- First Solar פנלים עבור פרויקטים עתידיים של החברה בסך של כ-65 מיליון דולר, אשר צפויים לשמש אותה לשימור שיעור הטבת מס ה-ITC ברמה של 30% (אשר לולא רכישת הפנלים היה פוחת בהדרגה עד לשיעור של 10%). הפנלים שנרכשו משמשים את החברה להקמת פרויקטים בארה"ב בהספק של כ-1GW מותקן, אשר, יהיו זכאים להטבת מס ITC בשיעור של 30%.**

נכון למועד אישור הדוח עומדים לרשות החברה פנלים נוספים בשווי של כ-55 מיליון דולר, אשר ישמשו להקמת פרויקטים עתידיים בארה"ב בהספק של כ-800MWp ולהבטחת זכאותם של הפרויקטים להטבת מס ITC של 30%.

**2. ביום 7 בינואר 2022, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פנלים בהספק כולל של מעל ל-2GWp ובעלות כוללת של מאות מיליוני דולר ארה"ב.**

רכישת הפנלים נעשתה בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה ומבטיחה לחברה אספקת פנלים סדירה ושוטפת עד לשנת 2025 במחירים אטרקטיביים. הפנלים מיועדים לשמש את החברה להקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק כולל של מעל ל-2GWp המצויים כיום בייזום, שהחברה מעריכה שיגיעו לכדי הקמה במהלך השנים 2023-2025 (מרביתם בארה"ב). בהתאם לתנאי רכישת הפנלים, עיקר התשלומים בגין עלות הפנלים תשולם בסמוך לקבלת הפנלים במסגרת הקמת הפרויקטים, ככל שיוקמו בפועל, במהלך 2023-2025.

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

ב. פרטים אודות פעילות תחום אנרגיית הרוח והתקשרויות רלבנטיות

**(1) פעילות ייזום בתחום אנרגיית הרוח בישראל**

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 בתחום אנרגיית הרוח ואנרגיה פוטו- וולטאית בפולין**

במסגרת הרחבת פעילות החברה בפולין, הגדילה החברה, באמצעות ייזום עצמאי או רכישת פרויקטים, את צבר הפרויקטים בייזום שבבעלותה להקמת חוות רוח בפולין להספק כולל של כ- 220MW ולהקמת פרויקטים בתחום הפוטו- וולטאי להספק כולל של כ- 120MWp.

**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		תאריך
מניות רגילות בנות			שינוי	
0.01 ש"ח ע.ג.	0.01 ש"ח ע.ג.			
<b>379,823,034</b>	<b>500,000,000</b>		<b>יתרת סגירה</b>	<b>31 בדצמבר 2018</b>
22,000,000	-		הנפקת מניות פרטית	במהלך ינואר 2019
18,533,200	-		הנפקת מניות לציבור	במהלך יולי 2019
9,000	-		מימוש אופציות (סדרה 3) למניות	במהלך שנת 2019
5,228,896	-		מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2019
<b>425,594,130</b>	<b>500,000,000</b>		<b>יתרת סגירה</b>	<b>31 בדצמבר 2019</b>
20,860,400	-		הנפקת מניות לציבור	במהלך ינואר 2020
15,800,000	-		הנפקת מניות לציבור	במהלך יוני 2020
-	500,000,000		הגדלת הון רשום	במהלך יולי 2020
11,107,973	-		מימוש אופציות (סדרה 3) למניות	במהלך שנת 2020
9,166,247	-		מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך שנת 2020
<b>482,528,750</b>	<b>1,000,000,000</b>		<b>יתרת סגירה</b>	<b>31 בדצמבר 2020</b>
5,671,431	-		מימוש אופציות לעובדים למניות	במהלך ינואר 2021
<b>488,200,181</b>	<b>1,000,000,000</b>		<b>יתרת סגירה</b>	<b>31 בדצמבר 2021</b>

## ב. תשלום מבוסס מניות

לפרטים בדבר כתבי אופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושא משרה בחברה ועובדיה בשנים 2019-2021 ראה ביאור 26. לפרטים בדבר אופציות שהוענקו לאחר מועד הדוח, ראה ביאור 32ה.

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

ביאור 16 - הון החברה (המשך)

**ג. גיוסי הון**

- (1) לחברה תשקיף מדף מיום 29 במאי 2019, שמכוחו גייסה החברה הון (בין היתר באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציה) כמפורט להלן, וכן אג"ח ואג"ח להמרה (ראה ביאור 14).
- (2) ביום 14 בינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות לציבור בסך ברוטו של כ- 240 מיליון ש"ח. במסגרת גיוס ההון גדל הונה המונפק והנפרע של החברה בכ-20.86 מיליון מניות.
- (3) ביום 22 ביוני 2020 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות לציבור בסך ברוטו של כ- 232 מיליון ש"ח. במסגרת גיוס ההון, גדל ההון המונפק והנפרע של החברה בכ-15.8 מיליון מניות.
- (4) ביום 12 בינואר 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.

**ד. מימוש ופקיעת אופציות**

בתקופת הדוח מומשו 5,671 אלפי כתבי אופציה לא סחירים על ידי עובדי החברה. התמורה המיידית שהתקבלה בגין מימוש כתבי האופציה הלא סחירים לעובדים כאמור הסתכמה לכ- 10,484 אלפי ש"ח (תוספת מימוש לכתבי אופציות לעובדים הינה בסך של 12.07-3.26 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 2021 דיבידנד בסך כולל של 18 אג' למנייה (כ- 87 מיליון ש"ח).

ביום 10 במרץ 2022 קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2022 יהיה בסך כולל של 20 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים בסך של 5 אגורות למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון. בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון לשנת 2022 בסך של 5 אג' למניה (כ-25.8 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש אפריל 2022.

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

**ביאור 17 - הכנסות ממכירת חשמל ותעודות ירוקות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
89,835	112,459	133,543	מכירת חשמל ממערכות פוטו-וולטאיות (ישראל וארה"ב) (1)
89,283	89,374	67,245	מכירת חשמל מחוות רוח בפולין
58,008	59,970	60,049	מכירת תעודות ירוקות (2)
<u>237,126</u>	<u>261,803</u>	<u>260,837</u>	

1. הכנסות ממכירת חשמל כוללת גם ממתן הכנסות ממתן התחייבות לזמינות (capacity).
2. תעודות ירוקות כוללות תעודות ירוקות בגין ייצור חשמל בפולין (Green Certificates) והחל משנת 2020, כוללות גם תעודות ירוקות מייצור חשמל בארה"ב (Renewable Energy Credits) אשר בתקופת הדוח הינן בסכום לא מהותי. כמו כן, סעיף זה כולל הכנסות בסכום לא מהותי מייצור תעודות אחרות בישראל ובפולין, לפרטים נוספים ראה ביאור 9.

**ביאור 18 - הכנסות אחרות, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,129	542	5,569	רווח ממכירת תעודות ירוקות, מעל ביטול ירידת ערך (*)
140	519	220	הכנסות מאחזקה ותפעול מערכות בינוניות וקטנות
164	205	-	הכנסות שונות
<u>1,433</u>	<u>1,266</u>	<u>5,789</u>	

(\*) הכנסות אחרות מתעודות ירוקות כוללות תקבולים ממכירת תעודות ירוקות העולים על שווין של התעודות במועד ייצורן.

**ביאור 19 - הוצאות אחזקת מערכות ואחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
24,987	30,659	31,532	הוצאות אחזקה ותקשורת
1,310	1,627	1,863	ביטוח מערכות
1,925	3,387	4,745	שכר בתפעול
1,884	1,308	833	אחרות
<u>30,106</u>	<u>36,981</u>	<u>38,973</u>	

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

ביאור 20 - הוצאות שכר ונלוות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
7,169	11,854	14,949	שכר ונלוות (*)
227	374	550	אחזקת רכב
4,709	2,806	5,018	תשלום מבוסס מניות (**)
<u>12,105</u>	<u>15,034</u>	<u>20,517</u>	

(\*) לעניין תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראה ביאור 25.ג.

(\*\*) למידע נוסף ראה ביאור 26.

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

**ביאור 21 - הוצאות ייזום**

כוללות עלויות בגין בפרויקטים שטרם התקיימו התנאים להיוון בגינם. למדיניות ההיוון ראה ביאור 3 טו.

**ביאור 22 - הוצאות מנהלה, מטה ואחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
4,809	5,075	5,765	דמי ניהול לחברה האם (*)
3,891	5,501	7,331	שירותים מקצועיים
2,890	4,056	6,921	משרדיות ואחרות (**)
<u>11,590</u>	<u>14,632</u>	<u>20,017</u>	

(\*) לפרטים בדבר הסכם ניהול עם החברה האם ראה ביאור א25(1).  
 (\*\*\*) לפרטים בדבר התקשרות בעסקה עם אמות לשכירות משרדים ראה ביאור ב25(3).

**ביאור 23 - הכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
-	2,400	-	הפרשי שער, נטו
-	2,921	-	הפרשי הצמדה, נטו
604	585	861	ריבית על הלוואות שניתנו (*)
2,646	763	1,489	ריבית על פיקדונות בבנקים, פקדונות וניירות ערך סחירים
<u>3,250</u>	<u>6,669</u>	<u>2,350</u>	

(\*) בשנים 2020 ו-2019 התהוו הכנסות מימון בגין הלוואה שניתנה לשותפות גרנות המטופלת בשיטת השווי המאזני בסך של 30 אלפי ש"ח ו-149 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

ביאור 24 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,080	1,315	1,589	עמלות
31,220	13,408	6,977	ריבית בגין הלוואות
3,992	-	17,049	הפרשי שער והצמדה, נטו
-	58	2,238	הפסד משערך נגזרים לשווי הוגן
384	12,032	19,129	הוצאות ריבית על אג"ח
-	1,665	1,710	הוצאות מימון שותף מס
3,242	-	6	הוצאות מימון לפי IFRS-16
(*) 9,940	1,763	1,257	הוצאות מימון אחרות (*)
<b>49,858</b>	<b>30,241</b>	<b>49,955</b>	

בתקופת הדוח הווננו עלויות אשראי בסך של כ- 23,714 אלפי ש"ח למערכות בהקמה, מתוכן סך של כ-14,999 אלפי ש"ח בגין אשראי לא ספציפי (בשנים 2019 ו-2020 הווננו עלויות אשראי בסך של 16,293 אלפי ש"ח ו-8,411 אלפי ש"ח בהתאמה). שיעור ההיוון על אשראי לא ספציפי בשנת 2021 הינו 2.6%. לפרטים נוספים ראה ביאור 13.

(\*) כולל סך של כ-9 מיליון ש"ח בגין פירעון מוקדם מרצון של הלוואה פרויקטלית בפולין. לפרטים ראה ביאור 14(7).

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 שנתי קבוע בסך של 4,800 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד;
- (2) סכום משתנה אשר יתווסף לסכום הקבוע בסך השווה ל-0.18% מהעלות המקורית בספרי החברה של מתקניה לייצור חשמל אשר יחוברו לרשת החשמל ויחלו בהפעלה מסחרית החל מה-1 ביולי 2020;

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

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.

עוד נקבע בהסכם כי לחברה תהיה הזכות לבטל את הסכם הניהול ככל שתחול הפחתה מהותית בהיקף המשרה המושקע על ידי נושאי המשרה של אלוני חץ, בשיעור שעולה על 25% במצטבר לשנת פעילות, ביחס לאומדן החברה את היקף המשרה המושקע על ידי נושאי המשרה כאמור למתן שירותי הניהול ערב אישור התקשרות החברה בהארכת הסכם הניהול. בחינת היקפי המשרה כאמור מבוצעת אחת לשנה ע"י ועדת הביקורת, והחלטה בענין ביטול ההסכם, ככל שהחלטה זאת תתקבל, תאושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון.

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

**(2) התקשרות עם אלוני חץ בעסקאות אקדמה (Forward) לגידור חשיפתה לשערי מט"ח**

החל משנת 2017, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת בהתאם לתקנה 5(1) לתקנות ההקלות, החברה מתקשרת מעת לעת ולפיה צרכיה, עם אלוני חץ, בעלת השליטה בחברה, בעסקאות אקדמה לגידור חשיפתה לשער הדולר-ש"ח או לשערי מטבעות אחרים מול הש"ח, על מנת לגדר חשיפה מטבעית הצפויה לחברה כחלק מקידום פרויקטים שהחברה מקדמת. התקשרות כאמור מבוססת על ציטוטי שוק בזמן אמת ומוגבלת בהיקף גידור כולל ביחס לכל העסקאות מול אלוני חץ בסכום שלא יעלה על 60 מיליון דולר לשנה. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה 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 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-2020 שילמה החברה לאמות במסגרת הסכמי שכירות הגגות כאמור סך של 788 אלפי ש"ח ו-831 אלפי ש"ח בהתאמה.

**(3) הסכמי שכירות משרדים מאמות**

משרדי החברה ממוקמים במגדל אמות אטריום, ב'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 והחנייות מאמות בשנים 2021 ו- 2020, הסתכמה לכ- 1,869 אלפי ש"ח ו- 1,397 אלפי ש"ח, בהתאמה.

**(4) הסכם למתן זכות שימוש לאלוני חץ בשטחי אחסון ששוכרת החברה במסגרת הסכם השכירות עם אמות (עסקה זניחה)**

ביום 21 בנובמבר 2016 (לאחר אישור ועדת הביקורת) אישר דירקטוריון החברה כעסקה זניחה, ובהתאם, החברה התקשרה, בהסכם עם אלוני חץ למתן זכות שימוש לאלוני חץ בשטחי אחסון ששוכרת החברה במסגרת הסכם השכירות עם אמות, החל מיום 1 באוקטובר 2016 (באותו מועד אושרה התקשרות שהיתה בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2016 לזכות שימוש צולבת בשטחי המשרדים).

**(5) רכישת ביטוח "Crime" ביחד עם אמות ואלוני חץ (עסקה זניחה)**

החברה מתקשרת מעת לעת בפוליסת ביטוח Crime ביחד עם אלוני חץ ואמות, כעסקה בהיקף זניח שאינה מהווה עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. חידושה האחרון של פוליסת ביטוח זו אושר בחודש אוגוסט 2021 על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת הביקורת לתקופה של שלוש שנים ובלבד שמאפייני ההתקשרות לא ישתנו באופן מהותי.

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

**(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 בוירגיניה, 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.

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

**ג. התקשרות עם מנכ"ל החברה**

מר אסא (אסי) לוינגר, מנכ"ל החברה, מועסק בחברה בהתאם להסכם העסקה שנחתם עימו ומעודכן מעת לעת. בחודש יולי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה חבילת תגמול חדשה ואת עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, בהתאם להחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מחודש יוני 2019. על פי תנאי חבילת התגמול, תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה בחברה, בתוקף שלוש שנים מיום ה-1 ביולי 2019, הינם כדלקמן:

- (1) שכרו (ברוטו) של מנכ"ל החברה הינו בסך של 98 אלפי ש"ח. שכרו החודשי של מנכ"ל החברה יהיה צמוד (על בסיס חודשי) למדד האחרון שפורסם הידוע במועד אישור האסיפה הכללית, ובלבד שלא יפחת מסך של 98 אלפי ש"ח ובתוספת תנאים נלווים, תנאים סוציאליים ורכב, עלות שכרו החודשית תסתכם לסך כולל של 136 אלפי ש"ח ("עלות שכר").
- (2) מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקרת מענק שנתי בסך קבוע של 6 חודשי עלות שכר החל משנת 2019, כשסכום התגמול בפועל הינו תלוי ביצועים במסגרת הרכיב המדיד בתכנית התגמול. כמו כן, לדירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, הסמכות להעניק למנכ"ל החברה מענק בשיקול דעת בסך נוסף של עד 3 חודשי עלות שכר, ובלבד שסך המענק השנתי שישולם למנכ"ל החברה בפועל לא יעלה על 8 חודשי עלות שכר. יובהר כי המענק השנתי עשוי להיות משולם במזומן או כגמול הוני חלף מזומן.
- (3) המנכ"ל יהיה זכאי לגמול הוני לטווח הבינוני בשווי של 3 חודשי עלות שכר לשנה, מדי שנה. הגמול ההוני לטווח הבינוני יוענק במסגרת תכנית האופציות של החברה משנת 2014 המבוססת על הקצאה שנתית, הבשלה בתוך תקופה של שנתיים ופקיעה תוך 3 שנים.
- (4) כמו כן הגמול ההוני לטווח הארוך שהוענק למנכ"ל החברה במסגרת חבילת התגמול משנת 2016 הוארך ב-3 שנים נוספות החל מתום תקופת תגמול ארוך הטווח הראשון, בהתאמות הנדרשות. בהתאם, לאחר אישור האסיפה הוענקו למנכ"ל החברה כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות של החברה בשווי כולל של 3,375 אלפי ש"ח, שיבשילו לכדי מימוש בשלוש מנות שוות על פני תקופה של 4, 5 ו-6 שנים ממועד אישור חבילת התגמול המעודכנת בדירקטוריון החברה. מחיר המימוש יעמוד על 11.07 ש"ח, מימושם של כתבי האופציות הינו במנגנון cashless והוא מותנה בעמידה במחיר יעד למניה של 13.02 ש"ח (המשקף מחיר שהינו פי 2 ממחיר המניה ערב אישור הדירקטוריון (כפוף להתאמות)).
- (5) בחודש מרץ 2021, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מחודש יולי 2019, העמידה החברה למנכ"ל החברה, הלוואה לצורך תשלום חבות המס בגין מימוש המנה השנייה של כתבי האופציה – תגמול ארוך טווח משנת 2016, בסך של כ-13 מיליון ש"ח לפירעון בחודש אפריל 2022. בהתאם לאישור האסיפה, הלוואה נושאת ריבית בשיעור של 3.26% (לפי סעיף 3ט' לפקודת מס הכנסה).

תוקפו של הסכם העסקתו של מנכ"ל החברה פוקע ביום 1 ביולי 2022, או קודם לכן, בכפוף למתן הודעה מוקדמת מטעם החברה של 90 יום או של 6 חודשים מטעמו של מנכ"ל החברה. במקרה של סיום העסקתו של מנכ"ל החברה על ידי החברה (שלא בנסיבות השוללות פיצויי פיטורין), מנכ"ל החברה יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 3 חודשי הסתגלות, במהלכה יהיה זכאי לשכר מלא, לרבות התנאים הנלווים. עלות שכרו של מנכ"ל החברה (עלות מעביד, ללא מענקים) בשנת 2021 כולה הסתכמה לסך של כ-1,593 אלפי ש"ח.

להלן פירוט בדבר המענקים שנתנו למנכ"ל החברה בגין 2021, כפי שאושרו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה:

- (i) מידע אודות המענק השנתי בגין 2021, שניתן במלואו בגמול הוני חלף מזומן, ולכן דירקטוריון חברה השתמש בסמכותו והאיץ את מלוא כתבי האופציה כך שיהיו ניתנים למימוש באופן מיידי:

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

הענקה בפועל	שווי בש"ח	זכאות בפועל	תקרת מענק לשנת 2021 לפי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה	תקרת מענק לפי תכנית תגמול ובהתאמה לפי הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה	סוג התגמול
כלל המענק בסך 850 אלפי ש"ח הומר לכ- 254 אלפי כתבי אופציות שהובשלו מיידית	בגין הרכיב המדדי: כ-682 אלפי ש"ח מענק בשיקול דעת: כ-168 אלפי ש"ח	5.01 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
			1.65 חודשי עלות שכר (30% מ-6 חודשים)		מענק מדיד רכיב B
			1.56 חודשי עלות שכר (40% מ-6 חודשים)		מענק מדיד רכיב C
		1.24 חודשי עלות שכר	עד 3 חודשי עלות שכר	עד 3 חודשי עלות שכר ולא יותר מ- 8 חודשי עלות שכר מענק שנתי בסה"כ (ביחד עם המענק המדיד). נקבע בסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים (בדיעבד)	מענק בשיקול דעת

(ii) במסגרת הגמול ההוני לשנת 2021 הוקצו למנכ"ל החברה באפיל 2021 כ- 169 כתבי אופציה בשווי של 408 אלפי ש"ח, בהתאם לתכנית האופציות של החברה.

כמו כן, דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 10 במרץ, 2021 הקצה למנכ"ל החברה כ-122 אלף כתבי אופציה בשווי 408 אלפי ש"ח, במסגרת הגמול ההוני לטווח הבינוני לשנת 2022. 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 1ב1(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. 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

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

ביוני 2020 ועד 14 ביולי 2021 ופוליסה נוספת לתקופה שבין 15 ביולי 2021 ועד 14 ביולי 2022, שתייהן 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-236 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 (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 2020 הינה דרגה ה'. בהתאם בתקופת הדוח, הגמול השנתי הקבוע היה כ-89 אלפי ש"ח וגמול ההשתתפות הקבוע בשיבה 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 30 ביולי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת אופציות לדירקטורים שאינם בעלי שליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, ולרבות דירקטורים חיצוניים, אשר יכהנו בחברה מעת לעת. האופציות יוענקו אחת לשנה על ידי דירקטוריון החברה לכל דירקטור כאמור המכהן במועד ההענקה, בכל אחת מהשנים 2020-2022, בסמוך לאישור הדוח התקופתי השנתי של החברה. שווי כתבי האופציות יהיה שווה ל- 50% מהגמול השנתי המשולם לאותו

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

דירקטור (ללא גמול השתתפות בגין השתתפות בשייכות 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 הוני, שמועד תחילת כהונתו הראשונה חל לאחר שניתן גמול הוני 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 10 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות ללינדה בן שושן, אלונה שפר קארו, אורנה הוזמן בכור ומאיר שני כ-43 אלפי אופציות למניות רגילות של החברה (כ-14 אלפי אופציות לכל אחד), בשווי כולל של כ-182 אלפי ש"ח בהתאם לתכנית האופציות של החברה מחודש מרץ 2014.

**(4) התקשרות בעסקת מסגרת עם חברת ווליו ביס - המוחזקת, בין היתר, על ידי מר נתן חץ, יו"ר דירקטוריון החברה (חלקו בחברה 19.95%)**

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 ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("ווליו ביס"), שבתקופת הדוח הינה חברה של יו"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 ביס 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 ביס לצורך ייעוץ וניהול ההנפקות שביצעה החברה בתקופת הדוח.

**(5) מתן תרומה לעמותת "חץ ומטרה" אשר נוסדה ומנוהלת על ידי בתו של יו"ר הדירקטוריון (עסקה זניחה)**

החברה העניקה תרומה בסכום זניח לעמותת "חץ ומטרה" אשר נוסדה ומנוהלת (ללא תמורה) על ידי ד"ר אדוה שרביט, בתו של נתן חץ, יו"ר דירקטוריון החברה, זאת לאחר שועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את פועלה של העמותה והיותו של האירוע בעל סינרגיה לפעילות החברה.

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

ה. תגמול לאנשי מפתח ניהוליים של החברה המועסקים בקבוצה (פרט לשכר דירקטורים ותשלום מבוסס מניות, הסכומים מתייחסים למנכ"ל החברה, לסמנכ"ל הכספים, לסמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה, לסמנכ"ל פיתוח עסקי ולסמנכ"ל הנדסה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מספר מקבלים			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
<b>אלפי ש"ח</b>						
407	355	531	3	3	4	שכר דירקטורים
4,275	3,923	4,249	6	5	5	הטבות לעובדים לטווח קצר
788	745	805	6	5	5	הטבות לאחר סיום העסקה
4,447	2,462	2,341	6	5	5	תשלום מבוסס מניות
<u>9,917</u>	<u>7,485</u>	<u>7,926</u>				

סך התשלומים ששילמה החברה עבור שירותי ביקורת פנים בשנת 2021 מסתכמים לסך של 48 אלפי ש"ח בגין שירותי ביקורת פנים שהוענקו לחברה במהלך השנה. (בשנים 2020 ו-2019 הוצאות החברה עבור שירותי ביקורת פנים הסתכמו לסך של 75 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	
2020	2021
<b>אלפי ש"ח</b>	
<u>1,110</u>	<u>1,107</u>
<u>584</u>	<u>52</u>
<u>146</u>	<u>156</u>
<u>1,245</u>	<u>1,534</u>
<u>100</u>	<u>189</u>
<u>18,003</u>	<u>16,152</u>
<u>791</u>	<u>917</u>

**נכסים שוטפים**

חייבים ויתרות חובה - שותפות גרנות

**התחייבויות**

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אמות השקעות)

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות- חברות קשורות אחרות

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (אלוני חץ)

הוצאות לשלם גמול דירקטורים

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	2,368	1,601
4,811	5,075	5,765
407	355	531
30	-	-
140	140	226

הוצאות ריבית ופחת בגין התחייבויות חכירה מצד קשור (\*)

הוצאות דמי ניהול לחברת האם

הוצאות גמול דירקטורים

הכנסות מימון שהתקבלו משותפות מוגבלת

הכנסות משירותי תפעול לשותפות מוגבלת

(\*) לפרטים ראה סעיף קטן ב(2) לביאור זה.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות

א. הלן התוכניות לתגמול לנושאי משרה ועובדים בתוקף ליום 31 בדצמבר 2021

תאריך פקיעה	תוספת מימוש לאופציה בש"ח (*)	יתרת כתבי אופציות בתוקף למועד הדוח	שווי כלכלי ביום הענקה באלפי ש"ח	מתוכן לנושאי משרה	מתוכן למנכ"ל	מספר כתבי אופציות שהוענקו	מספר מקבלים	שנת
21/03/2021-21/03/2022	4.66	5,227,545	5,400	-	15,682,636	15,682,636	1	2016 (**)
17/04/2022-2/12/2022	5.16-7.94	3,238,449	4,578	2,000,000	1,324,000	6,252,000	48	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	11.54	3,156,000	5,394	1,261,000	950,000	3,536,000	62	שנת 2020
18/04/2024-18/04/2023	12.07	2,495,386	4,032	904,927	551,843	2,680,937	77	שנת 2021

(\*) תוספות המימוש לאופציה בש"ח הינן לאחר התאמות למחיר בגין הדיבידנדים שחולקו בשנים 2016 ו-2021.  
(\*\*) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 25. האופציות מבשילות ב- 3 מנות, 2/3 מכמות האופציות (המנות הראשונה והשנייה) יפקעו ביום 21 במרץ 2021 ויתר כתבי האופציה (המנה השלישית) יפקעו ביום 21 במרץ 2022.  
(\*\*\*) תכנית ארוכת טווח למנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 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.

לפרטים אודות הקצאת אופציות לעובדים, למנכ"ל החברה ולנושאי משרה לאחר מועד הדוח (לרבות חלף מענק במזומן) ראה ביאור 32.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

**ב. הפרמטרים אשר שימשו בחישוב ההטבה הגלומה בכתבי האופציה**

תוכנית	(3) 2017	(3) 2018	(3) 2019	(4) 2019	(3) 2020	(3) 2021
מחיר מניה (בש"ח)	2.60	3.34	5.73	6.51	10.7-14.5	11.26-11.26
מחיר מימוש (בש"ח)	2.81	3.60	6.19	11.07	11.85-15.66	12.25-12.249
תנודתיות צפויה משוקללת (1)	24.80%	22.83%	22.91%	27.10%	25.5%-31.8%	35.2%-35.2%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (2)	2.83-3.08	2.83-3.08	2.83-3.08	4-6	2.83-3.08	2.83-3.08
שיעור ריבית חסרת סיכון	0.62%-0.70%	0.44%-0.48%	0.71%-0.77%	1.12%	0.12%-0.33%	0.25%-0.27%
שיעור דיבידנד צפוי (6)	-	-	-	-	-	-
הטבה כוללת (באלפי ש"ח)	1,956	2,537	4,578	3,375	5,394	4,032
סכום ההפחתה (באלפי ש"ח) (5)	-	-	267	687	1,344	3,381
בשנת 2021	-	172	954	689	1,754	-
בשנת 2020	375	610	645	392	1,500	-
בשנת 2019	562	510	1,150	-	-	-

- (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 2016 ובשנת 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 25.
- (5) חלק מהפחתת תוכניות מענקי תשלום מבוסס מניות מהוון לנכסים כשירים. להרחבה ראה ביאור 3(3).
- (6) תוספת המימוש מותאמת דיבידנד.

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

ביאור 26 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. להלן התפתחות בכתבי האופציה אשר הוענקו לנושאי המשרה בחברה ולעובדיה

2020		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי אופציה	
4.55	11,563,620	8.07	8,987,000	יתרה ליום 1 בינואר
11.77	3,536,000	12.11	2,680,937	הענקות בשנה
8.55	(159,000)	10.11	(598,131)	חילוטים בשנה
3.41	(5,953,620)	4.93	(2,179,971)	מימושים בשנה
8.07	8,987,000	9.92	8,889,835	יתרה ליום 31 בדצמבר
7.19	4,084,000	4.74	8,465,994	כתבי אופציה ליום 31 בדצמבר הניתנים למימוש
	72,519		88,178	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- 20.3 מיליון כתבי אופציות במגנון Cashless שהוענקו למנכ"ל החברה בשנים 2016 ו- 2019, במסגרת תכנית תגמול לטווח הארוך. לפרטים נוספים אודות תוכניות התגמול ראה ביאור 25.

ביאור 27 - רווח (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

**רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות**

62,831	77,209	79,319	רווח לשנה ששימש לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה
379,823,034	425,594,130	482,528,750	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת יתרה לתחילת שנה
31,924,651	37,200,221	3,925,620	השפעה של מניות שהונפקו בתקופה (*)
411,747,685	462,794,351	486,454,370	ממוצע משוקלל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
10,979,156	15,031,638	7,273,965	השפעה מדללת של אופציות שהונפקו בתקופה
422,726,841	477,825,989	493,728,335	ממוצע משוקלל מדולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(\*) לאחר התחשבות במימוש אופציות של מנכ"ל החברה ועובדי החברה (בשנת 2019 - גם מימוש אופציות סדרה 3) למניות במהלך התקופה.

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

ביאור 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%	
לוקסנבורג	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).  
 באשר לפרוייקטים שהקמתם החלה בשנת 2019 ואשר יושלמו עד לתום שנת 2025 שיעור זיכוי המס הינו בשיעור של 30% מעלויות ההקמה (המוכרות לצורך קבלת ההטבה).  
 לעניין מערכות פוטו-וולטאיות שהקמתן החלה לאחר תום שנת 2019, אחוזי הטבת המס יופחתו באופן הדרגתי החל מתחילת שנת 2020 כדלקמן:

- פרוייקטים שהקמתם החלה בין השנים 2020-2022 ואשר יושלמו עד לתום שנת 2025 - 26%
- פרוייקטים שהקמתם החלה בשנת 2023 ואשר יושלמו עד לתום שנת 2025 - 22%

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

- פרויקטים שהקמתם החלה לאחר תום שנת 2023 או פרויקטים שהקמתם החלה קודם לכן אך הושלמו לאחר תום שנת 2025 - 10%.

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 רכישת פנלים סולאריים על ידי הקבוצה בסך של כ-65 מיליון דולר לפרויקטים שהיא עתידה להקים בשנים הקרובות ואשר צפויים להקנות לה הטבת מס (ITC) בשיעור של 30% מעלות ההקמה של פרויקטים אלו, בכפוף לעמידה בתנאים, ראה ביאור 9ב(2).

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
4,274	13,201	28,792	<b>הוצאות מסים שוטפים</b>
4,274	13,201	28,792	בגין השנה השוטפת
13,498	6,877	9,088	<b>הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים</b>
(350)	5,137	(14,693)	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
13,148	12,014	(5,604)	היפוך הפחתה של נכס מיסים נדחים
<u>17,422</u>	<u>25,215</u>	<u>23,188</u>	<b>סך הוצאות מיסים על הכנסה</b>

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

**ה. מסים נדחים**

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 חושבו לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-2020:

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 מס נדחה
<b>(107,218)</b>				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021</b>
<b>44,083</b>				<b>נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021</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 2020	זקיפה ישירות להון	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2019	שנת 2020
46,227	(408)	(7,680)	54,315	הפסדים להעברה לצרכי מס
316	-	-	316	יישום לראשונה של IFRS 16
(102,481)	-	(21,872)	(80,609)	מערכות ליצור חשמל
(11,097)	(12,210)	-	1,113	מכשירים פיננסיים
347	-	34	313	הטבות לעובדים
(5,279)	-	334	(5,613)	הכנסות נדחות
9,698	-	9,698	-	פרויקטיים בארה"ב (*)
(29,718)	-	(8,612)	(21,106)	השקעה בחברה מוחזקת
4,715	-	(3,659)	8,374	אחר
41,663	-	19,743	21,920	רווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות
(45,608)	(12,618)	(12,014)	(20,977)	יתרת נכס מס נדחה
				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020</b>
(56,317)				
				<b>נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020</b>
10,709				

ו. מס תיאורטי

ההפרש בגין סכום המס המחושב לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים, מוסבר כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
<b>אלפי ש"ח</b>			
80,394	91,737	71,567	רווח לפני מס (כולל אקוויטי)
-	11,299	30,825	התאמה לרווח בגין הכנסות משותף מס
-	103,036	102,393	סה"כ
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
18,491	23,698	23,550	
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(2,045)	(2,425)	(1,475)	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
744	669	1,187	הוצאות לא מוכרות
(1,735)	1,819	-	עדכון מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים
(6)	-	-	הכנסות והוצאות ריבית בגין עסקאות בינחברתיות
552	1,454	9	הפרשים אחרים
(1,069)	1,517	(362)	
17,422	25,215	23,188	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה מפעילויות
22%	24%	23%	שיעור מס אפקטיבי

ז. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020, 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 2014. לחברות מאוחדות בישראל טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן. לחברות מאוחדות בפולין שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013. לחברה שומת מס הכנסה ניכויים סופית עד וכולל שנת 2017.

**ט. הפסדים מועברים**

למועד הדוח, לחברה הפסד מועבר (מעסק) בישראל בסך של כ-67 מליון ש"ח.

**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 מוצגים לפי חלקה של החברה בשותפות (50%)).

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) כפי שנכללים בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות הראשי והנהלה. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שמקבל ההחלטות הראשי והנהלה סבורים כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות המגזרים בהתייחס בין היתר לחברות אחרות באותם תחומי פעילות.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר, לרבות הוצאות פחת בגין המערכות המחוברות והוצאות מימון שהתהוו בגין מימון חיצוני.

לאחר היישום לראשונה של תקן IFRS 16 והתיקון ל-23 IAS, ממשך מקבל ההחלטות הראשי של החברה לסקור את תוצאות המגזרים בנטרול השפעות תקנים אלה - תשלומי שכירות מוצגים כהוצאות שכירות תפעולית (ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון) וללא היוון עלויות אשראי לא ספציפי למערכות בהקמה. כפועל יוצא, התאמות 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 2021

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>								
200,788	(2,924)	-	203,712	-	67,246	22,322	114,144	הכנסות ממכירת חשמל
60,049	-	-	60,049	-	55,928	3,765	356	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
5,789	-	-	5,789	-	5,584	-	205	הכנסת אחרות, נטו
(79,888)	13,113	(32,156)	(60,845)	(110)	(24,421)	(11,572)	(24,742)	הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכליות
<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>
3,710,061	325,122	-	3,384,939	146,981	998,808	1,165,451	1,073,699	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,072,994	-	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	ישראל (*)	ישראל	
אלפי ש"ח (מבוקר)								
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>
(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>
2,641,745	225,093	-	2,416,652	43,922	698,243	764,682	909,805	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
1,169,264	-	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 29 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019								
סך הכל מאוחד	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב (*)	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
179,118	(2,872)	-	181,990	-	89,285	-	92,705	הכנסות ממכירת חשמל
58,008	(508)	-	58,516	-	58,516	-	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
1,433	-	-	1,433	-	1,294	-	139	הכנסות אחרות, נטו
(54,178)	9,362	(21,938)	(41,602)	(275)	(25,536)	(14)	(15,777)	הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכליות
<b>184,381</b>	<b>5,982</b>	<b>(21,938)</b>	<b>200,337</b>	<b>(275)</b>	<b>123,559</b>	<b>(14)</b>	<b>77,067</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
(58,484)	(4,408)	(876)	(53,200)	(113)	(24,360)	-	(28,727)	פחת והפחתות
(46,608)	(1,060)	867	(46,415)	-	(23,715)	-	(22,700)	הוצאות מימון, נטו
<b>79,289</b>	<b>514</b>	<b>(21,947)</b>	<b>100,722</b>	<b>(388)</b>	<b>75,484</b>	<b>(14)</b>	<b>25,640</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(17,422)	-	(17,422)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,105	1,105	-	-	-	-	-	-	חלק החברה בתוצאות של כלולות
<b>62,972</b>	<b>1,619</b>	<b>(39,369)</b>	<b>100,722</b>	<b>(388)</b>	<b>75,484</b>	<b>(14)</b>	<b>25,640</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
2,117,018	174,194	-	1,942,824	36,304	675,654	468,873	761,993	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
435,775	-	67,485	368,290	6,272	75,127	44,102	242,789	סכומים אחרים
<b>2,552,793</b>	<b>174,194</b>	<b>67,485</b>	<b>2,311,114</b>	<b>42,576</b>	<b>750,781</b>	<b>512,975</b>	<b>1,004,782</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
1,551,611	170,219	185,495	1,195,897	11,474	311,131	129,332	743,960	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
<b>1,551,611</b>	<b>170,219</b>	<b>185,495</b>	<b>1,195,897</b>	<b>11,474</b>	<b>311,131</b>	<b>129,332</b>	<b>743,960</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.

- לפרטים אודות הליכים משפטיים כנגד החברה במסגרת סכסוך של החברה עם חברה יזמית ישראל איתה הקימה את המיזם המשותף ישראל, ראה ביאור 15א(2) (ב) לעיל.
- 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) לעיל.

**ב. שיעבודים וערבויות**

**(1) ערבויות בנקאיות**

למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטיה המחוברים בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח וערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 128 מיליון ש"ח. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות כאמור בסך של כ- 122.1 מיליון ש"ח.

(2) לפרטים אודות פקדונות משועבדים ראה ביאור 5.

**ג. הפרשה ל- RET (מס מקרקעין בפולין)**

החל משנת 2018 ואילך מכירה החברה בהפרשה בגין חשיפה לתשלום נוסף של מס מקרקעין על חוות הרוח בפולין. זאת בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לעניינים מנהליים בפולין בחודש אוקטובר 2018, שניתן עבור מקרה פרטני לחוות רוח בפולין שאינה בבעלות החברה, לגבי פרשנות הוראות החוק ביחס לבסיס חישוב מס המקרקעין (ארנונה) שבגינה ניתן לחייב חוות רוח. להערכת החברה יש ברשותה הפרשה מספקת ולא צפויה להיות לאמור 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 שלהם, למעט הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3) (ד).

**ב. סיכונים פיננסיים וניהולם**

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון:

- סיכון אשראי;

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

- סיכון נזילות;
- סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע חוץ, חשיפה לשינויים במחירי השוק של החשמל והתעודות הירוקות, סיכון מדד וסיכון ריבית - סיכון שווי הוגן בגין ריבית וסיכון תזרימי מזומנים בגין ריבית);

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

תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות של חשיפות החברה לסיכונים פיננסיים על ההון העצמי, תוצאות הפעילות ותזרים המזומנים של הקבוצה. ניהול הסיכונים הינו באחריות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה, ומבוצע כחלק מניהול הפעילות השוטפת של הקבוצה. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, קבע דירקטוריון החברה כי מנכ"ל החברה ידווח באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון בדבר מידת החשיפה הקיימת. במקרה של התפתחויות חריגות בשוקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם, ומעת לעת נבחנות דרכי הפעולה בשוקי הנגזרים על מנת להגן על סיכוני ריבית והפרשי שער.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם:

**(1) סיכוני אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים ומהלוואות שניתנו לצדדים שלישיים.

מלוא החשיפה התיאורטית לסיכון האשראי ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכמת לכ- 34,612 אלפי ש"ח (2020: 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 מקומיות בעלת חוסן פיננסי ודירוג אשראי גבוה. כמו כן מקבלת החברה הכנסות נוספות תמורת התחייבות לזמינות המערכות לייצור חשמל מחברת החשמל כאמור. להערכת החברה, סיכון האשראי של חברת החשמל בארה"ב הינו זניח. כמו כן, לחברה קיימת אפשרות למכור חשמל ותעודות ירוקות לחברות חשמל וגורמים מקומיים נוספים בשוק (והיא אף התקשרה בהסכמים עם גופים נוספים בקשר עם פרויקטים לייצור חשמל אשר למועד הדוח מצויים בשלבי הקמה).
- מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ומכשירים פיננסיים מגדרים (נגזרים) מוחזקים בבנקים ובמוסדות פיננסיים אשר להערכת הנהלת החברה הינם בעלי איתנות פיננסית גבוהה.

**(2) סיכוני נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמוד בהתחייבויותיה במועד, בתנאים הרגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

עודפי המזומנים המוחזקים על ידי חברות הקבוצה, אשר אינם נדרשים למימון הפעילות השוטפת, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון פיקדונות לזמן קצר. אפיקי השקעה אלו

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

נבחרים על ידי הנהלת החברה בהתאם לתחזיות עתידיות לגבי צורכי המזומנים של חברות הקבוצה לצורך עמידה בהתחייבויותיהן. תחזית תזרימי מזומנים נקבעת הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן ברמת המאוחד. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו די מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד. תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון תזרים המזומנים שצפוי לנבוע לחברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, צפי לקיחת חוב לצורך מימון הפעילות (בדגש על מימון פרויקטלי להקמת פרויקטים), עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסויימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כגון חוקים או אסדרה.

האחריות על ניהול סיכוני הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תוכנית ניהול סיכוני מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצורכי החברה. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה של עודפי מזומנים ומסגרות אשראי הולמים, ביצוע תחזיות כספיות עדכניות ועל ידי השוואת התשואות העתידיות מהנכסים הפיננסיים ומההתחייבויות הפיננסיות. מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש באשראי. כמו כן, שומרת החברה על נגישות גבוהה לשוק ההון והחוב הציבורי והפרטי.

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, במסגרת ניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך.

**ניתוח מועדי המימוש החזויים של התחייבויות פיננסיות**

הטבלה להלן מציגה את התזרים של התחייבויות פיננסיות (קרן וריבית חזויה) בסכומים בלתי מהוונים שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים בהתאם למועדי הפירעון החזויים:

**ליום 31 בדצמבר 2021**

שיעור ריבית	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד שנה אלפי ש"ח	שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים	
%						
-	193,425	193,425	193,425	-	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
-	66,020	66,020	11,024	15,653	39,344	מכשירים פיננסיים מגדרים
-	8,447	8,448	-	5,912	2,536	התחייבויות זמן ארוך
3.28%-6.28%	281,007	329,182	15,490	28,360	285,332	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
צמוד	674,398	737,980	86,827	171,997	479,156	אגרות חוב סדרה א'
2.05%	518,939	574,851	1,333	2,667	570,852	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
0.25%	855,191	1,041,132	76,198	151,530	813,404	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בישראל (*)
צמוד -1.95%	100,393	121,185	16,712	26,380	78,093	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס (**)
4.6%	258,801	386,617	20,666	43,955	321,996	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך בפולין (*)
2.27%+WIBOR 6M	2,956,621	3,458,840	421,675	446,453	2,590,712	

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

ליום 31 בדצמבר 2020

מפלג 3 שנים	שנה עד 3 שנים	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים		
-	-	188,013	188,013	188,013	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
4,654	(689)	4,452	8,417	8,417	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,883	5,611	-	8,494	8,495	-	התחייבויות זמן ארוך
					3.37%-6.28%	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
323,889	29,651	14,147	367,687	202,283	צמוד	
358,043	111,061	8,763	477,867	427,478	2.05%	אגרות חוב סדרה א'
505,000	2,500	1,132	508,632	455,590	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
					2.5%-4.6%	הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך (*)
680,066	133,161	67,303	880,530	708,749	צמוד	
					7%-8.5%	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס (**)
15,542	11,253	8,109	34,904	24,708		
<u>1,890,077</u>	<u>292,548</u>	<u>291,919</u>	<u>2,474,544</u>	<u>2,023,733</u>		

(\*) 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- 3,459 מיליוני ש"ח. להערכת הנהלת החברה סיכון הנזילות הינו נמוך, שכן תזרים המזומנים שצפוי לנבוע לחברה משנת 2021 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 השוטפות.

**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. למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 590 מיליון זלוטי וכן עסקת החלף Cross Currency Swap בסך של כ- 300 מיליון זלוטי. לפרטים נוספים בדבר עסקאות גידור מסוג Swap ראה ביאור 14ג(8).

בנוסף, למועד הדוח, לחברה עסקאות גידור בסך של כ- 207 מיליון דולר וכן עסקת החלף Cross Currency Swap (בסך של כ- 75 מיליון דולר, לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. ראה ביאור 14 להלן. הגידורים מבוצעים באמצעות רכישת מגוון מכשירים מגדרים כדוגמת עסקאות אקדמה (Forward).

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 2021:

מועד הסילוק	סוג העסקה	מכירה	מטבע חוץ	קניה	מטבע חוץ	שע"ח ממוצע	שווי הוגן	סוג הסילוק
		אלפים		אלפים			אלפי ש"ח	
<b>נגזרים שיועדו כפריטים מגדרים:</b>								
זמן קצר	אקדמה	540,000	זלוטי	461,514	ש"ח	0.85	50,307	ברוטו
זמן ארוך	אקדמה	50,000	זלוטי	36,240	ש"ח	0.72	376	ברוטו
זמן קצר	אקדמה	157,000	דולר	517,485	ש"ח	3.29	29,892	ברוטו
זמן ארוך	אקדמה	50,000	דולר	155,835	ש"ח	3.12	1,963	ברוטו

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 2021**

קיטון של 5%		גידול של 5%		רגישות מט"ח - שינוי 5%
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד / רווח כולל		
(2,557)	51,137	2,557		<b>באירו:</b>
194	(3,884)	(194)		מזומנים ושווי מזומנים
				ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(2,742)	54,849	2,742		<b>בזלוטי:</b>
(722)	14,434	722		מזומנים ושווי מזומנים
(5)	101	5		לקוחות, חייבים ויתרות חובה
22,758	50,684	(22,758)		פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
(1,785)	49,094	1,785		מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
11,603	55,566	(11,603)		אופצית CAP
4,265	(85,296)	(4,265)		מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
1,502	(30,047)	(1,502)		התחייבות בגין חכירה
				ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(7,299)	145,987	7,299		<b>בדולר:</b>
(180)	3,609	180		מזומנים ושווי מזומנים
(1,662)	33,232	1,662		לקוחות
				פקדון משועבד

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

ליום 31 בדצמבר 2021

קיטון של 5%		גידול של 5%		
רווח כולל / רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח והפסד		
2,420	(48,404)	(2,420)		ספקים וזכאים ויתרות זכות
5,020	(100,394)	(5,020)		התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
2,313	(46,253)	(2,313)		התחייבות בגין חכירה
32,167	31,855	(32,167)		מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
3,286	(65,773)	(3,286)		גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)
(12,377)	1,142	(12,248)		מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

ליום 31 בדצמבר 2020

רווח כולל / רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח והפסד	
(1,285)	25,698	1,285	<b>באירו:</b>
-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
1,207	(24,142)	(1,207)	באירו (לקוחות)
(4,559)	91,175	4,559	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(702)	14,040	702	<b>בז'ולטי:</b>
742	(14,844)	(742)	מזומנים ושווי מזומנים
13,777	16,576	(13,777)	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
14,704	972	(14,582)	ספקים ונותני שירותים ויתרות זכות
(10,468)	209,363	10,468	מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
(44)	884	44	מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
23,297	34,653	(23,297)	<b>בדולר:</b>
6,416	(128,323)	(6,416)	מזומנים ושווי מזומנים
1,235	(24,708)	(1,235)	לקוחות
1,948	(38,950)	(1,948)	מכשירים פיננסיים מגדרים
167	(3,341)	(167)	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 תושלם בשנת 2022) או להסכמי מכירת חשמל ו/או תעודות במחירים קבועים

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

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.

**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 2021		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 5%		גידול של 5%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
11,390	(65,773)	(11,390)

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

**(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

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד - השפעת שינוי 2% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

**ליום 31 בדצמבר 2021**

קיטון של 2%		גידול של 2%		רגישות מדד- שינוי 2% במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)
רווח והפסד	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד	רווח והפסד / רווח כולל	
13,117	(855,191)	(16,099)		

**ליום 31 בדצמבר 2020**

קיטון של 2%		גידול של 2%		רגישות מדד- שינוי 2% במדד (הלוואות ממוסדות פיננסיים)
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד / רווח כולל	רווח והפסד / רווח כולל	
2,240	(708,750)	(14,171)		

(\*) 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 2021 לקבוצה הלוואות בסך 851,631 אלפי ש"ח ואגרות חוב בסך של כ- 1,193,337 אלפי ש"ח בריבית קבועה, שווין ההוגן של ההלוואות למועד הדוח (אשר נמדד לפי רמה 2) הינו 924,168 אלפי ש"ח ושווין ההוגן של אגרות החוב סדרה א' (רמה 1) למועד הדוח הינו 690,079 אלפי ש"ח ושוויו ההוגן של הרכיב ההתחייבותי של אגרות חוב להמרה סדרה ב' (רמה 2) למועד הדוח הינו 524,096 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**

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

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן. חוזי אקדמה שיועדו לגידור מטבע חוץ אשר שוויים ההוגן למועד הדוח עומד על יתרת נכס, נטו בסך של כ- 82,538 אלפי ש"ח ונמדדים על פי רמה 2 וכן שווין ההוגן של עסקאות ה- CCS עומד על יתרת נכס, נטו בסך של 56,708 אלפי ש"ח. לחברה נגזרים לגידור מחירי החשמל בארצות הברית, אשר נמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 3. למועד הדוח שווי ההוגן עומד על יתרת התחייבות בסך של כ- 55,049 אלפי ש"ח. כמו כן, לחברה אופציות תקרה (Interest Rate Cap) להגנה מפני השפעת שינויי ריבית על הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין.

**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 2021	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי שער	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
(2,859,023)	(43,741)	(16,758)	19,935	(884,594)	(1,933,866)	

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	שינויים אחרים	הפרשי הצמדה	הפרשי שער	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2020	
<b>אלפי ש"ח</b>						
(708,750)	3,656	3,174	86	15,960	(731,626)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
(202,283)	(60,453)	(1,203)	9,582	4,607	(154,816)	התחייבות בגין חכירה
(427,478)	-	-	-	-	(427,478)	אגרות חוב סדרה א'
(455,590)	(2,237)	-	-	(453,353)	-	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
(139,767)	9,239	-	10,816	(162,241)	2,419	התחייבות בגין הסכם עם שותף המס
(1,933,868)	(49,795)	1,971	20,484	(595,027)	(1,311,501)	

(\*) 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 (המשך)

- א. לפרטים בדבר מכירת חלק החברה (50%) בשותפות מוגבלת גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים ראה ביאור 9.
- ב. לפרטים בדבר אימוץ מדיניות דיבידנד ובדבר החלטה על חלוקת דיבידנד לאחר מועד הדוח ראה ביאור 16 לעיל.
- ג. ביום 12 בינואר 2022, לאחר מועד הדוח, השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקה לציבור בסך ברוטו של כ 337 מיליון ש"ח ובתמורה הנפיקה החברה מניות. במסגרת גיוס ההון גדל הונה המונפק והנפרע של החברה בכ- 25.8 מיליון מניות.
- ד. ביום 9 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, התקשר תאגיד ייעודי פולני בבעלות מלאה של החברה, המחזיק בחוות הרוח, בהסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך כולל של עד 290 מיליון זלוטי (כ- 215 מיליון ש"ח), לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(6).

**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 32 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) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2014").

ביום 10 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית של גמול הוני לשנת 2022 וגמול הוני חלף מענק במזומן לשנת 2021 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	
376,280	575,738	1,655,388	כמות אופציות
254,243	282,807	179,927	מתוכן אופציות חלף מענק במזומן שהואצו באופן מלא
1	8	82	מספר מקבלים
14.100	14.100	14.100	מחיר מניה (בש"ח)
15.228	15.228	15.228	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
3.3433	3.1824	3.1824	שווי הוגן לכתב אופציה
38.00%	38.00%	38.00%	תנדויות 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
0.33%	0.29%	0.29%	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 משפטית, סמנכ"ל פיתוח עסקי, וסמנכ"ל פעילות ישראל.

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

ביאור 32 - מידע נוסף על אירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

(\*\*) מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע המשוקלל 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- 8,358 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של 2,322 אלפי ש"ח ייזקפו מיידית לרווח והפסד (בשל הענקתם חלף מענק כספי במזומן) ויתרת 6,036 אלפי ש"ח צפויים להיות מופחתים על פני 24 חודשים בקו ישר.

## אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

מידע כספי נפרד  
לשנת 2021

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 10 במרץ, 2022

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  
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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
641,889	297,173
125	111
5,091	2,800
40,428	96,966
<b>687,533</b>	<b>397,050</b>
340	-
2,802	2,498
1,001	5,932
11,428	9,883
6,569	8,254
1,898,451	2,410,581
1,582	-
25,190	80,470
<b>1,947,363</b>	<b>2,517,618</b>
<b>2,634,896</b>	<b>2,914,668</b>
-	74,871
1,406	1,406
3,773	3,733
15,495	12,131
<b>20,674</b>	<b>92,141</b>
86,957	89,161
1,500	1,500
423,796	594,217
451,051	514,607
10,453	9,006
387	429
2,204	2,115
57,578	100,529
<b>1,033,926</b>	<b>1,311,564</b>
4,825	4,882
1,471,097	1,406,435
104,374	99,646
<b>1,580,296</b>	<b>1,510,963</b>
<b>2,634,896</b>	<b>2,914,668</b>

<b>נכסים</b>
<b>נכסים שוטפים</b>
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
חייבים חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה
<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
פיקדון משועבד
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
נכס בגין זכות שימוש
רכוש קבוע
השקעה בחברות מוחזקות
הלוואה לחברה מוחזקת
חייבים אחרים
<b>סך הכל נכסים בלתי שוטפים</b>
<b>סך הכל נכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>
<b>התחייבויות שוטפות</b>
חליות שוטפות בגין אג"ח
חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
הלוואות מחברות מוחזקות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות בגין חכירה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
זכאים חברות מוחזקות
התחייבויות מסים נדחים, נטו
<b>סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>הון</b>
הון מניות
קרנות הון
עודפים
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

**10 במרץ 2022**
**נבו ברנר**  
**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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			
963	951	928	<b>הכנסות</b>
-	69,956	-	הכנסות ממכירת חשמל
3,554	3,063	2,833	הכנסות מייזום והקמה של מתקנים
4,517	73,970	3,761	הכנסות תפעול ואחרות, נטו
4,846	5,274	6,872	<b>הוצאות</b>
232	438	96	אחזקת מערכות
11,730	14,160	15,796	הוצאות ייזום
9,220	10,734	14,150	שכר ונלוות
26,028	30,606	36,914	מנהלה, מטה ואחרות
(21,511)	43,364	(33,153)	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
-	-	12,363	רווח הון
(2,312)	(2,868)	(3,633)	פחת והפחתות
(23,823)	40,496	(24,423)	<b>רווח (הפסד) לפני מימון ומסים</b>
30,643	48,889	58,512	הכנסות מימון
(5,102)	(21,319)	(22,536)	הוצאות מימון
25,541	27,570	35,976	הכנסות מימון, נטו
1,718	68,066	11,553	<b>רווח לאחר מימון, נטו</b>
72,194	33,214	81,868	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
73,912	101,280	93,421	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(11,081)	(24,071)	(14,102)	מסים על הכנסה
62,831	77,209	79,319	<b>רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>
0.153	0.167	0.163	<b>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):</b>
0.149	0.162	0.161	בסיסי
411,748	462,794	486,454	מדולל
422,727	477,826	493,728	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):</b>
			בסיסי
			מדולל
(48,643)	(88,860)	(143,367)	<b>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
17,918	33,432	103,306	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(17,832)	16,062	(32,102)	רווח מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
-	-	(1,937)	חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים הפסד בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו ממס
14,274	37,843	5,219	<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

2019	2020	2021
אלפי ש"ח (מבוקר)		
62,831	77,209	79,319
(73,207)	(31,364)	(113,757)
(10,376)	45,845	(34,438)
(1,201)	1,913	(4,806)
(11,577)	47,758	(39,244)
(397)	(443)	(787)
10,029	2,586	-
73,204	131,032	-
-	-	7,805
2,300	-	-
(984)	(3,996)	(3,757)
-	-	(13,247)
(2,141)	2,891	46,743
(734,799)	(574,980)	(563,439)
197	-	-
(652,591)	(442,910)	(526,682)
8,180	118,909	9,665
234,472	461,446	-
427,478	500,000	312,963
(3,947)	(5,245)	(2,006)
(751)	(1,084)	(1,447)
4,478	-	-
-	-	(10,161)
(1,152)	(11,414)	-
112,000	-	-
(112,000)	-	-
-	(75,944)	(87,712)
668,758	986,668	221,302
4,590	591,516	(344,624)
44,688	48,060	641,889
(1,218)	2,313	(92)
48,060	641,889	297,173

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

רווח לשנה

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

השקעה במערכות לייצור חשמל

קיטון בפקדון משועבד

פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

תמורה ממכירת שותפות מאוחדת

החזר השקעה בחברות מוחזקות

השקעה ברכוש קבוע אחר

מתן הלוואה

סילוק מכשירים פיננסיים

השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות

תמורה ממכירת רכוש קבוע

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

תמורה מממוש כתבי אופציה למניות

תמורה מהנפקת מניות

הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה

עלויות הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה

תמורה מהנפקת כתבי אופציות למניות

רכישת אופציית CAP

פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**דוחות על תזרימי מזומנים נפרדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
	(מבוקר)	
(33,074)	(37,109)	(51,929)
3	-	-
31	2	340
11,081	22,252	14,763
(58,194)	(22,114)	(73,368)
2,312	2,868	3,633
-	-	(12,363)
25	1	42
4,609	2,736	5,125
<u>(73,207)</u>	<u>(31,364)</u>	<u>(113,757)</u>

**נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

**א. הכנסות (הוצאות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

			הכנסות מימון, נטו
			הפסד הון
			שערוך הלוואות, פקדונות ומכשירים מגדרים, נטו
			הכנסות מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
			חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
			פחת והפחתות
			רווח הון ממכירת שותפות
			שינוי בהפרשה לפיצויים
			תשלום מבוסס מניות

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

(592)	(304)	(4,298)	עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(829)	(1,039)	(560)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
220	3,256	52	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות
<u>(1,201)</u>	<u>1,913</u>	<u>(4,806)</u>	

**פעילות שלא במזומן**

7,351	-	2,922	מימוש אופציות למניות שלא במזומן
-------	---	-------	---------------------------------

**מידע נוסף**

57	103	-	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
471	5,798	-	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
14,000	11,100	8,500	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
145	1,819	-	מסים ששולמו
227	320	394	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 2021 (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 2021 מועדי הפדיון הצפויים של החברה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים הינם עד שנה, בסך של כ-6.6 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 2021**

מעל 3 שנים	שנה עד 3 שנים	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית %	
-	-	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
6,218	3,682	1,841	11,741	10,377	3.4%-6.28%	צמוד IFRS 16 התחייבות בגין חכירה
479,156	171,997	86,827	737,980	598,968	2.05%	אגרות חוב סדרה א'
570,852	2,667	1,333	574,851	518,939	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
98,151	-	-	98,151	89,161	2.45%	הלוואות מחברות מוחזקות
<b>1,156,492</b>	<b>179,846</b>	<b>101,978</b>	<b>1,438,315</b>	<b>1,233,037</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 2020

מכל 3 שנים	שנה עד 3 שנים	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	שיעור ריבית	
					%	
-	-	10,619	10,619	10,619	-	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
-	-	4,452	4,452	4,452	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,204	1,500	-	3,704	3,704	-	זכאים צדדים קשורים
8,059	3,682	1,841	13,582	11,854	צמוד 3.4%-6.28%	התחייבות בגין חכירה IFRS 16
358,043	111,061	8,763	477,867	427,478	2.05%	אגרות חוב סדרה א'
505,000	2,500	1,132	508,632	455,590	0.25%	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
98,879	-	-	98,879	86,957	2.62%	הלוואת מחברות מוחזקות
<u>972,185</u>	<u>118,743</u>	<u>26,807</u>	<u>1,117,735</u>	<u>1,000,654</u>		

(3) סיכוני שוק

למידע בדבר סיכוני השוק ראה ביאור 31ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן פירוט סוגי סיכוני השוק:

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד

מטבע חוץ ומדד - ראה ביאור 31ב(3)(א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(3) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכוני מטבע חוץ ומדד (המשך)

להלן חשיפת החברה למדד ומטבע חוץ:

ליום 31 בדצמבר 2021

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
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**

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 2020

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אחר	בדולר	בזלוטי	באירו	
<b>אלפי ש"ח</b>							
641,889	-	547,832	17	30,066	43,663	20,311	מזומנים ושווי מזומנים
340	-	340	-	-	-	-	פיקדון משועבד
125	-	125	-	-	-	-	לקוחות
7,799	5,777	2,022	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
5,091	-	5,091	-	-	-	-	חייבים חברות מוחזקות
1,582	-	1,582	-	-	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
56,029	-	-	-	34,029	22,000	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>712,855</b>	<b>5,777</b>	<b>556,992</b>	<b>17</b>	<b>64,095</b>	<b>65,663</b>	<b>20,311</b>	
10,619	-	10,480	114	-	-	25	ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
86,957	-	86,957	-	-	-	-	הלוואות מחברות מוחזקות
3,704	-	3,704	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
11,854	11,854	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה IFRS 16
427,478	-	427,478	-	-	-	-	אגרות חוב סדרה א'
455,590	-	455,590	-	-	-	-	אגרות חוב להמרה סדרה ב'
4,452	-	-	-	-	4,452	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>1,000,654</b>	<b>11,854</b>	<b>984,209</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>4,452</b>	<b>25</b>	
<b>(287,799)</b>	<b>(6,077)</b>	<b>(427,217)</b>	<b>(97)</b>	<b>64,095</b>	<b>61,211</b>	<b>20,286</b>	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (נכסים על התחייבויות)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד ומטבע חוץ:

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

השפעת שינוי של 5% בשער החליפין על הרווח וההפסד / 2% במדד בגין התחייבויות פיננסיות החשופות לסיכון כאמור (לפני השפעת המס), הינה כלהלן:

**ליום 31 בדצמבר 2021**

קיטון של 5%		גידול של 5%		רגישות מט"ח- שינוי 5%
רווח והפסד/ הון	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד/ הון	רווח והפסד/ הון	
8	(153)	(8)		בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
(29)	585	29		באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
(258)	5,161	258		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)

**ליום 31 בדצמבר 2020**

קיטון של 5%		גידול של 5%		רגישות מט"ח- שינוי 5%
רווח והפסד/ הון	יתרה בספרים אלפי ש"ח	רווח והפסד/ הון	רווח והפסד/ הון	
(2,183)	43,663	2,183		בזלוטי (מזומנים ושווי מזומנים)
(1,016)	20,311	1,016		באירו (מזומנים ושווי מזומנים)
(1,503)	30,066	1,503		בדולר (מזומנים ושווי מזומנים)
13,777	16,576	(13,777)		בזלוטי (מכשירים פיננסיים מגדרים)

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

ביאור 2 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים ואופן ניהולם (המשך)

(3) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון בגין שיעור ריבית

לפרטים בדבר סיכון שווי הוגן וסיכון תזרימי המזומנים ראה ביאור 31(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 3 - מסים על הכנסה

לפרטים אודות שיעור המס החל על החברה ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים.

א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
5,852	1,819	2,830
5,852	1,819	2,830
12,480	23,854	32,767
(7,251)	(1,602)	(21,495)
5,229	22,252	11,272
11,081	24,071	14,102

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 2021 ו-2020 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017-2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

להלן הרכב ותנועת המסים הנדחים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 ו-2020:

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 בחברה מוחזקות
<u>(100,529)</u>	<u>(31,679)</u>	<u>(11,272)</u>	<u>(57,578)</u>	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(126,898)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
26,369				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
<u>(100,529)</u>				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021</b>

ליום 31 בדצמבר 2020	זקיפה לרווח כולל אחר	זקיפה לרווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2019	לשנת 2020
15,567	(408)	1,602	14,374	הפסדים להעברה לצרכי מס
(31,912)	-	(15,232)	(16,680)	מערכות פוטו-וולטאיות קטנות ובינוניות
(11,819)	(9,563)	-	(2,256)	מכשירים פיננסיים
348	-	34	314	הטבות לעובדים
(29,762)	-	(8,656)	(21,106)	השקעה בחברה מוחזקות
<u>(57,578)</u>	<u>(9,971)</u>	<u>(22,252)</u>	<u>(25,354)</u>	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
(61,674)				התחייבות מס נדחה ניתנת לקיזוז
4,096				נכסי מס נדחה הניתנים לקיזוז
<u>(57,578)</u>				<b>התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020</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			
2019	2020	2021	
<b>אלפי ש"ח</b>			
73,912	101,279	93,421	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס של החברה
17,000	23,294	21,487	
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(16,578)	(7,639)	(18,830)	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
186	(737)	334	חלק החברה בתוצאות שותפויות
1,101	669	1,187	הוצאות לא מוכרות
10,455	10,829	9,761	בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
(1,083)	(2,345)	163	הפרשים אחרים
(5,919)	777	(7,385)	
11,081	24,071	14,102	הוצאות מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות
15%	24%	15%	שיעור מס אפקטיבי

ד. התחייבויות מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020, 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.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

**ביאור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות**

**א. ערבויות בנקאיות**

בקשר עם ערבויות בנקאיות של החברה ראה ביאורים 5 ו-30 בדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

**ב. הלוואות ומסגרות אשראי**

(1) לפרטים בדבר מסגרות אשראי של החברה וניצולן למועד הדוח ראה ביאור 14א לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

(2) בקשר עם הלוואות שהעניקה החברה לחברות בנות ושותפויות מאוחדות ראה ביאור 11א(1)(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים המתפרסמים עם מידע כספי נפרד זה.

**ג. הסכם למתן שירותים**

(1) החברה מעניקה שרותי ניהול ותפעול למערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות על ידי שותפות פרויקטים 1. במסגרת ההסכם, שתוקפו ל-20 שנה מחודש נובמבר 2013 עם נקודת יציאה מדי חמש שנים, החברה זכאית לדמי תפעול קבועים בסכום של כ-420 אלפי ש"ח לשנה, צמוד מדד (תשלום בפועל של 419 אלפי ש"ח בשנת 2021), 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(8) בדוחות הכספיים המאוחדים.

**ה. דיבידנד וחלוקות מחברות בנות**

בתקופת הדוח חילקו חברות ושותפויות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח.

ביום 10 במרץ 2022 קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2022 יהיה בסך כולל של 20 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים בסך של 5 אגורות למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון.

בהתאם לאמור לעיל, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון לשנת 2022 בסך של 5 אג' למניה (כ-25.8 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש אפריל 2022.

**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.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

**ז. מידע נוסף**

למידע נוסף אודות חברות מוחזקות, התקשרויות עימן, פרויקטים אותם החברה מפתחת, ומידע אודות עסקאות עם צדדים קשורים ראה ביאור 9, 11, 15 ו-25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2021**

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 2021
תאריך אישור הדוח :	10 במרץ 2022
תקופת הדוח :	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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**

שם החברה	שווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור בעלות משפטית בתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור זכות למנות דירקטורים	אלפי ש"ח
Energix Renewable energies Holding B.V	866,938	100%	100%	
Energix US LLC	992,198	58%	100%	מזכויות הניהול
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ	78,081	100%	100%	
אנרג'יקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	2,354	100%	100%	
אנרג'יית רוח נקייה בע"מ	77,383	73%	100%	
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	288,989	70%	67%	
גרנות אנרג'יקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת (**)(*)	10,365	50%	50%	
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	56,423	97%	100%	

(\*) לפרטים נוספים בדבר חלק החברה ראה ביאור 11 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

(\*\*) לפרטים בדבר השלמת מכירת השותפות לאחר מועד הדוח ראה ביאור 9(1)(ב) לחלק ג' - דוחות כספיים.

**הלוואות מהותיות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות כלולות**

שם החברה/השותפות לה ניתנה ההלוואה/שטר ההון	תנאי ההצמדה	ריבית	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
		%	אלפי ש"ח
Energix Renewable energies Holding B.V	לא צמוד	0%	816,900
Energix US LLC	לא צמוד	0%/3%	1,066,652
אנרג'יקס נאות חובב בע"מ - שטרי הון(*)	לא צמוד	8%	38,543
אנרג'יית רוח נקייה בע"מ	לא צמוד	17%	63,203
סולאיר אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת	צמוד	8%/10%	316,336
אנרג'יקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	לא צמוד	8%/10%	67,462

(\*) מועדי פירעון ההלוואות טרם נקבעו.

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח**

שם החברה/ השותפות	תאריך	מהות	ע.ג.	אלפי ש"ח	עלות (תמורה)
Energix US LLC	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	השקעה	-	284,998	
Energix Renewable energies Holding B.V	=תקנה '12 \$13D	השקעה	-	188,226	
Energix Renewable energies Holding B.V	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	החזר השקעה (*)	-	(11,651)	
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	דצמבר 2021	חלוקת דיבידנד	-	(8,500)	
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	השקעה	-	43,825	
=תקנה '12 \$19C	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	השקעה	-	46,665	
סולאיר אנרגיקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	החזר השקעה	-	(13,288)	
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	החל מינואר 2021 ועד דצמבר 2021	החזר השקעה	-	(1,375)	

(\*) לרבות החזרי ריבית בין-חברתיים.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)**

שם החברה	רווח לפני מס (הפסד)	רווח לאחר מס (הפסד)	דיבידנד	דמי ניהול והשתתפות בהוצאות	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
Energix Renewable energies Holding B.V	49,517	40,496	-	-	-
Energix US LLC	(12,362)	13,897	-	-	-
אנרגיקס נאות חובב בע"מ	15,639	12,042	8,500	1,500	-
אנרגיקס פרויקטים 1, שותפות מוגבלת	2,042	2,042	-	809	-
אנרגיית רוח נקייה בע"מ	(120)	(93)	-	-	11,357
סולאיר אנרגיקס אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת (המיזם המשותף)	(2,069)	(2,069)	-	-	38,039
גרנות אנרגיקס פרויקטים סולאריים, שותפות מוגבלת	(*) 2,849	(*) 2,849	-	226	3,902
אנרגיקס פרויקטים 2, שותפות מוגבלת	(3,724)	(3,724)	-	300	3,945

(\*) השותפות מטופלת בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני וחלקה של החברה בשותפות הינו 50%.

**תקנה 14 - יתרות הלוואות, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של תאגיד לא רלוונטי.**

**תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

בתקופת הדוח נרשמו למסחר 5,671,431 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות"), בעקבות מימוש אופציות לא סחירות של החברה מסדרות 5/2016, 4/2018, 3/2019 ו- 6/2019. כמו כן, בחדש נובמבר 2021 השלימה החברה רישום למסחר של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב) שהנפיקה בדרך של הרחבת סדרה בהיקף כולל של כ- 309 אלפי ש"ח לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 14 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-166191).

כמו כן, לאחר מועד הדוח 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 מיידי שפרסמה החברה ביום 12 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-005953), המידע בדוח המיידי 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 10ג' לעיל. בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר, למעט הפסקות מסחר הנהוגות בגין פרסום דוחות כספיים ודיווחים מיידיים 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	היקף משרה	החזקה בהון החברה (3)	שכר	מענק <sup>(9)</sup>	זקיפה הטבה בגין תשלום		סך הכל
						מבוסס מניות <sup>(1)</sup>	שווי הטבות נוספות <sup>(2)</sup>	
אסא לוינגר	מנכ"ל	מלאה	1.37% (4)	1,491	-	1,491	2,360	3,953
נבו ברנר	סמנכ"ל הכספים	מלאה	0% (5)	809	200	1,009	350	1,473
דפנה רזניק	סמנכ"ל משפטית	מלאה	0.21% (6)	(10) 769	-	769	528	1,416
מורן בירמן	סמנכ"ל פיתוח עסקי	מלאה	0.02% (7)	807	-	807	561	1,522
ויילי לבון	יועץ משפטי ארה"ב	מלאה	0% (8)	1,082	289	1,371	95	1,509

(1) זקיפת ההטבה מוצגת בהתאם לכללי החשבונאות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 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 9 למרץ 2022 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 החזקות בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (ללא התחשבות באופציות במחזור של כל נושא משרה).
- (4) שיעור החזקות סמנכ"ל בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדילול מלא הינו 2.61%.
- (5) שיעור החזקות סמנכ"ל הכספים בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדילול מלא הינו 0.09%.
- (6) שיעור החזקות סמנכ"ל ויועמ"ש ומזכירת החברה בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדילול מלא הינו 0.37%.
- (7) שיעור החזקות סמנכ"ל פיתוח עסקי בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדילול מלא הינו 0.25%.
- (8) שיעור החזקות סמנכ"ל ויועמ"ש משפטי ארה"ב בהון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדילול מלא הינו 0.08%.
- (9) מענק למנכ"ל החברה, לסמנכ"ל הכספים, לסמנכ"ל משפטי ולסמנכ"ל פיתוח עסקי מורכב מרכיב מדיד ומענק בשיקול דעת. תקרת המענק ביחס לרכיב המדיד נקבעה מראש בהחלטת הדירקטוריון מחודש מרץ 2021 (בהמלצת ועדת התגמול) וביחס למענק בשיקול דעת בהתאם לדיון ואישור ועדת התגמול מיום 6 במרץ 2022 ודירקטוריון החברה ביום 10 במרץ 2022 סמוך לפני אישורם של הדוחות הכספיים. מלוא המענק השנתי של מנכ"ל החברה, סמנכ"ל משפטי וסמנכ"ל פיתוח עסקי ניתן בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בנוסף, סך של 100 אלפי ש"ח מהמענק השנתי של סמנכ"ל הכספים ניתן בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. למידע נוסף ראה הערה (1) לעיל וכן פרטים נוספים בהתייחס לתנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה, להלן.

**א. פרטים נוספים על תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה**

1. **מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה**  
 לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה אשר עודכנה ביום 30 ביולי 2019 באישור האסיפה הכללית ("מדיניות התגמול"), ואשר הינה בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות").  
 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. כמו כן כוללת תכנית התגמול גמול הוני לטווח הבינוני, מכוחו רשאית החברה להעניק גמול הוני לכלל נושאי המשרה, המנכ"ל והדירקטורים המכהנים בחברה מעת לעת וגמול הוני לטווח ארוך, שניתן למנכ"ל החברה. במסגרת מדיניות התגמול נקבעה לנושאי המשרה תקרת תגמול של עד 8 חודשי עלות שכר למענק השנתי (מדיד ושיקול דעת), ועד 6 חודשי עלות שכר למענק הוני לטווח הבינוני, והכל בכפוף להחלטה פרטנית שמתקבלת מדי שנה בדירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול של החברה.  
 בכוונת החברה להוסיף רכיב תגמול הוני ארוך טווח לצוות הניהולי הבכיר בחברה, וזאת במסגרת העדכון הצפוי למדיניות התגמול של החברה עם חלוף 3 שנים (סוף יוני 2022).  
 לפרטים אודות מדיניות התגמול שבתוקף לתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, ראה דיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062929) 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 יולי 2019, ראה ביאור ג' לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי אודות זימון האסיפה הכללית מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062929) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.  
 לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציות למנכ"ל - ראה ביאורים ג'25 ו-32 לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.
3. **סמנכ"ל הכספים**  
 נבו ברנר, סמנכ"ל הכספים, מועסק בחברה על פי הסכם העסקה החל מחודש ספטמבר 2019, ולפיו זכאי סמנכ"ל הכספים להפרשות סוציאליות מקובלות ונלוות (אש"ל ומכשיר סלולארי כמקובל בחברה), לרכב החברה ולנשיאת עלויות החזקת הרכב. עלות שכרו החודשית של סמנכ"ל הכספים (עלות מעביד), לשנת 2021 הסתכמה לסך של כ-78 אלפי ש"ח בחודש (ללא מענקים). בנוסף, הסכם העסקתו של סמנכ"ל הכספים קובע כי סמנכ"ל הכספים זכאי למענק שנתי וגמול הוני בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם, המענקים לסמנכ"ל הכספים בגין שנת 2021 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לו על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 300 אלפי ש"ח (ברוטו), מתוכו סך של 100 אלפי ש"ח ניתן בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי

במזומן. בהתאם, ביום 10 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל הכספים כ- 31 אלפי כתבי אופציה 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 לשנת 2021 בשווי של 275 אלפי ש"ח, מכוחו הוקצו לסמנכ"ל הכספים בחודש אפריל 2021, כ-120 אלפי כתבי אופציות, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה.

בסמוך לפני תאריך אישור הדוחות הכספיים מר נבו ברנר הודיע על כוונתו לסיים את תפקידו בחברה. מר ברנר ימשיך לכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה עד ליום 31 במאי 2022.

#### 4. 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 העסקה, 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 2021 הסתכמה לסך של כ- 74 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 2021 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 300 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 10 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל משפטית כ- 94 אלפי כתבי אופציה 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 לשנת 2021 בשווי של 250 אלפי ש"ח מכוחו הוקצו לסמנכ"ל משפטית בחודש אפריל 2021, כ- 109 אלפי כתבי אופציות, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה.

ביום 10 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, לתקן את הסכם העסקתה של סמנכ"ל משפטית כך שהחל מיום 1 במרץ 2022 שכרה החודשי ברוטו יעמוד על סכום כולל של 60,000 ש"ח; וכן החליט להעניק לסמנכ"ל משפטית גמול הוני בסך של 250 אלפי ש"ח, מכוחו החליט דירקטוריון החברה על הקצאה של כ-78 אלפי כתבי אופציות במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה (בכפוף לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר).

#### 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 2021 הסתכמה לסך של כ- 79 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 2021 כוללים (i) מענק שנתי בהתאם ליעדים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו לה על ידי דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול, בסך כולל של 300 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר ניתן במלואו בדרך של גמול הוני חלף מענק שנתי במזומן. בהתאם ביום 10 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה להקצות לסמנכ"ל פיתוח עסקי כ- 94 אלפי כתבי אופציה 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 לשנת 2021 בשווי של 250 אלפי ש"ח מכוחו הוקצו לסמנכ"ל פיתוח עסקי בחודש אפריל 2021, כ- 109 אלפי כתבי אופציות, במסגרת תכנית האופציות של החברה לעובדיה.

ביום 10 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, לתקן את הסכם העסקתה של סמנכ"ל פיתוח עסקי כך שהחל מיום 1 במרץ 2022 שכרה החודשי ברוטו יעמוד על סכום כולל של 60,000 ש"ח; וכן החליט כי להעניק לסמנכ"ל פיתוח עסקי גמול הוני בסך של 250 אלפי ש"ח, מכוחו החליט דירקטוריון החברה על הקצאה של כ-78 אלפי כתבי אופציות במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה (בכפוף לאישור הבורסה לרישום עקרוני למסחר).

#### 6. 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 2021 של סמנכ"ל משפטי ארה"ב הסתכמה לסך של כ- 348 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, בגין שנת 2021 זכאי סמנכ"ל משפטי ארה"ב למענק במזומן בסך של 90 אלפי דולר, וכגמול הוני לטווח הבינוני לשנת 2022 הוקצו לסמנכ"ל משפטית ארה"ב 90 אלפי כתבי אופציות של החברה בשווי של כ- 90 אלפי דולר, במסגרת תכנית האופציות של עובדי החברה (בכפוף לאישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר).

בחודש מרץ 2022, עודכנו תנאי העסקתו של סמנכ"ל משפטי ארה"ב כך שהחל מיום 1 במרץ 2022 שכרו השנתי ברוטו יעמוד על סכום כולל של 335 אלפי דולר.

#### 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 ענין בחברה שאינם נמנים בסעיף א' לעיל על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה:

1. גמול דירקטורים - למידע בדבר הגמול לו זכאים דירקטורים בחברה וסכומים ששולמו להם בתקופת הדוח, וגמול הוני לטווח הבינוני עליו הוחלט בישיבת הדירקטוריון מיום 10 במרץ 2022 לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה ו/או אלוני חץ, ראה ביאור 25ד(3) לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.

2. פטור ושיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה - בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בסמכותה להעניק לדירקטורים ונושאי המשרה המועסקים על ידה שיפוי ופטור כמקובל בחברה. במסגרת החלטת האסיפה הכללית בחודש יולי 2017 (ראה תקנה 29א.א להלן) הוחלפו כתבי הפטור של נושאי המשרה בחברה כך שהחל ממועד הענקתם על ידי החברה חלה התחייבות החברה לפטור בנוסח המעודכן. במסגרת האסיפה הכללית בחודש מאי 2018 החברה החליפה את נוסח כתבי השיפוי הקיים והנוהג בחברה ונוסח זה משמש את החברה לצורך הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה מעת לעת לרבות דירקטורים מטעמה של בעלת השליטה ומנכ"ל החברה. כמו כן, לחברה פוליסות ביטוח נושאי משרה. למידע נוסף, ראה ביאור 25ד(1) לפרק ג' לדוח - דוחות כספיים.

**תקנה 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 עניין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה התקשרו בה בשנת הדיווח או לאחר 31 בדצמבר 2021 ועד למועד פרסום דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום דוח זה, תוך הבחנה בין עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות לבין עסקאות אחרות ראה ביאור 25א ו25ב לפרק ג' לדוח = דוחות כספיים.

ביום 6 באפריל 2011 קבע דירקטוריון החברה שעסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורן, שתחשבנה כזניחות לעניין תקנה 22(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשל"א-1970 הינן עסקאות שנתקיימו בהן כל התנאים כדלקמן:

- (1) העסקה מתבצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- (2) העסקה הינה עסקה בתנאי שוק, תנאי ההתקשרות הינם תנאים מקובלים בשוק הרלוונטי.
- (3) תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס), או היקפה הכספי השנתי במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דוח רווח והפסד אינו עולה על הסך של 50 אלפי ש"ח או על הסך של 0.125% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים שפורסמו ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת למועד בו מדווחת העסקה, הגבוה מבין השניים, בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה. לעניין זה במקרה בו לחברה אין את מלוא הזכויות והחובות בעסקה תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.
- (4) העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ובעל העניין הודיע לדירקטוריון על עניינו באותה עסקה.

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 25א ו25ב לחלק ג' לדוח – דוחות כספיים.

**תקנה 24 - מניות וניירות ערך המורים המוחזקים על ידי בעלי ענין בתאגיד**

לרשימת בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 במניות ואופציות של החברה, ראה דיווח מיידי מתקן שפרסמה החברה ביום 6 בינואר 2022, אסמכתא: 2022-01-004141, המידע המובא בדוח המידי האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

**תקנה 24א- הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים, נכון ליום 9 במרץ 2022**

מספר מניות/ ני"ע המירים	
1,000,000,000	הון רשום
515,613,996	הון מונפק
5,227,546	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 05/2016
4,593,150	אופציות לא סחירות מנכ"ל החברה 08/2019
1,319,634	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 03/2019
250,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 06/2019
30,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 07/2019
25,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 12/2019
3,156,000	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2020
2,473,658	אופציות לא סחירות עובדים ונושאי משרה 04/2021
566,602,000	אג"ח להמרה סדרה ב'

**תקנה 24ב- מרשם בעלי המניות נכון ליום 9 במרץ 2021**

כל המניות הרגילות 515,613,996 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. מס' נייר 1123355) מוחזקות בחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ (ח.פ. 510356603) רחוב יהודה הלוי 62 תל אביב.

**תקנה 25א- המען הרשום של התאגיד ומספר הטלפון**

ראה בפתיח לפרק זה.

**תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד :**

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	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	ליטוינסקי 12, רמת גן	התרבות 8, רמת השרון	הפרדס 11 אביחיל	משמר הירדן 4, גבעתיים	גפן 16, מכבים 71799	הנוף 28 סביון, 5654028	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) בייס למנהל עסקים המכללה למנהל.	בוגרת כלכלה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית- האוניברסיטה העברית, ירושלים מוסמכת מנהל עסקים (מימון ובנקאות) - האוניברסיטה העברית, ירושלים.	בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות- אוניברסיטת תל אביב, רואה חשבון מוסמך, ומוסמך במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת תואר ראשון (A.B) במנהל עסקים Thames Valley University, London מ- 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 ויו"ר דירקטוריון אמות השקעות בע"מ, יו"ר דירקטוריון Carr.	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.	שותפה ב"פורמה" - קרן השקעות פרטית המשקיעה בנדל"ן באירופה, חברה בוועדה המייעצת ב"אלטו"- קרן השקעות המשקיעה בנדל"ן בארה"ב, דירקטורית בקופת הגמל של עובדי אל-על, דירקטורית בקרן ההשתלמות "רום". כמו כן, כיהנה כדירקטורית חיצונית וחברה בוועדות אשראי, ביקורת וממשל תאגידי בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.	דירקטור ובעלים בחברת שני אהרוני השקעות (1995) בע"מ (החל משנת 1995), דירקטור ויועץ ב"שני הדסים" בע"מ (החל משנות התשעים ועד היום).	יו"ר דירקטוריון נמל אשדוד בע"מ, מנכ"לית משרד הפנים, מנכ"לית האנרגיה והמים, מנכ"לית המשרד לפיתוח הנגב והגליל. לשיתוף פעולה אזורי, מנכ"לית המשרד

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אברים 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 (יו"ר), Carr PSP Swiss Property AG, דירקטור ב-Carr Properties corporations (להלן: "Carr"), BROCKTON EVERLAST INC, דירקטור בחברות מאוחדות של אלוני-חץ, של אנרגיקס, של Carr של 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 תעשייה רוקחות בע"מ, קופת הגמל של עובדי אל על (יו"ר ועדת השקעות וחברה בוועדת ביקורת), 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.	שטראוס גרופ, קסניה ונצ'רס, 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, מגוריט ישראל בע"מ, קרן ריט בתחום הנדל"ן.
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

שם	נתן חץ - יו"ר הדירקטוריון	אבירם ורטהים	אורן פרנקל	אלונה שפר (קארו)	לינדה בן שושן	מאיר שני	אורנה הוזמן - בכור
הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות.							

**תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד**

שם	אסא לוינגר	נבו ברנר	דפנה רזניק	מורן בירמן	אריאל יוצר	טניה פרידמן	ישראל גבירץ
ת.ז.	033515958	033741182	034926345	301112959	040342545	309279859	33762139
תאריך לידה	20.11.1976	1.5.1977	17.2.1978	23.10.1987	1.12.1980	5.2.1984	19.2.1977
תפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנהל כללי, אחראי על ניהול סיכוני שוק	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל משפטית	סמנכ"ל פיתוח עסקי	סמנכ"ל מנהל פעילות ישראל	חשבת	מבקר פנים
תפקיד שממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו	דירקטור ונשיא בחברות הבנות	דירקטור בחלק מהחברות הבנות של החברה	דירקטורית בחברת בת של החברה	אין	אין	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 - האוניברסיטה העברית ירושלים, רואה חשבון מוסמך	בוגר חשבונאות וכלכלה ומוסמך במנהל עסקים - האוניברסיטה העברית ירושלים, רואה חשבון מוסמך	עו"ד, בוגרת משפטים וכלכלה ומוסמכת במנהל עסקים (MBA) התמחות במימון - אוניברסיטת תל אביב	בוגרת מנהל עסקים - 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	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מבקר פנימי מוסמך (CIA) ומנהל סיכונים מוסמך (CRMA) (מטעם ארגון המבקרים הפנימיים של ארה"ב

שם	אסא לוינגר	נבו ברנר	דפנה רזניק	מורן בירמן	אריאל יוצר	טניה פרידמן	ישראל גבירץ
<b>עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות</b>	תפקידו הנוכחי	סגן סמנכ"ל כספים וחשבונאי ראשי, התעשייה האווירית לישראל בע"מ	תפקידה הנוכחי	תפקידה הנוכחי ולפני כן בתפקידים שונים בחברה	סגן הממונה על התקציבים בתחומי הנדל"ן, שלטון מקומי והגנת הסביבה אגף התקציבים, משרד האוצר, רכז ואחראי על תחומי ותקציבי משרד הפנים והשלטון המקומי אגף התקציבים, משרד האוצר, יו"ר הוועדה לתכנון מתחמים מועדפים לדיר.	תפקידה הנוכחי ולפני כן רואת חשבון במשרד דלויט	שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
<b>התאריך בו החלה כהונתו</b>	אוקטובר 2009	1 בספטמבר 2019	מאי 2013	21 בנובמבר 2016	1 במאי 2021	1 באוגוסט 2017	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 2021 לא נעשה שינוי בתקנון החברה.

**תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון, אסיפות כלליות מיוחדות**

- א. במהלך שנת 2021 לא קיבלה האסיפה הכללית החלטות שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בהתאם לתקנה 29(א) לתקנות.
- ב. לפרטים אודות הנפקות במסגרת מימושי כתבי אופציות שהוענקו לעובדי החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' לדוח - דוחות כספיים.
- ג. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 8 במרץ 2021, לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, ראו ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-029421) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ד. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 8 במרץ 2021, על חלוקת דיבידנד בסך של 4 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 19 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2021 (אסמכתא: 2021-01-029517) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.
- ה. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 10 במאי 2021, על חלוקת דיבידנד בסך של 4 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 19 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (אסמכתא: 2021-01-082380), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ו. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 12 באוגוסט 2021, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 24 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2021 (אסמכתא: 2021-01-065080), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ז. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בנובמבר 2021, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה ובסכום כולל של כ- 24 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-163980), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ח. לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב) בדרך של הרחבת סדרה בהיקף של כ- 310 אלפי ש"ח שהשלימה החברה בחודש נובמבר 2021 לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה, ראה נספח ה' לחלק ב' - דוח הדירקטוריון וכן דיווח מיידי של החברה מיום 14 בנובמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-166191), המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.
- ט. לפרטים אודות הנפקה לציבור של כ- 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.
- י. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 10 במרץ 2022, על חלוקת דיבידנד בסך של 5 אגורות למניה רגילה של החברה, ראה ביאור 16 לחלק ג' - דוחות כספיים.

**תקנה 29 א - 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 2021**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:  
 1. אסא לוינגר, מנכ"ל;  
 2. נבו ברנר, 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 2021 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 2021 (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

10 במרץ 2022

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, נבו ברנר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "התאגיד") לשנת 2021 (להלן "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

חתימה  
נבו ברנר, סמנכ"ל כספים

10 במרץ 2022

שאלון מממשל תאגידי<sup>51</sup>

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	V	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.            בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):            דירקטור א': לינדה בן-שושן.            דירקטור ב': אלונה שפר (קארו).            מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור<sup>52</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>53</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/7.            שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>54</sup> התאגיד<sup>55</sup>: _____.  <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

<sup>51</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>52</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>53</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>54</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>55</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(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>56</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>56</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
		<p>זהות: גב' אביטל איגנר – כלכלנית ראשית באלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ בעלת השליטה בחברה ("אלוני חץ") תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): גב' אביטל איגנר אינה עובדת החברה, והשתתפותה הינה במסגרת שירותי ניהול לחברה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): גב' 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 נוכחותו<sup>57</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: גב' 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>58</sup>.</p>

<sup>57</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

<sup>58</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
_____	_____	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.
_____	_____	ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
_____	_____	ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
_____	_____	ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.
	V	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן <input checked="" type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (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 שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
		<p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>59</sup>: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>60</sup>: 0</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, ייתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.</p>
	V	<p>10. א.</p> <p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>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.</p>
_____	_____	<p>ב.</p> <p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 4, נשים: 3.</p>

<sup>59</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>60</sup> ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)							
לא נכון	נכון						
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: 12 סה"כ</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2021): 2</p> <p>רבעון שני: 2</p> <p>רבעון שלישי: 4</p> <p>רבעון רביעי: 4</p>					
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>61</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p>					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול וביקורת <sup>62</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	

<sup>61</sup> ר"י הי"ש 2.

<sup>62</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)								
לא נכון	נכון							
			כספיים <sup>63</sup>					
		—	—	—	12/12	נתן חץ		
		—	—	—	12/12	אבירם ורטהיים		

<sup>63</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)								
לא נכון	נכון							
		_____	_____	_____	11/12	אורן פרנקל		
		_____	4/4	9/9	12/12	אלונה שפר (קארו)		
		_____	4/4	9/9	12/12	לינדה בן שושן		

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)								
לא נכון	נכון							
			4/4	9/9	12/12	מאיר שני		
			1/1		4/4	אורנה הוזמן בכור <sup>64</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.

<sup>64</sup> הגב' אורנה הוזמן בכור החלה לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 1 בספטמבר 2021.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	V	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0 ימים.
	v	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0 ימים.
_____	_____	15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>65</sup> . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	V	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	1. א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>66</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא

<sup>65</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

<sup>66</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		(יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
	V	בעל שליטה או קרובו <u>אין</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
—	—	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	18.
	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	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
	V	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	20.
	V	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	V	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי 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 שניתן 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.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים (שנתי ורבעוני): 4 ימים ביחס לדוחות הכספיים השנתיים ו- 3 ימים ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים.	א. 25.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2021): 4.</p> <p>דוח רבעון שני: 3.</p> <p>דוח רבעון שלישי: 4.</p> <p>דוח שנתי: 4.</p>
		<p>ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2021): 4.</p> <p>דוח רבעון שני: 3.</p> <p>דוח רבעון שלישי: 4.</p> <p>דוח שנתי: 4.</p>
	V	<p>26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____</p>
_____	_____	<p>27. בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:</p>

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
	✓	מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
	✓	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.
	✓	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.
	✓	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

לא נכון	נכון	
	v	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	v	29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
_____	_____	30. בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -
	v	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	v	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	v	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	v	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	v	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.

		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	V	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.
	V	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	32.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	V	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	V	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: התמודדות החברה עם משבר הקורונה, יישום המלצות בנושא אבטחת מידע וסייבר, הקמה תפעול וניהול כספים בפולין וביקורת ייעודית בנושא התקשרויות	34.

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>67</sup> ): 575.
	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]		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 3</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון:</p>

<sup>67</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
		<input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____
	V	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

[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 בה מכוחו ניתנים לחברה שירותים גם על ידי מר נתן חץ, ההתקשרות אושרה בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, השנ"ט-1999.

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_ יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_ יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: \_\_\_\_\_