

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 31 במרץ 2012

תוכן העניינים

עמוד

1-15	<u>דוח דירקטוריון</u>
16	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>
17	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
18	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
19	תמצית דוחות על השינויים בהון (גרעון בהון) ביניים מאוחדים
20	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
21-22	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
23-28	מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2012 (בלתי מבוקר)

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

רמת גן, 17 במאי 2012

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012**

הדירקטוריון של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (להלן: "התקופה המדווחת").

יש לעיין בדוח הדירקטוריון לתקופה המדווחת בהקשר לדוח הדירקטוריון לשנת 2011 כפי שפורסם בדוח התקופתי של החברה בחודש מרץ 2012.

1. תאור תמציתי של החברה

למועד דוח זה החברה הינה חברת בת בשליטתה של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ (להלן – "אלוני חץ").

החברה עוסקת במכירת חשמל ממערכות סולאריות פוטו וולטאיות וכן עוסקת בהקמה, ניהול והפעלה של מערכות פוטו וולטאיות אלו (להלן: "תחום האנרגיה הפוטו וולטאית"). פעילותה של החברה בתחום האנרגיה הפוטו וולטאית הינה בעיקר בקשר עם מתקנים הנמצאים בבעלותה המלאה או ביחד עם שותפים.

בנוסף לפעילות החברה בתחום האנרגיה הפוטו וולטאית בישראל, נמצאת החברה בהליכים של פיתוח וייזום פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ובפולין. לעניין עסקה לשיתוף פעולה להקמת פרויקטים בתחום הרוח בפולין ולעסקאות לפיתוח פרויקטים בישראל המצויים בשלבי ייזום ראשוניים ראה באור 5 (1) ובאור 5 (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בחודש מאי 2011, ביצעה החברה הנפקה ראשונה (IPO) בדרך של הצעה לא אחידה למניות וכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, לבעלי המניות וכתבי האופציה של אמות השקעות בע"מ (אשר החזיקה בבעלות מלאה בחברה באותו מועד). במסגרת ההנפקה הקצתה החברה את מלוא ניירות הערך אשר הוצעו על ידה (119,775,190 מניות רגילות ו 47,910,076 כתבי אופציה) כנגד תמורה מיידית ברוטו של כ- 146 מיליון ש"ח. ניירות הערך נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

מדדי בורסה - מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. נכון למועד פרסום הדוח החברה ניירות הערך של החברה אינם נכללים במי ממדדי הבורסה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**2.1 הסביבה העסקית**

במסגרת המגמה העולמית של אימוץ מדיניות להפחתת פליטת גזי חממה, מדינות רבות, לרבות ישראל, מעודדות השקעה בהקמת מתקנים לייצור חשמל מבוססי אנרגיות מתחדשות, זאת באמצעות רגולציה תומכת בדרכים שונות, לרבות בהעלאת תשואות היזמים.

משרד האנרגיה והמים (לשעבר משרד התשתיות הלאומיות), פרסם בחודש פברואר 2010 את מדיניותו ליישום החלטת הממשלה לפיתוח משק האנרגיות המתחדשות בישראל במטרה לקדם את ישראל לקראת ביטחון ועצמאות אנרגטיים תוך חיזוק השתלבותה בתרבות הרגישות לסביבה. מדיניות זו קובעת את אבני הדרך להשגת יעדי הממשלה לייצור חשמל במתקנים מבוססים אנרגיות מתחדשות עד שנת 2020, לפיו 10% מצרכי החשמל של ישראל בשנה זו ייוצר ממתקנים אלה.

להערכת החברה, לאור המגמה העולמית כאמור, וכן לאור ההסדרים הרגולטוריים בעניין זה, קיימת מגמה של עלייה בביקוש לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, ובכלל זה לשירותים המוצעים על ידי החברה.

יחד עם זאת, מטבע הדברים, אין כל ודאות בנוגע לפוטנציאל הצמיחה של החברה ולכושרה התחרותי אל מול מתחרותיה וכי הערכתה האמורה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, שאינו בשליטתה של החברה.

לעניין זה ראה גם סעיף 2.2 להלן בדבר היתרה המצומצמת שנתורה במכסות של אישורים תעריפיים מותנים ועתירת החברה לבג"צ בנושא.

בנוסף השפעות המשבר העולמי עשויות לתת אותותיהן ולהשפיע על יכולת החברה ליטול מימון, עובדה שעשויה להשפיע לרעה על פוטנציאל הצמיחה של החברה ולכושרה התחרותי. ראה גם סעיף 3 להלן.

2.2 השקעות במערכות פוטו וולטאיות

לתאריך הדוחות הכספיים, החברה הקימה ומפעילה 30 מערכות סולאריות פוטו וולטאיות קטנות¹ בהספק מותקן כולל של 1,500kWp המותקנות על גגות (מרבית הגגות בבעלות אמות וחברות מוחזקות שלה).

להלן פרטים עיקריים לגבי המערכות הקטנות המותקנות של החברה:

מיקום	מספר מערכות	אחוז בזכויות של החברה בפריקט	הספק מערכות (kWp)	סך הכל הספק מערכות (kWp)	תזרים שנתי מייצג ² 3	הכנסות בפועל בשלושת החודשים שנתיים ב 31 במרץ 2012	יתרת עלות מופחתת 31.3.2012	
נתניה	19	100%	50	950	3,000	634	13,867	
כפר סבא	2	100%	50	100	250	52	1,326	
כרמיאל	1	100%	50	50	125	27	671	
הר חוצבים	1	100%	50	50	125	30	672	
פתח תקווה	1	100%	50	50	125	32	651	
יבנה	6	100%	50	300	735	163	3,689	
אלפי ש"ח								
סך הכל ליום 31.03.12							938	20,876

החברה תבחן הקמת מערכות קטנות נוספות ככל שתתקיים הסדרה למערכות קטנות, יאותרו נכסים מתאימים עליהם ניתן להקים מערכות ותהיה כדאיות כלכלית בהקמתם.

להלן פרטים עיקריים לגבי המערכות הבינוניות שהחברה מפתחת:

סטטוס	מספר מערכות	הספק מערכות כולל	סך הכל הספק מערכות חלק החברה	תזרים שנתי חזוי חלק החברה ⁴	עלות הקמה חזויה חלק החברה	
kWp						
בקשה לסגירה פיננסית	6	4,548	3,137	7,700	36,900	
בקשה לאישור תעריפי	4	2,064	1,167	1,900	11,800	
בקשה לרשיון מותנה	7	17,270	9,435	15,700	92,500	
סך הכל ליום 31.03.12					25,300	141,200

¹ הרגולציה בישראל מתייחסת לשלושה סוגים של מערכות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו וולטאית: מערכות לייצור חשמל בהיקף של עד 50kWp כל אחת, המיועדות לצריכה עצמית (להלן: "מערכות קטנות"), מערכות לייצור חשמל הגדולות מ-51 קילוואט המתחברות לרשת החלוקה (להלן: "מערכות בינוניות"), וכן מערכות לייצור חשמל הגדולות מ-12MWp המתחברות לרשת ההולכה, לגביהן פרסמה רשות החשמל הסדרה (להלן: "מערכות גדולות").

² מבוסס על ההנחה כי תפוקת ייצור החשמל השנתית של מערכת קטנה הינה 1,600 קו"ש לשנה ל 1kWp מותקן ולמערכת בינונית 1,700 קו"ש לשנה ל 1kWp מותקן, כפי שפורסם על ידי משרד התשתיות הלאומיות ב"מדיניות משרד התשתיות הלאומיות לשילוב אנרגיות מתחדשות במערך ייצור החשמל בישראל" מיום 14 בפברואר 2010.

³ החברה אינה צופה הפחתה משמעותית בתפוקה של המערכות שבבעלותה במהלך השנים הראשונות של פעילות כל מערכת. לאחר תקופה זו תיתכן הפחתה הדרגתית מידי שנה בתפוקת כל מערכת. אין כל ודאות בנוגע להערכת החברה בקשר עם תפוקת מערכותיה העתידיות והערכתה האמורה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואשר אינו ודאי.

⁴ התזרים החזוי חושב על פי התעריפים שקיבלה החברה במסגרת אישורים תעריפיים מותנים ולגבי שאר המערכות התחזית הינה על פי הערכת החברה לפי התעריפים הצפויים להתקבל לאחר התחשבות בהפחתת התעריפים כמפורט בסעיף 7.1.1.1 ב' בתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

עד ליום 5 בפברואר 2012 (מועד העדכון האחרון באתר רשות החשמל לגבי רישיונות מותנים) אישרה רשות החשמל **רישיונות מותנים** בהספק כולל של כ-422MWp אשר מתוכם ניתנו רישיונות קבועים בהספק של כ-6.2 MWp בשלושה פרויקטים לאחר 5 בפברואר 2012 ועד בסמוך למועד דוח זה, מליאת רשות החשמל המליצה להעניק רישיונות מותנים נוספים כך שלמיטב ידיעת החברה סך המכסה ל**רישיונות מותנים** שהוענקו על ידי השר או שאושרו על ידי מליאת הרשות מסתכמים לכ 742MWp, זאת בנוסף ל 6.8MWp שניתנו לארבעה רישיונות קבועים. עד ליום 21 בפברואר 2012 (מועד העדכון האחרון באתר רשות החשמל לגבי אישורים תעריפיים מותנים) נתנה רשות החשמל **אישורים תעריפיים מותנים** בהספק של כ- 251MWp (כך שלאחר הפחתת הספק של 30MWp שמיועדים למכסה באיו"ש, נותרה מכסה פנויה של פחות מ-19MWp). **היתרה המצומצמת שנתרה במכסה, עלולה להפחית משמעותית את סיכויי החברה לקבלת אישורים תעריפיים מותנים נוספים בפרויקטים הנמצאים בשלב של בקשה לאישור תעריפי או בשלב של רישיון מותנה (ראה טבלה בסעיף 2.2 לעיל).**

למידע בדבר עתירת החברה לבג"צ כנגד רשות החשמל, שר האנרגיה והמים ומשרד האנרגיה והמים, ראה באור 5(5) לדוחות הכספיים המאוחדים. מובהר, כי אין כל וודאות לכך שהחברה תקבל רישיונות נוספים להפעלת מערכות פוטו וולטאיות, בין היתר, לאור עודף הביקושים שהוגשו ביחס למכסה.

השקעות בתחום מערכות גדולות -

נכון ליום דוח זה, החברה חתמה עם מספר קיבוצים על הסכמים לשיתוף פעולה להקמת מספר פרויקטים למערכות פוטו וולטאיות גדולות בהיקף כולל של כ- 60MWp ונמצאת במו"מ עם ישובים נוספים לעניין שיתופי פעולה על פרויקטים נוספים בהיקף כולל של כ- 60MWp. החברה השקיעה עד כה סכומים לא מהותיים בהתקשרויות אלה.

כל ההתייחסות המופיעה בסעיפים 2.1 ו 2.2 באשר לסביבה העסקית ולמידע עתידי בקשר למערכות הנמצאות בתהליך יזום הינו מידע צופה פני עתיד פי סעיף 32 א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968. מידע צופה פני עתיד הינו תחזית, הערכה, אמדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לענין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד.

2.3 השקעות באנרגיית רוח

נכון למועד דוח זה החברה טרם השקיעה השקעות מהותיות בפרויקטים בתחום הרוח.

לעניין הסכם עם צד ג' בלתי קשור ("השותף"), בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין ראה סעיף 5 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בדבר הסכמים לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה ביאור 5 (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.4 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

2.4.1 מזומנים ומסגרות אשראי

ליום 31 במרץ 2012 יתרת המקורות הנזילים של החברה (מזומנים ושווה מזומנים) עמדה על סך של כ- 92.5 מיליוני ש"ח הנובעים מגיוס ההון שבוצע במהלך הרבעון השני של השנה בסכום נטו של כ- 145 מיליוני ש"ח ובניכוי סך של כ- 37.5 מיליוני ש"ח ששימשו להחזר הלוואות הבעלים ורכישת ציוד ותשלומים לקבלני ביצוע בסכום של כ- 15 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ 2012 ולמועד הדוח לחברה אין חובות או מסגרות אשראי בבנקים. בדבר הכוונה לפעול לקבלת מימון בנקאי או אחר להסדרת קווי אשראי לפעילותה השוטפת ראה גם סעיף 2.4.2 להלן.

2.4.2 מקורות מימון ומסגרות אשראי

ליום 31 במרץ 2012 ולתאריך אישור הדוחות לחברה לא קיים חוב פיננסי, בעקבות גיוס ההון שביצעה החברה כאמור, לעומת חוב פיננסי, נטו בסך של כ- 33 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2011. להערכת החברה, ככל שהיא תקבל בשנה הקרובה רישיונות נוספים להקמת מערכות סולאריות, או תיכנס לעסקאות נוספות בתחומי אנרגיות מתחדשות אזי היא עשויה להידרש לגיוס מימון נוסף מעבר לסכומים המצויים בקופתה. בוחנת החברה את האפשרות לקבלת מימון בנקאי או אחר או לחלופין להסדרת קווי אשראי לפעילותה השוטפת, ובכלל זה להשקעותיה בפרויקטים.

ליום 31 במרץ 2012, כל יתרת הנכסים במאזן אינה משועבדת (בסך של כ- 146 מיליון ש"ח).

2.4.4 תזרים מזומנים

בתקופה המדווחת חל גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 24 מיליון ש"ח כדלקמן (זאת בעיקר הודות לקיטון בסכום של כ- 26 מיליון ש"ח בגין מימוש השקעות החברה בקרן נאמנות המשקיעה במק"מ, שליום 31 בדצמבר 2011 לא נכללה ביתרת מזומנים ושווי מזומנים).

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

שנת 2011	1-3.2011	1-3.2012	
מיליוני ש"ח			
מקורות:			
145.3	-	-	הנפקת הון, נטו
-	12.6	-	קבלת הלוואה מאמות
-	-	26.0	מימוש השקעה נטו בבטוחות סחירות
1.1	-	0.7	ריבית שהתקבלה
שימושים:			
(33.5)	(12.1)	(2.7)	השקעה במערכות פוטו וולטאיות
			מימוש השקעות במערכות פוטו
3.9	-	-	וולטאיות
(21.1)	-	-	הלוואות, נטו ששולמו לאמות
(26.1)	-	-	השקעה נטו בבטוחות סחירות
(0.4)	(0.2)	-	השקעה ברכוש קבוע אחר
(2.8)	-	-	הלוואות שניתנו
0.4	(0.7)	0.4	פעילות שוטפת
66.8	(0.4)	24.4	סך הכל עודף מקורות על שימושים

2.5 תוצאות הפעילות

להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		הכנסות
	2011	2012	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,494	574	938	הכנסות ממכירת חשמל
450	-	2	הכנסות אחרות, נטו
<u>3,944</u>	<u>574</u>	<u>940</u>	
			הוצאות
349	57	94	שכירות גגות
133	16	14	אחזקת מערכות
2,306	454	472	שכר ונלוות
560	174	205	תשלום מבוסס מניות
<u>2,268</u>	<u>351</u>	<u>708</u>	מנהלה, מטח ואחרות
<u>5,616</u>	<u>1,052</u>	<u>1,493</u>	
(1,672)	(478)	(553)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
<u>1,007</u>	<u>193</u>	<u>337</u>	פחת והפחתות
<u>(2,679)</u>	<u>(671)</u>	<u>(890)</u>	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	3	668	הכנסות מימון
<u>(780)</u>	<u>(451)</u>	<u>(42)</u>	הוצאות מימון
<u>1,577</u>	<u>(448)</u>	<u>626</u>	
<u>(1,102)</u>	<u>(1,119)</u>	<u>(264)</u>	הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
-	-	-	מיסים על הכנסה
<u>(1,102)</u>	<u>(1,119)</u>	<u>(264)</u>	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

(* **עונתיות** - בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המתקנים עולה ואילו בחודשי החורף, בהם הקרינה נמוכה יחסית, התפוקה יורדת. בהתאם, הרבעון הראשון והרביעי נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה בעוד הרבעון השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה. השפעת העונתיות קוזזה מעט ברבעון הרביעי בשל תוספת מערכות שחוברו במהלך הרבעון.

בתקופה המדווחת החברה רשמה הפסד בסך של 0.3 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של כ-1.1 מיליון ש"ח בשנת 2011.

להלן תוצאות הפעילות העסקית (באלפי ש"ח):

הכנסות ממכירת חשמל - הסתכמו בתקופה המדווחת בכ-938 אלפי ש"ח. ההכנסות נובעות ממכירת חשמל לחברת החשמל המיוצר ב-30 מערכות קטנות. בתקופה המקבילה הסתכמו ההכנסות בכ-574 אלפי ש"ח (ממכירת חשמל שיוצר ב-18 מערכות קטנות שהיו מחוברות לאותו מועד) ובשנת 2011 כולה הסתכמו בכ-3,494 אלפי ש"ח (ממכירת חשמל שיוצר ב-30 מערכות קטנות שהיו מחוברות לאותו מועד, שחלקן חוברו במהלך 2011).

אחזקת מערכות - בעיקר בגין אחסנה של ציוד, תחזוקה שוטפת של המערכת, שטיפת פנלים והוצאות תקשורת של המערכות הפוטו וולטאיות.

הוצאות שכירות גגות - החברה התקשרה בהסכמי שכירות עם בעלי גגות עליהם מותקנות המערכות. הוצאות השכירות מהוות כ- 10% מהתקבולים ממכירת חשמל לחברת חשמל.

הוצאות שכר ונלוות - ההוצאות בתקופה המדווחת כוללות שכר ונלוות בגין התקופה המדווחת. בתקופה המקבילה נכללו הוצאות שכר ונלוות לרבות מענקים ששולמו בגין שנת 2010 ובשנת 2011 כולה נכללה גם הפרשה למענקים בגין שנת 2011 ששולמו בשנת 2012.

הוצאות מנהלה ומטה - ההוצאות בתקופה המדווחת כוללות בעיקר הוצאות משרדיות (שכירות משרדים וארנונה, שכר דירקטורים וביטוחים), יעוץ מקצועי וכן דמי ניהול לאלוני חץ. ההוצאות בתקופה המקבילה כוללות בעיקר הוצאות משרדיות של החברה (לרבות שכירות משרדים וחניות), הוצאות יעוץ מקצועי וכן דמי ניהול לאמות (חברת האם לשעבר). ההוצאות לשנת 2011 כולה כוללות הוצאות משרדיות של החברה (לרבות שכירות משרדים וחניות), דמי ניהול (לאמות עד חודש יוני 2011 ולאלוני חץ מחודש יולי 2011) ויעוץ מקצועי.

פחת והפחתות - הוצאות הפחת נובעות מהפחתת מתקני ייצור חשמל על פני 20 שנה⁵ ממועד הפעלתם.

הכנסות מימון - הכנסות המימון בתקופה המדווחת ובשנת 2011 נובעות מהכנסות ריבית על פיקדונות החברה לזמן קצר (בעיקר קרנות כספיות וקרן נאמנות המשקיעה במק"מ). יתרות המזומן הגבוהות של החברה הינן בעקבות גיוס הון שביצעה החברה בחודש מאי 2011. בתקופה המקבילה לא היו לחברה עודפי מזומן משמעותיים.

הוצאות מימון - בתקופה המדווחת הוצאות כוללות בעיקר עמלות לבנקים (בגין ערבויות). בתקופה המקבילה ובשנת 2011 עיקר הוצאות המימון נובעות מריבית והצמדה בגין הלוואות בעלים שנתקבלה מאמות. במהלך חודש מאי 2011 ובעקבות גיוס הון שביצעה החברה, הוחזרה הלוואת הבעלים במלואה.

2.6 הון עצמי

ליום 31 במרץ 2012 לחברה הון עצמי בסך של כ- 142.9 מיליון ש"ח בדומה להון עצמי בסך של כ- 142.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. להפסד בתקופה המדווחת בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח היתה השפעה מקזזת אל מול תשלום מבוסס מניות בסכום דומה כך שההשפעה נטו על ההון העצמי היתה זניחה. הגרעון בהון העצמי בתקופה המקבילה נבע בעיקר מההפסדים שנצברו בחברה מאז תחילת פעילותה. עיקר הגידול בהון העצמי בין התקופה המקבילה ליום 31 בדצמבר 2011 נובע מגיוס הון נטו בסך של כ- 145 מיליון ש"ח במהלך שנת 2011.

2.7 דיבידנד

החל ממועד תחילת פעילותה לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה. לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

2.8 התקשרויות

1. בדבר הסכם עם צד ג' בלתי קשור, בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין לרבות התקשרות ספציפית להקמת פרויקט שבגינו חתמו החברה, השותף וצד שלישי נוסף על הסכם בעלי מניות והסכם מתן שירותים על ידי השותף ראה ביאור 5 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
2. בדבר הסכמים לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה ביאור 5 (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
3. בדבר התקשרות החברה עם מספר קיבוצים בהסכמי שיתוף פעולה להקמת מערכות גדולות, וכן בדבר הימצאות החברה במו"מ עם ישובים נוספים לשם הגעה להסכמים דומים ראה באור 5 (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

⁵ שיעור הפחת המשולל למועד הדוח הינו כ- 5.29% והשיעור יורד עד לכ- 4.7% בשנות הפחתה האחרונות.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מר אסא לוינגר, מנכ"ל החברה, אחראי לניהול הסיכונים. במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי בסוג סיכוני השוק כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2011 ובמדיניות החברה בניהול הסיכונים הנ"ל.

3.1 תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד:

- **חשיפה לעלית מדד המחירים לצרכן**
לחברה אין למועד הדוח חוב פיננסי בכלל וחוב פיננסי הצמוד למדד המחירים לצרכן בפרט. ההלוואות לזמן ארוך של החברה בשנת 2011 עד למועד גיוס ההון על ידי החברה בחודש מאי 2011 היו בשקלים צמודים למדד המחירים לצרכן בישראל. אי לכך, עלית שיעור המדד הביאה לעלייה בהוצאות המימון של החברה. יחד עם זאת יצוין, כי הכנסותיה של החברה מחברת חשמל צמודות למדד המחירים לצרכן באופן המתעדכן אחת לשנה ואשר מובטחות ל-20 שנה ולפיכך עליה בשיעור המדד הביאה לעליה בהכנסות מייצור חשמל והקטינה חשיפה זו. ככל שהחברה תיטול בעתיד חוב פיננסי שיהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, החברה סבורה כי הכנסותיה של החברה מחברת חשמל שצמודות אף הן למדד המחירים לצרכן, יקטינו חשיפה זו.

- **חשיפה לשינויים בשערי חליפין**
דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת - מטבע השקל. כמו כן הכנסות מחברת חשמל הינן בש"ח. מנגד, החלק העיקרי של רכישות מערכות וציוד למתקני ייצור החשמל של החברה נעשה במטבעות זרים (בעיקר הדולר והאירו). לפיכך עד למועד רכישת המערכות ולמועד התשלום החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין.

- **חשיפה לשינויים בשערי הריבית**
ליום 31 במרץ 2012 אין לחברה חוב הנושא ריבית וזאת בעקבות גיוס הון שביצעה החברה. בנוסף, לחברה יתרות מזומנים גבוהות שמופקדות בפיקדונות לזמן קצר (בעיקר קרנות כספיות וקרן נאמנות המשקיעה במק"מ) שלשינוי בריבית הבנקאית עשויה להיות השפעה על הכנסות המימון שינבעו לחברה מהם. יחד עם זאת, שינויים בשערי הריבית במשק ובעולם עשויים להשפיע על מחירי האשראי למימון פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית. כמו כן, שינויי ריבית עשויים להשפיע על השווי הכלכלי של מתקני ייצור החשמל לאורך חיי הפרויקטים.

- **חשיפה לשינויים בתעריף לקווסט"ש הנמכר לחברת החשמל**
תעריפי הקווסט"ש הנמכרים לחברת החשמל נקבעים על ידי רשות החשמל ומובטחים ל-20 שנה מיום קבלת האישור התעריפי ולפיכך שינוי עתידי בתעריפים לא ישפיע על תזרים החברה מהמתקנים הקיימים שכבר פועלים למועד דוח זה. יחד עם זאת, במכסות השנתיות המתפרסמות על ידי רשות החשמל נקבע תעריף הולך ופוחת (במקביל לעליה במכסה השנתית של האנרגיה המיוצרת), ולפיכך כל שינוי בתעריף ישפיע על תזרים החברה ממתקני הסולאריים שיוקמו בעתיד ועל הכדאיות בכניסה לפרויקטים חדשים.

לעניין השינוי שנעשה במליאת הרשות לשירותים ציבוריים חשמל להפחתת תעריפי המתקנים הבינוניים – ראה סעיף 7.1.1.1 ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוחות השנתיים.

- **חשיפה לשינויים רגולטוריים**
פעילות החברה כפופה לרגולציה. החברה חשופה לשינויים שיבוצעו ברגולציה האמורה. במהלך שנת 2011 נתקבלה החלטת הרשות בעקבות השימוע ולפיה יופחתו התעריפים בשיעור חד וזאת לאור הערכת הרשות כי חלה ירידה במחירי הפנלים ובעלות התקנת המערכות. ראה גם סעיף 7 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוחות השנתיים.

- **חשיפה עקיפה לשינויים במחירי הסיליקון**
שינויים מאקרו כלכליים משמעותיים עשויים להביא לירידה או עליה חדה בביקוש לסיליקון אשר מהווה את אחד מחומרי הגלם העיקריים לייצור תאים פוטו וולטאיים. בשנים 2009 עד 2012 הירידה בביקוש לסיליקון הובילה לעודף היצע של סיליקון אשר הוריד את מחיר הסיליקון וכתוצאה מכך חלה ירידה חדה במחיר הציוד של המערכות הפוטו וולטאית.

3.2 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על ידי מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות בשווקים הרלבנטיים. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, קבע דירקטוריון החברה כי מנכ"ל החברה ידווח באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון בדבר מידת החשיפה הקיימת. במקרה של התפתחויות חריגות בשווקי המטבע והריבית, הנתונים נבחנים על ידם, ומידי פעם נבחנות דרכי הפעולה בשווקי הנגזרים על מנת להגן על סיכוני ריבית והפרשי שער. נכון ליום 31 במרץ 2012 החברה לא התקשרה בעסקאות נגזרים פיננסיים לצורך הגנה בפני חשיפות השוק. דירקטוריון החברה לא קבע מגבלות כמותיות, והוא מדווח על ידי הנהלת החברה אחת לרבעון על ההתפתחויות בתחום זה, במידה והיו.

3.3 דוח בסיסי הצמדה

ליום 31 במרץ 2012 לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות נטו בעיקר הודות לגיוס ההון שבוצע במהלך שנת 2011. רובם המכריע מעודף נכסיה הכספיים, נטו של הקבוצה (כ - 97% מתוך יתרה נטו של 94,444 אלפי ₪), נקובים בשקלים לא צמודים והם נובעים בעיקר מיתרות מזומנים ושווה מזומנים. בנוסף לחברה עודף נכסים, נטו בסכום של 3,200 אלפי ש"ח הצמודה למדד, זאת בגין הלוואה לזמן קצר שהעניקה. עודף נכסים, נטו של הקבוצה הנקובים במט"ח הינו 47 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 57 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב ובאירו בקיזוז עודף התחייבויות נטו של 10 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב).

לדוח בסיסי הצמדה לימים 31 במרץ 2012 ו 31 בדצמבר 2011 – ראה נספח א להלן.

3.4 טבלאות רגישות למכשירים רגישים

ליום 31 במרץ 2012 לקבוצה רגישות זניחה להשפעה על תזרימי מזומנים בגין שינויים בשערי חליפין על יתרות מט"ח ומדד, זאת הודות ליתרות הנמוכות של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובים בהם. השפעת השינויים של 5% בשערי החליפין על הרווח והפסד בגין נכסים פיננסיים החשופים לשינויי מט"ח מסתכמים לרווח (הפסד) בסך 3 אלפי ש"ח (1 אלפי ש"ח בגין יתרות באירו ו - 2 אלפי ש"ח בגין יתרות בדולר ארה"ב). השפעת השינויים של 5% בשערי החליפין על הרווח והפסד בגין התחייבויות פיננסיות החשופים לשינויי מט"ח מסתכמים לרווח (הפסד) בסך 1 אלפי ש"ח (0 אלפי ש"ח בגין יתרות באירו ו - 1 אלפי ש"ח בגין יתרות בדולר ארה"ב).

ליום 31 במרץ 2012 לקבוצה רגישות נמוכה להשפעה על תזרימי מזומנים בגין שינויים במדד, זאת הודות ליתרה הנמוכה של הלוואות לזמן קצר הנקובות במדד. השפעת השינויים של 3% במדד על הרווח והפסד בגין נכסים פיננסיים החשופים לשינויי מדד מסתכמים לרווח (הפסד) בסך 96 אלפי ש"ח

ליום 31 במרץ 2012 לקבוצה אין כלל להשפעה על שווי הוגן בגין שינויים בריבית משום שאין לה הלוואות הנושאות ריבית קבועה.

בנוסף לחברה עודף נכסים, נטו בסכום של 3,200 אלפי ש"ח הצמודה למדד, זאת בגין הלוואה לזמן קצר שהעניקה. עודף נכסים, נטו של הקבוצה הנקובים במט"ח הינו 47 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 57 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב ואירו בקיזוז עודף התחייבויות נטו של 10 אלפי ש"ח בדולר).

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 2012 ו 31 בדצמבר 2011 בהתאם לשינויים בגורמי השוק – ראה נספח ב להלן.

3.5 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועד פרעון-

למידע בדבר התחייבויות התאגיד לפי מועדי פרעון – ראה נספח ג להלן וכן בנספח א' לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.1 דירקטוריון החברה; דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון ליום פרסום דוח זה מונה דירקטוריון החברה 6 דירקטורים, מתוכם 5 בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

נתן חץ – רואה חשבון מוסמך, בעל תואר (B.A) בכלכלה ומינהל עסקים ותואר (B.A) בחשבונאות, מכהן כיו"ר החברה. מכהן כמנכ"ל אלוני חץ נכסים והשקעות (בעלת השליטה בחברה) מאז ייסודה, מכהן כדירקטור, בין היתר בחברות הבאות: אמות השקעות בע"מ (יו"ר דירקטוריון), PSP Swiss Property AG, Equity One. INC., First Capital Realty INC.

אבירם ורטהים - רואה חשבון מוסמך, בוגר מנהל עסקים וחשבונאות. יו"ר דירקטוריון אלוני חץ נכסים והשקעות, דירקטור באמות השקעות בע"מ, דירקטור ב-PSP Swiss Property AG. בעבר כיהן בין השאר כיו"ר דירקטוריון בנק המזרחי המאוחד בע"מ (כיום בנק מזרחי טפחות בע"מ) וכדירקטור בטפחות בנק משכנתאות לישראל בע"מ.

מוטי ברזילי – רואה חשבון מוסמך, בעל תואר M.B.A. במנהל עסקים ו B.A. בכלכלה וחשבונאות. סמנכ"ל לפיתוח עסקים באלוני חץ. מכהן כדירקטור במרבית החברות הבנות של אלוני חץ, אמות השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה. לשעבר שותף במשרד רואי חשבון Deloitte ברייטמן אלמגור.

עו"ד אליעד שרגא (דח"צ) – לימודים לתואר שלישי במשפטים (טרם סיים). מוסמך במשפטים (LLM) במשפט מסחרי. בוגר משפטים (LLB). בעל רישיון עריכת דין בישראל. בעל משרד עו"ד אליעד שרגא ושות'. שימש כמרצה בפקולטה למשפטים – המרכז הבינתחומי הרצליה. מייסד ויו"ר התנועה לאיכות השלטון והמכללה לאיכות השלטון. מייסד עמותת לחופש נולד.

רמי ארמון (דח"צ) – בוגר (B.A) בכלכלה וניהול. בוגר קורס ניהול תיקים. בעל רישיון לניהול תיקים – רשות ניירות ערך בע"מ. שימש כסמנכ"ל השקעות במנורה מבטחים פנסיה ומנהל ההשקעות במנורה מבטחים גמל ודירקטור במנורה מבטחים קרנות נאמנות. מכהן כדירקטור ב: קולפלנט אחזקות בע"מ, פסגות תעודות סל. כיום בעל חברה ליעוץ פיננסי.

דורית בן סימון - בוגרת (B.A) בכלכלה ולימודים כלליים ובעלת תואר M.B.A. במנהל עסקים. שימשה כסמנכ"ל בכיר, ראש החטיבה הפיננסית וחברת ההנהלה בבנק דיסקונט לישראל בע"מ. כמו כן כיהנה כמנכ"ל גמולות, גוף ההשקעות של בנק הפועלים. בעבר כיהנה כיו"ר דירקטוריון ודירקטורית במספר דירקטוריונים. החברה רואה בכהונתה של דורית בן סימון בגדר "דירקטור בלתי תלוי" כמשמעותו בחוק החברות.

במהלך התקופה המדווחת התקיימו 3 ישיבות של דירקטוריון החברה, כאשר הנוכחות הממוצעת של חברי הדירקטוריון בישיבותיו עמדה על 89%.

דירקטוריון החברה קבע כי בהתחשב בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה של החברה, רצוי כי לפחות 2 דירקטורים בחברה יענו על הקריטריונים שנקבעו בתקנות בדבר מומחיות חשבונאית ופיננסית.

החברה רואה בה"ה, נתן חץ, אבירם ורטהים, מוטי ברזילי רמי ארמון ודורית בן סימון, המכהנים כיום בדירקטוריון החברה, כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, וזאת בהתאם להשכלתם וניסיונם העסקי כמפורט לעיל.

4.2 דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסומו של דוח זה החברה לא כללה בתקנונה הוראות ממשל תאגידי מההוראות המומלצות המפורטות בתוספת הראשונה לחוק החברות לרבות לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. ההוראה בתוספת הראשונה לעניין זה קובעת כי שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה שיש בה בעל שליטה – יהיו שליש מבין חברי הדירקטוריון.

לעניין זה "דירקטור בלתי תלוי" משמעו – "דירקטור חיצוני או דירקטור שמתקיימים לגביו התנאים המפורטים להלן, אשר מונה או סווג ככזה לפי הוראות פרק ראשון לחלק השישי לחוק החברות:

1. מתקיימים לגבי תנאי הכשירות למינוי דירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240 (ב) עד (ו) וועדת הביקורת אישרה זאת.
 2. הוא אינו מכהן כדירקטור בחברה מעל תשע שנים רצופות, ולעניין זה לא יראו בהפסקת כהונה שאינה עולה על שנתיים כמפסיקה את רצף הכהונה".
- יצוין כי בהתחשב בהוראות ההגדרה הנ"ל 3 דירקטורים (שני הדחצ"ים ודורית בן סימון) המהווים מחצית מהדירקטורים בחברה, הינם דירקטורים בלתי תלויים.

4.3 דירקטורים חיצוניים

למועד הדוח מינתה החברה שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה עו"ד אליעד שרגא ורמי ארמון).

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

לאור העובדה שהחברה הציעה ניירות ערך לציבור לראשונה במהלך חודש אפריל 2011, עליה יהיה ליישם את התקנות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, רק החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012.

התהליכים המהותיים מאד של החברה נבחנו ונקבעו בהתבסס על מאפייני החברה המתמקדים בעיקר בהקמת פרויקטים לצרכי מכירת חשמל. בחינת התהליכים המהותיים כאמור, כללה את כל החברות המאוחדות באיחוד יחסי המהותיות של החברה.

התהליכים המהותיים מאד כפי שזוהו ונקבעו על ידי החברה בשלב זה הינם: השקעות בפרויקטים, תהליך הרכש והכנסות ממכירת חשמל.

החברה החלה בהערכות ליישום התקנות האמורות ופועלת להמשך יישום הפרוייקט ועמידה באבני הדרך לשנת 2012 כמתחייב בתקנות.

4.5 מבקר הפנים של החברה

מבקר הפנים מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני מטעם משרד רו"ח ארז כהן ושות'. למיטב ידיעת החברה, למועד זה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של חברות קשורות, ואין בעיסוקיו האחרים כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים של החברה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012 ערך מבקר הפנים סקר סיכונים בחברה. ועדת הביקורת בישיבתה מיום 14 במרץ 2012 דנה בסקר הסיכונים ואישרה את תכנית העבודה של מבקר הפנים לשנים 2012 - 2013 הכוללת את הנושאים הבאים: הקמת פרויקט, רגולציה והרכשה, תמחור הפרוייקט ורכש.

טיטות דוח מבקר הפנים בנושא הקמת פרויקט נמצאת בשלבי סיום של הכנתה.

4.6 תרומות

החברה טרם קבעה מדיניות בנושא תרומות לקהילה ולא התחייבה לתרום בתקופות עתידיות.

4.7 אופן אישור הדוחות הכספיים

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הוא דירקטוריון החברה. על הליך עריכת הדוחות הכספיים מופקדת ההנהלה הפעילה הבכירה של החברה בראשות מנהל הכספים, ובפיקוח מנכ"ל החברה. בדבר שמותיהם של חברי הדירקטוריון של החברה, ראה סעיף 4.1 לעיל.

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

1. ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בענין הליך אישור הדוחות הכספיים. בישיבה זו הוזמנו ונכחו, נוסף על שניים משלושת חברי הועדה (מר רמי ארמון (יו"ר), והגב' דורית בן סימון) גם רואה החשבון המבקר של החברה, נושאי משרה בחברה (מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה), אשר נכחו והשתתפו בהצגת הנושאים לדיון. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 31.03.2012, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 31.03.2012, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, לרבות ההנחות והאומדנים העומדים בבסיסם שעליהם נסמכים נתונים בדוח הכספי. הנושאים הנ"ל הוצגו בפני הועדה בדרך של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי מנהל הכספים של החברה ונשמעה דעתם של רואה החשבון המבקר בנושאים שהוצגו. טיטות הדוח הועברה לחברי הועדה לבחינת דוחות כספיים ביום 7 במאי 2012. טיטות הדוחות הכספיים ופרוטוקול ישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 14 במאי 2012.

2. ישיבה של הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שנתקיימה ביום ה-17 במאי 2012. טרם אישורם, הוצגו הדוחות הכספיים בכללותם בפני דירקטוריון החברה על ידי נושאי משרה בכירים של החברה (מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה). במסגרת זו נסקרו בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות הכספיים, שינויים עיקריים שחלו בסעיפים מהותיים, הקשר שלהם לפעילות העסקית של החברה, וככל שרלבנטי, המידע שנכלל בביאורים לדוחות הכספיים בקשר אליהם. כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, וההערכות המהותיות ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים כספיים. בישיבה נכחו 6 מתוך 6 חברי הדירקטוריון.

לאחר שנערך דיון בדוחות הכספיים ובמידע שהציגו נושאי המשרה הבכירה של החברה בפני הדירקטוריון, נערך דיון בהמלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ולאחר שרואי החשבון ציינו את היקף הביקורת ואת הסכמתם לכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות הרלבנטיות ולכללים החשבונאיים המקובלים, אושרו הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה.

הדירקטוריון החליט כי ככלל, מסירת המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ביחד עם טיוטת הדוחות הכספיים עד 3 ימי עסקים עובר למועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומה אישור הדוחות הכספיים תחשב כזמן סביר. בהתחשב בהיקפם ומורכבותם של הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה סבור, כי המלצות הועדה נמסרו לו זמן סביר עובר לקיום הישיבה בה אושרו הדוחות הכספיים.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1 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. הבסיס העיקרי לקביעת ערכם הכמותי של אומדנים כאמור הוא הנחות שאותן מחליטה הנהלת החברה לאמץ, בהתחשב בנסיבות נשוא האומדן, וכן המידע הטוב ביותר שיש ברשותה במועד עריכתו. מטבע הדברים, בהיות אומדנים והערכות אלו תוצאה של הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות, שינויים בהנחות הבסיס כנגזרת של שינויים שאינם תלויים בהכרח בהנהלת חברה, כמו גם תוספת מידע בעתיד שלא היה בנמצא ברשות החברה במועד בו נערך האומדן, עשויים להביא לשינויים בערכו הכמותי של האומדן, ולכן להשפיע גם על מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעולותיה. לפיכך, אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, ההשפעה הכמותית הסופית של עסקאות או עניינים דורשי אמידה יכולה להתברר רק כאשר עסקאות או עניינים אלו מגיעים לסיומם. במקרים מסוימים, התוצאה הסופית של נשוא האומדן יכולה להיות שונה באופן משמעותי מהסכום הכמותי שנקבע לו במועד עריכת האומדן.

ליום 31 במרץ 2012 וכן ליום 31 בדצמבר 2011 לחברה אין אומדנים חשבונאיים קריטיים.

5.2 מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

5.2.1 למידע בדבר הסכם עם צד ג' בלתי קשור ("השותף"), בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין, לרבות חתימה על הסכם בעלי מניות לכניסה משותפת לפרוייקט ספציפי והסכם מתן שירותים על ידי השותף ראה ביאור 5 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.2 למידע בדבר הסכמים לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה ביאור 5 (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.3 למידע בדבר התקשרות החברה עם מספר קיבוצים בהסכמי שיתוף פעולה להקמת מערכות גדולות, וכן נמצאת החברה במו"מ עם ישובים נוספים לשם הגעה להסכמים דומים ראה באור 5 (4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.4 למידע בדבר עתירת החברה לבג"צ כנגד רשות החשמל, שר האנרגיה והמים ומשרד האנרגיה והמים, ראה באור 5 (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ב' – טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 2012 בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ג' – מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות**ליום 31 במרץ 2012**

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	באירו	
אלפי ש"ח					
92,403	-	92,346	40	17	מזומנים ושווי מזומנים
625	-	625	-	-	לקוחות
3,772	3,200	572	-	-	חייבים אחרים
<u>96,800</u>	<u>3,200</u>	<u>93,543</u>	<u>40</u>	<u>17</u>	
2,356	-	2,346	10	-	זכאים ויתרות זכות, ספקים ונותני שירותים
<u>94,444</u>	<u>3,200</u>	<u>91,197</u>	<u>30</u>	<u>17</u>	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

ליום 31 בדצמבר 2011

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	באירו	
אלפי ש"ח					
68,009	-	67,912	84	13	מזומנים ושווי מזומנים
26,626	-	26,626	-	-	פיקדונות וניירות ערך סחירים
519	-	519	-	-	לקוחות
3,900	3,076	824	-	-	חייבים אחרים
<u>99,054</u>	<u>3,076</u>	<u>95,881</u>	<u>84</u>	<u>13</u>	
4,979	-	4,883	30	66	זכאים ויתרות זכות, ספקים ונותני שירותים
<u>94,075</u>	<u>3,076</u>	<u>90,998</u>	<u>54</u>	<u>(53)</u>	סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 2012, בהתאם לשינויים בגורמי השוק

א. השפעה על תזרימי המזומנים

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה 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 במרץ 2012		
קיטון של 5%	גידול של 5%	
רווח והפסד	רווח והפסד	יתרה בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2)	2	40
1	(1)	(10)
(1)	1	17
-	-	-

בדולר ארה"ב

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות

באירו

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד:

הטבלה שלהלן מפרטת את השפעת שינוי של 3% במדד על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים החשופים לסיכון כאמור (לפני השפעת המס):

ליום 31 במרץ 2012		
קיטון של 3%	גידול של 3%	
רווח והפסד	רווח והפסד	יתרה בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(96)	96	3,200

הלוואות לזמן קצר

ב. השפעה על שווי הוגן

ליום 31 במרץ 2012 אין לקבוצה חשיפה לשינויים בריבית בגין הלוואות הנושאות ריבית קבועה.

נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פרעון

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 31 במרץ 2012 בגין ערבויות מסתכמות לסך 1,395 אלפי ש"ח בגין ערבויות (מתוכן 220 אלפי ש"ח בגין ערבויות ביצוע).

פרט לערבויות המפורטות לעיל אין לחברה התחייבויות פיננסיות נוספות.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2012
(בלתי מבוקרים)

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנרג'יקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי, 2012

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2011	2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
				נכסים
				נכסים שוטפים
68,009	785	92,403		מזומנים ושווי מזומנים
26,626	-	-		פקדונות וניירות ערך סחירים
519	387	625		לקוחות
-	182	-		הוצאות הנפקה נדחות
4,834	1,629	4,090		חייבים ויתרות חובה
<u>99,988</u>	<u>2,983</u>	<u>97,118</u>		סך הכל נכסים שוטפים
				נכסים בלתי שוטפים
21,155	(*) 14,079	20,876		מערכות מחוברות
27,129	(*) 15,641	27,678		מערכות בהקמה
412	(*) 33	410		רכוש קבוע
<u>48,696</u>	<u>29,753</u>	<u>48,964</u>		רכוש קבוע, נטו
45	36	53		חייבים אחרים
<u>48,741</u>	<u>29,789</u>	<u>49,017</u>		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>148,729</u>	<u>32,772</u>	<u>146,135</u>		סך-הכל נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
3,641	1,452	1,155		ספקים ונותני שירותים
-	33,475	-		הלוואות מהחברה האם לשעבר
2,144	646	2,095		זכאים ויתרות זכות
<u>5,785</u>	<u>35,573</u>	<u>3,250</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
				הון (גרעון בהון)
1,364	166	1,364		הון מניות
144,144	-	144,144		קרנות הון
(2,564)	(2,967)	(2,623)		יתרת הפסד
<u>142,944</u>	<u>(2,801)</u>	<u>142,885</u>		סך הכל הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה
<u>148,729</u>	<u>32,772</u>	<u>146,135</u>		סך-הכל התחייבויות והון (גרעון בהון)

(* סווג מחדש – ראה ביאור 2 ג)

בשם הדירקטוריון:

יו"ר הדירקטוריון _____
 מנהל כללי _____
 מנהל כספים _____

נתן חץ
 אסא לוינגר
 יצחק נודרי זיזוב

17 במאי 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2011	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
3,494	574	938	הכנסות
450	-	2	הכנסות ממכירת חשמל
3,944	574	940	הכנסות אחרות, נטו
349	57	94	הוצאות
133	16	14	שכירות גגות
2,306	454	472	אחזקת מערכות
560	174	205	שכר ונלוות
2,268	351	708	תשלום מבוסס מניות
5,616	1,052	1,493	מנהלה, מטה ואחרות
(1,672)	(478)	(553)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
1,007	193	337	פחת והפחתות
(2,679)	(671)	(890)	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	3	668	הכנסות מימון
(780)	(451)	(42)	הוצאות מימון
1,577	(448)	626	
(1,102)	(1,119)	(264)	הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
-	-	-	מיסים על הכנסה
(1,102)	(1,119)	(264)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(0.011)	(0.067)	(0.002)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
96,365,743	16,625,000	136,400,190	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון (גרעון בהון) ביניים מאוחדים
(אלפי ש"ח)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת הפסד	קרנות הון	הון מניות	
142,944	(2,564)	144,144	1,364	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
(264)	(264)	-	-	הפסד לתקופה (בלתי מבוקר)
205	205	-	-	תשלום מבוסס מניות (בלתי מבוקר)
<u>142,885</u>	<u>(2,623)</u>	<u>144,144</u>	<u>1,364</u>	יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)

סך הכל גירעון בהון	יתרת הפסד	קרנות הון	הון מניות	
(1,856)	(2,022)	-	166	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
(1,119)	(1,119)	-	-	הפסד לתקופה (בלתי מבוקר)
174	174	-	-	תשלום מבוסס מניות (בלתי מבוקר)
<u>(2,801)</u>	<u>(2,967)</u>	<u>-</u>	<u>166</u>	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

סך הכל הון	יתרת הפסד	קרנות הון	הון מניות	
(1,856)	(2,022)	-	166	יתרה ליום 1 בינואר 2011
(1,102)	(1,102)	-	-	הפסד לשנה
560	560	-	-	תשלום מבוסס מניות
145,342	-	144,144	1,198	הנפקת הון מניות
<u>142,944</u>	<u>(2,564)</u>	<u>144,144</u>	<u>1,364</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2011	2012
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(1,102)	(1,119)	(264)
(98)	850	294
(1,200)	(269)	30
1,591	(421)	332
391	(690)	362
(33,507)	(12,114)	(2,696)
3,892	-	-
(26,050)	-	26,060
(2,839)	-	-
1,142	-	690
(413)	(6)	(15)
(29)	(20)	(7)
(57,804)	(12,140)	24,032
146,166	-	-
(824)	(182)	-
12,583	12,583	-
3,783	-	-
(36,537)	-	-
(963)	-	-
124,208	12,401	-
66,795	(429)	24,394
1,214	1,214	68,009
68,009	785	92,403
(418)	483	-
(434)	-	-
(813)	-	(248)
1,007	193	337
560	174	205
(98)	850	294
(778)	(517)	762
2,369	96	(430)
1,591	(421)	332
2,810	1,397	136
33,475	33,475	-

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הפסד לתקופה
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות פוטו וולטאיות
מימוש השקעה במערכות פוטו וולטאיות
מזומנים בגין פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו
מתן הלוואות
ריבית שנתקבלה
השקעה ברכוש קבוע אחר
חיבים אחרים

מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות
עלויות גיוס הון
קבלת הלוואות לזמן ארוך מהחברה האם לשעבר
קבלת הלוואות לזמן קצר מהחברה האם לשעבר
פרעון הלוואות מהחברה האם לשעבר
ריבית ששולמה

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
רווח הון
שערך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים
פחת
תשלום מבוסס מניות

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

ירידה (עלייה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות

פעילות שלא במזומן

השקעה במערכות פוטו וולטאיות כנגד אשראי ספקים
המרת הלוואות שנתקבלו מהחברה האם מזמן ארוך לזמן קצר

מידע נוסף

בתקופה המדווחת לא שולמו ו/או נתקבלו מיסים על הכנסה במזומן

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ באורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים (בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי

החברה הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית בשם אמות מקבצים בע"מ. עד לחודש ספטמבר 2009 לא הייתה לחברה פעילות, ביום 24 בנובמבר 2009 שינתה החברה את שמה לאמות אנרג'י בע"מ וביום 30 בדצמבר 2010 שינתה את שמה לשמה הנוכחי. כתובתה הרשמית של החברה היא ז'בוטינסקי 7, רמת גן. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2012, כוללים את אלה של החברה וכן את זכויות הקבוצה בישויות בשליטה משותפת. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה הינה חברת בת בשליטה של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "אלוני-חץ") שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הקבוצה, עוסקת במכירת חשמל ממערכות סולאריות פוטו וולטאיות בישראל הנמצאות בבעלותה וכן עוסקת בהקמה, ניהול והפעלה של מערכות פוטו וולטאיות אלו (להלן: "תחום האנרגיה הפוטו וולטאית"). פעילותה של החברה בתחום האנרגיה הפוטו וולטאית הינה בקשר עם מתקנים הנמצאים בבעלותה המלאה או ביחד עם שותפים. כמדיניות החברה אינה עוסקת בניהול והקמה של מתקנים פוטו וולטאיים עבור צדדים שלישיים. בשלב זה מתמקדת החברה בהקמה, ניהול והפעלה של מתקנים פוטו וולטאיים על גבי גגות ובשנת 2011 החלה לפעול לפיתוח מתקנים פוטו וולטאיים על גבי מקרקעין פתוחים. למידע נוסף בקשר עם פעילות החברה והתקשרויות שלה מול חברת חשמל ראה באור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011. בקשר לבחינת כניסה לפעילות תחום הרוח והתקשרויות של החברה בתחום ראה באור 5 (1) ו (2)5.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 17 במאי 2012.

ב. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. במהלך שנת 2011, שינתה החברה את צורת הצגת סעיף רכוש קבוע, נטו במאזן באופן שמפרט את הרכוש הקבוע לרכיביו (מערכות מחוברות, מערכות בהקמה ורכוש קבוע אחר), זאת כדי לאפשר לקורא הדוחות הכספיים יכולת ניתוח של כיווני ההתפתחות של החברה לאורך זמן ואת קצב התקדמות הפרויקטים וחיבורי המערכות שלה.

מספרי ההשוואה ליום 31 במרץ 2011 סווגו מחדש לשם עקביות. לסיווג האמור לא היתה כל השפעה על המספרים המוצגים בדוח רווח והפסד או על סכומם של סעיפים אחרים במאזן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - עונתיות

ההכנסות ממכירת חשמל של הקבוצה, מושפעות מעונתיות בשל שינויים בתנאי מזג האוויר. קרינת השמש בין החודשים ינואר למרץ נחשבת כעונה בעלת קרינה נמוכה יותר ואילו הרבעונים השני והשלישי נחשבים רבעונים בהם הקרינה חזקה.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
באורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים (בלתי מבוקר)

באור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך המאזן

1. השקעה בתחום הרוח בפולין - בחודש פברואר 2012 חתמה החברה על הסכם עם צד ג' בלתי קשור ("השותף"), בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין. במסגרת שיתוף הפעולה יציע השותף לחברה להצטרף להקמה של פרויקטים, אותם בחן השותף ומצא אותם עומדים בתנאים מקדמיים שנקבעו בהסכם. בחודש אפריל 2012 דירקטוריון החברה אישר לחברה להצטרף לפרוייקט להקמת חוות רוח בפולין בהספק כולל של 37.5MW. לצדדים הוענקה תקופה של כ- 60 ימים לבדיקת נאותות של הפרוייקט על כל מצגיו השונים. כתוצאה מהודעת ההסכמה, הצדדים חתמו על הסכם בעלי מניות בחברה ייעודית להקמת הפרוייקט והפעלתו אשר שיעור החזקתה של החברה בה הינו 60%, השותף מחזיק ב-22% ושותף בלתי קשור נוסף ("השותף הנוסף"), חברה גרמנית מובילה, המתמחה בייצור טורבינות רוח, מחזיק ב-18% וכן יספק את טורבינות הרוח לפרוייקט ואת השירות והתחזוקה לטורבינות למשך 15 שנה. עלות הקמתו של הפרוייקט מוערכת בכ 66 מיליוני אירו (כ- 330 מיליוני ש"ח), כאשר חברת הפרוייקט מעריכה כי תקבל מימון בנקאי (NON RECOURSE) בשיעור של כ-70%. כל צד ישקיע את חלקו בהון העצמי שיידרש להקמת הפרוייקט והחברה מעריכה כי על פי האמור לעיל, ההון העצמי שתידרש להשקיע (בהתאם להחזקותיה בחברת הפרוייקט) צפוי להסתכם בכ-12 מיליוני אירו (כ-60 מיליון ש"ח). עיקר ההשקעה בהון העצמי בפרוייקט, לרבות התשלום בגין רכישת הרישיונות לפרוייקט, צפוי להתבצע במועד הסגירה הפיננסית של הפרוייקט. הצדדים צופים שהסגירה הפיננסית תבוצע במהלך המחצית השניה של שנת 2012.
2. בחודש מרץ 2012 החברה התקשרה בהסכם עם צד ג' ("היזם"), אשר הגיע להבנות עם קבוצה של בעלי קרקעות וחתם עמם על הסכמים להשכרת המקרקעין שבבעלותם לשם יזום והקמה של מתקנים לייצור חשמל באמצעות טורבינות רוח בישראל. על פי ההסכם, היזם ימחה את ההסכמים לטובת החברה וישמש כיועץ חיצוני לתכנון, פיתוח, קידום וניהול פרויקט ו/או פרויקטים להקמת חוות רוח בשטחי המקרקעין האמורים, כאשר החברה תממן את עלויות הפיתוח והיזם יהא זכאי לאחזקות בפרוייקטים בהתאם לאבני דרך שישלים. ההסכם כולל תנאים לביטול העסקה, ביניהם אי עמידה של היזם באבני דרך שנקבעו. ליזם ניתנה אופציה להגדיל את חלקו בפרוייקט, וכן נקבעו תנאי אופציה ליזם למכור את חלקו לחברה ואופציה לחברה לקנות את חלקו של היזם. הפרוייקט האמור מצוי בשלבי ייזום ראשוניים ופיתוחו צפוי להמשך מספר שנים. לחברה אין יכולת להעריך את סיכויי התממשותו של הפרוייקט. סך חלקה של החברה בהספק המותקן של הפרוייקט כאמור, עשוי להגיע לכדי 40MW. הסכם זה מצטרף להסכם נוסף של החברה שבו התקשרה עם צד ג' נוסף ("היזם הנוסף") שהגיע להבנות עם קיבוצים לצורך חתימה על הסכם להשכרת מקרקעין והחל בפיתוח ארבעה פרויקטים בישראל לייצור חשמל באנרגיית רוח, אשר החברה תוכל להכנס לאחד מהם בהיקף של כ-50MW. בהתאם להסכם, ימחה היזם הנוסף את ההסכמים עם הקיבוצים לטובת החברה. היזם הנוסף ייתן לחברה שירותי ייעוץ, תכנון, פיתוח, קידום וניהול פרויקט הקמת חוות הרוח, בתמורה לאחזקות בפרוייקט ולתשלום הוצאות הפיתוח ועבודת היזם הנוסף, וזאת בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם. לחברה שמור שיקול הדעת לבטל את ההסכם בכפוף לתשלום פיצויים. בהסכם נקבעו תנאים מתלים ומפסיקים, שהמרכזיים שבהם הם הסכמה על מיקום הטורבינות וחתימת הסכמי השכירות מול הקיבוצים. כן נקבעו הוראות בהסכם בדבר ביטול ההסכם ויציאת החברה מהפרוייקט, אופן הכרעה במחלוקות ותניית בוררות.
3. בדבר דרישה לתשלום היטל השבחה בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בגין הקמתם של מתקנים פוטו וולטאיים על מבנה בפארק התעשייה קיסריה ובדבר עתירה מנהלית שהוגשה על ידי החברה, בבקשה לביטולו המלא של ההיטל ראה באור 20 (2) לדוחות הכספיים השנתיים. בהוראת בית המשפט נדחה הדיון בעתירה מיום 22.4.2012 ליום 2.7.2012. להערכת החברה, ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים הסיכוי שהטיעונים שהועלו על ידי החברה יתקבלו הינו יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) ואי לכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
4. הסכמים בקשר עם מערכות גדולות - נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה חתמה עם מספר קיבוצים על הסכמים לשיתוף פעולה להקמת מערכות פוטו וולטאיות גדולות בהיקף של כ- 60MWp ונמצאת בהליכי מו"מ סביב שיתופי פעולה בדבר פרויקטים נוספים בהיקף של כ- 60MWp. החברה השקיעה עד כה סכומים לא מהותיים בהתקשרויות אלה.
5. בדבר עתירת החברה לבג"צ (ביחד עם עותרת נוספת) כנגד רשות החשמל, שר האנרגיה והמים ומשרד האנרגיה והמים ראה באור 20 (6) לדוחות הכספיים השנתיים. במהלך חודש אפריל 2012 נתקבלו תגובות משיבים נוספים, מקרב יזמי המערכות הקרקעיות וניתנה תשובה מטעם העותרות לתגובות המשיבות. בנוסף הוגשה בקשה מטעם המדינה למתן הכרעה מהירה בעתירה. המועד לדיון נקבע ליום 26.7.2012.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרס 2012**

לכבוד**בעלי המניות של אנרג'יקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ****רח' ז'בוטינסקי 7****רמת-גן**

,א.נ.

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אנרג'יקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

17 במאי 2012

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2011	2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
				נכסים
				נכסים שוטפים
67,977	756	65,461		מזומנים ושווי מזומנים
26,626	-	-		פקדונות וניירות ערך סחירים
519	387	625		לקוחות
1,097	475	28,104		חייבים חברות מוחזקות
-	182	-		הוצאות הנפקה נדחות
4,004	1,406	3,488		חייבים ויתרות חובה
100,223	3,206	97,678		סך הכל נכסים שוטפים
				נכסים בלתי שוטפים
21,155	(*) 14,079	20,876		מערכות מחוברות
26,868	(*) 15,481	27,305		מערכות בהקמה
412	(*) 33	410		רכוש קבוע
48,435	29,593	48,591		רכוש קבוע, נטו
45	36	53		חייבים אחרים
48,480	29,629	48,644		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
148,703	32,835	146,322		סך-הכל נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
3,641	372	1,155		ספקים ונותני שירותים
-	33,475	-		הלוואות מהחברה האם לשעבר
1,972	1,711	2,083		זכאים ויתרות זכות
5,613	35,558	3,238		סך הכל התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות
146	78	199		יתרות בגין חברות מוחזקות
				הון (גרעון בהון)
1,364	166	1,364		הון מניית
144,144	-	144,144		קרנות הון
(2,564)	(2,967)	(2,623)		יתרת הפסד
142,944	(2,801)	142,885		סך הכל הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה
148,703	32,835	146,322		סך-הכל התחייבויות והון (גרעון בהון)

(* סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ג) לדוחות הכספיים המאוחדים

בשם הדירקטוריון:

יו"ר הדירקטוריון _____
 מנהל כללי _____
 מנהל כספים _____

נתן חץ
 אסא לוינגר
 יצחק נודרי זיזוב
 17 במאי 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים
 המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2011	2011	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,494	574	938	הכנסות
450	-	2	הכנסות ממכירת חשמל
3,944	574	940	הכנסות אחרות, נטו
349	57	94	הוצאות
133	16	14	שכירות גגות
2,306	454	472	אחזקת מערכות
560	174	205	שכר ונלוות
2,175	326	645	תשלום מבוסס מניות
5,523	1,027	1,430	מנהלה, מטא ואחרות
(1,579)	(453)	(490)	הפסד לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
1,007	193	337	פחת והפחתות
(2,586)	(646)	(827)	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	3	658	הכנסות מימון
(780)	(451)	(42)	הוצאות מימון
1,577	(448)	616	
(1,009)	(1,094)	(211)	הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
(93)	(25)	(53)	הפסד מחברות מוחזקות
(1,102)	(1,119)	(264)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
(1,102)	(1,119)	(264)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2011	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(1,102)	(1,119)	(264)
(5)	875	347
(1,107)	(244)	83
1,450	(475)	(28)
16	-	-
359	(719)	55
(33,400)	(12,109)	(2,585)
-	-	(26,603)
3,892	-	-
(26,050)	-	26,060
(2,839)	-	-
1,142	-	690
(413)	(6)	(15)
(107)	(5)	(111)
(29)	(20)	(7)
(57,804)	(12,140)	(2,571)
146,166	-	-
(824)	(182)	-
12,583	-	-
3,783	12,583	-
(36,537)	-	-
(963)	-	-
124,208	12,401	-
66,763	(458)	(2,516)
1,214	1,214	67,977
67,977	756	65,461
(418)	483	-
(434)	-	-
(813)	-	(248)
93	25	53
1,007	193	337
560	174	205
(5)	875	347
(755)	(565)	238
2,205	90	(266)
1,450	(475)	(28)
2,810	1,397	136
33,475	33,475	-

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')
מזומנים, נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות פוטו וולטאיות
השקעת בעלים בשותפות
מימוש השקעה במערכות פוטו וולטאיות
מזומנים בגין בטוחות סחירות, נטו
מתן הלוואות
ריבית שנתקבלה
השקעה ברכוש קבוע אחר
תזרים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
חייבים אחרים

מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות
עלויות גיוס הון
קבלת הלוואות לזמן קצר מהחברה האם לשעבר
קבלת הלוואות לזמן ארוך מהחברה האם לשעבר
פרעון הלוואות מהחברה האם לשעבר
ריבית ששולמה

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות מימון, נטו
רווח הון
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים
הפסדים בגין חברות מוחזקות
פחת
תשלום מבוסס מניות

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

עלייה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות

פעילות שלא במזומן

השקעה במערכות פוטו וולטאיות כנגד אשראי ספקים
המרת הלוואות שנתקבלו מהחברה האם לשעבר מזמן ארוך לזמן קצר

מידע נוסף

בתקופה המדווחת לא שולמו ואו נתקבלו מיסים על הכנסה במזומן

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

1. כללי:

א. כללי:

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד.
יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2011 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה -

החברה – אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 1(ג) לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה.

3. מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח:

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדיווח ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים.