

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 ביוני 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
21-23	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
24-29	מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

רמת גן, 12 באוגוסט 2012

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012**

הדירקטוריון של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 מיצוי המכסות של אישורים תעריפיים מותנים.

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 בפרייקט	הספק מערכות (kWp)	סך הכל הספק מערכות (kWp)	תזרים שנתי מייצג ^{2,3}	הכנסות בפועל בששת החודשים שנסתיימו ב 30 ביוני 2012	יתרת עלות מופחתת 30.6.2012
נתניה	19	100%	50	950	3,000	1,566	13,648
כפר סבא	2	100%	50	100	250	163	1,312
כרמיאל	1	100%	50	50	125	68	663
הר חוצבים	1	100%	50	50	125	67	661
פתח תקווה	1	100%	50	50	125	70	641
יבנה	6	100%	50	300	735	403	3,633
סך הכל ליום 30.06.12	30		1,500	4,360	2,337	20,558	

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 ⁴	מספר מערכות	הספק מערכות כולל	סך הכל הספק מערכות חלק החברה	תזרים שנתי חזוי חלק החברה ⁵	עלות הקמה חזויה חלק החברה
		kWp			אלפי ש"ח
סגירה פיננסית אושרה	5	3,036	1,625	3,900	14,800 ⁶
בקשה לסגירה פיננסית	1	1,512	1,512	3,800	20,000 ⁶
בקשה לאישור תעריפי	5	3,054	1,662	2,800	14,300
קבלת רשיון מותנה	5	15,650	8,310	13,800	70,600
סך הכל ליום 30.06.12	16	23,252	13,109	24,300	119,700

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

4 אבני הדרך המהותיות (המשלב הראשוני ועד למתקדם ביותר) שעל היזם לקיים הינן: הגשת בקשה לרשיון מותנה, קבלת היתר בניה (בפרייקטים במסלול היתרים ללא שינוי ייעוד), קבלת רשיון מותנה, פתיחת תיק חיבור, בקשה לאישור תעריפי, בקשה לסגירה פיננסית, אישור סגירה פיננסית וקבלת רשיון קבוע.

5 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.

6 עד ליום 30.6.12 החברה נשאה בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח מעלות המערכות וזו כלולה במסגרת סעיף מערכות בהקמה בדוחות הכספיים המאוחדים.

עד ליום 21 ביוני 2012 (מועד העדכון האחרון באתר רשות החשמל לגבי רישיונות מותנים) אישרה רשות החשמל רישיונות מותנים בהספק כולל של כ-764MWp. עד ליום 6 באוגוסט 2012 (מועד העדכון האחרון באתר רשות החשמל לגבי אישורים תעריפיים מותנים) העניקה רשות החשמל 153 אישורים תעריפיים מותנים בהספק כולל של כ- 270MWp (כך שמתוך המכסה בת 300MWp בהסדרה הבינונית, לאחר הפחתת הספק של 30MWp שמיועדים למכסה באיו"ש, לא נותרה מכסה פנויה של אישורים תעריפיים מותנים, למעט באם יהיו פרויקטים, שלא תאושרנה סגירות פיננסיות לגביהם). מתוך הפרויקטים שזכו לאישורים תעריפיים מותנים, אישרה הרשות סגירות פיננסיות ל- 104 פרויקטים בהספק כולל של כ- 122MWp. **עובדה זו עלולה להפחית משמעותית את סיכויי החברה לקבלת אישורים תעריפיים מותנים נוספים בפרויקטים הנמצאים בשלב של בקשה לאישור תעריפי או בשלב של רשיון מותנה (ראה טבלה בסעיף 2.2 לעיל).**

למידע בדבר משיכת 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- 65MWp ונמצאת במו"מ עם ישובים נוספים לעניין שיתופי פעולה על פרויקטים נוספים בהיקף כולל של כ- 30MWp. החברה השקיעה עד כה סכומים לא מהותיים בהתקשרויות אלה.

נכון למועד הדוח קיימות מספר מערכות שניתנו להן רישיונות מותנים ושנמצאות בהליכי רישוי תב"עות מתקדמים, כך שאין לחברה כל וודאות בדבר סיכויי הפרויקטים אותם היא מפתחת לזכות בנתח מהמכסה (שכיום עומדת על הספק כולל של עד 200MWp).

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 והסכמות 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 ושווה מזומנים

ליום 30 ביוני 2012 יתרת המקורות הנזילים של החברה (מזומנים ושווה מזומנים) עמדה על סך של כ- 85.3 מיליוני ש"ח.

2.4.2 מקורות מימון ומסגרות אשראי

ליום 30 ביוני 2012 והן לתאריך אישור הדוחות הכספיים לחברה לא קיים חוב פיננסי, בעקבות גיוס ההון שביצעה החברה כאמור בחודש מאי 2011. להערכת החברה, ככל שהיא תקבל בשנה הקרובה רישיונות נוספים להקמת מערכות פוטו וולטאיות, או תיכנס לעסקאות נוספות בתחומי אנרגיות מתחדשות אזי היא עשויה להידרש לגיוס מימון נוסף מעבר לסכומים המצויים בקופתה. החברה בוחנת את האפשרות לקבלת מימון בנקאי או אחר או לחלופין להסדרת קווי אשראי לפעילותה השוטפת, ובכלל זה להשקעותיה בפרויקטים.

ליום 30 ביוני 2012 ולמועד דוח זה, כל יתרת הנכסים במאזן אינה משועבדת (בסך של כ- 144 מיליון ש"ח).

2.4.4 תזרים מזומנים

בתקופה המדווחת חל גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 17 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 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
145.3	145.3	-	145.2	-	מקורות
-	3.8	-	16.4	-	הנפקת הון, נטו
3.9	-	-	-	-	קבלת הלוואה מאמות, נטו
-	-	-	-	26.1	מימוש השקעות במערכות פוטו וולטאיות
1.1	0.1	0.1	0.1	0.8	מימוש השקעה נטו בבטוחות סחירות (מק"מ)
150.4	149.2	0.1	161.7	26.9	ריבית שהתקבלה
(33.5)	(15.0)	(2.9)	(25.8)	(5.6)	שימושים
(21.1)	(37.5)	-	(37.5)	-	השקעה במערכות פוטו וולטאיות
(26.1)	(25.0)	-	(25.0)	-	הלוואות, נטו ששולמו לאמות
(0.4)	(0.2)	-	(0.2)	(0.1)	השקעה נטו בבטוחות סחירות (מק"מ)
(2.8)	-	-	-	-	השקעה ברכוש קבוע אחר
0.4	1.7	(4.3)	(0.4)	(3.9)	הלוואות שניתנו
(83.6)	(76.0)	(7.2)	(88.9)	(9.6)	פעילות שוטפת
66.8	73.1	(7.1)	72.8	17.3	סך הכל עודף מקורות על שימושים

להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,494	875	1,399	1,449	2,337	הכנסות ממכירת חשמל
450	6	251	6	253	הכנסות אחרות, נטו
3,944	881	1,650	1,455	2,590	
הוצאות					
349	88	140	145	234	שכירות גגות
133	27	13	43	27	אחזקת מערכות
2,306	464	677	918	1,149	שכר ונלוות
560	145	200	319	405	תשלום מבוסס מניות
2,268	397	489	748	1,197	מנהלה, מטרה ואחרות
5,616	1,121	1,519	2,173	3,012	
(1,672)	(240)	131	(718)	(422)	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
-	-	1,700	-	1,700	הפרשה לחובות מסופקים
1,007	215	792	408	1,129	פחת והפחתות
(2,679)	(455)	(2,361)	(1,126)	(3,251)	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	492	740	495	1,408	הכנסות מימון
(780)	(254)	(8)	(705)	(50)	הוצאות מימון
1,577	238	732	(210)	1,358	
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)	הפסד לאחר הכנסות מימון, נטו
-	-	-	-	-	מיסים על הכנסה
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

(* **עונתיות** - בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המתקנים עולה ואילו בחודשי החורף, בהן הקרינה נמוכה יחסית, התפוקה יורדת. בהתאם, הרבעון הראשון והרביעי נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה בעוד הרבעון השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה.

בתקופה המדווחת החברה רשמה הפסד בסך של 1.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-1.3 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-2,337 אלפי ש"ח. ההכנסות נובעות ממכירת חשמל לחברת החשמל המיוצר ב-30 מערכות קטנות. בתקופה המקבילה הסתכמו ההכנסות בכ-1,449 אלפי ש"ח (ממכירת חשמל שיוצר ב-19 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).

הכנסות אחרות - בעיקר בגין פיצוי שהתקבל מחברת ביטוח של ספק החברה בגין פגיעה בציוד שאוחסן אצלו.

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 - עיקר הגידול בהוצאות השכר מיוחס לתוספת במצבת כח האדם בחברה במהלך שנת 2012. 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 בתקופות המדווחות כוללות בעיקר הוצאות משרדיות (שכירות משרדים וארנונה, שכר דירקטורים וביטוחים), יעוץ מקצועי וכן דמי ניהול לאלוני חץ.

פחת והפחתות - הוצאות הפחת נובעות מהפחתת מתקני ייצור חשמל על פני 20 שנה⁷ ממועד הפעלתם. כמו כן הסעיף כולל הפחתה של רכוש קבוע שבוצעה ברבעון השני של 2012 - ראה ביאור 5 (7) לדוחות הכספיים המאוחדים.

הפרשה לחובות מסופקים - הסעיף כולל הפרשה בגובה 1.7 מיליון ש"ח שבוצעה במהלך הרבעון השני של 2012 בגין הלוואה לזמן קצר שניתנה לצד ג' וטרם שולמה על אף שמועד פרעונה חלף (ראה ביאור 5 (6) לדוחות הכספיים המאוחדים).

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.

הוצאות מימון - בתקופה המדווחת הוצאות כוללות בעיקר עמלות לבנקים (רובן 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 30 ביוני 2012 לחברה הון עצמי בסך של כ- 141.4 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי בסך של כ- 142.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. להפסד בתקופה המדווחת בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח היתה השפעה מקזזת אל מול תשלום מבוסס מניות בסכום של כ- 0.4 מיליון ש"ח כך שההשפעה נטו על ההון העצמי היתה קיטון של כ- 1.5 מיליון ש"ח. ההון העצמי בתקופה המקבילה נובע מגיוס הון נטו בסך של כ- 145 מיליון ש"ח שביצעה החברה במהלך הרבעון השני של 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.

⁷ 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 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 30 ביוני 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.

3.2 דוח בסיסי הצמדה

ליום 30 ביוני 2012 לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות נטו בעיקר הודות לגיוס ההון שבוצע במהלך שנת 2011. רובם המכריע מעודף נכסיה הכספיים, נטו של הקבוצה (כ - 98% מתוך יתרה נטו של 87,330 אלפי ש"ח), נקובים בשקלים לא צמודים והם נובעים בעיקר מיתרות מזומנים ושווה מזומנים. בנוסף לחברה עודף נכסים, נטו בסכום של 1,670 אלפי ש"ח הצמודה למדד, בגין יתרת הלוואה לזמן קצר שהעניקה (לאחר הפחתה שבוצעה – ראה ביאור 5 (6) לדוחות הכספיים המאוחדים). עודף נכסים, נטו של הקבוצה הנקובים במט"ח הינו 51 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 39 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב ו 12 אלפי ש"ח באירו).

לדוח בסיסי הצמדה לימים 30 ביוני 2012 ו 31 בדצמבר 2011 – ראה נספח א להלן.

3.3 טבלאות רגישות למכשירים רגישים

ליום 30 ביוני 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 5 אלפי ש"ח (1 אלפי ש"ח בגין יתרות באירו ו - 4 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 2 אלפי ש"ח (בגין יתרות בדולר ארה"ב).

ליום 30 ביוני 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 50 אלפי ש"ח

ליום 30 ביוני 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 1,670 אלפי ש"ח הצמודה למדד, זאת בגין הלוואה לזמן קצר שהעניקה. עודף נכסים, נטו של הקבוצה הנקובים במט"ח הינו 51 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 39 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב ועודף נכסים נטו של 12 אלפי ש"ח באירו).

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 ביוני 2012 ו 31 בדצמבר 2011 בהתאם לשינויים בגורמי השוק – ראה נספח ב להלן.

3.4 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.

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.

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 לייעוץ 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 הנהלה 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 6 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 לגביו 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 כבר ביצעה מספר אבני דרך במסגרת הערכות ליישום התקנות האמורות, והיא פועלת 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.
 דוח מבקר הפנים בנושא בטיחות והקמת פרויקט הושלם ועתיד להיות מופץ בשבועות הקרובים לחברי ועדת הביקורת. דיון בדוח צפוי להתקיים במהלך ישיבת ועדת הביקורת שצפויה להתכנס במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012.

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 30 ביוני 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

1. ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בענין הליך אישור הדוחות הכספיים. בישיבה זו הוזמנו ונכחו, נוסף על שלושת חברי הועדה (מר רמי ארמון (יו"ר), עו"ד אליעד שרגא 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 30.06.2012, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 30.06.2012, 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. טיוטת הדוח הועברה לחברי הועדה לבחינת דוחות כספיים ביום 2 באוגוסט 2012. טיוטת הדוחות הכספיים ופרוטוקול ישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 7 באוגוסט 2012.

2. ישיבה של הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שנתקיימה ביום ה-12 באוגוסט 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 5 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 הסקירה 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 30 ביוני 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 משיכה של עתירת החברה לבג"צ כנגד רשות החשמל, שר האנרגיה והמים ומשרד האנרגיה והמים, ראה באור 5 (5) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.5 למידע בדבר הפרשה שביצעה החברה בגין הלוואה לזמן קצר שלא שולמה על אף שמועד פרעונה חלף, ראה באור 5 (6) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.6 למידע בדבר סטטוס קבלת אישורים לסגירה פיננסית מרשות החשמל, ראה באור 5 (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

נתן חץ – יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר – מנהל כללי

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א' – מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ב' – טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 ביוני 2012 בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ג' – מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות**ליום 30 ביוני 2012**

סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	באירו	
אלפי ש"ח					
85,247	-	85,158	77	12	מזומנים ושווי מזומנים
1,057	-	1,057	-	-	לקוחות
2,406	1,670	736	-	-	חייבים אחרים
<u>88,710</u>	<u>1,670</u>	<u>86,951</u>	<u>77</u>	<u>12</u>	
1,380	-	1,342	38	-	זכאים ויתרות זכות, ספקים ונותני שירותים
<u>87,330</u>	<u>1,670</u>	<u>85,609</u>	<u>39</u>	<u>12</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 30 ביוני 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 30 ביוני 2012		
קיטון של 5%	גידול של 5%	יתרה בספרים
רווח והפסד	רווח והפסד	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4)	4	77
2	(2)	(38)
(1)	1	12

בדולר ארה"ב

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

באירו

מזומנים ושווי מזומנים

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 30 ביוני 2012		
קיטון של 3%	גידול של 3%	יתרה בספרים
רווח והפסד	רווח והפסד	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(50)	50	1,670

הלוואות לזמן קצר

ב. השפעה על שווי הוגן

ליום 30 ביוני 2012 אין לקבוצה חשיפה לשינויים בריבית בגין הלוואות הנושאות ריבית קבועה.

נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פרעון

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 30 ביוני 2012 בגין ערבויות מסתכמות לסך 1,427 אלפי ש"ח בגין ערבויות (מתוכן 238 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על הרווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 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

12 באוגוסט, 2012

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2011	2012	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
68,009	74,033	85,247	נכסים
26,626	25,046	-	נכסים שוטפים
519	318	1,057	מזומנים ושווי מזומנים
4,834	1,534	4,529	פקדונות וניירות ערך סחירים
99,988	100,931	90,833	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
			סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
21,155	(*) 14,537	20,558	מערכות מחוברות
27,129	(*) 28,654	32,274	מערכות בהקמה
412	(*) 219	432	רכוש קבוע
48,696	43,410	53,264	רכוש קבוע, נטו
45	28	64	חייבים אחרים
48,741	43,438	53,328	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
148,729	144,369	144,161	סך-הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
3,641	1,603	1,104	ספקים ונותני שירותים
2,144	398	1,601	זכאים ויתרות זכות
5,785	2,001	2,705	סך הכל התחייבויות שוטפות
			הון
1,364	1,364	1,364	הון מניות
144,144	144,043	144,144	קרנות הון
(2,564)	(3,039)	(4,052)	יתרת הפסד
142,944	142,368	141,456	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
148,729	144,369	144,161	סך-הכל התחייבויות והון

(* סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ג))

בשם הדירקטוריון:

יו"ר הדירקטוריון _____
 מנהל כללי _____
 מנהל כספים _____

נתן חץ
 אסא לוינגר
 יצחק נודרי זיזוב

12 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,494	875	1,399	1,449	2,337	הכנסות
450	6	251	6	253	הכנסות ממכירת חשמל
3,944	881	1,650	1,455	2,590	הכנסות אחרות, נטו
					הוצאות
349	88	140	145	234	שכירות גגות
133	27	13	43	27	אחזקת מערכות
2,306	464	677	918	1,149	שכר ונלוות
560	145	200	319	405	תשלום מבוסס מניות
2,268	397	489	748	1,197	מנהלה, מטו ואחרות
5,616	1,121	1,519	2,173	3,012	
(1,672)	(240)	131	(718)	(422)	רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
-	-	1,700	-	1,700	הפרשה לחובות מסופקים
1,007	215	792	408	1,129	פחת והפחתות
(2,679)	(455)	(2,361)	(1,126)	(3,251)	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	492	740	495	1,408	הכנסות מימון
(780)	(254)	(8)	(705)	(50)	הוצאות מימון
1,577	238	732	(210)	1,358	
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)	הפסד לאחר הכנסות מימון, נטו
-	-	-	-	-	מיסים על הכנסה
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(0.011)	(0.002)	(0.012)	(0.024)	(0.014)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה
96,365,743	94,281,442	136,400,190	55,884,646	136,400,190	

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

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

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סך הכל הון
1,364	144,144	(2,564)	142,944
-	-	(1,893)	(1,893)
-	-	405	405
<u>1,364</u>	<u>144,144</u>	<u>(4,052)</u>	<u>141,456</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סך הכל הון
166	-	(2,022)	(1,856)
-	-	(1,336)	(1,336)
-	-	319	319
<u>1,198</u>	<u>144,043</u>	<u>-</u>	<u>145,241</u>
<u>1,364</u>	<u>144,043</u>	<u>(3,039)</u>	<u>142,368</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סך הכל הון
1,364	144,144	(2,623)	142,885
-	-	(1,629)	(1,629)
-	-	200	200
<u>1,364</u>	<u>144,144</u>	<u>(4,052)</u>	<u>141,456</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סך הכל הון
166	-	(2,967)	(2,801)
-	-	(217)	(217)
-	-	145	145
<u>1,198</u>	<u>144,043</u>	<u>-</u>	<u>145,241</u>
<u>1,364</u>	<u>144,043</u>	<u>(3,039)</u>	<u>142,368</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סך הכל הון
166	-	(2,022)	(1,856)
-	-	(1,102)	(1,102)
-	-	560	560
<u>1,198</u>	<u>144,144</u>	<u>-</u>	<u>145,342</u>
<u>1,364</u>	<u>144,144</u>	<u>(2,564)</u>	<u>142,944</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2011
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)
(98)	489	2,428	1,339	2,722
(1,200)	272	799	3	829
1,591	1,431	(5,052)	(387)	(4,720)
391	1,703	(4,253)	(384)	(3,891)
(33,507)	(15,044)	(2,946)	(25,761)	(5,642)
3,892	-	-	-	-
(26,050)	(25,009)	-	(25,009)	26,060
(2,839)	-	-	-	-
1,142	74	100	74	790
(413)	(190)	(45)	(196)	(60)
(29)	8	(12)	(12)	(19)
(57,804)	(40,161)	(2,903)	(50,904)	21,129
146,166	146,126	-	146,126	-
(824)	(703)	-	(885)	-
12,583	-	-	12,583	-
3,783	3,783	-	3,783	-
(36,537)	(*) (36,537)	-	(*) (36,537)	-
(963)	(*) (963)	-	(*) (963)	-
124,208	111,706	-	124,107	-
66,795	73,248	(7,156)	72,819	17,238
1,214	785	92,403	1,214	68,009
68,009	74,033	85,247	74,033	85,247
(418)	166	(94)	649	(94)
(434)	-	-	-	-
(813)	(37)	(170)	(37)	(418)
1,007	215	2,492	408	2,829
560	145	200	319	405
(98)	489	2,428	1,339	2,722
(778)	162	(2,401)	(355)	(1,639)
2,369	1,269	(2,651)	(32)	(3,081)
1,591	1,431	(5,052)	(387)	(4,720)
2,810	33	208	1,430	344
33,475	-	-	33,475	-
-	-	12	-	12

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הפסד לתקופה

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני שינויים בהון חוזר

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

חייבים אחרים

מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות 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 מימון, נטו

רווח הון

שערך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים

פחת, הפחתות והפרשות

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 לשעבר מזמן ארוך

לזמן קצר

מידע נוסף

מיסים ששולמו

(* סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ד))

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 30 ביוני 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. כמדניניות, 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 12 באוגוסט 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 ההנהלה, 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 בדוח על המצב הכספי 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 30 ביוני 2011 סווגו מחדש לשם עקביות. לסיווג האמור לא היתה כל השפעה על המספרים המוצגים בדוח רווח והפסד או על סכומם של סעיפים אחרים בדוח על המצב הכספי.

ד. החברה ביצעה סיווג מחדש בסכומים שאינם מהותיים במסגרת דוח על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011.

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 ברבעון הראשון והרביעי 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 מתוך מבחר פרויקטים שהוצעו לחברה. בחודש אפריל 2012 אישר דירקטוריון החברה להתקשר בהסכם שיתוף פעולה להקמת חוות רוח בפולין בהספק כולל של 37.5 MW. הצדדים חתמו על הסכם בעלי מניות בחברה ייעודית להקמת הפרויקט 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 לפרויקט ואת השירות והתחזוקה לטורבינות למשך 15 שנה. עלות הקמתו של הפרוייקט מוערכת בכ 66 מיליוני אירו (כ - 330 מיליוני ש"ח). חברת הפרוייקט נמצאת בהליך מו"מ לקבלת 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. בנוסף התקשרה חברת הפרוייקט בהסכם עם קבלן להקמת מערך התשתית והחשמל של הפרוייקט ונמצאת בהליכי מו"מ סופיים להתקשרות בהסכם רכש של הטורבינות והסכם השירות והאחזקה. בנוסף מנהלת החברה מו"מ עם ספקיות חשמל פולניות בנוגע למכירת חשמל ותעודות ירוקות בחוזים ארוכי טווח של 15 שנה. הצדדים צופים שהסגירה הפיננסית לרבות חתימה על ההסכמים שפורטו לעיל יבוצעו עד תום שנת 2012.

2. בחודש מרץ 2012 החברה התקשרה בהסכם עם צד ג' ("היזם הראשון"), 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 הראשון 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 הראשון יהא זכאי לאחזקות בפרוייקט/ים בהתאם לאבני דרך שישלים. ההסכם כולל תנאים לביטול העסקה, ביניהם אי עמידה של היזם הראשון באבני דרך שנקבעו. ליזם הראשון ניתנה אופציה להגדיל את חלקו בפרוייקט, וכן נקבעו תנאי אופציה ליזם הראשון למכור את חלקו לחברה ואופציה לחברה לקנות את חלקו של היזם הראשון. הפרוייקט האמור מצוי בשלבי ייזום ראשוניים ופיתוחו צפוי להמשיך 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 השני") 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 השני את ההסכמים עם הקיבוצים לטובת החברה. היזם השני ייתן לחברה שירותי ייעוץ, תכנון, פיתוח, קידום וניהול פרויקט הקמת חוות הרוח, בתמורה לאחזקות בפרוייקט ולתשלום הוצאות הפיתוח ועבודת היזם השני, 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 אופן ביטול ההסכם ויציאת החברה מהפרוייקט, אופן הכרעה במחלוקות ותניית בורות. בנוסף הגיעה החברה להסכמות בנוגע לפיתוח פרויקט רוח באיזור דרום הר תברון בהיקף של כ 11MW. חלקה של החברה בפרוייקט צפוי להיות כ 50.1%. הסכם ההתקשרות צפוי להחתם במהלך השבועות הקרובים.

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 ליום 20.9.2012. 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 30MWp. החברה השקיעה עד כה סכומים לא מהותיים בהתקשרויות אלה. בסמוך לאישור הדוחות הכספיים פרסמה רשות החשמל שימוע לציבור בדבר הפחתת תעריפים צפויה למערכות הגדולות. על פי השימוע התעריף עשוי לרדת לתעריף של 65 אגורות ל 1KWp מיוצר. החברה בוחנת את ההשלכות האפשריות של השימוע על המערכות שבכונתה להקים וכן את כדאיות הפרוייקטים.

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

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 דיון בבית המשפט מיום 26.7.2012, החברה ביחד עם העותרת הנוספת משכו את עתירתן, וזאת ללא שניתן צו להוצאות למי מהצדדים בעתירה.
6. במהלך תקופת ביצוע בדיקת נאותות לביצוע עסקת רוח בשנת 2011, העניקה החברה הלוואה בסך של כ - 2.8 מיליון ש"ח לחברה שהיוותה שותף מרכזי במיזם. ההלוואה מובטחת בערבות אישית של יזם שהינו בעל מניות באותה חברה (החברה החייבת והיזם יקראו להלן – "החייבים"). ההלוואה היתה אמורה להפרע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011. החייבים לא עמדו בתנאי ההלוואה וצ'קים שנמסרו על ידי היזם לגבייה חזרו ללא כיסוי. החברה הגישה תביעה בבית משפט כנגד החייבים והטילה עיקולים על נכסיהם. בית המשפט פסק לטובת החברה וחייב את החייבים בהוצאות משפט בנוסף לסכומים אותם הם חבים לחברה. על פי דין חובם החלוט של החייבים למועד הדוח עומד על סך של כ - 3.4 מיליון ש"ח והוא כולל גם ריבית והצמדה.
- במקביל לאמור לעיל, החברה מנהלת מגעים עם חברה הקשורה לחייבים, בקשר לעסקת רוח אחרת. באם וככל שהמו"מ יבשיל לכדי הסכם מחייב, יקוזז מלוא חובם של החייבים מהתשלום אותו תשלם החברה בגין העסקה.
- בשל העובדה שממועד הגשת התביעה וניהול ההליך לגביית החוב בלשכת ההוצאה לפועל, לא הצליחה החברה להשיב סכומים משמעותיים מהחוב האמור, וטרם הושלם המו"מ כאמור לעיל, החליטה הנהלת החברה לבצע הפרשה בסך של כ - 1.7 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים בגין החוב. סכום ההפרשה נכלל בסעיף הפרשה לחובות מסופקים.
7. במהלך הרבעון השני בוצעה הפחתה של רכוש קבוע בסך של כ - 450 אלפי ש"ח בגין חלקה של החברה בהפסד מירידת ערך של פנלים שהוחזקו בחברה כרכוש קבוע ונמכרו לחיצוניים.
8. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים קיבלה החברה אישורים לסגירה פיננסית לחמש מערכות. מערכת אחת בהיקף של 0.215MWp הינה בבעלותה המלאה של החברה והיא זכאית לתעריף של 147 אגורות לכל 1KWp מיוצר. הקמת המערכת כבר הושלמה על ידי החברה והחברה הגישה בגינה בקשה לרשיון ייצור קבוע. ארבע מערכות נוספות בהיקף של 2.82MWp בבעלות שותפות מוגבלת (שלחברה 50% מהזכויות בה) קיבלו מרשות החשמל אישורים לסגירה פיננסית בתעריף של 140 אגורות לכל 1KWp מיוצר. הפרוייקטים נמצאים בשלבי הקמה וצפויים להתחבר לרשת החשמל במהלך המחצית השנייה של 2012. נוסף לחמשת הפרוייקטים שתוארו לעיל, ממתינה החברה לקבלת אישור מרשות החשמל לגבי סגירה פיננסית של מערכת נוספת (בבעלותה המלאה של החברה) שהקמתה כבר הושלמה. הספק המערכת הינו 1.512 MWp והיא זכאית לתעריף של 147 אגורות לכל 1KWp מיוצר.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2012**

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של אנרג'יקס- אנרגיות מתחדשות בע"מ
ר'ח' 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 30 ביוני 2012 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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

12 באוגוסט, 2012

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2011	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
67,977	74,015	62,922	מזומנים ושוי מזומנים
26,626	25,046	-	פקדונות וניירות ערך סחירים
519	318	1,057	לקוחות
1,097	1,118	28,025	חייבים חברות מוחזקות
4,004	704	2,602	חייבים ויתרות חובה
<u>100,223</u>	<u>101,201</u>	<u>94,606</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
21,155	(*) 14,537	20,558	מערכות מחוברות
26,868	(*) 28,477	28,403	מערכות בהקמה
412	(*) 219	432	רכוש קבוע
<u>48,435</u>	<u>43,233</u>	<u>49,393</u>	רכוש קבוע, נטו
45	28	64	חייבים אחרים
<u>48,480</u>	<u>43,261</u>	<u>49,457</u>	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>148,703</u>	<u>144,462</u>	<u>144,063</u>	סך-הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
3,641	1,603	562	ספקים ונותני שירותים
1,972	390	1,579	זכאים ויתרות זכות
5,613	1,993	2,141	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
<u>146</u>	<u>101</u>	<u>466</u>	יתרות בגין חברות מוחזקות
			הון
1,364	1,364	1,364	הון מניית
144,144	144,043	144,144	קרנות הון
(2,564)	(3,039)	(4,052)	יתרת הפסד
142,944	142,368	141,456	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>148,703</u>	<u>144,462</u>	<u>144,063</u>	סך-הכל התחייבויות והון

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

בשם הדירקטוריון:

נתן חץ

אסא לוינגר

יצחק נודרי זיזוב

12 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,494	875	1,399	1,449	2,337	הכנסות הכנסות ממכירת חשמל
450	6	251	6	253	הכנסות אחרות, נטו
<u>3,944</u>	<u>881</u>	<u>1,650</u>	<u>1,455</u>	<u>2,590</u>	
349	88	140	145	234	הוצאות שכירות גגות
133	27	10	43	24	אחזקת מערכות
2,306	464	677	918	1,149	שכר ונלוות
560	145	200	319	405	תשלום מבוסס מניות
<u>2,175</u>	<u>378</u>	<u>526</u>	<u>704</u>	<u>1,171</u>	מנהלה, מטה ואחרות
<u>5,523</u>	<u>1,102</u>	<u>1,553</u>	<u>2,129</u>	<u>2,983</u>	
(1,579)	(221)	97	(674)	(393)	רווח (הפסד) לפני מימון , מיסים , פחת והפחתות (EBITDA)
-	-	1,700	-	1,700	הפרשה לחובות מסופקים
<u>1,007</u>	<u>215</u>	<u>792</u>	<u>408</u>	<u>1,129</u>	פחת והפחתות
(2,586)	(436)	(2,395)	(1,082)	(3,222)	הפסד לפני מימון ומיסים (EBIT)
2,357	492	1,041	495	1,699	הכנסות מימון
(780)	(254)	(8)	(705)	(50)	הוצאות מימון
<u>1,577</u>	<u>238</u>	<u>1,033</u>	<u>(210)</u>	<u>1,649</u>	
(1,009)	(198)	(1,362)	(1,292)	(1,573)	הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
(93)	(19)	(267)	(44)	(320)	הפסד מחברות מוחזקות
<u>(1,102)</u>	<u>(217)</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(1,336)</u>	<u>(1,893)</u>	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על הכנסה
<u>(1,102)</u>	<u>(217)</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(1,336)</u>	<u>(1,893)</u>	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(1,102)	(217)	(1,629)	(1,336)	(1,893)
(5)	511	2,308	1,383	2,655
(1,107)	294	679	47	762
1,450	1,424	(3,551)	(448)	(3,579)
16	(17)	(173)	(22)	(284)
359	1,701	(3,045)	(423)	(3,101)
(33,400)	(15,028)	554	(25,740)	(2,031)
3,892	-	-	-	-
(26,050)	(25,009)	-	(25,009)	26,060
(2,839)	-	-	-	-
1,142	71	9	74	699
(413)	(190)	(45)	(196)	(60)
(107)	-	-	-	(26,603)
(29)	8	(12)	(12)	(19)
(57,804)	(40,148)	506	(50,883)	(1,954)
146,166	146,126	-	146,126	-
(824)	(703)	-	(885)	-
3,783	3,783	-	3,783	-
12,583	-	-	12,583	-
(36,537)	(*) (36,537)	-	(*) (36,537)	-
(963)	(*) (963)	-	(*) (963)	-
124,208	111,706	-	124,107	-
66,763	73,259	(2,539)	72,801	(5,055)
1,214	756	65,461	1,214	67,977
67,977	74,015	62,922	74,015	62,922

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפני שינויים בהון חוזר
שינויים בהון חוזר (נספח ב')
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
השקעה במערכות פוטו וולטאיות
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 שנבעו מפעילות (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

(418)	169	(4)	649	(4)
(434)	-	-	-	-
(813)	(37)	(647)	(37)	(895)
93	19	267	44	320
1,007	215	2,492	408	2,829
560	145	200	319	405
(5)	511	2,308	1,383	2,655
(755)	145	(344)	(420)	(106)
2,205	1,279	(3,207)	(28)	(3,473)
1,450	1,424	(3,551)	(448)	(3,579)
2,810	33	208	1,430	344
33,475	-	-	33,475	-
-	-	7	-	7

א. הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
הוצאות מימון, נטו
רווח הון
שערוך הלוואות פקדונות וניירות ערך סחירים
הפסדים בגין חברות מוחזקות
פחת, הפחתות והפרשות
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 לשעבר מזמן ארוך לזמן קצר

מידע נוסף

מיסים ששולמו
(*) סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ד) לדוחות הכספיים המאוחדים

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 30 ביוני 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 בדוחות 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.