

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 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 |
| 21-24 | באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים |
| 25-29 | תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) |

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

רמת גן, 13 בנובמבר 2012

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

הדירקטוריון של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 חברה בת בשליטתה של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ (להלן – "אלוני חץ").

החברה עוסקת במכירת חשמל ממערכות סולאריות פוטו וולטאיות וכן עוסקת בייזום, הקמה, ניהול והפעלה של מערכות פוטו וולטאיות (**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 עסקאות לשיתוף פעולה להקמת פרויקטים בתחום הרוח בפולין ולעסקאות לפיתוח פרויקטים בישראל המצויים בשלבי ייזום ראשוניים ראה באור 5 (2) ובאור 5 (3) 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 בדרך של העלאת 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 ולכונשרה 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 למערכות הבינוניות.

2.2 השקעות במערכות פוטו וולטאיות

לתאריך הדוחות הכספיים, החברה הקימה ומפעילה 31¹ מערכות סולאריות פוטו וולטאיות קטנות² בהספק מותקן כולל של 1,550kWp המותקנות על גגות (מרבית הגגות בבעלות אמות וחברות מוחזקות שלה).

להלן פרטים עיקריים לגבי המערכות הקטנות המותקנות של החברה:

| יתרת עלות מופחתת 30.9.2012 | הכנסה בפועל בתשעת החודשים שנסתיימו ב 30 בספטמבר 2012 | הכנסה שנתית מיצגת ³ 4 | סך הכל הספק מערכות (kWp) | הספק מערכות (kWp) | אחוז בזכויות של החברה בפרייקט | מספר מערכות |
|----------------------------|--|----------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--------|-------|-------|-------|----|------|----|----------------------|
| 20,623 | 3,812 | 4,700 | 1,550 | 50 | 100% | 31 | סך הכל ליום 30.09.12 |
|--------|-------|-------|-------|----|------|----|----------------------|

להלן פרטים עיקריים לגבי המערכות הבינוניות שהחברה מפתחת:

| עלות הקמה חזויה חלק החברה | הכנסה שנתית חזויה ³ חלק החברה ⁶ | סך הכל הספק מערכות חלק החברה | הספק מערכות כולל | מספר מערכות | סטטוס ⁵ |
|---------------------------|---|------------------------------|------------------|-------------|---|
| אלפי ש"ח | | kWp | | | |
| 835,000 | 7,700 | 3,137 | 4,548 | 6 | סגירה פיננסית אושרה ⁷ |
| 14,300 | 2,800 | 1,662 | 3,054 | 5 | בקשה לאישור תעריפי |
| 36,000 | 6,600 | 3,985 | 7,000 | 2 | בקשה לאישור תעריפי - הסדרה איו"ש ⁹ |
| 85,300 | 17,100 | 8,784 | 14,602 | 13 | סך הכל ליום 30.09.12 |

בנוסף לחברה קיימים 3 רשיונות מותנים בהסדרה למערכות בינוניות בהיקף של כ- 8.6MWp (חלק החברה כ- 8.6MWp).

¹ מערכת אחת עתידה להימכר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2012 במסגרת התחשבות עם צד שלישי.

² הרגולציה בישראל מתייחסת לשלושה סוגים של מערכות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו וולטאית: מערכות לייצור חשמל בהיקף של עד 50kWp כל אחת, (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, (להלן: "מערכות גדולות").

³ מבוסס על ההנחה כי תפוקת ייצור החשמל השנתית של מערכת הינה 1,700 קוואט"ש לשנה ל 1kWp מותקן. כפי שפורסם על ידי משרד התשתיות הלאומיות ב"מדיניות משרד התשתיות הלאומיות לשילוב אנרגיות מתחדשות במערך ייצור החשמל בישראל".

⁴ 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 להערכות החברה בקשר עם תפוקת מערכותיה העתידיות והערכתה האמורה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואשר אינו ודאי.

⁵ אבני הדרך המהותיות בהסדרה למערכות בינוניות (מהשלב 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.

⁶ תזרים ההכנסות 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.

⁷ להערכת החברה קבלת הרשיונות הקבועים ותחילת הפקת הכנסות מהמתקנים תבצע עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2013.

⁸ עד ליום 30.9.12 החברה נשאה בסך של כ- 31.5 מיליוני ש"ח מעלות המערכות וזו כלולה בסעיף מערכות בהקמה בדוחות הכספיים המאוחדים.

⁹ במסגרת מכסה ייעודית של מערכות בינוניות בהספק כולל של 30MWp שהוקצתה לאיו"ש.

עד ליום 29 באוקטובר 2012 (מועד העדכון האחרון באתר רשות החשמל לגבי אישורים תעריפיים מותנים) העניקה הרשות לשירותים ציבוריים – חשמל ("רשות החשמל") 153 אישורים תעריפיים מותנים **למלוא המכסה** בהספק כולל של 270MWp. מתוך הפרויקטים שזכו לאישורים תעריפיים מותנים, אישרה הרשות סגירות פיננסיות ל-135 פרויקטים בהספק כולל של כ-219MWp.

ככלל, מצב דברים זה בו נותרה מכסה פוטנציאלית מועטה בהספק כולל של 51MWp ביחס להיקף הבקשות הרב הממתין בתור, מפחית את סיכויי החברה לקבלת אישורים תעריפיים מותנים נוספים בפרויקטים הנמצאים בשלב של בקשה לאישור תעריפי, ומפחית משמעותית את סיכויי החברה לקבלת אישורים תעריפיים מותנים נוספים בפרויקטים בשלב של רישיון מותנה (ראה פירוט בסעיף 2.2 לעיל).

עד ליום 8 בנובמבר 2012 הגישה החברה בקשות לאישורים תעריפיים עבור 2 פרויקטים בהיקף 7MWp (חלק החברה 4MWp) במסגרת המכסה הייעודית בהיקף 30MWp שהוקצתה לאיו"ש. שני הפרויקטים בעלי היתר בנייה ולהערכת החברה הבקשות הינן בעלות סיכוי סביר להתקבל (ראה טבלה בסעיף 2.2 לעיל).

מובהר, כי אין כל וודאות לכך שהחברה תקבל רישיונות נוספים להפעלת מערכות פוטו וולטאיות, בין היתר, לאור עודף הביקושים לרישיונות מותנים ולאישורים תעריפיים שהוגשו ביחס למכסות. לגבי איו"ש חוסר הודאות הינו בעיקר בשל מורכבות ההליכים הרגולטוריים והסטטוטוריים מול המנהל האזרחי.

להלן פרטים לגבי מערכות גדולות שהחברה מפתחת:

נכון למועד דוח זה, החברה חתמה עם מספר קיבוצים על הסכמים לשיתוף פעולה להקמת מערכות פוטו וולטאיות גדולות. אחד מהפרויקטים בהיקף של כ-30MWp (חלק החברה 15MWp) מצוי בשלבים מתקדמים של קבלת היתר בנייה והחברה הגישה לגביו מסמכים לקבלת רישיון מותנה מרשות החשמל ("רשות החשמל"). ככל שהרישיון המותנה יתקבל, החברה תפעל באופן נמרץ מול הרשויות הרלוונטיות לשם קבלת אישור תעריפי. עלות הקמת הפרויקט מוערכת בכ-240 מיליון ש"ח (חלק החברה מוערך בכ-120 מיליון ש"ח, והתעריף החזוי בו על פי החלטת הרשות מיום 15.10.2012, הוא 66.3 אגורות לכל 1KWh מיוצר).

נכון למועד דוח זה, החברה השקיעה סכומים לא מהותיים בהתקשרויות אלה. בנוסף יש לציין כי נכון למועד הדוח קיימות מספר מערכות של יזמים אחרים שניתנו להן רישיונות מותנים ואשר נמצאות בהליכי רישוי תב"עות מתקדמים, כך שאין לחברה כל וודאות בדבר סיכויי הפרויקט אותו 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, אומדן 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.

2.3.1 פרויקטי רוח בפולין

א) לעניין הסכם עם צד ג' בלתי קשור ("השותף"), בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין לרבות הודעת החברה לשותף בדבר אי מוכנותה להתקדם ולהתקשר במערכת הסכמים סופיים ל"סגירה פיננסית" של הפרויקט בשל הצטברות מכלול נתונים ראה סעיף 5 (2) (א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב) לעניין מזכר הבנות לעניין מערכת הסכמים מותנים לרכישת מניות בשתי חברות-פרויקט ("חברת/ות-פרויקט"), שלכל אחת מהן זכויות בפרויקטים של חוות רוח בפולין הנמצאים בשלבי רישוי מתקדמים ראה סעיף 5 (2) (ב) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.3.2 פרויקטי רוח בישראל

בדבר הסכמים והסכמות לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה ביאור 5 (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

2.4 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון**2.4.1 מזומנים ושווה מזומנים**

ליום 30 בספטמבר 2012 יתרת המקורות הנזילים של החברה (מזומנים ושווה מזומנים) עמדה על סך של כ- 81.3 מיליוני ש"ח.

2.4.2 מקורות מימון ומסגרות אשראי

ליום 30 בספטמבר 2012 והן לתאריך אישור הדוחות הכספיים לחברה לא קיים חוב פיננסי, בעקבות גיוס ההון שביצעה החברה כאמור בחודש מאי 2011. החברה פועלת לקבלת מימון ממוסד פיננסי עבור מערכות מחוברות קטנות שמומנו בהון עצמי מלא וכן להסדרת מתווה מימון עבור פרויקטים בינוניים שהוקמו או שנמצאים בשלבי הקמה בהון עצמי מלא (המימון ינטל רק לאחר חיבור המערכות). להערכת החברה, ככל שהיא תקבל בשנה הקרובה רישיונות נוספים להקמת מערכות פוטו וולטאיות, או תיכנס לעסקאות נוספות בתחומי אנרגיות מתחדשות (מערכות גדולות או פרויקטי רוח) אזי היא עשויה להידרש לגיוס מימון או הון נוסף מעבר לסכומים המצויים בקופתה.

2.4.3 נכסים לא משועבדים

ליום 30 בספטמבר 2012 ולמועד דוח זה, כל יתרת הנכסים במאזן אינה משועבדת (בסך של כ- 145 מיליון ש"ח).

2.4.4 תזרים מזומנים

בתקופה המדווחת חל גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה בסך של כ- 13.4 מיליון ש"ח כדלקמן (זאת בעיקר הודות לקיטון בסכום של כ- 26 מיליוני 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 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|------------------------------|---|--------------|--|--------------|---------------------------------------|
| | 2011 | 2011 | 2012 | 2012 | |
| מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 145.3 | - | - | 145.2 | - | מקורות |
| - | - | - | 16.4 | - | הנפקת הון, נטו |
| 3.9 | 0.7 | - | 0.7 | - | קבלת הלוואה מאמות, נטו |
| - | - | - | - | 26.1 | מימוש השקעות במערכות פוטו וולטאיות |
| 1.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.9 | מימוש השקעה נטו בבטוחות סחירות (מק"מ) |
| 150.4 | 0.8 | 0.1 | 162.5 | 26.9 | ריבית שהתקבלה |
| (33.5) | (0.4) | (6.2) | (26.2) | (11.8) | שימושים |
| (21.1) | 0.9 | - | (37.5) | - | השקעה במערכות פוטו וולטאיות |
| (26.1) | (2.8) | - | (24.1) | - | הלוואות, נטו ששולמו לאמות |
| (0.4) | 0.1 | - | (0.4) | (0.1) | השקעה נטו בבטוחות סחירות (מק"מ) |
| (2.8) | (0.2) | - | (2.8) | - | השקעה ברכוש קבוע אחר |
| 0.4 | (1.7) | 2.2 | (2.1) | (1.7) | הלוואות שניתנו פעילות שוטפת |
| (83.6) | (3.5) | (4.0) | (93.2) | (13.6) | |
| 66.8 | (2.7) | (3.9) | 69.3 | 13.4 | 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 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 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 | 1,140 | 1,475 | 2,589 | 3,812 | הכנסות ממכירת חשמל |
| 450 | 556 | (6) | 562 | 247 | הכנסות אחרות, נטו |
| 3,944 | 1,696 | 1,469 | 3,151 | 4,059 | |
| הוצאות | | | | | |
| 349 | 114 | 147 | 259 | 381 | שכירות גגות |
| 160 | 60 | 75 | 113 | 185 | אחזקת מערכות |
| 2,306 | 439 | 792 | 1,357 | 1,941 | שכר ונלוות |
| 560 | 82 | 179 | 401 | 584 | תשלום מבוסס מניות |
| 2,241 | 641 | 633 | 1,379 | 1,747 | מנהלה, מטה ואחרות |
| 5,616 | 1,336 | 1,826 | 3,509 | 4,838 | |
| (1,672) | 360 | (357) | (358) | (779) | רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA) |
| - | - | - | - | 1,700 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 1,007 | 267 | 354 | 675 | 1,483 | פחת והפחתות |
| (2,679) | 93 | (711) | (1,033) | (3,962) | רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים (EBIT) |
| 2,357 | 981 | 452 | 1,476 | 1,860 | הכנסות מימון |
| (780) | (8) | (15) | (713) | (65) | הוצאות מימון |
| 1,577 | 973 | 437 | 763 | 1,795 | |
| (1,102) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) | רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו |
| - | - | - | - | - | מיסים על הכנסה |
| (1,102) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) | רווח (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.

בתקופה המדווחת החברה רשמה הפסד בסך של 2.2 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-0.3 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-3,812 אלפי ש"ח. ההכנסות נובעות ממכירת חשמל לחברת החשמל המיוצר ב-31 מערכות קטנות. בתקופה המקבילה הסתכמו ההכנסות בכ-2,589 אלפי ש"ח (ממכירת חשמל שיוצר ב-26 מערכות קטנות שהיו מחוברות לאותו מועד ושחלקן חוברו במהלך התקופה) 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 - בשנת 2012 בעיקר בגין פיצוי שהתקבל מחברת ביטוח של ספק החברה בגין פגיעה בציד שאוחסן אצלו. בשנת 2011 בעיקר בגין רווח ממכירת מערכות לצד שלישי בלתי קשור.

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 שנה¹⁰ 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 ההוצאות 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 בספטמבר 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- 2.2 מיליון ש"ח היתה השפעה מקזזת אל מול תשלום מבוסס מניות בסכום של כ- 0.6 מיליון ש"ח כך שההשפעה נטו על הון העצמי היתה קיטון של כ- 1.6 מיליון ש"ח. הגידול בהון 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 שותף, בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין לרבות התקשרות ספציפית להקמת פרויקט שבגינו חתמו החברה, השותף וצד שלישי (בלתי קשור) על הסכם בעלי מניות והסכם מתן שירותים על ידי השותף, ובדבר הודעת החברה לשותפיה בדבר אי מוכנותה להתקדם ולהתקשר במערכת הסכמים סופיים ל"סגירה פיננסית" של הפרוייקט בשל הצטברות מכלול נתונים ראה ביאור 5 (2) (א) לדוחות הכספיים המאוחדים.
2. בדבר התקשרות במזכר הבנות ומערכת הסכמים מותנים לרכישת מניות בשתי חברות-פרוייקט שלכל אחת מהן זכויות בפרוייקטים של חוות רוח בפולין (האחת בהספק של כ-80MW והשניה בהספק של כ-60MW), הנמצאים בשלבי רישוי מתקדמים, לפיתוח, להקמה ולתפעול של חוות רוח ראה ביאור 5 (2) (ב) לדוחות הכספיים המאוחדים.
3. בדבר הסכמים לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה ביאור 5 (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.
4. בדבר התקשרות החברה עם מספר קיבוצים בהסכמי שיתוף פעולה להקמת מערכות גדולות, ובדבר בקשה שהגישה החברה לקבלת רשיון מותנה מהרשות לשירותים ציבוריים - חשמל בקשר לאחד מהפרוייקטים בהיקף של כ- 30MWp (חלק החברה 15MWp) ראה באור 5 (1) (ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.

¹⁰ שיעור הפחת המשוכלל למועד הדוח הינו כ- 5.29% והשיעור יורד עד לכ- 4.7% בשנות ההפחתה האחרונות.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

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 בספטמבר 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 בספטמבר 2012 לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות נטו בעיקר הודות לגיוס ההון שבוצע במהלך שנת 2011. רובם המכריע מעודף נכסיה הכספיים, נטו של הקבוצה (כ - 96% מתוך יתרה נטו של 84,986 אלפי ש"ח), נקובים בשקלים לא צמודים והם נובעים בעיקר מיתרות מזומנים ושווה מזומנים. בנוסף לחברה עודף נכסים, נטו בסכום של 1,727 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 1,239 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 1,208 אלפי ש"ח באירו, 22 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב, 5 אלפי ש"ח בזלוטי פולני ו 4 אלפי ש"ח בליש"ט).

לדוח בסיסי הצמדה לימים 30 בספטמבר 2012 ו 31 בדצמבר 2011 - ראה נספח א' להלן.

3.3 טבלאות רגישות למכשירים רגישים

ליום 30 בספטמבר 2012 לקבוצה רגישות נמוכה 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 64 אלפי ש"ח (60 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 בספטמבר 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 52 אלפי ש"ח.

ליום 30 בספטמבר 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 1,727 אלפי ש"ח הצמודה למדד, זאת בגין הלוואה לזמן קצר שהעניקה. עודף נכסים, נטו של הקבוצה הנקובים במט"ח הינו 1,239 אלפי ש"ח בלבד (מתוכו עודף נכסים נטו של 1,208 אלפי ש"ח באירו, 22 אלפי ש"ח בדולר ארה"ב ו 9 אלפי ש"ח בזלוטי פולני וליש"ט).

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 בספטמבר 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 ודירקטור 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 נכסים והשקעות בע"מ. מכהן כדירקטור במרבית החברות הבנות של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, 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 ופסגות 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 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 8 ישיבות של דירקטוריון החברה, כאשר הנוכחות הממוצעת של חברי הדירקטוריון בישיבותיו עמדה על 90%.

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 לענין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. ההוראה בתוספת הראשונה לענין זה קובעת כי שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה שיש בה בעל שליטה – יהיו שליש מבין חברי הדירקטוריון.

לענין 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, ולענין 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. הגוף האחראי בחברה לפיקוח על אופן יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי הינו וועדת הביקורת.

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 הערכותה 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 ונדון בישיבה של ועדת הביקורת 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 בספטמבר 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

1. ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לדין עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדין 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 לדין. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 30.09.2012, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 30.09.2012, 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 4 בנובמבר 2012. טיוטת הדוחות הכספיים ופרוטוקול ישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 11 בנובמבר 2012.

2. ישיבה של הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שנתקיימה ביום ה-13 בנובמבר 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 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 בספטמבר 2012 וכן ליום 31 בדצמבר 2011 לחברה אין אומדנים חשבונאיים קריטיים.

5.2 מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

5.2.1 למידע בדבר סטטוס קבלת אישורים לסגירה פיננסית מרשות החשמל, ראה באור 5 (1) (א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.2 למידע בדבר הקמה וחיבור מערכת קטנה נוספת בתקופת הדוח ראה באור 5 (1) (ב) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.3 למידע בדבר התקשרות החברה עם מספר קיבוצים בהסכמי שיתוף פעולה להקמת מערכות גדולות, ובדבר בקשה שהגישה החברה לקבלת רשיון מותנה מהרשות לשירותים ציבוריים – חשמל בקשר לאחד מהפרוייקטים בהיקף של כ- 30MWp (חלק החברה 15MWp) ראה באור 5 (1) (ג) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.4 למידע בדבר הסכם עם שותף, בדבר עסקה לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בפולין לרבות התקשרות ספציפית להקמת פרויקט שבגיננו חתמו החברה, השותף והצד השלישי (בלתי קשור) על הסכם בעלי מניות והסכם מתן שירותים על ידי השותף, ובדבר הודעת החברה לשותפיה בדבר אי מוכנותה להתקדם ולהתקשר במערכת הסכמים סופיים ל"סגירה פיננסית" של הפרוייקט בשל הצטברות מכלול נתונים ראה באור 5 (2) (א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.5 למידע בדבר התקשרות במזכר הבנות ומערכת הסכמים מותנים לרכישת מניות בשתי חברות-פרוייקט שלכל אחת מהן זכויות בפרוייקטים של חוות רוח בפולין (האחת בהספק של כ-80MW והשניה בהספק של כ-60MW), הנמצאים בשלבי רישוי מתקדמים, לפיתוח, להקמה ולתפעול של חוות רוח ראה באור 5 (2) (ב) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.6 למידע בדבר הסכמים לשיתוף פעולה להקמה של פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח בישראל ראה באור 5 (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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

5.2.9 למידע בדבר תביעה לסעד הצהרתי נגד החברה, ראה באור 5 (8) לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.2.10 למידע בדבר תביעה בסדר דין מקוצר נגד החברה כי הפרה את התחייבותה לרכישת ממירים ולתביעת סעד כספי בסך של כ- 381 אלפי ש"ח ראה באור 5 (9) 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 בספטמבר 2012 בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ג' – מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

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

| סך הכל | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | בדולר ארה"ב | באירו | בזלוטי וליש"ט (*) | |
|---------------|----------------|---------------|-------------|--------------|-------------------|---|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 81,350 | - | 80,069 | 64 | 1,208 | 9 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,174 | - | 1,174 | - | - | - | לקוחות |
| 3,846 | 1,727 | 2,119 | - | - | - | חייבים אחרים |
| <u>86,370</u> | <u>1,727</u> | <u>83,362</u> | <u>64</u> | <u>1,208</u> | <u>9</u> | |
| 1,341 | - | 1,341 | 42 | - | - | זכאים ויתרות זכות, ספקים ונותני שירותים |
| <u>84,986</u> | <u>1,727</u> | <u>82,020</u> | <u>22</u> | <u>1,208</u> | <u>9</u> | סה"כ עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים) |

(*) היתרה בזלוטי הינה 5 אלפי ש"ח

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 |
| (3) | 3 | 64 |
| <u>2</u> | <u>(2)</u> | <u>(42)</u> |
| <u>(60)</u> | <u>60</u> | <u>1,208</u> |
| - | - | 5 |
| - | - | 4 |

בדולר ארה"ב

מזומנים ושווי מזומנים

ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

באירו

מזומנים ושווי מזומנים

בזלוטי

מזומנים ושווי מזומנים

בליש"ט

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 בספטמבר 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 |
| (52) | 52 | 1,727 |

הלוואות לזמן קצר

ב. השפעה על שווי הוגן

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2012 בגין ערבויות מסתכמות לסך 1,442 אלפי ש"ח בגין ערבויות (מתוכן 267 אלפי ש"ח בגין ערבויות ביצוע ו 1.175 מיליון ש"ח בגין ערבות שניתנה בגין דרישה לתשלום היטל השבחה – ראה ביאור 5(4) לדוחות הכספיים המאוחדים).

פרט לערבויות המפורטות לעיל אין לחברה התחייבויות פיננסיות נוספות.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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 הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 מבידורים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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

13 בנובמבר, 2012

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

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 בספטמבר | | |
|----------------|--------------|-----------------|--|--|
| 2011 | 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | | נכסים |
| | | | | נכסים שוטפים |
| 68,009 | 70,519 | 81,350 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 26,626 | 24,351 | - | | פקדונות וניירות ערך סחירים |
| 519 | 660 | 1,174 | | לקוחות |
| 4,834 | 7,443 | 4,705 | | חייבים ויתרות חובה |
| 99,988 | 102,973 | 87,229 | | סך הכל נכסים שוטפים |
| | | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 21,155 | 18,865 | 20,623 | | מערכות מחוברות |
| 27,129 | 25,570 | 36,784 | | מערכות בהקמה |
| 412 | 371 | 426 | | רכוש קבוע אחר |
| 48,696 | 44,806 | 57,833 | | רכוש קבוע |
| 45 | 45 | 64 | | חייבים אחרים |
| 48,741 | 44,851 | 57,897 | | סך הכל נכסים בלתי שוטפים |
| 148,729 | 147,824 | 145,126 | | סך-הכל נכסים |
| | | | | התחייבויות והון |
| | | | | התחייבויות שוטפות |
| 3,641 | 3,495 | 1,743 | | ספקים ונותני שירותים |
| 2,144 | 813 | 2,022 | | זכאים ויתרות זכות |
| 5,785 | 4,308 | 3,765 | | סך הכל התחייבויות שוטפות |
| | | | | הון |
| 1,364 | 1,364 | 1,364 | | הון מניות |
| 144,144 | 144,043 | 144,144 | | קרנות הון |
| (2,564) | (1,891) | (4,147) | | יתרת הפסד |
| 142,944 | 143,516 | 141,361 | | סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה |
| 148,729 | 147,824 | 145,126 | | סך-הכל התחייבויות והון |

יו"ר הדירקטוריון _____
 מנהל כללי _____
 מנהל כספים _____

נתן חץ
 אסא לוינגר
 יצחק נודרי זיזוב

13 בנובמבר 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 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | 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 | 1,140 | 1,475 | 2,589 | 3,812 | הכנסות |
| 450 | 556 | (6) | 562 | 247 | הכנסות ממכירת חשמל |
| 3,944 | 1,696 | 1,469 | 3,151 | 4,059 | הכנסות אחרות, נטו |
| | | | | | הוצאות |
| 349 | 114 | 147 | 259 | 381 | שכירות גגות |
| (*) 160 | (*) 60 | (*) 75 | (*) 113 | 185 | אחזקת מערכות |
| 2,306 | 439 | 792 | 1,357 | 1,941 | שכר ונלוות |
| 560 | 82 | 179 | 401 | 584 | תשלום מבוסס מניות |
| (*) 2,241 | (*) 641 | (*) 633 | (*) 1,379 | 1,747 | מנהלה, מטא ואחרות |
| 5,616 | 1,336 | 1,826 | 3,509 | 4,838 | |
| (1,672) | 360 | (357) | (358) | (779) | רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA) |
| - | - | - | - | 1,700 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 1,007 | 267 | 354 | 675 | 1,483 | פחת והפחתות |
| (2,679) | 93 | (711) | (1,033) | (3,962) | רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים (EBIT) |
| 2,357 | 981 | 452 | 1,476 | 1,860 | הכנסות מימון |
| (780) | (8) | (15) | (713) | (65) | הוצאות מימון |
| 1,577 | 973 | 437 | 763 | 1,795 | |
| (1,102) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) | רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו |
| - | - | - | - | - | מיסים על הכנסה |
| (1,102) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |
| (0.011) | 0.008 | (0.002) | (0.003) | (0.016) | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) |
| 96,365,743 | 136,400,190 | 136,400,190 | 83,117,844 | 136,400,190 | הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה |

(*) סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ג)

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)

לתשעת החודשים החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
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) |
| (2,167) | (2,167) | - | - | הפסד לתקופה |
| 584 | 584 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>141,361</u> | <u>(4,147)</u> | <u>144,144</u> | <u>1,364</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) |

לתשעת החודשים החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2011 (בלתי מבוקר)

| סך הכל הון | יתרת הפסד | קרנות הון | הון מניות | |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--|
| (1,856) | (2,022) | - | 166 | יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) |
| (270) | (270) | - | - | הפסד לתקופה |
| 401 | 401 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| 145,241 | - | 144,043 | 1,198 | הנפקת הון מניות |
| <u>143,516</u> | <u>(1,891)</u> | <u>144,043</u> | <u>1,364</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) |

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי
מבוקר)

| סך הכל הון | יתרת הפסד | קרנות הון | הון מניות | |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--|
| 141,456 | (4,052) | 144,144 | 1,364 | יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר) |
| (274) | (274) | - | - | הפסד לתקופה |
| 179 | 179 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>141,361</u> | <u>(4,147)</u> | <u>144,144</u> | <u>1,364</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) |

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי
מבוקר)

| סך הכל הון | יתרת הפסד | קרנות הון | הון מניות | |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--|
| 142,368 | (3,039) | 144,043 | 1,364 | יתרה ליום 1 ביולי 2011 (בלתי מבוקר) |
| 1,066 | 1,066 | - | - | רווח לתקופה |
| 82 | 82 | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| <u>143,516</u> | <u>(1,891)</u> | <u>144,043</u> | <u>1,364</u> | יתרה ליום 30 בספטמבר 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 לתקופה |
| 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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| | אלפי ש"ח (מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) | אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
| (1,102) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) |
| (98) | (742) | 374 | 597 | 3,096 |
| (1,200) | 324 | 100 | 327 | 929 |
| 1,591 | (2,069) | 2,082 | (2,456) | (2,638) |
| 391 | (1,745) | 2,182 | (2,129) | (1,709) |
| (33,507) | (*) (427) | (6,164) | (26,188) | (11,806) |
| 3,892 | (*) 747 | - | 747 | - |
| (26,050) | 861 | - | (24,148) | 26,060 |
| (2,839) | (2,840) | - | (2,840) | - |
| 1,142 | 66 | 96 | 140 | 886 |
| (413) | (159) | (11) | (355) | (71) |
| (29) | (17) | - | (29) | (19) |
| (57,804) | (1,769) | (6,079) | (52,673) | 15,050 |
| 146,166 | - | - | 146,126 | - |
| (824) | - | - | (885) | - |
| 12,583 | - | - | 12,583 | - |
| 3,783 | - | - | 3,783 | - |
| (36,537) | - | - | (*) (36,537) | - |
| (963) | - | - | (*) (963) | - |
| 124,208 | - | - | 124,107 | - |
| 66,795 | (3,514) | (3,897) | 69,305 | 13,341 |
| 1,214 | 74,033 | 85,247 | 1,214 | 68,009 |
| 68,009 | 70,519 | 81,350 | 70,519 | 81,350 |
| (418) | (236) | (102) | 413 | (196) |
| (434) | (549) | - | (549) | - |
| (813) | (306) | (57) | (343) | (475) |
| 1,007 | 267 | 354 | 675 | 3,183 |
| 560 | 82 | 179 | 401 | 584 |
| (98) | (742) | 374 | 597 | 3,096 |
| (778) | (2,999) | (236) | (3,354) | (1,875) |
| 2,369 | 930 | 2,318 | 898 | (763) |
| 1,591 | (2,069) | 2,082 | (2,456) | (2,638) |
| 2,810 | 1,825 | 1,193 | 3,255 | 1,537 |
| - | 3,588 | - | 3,588 | - |
| 33,475 | - | - | 33,475 | - |
| - | - | 1 | - | 13 |

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
רווח (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 בפרוייקטים ומערכות
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
חייבים בגין מימוש השקעה במערכות פוטו וולטאיות
המרת הלוואות שנתקבלו מהחברה האם לשעבר מזמן ארוך לזמן קצר

מידע נוסף
מיסים ששולמו

(*) סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ג)

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 בספטמבר 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.

החברה, עוסקת במכירת חשמל ממערכות סולאריות פוטו וולטאיות בישראל הנמצאות בבעלותה וכן עוסקת בהקמה, ניהול והפעלה של מערכות פוטו וולטאיות אלו.

בנוסף החברה עוסקת בייזום של פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות בדגש על אנרגיה פוטוולטאית ואנרגיית רוח.

פעילות החברה בייזום בתחום האנרגיה הפוטו וולטאית, הינה באמצעות פרויקטים בבעלותה המלאה או באמצעות תאגידים בהם היא מחזיקה 50% או יותר. כמדיניות, החברה אינה עוסקת בניהול והקמה של מתקנים פוטו וולטאיים עבור צדדים שלישיים. עד כה הקימה החברה, ניהלה והפעילה מתקנים פוטו וולטאיים על גבי גגות. ואולם, בין הפרויקטים העתידיים בתחום הפוטו-וולטאי שמצויים בהליכי רישוי שונים (ואשר אין כל וודאות בדבר הקמתם), החברה יוזמת גם פיתוח של מתקנים פוטו וולטאיים על גבי קרקעות ובמסלולי דו-שימוש בהתאם לתמ"א 10\10. למידע נוסף בקשר עם פעילות החברה והתקשרויות שלה מול חברת החשמל לישראל ראה באור 11' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011. בקשר לייזום ופעילות בתחום הרוח והתקשרויות של החברה בתחום ראה באור 5 (2) ו (3) להלן.

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 ומידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 13 בנובמבר 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. החברה ביצעה סיווגים לא מהותיים במספרי השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012.

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 הדיווח

1. פיתוח והשקעה בתחום הפוטו-וולטאי (ישראל)

א) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012 קיבלה החברה אישורים לסגירה פיננסית לשש מערכות בינוניות. 2 מערכות בהיקף כולל של 1.725MWp הינן בבעלותה המלאה של החברה, והיא זכאית לתעריף של 147 אגורות לכל 1KWh מיוצר. הקמת המערכות הושלמה על ידי החברה והחברה הגישה בגינן בקשות לקבלת רישיון ייצור קבוע. לגבי ארבע מערכות נוספות בהיקף כולל של 2.82MWp שהינן בבעלות שותפות מוגבלת (שלחברה 50% מהזכויות בה) אישרה רשות החשמל את הסגירות הפיננסיות שלהן בתעריף של 140 אגורות לכל 1KWh מיוצר. הפרוייקטים מצויים בשלבי הקמה מתקדמים וצפויים להתחבר לרשת החשמל עד הרבעון הראשון של שנת 2013.

ב) במהלך הרבעון השלישי החברה הקימה וחיברה מערכת קטנה נוספת בהספק של 50KWp. המערכת זכאית לתעריף של 71 אגורות לכל 1KWh מיוצר ועלות הקמתה הסתכמה בכ - 380 אלפי ש"ח.

ג) הסכמים בקשר עם מערכות פוטו-וולטאיות גדולות (במסגרת ההסדרה לחיבור מתקנים לרשת ההולכה) - נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה חתמה עם מספר קיבוצים על הסכמים לשיתוף פעולה להקמת מערכות פוטו וולטאיות גדולות. אחד מהפרוייקטים בהיקף של של כ - 30MWp (חלק החברה 15MWp) מצוי בשלבים מתקדמים של קבלת היתר בנייה והחברה הגישה לגביו מסמכים לקבלת רישיון מותנה מהרשות לשירותים ציבוריים - חשמל ("רשות החשמל"). עלות הקמת הפרוייקט מוערכת בכ-240 מיליון ש"ח (חלק החברה מוערך בכ-120 מיליון ש"ח והתעריף החזוי בו על פי החלטת הרשות מיום 15.10.2012, הוא 66.3 אגורות לכל 1KWh מיוצר).

2. השקעה בתחום הרוח בפולין

א) 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 שיציע השותף לחברה ואשר החברה תבחר להשתתף בהם. בחודש אפריל 2012 אישר דירקטוריון החברה, להתקשר בהסכם שיתוף פעולה להקמת חוות רוח בפולין בהספק כולל של 37.5MW, שהציע השותף לחברה. הצדדים חתמו על הסכם בעלי מניות בחברה ייעודית להקמת הפרוייקט ("חברת 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-68 מיליון אירו (כ-340 מיליון ש"ח). עיקר ההשקעה בהון העצמי בפרוייקט, לרבות התשלום בגין רכישת הרישיונות לפרוייקט, צפוי להתבצע במועד הסגירה הפיננסית של הפרוייקט. חברת הפרוייקט נמצאת בהליך מו"מ לקבלת מימון בנקאי (NON RECOURSE) בשיעור של כ-70%.

לאחר תאריך המאזן הודיעה החברה לשותפיה בחברת הפרוייקט, כי אינה מוכנה בשלב זה, להתקדם ולהתקשר במערכת ההסכמים הסופיים הנדרשים ל"סגירה פיננסית" של הפרוייקט, וזאת עקב הצטברות של מכלול נתונים, אשר שקלול של כולם ביחד הוביל את החברה למסקנה, שרמת הסיכון בפרוייקט, כפי שהוא נראה כעת, עלתה באופן משמעותי, וזאת ביחס לתשואה ולתזרים המזומנים החזויים של הפרוייקט. החברה הגיעה למסקנה זו בעיקר על רקע אי הבהירות הקיימת בתקופה זו בקשר עם שינויים צפויים בחקיקה/רגולציה בפולין, נתוני עוצמת הרוח באתר ואיכותה, עלויות חזויות של הקמת הפרוייקט ותנאי המימון הנדרשים ע"י הבנקים המממנים.

על סמך מכלול הנתונים הנ"ל, הודיעה החברה לשותפיה לפרוייקט, כי היא תהא מעוניינת להמשיך בשיתוף הפעולה עמם ולנסות ולעבוד מול כל הגורמים הרלוונטיים על מנת לשפר את התשואה החזויה של הפרוייקט, תוך ניסיון להקטין הסיכונים.

לחילופין, הציעה החברה לשותפים כי ככל שברצונם (של השותפים) להמשיך ולקדם את הפרוייקט ל"סגירה פיננסית" כפי שהוא במצבו הנוכחי ("AS IS"), מוכנה החברה לנהל עימם מו"מ על דרך ההיפרדות של החברה מהפרוייקט תוך השבת העלויות שהושקעו בו.

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 הדיווח (המשך)
2. השקעה בתחום הרוח בפולין (המשך)

ב) לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2012 התקשרה החברה עם צדדים שלישיים בלתי קשורים ("המוכרים"), במזכר הבנות ובמערכת הסכמים מותנים ("ההסכמים המותנים") לרכישת מניות בשתי חברות-פרויקט ("חברות-ות-פרויקט"), שלכל אחת מהן זכויות בפרויקטים של חוות רוח בפולין (האחת בהספק של כ-80MW והשנייה בהספק של כ-60MW), הנמצאים בשלבי רישוי מתקדמים, לפיתוח, להקמה ולתפעול של חוות רוח ולמכירת החשמל שיווצר באמצעותן לרשת החשמל בפולין ("הפרויקטים" או "חוות הרוח", ביחיד וברבים, לפי הענין). הפרויקטים מצויים באזורים סמוכים זה לזה בצפון מזרח פולין. ההסכמים מותנים באישור דירקטוריון החברה את תנאי הרכישה של כל חברת-פרויקט ובביצוע בדיקת נאותות משפטית, טכנית וכלכלית לפרויקטים, עד ליום 03.12.2012, שתוצאותיה תהיינה לשביעות רצון החברה.

ככל שתאושר (לגבי כל אחד מההסכמים המותנים) התקיימות התנאים המוקדמים על ידי החברה, יהא ביצועו של כל אחד מההסכמים לענין כל חוות רוח כפוף להתקיימותם של מספר תנאים מתלים ומפסיקים, שהמרכזי שבהם הינו הגעה לסגירה פיננסית לגבי כל אחד מהפרויקטים. ככל שיתקיימו כלל התנאים המנויים לעיל, תבוצע רכישת המניות בכל אחת מחברות-הפרויקט בתמורה ל-195 אלף אירו לכל 1MW מותקן ("סכום התמורה ל-1MW מותקן") בשני שלבים:

- לאחר מועד הסגירה הפיננסית של כל חוות רוח, תשלם החברה למוכרים 88% מסך מכפלת סכום התמורה ל-1MW מותקן בהספק המותקן של כל חווה, ובתמורה תקבל 88% ממניות חברת הפרויקט של חוות הרוח.
- עם חיבור כל חוות רוח לרשת החשמל, תשולם שארית (12%) סכום התמורה ל-1MW מותקן, שתוכפל בהספק המותקן, וכן תבוצע התאמת התמורה כולה להספק המותקן של כל חווה בפועל. בתמורה תעבור לידי החברה שארית מניות חברת הפרויקט.

בהנחה כי עלות הקמת 1MW מותקן מוערכת בכ-1.6 מיליון אירו, ההשקעה הכוללת בפרויקטים מוערכת בכ-230 מיליון אירו. בהנחה שהפרויקטים ימומנו, כמקובל, על ידי גורם פיננסי בשיעור של 75%, הרי שחלק ההון העצמי שתידרש החברה להשקיע (בשני הפרויקטים יחד, ככל שתאשר את שניהם כאמור לעיל), מוערך בכ-60 מיליון אירו (כ-300 מיליון ₪). היה והעסקה המתוארת לעיל תבשיל לכדי עסקה מחייבת, בכוונת החברה לפעול להגדלת הונה העצמי בסכום דומה לסכום אותו תידרש החברה להשקיע בהון העצמי של הפרויקטים הנ"ל. מובהר, כי העסקה המתוארת לעיל תלויה וכפופה להתקיימותם של תנאים מתלים ומפסיקים וכן לבדיקות שונות של החברה. לפיכך אין כל וודאות לענין התממשותה של עסקת הרכישה (כולה או ביחס לאחת מחוות הרוח בלבד).

3. השקעה בתחום הרוח בישראל

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 בפרויקט/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 בפרויקט, וכן נקבעו תנאי אופציה ליזם הראשון למכור את חלקו לחברה ואופציה לחברה לקנות את חלקו של היזם הראשון. הפרויקט האמור מצוי בשלבי ייזום ראשוניים ופיתוחו צפוי להמשך מספר שנים. לחברה אין יכולת להעריך את סיכויי התממשותו של הפרויקט. סך חלקה של החברה בהספק המותקן של הפרויקט 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 שימוש במקרקעין (בדרך של שכירות או הרשאה) והחל בפיתוח ארבעה פרויקטים בישראל לייצור חשמל באנרגיית רוח, אשר החברה תוכל להכנס לאחד מהם בהיקף של כ-50MW. היזם השני ייתן לחברה שירותי ייעוץ, תכנון, פיתוח, קידום וניהול פרויקט הקמת חוות הרוח, בתמורה לאחזקות בפרויקט 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 הינם הסכמה על מיקום הטורבינות וחתימת החברה הסכמי השימוש במקרקעין מול הקיבוצים (נכון למועד זה טרם נחתם כל הסכם לענין המקרקעין). בנוסף הגיעה החברה להסכמות בנוגע לפיתוח פרויקט רוח באיזור יהודה ושומרון בהיקף של כ-11MW. חלקה של החברה בפרויקט צפוי להיות כ-50.1%. הסכם ההתקשרות צפוי להחתם במהלך השבועות הקרובים.

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

באור 5 - מיזע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

4. בדבר דרישה לתשלום היטל השבחה בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בגין הקמתם של מתקנים פוטו וולטאיים על מבנה בפארק התעשייה בקיסריה, ובדבר עתירה מנהלית שהוגשה על ידי החברה בבקשה לביטולו המלא של ההיטל ראה באור 20 (2) לדוחות הכספיים השנתיים. על פי החלטת בית המשפט, נדחה הדיון בעתירה מיום 12.11.2012 ובית המשפט אישר לבקשת החברה מינויו של שמאי מכריע וקבע את התיק לתזכורת פנימית לעוד שלושה חודשים, על מנת לעקוב אחרי הכרעתו של השמאי המכריע. 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) ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
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 בישראל בשנת 2011, העניקה החברה הלוואה בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח לחברה שהיוותה שותף מרכזי במיזם. הלוואה מובטחת בערבות אישית של היזם שהינו בעל מניות באותה חברה (החברה החייבת והיזם יקראו להלן – "החייבים"). הלוואה היתה אמורה להפרע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011. החייבים לא עמדו בתנאי הלוואה וציקים 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. החברה החלה בהליך מימוש הנכסים המעוקלים במסגרת הליך הוצאה לפועל.
- בשל העובדה שממועד הגשת התביעה וניהול ההליך לגביית החוב בלשכת ההוצאה לפועל, עדיין לא הצליחה החברה להשיב סכומים משמעותיים מהחוב האמור, החליטה הנהלת החברה לבצע הפרשה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים של הרבעון השני של שנת 2012 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 והועברו לפרוייקטים בהקמה בבעלות שותפות מוגבלת (שלחברה 50% מהזכויות בה).
8. ביום 2.9.12 הגישה חברת מולטי גריין (2010) בע"מ (להלן: "מולטי גריין") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה לסעד הצהרתי נגד החברה, לפיו יש לאכוף הסכם עקרונות שנחתם בין הצדדים בקשר לעסקת השקעה בטכנולוגיות אנרגיית רוח בצפון הארץ (להלן: "הסכם העקרונות") ולאסור על החברה לקיים משא ומתן ישיר עם בעלי הזכויות בפעילות זו. ביום 24.10.12 הגישה החברה כתב הגנה, במסגרתו טענה, בין היתר, כי הסכם העקרונות בוטל על ידה בהתאם לזכות ביטול שהוקנתה לחברה במסגרתו. כמו כן, הגישה החברה בקשה להפקדת ערובה להבטחת הוצאות החברה. בשלב מוקדם זה, להערכת החברה, ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, הסבירות שהתביעה תידחה גדולה יותר מהסבירות שהתביעה תתקבל (More Likely Than Not) ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
9. ביום 24.10.12 הגישה חברת דור מערכות הנעה בע"מ (להלן: "דור מערכות") לבית משפט השלום בתל-אביב תביעה בסדר דין מקוצר נגד החברה, לסעד כספי בסך של 381,025 ש"ח. לטענת דור מערכות, החברה, באמצעות חברה בת, הפרה את התחייבותה לרכישת ממירים מדור מערכות. החברה צפויה להגיש בקשת רשות להתגונן ובקשה למחיקת כותרת במסגרת ההליך.
- להערכת החברה, ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי שבו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה נגד החברה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ

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

(בלתי מבוקר)

**לכבוד
בעלי המניות של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ**

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 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 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 בנובמבר, 2012

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

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 בספטמבר | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------------------|
| 2011 | 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | | | | נכסים |
| | | | | נכסים שוטפים |
| 67,977 | 70,493 | 61,926 | | מזומנים ושויי מזומנים |
| 26,626 | 24,351 | - | | פקדונות וניירות ערך סחירים |
| 519 | 660 | 1,174 | | לקוחות |
| 1,097 | 900 | 31,502 | | חייבים חברות מוחזקות |
| 4,004 | 6,747 | 1,804 | | חייבים ויתרות חובה |
| <u>100,223</u> | <u>103,151</u> | <u>96,406</u> | | סך הכל נכסים שוטפים |
| | | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 21,155 | 18,865 | 20,623 | | מערכות מחוברות |
| 26,868 | 25,371 | 26,932 | | מערכות בהקמה |
| 412 | 371 | 426 | | רכוש קבוע אחר |
| <u>48,435</u> | <u>44,607</u> | <u>47,981</u> | | רכוש קבוע |
| 45 | 45 | 64 | | חייבים אחרים |
| <u>48,480</u> | <u>44,652</u> | <u>48,045</u> | | סך הכל נכסים בלתי שוטפים |
| <u><u>148,703</u></u> | <u><u>147,803</u></u> | <u><u>144,451</u></u> | | סך-הכל נכסים |
| | | | | התחייבויות והון |
| | | | | התחייבויות שוטפות |
| 3,641 | 3,495 | 448 | | ספקים ונותני שירותים |
| 1,972 | 674 | 1,870 | | זכאים ויתרות זכות |
| <u>5,613</u> | <u>4,169</u> | <u>2,318</u> | | סך הכל התחייבויות שוטפות |
| | | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>146</u> | <u>118</u> | <u>772</u> | | יתרות בגין חברות מוחזקות |
| | | | | הון |
| 1,364 | 1,364 | 1,364 | | הון מניות |
| 144,144 | 144,043 | 144,144 | | קרנות הון |
| <u>(2,564)</u> | <u>(1,891)</u> | <u>(4,147)</u> | | יתרת הפסד |
| <u>142,944</u> | <u>143,516</u> | <u>141,361</u> | | סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה |
| <u><u>148,703</u></u> | <u><u>147,803</u></u> | <u><u>144,451</u></u> | | סך-הכל התחייבויות והון |

יו"ר הדירקטוריון _____
 מנהל כללי _____
 מנהל כספים _____

בשם הדירקטוריון:

נתן חץ
 אסא לוינגר
 יצחק נודרי זיזוב

13 בנובמבר 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 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | 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 | 1,140 | 1,475 | 2,589 | 3,812 | הכנסות הכנסות ממכירת חשמל |
| 450 | 556 | (6) | 562 | 247 | הכנסות אחרות, נטו |
| <u>3,944</u> | <u>1,696</u> | <u>1,469</u> | <u>3,151</u> | <u>4,059</u> | |
| 349 | 114 | 147 | 259 | 381 | הוצאות שכירות גגות |
| (*) 160 | (*) 60 | (*) 78 | (*) 113 | 185 | אחזקת מערכות |
| 2,306 | 439 | 792 | 1,357 | 1,941 | שכר ונלוות |
| 560 | 82 | 179 | 401 | 584 | תשלום מבוסס מניות |
| (*) 2,148 | (*) 621 | (*) 614 | (*) 1,315 | 1,702 | מנהלה, מטה ואחרות |
| <u>5,523</u> | <u>1,316</u> | <u>1,810</u> | <u>3,445</u> | <u>4,793</u> | |
| (1,579) | 380 | (341) | (294) | (734) | רווח (הפסד) לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA) |
| - | - | - | - | 1,700 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 1,007 | 267 | 354 | 675 | 1,483 | פחת והפחתות |
| (2,586) | 113 | (695) | (969) | (3,917) | רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים (EBIT) |
| 2,357 | 981 | 742 | 1,476 | 2,441 | הכנסות מימון |
| (780) | (8) | (15) | (713) | (65) | הוצאות מימון |
| <u>1,577</u> | <u>973</u> | <u>727</u> | <u>763</u> | <u>2,376</u> | |
| (1,009) | 1,086 | 32 | (206) | (1,541) | רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו |
| (93) | (20) | (306) | (64) | (626) | הפסד מחברות מוחזקות |
| <u>(1,102)</u> | <u>1,066</u> | <u>(274)</u> | <u>(270)</u> | <u>(2,167)</u> | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| - | - | - | - | - | מיסים על הכנסה |
| <u>(1,102)</u> | <u>1,066</u> | <u>(274)</u> | <u>(270)</u> | <u>(2,167)</u> | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |

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

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 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|
| | 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) | 1,066 | (274) | (270) | (2,167) |
| (5) | (722) | 346 | 661 | 3,001 |
| (1,107) | 344 | 72 | 391 | 834 |
| 1,450 | (2,144) | 815 | (2,592) | (2,764) |
| 16 | - | (933) | - | (1,071) |
| 359 | (1,800) | (46) | (2,201) | (3,001) |
| (33,400) | (*) (359) | (1,100) | (26,099) | (3,131) |
| 3,892 | (*) 747 | - | 747 | - |
| (26,050) | 861 | - | (24,148) | 26,060 |
| (2,839) | (2,840) | - | (2,840) | - |
| 1,142 | 66 | 15 | 140 | 714 |
| (413) | (159) | (11) | (355) | (71) |
| (107) | (22) | - | (44) | (26,603) |
| (29) | (16) | - | (28) | (19) |
| (57,804) | (1,722) | (1,096) | (52,627) | (3,050) |
| 146,166 | - | - | 146,126 | - |
| (824) | - | - | (885) | - |
| 3,783 | - | - | 3,783 | - |
| 12,583 | - | - | 12,583 | - |
| (36,537) | - | - | (*) (36,537) | - |
| (963) | - | - | (*) (963) | - |
| 124,208 | - | - | 124,107 | - |
| 66,763 | (3,522) | (1,142) | 69,279 | (6,051) |
| 1,214 | 74,015 | 63,068 | 1,214 | 67,977 |
| 67,977 | 70,493 | 61,926 | 70,493 | 61,926 |

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
רווח (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 מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
השקעה בפרוייקטים ומערכות
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 (שימשו 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:

| | | | | |
|-------|-------|-------|-------|---------|
| (418) | (236) | (20) | 413 | (24) |
| (434) | (549) | - | (549) | - |
| (813) | (306) | (473) | (343) | (1,368) |
| 93 | 20 | 306 | 64 | 626 |
| 1,007 | 267 | 354 | 675 | 3,183 |
| 560 | 82 | 179 | 401 | 584 |
| (5) | (722) | 346 | 661 | 3,001 |

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

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

| | | | | |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| (755) | (2,940) | (1,536) | (3,360) | (1,642) |
| 2,205 | 796 | 2,351 | 768 | (1,122) |
| 1,450 | (2,144) | 815 | (2,592) | (2,764) |

פעילות שלא במזומן

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

| | | | | |
|--------|-------|-----|--------|-----|
| 2,810 | 1,825 | 158 | 3,255 | 502 |
| - | 3,588 | - | 3,588 | - |
| 33,475 | - | - | 33,475 | - |

מידע נוסף

מיסים ששולמו

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | 7 |
|---|---|---|---|---|

(*) סווג מחדש – ראה ביאור 2 (ג) 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 בספטמבר 2012 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 138 ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) 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.