



אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

**דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום
31 במרץ 2021**

תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה	חלק א'
דוחות כספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	חלק ב'
פרק עדכונים לדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	חלק ג'
הצהרות מנהלים	חלק ד'

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה" או "אנלייט")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2021

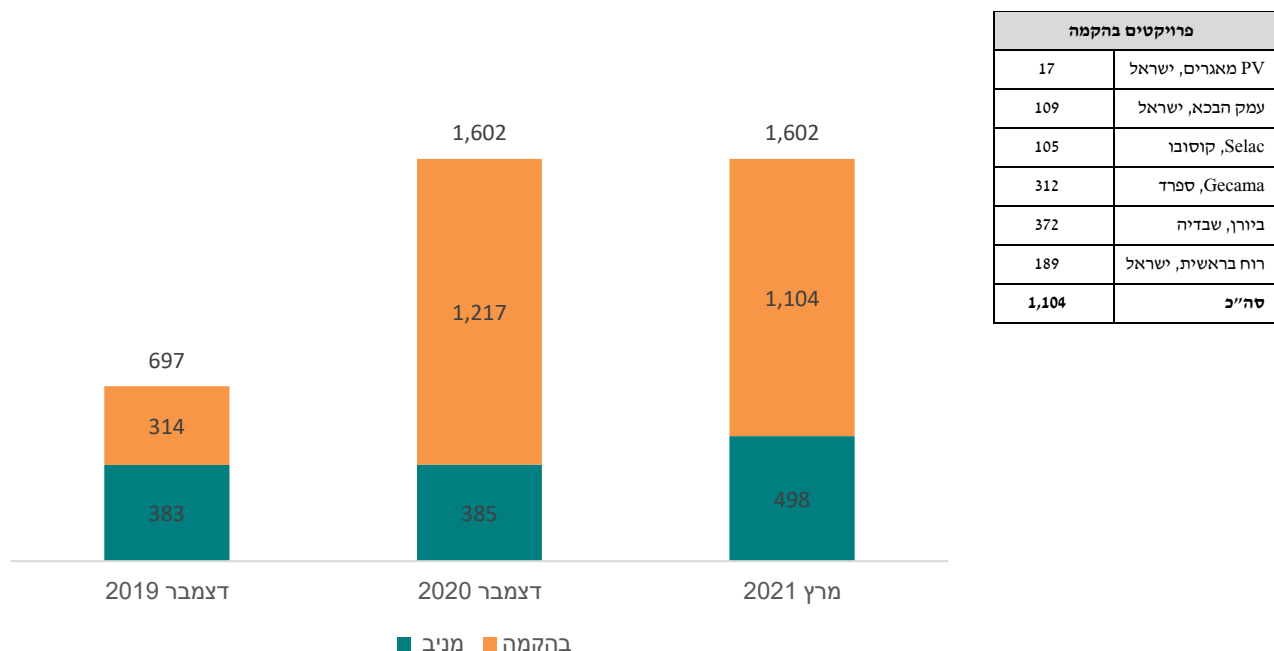
דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 הסוקר את השינויים העיקריים במהלך הרבעון הראשון של השנה וכן בהשוואה לתקופות המקבילות, כנדרש על פי הוראות הדין (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ומובא בהנחה שבפני קוראי הדוח מצוי גם הדוח השנתי של החברה לשנת 2020 (מיום 31.3.2021, אסמכתא: 2021-01-051774).

1. כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה

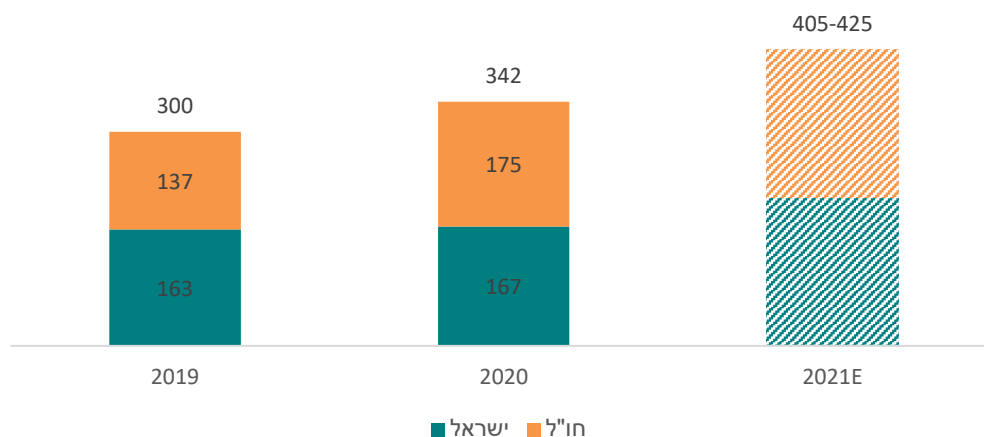
אנלייט מתמחה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה והפעלה של מיזמים לייצור חשמל נקי ממקורות אנרגיה מתחדשת באירופה ובישראל. בשנים האחרונות הקימה ו/או השקיעה החברה בלמעלה מ-150 פרויקטים. לחברה מתקנים בשלים בהספק של כ-2,000 מגה-וואט (פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה), כ-1,155 מגה וואט בשלבי פיתוח מתקדם וכ-1,610 מגה וואט נוספים בשלבי פיתוח שונים. החברה נהנית מצבר הכנסות הולך וגדל הבנוי מהסכמים ארוכי טווח למכירת החשמל במתקניה הקיימים, ובמקביל מפתחת פורטפוליו משמעותי של פרויקטים נוספים בעלי פוטנציאל מימוש בעתיד הקרוב.

2. מדדים כלליים ברמת החברה

הערכת הספק מותקן מצטבר במגה-וואט מפרויקטים מניבים ובשלבי הקמה

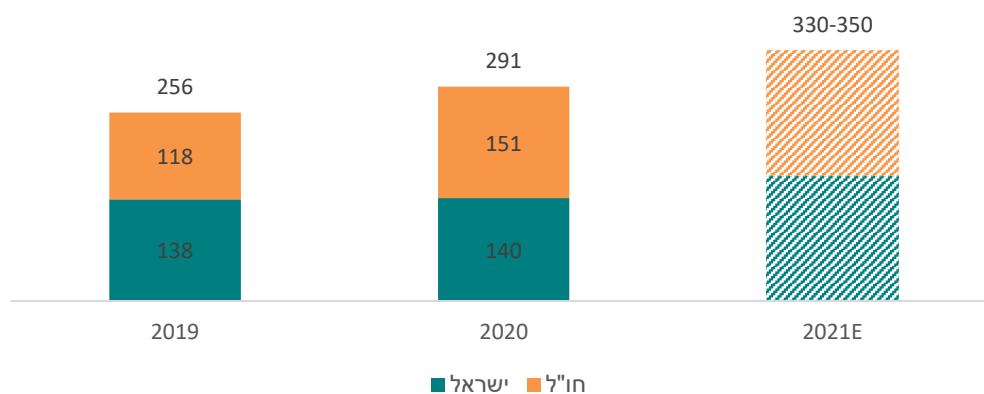


תקבולי חשמל פרויקטים לאחר הפעלה מסחרית מיליוני ש"ח (3)

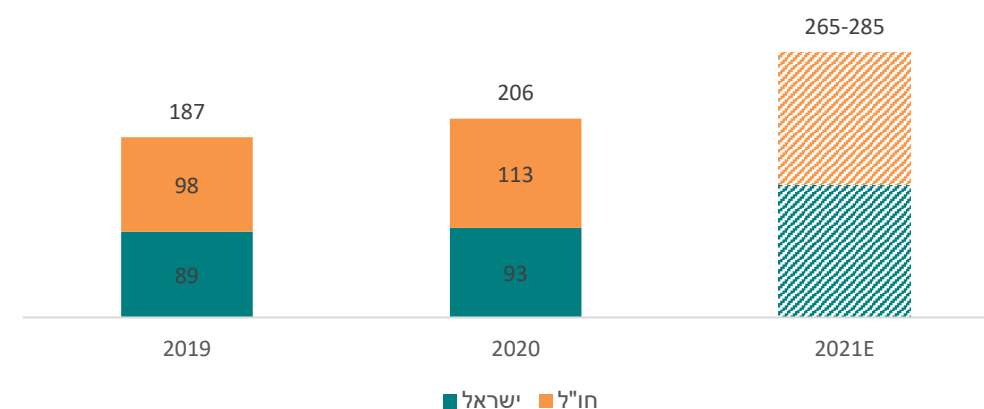


EBITDA ו-FFO פרויקטים לאחר הפעלה מסחרית מיליוני ש"ח (1) (2) (3) (4)

EBITDA



FFO



ב. פרויקטים בהקמה

מדינה	פרויקט	טכנולוגיית יצור	הספק (מגה-וואט) ⁽¹⁹⁾	שיעור החזקה משורשר צפוי למועד ההפעלה המסחרית	עלות כוללת צפויה	יתרת הון עצמי להשקעה למועד הדוח, חלק החברה	תקבולי חשכל חזויים לתקופת הפרויקט	תקבולי חשכל חזויים לשנת הפעלה ראשונה	שיעור EBITDA חזוי ממוצע ⁽⁶⁾⁽³⁾	שיעור FFO חזוי ממוצע ⁽⁴⁾⁽¹⁸⁾	מועד הפעלה צפוי	הפניה לפרק 4
ישראל	סולארי צף	סולארי	17	50.1%	65-70	0	7-9 ⁽¹⁰⁾	7	70%	60%	רבעון שלישי, 2021	1
ישראל	עמק הבכא	רוח	109	40.8%	705-715	0	115-145 ⁽¹⁰⁾	115-120	80%	63%	רבעון שלישי, 2021	2
קוסובו	Selac ⁽¹⁾	רוח	105	60%	660	0	שנים 1-12 ⁽⁷⁾ : 90-110 שנים 13-30 ⁽⁷⁾ : 115-150	90-100 ⁽⁷⁾	80%	70%	חציון שני, 2021	3
ספרד	Gecama ⁽¹⁾	רוח	312	72%	1,250-1,300	0	שנים 1-13 ⁽⁷⁾ : 140-240 שנים 14-30 ⁽⁷⁾ : 240-320	140-150 ⁽⁷⁾	83%	66%	רבעון שני 2022	4
שבדיה	ביוון ⁽¹⁾	רוח	372	61% ⁽¹⁵⁾	1,700-1,750	320	שנים 1-10 ⁽⁷⁾ : 120-180 שנים 11-30 ⁽⁷⁾ : 200-360	110-130 ⁽⁷⁾	78%	65%	רבעון רביעי, 2022	5
ישראל	בראשית	רוח	189	60% ⁽¹⁴⁾	1,250	0	140-160 ⁽¹⁰⁾	140-160	80%	74%	חציון ראשון, 2023	6
סה"כ פרויקטים בהקמה			1,104		5,630-5,745	320		602-667				

ג. פרויקטים לקראת הקמה⁽²⁾

מדינה	פרויקט	טכנולוגיית יצור	הספק יצור (מגה-וואט) והיקף אגירה (מגה-וואט שעה) ⁽¹⁹⁾	שיעור החזקה משורשר צפוי למועד ההפעלה המסחרית	עלות כוללת צפויה	תקבולי חשכל חזויים לתקופת הפרויקט	תקבולי חשכל חזויים לשנת הפעלה ראשונה מייצגת	הפניה לפרק 4
ישראל	סולארי משולב אגירה 1	סולארי + אגירה	120 מגה וואט+ 192 מגה וואט שעה	85% ⁽¹²⁾	410-460	45-55 ⁽¹⁰⁾	45-55	7
ישראל	סולארי משולב אגירה 2	סולארי + אגירה	200 מגה וואט+ 328 מגה וואט שעה	60% ⁽¹²⁾	650-750	65-85 ⁽¹⁰⁾	65-85	8
ישראל	יתיר	רוח	36 ⁽⁵⁾	50.2% ⁽²²⁾	160-180	15-25 ⁽¹⁰⁾	15-25	9
הונגריה	הונגריה 2 ⁽¹⁾	סולארי	25	100%	60-70	6-8 ⁽⁷⁾	6	10
ספרד	הרחבת Gecama ⁽¹⁾	רוח	17	72%	60-70	8-16 ⁽⁷⁾	8	4
סה"כ פרויקטים לקראת הקמה			398 מגה וואט+ 520 מגה וואט שעה					

ד. פרויקטים בפיתוח מתקדם (8)

מגזר פעילות	מדינה	הספק יצור (מגה-וואט) והיקף אגירה (מגה- וואט שעה) (19)	טכנולוגית יצור	הפניה לפרק 4
מערב אירופה	ספרד (3 פרויקטים)	400	סולארי	11
	איטליה (4 פרויקטים)	200	סולארי	12
	סה"כ מערב אירופה	600		
רוח ישראל	ישראל (צבר פרויקטים)	40	רוח	
סולארי + אגירה	ישראל (צבר פרויקטים)	320 מגה וואט+ 520 מגה וואט שעה	סולארי + אגירה	
מרכז ומזרח אירופה	גאורגיה (פרויקט אחד)	100	רוח	13
	סרביה (פרויקט אחד)	95	רוח	
	סה"כ מרכז ומזרח אירופה	195		
סה"כ פרויקטים בפיתוח מתקדם		1,155 מגה וואט+ 520 מגה וואט שעה		

ה. פרויקטים בפיתוח (9)

מגזר פעילות	מדינה	הספק יצור (מגה-וואט) והיקף אגירה (מגה- וואט שעה) (19)	טכנולוגית יצור	הפניה לפרק 4
מערב אירופה	ספרד (2 פרויקטים)	400	סולארי ורוח	11
רוח ישראל	ישראל (צבר פרויקטים)	340	רוח	
סולארי + אגירה	ישראל (צבר פרויקטים)	570 מגה וואט+ 920 מגה וואט שעה	סולארי + אגירה	
מרכז ומזרח אירופה	הונגריה (צבר פרויקטים)	300	סולארי	14
סה"כ פרויקטים בפיתוח		1,610 מגה וואט+ 920 מגה וואט שעה		

ו. מו"מ לרכישת חברה בארה"ב (20)

אנלייט במו"מ לרכישת 90% מחברה מובילה בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת האנרגיה בארה"ב. להלן הפרטפוליו של חברת המטרה:

סטטוס פיתוח	מדינה	הספק יצור (מגה-וואט) והיקף אגירה (מגה- וואט שעה) (19)	טכנולוגית יצור	הפניה לפרק 4
פיתוח מתקדם (8)	ארה"ב	כ- 2,000 מגה וואט+ כ-700 מגה וואט שעה	סולארי + אגירה	15
פיתוח (9)	ארה"ב	כ- 7,900 מגה וואט+ כ-1,100 מגה וואט שעה	סולארי + אגירה	15
סה"כ		9,900 מגה וואט+ 1,800 מגה וואט שעה		

הפרטפוליו המוצג בטבלה מייצג את אומדן הפרטפוליו של חברת המטרה. יובהר כי בשלב זה אין וודאות בדבר השלמת עסקת הרכישה וכי הפרטפוליו המוצג, לרבות תנאי העסקה ככלל, כפופים לבדיקות נאותות, הצלחת המו"מ ועשויים להשתנות עד להבשלת העסקה בפועל, הכל בהתאם לגורמי הסיכון והמגבלות אשר תוארו בדיווח לעיל.

ז. הכנסות שנתיות מדמי ניהול, ייזום ופיתוח

הכנסות לאנלייט ל-12 חודשים שהסתיימו ב-31.3.2021	
26	דמי ניהול
8	דמי ייזום
4	דמי פיתוח
14	הכנסות - קבלן הקמה
52	הכנסות בדוח הנפרד
26	זכאות לדמי ייזום ביישום מוחזקת
78	סה"כ הכנסות מניהול, ייזום ופיתוח המיוחסות לאנלייט

(1) מתורגם לפי שעי"ח אירו/שקל 3.91 או שעי"ח ממוצע לתקופה עבור תוצאות בפועל, שעי"ח אירו/קונה 7.57 לפרויקט בקרואטיה ואירו/פריינט 363.73 לפרויקט בהונגריה, ליום 31 במרץ, 2021.

(2) פרויקטים לקראת הקמה צפויים להתחיל הקמה ב-12 החודשים הקרובים, אך טרם קיבלו את כל האישורים הרגולטורים לתחילת הקמה ועל כן אין ודאות מלאה להתממשותם וכן להתממשותם בהספק המצוין.

- (3) מדד ה-EBITDA מחושב כרווח (הכנסות מתקבולי חשמל פחות עלויות תפעול) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות בהתבסס על יישום מודל רכוש קבוע בגין פרויקטים לאחר הפעלה מסחרית.
- (4) מדד ה-FFO מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA כהגדרתו לעיל, בנטרול השפעות אירועים אשר הם חד-פעמיים באופיים, ובתוספת/ניטרול הוצאות מסים שוטפים והוצאות ריבית (תשלומי ריבית שוטפים בנטרול/תוספת שינוי בריבית לשלם) בגין הלוואות חוב בכיר והלוואות מימון ביניים (Non-Recourse).
- (5) המדדים המפורטים לעיל הינם מדדי רווחיות תזרימית מקובלים בפרויקט אנרגיה מתחדשת והם משמשים את מקבלי ההחלטות בחברה. בנוסף, נציין כי המדדים כאמור אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים אך להערכת החברה הם עשויים לתרום לקוראי הדוחות בניתוח והבנת פעילות החברה.
- (6) לפרויקט רישיון מותנה בהיקף 42 מגה-וואט, להערכת החברה הספק הפרויקט יהיה כ-36 מגה-וואט אך ההספק הסופי יקבע לאחר השלמת הליכי התכנון והתאומים עם חברת החשמל.
- (7) ללא השפעת יישום IFRS 16.
- (8) מבוסס על תחזיות האמצע למחירי החשמל העתידיים של חברת הנדסה וייעוץ בינלאומית מובילה והנחת החברה לגבי תחזית האינפלציה במדינת הפרויקט.
- (9) פרויקטים בפיתוח מתקדם – פרויקטים אשר צפויים להגיע ל-RTB (Ready to build) תוך 24 חודשים. פרויקטים אלו טרם קיבלו את כל האישורים הרגולטוריים ועל כן אין ודאות להתממשותם וכן להתממשותם בהספק המצוין וקידום כפוף, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח מורכבים.
- (10) פרויקטים בפיתוח הינם פרויקטים בשלבי יזום שונים אשר קיימת לגביהם זיקה לקרקע וחלק מהאישורים הרגולטוריים הנדרשים, אך להערכת החברה תחילת ההקמה לא צפויה ב-24 החודשים הקרובים, פרויקטים שזכו במכרז תעריף ויש לגביהם תוכניות הקמה, אך להערכת החברה תחילת ההקמה לא צפויה ב-24 החודשים הקרובים. בשלב מקדמי זה אין ודאות לגבי היקף התממשותם של הפרויקטים וקידום כפוף, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח מורכבים. בכפוף לאמור לעיל, החברה מעריכה כי הפרויקטים אשר יתממשו מתוך הצבר יבשילו בהדרגה, באופן חלקי או מלא, בשנים הבאות.
- (11) תחזית תקבולי החשמל השנתיים מתבססת על הנחת גידול של 1% במדד המחירים לצרכן.
- (12) בספטמבר 2020 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות קרן נוי בפרויקטים חלוציות (10.5%) ומבטחים (49%) ולפירעון מלוא הלוואות המזנין שהועמדו על ידי קרן נוי. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי 2020, פרעה החברה הלוואות נחותות (מזנין) שהועמדו על ידי גופים מוסדיים ומלווים נוספים לפרויקטים מבטחים ותלמי בילו.
- (13) שיעור ההחזקה המשוקלל עשוי להשתנות בטווח של 80%-90% בפרויקט סולארי משולב אגירה 1 ובטווח של 55%-65% בפרויקט סולארי משולב אגירה 2.
- (14) תוצאות Blacksmith נפגעו בתקופה באופן חד פעמי בתקופה זו בעקבות צו חירום שהוציאה ממשלת סרביה במהלך חודש מרץ 2020 אשר הפעיל את סעיף "כוח עליון" וגרם להפחתת התעריף לתקופה של 46 ימים.
- (15) שיעור ההחזקה הסופי ייקבע בהתאם להיקף מימוש האופציות של השותפים בפרויקט ועשוי לרדת עד ל-54%.
- (16) שיעור ההחזקה הסופי עשוי לרדת ל-55% ככל שהקרן השותפה בפרויקט תגייס לקרן משקיעים נוספים. למידע נוסף אודות מבנה העסקה ראו את פירוט העסקה בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון.
- (17) FFO בגין הגדלת ההחזקות בחלוציות ומבטחים יוחס לאנלייט החל מרבעון רביעי לשנת 2020.
- (18) חלק אנלייט ב-FFO תחת הנחה כי ההשפעות של הגדלת ההחזקות בחלוציות (10.5%) ומבטחים (49%) ופירעון מלוא החוב הנחות נכללו במלואם ב-FFO של 12 החודשים האחרונים.
- (19) שיעור ה-FFO מושפע בין היתר ממבנה ההתאגדות המשפטי של הפרויקט הקובע האם תשלומי המס יחולו ברמת הפרויקט.
- (20) הספק יצור (מגה וואט) בפרויקטים סולאריים מייצג MWdc ואילו בפרויקט רוח מייצג MWp.
- (21) ב-28 לפברואר 2021 החברה הודיע על מו"מ לרכישת חברה מובילה בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת האנרגיה בארה"ב. הפרטפוליו המוצג מייצג את אומדן הפרטפוליו של חברת המטרה. יובהר כי בשלב זה אין וודאות בדבר השלמת עסקת הרכישה וכי הפרטפוליו המוצג כפוף לבדיקות טאונות ועשוי להשתנות. לפירוט והרחבה ראו את דיווח החברה מיום 28.2.2021 (אסמכתא: <https://maya.tase.co.il/reports/details/1354406>).
- (22) פרויקט Picasso הופעל במהלך 12 החודשים האחרונים ועל כן הנתונים המפורטים הינם חזויים עבור שנת ההפעלה הראשונה.
- (23) שיעור ההחזקה הסופי ייקבע בהתאם להיקף מימוש האופציות של השותפים בפרויקט ועשוי לרדת עד ל-40%.

פרויקטים בהקמה

1. פרויקט סולארי צף (ישראל), 17 מגה-וואט

בחודש אוגוסט 2020 החלו עבודות ההקמה של מתקני ייצור פוטו-וולטאים על גבי מאגרי מים וגגות בהספק של כ-17 מגה-וואט DC (השקולים ל-14 מגה-וואט AC). עלות הקמת הפרויקט מוערכת ב-70-65 מיליון ש"ח, התעריף שנקבע במכרז הינו 23.33 אגורות לקוט"ש (צמוד למדד המחירים לצרכן) המשקף תקבולי חשמל צפויים של 7-9 מיליון ש"ח לשנה למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על 25 שנים ממועד ההפעלה המסחרית. סיום עבודות ההקמה ותחילת הזכאות להכנסות צפויה ברבעון השלישי של שנת 2021.

2. פרויקט רוח עמק הבכא (ישראל), 109 מגה-וואט

בחודש יולי 2018 השלימה החברה את הסגירה הפיננסית לפרויקט עם קונסרציות מלווים בראשות בנק הפועלים. בחודש דצמבר 2020 התקבלו האישורים הנדרשים על מנת להרחיב את הספק הפרויקט ב-13 מגה וואט נוספים להספק כולל של 109 מגה וואט. בהתאם לתעריף שהתקבל ולכושר הייצור החזוי של המתקן, הכנסות הפרויקט מתקבולי חשמל צפויים לעמוד על כ-145-115 מיליון ש"ח לשנה למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על פני 20 שנה. עלות הקמת הפרויקט מוערכת בכ-715-705 מיליון ש"ח. הקמת הפרויקט ממומנת במתווה מימון פרויקטלי Non-recourse, בשיעור מינוף של כ-81%, בהלוואה הכוללת את תקופת ההקמה ועוד 19 שנים. הפרויקט צפוי להתחיל הפעלה מסחרית ברבעון השלישי של 2021.

3. פרויקט רוח Selac (קוסובו), 105 מגה-וואט

בחודש דצמבר 2019 השלימה החברה את תהליך הסגירה הפיננסית למימון הפרויקט מול גופים פיננסיים אירופאיים מובילים והחלה בהקמת הפרויקט. עלות הקמת הפרויקט מוערכת בכ-165 מיליון אירו, המימון יינתן לחברת הפרויקט במתכונת של מימון פרויקטלי (נון-ריקורס) בהיקף של כ-115 מיליון אירו. מסגרת ההלוואה תיפרס על פני תקופת ההקמה של הפרויקט וכן 11 שנים נוספות ממועד ההפעלה המסחרית שלו. על פי כושר הייצור של הפרויקט, החברה מעריכה כי הפרויקט יניב הכנסות ברוטו ממכירת חשמל בהיקף של כ-25 מיליון אירו לשנה בתקופת ה-FIT (12 שנים), וכ-29-37 מיליון אירו לשנה לאחר מכן¹. הפרויקט מצוי בשלבי הקמה מתקדמים ועל פי הערכותיה הנוכחיות של החברה, סיום בדיקות חיבור הפרויקט לרשת החשמל ותחילת הזכאות להכנסות צפויה בחציון השני של שנת 2021 בכפוף להתקדמות העבודה בשטח ואילוצי מזג האוויר.

4. פרויקט רוח Gecama (ספרד), 312 מגה-וואט

ביוני 2020 חתמה החברה על הסכם הסגירה הפיננסית למימון הפרויקט, בעל הספק של 312 מגה-וואט, עם שניים מתוך חמשת הבנקים הגדולים בספרד, Sabadell de Banco ו-Bankia לפיו יועמד לחברת הפרויקט חוב בכיר במתכונת של מימון פרויקטלי (נון-ריקורס) במינוף צפוי של 50% מתוך עלות ההקמה הכוללת של הפרויקט המוערכת בכ-320 מיליון אירו. הקמת הפרויקט החלה ברבעון שלישי של 2020. ההון העצמי בפרויקט יושקע על ידי החברה, המחזיקה 72% מהבעלות בחברת הפרויקט, ועל ידי גופים מוסדיים מקבוצת מנורה והפניקס. החברה תהא זכאית לדמי ניהול, דמי ייזום ושיעורי חלוקה בהיקפים

1. מבוסס על תחזיות האמצע למחירי החשמל העתידיים של חברת הנדסה וייעוץ בינלאומית מובילה והנחת החברה לגבי תחזית האינפלציה במדינת הפרויקט

ובשיעורי תשואה עודפים.

בהתבסס על מכירת חשמל ישירה בשוק, ההכנסות הצפויות בגין הפרויקט בשנים 1 עד 13 הינן כ-60-35 מיליון אירו לשנה¹, ובשנים 14-30 ההכנסות צפויות לנוע בטווח שבין 60-80 מיליון אירו לשנה¹. מועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט מוערך לרבעון השני של שנת 2022.

הרחבת הפרויקט²:

החברה מקדמת את הרחבת הפרויקט ב-17 מגה וואט נוספים. עלות ההקמה הצפויה הינה 16 מיליון אירו וההכנסות הצפויות מההרחבה הינן כ-2-4 מיליון אירו בממוצע לשנה¹. חיבור ההרחבה של הפרויקט לרשת החשמל צפוי להיות להסתיים ברבעון השני של שנת 2022 ביחד עם הפרויקט המקורי.

5. פרויקט ביורן (שבדיה), 372 מגה-וואט

בחודש אוקטובר 2020 השלימה החברה את רכישת הפרויקט Bjorenberget ("ביורן") והחלה בהקמת הפרויקט. החברה מחזיקה בפרויקט בשיעור משוקלל של 61%³ והיתרה מוחזקת על ידי קרן תשתיות אירופאית המתמחה בהשקעות בתחום אנרגיית הרוח בשוק הנורדי מקבוצת "Prime Capital". ההשקעה הכוללת לרכישת הזכויות בפרויקט והקמתו צפויה לעמוד על סך של כ-430-440 מיליון אירו, כאשר חלקה של החברה בהשקעה צפוי לעמוד על כ-130-140 מיליון אירו. במאי 2021 נחתם הסכם המימון לפרויקט בהיקף של כ-48% מעלות הפרויקט במתווה Non recourse (ללא זכות חזרה לבעלים) עם קונסורציום של שלושה מלווים אירופאים בכירים. בנוסף, בדצמבר 2020 חתמו החברה והקרן עם אחת מענקיות הטכנולוגיה העולמיות על הסכם למכירת חשמל מהפרויקט (הסכם PPA) לתקופה של כ-10 שנים במחיר מובטח ביחס ל-50% מכלל הייצור של הפרויקט לתקופה זו, כאשר יתרת החשמל המיוצר צפויה להמכר במסגרת שוק החשמל של צפון אירופה (NORD POOL). תקבולי החשמל של הפרויקט צפויים להסתכם בכ-30 מיליון אירו בשנה הראשונה¹, ובכ-60 מיליון אירו לשנה בממוצע¹. ה-EBITDA מוערך בכ-50 מיליון אירו לשנה בממוצע¹ למשך כל תקופת ההפעלה. להערכת החברה ההפעלה המסחרית צפויה ברבעון הרביעי של שנת 2022.

6. פרויקט רוח בראשית (ישראל), 189 מגה-וואט

בחודש אוגוסט 2020 קיבלה החברה את אישור רשות החשמל לעמידה בכל התנאים המתלים, לרבות תעריף חשמל והיתר בניה מלא והחלה הקמת הפרויקט. המימון יינתן לחברת הפרויקט במתכונת של מימון פרויקטלי נון-ריקורס בהיקף של כ-1.05 מיליארד ש"ח מעלות ההשקעה בפרויקט, המוערכת בהיקף של כ-1.25 מיליארד ש"ח. בהתאם לכושר הייצור החזוי של הפרויקט, הכנסות הפרויקט מתקבולי חשמל צפויים לעמוד על 140-160 מיליון ש"ח לשנה, למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על פני 20 שנים. הקמת הפרויקט החלה ברבעון השלישי של שנת 2020 ותחילת הזכאות להכנסות צפויה לחציון הראשון של 2023.

פרויקטים לקראת הקמה

7. פרויקט סולארי משולב אגירה 1 (ישראל), כ-120 מגה-וואט⁽¹⁹⁾ ועוד כ-192 מגה-וואט שעה אגירה

בחודש יולי 2020 זכתה החברה במכרז רשות החשמל להקמת מתקני יצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה שיחברו לרשת החלוקה. החברה זכתה בהספק מצטבר של 48 מגה-וואט (במונחי AC) המשקף הקמת מתקנים בהספק מותקן במונחי DC של 120 מגה-וואט¹ וקיבולת אגירה בהיקף כולל של 192 מגה-וואט שעה. עלות ההקמה הצפויה של המתקנים ומערכי האגירה הנלווים מוערכת בכ-410-460 מיליון

1. מבוסס על תחזיות האמצע למחירי החשמל העתידיים של חברת הנדסה וייעוץ בינלאומית מובילה והנחת החברה לגבי תחזית האינפלציה במדינת הפרויקט

2. בשלב זה של פיתוח הפרויקטים אין וודאות לגבי היקף או מועד התממשותם

3. שיעור החזקה הסופי עשוי לרדת עד ל-55%, ככל שהקרן השותפה בפרויקט תגייס לקרן משקיעים נוספים

ש"ח. התעריף שנקבע במכרז הינו 19.9 אגורות לקוט"ש (צמוד למדד המחירים לצרכן) המשקף תקבולי חשמל צפויים של כ-55-45 מיליון ש"ח בשנה למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על פני 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן במסגרת הזכיה. השימוש בטכנולוגיית האגירה מאפשרת הגדלה משמעותית של ההספק המותקן של הפרויקטים הסולאריים, שכן חלק מהחשמל המיוצר נאגר בסוללות ומוזרם לרשת החשמל בשעות שאינן שעות השיא של הייצור הסולארי ושבהן העומס על רשת החשמל קטן יותר. לפיכך, גודל חיבור מסוים (במונחי AC) מאפשר הקמת הספק מותקן (במונחי DC) גדול משמעותית ביחס למתקני ייצור ללא יכולת אגירה. מימוש הזכיה מותנה, בין היתר, בקבלת אישורי חיבור לרשת עבור הפרויקטים מחברת החשמל ובעמידה באבן הדרך לקבלת אישור סנכרון לרשת מחברת החשמל בתוך 37 חודשים.

8. פרויקט סולארי משולב אגירה 2 (ישראל), כ-200 מגה-וואט⁽¹⁹⁾ ועוד כ-328 מגה-וואט שעה אגירה

בחודש דצמבר 2020 זכתה החברה במכרז רשות החשמל להקמת מתקני יצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה שיחברו לרשת החלוקה. החברה זכתה בהספק מצטבר של 82 מגה-וואט (במונחי AC) המשקף הקמת מתקנים בהספק מותקן במונחי DC של 200 מגה-וואט¹ וקיבולת אגירה בהיקף כולל של 328 מגה-וואט שעה. עלות ההקמה הצפויה של המתקנים ומערכי האגירה הנלווים מוערכת בכ- 650-750 מיליון ש"ח. התעריף שנקבע במכרז הינו 17.45 אגורות לקוט"ש (צמוד למדד המחירים לצרכן) המשקף תקבולי חשמל צפויים של כ-85-65 מיליון ש"ח בשנה למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על פני 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן במסגרת הזכיה. מימוש הזכיה מותנה, בין היתר, בקבלת אישורי חיבור לרשת עבור הפרויקטים מחברת החשמל ובעמידה באבן הדרך לקבלת אישור סנכרון לרשת מחברת החשמל בתוך 30 חודשים.

9. פרויקט רוח יתיר (ישראל), 36 מגה-וואט

בחודש אוגוסט 2019 אושרה תכנית הפרויקט על ידי הוועדה המחוזית לתכנון ולבניה. הספק הפרויקט צפוי להיות כ-136 מגה-וואט ועלותו צפויה לעמוד על 180-160 מיליון ש"ח. בהתאם לכושר הייצור החזוי של הפרויקט, הכנסות הפרויקט מתקבולי חשמל צפויים לעמוד על כ-25-15 מיליון ש"ח לשנה, למשך תקופת הרישיון אשר תיפרס על פני 20 שנים. החברה מעריכה כי ניתן יהיה להתחיל את הקמת הפרויקט במהלך שנת 2021.

10. פרויקט סולארי הונגריה 2 (הונגריה), 25 מגה-וואט

באפריל 2021 השלימה החברה את רכישת פרויקט סולארי קרקעי בהונגריה בהיקף של כ-125 מגה-וואט המצוי בשלבי פיתוח מתקדמים. הפרויקט, המקודם על ידי יזמי הפרויקטים הקודמים שרכשה החברה בהונגריה, זכה במסגרת מכרז של מדינת הונגריה לפרויקטים סולאריים בתעריף מובטח למשך 15 שנים. בהתאם לכושר הייצור החזוי של הפרויקט, הכנסות הפרויקט מתקבולי חשמל צפויים לעמוד על כ-1.6 מיליון אירו לשנה. עלות הקמת הפרויקט, הצפוי להבשיל להקמה במהלך 2021, נאמדת בסך של כ-17-15 מיליון אירו.

פרויקטים בפיתוח מתקדם ובפיתוח

11. ספרד (רוח וסולארי), 800 מגה-וואט

ביולי 2019 חתמה החברה על הסכמים לשיתוף פעולה לפיתוח מקבצים של פרויקטי אנרגיית רוח ואנרגיה סולארית בספרד, המצויים בשלבי פיתוח. המהלך הינו חלק מאסטרטגיית החברה למנף את יכולות הליבה שלה ויתרונותיה היחסיים בייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת בשוק הישראלי והבינלאומי, החל משלבי

¹ בשלב זה של פיתוח הפרויקטים אין וודאות לגבי היקף או מועד התממשותם

הפיתוח הראשוניים. לאור השלמת החקיקה שנועדה לאפשר הקמת פרויקטי אנרגיות מתחדשות היברידיים בספרד (פרויקטים המשלבים יצור אנרגיה משני מקורות או יותר של אנרגיה מתחדשת), החברה פועלת להוספת פרויקט סולארי בהיקף של כ- 250 מגה וואט על בסיס התשתיות הקיימות של פרויקט Gecama. פיתוח פרויקט זה תלוי בקבלת אישורים רגולטוריים מתאימים. בשלב זה החברה מפתחת בספרד חמישה פרויקטים בהספק מצטבר של כ-800 מגה-וואט¹.

12. איטליה (סולארי), 200 מגה-וואט

בנובמבר 2019 חתמה החברה על מערך הסכמים עם חברת ייזום וחברת ניהול איטלקיות לשיתוף פעולה בפיתוח מקבצים של פרויקטי אנרגיה סולארית פוטו-וולטאית באיטליה, המצויים בשלבי פיתוח ראשוניים. בשלב זה החברה מפתחת ארבעה פרויקטים סולאריים בהספק מצטבר של כ-200 מגה-וואט¹.

13. גאורגיה (רוח), 100 מגה-וואט

בינואר 2020 חתמה החברה על הסכם לרכישת הזכויות בפרויקט לייצור חשמל מאנרגיית רוח בגאורגיה. עלות ההשקעה הכוללת בפרויקט נאמדת בסך של כ- 135-155 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, החברה מעריכה כי הפרויקט יניב הכנסות ברוטו ממכירת חשמל בהיקף של כ-21-18 מיליון דולר לשנה² בתקופת ה-PPA (10 שנים), וכ-25-30 מיליון דולר בממוצע לשנה בתקופה שלאחר מכן². החברה מעריכה כי בכפוף להשגת כל האישורים, הסכמי ההקמה, התפעול והמימון עבור הפרויקט, ניתן יהיה להחל בהקמת הפרויקט בתוך כ-12 18 חודשים.

כמו כן, קיים פוטנציאל עתידי להרחבת הפרויקט המסתכם בכ-200 מגה וואט¹, בכפוף להגדלת מכסות אנרגיית הרוח בגאורגיה והתקיימות תנאים נוספים.

14. הונגריה (סולארי) 300 מגה-וואט

החברה חתמה על הסכם מסגרת לפיתוח פרויקטים סולאריים בהונגריה בהספק יעד של כ-300 מגה וואט¹. ההסכם נחתם מול יזמי הפרויקטים שהקימה החברה בהונגריה, שהינם בעלי נסיון רב בפיתוח פרויקטים סולאריים בהיקפים גדולים במדינה ויהיו אחראים על תהליך פיתוח הפרויקטים עד השלמתו. החברה תחזיק ב-60% מכל פרויקט, בכפוף להשלמת בדיקות נאותות של הפרויקט לשביעות רצונה, ועם השלמת הפיתוח תרכוש 100% מהזכויות בפרויקט לפי פרמיה שהוסכמה בין הצדדים¹.

15. מו"מ לרכישת כ- 90% מחברה מובילה בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת האנרגיה בארה"ב

בחודש פברואר 2021 דיווחה החברה על מו"מ לרכישת כ- 90% מהאחזקות בחברה מובילה ובעלת ניסיון רב בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בארה"ב ("חברת המטרה") על פי שווי חברה כולל של עד 430 מיליון דולר, בעסקה הכוללת מנגנון תמורה הדרגתי מבוסס ביצועים. עד היום חברת המטרה פיתחה, הקימה ומכרה בהצלחה מתקנים סולאריים בהספק של מעל 1.5 ג'יגה וואט, והיא בעלת פורטפוליו משמעותי של פרויקטים בפיתוח בפריסה גאוגרפית רחבה בארה"ב, במדינות עם פוטנציאל צמיחה משמעותי. חברת המטרה מעסיקה כ- 80 עובדים ומצויה בתנופת גידול. הפורטפוליו של חברת המטרה מורכב מצבר של כ- 50 פרויקטים סולאריים גדולים (Utility scale) בשלבי פיתוח שונים בהיקף כולל של כ- 19.9

¹ בשלב זה של פיתוח הפרויקטים אין וודאות לגבי היקף או מועד התממשותם

² מבוסס על תחזיות האמצע למחירי החשמל העתידיים של חברת הנדסה וייעוץ בינלאומית מובילה והנחת החברה לגבי תחזית האינפלציה במדינת הפרויקט

גייגה ואט (במונחי הספק DC). בחלק מהפרויקטים ישולבו מתקני אגירת אנרגיה, בהיקף מצטבר של מעל ל-1.5 גייגה ואט שעה. על פי הערכת החברה, כ-10 פרויקטים בהספק כולל של כ-2 גייגה ואט נמצאים בשלבי פיתוח מתקדמים. בהתייחס למתקנים אלה, חברת המטרה כבר חתמה או נמצאת במו"מ מתקדם לחתימה של הסכמים למכירת החשמל המיוצר (הסכמי PPA), וזאת לתקופה ממוצעת של 19 שנים ועבור מלוא החשמל המיוצר. רכישת חברת המטרה מתוכננת להתבצע לפי שווי חברה מוערך של עד כ-430 מיליון דולר, שמתוכם כ-160 מיליון דולר ישולמו במועד סגירת העסקה. היתרה, בסך של עד 230 מיליון דולר (המשקפת רכישה של 90% מהאחזקות), תבוצע בהתאם למנגנון תמורה הדרגתי מבוסס ביצועים, על פני חמש שנים, בהתאם להתממשות צבר הפרויקטים, ובכפוף להמשך כהונתם של היזמים בעמדותיהם הניהוליות בחברת המטרה. בהתאם לכך, במסגרת העסקה כ-10% מן האחזקות בחברת המטרה יוותרו בידי שני היזמים, המכהנים גם כמנהלים הבכירים בחברה. למען הסר ספק, יצוין כי הרכישה אינה כוללת את המתקנים שהוקמו טרם הרכישה ונמכרו לצדדים שלישיים, אלא את פורטפוליו הפיתוח, העומד כיום על כ-9.9 גייגה ואט וכן את האחזקות בחברת המטרה, על כל יכולותיה וזכויות ה-IP שלה. החברה התקשרה עם חברת המטרה בהסכם כוונות הכולל תקופת בלעדיות, ובמהלכה הצדדים ינהלו מו"מ מפורט על תנאי העסקה והסכם הרכישה, ותתבצע בדיקת נאותות מקיפה על ידי החברה ויועציה בקשר עם חברת המטרה. החברה מעריכה כי הסכם הרכישה המפורט והמחייב יחתם במהלך הרבעון השני של שנת 2021 וזאת בכפוף, בין היתר, להשלמת תהליכי בדיקת הנאותות של החברה ויועציה בקשר עם חברת המטרה לשביעות רצונה של החברה וכן לגיבוש כלל ההסכמות המסחריות והמשפטיות בקשר עם עסקת הרכישה. יובהר כי בשלב זה אין וודאות בדבר השלמת עסקת הרכישה באופן המתואר לעיל ו/או ככלל.

16. הסכם עקרונות עם קבוצת נאוויטס לש"פ בפרויקטי Offshore Wind בשוק הבינלאומי

בחודש פברואר 2021 חתמה החברה על הסכם עקרונות עם קבוצת נאוויטס לשיתוף פעולה בפרויקטי Offshore Wind בשוק הבינלאומי. בהתאם להסכם העקרונות הצדדים יפעלו במשותף ובאופן בלעדי במהלך השנתיים הקרובות לאיתור הזדמנויות, ייזום, פיתוח, השקעה ו/או רכישה של מיזמי Offshore Wind בשוק הבינלאומי, כאשר אנלייט תחזיק ב-60% ונאוויטס ב-40% בפעילות המשותפת ופירותיה. הסכם העקרונות כפוף לחתימת הסכמים מחייבים מפורטים, ולהשלמת המו"מ בין הצדדים, לרבות ביחס לכל פרויקט ספציפי.

פרויקטים מניבים

17. פרויקט רוח Picasso (שבדיה), 113 מגה-וואט

בחודש מרץ 21 קיבל הפרויקט אישור חיבור לרשת החשמל ותחילת הזרמת חשמל לרשת. חברת הפרויקט החלה לחבר באופן הדרגתי את הטורבינות לרשת החשמל ולבצע בדיקות הרצה. הרגולציה בשבדיה מאפשרת בתהליך זה למכור את החשמל המיוצר לרשת בתנאי שוק דרך שוק החשמל NORD-POOL. תהליך הבדיקות וההרצה מתבצע במקביל להשלמת ההקמה של החווה והוא צפוי להימשך כ-3 חודשים עד להפעלה מסחרית מלאה של כל הטורבינות. נכון ליום פרסום הדוח החברה חיברה 19 טורבינות לרשת החשמל מתוך 27 הטורבינות של הפרויקט.

על פי המודל העסקי, חברת הפרויקט תמכור כמחצית מייצור החשמל של המתקן לתקופה של 12 השנים הראשונות בהסכם מסחרי למכירת חשמל במחיר קבוע לחברת תשתיות חשמל (Utility) גרמנית גדולה, ויתרת הייצור תימכר במסגרת שוק מכירת החשמל של צפון אירופה (NORD POOL), שהינו שוק החשמל הגדול באירופה.

בהתבסס על התמהיל הנ"ל, תקבולי החשמל של הפרויקט צפויים להסתכם בכ-155-10 מיליון אירו לשנה ב-12 השנים הראשונות, ובכ-26-117 מיליון אירו לשנה למשך 18 השנים הבאות (שנים 13-30).

18. רכישת ההחזקות של קרן נוי בחלוציות ומבטחים ופירעון מלוא ההלוואות הנחותות של החברה

בספטמבר 2020 חתמה החברה הסכם לרכישת ההחזקות של קרן נוי בפרויקטים הסולאריים חלוציות (10.5%) ומבטחים (49%) ולפירעון מלוא ההלוואות הנחותות (מזנין) שהועמדו על ידי קרן נוי בפרויקטים חלוציות, מבטחים ותלמי בילו בסכום כולל של כ-230 מיליון ש"ח. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי בשנת 2020, פרעה החברה הלוואות נחותות (מזנין) שהועמדו על ידי גופים מוסדיים ומלווים נוספים לפרויקטים מבטחים ותלמי בילו בסכום של כ-57 מיליון ש"ח.

19. מימון מחדש לחמישה פרויקטים סולאריים מניבים בישראל בהספק מצטבר של 83 מגה-וואט

בדצמבר 2020 חתמה החברה על הסכם למימון מחדש לחמישה פרויקטים סולאריים מניבים בישראל בהספק כולל של 83 מגה וואט. במסגרת ההסכם הועמד חוב בכיר בהיקף מצטבר של כ-1.1 מיליארד ש"ח במתכונת של מימון פרויקטלי נון-ריקורס (Non recourse project financing) לתאגיד הפרויקטים חלוציות, מבטחים, תלמי בילו, כרמים ועידן. המהלך המתואר כלל פירעון מלא של החוב הבכיר שהועמד לפרויקטים בסך מצטבר של כ-580 מיליון ש"ח, שחרור קרנות בהיקף של כ-40 מיליון ש"ח ונטילת חוב בכיר חדש בהיקף מצטבר של כ-1.1 מיליארד ש"ח בריבית נמוכה יותר מהריבית על החוב שנפרע. כתוצאה מהמהלך החברה ושותפיה משכו יתרת מזומנים פנויה המוערכת בכ-370 מיליון ש"ח.

בגין מהלך המימון מחדש, החברה שילמה עמלות פירעון מוקדם חד פעמיות בסך של כ-220 מיליון ש"ח עבור החוב הבכיר הקיים והחוב הנחות (מזנין) שנפרע על ידה. בהתאם, החברה תיהנה מהפחתה של עלויות המימון השוטפות ומתועלות תזרימיות ל-15 השנים הבאות של הפעלת הפרויקטים (בין השנים 2021-2035) ומיתרת מזומנים עודפת מהמהלך (לאחר פירעון הלוואות המזנין) בסך של כ-200 מיליון ש"ח.

20. הסכם לעדכון התנאים המסחריים וקבלת אשראי נוסף בפרויקט הרוח Lukovac בקרואטיה

בחודש דצמבר 2020 חתמה החברה על הסכם לעדכון תנאי המימון של החוב הבכיר וקבלת אשראי נוסף לפרויקט הרוח Lukovac. במסגרת ההסכם תוארך תקופת החזר ההלוואה בשנה נוספת, תפחת הריבית המשוקללת בשיעור של כ-1.4% ותועמד לחברת הפרויקט מסגרת אשראי נוספת בהיקף של כ-6 מיליון אירו. החברה ושותפיה משכו את יתרת המזומנים הנובעת מהעמדת מסגרת האשראי הנוספת.

מבנה אחזקות ושוק ההון

מתחילת שנת 2020 השלימה החברה הנפקות הון בהיקף מצטבר של כ-1.5 מיליארד ש"ח לצד גיוס והרחבה של אגרות חוב (סדרה ו') בסך של כ-350 מיליון ש"ח. אגרות החוב מדורגות A3.il (אופק דירוג יציב) על ידי מדרוג.

בחודש נובמבר 2020 ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ-130 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2019, החליטה חברת מידרוג על הענקת דירוג של A3.il (אופק דירוג יציב) לחברה. בחודש מאי 2020 אישרה מידרוג את דירוג החברה על A3.il (אופק דירוג יציב).

1. מבוסס על תחזיות האמצע למחירי החשמל העתידיים של חברת הנדסה וייעוץ בינלאומית מובילה והנחת החברה לגבי תחזית האינפלציה במדינת הפרויקט

מדדים

החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 125. מדדי הבורסה הנוספים עליהם נמנים ניירות הערך של החברה הינם ת"א 90, ת"א- קלינטק, ת"א טכנולוגיה, ת"א גלובל-בלוטק, ת"א טק-עלית, ת"א רימון, ת"א סקטור-באלנס, ת"א תשתיות אנרגיה ות"א תעשייה.

בנוסף החברה נמנית על החברות במדדים: Global Small Cap Index, S&P Global Clean Energy Index, MAC Global Solar Energy Stock Index, S&P Abroad Market Index, MSCI.

מידע צופה פני עתיד:

האמור לעיל, ביחס לחלקו הראשון של דוח הדירקטוריון בעמודים 13-1 - לרבות, אך לא רק, ביחס לנתוני הפרויקטים, מבנה מימון, הנתונים הפיננסיים והתפעוליים בגינם, הערכות לוחות זמנים או הערכות פעילות אחרות, מדדים פיננסיים חזויים וכיו"ב, הן ביחס לפרויקטים והן ביחס לחברה ככלל - כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור מבוסס על מידע הקיים בחברה או בקבוצת החברה במועד אישור הדוחות הכספיים, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה והנהלתה, נכון למועד הדוח. הערכות אלו נסמכות על בדיקות שבוצעו על ידי הנהלת החברה, ניתוח הרגולציה הקיימת, ניתוח הדינים, התעריפים, הרשיונות וההחלטות הרגולטוריות ביחס לכל פרויקט, הסכמי מימון קיימים או צפי הנהלה לגביהם, ניתוחים כלכליים, ניתוחים פנימיים, מחקרי שוק וכיו"ב. יובהר, כי התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות החזויות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח זה, בין היתר בשים לב לגורמי הסיכון בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2020, לרבות משתנים כלכליים, משתנים רגולטוריים, מחירי שוק, תנאי שוק גלובליים, עלויות מימון, משתני מאקרו וכיו"ב. החברה תדווח על שינויים מהותיים ביחס לנתונים המובאים לעיל.

אירועי וירוס הקורונה:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפרץ בעולם נגיף הקורונה. התפרצות נגיף הקורונה הובילה בטווח הקצר לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. על אף זאת, במהלך שנת 2020 וברבעון הראשון של שנת 2021 לא הייתה להתפרצות נגיף הקורונה השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 החלה ממשלת ישראל במבצע חיסוני קורונה. בשלב זה, אין ודאות בדבר המשך התמשכות המגפה, קצב החזרה לשגרה ופתיחת השווקים, וכן אין ודאות כי לא תתרחש התפרצות נוספת של הנגיף (לרבות מוטציות חדשות) אשר תוביל להטלת מגבלות חדשות.

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם גורמת לאי וודאות בכלכלה העולמית. כאמצעי למיגור ההתפשטות מדינות רבות, בהן ישראל, נקטו בשורה של צעדים ומגבלות תנועה. מגבלות אלו גרמו להשבתת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הבינלאומית. להתפשטות נגיף הקורונה בעולם ובארץ לא הייתה עד כה השפעה מהותית על פעילות החברה ועל בסיס הערכותיה והמידע המצוי בידיה כיום לא צפויה השפעה מהותית על פעילותה.

עם תחילת משבר הקורונה ברחבי העולם, החברה ביצעה תהליכי ניהול סיכונים נרחבים ופעלה באופן רוחבי, בכל רבדי פעילותה, על מנת להתמודד עם סוגיות ו/או אירועים הנוגעים לתקופה זו והשלכותיה - ועד כה מזערה באופן משמעותי כל השלכה אפשרית, באופן בו, נכון למועד זה, ובטווח הנראה לעין, לא צפויה פעילות החברה להיפגע באופן מהותי, הן במישור תהליכי ההקמה של הפרויקטים, הן במישור תהליכי המימון והן במישור תהליכי הפיתוח העסקי אותם מנהלת החברה. החברה פועלת באמצעות צוותי עבודה וניהול ייעודיים אשר מנהלים באופן הדוק את פעילויות הפרויקטים של החברה, תוך ניטור אירועים והשלכות הנוגעים

לתקופה הנוכחית. במקביל, מפעילה החברה צוותי פיתוח עסקי אשר פועלים לאיתור וניהול ההזדמנויות העסקיות והפיתוח העסקי.

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה כמפורט להלן:

1. החברה בעלת חוסן משמעותי ומאופיינת בשילוב של יתרת מזומנים גבוהה, מינוף נמוך מבעבר, גמישות תפעולית, תזרים מהותי ומבוזר מפרויקטים מניבים ומוטת שליטה ניהולית משופרת.

2. כל עבודות ההקמה והתחזוקה של כלל פרויקטי המניבים של החברה בישראל ובעולם נמשכות כסדרן, ללא עיכובים מהותיים. מתקני החברה הוכרו כמפעלים חיוניים, ובהתאם לכך הקמתם ותחזוקתם ממשיכה כרגיל.

3. כל המתקנים המניבים של החברה בישראל ובחו"ל ממשיכים לפעול באופן מלא. מבנה הכנסות החברה ממתן את החשיפה לשינויים במחירי החשמל. 100% מהכנסות החברה בשנת 2020 וברבעון הראשון של שנת 2021 הינן בהתאם לאסדרה תעריפית וכ-85% וכ-80% מהכנסות החברה הצפויות בשנים 2021 ו-2022, בהתאמה, הינן בהתאם לאסדרה תעריפית. ביחס לפרויקט Blacksmith שבסרביה: במהלך חודש מרץ פרסמה ממשלת סרביה צו חירום בעקבותיו הודיעה EPS (חברת החשמל הממשלתית בסרביה) על הפעלת סעיף "כוח עליון" והשהיית תשלום התעריף המלא. בחודש מאי, לאחר 46 ימים בלבד, בוטל צו החירום ותשלומי החשמל חזרו לסדרם. בהתאם לאמור לעיל תקופת ה-PPA והתעריף המובטח בגינו יוארכו במשך תקופת ההשבתה. להערכת החברה, הפגיעה הכלכלית נטו שנוצרה (בהתחשב בשיעור ההחזקה של החברה במתקן, העומד על כ-50.1%) הינה כמיליון אירו.

על מנת לאפשר את המשך צמיחת החברה וכדי למזער סיכונים, אסטרטגיית החברה כוללת את ההיבטים הבאים:

1. חיזוק המבנה הפיננסי של החברה באמצעות גיוסים איכותיים בשוק ההון הישראלי - על מנת לאפשר את קידומו של צבר הפרויקטים של החברה, הכולל פרויקטים בשלבי פיתוח וייזום שונים, וכדי לחזק את חוסנה הפיננסי של החברה, מבצעת החברה הנפקות הון וחוב בשוק ההון הישראלי. לראייה, גייסה החברה החל מתחילת המשבר כ-1.5 מיליארד ש"ח ברוטו בהנפקת מניות וכן גיוס של כ-350 מיליון ש"ח ברוטו בהנפקת אגרות חוב (הרחבת סדרה ו').

2. חיזוק פעילות המימון של החברה מול מוסדות בנקאיים בישראל ובעולם - במסגרת זו פועלת החברה לחיזוק מבנה קווי האשראי שלה, במקביל לקידום סגירות פיננסיות לפרויקטים מהותיים של החברה - ללא עיכוב משמעותי בתהליכי הפרויקטים, מבנה המימון שלהם ו/או שינוי מהותי בעלויות המימון.

3. פעילות הדוקה מול הגורמים הרגולטוריים - החברה שומרת על קשר הדוק עם הרגולטורים מולם היא פועלת בישראל ובשאר מדינות הפעילות של החברה, על מנת להמשיך ולקדם באופן רציף את האישורים הנדרשים לשם פיתוח עסקיה ופרויקטים השונים.

4. המשך מאמצי פיתוח עסקי - החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות פיתוח עסקי, ופועלת על מנת לקדם הזדמנויות שונות בשוק הישראלי ובשוק הבינלאומי. החברה מאמינה כי המשבר הנוכחי יוצר הזדמנויות ליזום ורכישה של פרויקטים נוספים.

5. גידור סיכונים - החברה מקיימת מדיניות גידור מקיפה, על מנת לנהל סיכונים מטבע וריבית.

יובהר כי להערכת הנהלת החברה, על בסיס ניתוח מצבי קיצון ומבדקי רגישות שביצעה, תחום פעילות החברה, חוסנה הפיננסי והיערכות ההנהלה והעובדים יאפשרו לחברה להמשיך לקדם את פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהתווה הדירקטוריון, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת.

על אף האמור, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת המשך התפשטות הקורונה או התפרצות מחודשת שלה בטווח הארוך, וזו עשויה להיות מושפעת מהיקף המיתון העולמי הצפוי, אשר עלול להשפיע לרעה על פעילות המשק בכלל ועל תחום האנרגיה המתחדשת בפרט. לאור היות המשבר אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית בארץ ובעולם תלויה בהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם - ובהם, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף (או מוטציות חדשות) למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשקים השונים בעולם, המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב.

בהינתן הימשכות המשבר הכלכלי, להלן מספר השפעות אפשריות על פעילות החברה:

א. הפעלת סעיפי "כוח עליון" ("force majeure") הקיימים בחוזים מהותיים של החברה כגון - חוזי רכש חשמל, חוזי הקמה והסכמי מימון. ככל שאירוע כאמור יתקיים תתכן השפעה מהותית על הפרויקטים השונים של החברה.

ב. עיכוב בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה והייזום.

ג. השפעה על מרכיבי הסחר במכירת חשמל הן בפרויקטים לאחר סגירה פיננסית והן בפרויקטים המצויים בשלבי יזום ופיתוח. בהמשך למפורט למעלה, מבנה הכנסות החברה ממתן את החשיפה לשינויים במחירי החשמל.

ד. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע הן על עלויות הקמה של פרויקטים הנקובים במט"ח ומצויים בשלב ההקמה והן על התזרים מפרויקטים הנקובים במט"ח ונמצאים בשלב התפעול. כמו כן, עלויות חדות בשיעורי הריבית עשויות להשפיע על עלויות המימון של פרויקטים אשר נמצאים בשלבי פיתוח או הקמה. בנוסף על כך, תנודות חדות ושינויים במחירי ניירות הערך, עשויים להשפיע על התשואות בשוק, ועל תיק ניירות הערך של החברה.

האמור לעיל, בדבר השפעות נגיף הקורונה ו/או השפעות אפשריות (ככל שיהיו), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הנתונים המצויים בידי הנהלת החברה, למועד דוח זה, ואשר אין ודאות מלאה באשר להתממשותו. שינויים בהערכות החברה או החמרה גלובלית עשויים להשפיע על הערכות החברה.

המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון מנהליה וכן, על פרסומים וסקרים שנכתבו ושפורסמו על ידי גורמים מקצועיים בישראל ובעולם בקשר עם מצב המשק הישראלי והמצב הכלכלי הגלובלי. לאור האמור, התוצאות וההערכות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בדוח זה בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה ותחומי פעילותה.

5. התאמה בין דוח רווח והפסד חשבונאי לדוח רכוש קבוע Non-GAAP

להלן התאמה בין נתונים המדווחים במסגרת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021, בו חלק מהפרויקטים בישראל מטופלים בהתאם לשיטת הנכס הפיננסי (IFRIC 12), לבין דוח המציג את כלל הפרויקטים תחת הנחה שהיו מטופלים בשיטת הרכוש הקבוע, בהתאם לדרך בה הנהלת החברה בוחנת את התוצאות התפעוליות של החברה.

מיליוני ש"ח	דוח מאוחד על רווח או הפסד	התאמות	דוח רווח והפסד רכוש קבוע Non-GAAP
הכנסות	70	(5) 18	88
עלות המכר	(13)		(13)
פחת והפחתות (1)	(14)	(7) (10)	(24)
רווח גולמי	43		51
הוצאות תפעוליות	(8)		(8)
פחת והפחתות (1)	(2)		(2)
רווח מפעולות רגילות	33		41
הוצאות מימון (8)	(2)		(2)
הפרשי שער	(2)		(2)
הוצאות ריבית (3)	(19)		(19)
הכנסות מימון	19	(6) (15)	4
רווח לפני מס ולפני עמלות פירעון מוקדם	29		22
עמלת פירעון מוקדם (9)	-		-
רווח לפני מס	29		22
EBITDA (2) חברה	N/A		67
תשלומי מיסים שוטפים	(2)		(2)
FFO (4) חברה	N/A		46

דוחות רווח והפסד רכוש קבוע Non-GAAP

כמו כן להלן ריכוז הנתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2021 ו-2020, ולשנת 2020. תחת ההנחה שכלל המתקנים היו מטופלים בשיטת הרכוש הקבוע:

מיליוני ש"ח	2021 - 1Q	2020 - 1Q	2020
הכנסות	88	77	349
עלות המכר	(13)	(11)	(53)
פחת והפחתות (1)	(24)	(22)	(92)
רווח גולמי	51	44	204
הוצאות תפעוליות	(8)	(7)	(29)
פחת והפחתות (1)	(2)	(2)	(9)
רווח מפעולות רגילות	41	35	166
הוצאות מימון (8)	(2)	(6)	-
הפרשי שער	(2)	(4)	(1)
הוצאות ריבית (3)	(19)	(27)	(111)
הכנסות מימון	4	1	7
רווח לפני מס ולפני עמלות פירעון מוקדם	22	(1)	61
עמלת פירעון מוקדם (9)	-	-	(232)
רווח (הפסד) לפני מס	22	(1)	(171)
EBITDA (2) חברה	67	59	267
תשלומי מיסים שוטפים	(2)	(1)	(4)
FFO (4) חברה	46	31	152

- (1) פחת והפחתות - פחת בגין פרטי רכוש קבוע, הפחתות נכסים בלתי מוחשיים, פחת נכס זכות שימוש ותשלום מבוסס מניות.
- (2) מדד ה-EBITDA מחושב כרווח (הכנסות מתקבולי חשמל פחות עלויות תפעול) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות. בהתבסס על יישום מודל רכוש קבוע בגין פרויקטים לאחר הפעלה מסחרית.
- (3) הוצאות ריבית - תשלומי ריבית שוטפים בנטרול/תוספת שינוי בריבית לשלם ובנטרול תשלומי ריבית לשותפים (ללא הוצאות מימון בגין יישום IFRS 16).
- (4) מדד ה-FFO מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA כהגדרתו לעיל, בנטרול השפעות אירועים אשר הם חד-פעמיים באופיים, וניטרול הוצאות מסים שוטפים והוצאות ריבית כהגדרתו לעיל.
- (5) רישום הכנסות ממכירת חשמל חלף פירעון נכס פיננסי (ראה דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים)
- (6) ביטול רישום של הכנסות מימון הנובעות מהנכס הפיננסי (ראה ביאור 25 לדוחות המאוחדים לשנת 2020)
- (7) רישום הוצאות פחת בגין מתקני PV בישראל המטופלים בדוחות הסטטוטורים כנכס פיננסי, והומרו לפרטי רכוש קבוע. הוצאות הפחת שנוספו בעמודות ההתאמות חושבו תחת הנחת ערך שייר של 15% (ביחס לעלות ההקמה של הרכוש הקבוע) ותקופת הפחתה של 20 שנים.
- (8) כולל בעיקר שערך הלוואות צמודות מדד, הוצאות מימון לזכויות שאינן מקנות שליטה, שערך של עסקאות גידור ותיק ניירות ערך (במידה ובטו חויבי מסווג לשורת הכנסות מימון).
- (9) עמלה חד פעמית בגין פירעון מוקדם של הלוואה מנותני אשראי אחרים.

מודל נכס פיננסי לעומת מודל רכוש קבוע

החברה מיישמת בדוחותיה הכספיים שני מודלים חשבונאיים עיקריים לרישום המתקנים הפוטו-וולטאים ולהכרה בהכנסות בגינם :

1. מודל רכוש קבוע.

2. מודל נכס פיננסי (בגין מתקנים בישראל).

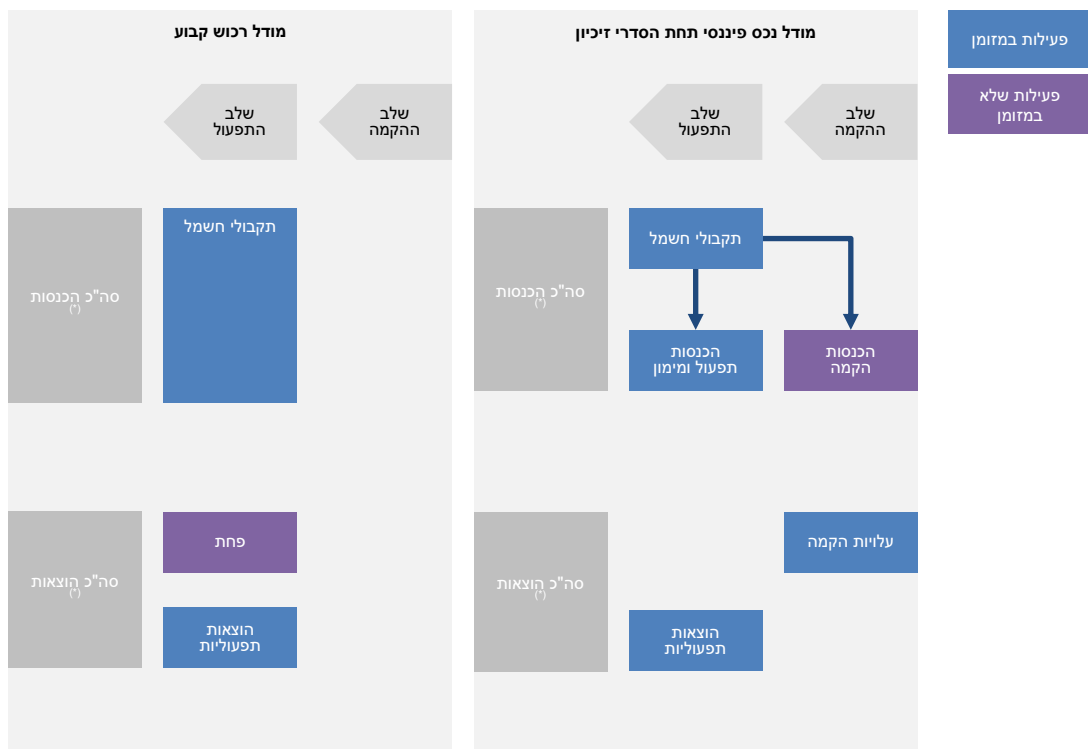
מודל נכס פיננסי מיושם מקום בו בהתאם לרגולציה המדינה שולטת ומסדירה את תנאי הרישיון לכל אורך תקופת הרישיון (לרבות הקביעה למי יסופקו שירותי ייצור החשמל והמחיר בו יסופקו שירותים אלו) וכן כאשר ערך שייר המתקן בתום תקופת הרישיון אינו מהותי. ליתר פירוט ראו ביאור 2יא לדוחות הכספיים השנתיים.

במודל נכס פיננסי החברה רושמת הכנסות בתקופת הקמת המתקן (בדומה לקבלן מבצע) וזאת בניגוד לרישום כהשקעה הונית תחת מודל הרכוש הקבוע, דהיינו למרות שמשפטית הבעלות על המתקן הינה בידי החברה הרי שבשל האופן שבו המדינה שולטת ומסדירה את תנאי הרישיון, החשבונאות רואה את המתקן כאילו עבר לבעלות המדינה והחברה משמשת כקבלן מבצע בתקופת ההקמה וכקבלן תפעול בתקופת התפעול.

לאור העובדה כי סך תקבולי החשמל בפרויקט ועיתוי קבלתם בפועל נותרים ללא שינוי בין מודל רכוש קבוע ובין מודל נכס פיננסי, ויתקבלו עם הפקת החשמל בפועל והזנתו לרשת, מודל הנכס הפיננסי מנתק למעשה את הקשר בין עיתוי ההכרה בהכנסה לבין עיתוי קבלת המזומנים וזאת בניגוד למודל הרכוש הקבוע בו קיימת, בקירוב, הקבלה בין עיתוי ההכרה בהכנסה לבין מועד קבלת המזומן.

בתקופת ההקמה מוכרות הכנסות מהקמה שאין בגינן תזרים מזומנים אשר יוצרות זכאות לתקבול בגין שירותי ההקמה בצורת נכס פיננסי שנרשם בספרי החברה. ואילו בתקופת התפעול נרשמות הכנסות תפעול ומימון בדוח רווח והפסד אשר נמוכות מתקבולי החשמל בפועל. הפער בין תקבולי החשמל להכנסות בדוח רווח והפסד של החברה בתקופת התפעול משמש לפירעון הנכס הפיננסי שנוצר בתקופת ההקמה עד לאיפוסו בתום תקופת הרישיון.

בתרשים המצורף בהמשך ניתן לראות כיצד מתנהג דוח רווח והפסד של פרויקט לדוגמא לעומת תזרים המזומנים שלו בשלבים השונים לאורך תקופת הרישיון תחת שני המודלים.



(*) סך הכנסות והוצאות אשר יוכרו לאורך חיי הפרויקט הינן זהות תחת שני המודלים.

לתוצאות הכספיות של החברה לפי חלוקה למגזרים ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020.

לפירוט בדבר מידע כספי נפרד אודות שותפויות המושעבדות להבטחת פירעון של תעודות ההתחייבות של החברה, ראה עדכון פרק א לדוח התקופתי השנתי (תיאור עסקי התאגיד).

פרוייקטים המטופלים כנכס פיננסי בקבוצה

נכס פיננסי
חלוציות
מבטחים
תלמי בילו
כרמים
עידן
פירות גולן, שדה נחמיה וברבור

(*) יתר הפרוייקטים בשלבי הקמה ותפעול מטופלים כרכוש קבוע

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

עיקרי הנתונים על המצב הכספי:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
הכנסות בישראל				
הכנסות ממכירת חשמל (Non-GAAP)	33,487	30,730	166,129	הגידול נובע מתפוקות גבוהות יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
פירעון נכס פיננסי	(17,964)	(18,186)	(107,399)	
הכנסות מפרויקטים בהחזקה משותפת	(246)	-	(754)	
סך הכל הכנסות ממכירת חשמל	15,277	12,544	57,976	
הכנסות מניהול והקמה	3,054	-	8,783	החל מסוף שנת 2020 החברה מספקת שירותי הקמה ליישות כלולה, ולכן הכנסות והעלויות בגין חלק המיעוט מוכרים בדוחותיה המאוחדים.
סך הכל הכנסות בישראל	18,331	12,544	66,759	
הכנסות בחו"ל				
הכנסות ממכירת חשמל	51,316	46,627	174,932	עיקר הגידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מכך שבתקופה המקבילה עקב אירועי הקורונה הוכרז בסרביה מצב חרום והופחת התעריף בפרויקט הרוח של החברה, חשוב לציין שהאירוע היה נקודתי (למשך 46 ימים בלבד) ולאחר מכן הפרויקט חזר לקבל את התעריף המלא, כפי שמשקף בהכנסות של התקופה השוטפת.
סך הכל הכנסות בחו"ל	51,316	46,627	174,932	

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
עלות המכר בישראל				
עלויות תחזוקה ותפעול מתקנים	(5,441)	(5,503)	(24,084)	
פחת	(1,890)	(1,899)	(7,587)	
פחת בגין נכס זכות שימוש	(1,023)	(1,023)	(4,113)	
עלויות פיתוח	-	-	(2,472)	
עלויות שירותי הקמה	(1,972)	-	(4,927)	החל מסוף שנת 2020 החברה מספקת שירותי הקמה ליישות כלולה, ולכן הכנסות והעלויות בגין חלק המיעוט מוכרים בדוחותיה המאוחדים.
סך הכל עלות המכר בישראל	(10,326)	(8,425)	(43,183)	
עלות המכר בחו"ל				
עלויות תחזוקה ותפעול מתקנים	(6,069)	(4,360)	(21,614)	
פחת	(10,110)	(10,093)	(40,469)	
פחת בגין נכס זכות שימוש	(40)	(40)	(159)	
סך הכל עלות המכר בחו"ל	(16,219)	(14,493)	(62,242)	
סך הכל עלות המכר	(26,545)	(22,918)	(105,425)	
רווח גולמי	43,102	36,253	136,266	

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
הוצאות הנהלה וכלליות	(7,387)	(6,784)	(30,993)	עיקר הגידול בעלויות נובע מהרחבה של פעילות החברה, גיוסים וכן כניסה לטריטוריות חדשות.
הוצאות מכירה, שיווק וקידום פרויקטים	(2,615)	(1,985)	(7,758)	
רווח מפעולות רגילות	33,100	27,484	97,515	
הכנסות מימון מהסדרי זיכיון	15,358	10,879	55,595	עיקר הגידול נובע מעליית מדד של 0.1% שעל בסיסו מוצמד הנכס הפיננסי לעומת קיטון של 0.1% בתקופה המקבילה אשתקד, מנגד ישנם פרעונות שוטפים של הנכס הפיננסי.
הוצאות מימון בגין הלוואות למימון פרויקטים לזמן ארוך	(17,310)	(20,010)	(88,891)	הקיטון נובע בעיקר מתהליכי מחזור וייעול החוב שביצעה החברה בסוף שנת 2020 על פרויקטים סולאריים בישראל, בפרויקט הרוח בקרואטיה ובגין פרעון הלוואות המאזנין במהלך 2020, מנגד חל גידול בהוצאות מימון על החוב הבכיר בפרויקטים בישראל שיתרתו צמודה למדד, המדד עלה בתקופה בשיעור של 0.1% לעומת קיטון של 0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות מימון בגין אגרות חוב בניכוי סכומים שהונו, נטו	(7)	(783)	(1,926)	
שיערוך עסקאות גידור, תיק ניירות ערך, הפרשי שער ואחרים	(1,963)	(15,306)	(13,557)	הקיטון נובע בעיקר במכך שבעקבות אירועי וירוס הקורונה בתקופה המקבילה אשתקד חלו תנודות חדות ושינויים במחירי ניירות הערך, עקב כך החברה רשמה הפסד על סך של כ- 8.5 מיליון ש"ח בגין תיק ניירות הערך שבהחזקתה, בעוד בתקופה השוטפת החברה רשמה רווח של כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין תיק ניירות הערך.
הוצאות מימון לפני עמלות פירעון מוקדם	(3,922)	(25,220)	(48,779)	
רווח לפני מס ולפני עמלות פירעון מוקדם	29,178	2,264	48,736	
עמלות פירעון מוקדם	-	-	(232,310)	
חלק ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת	(196)	(3)	89	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	28,982	2,261	(183,485)	
הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה	(2,226)	(544)	33,721	
הכנסות מיסים שנים קודמות	-	-	8,734	
רווח (הפסד) לתקופה	26,756	1,717	(141,030)	

עיקרי הנתונים על המצב הכספי

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
נכסים				
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	1,169,230	701,051	319,345	להרחבה ראה דוחות כספיים מאוחדים על תזרימי המזומנים.
מזומנים מוגבלים בשימוש	189,549	145,623	282,157	עיקר הקיטון נובע משימוש במזומנים שנמשכו ממסגרות אשראי למימון המשך הקמת פרויקטים, בעיקר שבדיה (פיקאסו), קוסובו, עמק הבכא ורוח בראשית, בנוסף בפרויקטים סולאריים בישראל פקדונות בגין קרנות לשירות חוב הומרו למסגרות למשיכה כחלק מתהליך הריפיינס.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	108,178	95,400	104,516	
לקוחות	45,612	49,260	36,711	השינוי נובע מפערי חתך.
חייבים ויתרות חובה	54,398	22,259	89,012	הקיטון נובע בעיקרו מהחזרי מע"מ בפרויקטים בהקמה.
חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון	49,178	47,062	48,541	
נכסים פיננסיים אחרים	15,480	-	-	הגידול נובע משערוך עסקאות גידור שקל-דולר, לגידור עלויות צפויות בדולר בהקמת הפרויקטים סולארי בשילוב אגירה.
סה"כ נכסים שוטפים	1,631,625	1,060,655	880,282	

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
נכסים לא שוטפים				
מזומנים מוגבלים בשימוש	89,867	89,748	63,435	הגידול נובע מסיווג נזילים לז"א לצורך ערבות להקמת פרויקט הרוח בשבדיה.
חייבים ויתרות חובה	1,670	1,697	1,693	
עלויות נדחות בגין פרויקטים	54,286	90,619	48,447	הגידול הנובע מהשקעות בפרויקטים בשלבי פיתוח מתקדמים בארץ ובחו"ל.
עלויות אשראי נדחות	84,235	36,834	83,898	
השקעה בחברה כלולה	103,315	26,951	104,373	
הלוואה לחברה כלולה	141,289	77,007	140,551	
מקדמות על חשבון רכישת מניות	3,094	-	3,118	
נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון	868,516	917,735	871,758	
רכוש קבוע, נטו	3,180,763	1,889,171	3,015,457	הגידול נובע מהמשך הקמתם של פרויקטי הרוח בקוסובו, שבדיה, ספרד וישראל (עמק הבכא ורוח בראשית).
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	287,965	191,577	291,195	
מסים נדחים	41,495	11,877	44,375	השינוי נובע מקיטון בנכסי מס על הפסדים מועברים בעקבות רווחי הקבוצה בתקופה.
נכס זכות שימוש, נטו	257,684	135,866	260,302	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	31,648	-	32,519	
נכסים פיננסיים אחרים	29,140	-	-	הגידול נובע ממתן הלוואה במהלך התקופה לזכויות שאינן מקנות שליטה.
סה"כ נכסים לא שוטפים	5,174,967	3,469,082	4,961,121	
סה"כ נכסים	6,806,592	4,529,737	5,841,403	

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות				
אשראי וחלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים	175,832	102,973	669,663	עיקר הקיטון נובע מסיווג ההלוואות חוב בכיר ליום 31 בדצמבר 2020 בפרויקטים חלוציות, מבטחים, תלמי בילו, כרמים ועידן מז"א לז"ק עקב מחזור החוב שהושלם בסוף חודש ינואר 2021.
ספקים ונותני שירותים	22,908	29,808	25,591	
זכאים ויתרות זכות	74,840	64,090	260,971	עיקר הקיטון נובע מהפרשה לתשלום עמלת פירעון מוקדם חד פעמית בגין מחזור החוב ליום 31 בדצמבר 2020 שהושלם בסוף חודש ינואר 2021.
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	55,713	154,126	55,713	
חלויות שוטפות בגין הלוואות מנותני אשראי אחרים	-	10,357	-	
הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה	13,192	3,144	17,467	הקיטון נובע מפרעון הלוואות בעלים מזכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-4 מיליון ש"ח מפרויקט הרוח בקרואטיה.
חלויות שוטפות להתחייבות בגין חכירה	18,299	12,149	18,019	
סה"כ התחייבויות שוטפות	360,784	376,647	1,047,424	

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	הסבר לשינוי לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	2021	2020	2020	
	אלפי ש"ח			
התחייבויות לא שוטפות				
אגרות חוב	595,322	312,124	600,487	
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים	3,023,207	1,795,939	2,032,344	השינוי נובע בעיקרו מתהליך מחזור החוב שהחל בסוף 2020 והושלם בינואר 2021, ליום 31 בדצמבר 2020 סווגו ההלוואות של הפרויקטים הרלוונטיים לז"ק כאמור לעיל, כמו כן לאחר השלמת המהלך בחודש ינואר נשמכה מסגרת החוב החדשה לז"א בסך כ-1 מילארד ש"ח.
הלוואות מנותני אשראי אחרים		127,840	-	
הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה	132,056	168,309	131,198	
התחייבויות פיננסיות אחרות	77,910	98,426	109,049	הגידול נובע משערוך עסקאות הגנה, כגון- עסקאות קיבוע ריבית בהונגריה, קרואטיה, שבדיה וספרד.
התחייבות בגין חכירה	235,922	124,306	238,310	
מסים נדחים	31,849	47,660	27,320	
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	7,825	-	7,888	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	4,104,091	2,674,604	3,146,596	
סה"כ התחייבויות	4,464,875	3,051,251	4,194,020	
הון מיוחס לבעלים של החברה האם	1,799,144	1,015,011	1,175,253	
זכויות שאינן מקנות שליטה	542,573	463,475	472,130	

2. נזילות ומקורות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
2020	2020	2021	
אלפי ש"ח			
136,304	39,956	51,111	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,693,992)	(212,890)	(134,173)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
1,192,134	190,593	934,218	תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1.1.1 מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מהונה העצמי, מתזרים מפעילות שוטפת וכן באמצעות מימון חיצוני כמפורט להלן:

1.1.1.1 מקורות המימון החיצוניים העיקריים של החברה הינם:

- הלוואות במתווה מימון פרויקטלי Non-Recourse, מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אשר יתרתן (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם) למועד הדוח הינה כ- 3,204,297 אלפי ש"ח.

- אגרות חוב שגייסה החברה, אשר יתרתן (כולל ריבית לשלם וחלויות שוטפות) למועד הדוח הינה כ- 652,917 אלפי ש"ח.

1.1.1.2 יתרת המזומנים ושווי המזומנים וכן מזומנים מוגבלים בשימוש של החברה למועד הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,169,230 אלפי ש"ח וכ- 279,416 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף, מחזיקה החברה תיק ניירות ערך סחירים הניתנים למימוש מיידי בשווי של כ- 108,178 אלפי ש"ח.

2.1.3 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31.03.2021 בסך של כ- 51,111 אלפי ש"ח. לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) ליום 31.03.2021 בסך של כ- 8,425 אלפי ש"ח.

2.1.4 ליום 31.03.2021 לחברה הון חוזר חיובי בסך של 1,270,841 אלפי ש"ח. ליום 31.03.2021 לחברה (סולו) הון חוזר חיובי בסך של 1,000,752 אלפי ש"ח.

האמור בגילוי זה, לרבות בהתייחס להכנסות הצפויות בגין הפרויקטים המצויים בבעלות החברה, יכולות הגיוס והמימון של החברה, לרבות מדדיה הפיננסיים - כמפורט בסעיף לעיל, הנו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

מידע זה כולל תחזיות, הערכות סובייקטיביות, אומדנים וכיו"ב. מידע כאמור מבוסס על נתונים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה הבלעדית של החברה. יובהר כי מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, הן ביחס לתחזיות החברה והן ביחס להנחות העבודה שבבסיסן וההוצאות בפועל מהתממשותן, העשויות להיות שונות, בין היתר, בשל סיכונים, תנאי רגולציה, משתנים עסקיים-כלכליים וכיו"ב, וכן גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כפי שפורטו במסגרת הדוח השנתי לשנת 2019.

לפרטים בדבר אגרות החוב של החברה המצויות במחזור, ראה **נספח א'** לדוח הדירקטוריון וכן פרק עדכוני דוח הברנע.

3. **אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

החברה מיישמת את מלוא הנהלים והדיווחים הנדרשים מאת החברה בגין תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

חלק ב' - פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק וסיכונים פיננסיים ודרכי ניהולם

1. **האחראי על ניהול סיכוני השוק והסיכונים הפיננסיים בתאגיד**

מר ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה מכהן כאחראי על ניהול סיכוני השוק והסיכונים הפיננסיים של החברה (להלן "סיכונים פיננסיים"). האחראי על ניהול הסיכונים הפיננסיים מדווח לדירקטוריון החברה מעת לעת על פעולותיו לשם הקטנת הסיכונים הפיננסיים של החברה ועל התוצאות של אותן פעולות. לפרטים על השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי של האחראי על ניהול סיכונים הפיננסיים ראה פרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2020.

2. **תיאור הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה**

למידע בדבר החשיפות לשינויים במצב השוק, ריבית הבסיס, שערי חליפין, מדד המחירים וירידת מחירים בשוק החופשי ראה סעיף 13.1 "סיכוני שוק וסיכונים פיננסיים" לחלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020.

כמו כן, למידע בדבר הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה עקב אירועי וירוס הקורונה ראה "סטטוס ואירועים משמעותיים בתקופת הדיווח" לדוח הדירקטוריון.

3. **מדיניות החברה בניהול סיכונים פיננסיים**

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כמפורט לעיל. מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ככלל, מדיניות החברה בניהול סיכונים פיננסיים מבוססת על בחינה שוטפת של הגורמים הרלוונטיים לסיכונים פיננסיים אליהם חשופה החברה (בעיקר שיעורי הריבית ושינויים בשערי החליפין) ושל התחזיות וההערכות הכלכליות השוררות במשק לגבי השינויים הצפויים באותם פרמטרים. בהתאם לכך נקבעת מידת החשיפה הרצויה לאותם סיכונים, אם בכלל. מדיניות החברה הינה לצמצם, עד כמה שניתן את הסיכונים השונים. ככל שקיימת סתירה בין החשיפה הכלכלית לחשבונאית, החברה תמקד את ניהול הסיכונים בחשיפה הכלכלית.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון העיקריים שתוארו לעיל וניהול הסיכונים אותם מנהלת החברה באופן שוטף:

ריבית בסיס	שערי חליפין	
עליית ריבית הבסיס	עליה בשע"ח מטבע רכיב עלות הקמה הנקוב במטבע שונה משע"ח חוב/הון הפרויקט	זמן קצר
ספרד, שבדיה, סרביה, קוסובו, אירלנד וקרוואטיה – יוריבור רוח וסולארי ישראל – ריבית ממשלתית הונגריה - בובור	רוח וסולארי (לרבות, משולב אגירה) ישראל – דולר ואירו שבדיה – קורונה שבדית	
קיבוע ריבית הבסיס בשיעור הנע בין 70% ל-100% מסכום ההתחייבות החל ממועד הסגירה הפיננסית, למעט ריביות בסיס בישראל המתקבעות לרוב במועד המשיכה	קיבוע שע"ח עבור לפחות 80% מהיקף רכיב העלות החל ממועד הסגירה הפיננסית	ניהול החשיפה
	ירידה בשער חליפין מול השקל בתקופת התפעול	זמן ארוך
	ספרד, שבדיה, סרביה, קוסובו ואירלנד - אירו קרוואטיה – אירו וקונה הונגריה – אירו ופורינט	
	החברה תפעל להקטנת החשיפה כתוצאה משחיקה של התזרים לבעלים לאורך תקופת ההפעלה באמצעות עסקאות בהיקף התזרימים החזויים ל-5 עד 10 השנים הבאות ולא יותר מההיקף ההשקעה המקורי.	ניהול החשיפה

4. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

האחראי על ניהול הסיכונים הפיננסיים מדווח להנהלת החברה באופן שוטף על מצב יתרות הנזילות ויתרות ההתחייבויות של החברה והרכבן. דירקטוריון החברה מעודכן במסגרת ישיבותיו באשר לחשיפות החברה לסיכונים הפיננסיים השונים ואופן הטיפול בהם.

במהלך תקופת הדוח לא אירעו חריגות משמעותיות ממדיניות החברה לניהול סיכונים פיננסיים.

5. דוח בסיסי הצמדה

5.1. ליום 31 במרץ 2021 (באלפי ש"ח)

ליום 31 במרץ 2021							
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה לדולר	בהצמדה לפוריסט	בהצמדה לקונה	בהצמדה לאירו	
							נכסים שוטפים
1,169,230	991,490	-	278	5,362	4,433	167,667	מזומנים ושווי מזומנים
189,549	44,938	-	-	-	-	144,611	מזומנים מוגבלים בשימוש
108,178	64,677	41,185	2,316	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
45,612	18,729	-	-	2,521	5,033	19,329	לקוחות
54,398	12,508	1,387	4,829	61	71	35,542	חייבים ויתרות חובה
49,178	-	49,178	-	-	-	-	חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
15,480	15,480	-	-	-	-	-	נכסים פיננסיים אחרים
1,631,625	1,147,822	91,750	7,423	7,944	9,537	367,149	סך הכל נכסים שוטפים
							נכסים לא שוטפים
89,867	41,661	-	-	6,729	-	41,477	מזומנים מוגבלים בשימוש
1,670	147	-	-	65	-	1,458	חייבים ויתרות חובה
3,094	-	-	-	-	-	3,094	מקדמה על חשבון רכישת מניות
868,516	-	868,516	-	-	-	-	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
141,289	2,708	55,594	-	-	-	82,987	הלוואה להשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
103,315	(437)	-	-	-	-	103,752	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,180,763	1,159,547	-	-	158,623	200,870	1,661,723	רכוש קבוע, נטו
287,965	22,929	-	-	15,658	28,345	221,033	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
180,016	110,693	-	-	339	-	68,984	נכסים לא פיננסיים אחרים
60,788	-	19,425	-	-	-	41,363	נכסים פיננסיים אחרים
257,684	1,399	199,763	-	4,339	-	52,183	נכס זכות שימוש, נטו
5,174,967	1,338,647	1,143,298	-	185,753	229,215	2,278,054	סך הכל נכסים לא שוטפים
							התחייבויות שוטפות
(175,832)	-	(90,938)	-	(2,662)	(5,543)	(76,689)	אשראי וחלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
(22,908)	(13,848)	-	(9)	(68)	(1,234)	(7,749)	ספקים ונותני שירותים
(74,840)	(38,336)	(2,005)	-	(1,753)	(2,574)	(30,172)	זכאים ויתרות זכות
(55,713)	(55,713)	-	-	-	-	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
(18,299)	(140)	(16,620)	-	(275)	-	(1,264)	חלויות שוטפות להתחייבות בגין חכירה
(13,192)	-	-	-	-	-	(13,192)	הלוואות מזכיות שאינן מקנות שליטה
(360,784)	(108,037)	(109,563)	(9)	(4,758)	(9,351)	(129,066)	סך הכל התחייבויות שוטפות
							התחייבויות לא שוטפות
(595,322)	(595,322)	-	-	-	-	-	אגרות חוב
(3,023,207)	-	(1,853,220)	-	(141,102)	(62,531)	(966,354)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
(132,056)	(46,041)	-	-	-	-	(86,015)	הלוואות מזכיות שאינן מקנות שליטה
(7,825)	-	-	-	-	-	(7,825)	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
(77,910)	(2,349)	(9,430)	-	(5,733)	(18,621)	(41,777)	התחייבויות פיננסיות אחרות
(235,922)	(1,320)	(185,729)	-	(3,840)	-	(45,033)	התחייבות בגין חכירה
(31,849)	(14,780)	-	-	-	(3,185)	(13,884)	התחייבויות לא פיננסיות אחרות
(4,104,091)	(659,812)	(2,048,379)	-	(150,675)	(84,337)	(1,160,888)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות

ליום 31 במרץ 2020							
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה לדולר	בהצמדה לפרינט	בהצמדה לקונה	בהצמדה לאירו	
							נכסים שוטפים
701,050	504,281	-	348	4,562	4,089	187,770	מזומנים ושווי מזומנים
145,623	88,438	-	-	956	-	56,229	מזומנים מוגבלים בשימוש
95,400	58,262	35,993	1,145	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
49,260	18,028	-	-	2,455	7,755	21,022	לקוחות
22,259	14,798	-	-	27	88	7,346	חייבים ויתרות חובה
47,062	-	47,062	-	-	-	-	חלויות שוטפות של נכסים פיננסיים בגין הסדרי זיכיון
1,060,654	683,807	83,055	1,493	8,000	11,932	272,367	סך הכל נכסים שוטפים
							נכסים לא שוטפים
89,748	44,759	-	-	4,273	-	40,716	מזומנים מוגבלים בשימוש
1,697	85	-	-	71	-	1,541	חייבים ויתרות חובה
917,735	-	917,735	-	-	-	-	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
77,007	15,852	-	-	-	-	61,155	הלוואה להשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
26,951	(20)	-	-	-	-	26,971	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,889,171	535,965	-	-	164,082	199,091	990,033	רכוש קבוע, נטו
191,577	22,929	-	-	15,810	29,228	123,610	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
139,330	102,862	-	-	1,894	2,316	32,258	נכסים לא פיננסיים אחרים
135,866	1,499	106,441	-	4,438	-	23,488	נכס זכות שימוש, נטו
3,469,082	723,931	1,024,176	-	190,568	230,635	1,299,772	סך הכל נכסים לא שוטפים
							התחייבויות שוטפות
(102,973)	(4,786)	(46,319)	-	(3,482)	(4,817)	(43,569)	אשראי וחלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
(29,808)	(14,577)	-	-	(191)	(518)	(14,522)	ספקים ונותני שירותים
(64,090)	(17,157)	(7,094)	-	(1,589)	(2,225)	(36,025)	זכאים ויתרות זכות
(154,126)	(154,126)	-	-	-	-	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
(10,357)	-	(10,357)	-	-	-	-	חלויות שוטפות בגין הלוואות מנותני אשראי אחרים
(12,149)	(141)	(11,429)	-	(271)	-	(308)	חלויות שוטפות להתחייבות בגין חכירה
(3,144)	-	-	-	-	-	(3,144)	הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(376,647)	(190,787)	(75,199)	-	(5,533)	(7,560)	(97,568)	סך הכל התחייבויות שוטפות
							התחייבויות לא שוטפות
(312,124)	(312,124)	-	-	-	-	-	אגרות חוב
(1,795,939)	-	(947,771)	-	(144,855)	(65,429)	(637,884)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
(127,840)	-	(127,840)	-	-	-	-	הלוואות מנותני אשראי אחרים
(168,309)	(39,104)	-	-	-	-	(129,205)	הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(98,426)	(11,990)	(9,911)	-	(19,208)	(11,539)	(45,778)	התחייבויות פיננסיות אחרות
(124,306)	(1,395)	(95,236)	-	(3,882)	-	(23,793)	התחייבות בגין חכירה
(47,660)	(37,381)	-	-	-	(2,240)	(8,039)	התחייבויות לא פיננסיות אחרות
(2,674,604)	(401,994)	(1,180,758)	-	(167,945)	(79,208)	(844,699)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות

6. ניתוח רגישות

להלן ניתוח רגישות בהתאם לשינויים בגורמי השוק הרלוונטיים (באלפי ש"ח):

6.1 שינוי בשיעור ריבית

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי ב- 0.5% או 1% בשיעור הריבית בהינתן שכל שאר המשתנים יותרו קבועים:

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית					
רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 במרץ 2021	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי הריבית
ירידה של 1%	ירידה של 0.5%		עליה של 0.5%	עליה של 1%	
-	-	(14,730)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים הצמוד ליוריבור ⁽¹⁾
43	22	(4,314)	(22)	(43)	הלוואה מתאגיד בנקאי הצמודה ליוריבור

⁽¹⁾ ליום 31 במרץ 2021 לחברות פרויקט בתקופת ההקמה בקוסובו ובשבדיה הלוואות לזמן קצר ממסגרת מס ערך מוסף אשר צמודה לריבית היוריבור. הוצאות הריבית מהוונות לעלות המתקן ואינן משפיעות על תוצאות החברה.

6.2 שינוי במדד המחירים לצרכן

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי של 1% או 2% במדד המחירים לצרכן על נכס הבסיס הצמוד לשינויי המדד:

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן					
רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים של הנכס הצמוד ליום 31 במרץ 2021	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי המדד
ירידה של 2%	ירידה של 1%		עליה של 1%	עליה של 2%	
(827)	(413)	41,329	413	827	מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(18,354)	(9,177)	917,694	9,177	18,354	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
(1,112)	(556)	55,594	556	1,112	הלוואות לישויות כלולות
198	99	(9,911)	(99)	(198)	התחייבויות פיננסיות אחרות
2,215	2,038	(1,945,682)	(12,479)	(25,275)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים (*)

(*) ההלוואות צמודות לשיעור עליית המדד ביחס למדד הבסיס במועד קבלתן.

6.3 חשיפה לשינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ

לחברה הלוואות לחברות מאוחדות החשופות לשינויים בשערי האירו אל מול השקל, כמו כן לחברה בקרואטיה, בעלת מטבע פעילות קונה, הלוואות באירו ולשותפות ישראלית, בעלת מטבע פעילות אירו, הלוואות שהעניקה בפורינט הונגרי. שינוי בשערי החליפין בגין יתרות אלו יקבל ביטוי בסעיף הוצאות או הכנסות מימון בדוח רווח והפסד של החברה (לדוג' התחזקות האירו אל מול השקל תגרום להכנסות מימון ולהפך).

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של שינוי של 5% או 10% בשינוי בערכו של מטבע האירו על הוצאות או הכנסות מימון בדוח רווח והפסד המאוחד של החברה:

מבחן רגישות לשינויים בשערי מטבע חוץ					
רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 במרץ 2021 (אלפי ש"ח)	רווח (הפסד) מהשינויים		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי הריבית
ירידה של 5%	ירידה של 10%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(5,064)	(10,127)	101,270	5,064	10,127	הלוואות באירו שניתנו מחברה במטבע פעילות ש"ח
4,496	8,992	(22,981)	(4,496)	(8,992)	הלוואות באירו שניתנו לחברה במטבע פעילות קונה

לחברה חשיפה חשבונאית בגין ההשקעות בחברות זרות המקבלות ביטוי במסגרת קרן ההון מהפרשי תרגום (במסגרת רכיבי ההון העצמי של החברה). להלן חלק ההון העצמי, בגין החברות המאוחדות הנ"ל, אשר התחזקות/החלשות בשער החליפין של מטבע פעילות החברה ושל מטבע פעילות קונה של חברה מאוחדת בקרואטיה ושל מטבע פעילות פוריסט של חברות מאוחדות בהונגריה למול האירו מגדילה/מקטינה את ההון העצמי.

מבחן רגישות לשינויים בשערי מטבע חוץ					
גידול (קיטון) בהון החברה		ערך בספרים ליום 31 במרץ 2021 (אלפי ש"ח)	גידול (קיטון) בהון החברה		המכשיר הרגיש ביחס לשינויי הריבית
ירידה של 5% במטבע האירו	ירידה של 10% במטבע האירו		עליה של 5% במטבע האירו	עליה של 10% במטבע האירו	
(72,213)	(144,425)	1,372,038	72,213	144,425	הון חברות בנות במטבע פעילות אירו
1,437	2,874	27,306	(1,437)	(2,874)	הון חברות בנות במטבע פעילות קונה
(138)	(276)	(2,760)	138	276	הון חברות בנות במטבע פעילות פוריסט

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, מכהנים בפועל שבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - יאיר סרוסי, אלה פלדר, ליאת בנימיני, מיכל צוק, צבי פורמן, איציק בצלאל ושי ויל. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם ונסיונם של הדירקטורים האמורים ראה תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על התאגיד, פרק ד' לדוח תקופתי לשנת 2020, וכן בפרטי דוח האסיפה האחרון שפורסם על ידי החברה ביום 21.2.2021 (אסמכתא : 2021-01-021514).

2. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנון את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999). יחד עם זאת, רוב חברי הדירקטוריון הנם דירקטורים בלתי תלויים.

3. מורשי חתימה בחברה

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה בלעדיים כהגדרת מונח זה על פי חוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומידיים.

חלק ד' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

לפירוט בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחות הכספיים שלה ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים.

2. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפירוט בדבר אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה ביאור 7 דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2020.

גלעד יעבץ	יאיר סרוסי	24.5.2021
מנכ"ל וחבר דירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון	

נספח א - פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה

סדרה	מועד ההנפקה	שווי נקוב				סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	שווי בבורסה (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית	מועדי תשלום		הצמדה			נאמן (4)	דירוג
		במועד ההנפקה	נכון ליום פרסום הדוח	במועד הדוח (31.3.2021)	משוערך למועד הדוח (31.3.2021) (באלפי ש"ח)				קרן	ריבית	קרן	ריבית	בסיס		
ה' (מהותי)	6.6.2018	135,000,000	111,375,000	111,375,000	111,219	386	121,332	4.25%	(2)		אין			משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ	דירוג חברה A3 Stable
ו' (מהותי)	12.6.2019	222,000,000	532,023,293	532,023,293	541,699	1,496	570,761	3.45%	(3)		אין			משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ	A3 Stable

(1) אגרות החוב (סדרה ה'), עומדות לפירעון ב- 13 תשלומים שישולמו כדלקמן: א. 12 תשלומים חצי שנתיים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 3.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ה') ואשר ישולמו בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024 (כולל); ב. תשלום אחרון בשיעור של 58% מקרן אגרות החוב (סדרה ה') ישולם ביום 1 במרץ 2025. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע של 4.25%, אשר תשולם פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2025 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 במרץ 2025.

(2) אגרות החוב (סדרה ו') עומדות לפירעון (הקרן) ב-7 תשלומים שישולמו כדלקמן: א. 6 תשלומים שנתיים אשר כל אחד מהם הנו בשיעור של 8% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') ואשר ישולמו ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020-2025 (כולל); ב. תשלום אחרון בשיעור של 52% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') ישולם ביום 1 בספטמבר 2026. הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור נושאת ריבית בשיעור של 3.45%, אשר משולמת פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2019-2026 (כולל) (תשלום הריבית הראשון בוצע ביום 1.9.2019).

(3) הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב', ה' ו- ו') הנו משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מרחוב מנחם בגין 48, תל-אביב 6618001 (טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344). איש הקשר אצל הנאמן הינו עו"ד רמי סבטי (דוא"ל: ramis@mttrust.co.il).

(4) נכון למועד זה עמדה החברה בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב לרבות בקשר עם שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב כאמור. לא נתקיימו כל עילות לפירעון מיידי.

(5) לפירוט נוסף בדבר תנאי אגרות החוב ראה סעיף "אשראי בר דיווח" בפרק תיאור עסקי התאגיד.

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021**

(בלתי מבוקרים)

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):

3-4

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

5-6

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

7-9

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

10-12

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

13-25

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 שניוודע 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי, 2021

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
319,345	701,051	1,169,230
282,157	145,623	189,549
104,516	95,400	108,178
36,711	49,260	45,612
89,012	22,259	54,398
48,541	47,062	49,178
-	-	15,480
880,282	1,060,655	1,631,625
63,435	89,748	89,867
1,693	1,697	1,670
48,447	90,619	54,286
83,898	36,834	84,235
104,373	26,951	103,315
140,551	77,007	141,289
3,118	-	3,094
871,758	917,735	868,516
3,015,457	1,889,171	3,180,763
291,195	191,577	287,965
44,375	11,877	41,495
260,302	135,866	257,684
32,519	-	31,648
-	-	29,140
4,961,121	3,469,082	5,174,967
5,841,403	4,529,737	6,806,592

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
נכסים פיננסיים אחרים

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

מזומנים מוגבלים בשימוש
חייבים ויתרות חובה
עלויות נדחות בגין פרויקטים
עלויות אשראי נדחות
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הלוואות ליישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
מקדמה על חשבון רכישת מניות
נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מסים נדחים
נכס זכות שימוש, נטו
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים אחרים

סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי וחלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
ומוסדות פיננסיים אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
חלויות שוטפות בגין הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה
חלויות שוטפות בגין הלוואות מנותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות להתחייבות בגין חכירה
סך הכל התחייבויות שוטפות

669,663	102,973	175,832
25,591	29,808	22,908
260,971	64,090	74,840
55,713	154,126	55,713
17,467	3,144	13,192
-	10,357	-
18,019	12,149	18,299
1,047,424	376,647	360,784

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים
הלוואות מנותני אשראי אחרים
הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות פיננסיות אחרות
מסים נדחים
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
סך הכל התחייבויות לא שוטפות

600,487	312,124	595,322
2,032,344	1,795,939	3,023,207
-	127,840	-
131,198	168,309	132,056
109,049	98,426	77,910
27,320	47,660	31,849
7,888	-	7,825
238,310	124,306	235,922
3,146,596	2,674,604	4,104,091
4,194,020	3,051,251	4,464,875

סך הכל התחייבויות

8,223	7,537	9,170
1,347,581	987,500	1,927,154
(37,005)	17,540	(10,477)
(143,546)	2,434	(126,703)
1,175,253	1,015,011	1,799,144
472,130	463,475	542,573
1,647,383	1,478,486	2,341,717
5,841,403	4,529,737	6,806,592

הון

הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ג.
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים (יתרת הפסד)
הון מיוחס לבעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

24 במאי, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יאיר סרוסי

יו"ר הדירקטוריון

גלעד יעבץ

מנכ"ל וחבר דירקטוריון

ניר יהודה

סמנכ"ל כספים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
241,691 (53,097) (52,328)	59,171 (9,862) (13,056)	69,647 (13,482) (13,063)	הכנסות עלות המכירות פחת והפחתות
136,266	36,253	43,102	רווח גולמי
(30,993) (7,758)	(6,784) (1,985)	(7,387) (2,615)	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מכירה, שיווק וקידום פרויקטים
(38,751)	(8,769)	(10,002)	
97,515	27,484	33,100	רווח מפעולות רגילות
59,163 (107,942) (48,779)	11,762 (36,982) (25,220)	19,098 (23,020) (3,922)	הכנסות מימון הוצאות מימון סך הוצאות מימון לפני עמלות פירעון מוקדם
48,736	2,264	29,178	רווח לפני מס ולפני עמלות פירעון מוקדם
(232,310)	-	-	עמלות פירעון מוקדם
(183,574)	2,264	29,178	רווח (הפסד) לפני מס ורווחי (הפסדי) אקוויטי
89	(3)	(196)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(183,485)	2,261	28,982	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
33,721 8,734	(544) -	(2,226) -	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה הכנסות מיסים שנים קודמות
(141,030)	1,717	26,756	רווח (הפסד) לתקופה
(2,470)	2,308	(10,977)	רווח (הפסד) כולל אחר:
(15,638)	(13,035)	41,005	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ שינויים בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו
(18,108)	(10,727)	30,028	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(159,138)	(9,010)	56,784	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(150,770)	(4,790)	16,843
9,740	6,507	9,913
(141,030)	1,717	26,756
(166,049)	(10,651)	40,071
6,911	1,641	16,713
(159,138)	(9,010)	56,784
(0.19)	(0.01)	0.01
(0.19)	(0.01)	0.01
782,977,562	754,069,744	1,167,235,414
782,977,562	754,069,744	1,199,921,380

רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:

בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:

בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.נ.
המיוחס לבעלים של החברה האם:

רווח (הפסד) בסיסי למניה

רווח (הפסד) מדולל למניה

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח:

הבסיסי למניה

המדולל למניה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)											
הון המיוחס לבעלים של החברה האם											
קרנות הון											
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות להמרה	בעלי שליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	גידור תזרימי מזומנים	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,223	1,347,581	-	20,301	(68,264)	48,432	(29,253)	(8,221)	(143,546)	1,175,253	472,130	1,647,383
-	-	-	-	-	-	-	-	16,843	16,843	9,913	26,756
-	-	-	-	-	-	31,110	(7,882)	-	31,110	9,895	41,005
-	-	-	-	-	-	-	(7,882)	-	(7,882)	(3,095)	(10,977)
-	-	-	-	-	-	31,110	(7,882)	-	23,228	6,800	30,028
-	-	-	-	-	-	31,110	(7,882)	16,843	40,071	16,713	56,784
-	579,573	-	-	-	3,300	-	-	-	3,300	-	3,300
937	-	-	-	-	-	-	-	-	580,510	-	580,510
10	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,706	54,706
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(976)	(976)
947	579,573	-	-	-	3,300	-	-	-	583,820	53,730	637,550
9,170	1,927,154	-	20,301	(68,264)	51,732	1,857	(16,103)	(126,703)	1,799,144	542,573	2,341,717

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר: שינוי בשווי הון של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות הנפקת מניות המרת אופציות למניות השקעה בישויות מאוחדות חלוקת רווחים בשותפות מאוחדת

יתרה ליום 31 במרץ 2021

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)											
הון המיוחס לבעלים של החברה האם											
קרנות הון											
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות להמרה	בעלי שליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	גידור תזרימי מזומנים	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,515	986,619	614	20,301	(14,936)	34,212	(18,062)	(4,133)	7,224	1,019,354	322,645	1,341,999
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,790)	(4,790)	6,507	1,717
יתרה ליום 1 בינואר 2020											
רווח (הפסד) לתקופה											
רווח (הפסד) כולל אחר:											
-	-	-	-	-	-	(7,642)	-	-	(7,642)	(5,393)	(13,035)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,781	527	2,308
-	-	-	-	-	-	(7,642)	1,781	-	(5,861)	(4,866)	(10,727)
-	-	-	-	-	-	(7,642)	1,781	(4,790)	(10,651)	1,641	(9,010)
-	-	-	-	-	3,895	-	-	-	3,895	-	3,895
3	881	(614)	-	-	-	-	-	-	270	-	270
19	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-	19
-	-	-	-	2,124	-	-	-	-	2,124	32,850	34,974
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,675	115,675
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,410)	(4,410)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,926)	(4,926)
22	881	(614)	-	2,124	3,895	-	-	-	6,308	139,189	145,497
7,537	987,500	-	20,301	(12,812)	38,107	(25,704)	(2,352)	2,434	1,015,011	463,475	1,478,486
יתרה ליום 31 במרץ 2020											

(*) יתרה נמוכה מ- 1 אלפי ש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)											
הון המיוחס לבעלים של החברה האם											
קרנות הון											
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות להמרה	בעלי שליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	גידור תזרימי מזומנים	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,515	986,619	614	20,301	(14,936)	34,212	(18,062)	(4,133)	7,224	1,019,354	322,645	1,341,999
-	-	-	-	-	-	-	-	(150,770)	(150,770)	9,740	(141,030)
-	-	-	-	-	-	(11,191)	-	-	(11,191)	(4,447)	(15,638)
-	-	-	-	-	-	-	(4,088)	-	(4,088)	1,618	(2,470)
-	-	-	-	-	-	(11,191)	(4,088)	-	(15,279)	(2,829)	(18,108)
-	-	-	-	-	-	(11,191)	(4,088)	(150,770)	(166,049)	6,911	(159,138)
-	639	-	-	-	14,220	-	-	-	14,220	-	14,220
3	360,081	-	-	-	-	-	-	-	360,720	-	360,720
66	881	(614)	-	-	-	-	-	-	270	-	270
-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	-	66
-	-	-	-	(53,328)	-	-	-	-	(53,328)	171,349	118,021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,693)	(7,693)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,082)	(21,082)
708	360,962	(614)	-	(53,328)	14,220	-	-	-	321,948	142,574	464,522
8,223	1,347,581	-	20,301	(68,264)	48,432	(29,253)	(8,221)	(143,546)	1,175,253	472,130	1,647,383

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח (הפסד) לשנה

הפסד כולל אחר:
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

סך הכל הפסד כולל אחר לשנה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות הנפקת מניות המרת אגרות חוב למניות המרת אופציות למניות שינוי בשיעור החזקה בישויות מאוחדות חלוקת דיבידנד בחברות מאוחדות חלוקת רווחים בשותפות מאוחדת

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(141,030)	1,717	26,756
307,475	49,849	27,507
166,445	51,566	54,263
3,473	1,008	1,188
(138,052)	(30,804)	(21,714)
(2,960)	-	(590)
107,398	18,186	17,964
136,304	39,956	51,111
(29,896)	-	-
(60,274)	47,900	64,583
(1,175,149)	(214,800)	(163,167)
(41,508)	(6,283)	(1,736)
(36,331)	(32,816)	(2,476)
(3,200)	-	-
(70,417)	-	-
(136,222)	(6,891)	(8,606)
-	-	(20,978)
(105,726)	-	(1,793)
(35,269)	-	-
(1,693,992)	(212,890)	(134,173)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(נספח א')

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תשלומי מיסים
פעילות בגין הסדרי זיכיון - פירעון נכס חוזה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

רכישת ישויות מאוחדות (ראה נספח ב')
מזומנים מוגבלים בשימוש
רכישה פיתוח והקמה של רכוש קבוע
השקעה בעלויות נדחות בגין פרויקטים
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
תשלומים על חשבון רכישת מניות
תשלומים על חשבון רכישת חברה מאוחדת
הלוואה לחברה מוחזקת
מתן הלוואה לזכויות שאינן מקנות שליטה
השקעה בחברה מוחזקת
השקעה בנכסים פיננסיים אחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,063,413	124,049	1,097,490
(158,415)	(11,248)	(768,432)
347,911	-	-
(176,676)	(19,992)	(4,725)
(21,034)	(4,926)	(789)
(7,693)	(4,410)	-
(181,817)	(6,558)	-
(108,396)	(17,361)	(13,280)
31,009	51,531	(3,792)
34,439	-	-
(103,674)	-	-
358,855	-	577,686
67	19	10
(18,498)	(1,883)	(4,658)
132,643	81,372	54,708
1,192,134	190,593	934,218
(365,554)	17,659	851,156
683,166	683,166	319,345
1,733	226	(1,271)
319,345	701,051	1,169,230

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאים ומוסדות פיננסיים אחרים
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאים ומוסדות פיננסיים אחרים
הנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
חלוקת רווחים בשותפות מאוחדת
חלוקת דיבידנד בחברות מאוחדות
פירעון הלוואות מנותני אשראי אחרים
עלויות אשראי נדחות
קבלת (פירעון) הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה
תמורה ממממוש החזקה בישות מאוחדת ללא איבוד שליטה
עליה בשיעור החזקה של ישות מאוחדת
הנפקת מניות
מימוש אופציות למניות
פירעון התחייבות בגין חכירה
תקבולים על חשבון השקעה בהון מזכויות שאינן מקנות שליטה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
פחת והפחתות	14,303	13,535
הוצאות מימון בגין אגרות חוב	-	1,673
הוצאות מימון בגין הלוואות למימון פרויקטים	18,008	21,980
הוצאות מימון בגין פירעון מוקדם של הלוואות	-	-
הוצאות מימון בגין הלוואות מזכויות שאינן מקנות שליטה	1,132	1,265
שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(1,753)	8,475
תשלום מבוסס מניות	2,061	3,035
מסים נדחים	(92)	(115)
הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה	898	967
הכנסות מימון מנכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון הפרשי שער ואחרים	(15,358)	(10,879)
הפחתת עלויות נדחות בגין פרויקטים	840	146
הכנסות ריבית מהלוואות לחברות מוחזקות	-	-
חלק החברה בהפסדי שותפות מוחזקת	(1,268)	-
הוצאות מימון בגין עסקת פורורד	226	-
	391	539
	19,388	40,621
	291,848	291,848
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	11,785	(1,615)
קישון (גידול) בלקוחות והכנסות לקבל מלקוחות	(9,149)	3,287
גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות	990	(367)
גידול (קישון) בספקים ונותני שירותים	4,493	7,923
	8,119	9,228
	15,627	15,627
	307,475	307,475
	49,849	49,849
	27,507	27,507

נספח ב' - רכישת חברות שאוחדו לראשונה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושוי מזומנים)	-	-
מזומנים מוגבלים	-	-
רכוש קבוע, נטו	-	-
נכסים בלתי מוחשיים	-	-
עלויות אשראי נדחות	-	-
מיסים נדחים	-	-
מקדמה על חשבון רכישת מניות בחברה מאוחדת	-	-
הלוואה לחברה מוחזקת	-	-
הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-
	-	-
	29,896	29,896

סך הכול תמורה ששולמה בניכוי מזומנים בחברות שאוחדו

נספח ג' - פעילויות השקעה ומימון מהותיות שלא במזומן:

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 עסקה החברה בהקמת פרויקט רוח בספרד ובהקמת פרויקט רוח בראשית בישראל, מתוכם סך של כ-0.4 מיליון ש"ח וכ-2.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, מומנו באמצעות אשראי ספקים.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- א. אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית תושבת ישראל שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן - "הבורסה"). כתובת החברה הינה ברחוב עמל 13, פארק אפק, ראש העין, ישראל. נכון למועד הדוח החברה הינה חברת השקעות הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת. החל מחודש מאי 2018 החברה הנה חברה ללא בעל שליטה ואז גרעין שליטה.
- ב. החברה עוסקת ביזום, תכנון, פיתוח, הקמה ותפעול של פרויקטים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשים בישראל ובחו"ל וכן בהקמת פרויקטי אגירה. לחברה חמישה מגזרי פעילות גאוגרפיים טכנולוגיים בדוחותיה הכספיים המתייחסים לייזום, רכישה, הקמה ותפעול של פרויקטים לייצור חשמל מאנרגיית רוח בישראל, מזרח אירופה ומערב אירופה ומאנרגיה סולארית, באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית (PV) בישראל ובמזרח אירופה. במסגרת פעילותה, עוסקת החברה, בין היתר, בתכנון אדריכלי והנדסי של פרויקטים לייצור חשמל כאמור, ברכש הרכיבים הדרושים להקמת פרויקטים אלו, בהקמת המתקנים, בהשגת ההיתרים והרישיונות הרגולטורים הנדרשים להקמתו של כל פרויקט, בייצור חשמל ומכירתו לחברת החשמל ול- offtakers באמצעות התקשרות בהסכמי מכירת חשמל (PPA) לתקופות ארוכות, וכן בתפעול של מתקנים אלו לאחר הקמתם.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים:

תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 2020 (להלן: "הדוחות השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 24 למאי, 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט האמור בביאור 3א, 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. מסים על הכנסה בדוחות ביניים:

מסים על הכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שזקפו ישירות להון.

הוצאות מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך):

ד. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן בישראל (להלן "מדד") מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן.
- (3) להלן נתונים על שערי חליפין והמדד:

מדד (*)	שער החליפין היציג של			
	קונה	פורינט	דולר	אירו
מדד ידוע	קראטית	הונגרי	ארה"ב	
בנקדות	(ש"ח ל-1)			
102.19	0.517	0.011	3.334	3.913
102.19	0.512	0.010	3.565	3.9
102.1	0.523	0.011	3.215	3.944
%	%	%	%	%

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 במרץ 2021
ליום 31 במרץ 2020
ליום 31 בדצמבר 2020

שיעורי השינוי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

ביום 31 במרץ 2021
ביום 31 במרץ 2020
לשנה שהסתיימה:
ביום 31 בדצמבר 2020

(*) בסיס: ממוצע 2012=100.

ה. עונתיות:

תקבולי החשמל של הקבוצה בדוחות כספיים ביניים, מושפעים מעונתיות בשל תנאי מזג האוויר בעונות השנה. בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה והרוח חלשה, תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות עולה ומערכות הרוח יורדת ואילו בחודשי החורף, בהן הקרינה נמוכה יחסית והרוח חזקה יחסית, התפוקה במערכות הפוטו-וולטאיות יורדת ובמערכות הרוח עולה. בהתאם לכך, הרבעון הראשון והרביעי נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה מאנרגיה סולארית וגבוהה מאנרגיית רוח, בעוד הרבעון השני והשלישי הינם בעלי תפוקה גבוהה מאנרגיה סולארית ונמוכה מאנרגיית רוח.

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. תקנים חדשים שטרם אומצו

תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבות שוטפת או בלתי שוטפת

דרישות פרסום

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח וזאת חלף הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון, זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

תחילה והוראות מעבר

התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2022, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.

השלכות

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע- תקבולים לפני שימוש מיועד****דרישות פרסום**

התיקון ביטל את הדרישה לפיה בחישוב עלויות שניתן לייחס במישרין לרכוש קבוע, יש לנכות מעלויות בדיקת תקינות פעולות הנכס את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו בתהליך (כגון דוגמיות שיוצרו בעת בדיקת הצידוד). במקום זאת, תמורה זו תוכר ברווח והפסד בהתאם לתקנים הרלוונטיים ועלות הפריטים שנמכרו תימדד בהתאם לדרישות המדידה של IAS 2 מלאי.

תחילה והוראות מעבר

התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה, אך רק עבור פרטי רכוש קבוע אשר הובאו למיקום ולמצב הדרושים לכך שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה לאחר תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת במועד יישום התיקון לראשונה. ההשפעה המצטברת של התיקון תתאים את יתרת הפתיחה של העודפים של תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת.

השלכות

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

התיקון מחליף את הדרישה להכיר בהתחייבויות בצירופי עסקים בהתאם למסגרת המושגית. וזאת מכיוון שהאינטראקציה בין הוראות אלו להוראות שנקבעו ב- IAS 37 לעניין הכרה בהתחייבויות לא הייתה ברורה במקרים מסוימים. התיקון מוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבויות ב- IFRS 3. בהתאם לחריג, התחייבויות תלויות יוכרו בהתאם לדרישות של IAS 37 ושל IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית. תיקון זה מונע פערים בעיתוי ההכרה בהתחייבויות שהיה עשוי לגרום רווחים והפסדים מיד לאחר צירוף העסקים (day 2 gain or loss) התיקון גם מבהיר, כי נכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

תחילה והוראות מעבר

התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו.

השלכות

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח**א. חתימת הסכם כוונות למימון פרויקט אנרגיית הרוח בשבדיה - "פרויקט ביוון"**

ביום 3 בינואר 2021 דיווחה החברה על חתימת הסכם כוונות למימון הפרויקט עם קונסורציום של שלושה מלווים אירופאיים בכירים, הכולל שני בנקים מסחריים מגרמניה המתמחים במימון פרויקטי אנרגיה מתחדשת בצפון אירופה ובנק ממשלתי.

לאחר תאריך המאזן הושלמה סגירה פיננסית למימון הפרויקט. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 (ג) להלן.

ב. חתימת הסכם עקרונות עם קבוצת נאוויטס לשיתוף פעולה בפרויקט Offshore Wind (אנרגיית רוח בים) בשוק הבינלאומי

ביום 7 בפברואר 2021 חתמה החברה על הסכם עקרונות לייזום, פיתוח, מימון, הקמה ותפעול של פרויקט Offshore Wind (אנרגיית רוח בים) בשוק הבינלאומי. הסכם העקרונות נחתם מול חברה פרטית המצויה בשליטת בעלי השליטה בשותפות "נאוויטס פטרוליום", הנסחרת בבורסה בישראל (להלן, בהתאמה: "הסכם העקרונות" ו-"נאוויטס"), כאשר הצדדים לפעילות המשותפת מיועדים להיות אנלייט ונאוויטס (השותפות הציבורית) בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים.

בהתאם להסכם העקרונות הצדדים יפעלו במשותף ובאופן בלעדי במהלך השנתיים הקרובות לאיתור הזדמנויות, ייזום, פיתוח, השקעה ו/או רכישה של מיזמי Offshore Wind בשוק הבינלאומי, כאשר אנלייט תחזיק ב- 60% ונאוויטס ב- 40% בפעילות המשותפת ופירותיה.

הסכם העקרונות כפוף, כמקובל, לחתימת הסכמים מחייבים מפורטים, ולהשלמת המו"מ בין הצדדים, לרבות ביחס לכל פרויקט ספציפי.

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. משא ומתן לרכישת חברה מובילה בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת האנרגיה בארה"ב

במהלך חודש פברואר 2021 חתמה החברה על הסכם כוונות לרכישת כ- 90% מהאחזקות בחברה מובילה ובעלת ניסיון רב בייזום, פיתוח, הקמה ותפעול בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בארה"ב ("חברת המטרה") על פי שווי חברה כולל של עד 430 מיליון דולר, בעסקה הכוללת מנגנון תמורה הדרגתי מבוסס ביצועים.

רכישת חברת המטרה מתוכננת להתבצע לפי שווי חברה מוערך של עד כ- 430 מיליון דולר כאמור לעיל, שמתוכם כ- 160 מיליון דולר ישולמו במועד סגירת העסקה. היתרה, בסך של עד 270 מיליון דולר (המשקפת רכישה של 90% מהאחזקות כאמור לעיל), תבוצע בהתאם למנגנון תמורה הדרגתי מבוסס ביצועים, על פני חמש שנים, בהתאם להתממשות צבר הפרויקטים, ובכפוף להמשך כהונתם של היזמים בעמדותיהם הניהוליות בחברת המטרה. בהתאם לכך, במסגרת העסקה כ- 10% מן האחזקות בחברת המטרה יוותרו בידי שני היזמים, המכהנים גם כמנהלים הבכירים בחברה.

למען הסר ספק, יצוין כי הרכישה אינה כוללת את המתקנים שהוקמו טרם הרכישה ונמכרו לצדדים שלישיים, אלא את פורטפוליו הפיתוח, העומד כיום על כ- 9.9 ג'יגה ואט כאמור לעיל, וכן את האחזקות בחברת המטרה, על כל יכולותיה וזכויות ה- IP שלה.

החברה התקשרה עם חברת המטרה בהסכם כוונות הכולל תקופת בלעדיות כאמור, ובמהלכה הצדדים ינהלו מו"מ מפורט על תנאי העסקה והסכם הרכישה, ותתבצע בדיקת נאותות מקיפה על ידי החברה ויועציה בקשר עם חברת המטרה.

החברה מעריכה כי הסכם הרכישה המפורט והמחייב יחתם במהלך הרבעון השני של שנת 2021 וזאת בכפוף, בין היתר, להשלמת תהליכי בדיקת הנאותות של החברה ויועציה בקשר עם חברת המטרה לשביעות רצונה של החברה וכן לגיבוש כלל ההסכמות המסחריות והמשפטיות בקשר עם עסקת הרכישה.

יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח אין וודאות בדבר השלמת עסקת הרכישה באופן המתואר לעיל ואו ככלל.

ד. הנפקה לציבור של מניות רגילות של החברה

ביום 2 במרץ, 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור של 93,641,400 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במסגרת הצעה אחידה ובדרך של מכרז על מחיר היחידה בתמורה כוללת (ברוטו) של כ-589,941 אלפי ש"ח.

ה. פרויקט אנרגיית הרוח פיקאסו בשוודיה – חיבור לרשת החשמל ותחילת זכאות להכנסות

ביום 29 במרץ 2021 החל הפרויקט לייצר חשמל באמצעות אנרגיית רוח בשוודיה, בהספק של כ- 113 מגה-וואט (להלן: "הפרויקט"), קיבל את אישור הרשויות בשוודיה לחישמול הפרויקט ולהזרמת החשמל המיוצר על ידי טורבינות הרוח בתהליך הרצה לרשת. בשלב זה, החלה חברת הפרויקט לחבר באופן הדרגתי את הטורבינות לרשת החשמל ולבצע בדיקות הרצה. הרגולציה בשוודיה מאפשרת בתהליך זה למכור את החשמל המיוצר לרשת בתנאי שוק.

תהליך הבדיקות וההרצה מתבצע במקביל להשלמת ההקמה של החווה והוא צפוי להימשך כ- 3 חודשים, עד להפעלה מסחרית מלאה של כל הטורבינות. במשך תקופת ההרצה כל החשמל המיוצר בפרויקט יימכר ב- NORD POOL, שוק החשמל שבו שוודיה חברה.

כמו כן, חברת הפרויקט התקשרה עם חברת תשתיות אנרגיה אירופאית גדולה בהסכם מסחרי למכירת חשמל (PPA), במסגרתו חברת הפרויקט תמכור כמחצית מייצור החשמל של הפרויקט לתקופה של 12 שנים בתעריף קבוע. יתרת ייצור החשמל מהפרויקט תימכר בתנאי שוק ב- NORD POOL. הסדר זה ייכנס לתוקף לאחר תום תקופת ההרצה וכניסה להפעלה מסחרית מלאה.

ו. אירועי וירוס הקורונה

במהלך שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה, אשר הוגדר ע"י ארגון הבריאות העולמי כ"מגיפה עולמית". הנגיף השפיע בצורה מהותית על הפעילות העסקית בחברות רבות ועל שוקי מניות וסחורות ברחבי העולם. בכל הנוגע לפעילות החברה, להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם לא הייתה עד כה השפעה מהותית על פעילות החברה, ועל בסיס הערכותיה והמידע המצוי בידיה כיום לא צפויה השפעה מהותית על פעילותה. להלן מספר היבטים בקשר עם אירועי נגיף הקורונה אשר בהינתן הימשכות המשבר הכלכלי, עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

א. הפעלת סעיפי "כוח עליון" ("force majeure") הקיימים בחוזים מהותיים של החברה כגון - חוזי חשמל, חוזי הקמה והסכמי מימון. ככל שאירוע כאמור יתקיים תתכן השפעה מהותית על הפרויקטים השונים של החברה.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ו. אירועי וירוס הקורונה (המשך)

- ב. עיכוב בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה והייזום הנובעים בין היתר עקב עוצר טיסות במדינות בהן לחברה פעילות.
- ג. השפעה על מרכיבי הסחר במכירת חשמל הן בפרויקטים לאחר סגירה פיננסית והן בפרויקטים המצויים בשלבי יזום ופיתוח. מבנה הכנסות החברה מממן את החשיפה לשינויים במחירי החשמל. 100% מהכנסות החברה בשנת 2020 וברבעון ראשון לשנת 2021 הינן בהתאם לאסדרה תעריפית.
- ד. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע הן על עלויות הקמה הנקובות במט"ח של פרויקטים המצויים בשלב ההקמה והן על תזרימי המזומנים הנקובים במט"ח של פרויקטים הנמצאים בשלב התפעול. כמו כן, עלויות חדות בשיעורי הריבית עשויות להשפיע על עלויות המימון של פרויקטים אשר נמצאים בשלבי פיתוח או הקמה. בנוסף על כך, תנודות חדות ושינויים במחירי ניירות הערך, עשויים להשפיע על התשואות בשוק, ועל תיק ניירות הערך של החברה.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

להלן פירוט של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי ההוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שווי הוגן של פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

108,178	-	-	108,178
---------	---	---	---------

מניות שאינן סחירות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	31,648	31,648
---	---	--------	--------

חוזים בגין עסקת אקדמה (Forward)

-	25,196	-	25,196
---	--------	---	--------

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

חוזים להחלפת ריבית

-	(18,758)	-	(18,758)
---	----------	---	----------

חוזים בגין עסקת אקדמה (Forward)

-	(10,065)	-	(10,065)
---	----------	---	----------

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שווי הוגן של פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

95,400	-	-	95,400
--------	---	---	--------

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

חוזים להחלפת ריבית

-	(36,398)	-	(36,398)
---	----------	---	----------

חוזים בגין עסקת אקדמה (Forward)

-	(15,214)	-	(15,214)
---	----------	---	----------

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שווי הוגן של פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

104,516	-	-	104,516
---------	---	---	---------

חוזים בגין עסקת אקדמה (Forward)

-	1,482	-	1,482
---	-------	---	-------

מניות שאינן סחירות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	32,519	32,519
---	---	--------	--------

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

חוזים להחלפת ריבית

-	(46,699)	-	(46,699)
---	----------	---	----------

חוזים בגין עסקת אקדמה (Forward)

-	(9,766)	-	(9,766)
---	---------	---	---------

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

שווי הוגן ליום			ערך בספרים ליום			רמת השווי ההוגן	
31 בדצמבר	31 במרץ		31 בדצמבר	31 במרץ			
2020	2020	2021	2020	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
707,148	484,755	692,093	663,985	468,038	652,918	רמה 1	אגרות חוב
1,491,048	2,113,728	1,468,551	1,306,586	1,807,861	1,305,318	רמה 3	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים אחרים ⁽¹⁾
-	172,054	-	-	139,140	-	רמה 3	הלוואות מנותני אשראי אחרים ⁽¹⁾
13,157	13,657	13,024	9,953	10,362	9,911	רמה 3	התחייבויות בגין הסדרי תמורה מותנית ⁽¹⁾

(1) השווי ההוגן נקבע על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מהוונים בריבית המשקפת להערכת ההנהלה את השינוי במרווחי האשראי ורמת הסיכון שהתרחשו בתקופה.

ביאור 6 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי החברה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. המגזרים המדווחים נבדלים הן ברמת הטכנולוגיה והן ברמת האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה, ונבחנו בנפרד לאור המאפיינים הטכנולוגיים והרגולטוריים השונים החלים על כל אחד מהמגזרים.

לאור הגידול בהיקף הפעילות של החברה סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי את תוצאות הקבוצה בחלוקה בין: פרויקטי PV לפרויקטי רוח, כאשר הפרויקטים נסקרים יחדיו כתלות במיקומם הגאוגרפי וההסדרות החלות על הפרויקטים השונים. בנוסף, החל מהדוח השנתי האחרון, סוקר מקבל ההחלטות את תוצאות החברה ממתן שירותי ניהול והקמה לפרויקטים שבעלות חלקית או מלאה של החברה. בביאור מטה, עודכנו מספרי ההשוואה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 בהתאם.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר PV ישראל-	מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל המיוצר באמצעות אנרגיה סולארית בישראל.
מגזר רוח ישראל-	צפוי להפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל המיוצר באמצעות אנרגיית רוח בישראל.
מגזר רוח מרכז/מזרח אירופה-	מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל המיוצר באמצעות אנרגיית רוח במדינות מזרח אירופה, לרוב בתעריף קבוע לתקופה ממושכת.
מגזר PV מרכז/מזרח אירופה-	מפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל המיוצר באמצעות אנרגיה סולארית במדינות מזרח אירופה, לרוב בתעריף קבוע לתקופה ממושכת.
מגזר רוח מערב אירופה-	לרוב צפוי להפיק את הכנסותיו ממכירת חשמל באמצעות אנרגיית רוח במדינות מערב אירופה במחירים שנקבעים בשוק החופשי (קונה מרצון למוכר מרצון).
מגזר ניהול והקמה-	מפיק את הכנסותיו ממתן שירותי ניהול לפרויקטים בשלבי פיתוח, הקמה או תפעול וממתן שירותי הקמה לפרויקטים בבעלות חלקית או מלאה של החברה.

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעוליים הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, מתבססת על בחינה של מערכות סולאריות כפריטי רכוש קבוע המניבים הכנסות חשמל ולא כנכס חוזה (לגבי מערכות בינוניות וגדולות בישראל שהופעלו לפני 31 בדצמבר 2016) והתוצאות מישויות בשליטה משותפת מוצגות על פי חלק החברה. כמו כן, תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי של החברה, בקיזוז הוצאות ריבית בגין הלוואות למימון פרויקטים ומיסים שוטפים ובנטרול הוצאות פחת והפחתות המיוחסות למגזרים ברי הדיווח של החברה (ללא הוצאות הפחתה הנובעות מיישום של IFRS 16, ומנגד רישום של הוצאות השכירות בהתאם לתקן IAS 17).

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)							
ישראל PV	מערב אירופה רוח	מזרח/מזרח	מזרח/מזרח	מזרח/מזרח	מזרח/מזרח	מזרח/מזרח	מזרח/מזרח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,487	2,758	44,225	-	4,333	3,054	(18,210)	69,647
-	-	-	-	-	8,244	(8,244)	-
33,487	2,758	44,225	-	4,333	11,298	(26,454)	69,647
21,614	1,171	29,923	(119)	766	4,607	(1,952)	56,010
תוצאות המגזר							
פריטים שלא הוקצו למגזרים:							
הכנסות מימון בגין נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון							
פירעון נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון							
פחת והפחתות							
הוצאות שלא יוחסו למגזרים							
הכנסות מימון							
הוצאות מימון							
רווח לפני מסים על ההכנסה							
15,358							
(17,964)							
(15,852)							
(6,601)							
3,740							
(5,709)							
28,982							

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)							
ישראל PV	מערב אירופה רוח	אירופה רוח	מרכז/מזרח	ישראל רוח	אירופה PV	ניהול והקמה	התאמות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,400	2,940	39,220	-	4,467	-	(17,856)	59,171
-	-	-	-	-	-	7,604	(7,604)
30,400	2,940	39,220	-	4,467	7,604	(25,460)	59,171
10,979	940	27,388	(46)	1,126	4,691	1,946	47,024
10,879							
(18,186)							
(15,910)							
(5,456)							
883							
(16,973)							
2,261							

הכנסות מחיצוניים
הכנסות ממגזרים אחרים
סה"כ הכנסות המגזר

תוצאות המגזר

פריטים שלא הוקצו למגזרים:

הכנסות מימון בגין נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון
פירעון נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון
פחת והפחתות
הוצאות שלא יוחסו למגזרים
הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 6- דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
ישראל PV	מערב אירופה רוח	מרכז/מזרח אירופה רוח	ישראל רוח	מרכז/מזרח אירופה PV	ניהול והקמה	התאמות	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
166,129	8,981	140,170	-	25,781	8,784	(108,154)	241,691
-	-	-	-	-	37,338	(37,338)	-
166,129	8,981	140,170	-	25,781	46,122	(145,492)	241,691
89,974	592	90,344	(1,925)	11,352	12,693	353	203,383
תוצאות המגזר							
פריטים שלא הוקצו למגזרים:							
הכנסות מימון בגין נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון							
פירעון נכס חוזה תחת הסדרי זיכיון							
פחת והפחתות							
הוצאות שלא יוחסו למגזרים							
הכנסות מימון							
הוצאות מימון							
עמלות פירעון מוקדם							
הפסד לפני מסים על ההכנסה							
							55,594
							(107,399)
							(63,142)
							(24,128)
							3,568
							(19,051)
							(232,310)
							(183,485)

ביאור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. השלמת רכישת פרויקט סולארי בהיקף של כ- 25 מגה-וואט בהונגריה וקידום פרויקטים נוספים במסגרת הסכם פיתוח משותף של כ- 300 מגה-וואט

ביום 27 באפריל השלימה החברה רכישת פרויקט סולארי קרקעי בהונגריה בהיקף של כ- 25 מגה-וואט שזכה במכרז תעריף ומצוי בשלבי פיתוח מתקדמים (להלן: "הפרויקט"). במקביל, החברה ממשיכה בתהליך בחינת פרויקטים סולאריים נוספים בהונגריה במסגרת הסכם פיתוח משותף שנחתם מול המוכרים, בהספק כולל של כ- 300 מגה-וואט.

הפרויקט זכה במסגרת מכרז של מדינת הונגריה לפרויקטים סולאריים, בתעריף מובטח למשך 15 שנים ממועד חיבור הפרויקט לרשת החשמל והשלים את אבני הדרך העיקריות בשלב הפיתוח, לרבות, חתימה על הסכם חיבור לרשת החשמל המקומית ורכישת הקרקע להקמת הפרויקט. להערכת החברה, הקמת הפרויקט צפויה להתחיל במהלך שנת 2021 והפעלתו המסחרית צפויה במהלך החציון השני של שנת 2022.

עם השלמת כל התנאים המתלים לרכישה, הועברו לידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה מלוא האחזקות בחברת הפרויקט וזאת כנגד סך של כ- 1 מיליון אירו אשר שולם למוכרים. העסקה בוצעה מול אותם המוכרים מהם רכשה החברה בעבר שלושה פרויקטים סולאריים בהונגריה בהספק מצטבר של 57 מגה-וואט, ואשר חוברו לרשת החשמל בשנת 2019.

עלות הקמת הפרויקט צפויה לעמוד על כ- 15-17 מיליון אירו ובהתאם לכך הייצור החזוי של הפרויקט, ההכנסות מתקבולי החשמל צפויות לעמוד על כ- 1.6 מיליון אירו לשנה, למשך תקופת התעריף אשר תיפרס על פני 15 שנים (לאחר מכן המכירה תבוצע במחירי שוק).

ב. הקצאה פרטית של כתבי אופציה לעובדים של החברה

ביום 19 באפריל ביצעה החברה הקצאה פרטית של 1,400,000 כתבי אופציה של החברה ל-9 עובדים של החברה (לרבות חברות בנות של החברה בחו"ל). ההקצאה תבוצע מכוח תוכנית האופציות של החברה ומתאר האופציות של החברה, כפי שפורסם ביום 1 ביוני, 2020 ומצוי בתוקף.

ג. סגירה פיננסית - פרויקט הרוח "ביוורן" בשוודיה בהספק של כ- 372 מגה-וואט

בהמשך לאמור לעיל בביאור 4א, ביום 13 במאי השלימה החברה חתימת הסכמי הסגירה הפיננסית למימון הפרויקט עם קונסורציום מלווים אירופאיים מובילים. המימון לפרויקט יינתן על ידי קונסורציום של שלושה מלווים, שני בנקים גרמניים המתמחים במימון פרויקטי אנרגיה מתחדשת ברחבי אירופה, KfW IPEX-Bank, DekaBank, והבנק הממשלתי השוודי Swedish Export Credit Corporation (SEK).

המימון הינו פרויקטלי במתווה נון-ריקורס (Non-recourse Project Financing) בשיעור מינוף של כ- 48% מעלות ההשקעה בפרויקט, המוערכת בסך של כ- 440 מיליון אירו (כולל עלות רכישת הזכויות בפרויקט).

מסגרת ההלוואה לטווח הארוך תעמוד על כ- 210 מיליון אירו ותיפרס על פני תקופת ההקמה של הפרויקט וכן 18 שנים נוספות ממועד ההפעלה המסחרית שלו. המלווים יעמידו מסגרות נוספות עבור ערבויות, קרן לשירות חוב ומע"מ בסך מצטבר של כ- 92 מיליון אירו, כך שסך מסגרות ההלוואה יעמדו על כ- 300 מיליון אירו. יתרת ההון הנדרש תוזרם לחברת הפרויקט על ידי החברה ושותפיה בפרויקט, קרן התשתיות האירופאית PGEIF - Prime Green Energy Infrastructure Fund.

עיקרי הסכם המימון:

- תקופת ההלוואה - תקופת ההקמה + 18 שנים מהפעלה
- ריבית - מרווח 1.75% מעל היוריבור
- לוח סילוקין - החזרים חצי שנתיים, לוח הסילוקין מגולף בהתאם ליחסי כיסוי שהוסכמו
- יחסי כיסוי לחלוקה: DSCR של 1.10, להפרה: DSCR של 1.05
- מסגרות נלוות - מסגרת ערבויות בהיקף של עד כ- 62 מיליון אירו (מתוכם כ- 30 מיליון בתקופת ההפעלה של הפרויקט), מסגרת לשירות חוב בסך של כ- 8 מיליון אירו ומסגרת מע"מ בהיקף של כ- 22 מיליון אירו
- אירועים עיקריים להעמדה לפירעון מיד - ההלוואה ניתנת לפירעון מיד במקרי הפרה חמורים שנקבעו, בעיקרם: אי תשלום במועד; הפרת מצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון; אי קבלת או ביטול של היתרים נדרשים לפרויקט; אירוע המשפיע באופן מהותי על הפרויקט ועל החוב
- בטוחות עיקריות - כמקובל במימון פרויקטלי (שעבוד רכוש חברת הפרויקט, הזכות לתזרים, הזכויות בקרקע, הביטוחים, הבטוחות מקבלני הפרויקט וכיו"ב)

הקמתו של הפרויקט החלה באוקטובר 2020 ולהערכת החברה הפעלתו המסחרית צפויה עד לסוף שנת 2022 בכפוף להתקדמות העבודות בשטח. הפרויקט יכלול 60 טורבינות רוח מתוצרת קבוצת Siemens Gamesa Renewable Energy.

ביאור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. סגירה פיננסית - פרויקט הרוח "ביוון" בשוודיה בהספק של כ- 372 מגה-וואט (המשך)

חברת הפרויקט התקשרה עם תאגיד Tier 1 בינלאומי מהגדולים בעולם בהסכם מסחרי (Power Purchase Agreement - PPA) למכירת 50% מכלל החשמל שיווצר בפועל בפרויקט למשך תקופה של 10 שנים, וכן לאספקת שירותי מכירת החשמל לרשת בתקופת ההסכם. יתרת ייצור החשמל צפויה להימכר בשוק החשמל בסקנדינביה, ה- Nord Pool שהינו שוק הסחר בחשמל הגדול באירופה, בו חברות המדינות הנורדיות והבלטיות ומקושר גם לגרמניה ואנגליה.

כמו כן, החברה התחייבה לגדר לפחות 75% מסך ההתחייבות של ריבית הבסיס לתקופת חוב של 18 שנים החל ממועד הפעלת הפרויקט.

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2021**

**ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר
6	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי, 2021

נתונים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נכסים

נכסים שוטפים

173,350	431,077	936,190
29,529	4,623	3,492
104,516	95,400	108,178
6,922	1,651	2,381
35,103	25,146	22,776
265,586	-	13,244
-	-	14,691
-	2,749	-
615,006	560,646	1,100,952

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
חייבים ויתרות חובה
יתרות חובה - שותפויות מוחזקות
הלוואות לישויות מוחזקות
נכסים פיננסיים אחרים
עלויות נדחות בגין פרויקטים

נכסים לא שוטפים

7,864	6,318	33,905
991,667	642,337	1,175,132
284,667	280,185	310,350
32,606	26,791	36,856
131	85	147
4,151	4,340	4,114
34,188	-	31,530
5,048	5,952	4,754
1,360,322	966,008	1,596,788

מזומנים מוגבלים בשימוש
השקעות ביישויות מוחזקות
הלוואות ביישויות מוחזקות
עלויות נדחות בגין פרויקטים
חייבים ויתרות חובה
רכוש קבוע, נטו
מיסים נדחים
נכס זכות שימוש

1,975,328	1,526,654	2,697,740
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים

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

נתונים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

55,713	154,126	55,713	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,039	1,617	3,336	ספקים ונותני שירותים
27,433	9,823	21,119	זכאים ויתרות זכות
1,727	1,729	1,011	חלויות שוטפות להתחייבות בגין חכירה
11,293	6,387	11,252	יתרות זכות - שותפויות מוחזקות
-	-	7,769	חלויות שוטפות הלוואות משותפויות מוחזקות
97,205	173,682	100,200	

התחייבויות לא שוטפות

600,487	312,124	595,322	אגרות חוב
5,083	-	2,349	התחייבויות פיננסיות אחרות
95,173	9,689	92,622	עודף התחייבויות על נכסים בחברות מוחזקות
2,127	3,838	2,263	התחייבות בגין חכירה
-	-	105,840	הלוואות משותפויות מוחזקות
-	12,310	-	מסים נדחים
702,870	337,961	798,396	

סך הכל התחייבויות

800,075	511,643	898,596
---------	---------	---------

הון

8,223	7,537	9,170	הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.נ.
1,347,581	987,500	1,927,154	פרמיה על מניות
(37,005)	17,540	(10,477)	קרנות הון
(143,546)	2,434	(126,703)	יתרת רווח

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

1,175,253	1,015,011	1,799,144
-----------	-----------	-----------

סך הכל התחייבויות והון

1,975,328	1,526,654	2,697,740
-----------	-----------	-----------

ניר יהודה
סמנכ"ל כספים

גלעד יעבץ
מנכ"ל וחבר דירקטוריון

יאיר סרוסי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי, 2021

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

נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48,353	7,604	11,031
(35,393)	(3,613)	(6,926)
12,960	3,991	4,105
(25,360)	(5,961)	(5,931)
(7,758)	(1,985)	(2,616)
(33,118)	(7,946)	(8,547)
(20,158)	(3,955)	(4,442)
19,651	4,093	6,774
(29,428)	(13,338)	(6,678)
(9,777)	(9,245)	96
(163,196)	8,145	23,148
(193,131)	(5,055)	18,802
42,361	265	(1,959)
(150,770)	(4,790)	16,843
(4,088)	1,782	(7,881)
(11,191)	(7,643)	31,109
(15,279)	(5,861)	23,228
(166,049)	(10,651)	40,071

הכנסות
עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מכירה, שיווק וקידום פרויקטים

הפסד מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון

סך הכל הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי (הפסדי) יישויות מוחזקות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
שינויים בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי
מזומנים, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2021	31 במרץ 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

(150,770)	(4,790)	16,843
176,814	(5,309)	(8,418)
26,044	(10,099)	8,425

מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
 עלויות נדחות בגין פרויקטים ורכישת רכוש קבוע
 מזומנים מוגבלים בשימוש
 פירעון הלוואות שניתנו לשותפויות מוחזקות
 מתן הלוואות לשותפויות מוחזקות
 השקעות בחברות מוחזקות

(36,331)	(32,816)	(2,476)
(18,125)	(2,992)	(4,370)
71,214	100,999	2,218
55,800	26,600	229,403
(402,122)	(80,205)	(244)
(572,055)	(68,627)	(155,844)
(901,619)	(57,041)	68,687

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב
 קבלת הלוואות משותפויות מוחזקות
 פרעון התחייבות בגין חכירה
 הנפקת מניות
 מימוש אופציות למניות
 תמורה מממוש החזקה בישות מאוחדת ללא איבוד שליטה
 הנפקת אגרות חוב

(176,676)	(19,992)	(4,725)
-	-	113,383
(2,385)	(491)	(626)
358,855	-	577,686
67	19	10
34,439	31,967	-
347,911	-	-
562,211	11,503	685,728

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(313,364)	(55,637)	762,840
486,714	486,714	173,350
173,350	431,077	936,190

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרץ 2021	31 במרץ 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,074	482	517	פחת והפחתות
26,052	5,715	5,074	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
163,196	(8,145)	(23,148)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) ישויות מוחזקות
			שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
419	8,475	(2,369)	דרך רווח או הפסד
10,958	3,035	2,467	תשלום מבוסס מניות
253	63	40	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
(48,806)	(265)	1,959	מסים נדחים
16,162	1,326	1,209	הפחתת עלויות נדחות בגין פרויקטים
1,068	490	80	הוצאות מימון בגין עסקת פירוורד
(17,402)	(2,767)	(3,521)	הכנסות ריבית על הלוואת ליישויות בנות
153,974	8,409	(17,692)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(3,576)	620	4,529	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(783)	-	(3)	גידול בלקוחות
13,342	1,231	(409)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(1,706)	(1,480)	2,086	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(4,084)	(6,630)	10,117	קיטון (גידול) בצדדים קשורים, נטו
3,193	(6,259)	16,320	

19,888	1,006	2,574	תקבולי ריבית
(28,472)	(11,653)	(11,645)	תשלומי ריבית
28,231	3,188	2,025	חלוקת רווחים בשותפויות מוחזקות
19,647	(7,459)	(7,046)	
176,814	(5,309)	(8,418)	

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

1. כללי

א. להלן המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2021 מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים לאותו יום (להלן: הדוחות הכספיים ביניים), ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 והמידע הנוסף המצורף אליו וביחד עם הדוחות המאוחדים השנתיים לאותו יום.

2. עיקרי המדיניות חשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(3) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. חתימת הסכם כוונות למימון פרויקט אנרגיית הרוח בשבדיה - "פרויקט ביוון"
לפרטים נוספים ראה ביאור 4א לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ב. חתימת הסכם עקרונות עם קבוצת נאוויטס לשיתוף פעולה בפרויקט Offshore Wind (אנרגיית רוח בים) בשוק הבינלאומי
לפרטים נוספים ראה ביאור 4ב לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ג. משא ומתן לרכישת חברה מובילה בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת האנרגיה בארה"ב
לפרטים נוספים ראה ביאור 4ג לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ד. הנפקה לציבור של מניות רגילות של החברה
לפרטים נוספים ראה ביאור 4ד לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ה. פרויקט אנרגיית הרוח פיקאסו בשוודיה – חיבור לרשת החשמל ותחילת זכאות להכנסות
לפרטים נוספים ראה ביאור 4ה לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ו. אירועי וירוס הקורונה
לפרטים נוספים ראה ביאור 4ו לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.

4. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. השלמת רכישת פרויקט סולארי בהיקף של כ- 25 מגה-וואט בהונגריה וקידום פרויקטים נוספים במסגרת הסכם פיתוח משותף של כ-300 מגה-וואט
לפרטים נוספים ראה ביאור 7א לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.
- ב. הקצאה פרטית של כתבי אופציה לעובדים של החברה
לפרטים נוספים ראה ביאור 7ב לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.

4. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. סגירה פיננסית – פרויקט הרוח "ביורן" בשוודיה בהספק של כ- 372 מגה-וואט

לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ביניים המצורפים.



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של
אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה")

העמל 13, ראש העין

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מיום 21 במאי 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מיום 21 במאי 2019:

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 24 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי, 2021



enlight

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ

עדכוני הדוח התקופתי

רבעון ראשון 2021

פרק עדכונים שוטפים¹

לדוח התקופתי לשנת 2020 ("הדוח התקופתי") של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה")

עדכונים לפרק "אשראי בר דיווח" (סעיף 5 לדוח התקופתי)

סגירה פיננסית - פרויקט הרוח "ביוורן" בשוודיה בהספק של כ- 372 מגה-וואט

ביום 13 במאי, 2021 דיווחה החברה לדווח על חתימת הסכמי הסגירה הפיננסית למימון הפרויקט עם קונסורציום מלווים אירופאיים מובילים, כדלקמן:

עיקרי הסכם המימון:

המימון לפרויקט יינתן על ידי קונסורציום של שלושה מלווים, שני בנקים גרמניים המתמחים במימון פרויקטי אנרגיה מתחדשת ברחבי אירופה, KFW IPEX-Bank, DekaBank, והבנק הממשלתי השוודי Swedish Export Credit Corporation (SEK).

המימון הינו פרויקטלי במתווה נון-ריקורס (Non-recourse Project Financing) בשיעור מינוף של כ- 48% מעלות ההשקעה בפרויקט, המוערכת בסך של כ- 440 מיליון אירו (כולל עלות רכישת הזכויות בפרויקט).

מסגרת ההלוואה לטווח הארוך תעמוד על כ- 210 מיליון אירו ותיפרס על פני תקופת ההקמה של הפרויקט וכן 18 שנים נוספות ממועד ההפעלה המסחרית שלו. המלווים יעמידו מסגרות נוספות עבור ערבויות, קרן לשירות חוב ומע"מ בסך מצטבר של כ- 92 מיליון אירו, כך שסך מסגרות ההלוואה יעמדו על כ- 300 מיליון אירו. יתרת ההון הנדרש תוזרם לחברת הפרויקט על ידי החברה ושותפיה בפרויקט, קרן התשתיות האירופאית PGEIF - Prime Green Energy².

סעיף	תנאי המימון
תקופת ההלוואה	תקופת ההקמה + 18 שנים מהפעלה
ריבית	מרווח 1.75% מעל היוריבור
לוח סילוקין	החזרים חצי שנתיים, לוח הסילוקין מגולף בהתאם ליחסי כיסוי שהוסכמו
יחסי כיסוי	לחלוקה: DSCR של 1.10 להפרה: DSCR של 1.05
מסגרות נלוות	מסגרת ערבויות בהיקף של עד כ- 62 מיליון אירו (מתוכם כ- 30 מיליון בתקופת ההפעלה של הפרויקט), מסגרת לשירות חוב בסך של כ- 8 מיליון אירו ומסגרת מע"מ בהיקף של כ- 22 מיליון אירו
אירועים עיקריים להעמדה לפירעון מידי	ההלוואה ניתנת לפירעון מידי במקרי הפרה חמורים שנקבעו, בעיקרם: אי תשלום במועד; הפרת מצגים או התחייבויות מהותיים; חדלות פירעון; אי קבלת או ביטול של היתרים נדרשים לפרויקט; אירוע המשפיע באופן מהותי על הפרויקט ועל החוב
בטוחות עיקריות	כמקובל במימון פרויקטלי (שעבוד רכוש חברת הפרויקט, הזכות לתזרים, הזכויות בקרקע, הביטוחים, הבטוחות מקבלני הפרויקט וכיוב')

1 העדכון הינו בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתאר בדוח התקופתי.

2 החברה מחזיקה 51% מהאחזקות בחברת הפרויקט והיתר, 49%, מוחזק על ידי קרן PGEIF - Prime Green Energy. בנוסף, לחברה אחזקות של כ- 20% בקרן, כך ששיעור אחזקתה המשוקלל של החברה בשלב זה עומד על כ- 61%. שיעור אחזקתה המשוקלל של החברה בפרויקט עשוי לרדת לכ- 55% ככל שהקרן תגייס משקיעים חדשים או תצרך משקיע נוסף לפרויקט באופן שיקטין את אחזקות הקרן מתחת 49%.

מידע צופה פני עתיד:

המידע המפורט בקשר עם נתוני הפרויקט, הוצאתו אל הפועל באופן מלא ותוצאותיו, הנו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע, ההערכות, התחזיות והנתונים הקיימים בידי הנהלת החברה במועד הדיווח ועל הערכות הנהלה הנוכחיות, בין היתר בהסתמך על נתוני השוק הקיימים, ההתקשרויות שהושגו והנתונים המצויים בידי החברה. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים ובכללם, הוצאת הפרויקט אל הפועל באופן מלא, פרמטרים כלכליים, אי שינויים בגולציה הרלוונטית ובנתוני הפרויקט השפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטוריים וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מן המתואר לעיל.

עדכונים לפרק "הסכמים מהותיים" (סעיף 7 לדוח התקופתי)

השלמת רכישת פרויקט סולארי בהיקף של כ- 25 מגה-וואט בהונגריה וקידום פרויקטים נוספים במסגרת הסכם פיתוח משותף של כ- 300 מגה-וואט

ביום 27 באפריל, 2021, החברה דיווחה על השלמת רכישת פרויקט סולארי קרקעי בהונגריה בהיקף של כ- 25 מגה-וואט שזכה במכרז תעריף ומצוי בשלבי פיתוח מתקדמים (להלן: "הפרויקט"). במקביל, החברה ממשיכה בתהליך בחינת פרויקטים סולאריים נוספים בהונגריה במסגרת הסכם פיתוח משותף שנחתם מול המוכרים, בהספק כולל של כ- 300 מגה-וואט.

הפרויקט זכה במסגרת מכרז של מדינת הונגריה לפרויקטים סולאריים, בתעריף מובטח למשך 15 שנים ממועד חיבור הפרויקט לרשת החשמל והשלים את אבני הדרך העיקריות בשלב הפיתוח, לרבות, חתימה על הסכם חיבור לרשת החשמל המקומית ורכישת הקרקע להקמת הפרויקט. להערכתה של החברה, הקמת הפרויקט צפויה להתחיל במהלך שנת 2021 והפעלתו המסחרית צפויה במהלך החציון השני של שנת 2022.

עם השלמת כל התנאים המתלים לרכישה, הועברו לידי תאגיד בשליטתה המלאה של החברה מלוא האחזקות בחברת הפרויקט וזאת כנגד סך של כ- 1 מיליון אירו אשר שולם למוכרים. העסקה בוצעה מול אותם המוכרים מהם רכשה החברה בעבר שלושה פרויקטים סולאריים בהונגריה בהספק מצטבר של 57 מגה-וואט, ואשר חוברו לרשת החשמל בשנת 2019.

עלות הקמת הפרויקט צפויה לעמוד על כ- 15-17 מיליון אירו ובהתאם לכאשר הייצור החזוי של הפרויקט, ההכנסות מתקבולי החשמל צפויות לעמוד על כ- 1.6 מיליון אירו לשנה, למשך תקופת התעריף אשר תיפרס על פני 15 שנים (לאחר מכן המכירה תבוצע במחירי שוק).

מידע צופה פני עתיד:

המידע המפורט לעיל בקשר עם הפרויקט, תוצאותיו, נתוני הפרויקט, התממשותו, לוחות הזמנים להתממשות, נתוני המקרו, וכן בקשר עם העלויות והיקפן, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע, ההערכות, התחזיות והנתונים הקיימים בידי הנהלת החברה במועד הדיווח ועל הערכות הנהלה הנוכחיות ומחקרי שוק. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים ובכללם, משתנים כלכליים - עסקיים, רגולטוריים, סביבתיים, בנתוני הפרויקטים שבפיתוח וכן, של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מן המתואר לעיל.

עדכונים נוספים

ביום 7.4.2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את הגדלת ההון הרשום של החברה ואת מינויו של שתי דירקטוריות חיצוניות חדשות בחברה (מיכל צוק וליאת בינימיני) (אסמכתא לדיווח: (2021-01-058989).

עדכון בדבר "אשראי בר דיווח", נכון ליום 31.3.2021

להלן יובא פירוט של הסכמי מסגרת אשראי המהותיים לחברה, בהמשך לתיאורם בדוח התקופתי ובהתאם להנחיית רשות ניירות ערך:

נותן האשראי	תיאור מסגרת האשראי	היקף מסגרת אשראי	יתרת הלוואה ליום 31.3.2021 (ללא ניכיון כולל ריבית לשלם)	מועדי פירעון	תוצאות חישוב אמות מידה פיננסיות	תנאי ההסכם
קונסורציום מלווים בראשות בנק לאומי לישראל בע"מ	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "חלוציות" ⁽⁶⁾	609 מיליון ש"ח	611 מיליון ש"ח	59 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש ינואר 2021.	<p><u>Historic ADSCR⁽¹⁾</u>: 2.34 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>Projected ADSCR⁽¹⁾</u>: בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>LLCR⁽²⁾</u>: בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
	מסגרת מימון עבור הפרויקטים "כרמים" ו-"עידן" ⁽⁶⁾	107 מיליון ש"ח	107 מיליון ש"ח	59 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש ינואר 2021.	<p><u>Historic ADSCR⁽¹⁾</u>: כרמים- 1.82; עידן- 1.86 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>Projected DSCR⁽¹⁾</u>: כרמים- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05); עידן- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>LLCR⁽²⁾</u>: כרמים- בטווח שבין 1.25-1.35; עידן- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
	מסגרת מימון עבור הפרויקטים "מבטחים" ו-"תלמי בילוי" ⁽⁶⁾	356 מיליון ש"ח	357 מיליון ש"ח	<p><u>מבטחים</u>: 50 תשלומים חצי שנתיים ע"ח קרן וריבית החל מחודש ינואר 2021.</p> <p><u>תלמי בילוי</u>: 51 תשלומים חצי שנתיים ע"ח קרן וריבית החל מחודש ינואר 2021.</p>	<p><u>Historic ADSCR⁽¹⁾</u>: מבטחים- 2.63; תלמי בילוי- 1.66 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>Projected ADSCR⁽¹⁾</u>: מבטחים- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05); תלמי בילוי- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p> <p><u>LLCR⁽²⁾</u>: מבטחים- בטווח שבין 1.25-1.35; תלמי בילוי- בטווח שבין 1.25-1.35 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
גופים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח	מסגרת מימון עבור פרויקטים פוטו-וולטאים במסגרת המכרז הראשון שפרסמה רשות החשמל ⁽⁴⁾	161 מיליון ש"ח	149 מיליון ש"ח	87 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש יוני 2019.	<p><u>Historic ADSCR⁽¹⁾</u>: אורסול 1.22, קדמת צבי 1.28 ואנלייט כרמים- 1.12; דורות 1.61 ותלמי יפה- 1.34 (נדרשת עמידה ב-1.07).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים

נותן האשראי	תיאור מסגרת האשראי	היקף מסגרת אשראי	יתרת הלוואה ליום 31.3.2021 (ללא ניכיון כולל ריבית לשלם)	מועדי פירעון	תוצאות חישוב אמות מידה פיננסיות	תנאי ההסכם
					<p>⁽¹⁾Projected ADSCR : בטווח שבין- 1.2-1.4 (נדרשת עמידה ב-1.07).</p> <p>⁽²⁾LLCR : 1.5-1.7 (נדרשת עמידה ב-1.12).</p>	
קונסורציום מלווים בראשות בנק הפועלים בע"מ ובשיתוף קבוצות הפניקס והראל	מסגרת מימון עבור פרויקט "עמק הבכא"	563 מיליון ש"ח	422 מיליון ש"ח	72 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש יוני 2021.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p> <p>⁽²⁾Projected ADSCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p> <p>⁽²⁾LLCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
גופים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח	מסגרת מימון עבור פרויקטים פוטו-וולטאים במסגרת המכרז השני שפרסמה רשות החשמל ⁽⁴⁾	43 מיליון ש"ח	42 מיליון ש"ח	87 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש מרץ 2020.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : בית שיטה 1.93 ; בית שקמה 1.58 (נדרשת עמידה ב-1.07).</p> <p>⁽²⁾LLCR : בטווח שבין 1.4-1.5 (נדרשת עמידה ב-1.12).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
גופים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח	מסגרת מימון עבור פרויקט פוטו-וולטאים במסגרת המכרז הראשון שפרסמה רשות החשמל ⁽⁴⁾	9 מיליון ש"ח	8 מיליון ש"ח	87 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש יוני 2019.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : 1.46 (נדרשת עמידה ב-1.07).</p> <p>⁽²⁾LLCR : בטווח שבין 1.3-1.5 (נדרשת עמידה ב-1.12).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
גופים מוסדיים מקבוצת כלל ביטוח	מסגרת מימון מחדש עבור שלושה פרויקטי גגות פוטו-וולטאים מניבים	15 מיליון ש"ח	14 מיליון ש"ח	87 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש יוני 2019.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : פירות הגולן 1.47 ; שדה נחמיה 1.53 ; ברבור 1.41 (נדרשת עמידה ב-1.07).</p> <p>⁽²⁾LLCR : בטווח שבין 1.3-1.4 (נדרשת עמידה ב-1.12).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
קונסורציום מלווים בראשות בנק הפועלים בע"מ ובשיתוף גופים מקבוצת מגדל ועמיתים	מסגרת מימון עבור פרויקט "רוח בראשית"	1,175 מיליון ש"ח	261 מיליון ש"ח	76 החזרים רבעוניים ממועד הפעלת הפרויקט.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p> <p>⁽²⁾Projected ADSCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p> <p>⁽²⁾LLCR : נדרשת עמידה ב-1.05.</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
Bank of Ireland	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "טולינמיל" ⁽³⁾⁽⁶⁾	14.3 מיליון אירו	13.5 מיליון אירו (כ-53 מיליון ש"ח)	50 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש ספטמבר 2020.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : 1.08 (נדרשת עמידה ב-1.05).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
שני בנקים אירופאים מובילים - "ERSTE" ו-"PBZ" מקבוצת	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "לוקובץ" ⁽⁴⁾⁽⁷⁾	שתי מסגרות : 31 מיליון אירו	(1) 24.53 מיליון אירו (2) 131.7 מיליון	46 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש דצמבר 2020.	<p>⁽¹⁾Historic ADSCR : 1.89 (נדרשת עמידה ב-1.1).</p>	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים

נתן האשראי	תיאור מסגרת האשראי	היקף מסגרת אשראי	יתרת הלוואה ליום 31.3.2021 (ללא ניכיון כולל ריבית לשלם)	מועדי פירעון	תוצאות חישוב אמות מידה פיננסיות	תנאי ההסכם
"INTESA"		(2) 134 מיליון קונה קרואטית	קונה קרואטית (סה"כ כ-164 מיליון ש"ח)			
שלושה בנקים מובילים, "ERSTE", "EBRD" ו-"NOVI SAD"	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "EWK" ⁽⁴⁾	139.4 מיליון אירו	125 מיליון אירו (כ-489 מיליון ש"ח)	23 תשלומים רבעוניים ע"ח קרן וריבית החל מחודש דצמבר 2019.	Historic ADSCR ⁽¹⁾ : 1.7 (נדרשת עמידה ב-1.1). Projected ADSCR ⁽⁴⁾ : בטווח שבין 1.39-1.48 (נדרשת עמידה ב-1.1).	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
בנק אירופי מוביל - "ERSTE BANK"	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "Raaba" ו-"Meg" ⁽⁴⁾	14,061 מיליון פוריןט הונגרי	13,741 מיליון פוריןט הונגרי (כ-148 מיליון ש"ח)	ההלוואה תיפרע ב-68 תשלומים רבעוניים על פני 17 שנה ממועד השלמת ההקמה והחיבור לרשת החשמל.	Historic ADSCR ⁽¹⁾ : 1.97 (נדרשת עמידה ב-1.05). Projected ADSCR ⁽⁴⁾ : 1.54 (נדרשת עמידה ב-1.1).	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
שלושה בנקים מובילים, Erste Group, NLB Group Euler Hermes	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "Selac"	115 מיליון אירו	39.5 מיליון אירו (כ-155 מיליון ש"ח)	ההלוואה תיפרע ב-22 תשלומים חציוניים על פני 11 שנה ממועד השלמת ההקמה והחיבור לרשת החשמל.	Historic ADSCR ⁽¹⁾ : נדרשת עמידה ב-1.05.	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
בנק גרמני מוביל – Hamburg "Commercial Bank"	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "Picasso" ⁽⁵⁾	81.7 מיליון אירו	81.7 מיליון אירו (כ-320 מיליון ש"ח)	ההלוואה תיפרע ב-70 תשלומים רבעוניים על פני 18 שנה ממועד השלמת ההקמה והחיבור לרשת החשמל.	Historic ADSCR ⁽¹⁾ : נדרשת עמידה ב-1.05. Projected ADSCR ⁽⁴⁾ : נדרשת עמידה ב-1.05.	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים
שני בנקים מובילים, Banco de Sabadell ו-Bankia	מסגרת מימון לחוב בכיר עבור פרויקט "GECAMA"	160 מיליון אירו	-	28 החזרים חצי שנתיים ממועד הפעלת הפרויקט.	Historic ADSCR ⁽¹⁾ : נדרשת עמידה ב-1.05.	ראה ביאור 14 (2) לדוחות הכספיים השנתיים

- (1) היחס שבין תזרים המזומנים הפנוי של החברה לשירות החוב (הכנסות בניכוי עלויות תפעוליות ותשלומי מס) לתשלומי קרן וריבית לתקופה הרלוונטית.
- (2) היחס שבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הפנויים לשירות החוב מהפרויקט (כאמור לעיל) ליתרת הלוואה למועד החישוב.
- (3) החברה העמידה לטובת הבנק ערבויות חברה בסך כולל של כ-600 אלפי אירו, להבטחת התחייבויותיה הקשורות בעלויות הקמה.
- (4) החברה העמידה ערבויות בהיקף של כ-5% מעלויות הפרויקטים, שתעמודנה על ידי החברה למקרה של חריגה מעלויות ההקמה ו/או מיחסי כיסוי מינימליים שנקבעו לשנתיים הראשונות לתפעול.
- (5) החברה העמידה ערבות בהיקף של עד 5 מיליון אירו, שתעמודנה על ידי החברה למקרה של חריגה מעלויות ההקמה ו/או לצורך debt resizing במועד ההפעלה. כמו כן, העמידה החברה ערבות בהיקף של עד 7 מיליון אירו הניתנת ל-OFFTAKER עד להחלפתה על ידי הבנק המממן במועד ההפעלה.
- (6) בחודש דצמבר 2020, נחתם הסכם "מימון מחדש" של החוב הבכיר של תאגידי הפרויקטים חלוציות, מבטחים, תלמי בילו, כרמים ועידן, אשר הושלם במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021. הנתונים בטבלה לעיל משקפים את תנאי החוב החדשים. להרחבה בדבר תנאי החוב החדש ראה ביאור 14(2)א לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020.

א. תיאור אגרות החוב שבמחזור, לרבות קובננטים ותנאים עיקריים בגין אגרות החוב

אגרות חוב (סדרה ה')

אגרות החוב (סדרה ה') עומדות לפירעון (הקרן) ב- 13 תשלומים שישולמו כדלקמן: א. 12 תשלומים חצי שנתיים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 3.5% מקרן אגרות החוב (סדרה ה') ואשר ישולמו בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024 (כולל); ב. תשלום אחרון בשיעור של 58% מקרן אגרות החוב (סדרה ה') אשר ישולם ביום 1 במרץ 2025.

נכון למועד פרסום הדוח, סך הערך הנקוב של אגרות החוב הקיימות במחזור עומד על 106,650,000 ש"ח ע.נ.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.25%, אשר תשולם פעמיים בשנה, בימים 1 במרץ ו- 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2025 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 בספטמבר 2018 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 במרץ 2025.

לפירוט נוסף אודות אגרות החוב של החברה ראו ביאור ג1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020.

להלן עיקרי תנאי אגרות החוב:

א. קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: החברה אינה רשאית לבצע הרחבת סדרה אלא בתנאים הקבועים בסעיפים 4 ו- 7.1.27 לשטר הנאמנות.

ב. החברה התחייבה לאי יצירת שעבוד שוטף על רכושה, כמפורט בסעיף 5.6.6 לשטר הנאמנות. בין היתר, החברה לא תיצור ולא תסכים ו/או תתחייב ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים שוטפים בדרגה כלשהי על כלל רכושה קרי, שעבוד שוטף כללי, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, מבלי שתפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו וכן, תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה').

התחייבות לשמירה על הון עצמי מינימאלי

החברה התחייבה כי כל עוד תהינה אגרות החוב (סדרה ה') במחזור, ההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים (מבוקרים או סקורים), לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח (להלן: "ההון העצמי המינימאלי").

הבדיקה בדבר עמידת החברה במגבלת הון עצמי מינימאלי תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים של החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה ה') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, ולא תבוצע בדיקה במהלך תקופות הביניים שבין פרסום הדוחות הכספיים השונים.

בנוסף, קיים מנגנון של פיצוי בריבית כמפורט בשטר (סעיף 5.6.2) (מנגנון הפיצוי בריבית הינו החל ממדרגה מחמירה יותר, לטובת המחזיקים).

נכון ליום 31.3.2021, ההון העצמי של החברה הינו 2,342 מיליוני ש"ח.

התחייבות לשמירה על יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו

החברה התחייבה, כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ה') במחזור, היחס בין החוב הפיננסי נטו, סולו לבין ה-CAP נטו לא יעלה על שיעור של 70% (להלן: "יחס חוב ל-CAP מקסימאלי") במשך שני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים) (להלן: "יחס חוב ל-CAP מקסימאלי").

בנוסף, קיים מנגנון של פיצוי בריבית כמפורט בשטר (סעיף 5.6.3) (מנגנון הפיצוי בריבית הינו החל ממדרגה מחמירה יותר, לטובת המחזיקים).

נכון ליום 31.3.2021, יחס החוב פיננסי נטו ל-CAP נטו כהגדרתו לעיל הנו 0%.

יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA

החברה התחייבה, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ה') לא נפרעו במלואן (שני התנאים הבאים הם מצטברים לצורך סעיף זה) (1) החוב הפיננסי נטו, סולו כהגדרתו לעיל, לא יעלה על 10 מיליון ש"ח וכן (2) יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA, למועד החישוב (אם וככל שיהיו) לא יעלה על 18 (שני התנאים המצטברים - להלן: "יחס חוב פיננסי, מאוחד ל-EBITDA") במשך למעלה משני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים).

לעניין חישוב יחס חוב פיננסי ל-EBITDA בלבד, "חוב פיננסי נטו מאוחד" - בהתאם להגדרה המתוארת בפרק ההגדרות בשטר, כאשר חוב המיוחס לפרויקטים, בשלב ההקמה, של החברה (לרבות הלוואות חוב בכיר ומזנין Non-Recourse) לא יכלול בתחשיב זה.

יובהר, כי ביחס לפרויקטים של החברה אשר פרק הזמן החל מיום הפעלתם או רכישתם קצר מ-12 חודשים אזי ה-EBITDA המיוחסת לאותם פרויקטים, לצורך חישוב יחס חוב פיננסי, מאוחד ל-EBITDA על פי שטר הנאמנות, תותאם על מנת לשקף תוצאת פעילות של 12 חודשים. ההתאמה תבוצע באופן שבו הממוצע החודשי בגין תקופת ההפעלה למתקן הרלוונטי יותאם ל-12 חודשים. יובהר, כי האמור יחול אך ורק בגין שנת ההפעלה הראשונה של הנכס על ידי החברה.

בנוסף, קיים מנגנון של פיצוי בריבית כמפורט בשטר (סעיף 5.6.4) (מנגנון הפיצוי בריבית הינו החל ממדרגה מחמירה יותר, לטובת המחזיקים).

נכון ליום 31.3.2021, היחס כאמור הינו 5.45.

יחס הון עצמי למאזן

החברה התחייבה, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ה') לא נפרעו במלואן, יחס ההון העצמי בדוחות הסולו של החברה - לסך המאזן בדוחות הסולו של החברה לא יפחת מ-20% (להלן: "יחס הון עצמי למאזן") במשך שני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים).

הבדיקה בדבר עמידת החברה ביחס הון עצמי למאזן תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים של החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה ה') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על החברה לפרסם עד לאותו מועד, ולא תבוצע בדיקה במהלך תקופות הביניים שבין פרסום הדוחות הכספיים השונים.

נכון ליום 31.3.2021, היחס כאמור הינו 67%.

מגבלות על "חלוקה"

החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ה') במחזור, שלא לבצע כל חלוקה כהגדרת מונח זה בחוק החברות, לרבות רכישה עצמית של מניותיה, אלא בכפוף לתנאים המצטברים הבאים: א. בשיעור שלא יעלה על 70% מהרווח הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לפני קבלת ההחלטה על ביצוע החלוקה; ב. ובכפוף לכך שההון העצמי שלה (לאחר החלוקה) עלה על 250 מיליון ש"ח; ג. ההון העצמי למאזן (סולו) לא יפחת מ-25% - והכל בכפוף למבחני החלוקה כמפורט בסעיף 302 לחוק החברות (להלן: **"מבחני החלוקה"**). לא ביצעה החברה חלוקה, או ביצעה חלוקה חלקית ביחס לשיעור האמור לעיל, בשנה/ים מסוימת/ות ועלה ההון העצמי שלה על השיעורים שלעיל, תוכל החברה לחלק את הסכום הרלוונטי (או חלקו) מהרווח הנקי שלה בשנים העוקבות, בהתאם לרווחים שלא חילקה, כולם או חלקם, והכל בכפוף למבחני החלוקה.

החברה התחייבה שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות, אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן: א. החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר ועומדת בכל התחייבויותיה על פי שטר הנאמנות; ב. לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן, לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה; ג. לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, למעט סימני אזהרה אשר לגביהם קבע דירקטוריון החברה כי אין בסימן האזהרה כדי לגרוע מיכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ב-12 החודשים הקרובים (למעט "הערות עסק חיי" אשר בהתקיימותו לא תהיה רשאית החברה לבצע חלוקה בכל מקרה); ד. החלוקה עומדת במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון כאמור בסעיף 302 לחוק החברות.

אגרות החוב (סדרה ו')

בחודש יוני, 2019 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה ו'), על פי דוח הצעת מדף ותשקיף המדף של החברה.

על פי דוח הצעת המדף הנפיקה החברה בפועל 222,000,000 ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ביום 12.4.2020 השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ו') של החברה, בדרך של

הרחבת סדרה רשומה, בהיקף כולל של 101,010,101 ע.נ. למספר משקיעים מסווגים (הנמנים על המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). אגרות החוב הנוספות הונפקו במחיר של 99 אגורות לכל 1 ש"ח ע.נ., ובתמורה כוללת (ברוטו) של 100,000,000 ש"ח.

ביום 31 באוגוסט 2020 השלימה החברה הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ו'), בדרך של הרחבת סדרה רשומה, בהיקף כולל של 234,860,000 ע.נ. אגרות החוב הנוספות הונפקו במחיר של 1.068 אגורות לכל 1 ש"ח ע.נ..

אגרות החוב עומדות לפירעון ב-7 תשלומים שישולמו כדלקמן: א. 6 תשלומים שנתיים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 8% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') ואשר ישולמו ביום 1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020-2025 (כולל); ב. תשלום אחרון בשיעור של 52% מקרן אגרות החוב (סדרה ו') אשר ישולם ביום 1 בספטמבר 2026. הריבית בגין אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 1 במרץ ו-1 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2019-2026 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 בספטמבר 2019 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2026, הכל בכפוף לתנאים הנקובים בדוח הצעת המדף. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 1 בספטמבר 2019 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לציבור והמסתיימת ביום 31 באוגוסט 2019, מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 1 בספטמבר 2026.

הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.45% בכפוף למנגנוני ההתאמה בשיעור הריבית שנקבעו בשטר. הקרן והריבית של אגרות החוב לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. החברה קיבלה מרשות המיסים אישור מראש לאופן חישוב שיעור הניכיון המשוקלל האחיד ביחס לסדרת אגרות החוב (סדרה ו') כולה לאחר ההרחבה. בהתאם לתחשיב כאמור, שיעור הניכיון לסדרה כולה עומד על 0.24%.

נכון למועד פרסום הדוח, סך הערך הנקוב של אגרות החוב הקיימות במחזור עומד על 532,029,293 ש"ח ע.נ..

לפירוט נוסף אודות אגרות החוב של החברה ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020.

להלן אמות מידה פיננסיות והתחייבויות עיקריות כלפי מחזיקי אגרות החוב שנקבעו על פי שטר הנאמנות:

מובהר כי האמור לעיל ולהלן מהווה תמצית של שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו') ומסמכי ההנפקה, ואינו מהווה תחליף לעיון במסמכי ההנפקה המלאים, אשר כוללים תנאים נוספים ותיאור מלא של תנאי אגרות החוב והמנגנונים השונים שנקבעו בגינם.

מגבלות על חלוקת דיבידנד:

החברה מתחייבת כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, שלא לבצע כל חלוקה

כהגדרת מונח זה בחוק החברות, לרבות רכישה עצמית של מניותיה, אלא בכפוף לתנאים המצטברים הבאים: (א) בשיעור שלא יעלה על 70% מהרווח הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לפני קבלת ההחלטה על ביצוע החלוקה; (ב) ובכפוף לכך שההון העצמי שלה (לאחר החלוקה) עלה על 475 מיליון ש"ח; (ג) הון עצמי סולו למאזן במידע כספי נפרד לא יפחת מ-28% - והכל בכפוף למבחני החלוקה כמפורט בסעיף 302 לחוק החברות (להלן: "מבחני החלוקה").

כמו כן, החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או כל חלוקה אחרת כהגדרתה בחוק החברות אלא אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (א) החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר ועומדת בכל התחייבויותיה על פי שטר הנאמנות וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות ביחס לאותן אמות מידה פיננסיות; (ב) לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה עילה לפירעון מיידי וכן לא מתקיימת עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא מתקיימים במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה "סימני אזהרה" כלשהם כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, למעט סימני אזהרה אשר לגביהם קבע דירקטוריון החברה כי אין בסימן האזהרה כדי לגרוע מיכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ב-12 החודשים הקרובים (למעט "הערת עסק חיי" אשר בהתקיימותו לא תהיה רשאית החברה לבצע חלוקה בכל מקרה); (ד) החלוקה עומדת במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון; (ה) החברה אינה מפרה איזו מהוראות השטר.

הון עצמי מינימאלי:

החברה מתחייבת כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, ההון העצמי שלה לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח (להלן: "ההון העצמי המינימאלי").

נכון ליום 31.3.2021 עומד ההון העצמי על 2,342 מיליוני ש"ח.

יחס חוב פיננסי נטו, סולו ל- CAP נטו:

החברה מתחייבת, כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, היחס בין החוב הפיננסי נטו, סולו לבין ה- CAP נטו לא יעלה על שיעור של 70% (להלן: "יחס חוב ל- CAP מקסימאלי") במשך שני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים) (להלן: "יחס חוב ל- CAP מקסימאלי").

נכון ליום 31.3.2021 עומד היחס כאמור על 0%.

יחס חוב פיננסי נטו, מאוחד ל- EBITDA:

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן והחוב הפיננסי נטו, סולו כהגדרתו לעיל, עלה על 10 מיליון ש"ח אזי יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל- EBITDA לא יעלה על 18 (שני התנאים המצטברים - להלן: "יחס חוב פיננסי, מאוחד ל- EBITDA") במשך למעלה משני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים).

נכון ליום 31.3.2021 עומד היחס כאמור על 5.45.

יחס הון עצמי למאזן:

החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ו') לא נפרעו במלואן, יחס ההון עצמי סולו לסך המאזן במידע כספי נפרד של החברה לא יפחת מ-20% (להלן: "יחס הון עצמי למאזן") במשך שני דוחות כספיים עוקבים (מבוקרים או סקורים).

נכון ליום 31.3.2021 עומד היחס כאמור על 67%.

התאמות ריבית:

ככל ויחולו אי אילו מבין האירועים הבאים, כולם או חלקם, יחול על פי השטר מנגנון התאמת ריבית, בתנאים שונים שהוגדרו בשטר, לרבות באופן מדורג, הכל כפי שנקבע בשטר ובמסמכי ההנפקה.

- ככל שההון העצמי של החברה, יפחת מ-400 מיליון ש"ח במשך למעלה מרבעון אחד.
- ככל שהיחס בין החוב הפיננסי נטו, סולו לבין ה-CAP נטו של החברה, יעלה על 65% במשך למעלה מרבעון אחד.
- במקרה שבו החוב הפיננסי נטו סולו כהגדרתו לעיל, יעלה על 10 מיליון ש"ח ויחס החוב הפיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA, למועד החישוב (אם וככל שיהיו) עלה על 18 במשך למעלה מרבעון אחד.
- ככל שיחס הון עצמי למאזן של החברה יפחת מ-25% במשך למעלה מרבעון אחד.
- ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי חברת הדירוג יהיה נמוך מדירוג של Baa1 (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת).
- בכל מקרה, סך כל עליות הריבית במצטבר, מכוח כל הפרה אפשרית - לא יעלו בכל עת על 1.25% מעל שיעור ריבית הבסיס.

עילות עיקריות לפירעון מיידי על פי השטר:

בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן יחולו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ו'). להלן תובאנה העילות העיקריות, בתמצית, כאשר יובהר כי חלק מהעילות על פי השטר כפופות לתקופות ריפוי שונות ו/או רפי מהותיות שהוגדרו:

- אי עמידה באיזו מהתניות הפיננסיות, בתנאים שהוגדרו.
- ביצוע חלוקה אסורה.

- יצירת שיעבודים בניגוד לשטר.
- אי עמידה בתשלומים או הפרה תנאי השטר (בכפוף לתקופת ריפוי שהוגדרו).
- הליכי חדלות פירעון, פירוק, כינוס, הקפאת הליכים, עיקולים מהותיים וכיו"ב.
- אם החברה תחדל מלהמשיך בעסקיה.
- אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- אם החברה תחוסל או תימחק (למעט עקב מיזוג או עסקה מאושרת אחרת על פי השטר).
- אם (א) בוצעה מכירה לצד שלישי (שאינו תאגיד בבעלות מלאה של החברה, במישרין או בעקיפין) של למעלה מ-50% מנכסי החברה (לרבות נכסי חברות בנות המאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה) ובלבד שכתוצאה מכך עיקר פעילותה של החברה אינו בתחום האנרגיה ו/או התשתיות; או (ב) תחום פעילותה העיקרי של החברה חדל להיות אנרגיה ו/או תשתיות, לפי העניין.
- אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה.
- אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין.
- ככל שאגרות החוב תדורגנה - אם דירוג אגרות החוב של החברה ייפסק לחלוטין למשך תקופה בת 60 ימים רצופים מסיבה או נסיבה התלויה בחברה או אם דירוג אגרות החוב יפחת מתחת לדירוג Baa3 במשך 60 ימים רצופים.
- אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

ב. ערבויות

לעניין זה ראו ביאור 30ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

- (1) גלעד יעבץ, מנהל כללי;
- (2) ניר יהודה, סמנכ"ל כספים;
- (3) צפריר יואלי, סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי;
- (4) עמית פז, סמנכ"ל הנדסה והתקשרויות;
- (5) מירון קר, סמנכ"ל פיתוח;
- (6) אילן גורן, סמנכ"ל פיתוח פרויקטים גלובליים;
- (7) פרח לרנר, סמנכ"ל רגולציה וקשרי קהילה;
- (8) איילת כהן-ישראלי, סמנכ"ל תפעול;
- (9) אילן חייקין (מבקר פנימי);

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2020, (להלן יחד ובהתאמה: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד ונמצא כי הבקרה הפנימית אפקטיבית; הדירקטוריון והנהלה התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2020 וליום 31.3.2021, היא אפקטיבית.

למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי ו/או הרבעוני (לפי העניין) בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי והרבעוני האחרונים בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גלעד יעבץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת אנלייט מתחדשת בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(6) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24.5.2021

גלעד יעבץ, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ניר יהודה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(6) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24.5.2021

ניר יהודה, סמנכ"ל כספים