

פינרג'י בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2020



PHINERGY

יובהר, כי לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח, על רקע העדר הוודאות באשר להצלחת החדרת מוצרי אנרגיית הגיבוי של החברה לשווקים הרלוונטיים, על רקע אי הוודאות באשר להצלחת סיום הפיתוח של המוצרים לרכב החשמלי ולאגירת האנרגיה ובהינתן שלחברה נכון למועד הדוח אין הכנסות מהותיות, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה לרדת לטמיון.

החברה עומדת בהגדרת המונח "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. דירקטוריון החברה אימץ ביום 22 בדצמבר 2020 את ההקלות לתאגידיים קטנים, הנכללות בתיקון לתקנות ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%. כמו כן, החברה בחרה ליישם את ההקלה במסגרת תקנה 5(ב) לתקנות, הפוטרת "תאגיד קטן" מלפרסם דוחות כספיים לרבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית.

תוכן עניינים

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' – דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' – הצהרות מנהלים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד (להלן: "הדוח" או "הדוח התקופתי")

תוכן עניינים

עמוד

	<u>חלק ראשון - תיאור עסקי התאגיד והתפתחות כללית של עסקיו</u>	.1
5	1.1 הגדרות	
5	1.2 מבוא	
6	1.3 כללי	
12	1.4 תרשים מבנה אחזקות החברה	
12	1.5 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	
12	1.6 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי התאגיד	
12	1.7 תחום הפעילות של החברה	
12	1.8 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
13	1.9 חלוקת דיבידנדים	
	<u>חלק שני – מידע אחר</u>	.2
13	2.1 נתונים ביחס לפעילות החברה נכון לשנים 2019 ו- 2020	
14	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	
	<u>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה</u>	.3
23	3.1 מידע כללי על תחום הפעילות	
43	3.2 מוצרים ושירותים	
53	3.3 פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים	
53	3.4 לקוחות	
55	3.5 שיווק והפצה	
55	3.6 צבר הזמנות	
55	3.7 תחרות	
56	3.8 עונתיות	
56	3.9 כושר הייצור של הקבוצה	
57	3.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	
57	3.11 מחקר ופיתוח	
64	3.12 נכסים לא מוחשיים	
69	3.13 הון אנושי	
70	3.14 חומרי גלם וספקים	
71	3.15 הון חוזר	
72	3.16 השקעות	

72	מימון	.3.17
73	מיסוי	.3.18
74	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.3.19
75	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	.3.20
75	הסכמים מהותיים	.3.21
92	הסכמי שיתוף פעולה	.3.22
107	הליכים משפטיים	.3.23
107	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.3.24
108	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.3.25
108	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	.3.26
108	דיון בגורמי סיכון	.3.27

1. חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

המטבע המתואר בדוח זה הוא שקל חדש. למען הנוחות, השוויים והתמורות של אירועים שאירעו בעבר מוצגים לפי שער חליפין כפי שהיה במועד האירוע ואילו באירועים שטרם אירעו, המספרים יוצגו לפי שערי החליפין הבאים: שקל-דולר 1:3.25; שקל-יורו 1:3.94; שקל-יואן סיני 1:0.498. כמו כן, למען הנוחות, כל הכמויות והמחירים הקשורים להון של החברה מוצגים בפרק זה לאחר התחשבות בפיצול הון ביחס של 1:50 שביצעה החברה ביום 17 בנובמבר 2020.

1.1 הגדרות

בפרק זה בדוח תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש:

פינרג'י בע"מ	"החברה" או "פינרג'י"
אוקסאנרג'י בע"מ	"אוקסאנרג'י"
אלונרג'י בע"מ	"אלונרג'י"
Yunnan Phinergy Chuang Neng Metal-Air Battery Co. Ltd.	"JV סין"
IOC Phinergy Private Limited	"JV הודו"
Phinergy (Shanghai) Co., Ltd	"פינרג'י שנגחאי"
החברה וחברות המוחזקות על ידה במישרין או בשרשרת	"הקבוצה"
Indian Oil Corporation Limited	"אינדיאן אויל"
IOC Sweden AB	"IOC שוודיה"
ראשי תיבות של המונח "Total Cost of Ownership" (ובעברית, עלות הבעלות הכוללת) – שיטת הערכה כלכלית של העלויות הישירות והעקיפות המתייחסות לרכישה של מוצר לאורך תקופת חייו. הערכה זו מציעה סיכום המשקף לא רק את עלות הרכישה של המוצר אלא גם את ההיבטים של השימוש העתידי ותחזוקתו.	"TCO"

1.2 מבוא

1.2.1 פינרג'י בע"מ (להלן: "החברה" או "הקבוצה" יחד עם כל התאגידים המוחזקים על ידה במישרין ו/או בעקיפין, כמפורט בתרשים מבנה אחזקות החברה בסעיף 1.4 להלן), מתכבדת להגיש בזאת, את דוח תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2020, (להלן: "מועד הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2020. (להלן: "הדוח").

1.2.2 הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8'א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים

ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי החברה אשר הינם לאחר מועד הדוח וסמוך למועד פרסומו (להלן: "מועד פרסום הדוח"). במקרים כאמור לעיל, יצוין הדבר במפורש בציון כי הדברים האמורים נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

1.3 כללי

- 1.3.1 פינרג'י הינה חברת טכנולוגיה ישראלית בתחום האנרגיה הנקייה, אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 26 בנובמבר 2009 כחברה פרטית המוגבלת במניות. בתאריך 8 בפברואר 2021 החלה החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ על בסיס תשקיף החברה מיום 3 בפברואר 2021 (2021-01-014511) (להלן: "התשקיף") והודעה משלימה מיום 4 בפברואר 2021 (2021-01-014263).
- 1.3.2 החברה הינה חברת מחקר ופיתוח, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ומתן שירותי תמיכה של מערכות לייצור, גיבוי, אגירה ואספקת אנרגיה המבוססות על טכנולוגיית מתכת-אוויר (אלומיניום ואבץ) שמפתחת החברה (להלן: "תחום הפעילות"). עיסוקה העיקרי של הקבוצה הוא בפיתוח טכנולוגיה פורצת דרך וראשונה מסוגה לייצור סוללות מתכת-אוויר, שמפיקות אנרגיה חשמלית ממתכות – אלומיניום ואבץ. סוללת אלומיניום-אוויר הינה מערכת לייצור אנרגיה, בעוד סוללת אבץ-אוויר הינה מערכת לאגירת אנרגיה.
- 1.3.3 סוללת מתכת-אוויר הינה סוללה המפיקה אנרגיה חשמלית (להלן: "אנרגיה חשמלית" או "חשמל") מהתגובה הכימית בין מתכת, מים וחמצן מהאוויר החופשי. לפירוט על התהליך האלקטרו-כימי של הפקת האנרגיה החשמלית מהסוללה ראו סעיף 3.1.1.2 להלן.
- 1.3.4 סוללות אלומיניום-אוויר (להלן: "טכנולוגיית אלומיניום-אוויר") שפיתחה פינרג'י משמשות כמקור אנרגיה נקי אשר אינו פולט מזהמים לסביבה וכן יעיל, חכם וחסכוני.
- 1.3.5 הגם שהשימושים העתידיים בחשמל המופק מאלומיניום הם רבגוניים וחולשים על תחומים, תעשיות ושווקים רבים, נכון למועד הדוח, החברה ממקדת את טכנולוגיית אלומיניום-אוויר שפיתחה לייצור חשמל בשתי תעשיות: תעשיית האנרגיה לגיבוי חשמל במקרי חירום ולייצור חשמל מבוזר (להלן: "תעשיית אנרגיית הגיבוי"), ותעשיית הרכב החשמלי (להלן: "תעשיית הרכב החשמלי").
- 1.3.6 פיתוח טכנולוגיית אלומיניום-אוויר שבבסיסה של פינרג'י החל במחלקה לננו-טכנולוגיה וחומרים מתקדמים של אוניברסיטת בר אילן, שבראשה עמד פרופ' אריה צבן. בשנת 2008, מייסד החברה, ה"ה אביב צידון, רכש את הטכנולוגיה מאוניברסיטת בר אילן באמצעות אוקסאנרג'י שכיום הנה חברת בת בבעלותה המלאה (100%) של פינרג'י.¹

¹ אוקסאנרג'י נרשמה והתאגדה בישראל ביום 21 בספטמבר 2008. החל מיום 1 ביולי 2015, החברה מוחזקת בבעלותה המלאה (100%) של פינרג'י.

1.3.7 תעשיית אנרגיית הגיבוי

פינרג'י פיתחה מערכת המעניקה גיבוי חשמל במקרים של הפסקות חשמל באתרים מסחריים ותעשייתיים, בניינים ובתים (להלן: "מערכת הגיבוי"). ייצור החשמל החלופי באמצעות מערכת הגיבוי של פינרג'י מתבסס על מערכת אלומיניום-אוויר שפיתחה, כאשר מערכת זו פותרת מספר כשלים הקיימים בסוללות גיבוי הנפוצות כיום, ובכלל זה: מעניקה זמן גיבוי ארוך של עד עשרות שעות; להערכת החברה, תהנה מאורך חיים של עד 12-15 שנה (נמצאו פתרונות למנגנוני הבלאי העיקריים המוכרים בתעשייה); להערכת החברה, מערכת הגיבוי תהיה בעלת עלות נמוכה שעשויה לחסוך ללקוח עד 50% מהעלות הכוללת במונחי TCO; פועלת בטווח רחב של טמפרטורות; פועלת באופן נקי ושקט ואינה פולטת מזהמים; בעלת מצב המתנה כמעט בלתי מוגבל; וכן מודולרית בהתאם לדרישות הלקוח. בנוסף, לצד מערכת הגיבוי, פינרג'י פיתחה תוכנה המאפשרת ניהול חכם ושליטה מרחוק של הלקוח על מערכת הגיבוי (להלן: "התוכנה לניהול הגיבוי").

למועד הדוח, החברה מצויה בתחילת שלב הייצור והמכירות המסחריים של מערכת הגיבוי. לפירוט והרחבה על מערכת הגיבוי, התוכנה לניהול הגיבוי, וכן שירותי ההתקנה, התפעול והתחזוקה השוטפים שמעניקה פינרג'י בקשר למערכת הגיבוי, ראו סעיף 3.2.1 להלן. לפירוט והרחבה על כושר הייצור נוכחי והמצופה של החברה, ראו סעיף 3.9 להלן.

מערכת הגיבוי שפיתחה פינרג'י משמשת לצורך גיבוי חשמל במתקנים חיוניים שחייבים להמשיך לפעול גם במקרה של הפסקת חשמל, כגון אתרי תקשורת, בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים, מרכזי נתונים (Data Centers), בניינים ובתים.

שוק היעד הראשון שאליו פינרג'י פונה הוא זה של אתרי חברות הטלקום בעולם. במסגרת זו, במהלך שנת 2018 החלה פינרג'י לקיים שיתוף פעולה עם חברת סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום"), אשר מפעילה קווים סלולריים למיליוני מנויים בישראל ומתפעלת אלפי אתרי טלקום ברחבי הארץ. בהמשך לשיתוף הפעולה המוצלח שהתקיים בין הצדדים, בחודש ינואר 2020 התקשרה החברה עם סלקום בהסכם שלפיו פינרג'י תייצר מערכות גיבוי עבור אתרים של סלקום בישראל, וכן תספק לסלקום את התוכנה לניהול הגיבוי ושירותי התקנה, תפעול ותחזוקה שוטפים בקשר לשימוש במערכות הגיבוי. לפירוט והרחבה על הסכם ההתקשרות, ראו סעיף 3.21.1 להלן.

כמו כן, ביום 18 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. (להלן: "אריקסון"). למיטב ידיעת החברה, אריקסון הינה אחת מספקיות טכנולוגיות המידע והתקשורת (Communication Technology (ICT) הגדולות בעולם, ומספקת ציוד ושירותי טכנולוגיה מתקדמים למגוון רחב של לקוחות טלקום. במסגרת ההסכם, הצדדים ישתפו פעולה לקידום פריסות פיילוט של מערכות הגיבוי של החברה בקרב לקוחות הטלקום של אריקסון. לפירוט והרחבה על הסכם שיתוף פעולה זה, ראו סעיף 3.22.7 להלן.

פינרג'י פועלת כדי להתקשר עם חברות טלקום נוספות מובילות בעולם. לאחר חדירה לשוק הטלקום, החברה תפעל כדי להיכנס לתחומים נוספים בתעשיית אנרגיית הגיבוי.

לפירוט והרחבה על אסטרטגיית אספקת והפצת מערכות הגיבוי של פינרג'י, ראו בין היתר סעיפים 3.4.1, 3.5, 3.24 ו-3.25 להלן.

1.3.8 תעשיית הרכב החשמלי

פינרג'י פיתחה מערכת אנרגיה להנעת רכבים חשמליים, אשר מבוססת על סוללת האלומיניום-אוויר (להלן: "מערכת האנרגיה לרכב"). החברה מעריכה כי מערכת זו תוכל לפתור מספר חסמים הקיימים כיום ברכבים חשמליים, ובכלל זה: עשויה להכפיל ואף לשלש את טווח הנסיעה המוגבל של רכבים חשמליים המונעים על ידי סוללת ליתיום-יון בלבד²; מצמצמת את התלות ברשת החשמל לטעינת הרכב; מקצרת את תהליך טעינת הרכב לכמה דקות בלבד וזאת על ידי החלפת פלטות אלומיניום קלות משקל ומילוי מיכל נוזל³; בעלת עלות צפויה נמוכה של עד 50% מסוללות ליתיום-יון המניעות כיום את רוב הרכבים החשמליים. יצוין כי טיב הניצול של מערכת האנרגיה לרכב של החברה, יהיה תלוי, כפוף ועשוי להשתנות בהתאם להוראות יצרני הרכב אשר יטמיעו את המערכות ברכבים המיוצרים על ידם, כמו גם בדגם ואילוצי הרכב המיוצר.

למועד הדוח, החברה מצויה בתהליכי אינטגרציה של מערכת האנרגיה לרכב ברכבים מסוגים שונים. להערכת החברה, כנגזרת מהזמן הרב הנדרש לצורך עמידה במדיניות הרגולטורית הנדרשת לייצור רכבים וחלפים לרכבים, אשר מורכבת מתהליכים רבים, וכוללת בין היתר, אישור פרטני לאב טיפוס, עמידה בדרישות טכניות ועמידה בדרישות מרובות של תקנים, הגעה של החברה לשלב הייצור המסחרי בקשר למערכת האנרגיה לרכב צפוי להיות במהלך שנת 2024. לפירוט והרחבה על מערכת האנרגיה לרכב של פינרג'י והתהליכים שבו היא מצויה ראו סעיפים 3.2.2.1 ו-3.4.2 להלן. לפירוט והרחבה בדבר האתגרים בתחום הרכבים החשמליים ראו סעיף 3.1.2.2 להלן.

פינרג'י פועלת כדי להטמיע את מערכת האנרגיה לרכב במדינות המקדמות מעבר לרכבים חשמליים, אולם תשתית החשמל המקומית שלהן אינה מפותחת, וכתוצאה מכך, פריסת עמדות הטעינה לרכבים חשמליים אינה צפויה להיות רחבה או איכותית.

שוק היעד העיקרי אשר בכוונת פינרג'י לפעול בו בשלב הראשון הוא זה של רכבים מסחריים חשמליים (אוטובוסים, רכבים מסחריים קלים). בשוק זה, סוללות קיימות כגון ליתיום-יון אינן מאפשרות טווח נסיעה ארוך ומחייבות עצירות ארוכות לטעינת הרכב. באמצעות מערכת האנרגיה לרכב של פינרג'י, רכבים מסחריים יכולים לעשות שימוש בתשתיות קיימות (תחנות דלק, חניוני אוטובוסים, מרכזים לוגיסטיים וכד') כתחנות החלפת פלטות אלומיניום ומילוי נוזל. יתרונות אלו מאפשרים לרכבים מסחריים חשמליים לנסוע ברציפות לאורך זמן. כמו כן, המשקל הנמוך של מערכת האנרגיה לרכב של פינרג'י מאפשר להגדיל את כמות הנוסעים ו/או הסחורה ברכבים מסחריים, ובכך מעניקה יתרון כלכלי משמעותי לרכבים אלו.

כיום פועלת פינרג'י בשוק ההודי להקמת תשתית הכוללת מיזם משותף עם אינדיאן אויל (חברה הודית מהגדולות בשוק האנרגיה העולמי, בעלת כ-30,000 תחנות דלק

² אולם, יצוין כי הגדלת טווח הנסיעה המקסימלי תלויה גם בכמות האלומיניום וגודל מיכל הנוזל שמערכת האנרגיה לרכב תכיל, ואלו יהיו כפופים להוראות יצרן הרכב כמו גם בדגם הרכב ואילוצי הייצור שלו.

³ מערכת האלומיניום-אוויר משתמשת בנוזל אלקטרוליטי שלוקח חלק בריאקציה הכימית.

בהודו⁴) וכן שיתופי פעולה עם יצרני רכב ויצרני אלומיניום מקומיים (לצורך אספקת אלומיניום כמקור אנרגיה). נכון למועד הדוח, פינרג'י מצויה בפרויקט עם חברת Electric Mobility Limited Mahindra (להלן: "מהינדרה אלקטריק"), יצרן רכבים חשמליים מהגדולים בהודו, וכן במגעים עם מספר יצרני רכב גדולים נוספים, לצורך הטמעת מערכת פינרג'י ברכבים מסוגים שונים.

לאחר החדירה לשוק ההודי, בכוונת החברה לפעול כדי לחדור לשווקים נוספים בסין, באירופה ובצפון אמריקה.

לפירוט והרחבה על אסטרטגיית הפעולה של החברה להטמעת מערכת האנרגיה לרכב בשווקי היעד של החברה, ראו, בין היתר, סעיפים 3.4.2, 3.24 ו-3.25 להלן.

התחזיות וההערכות לעיל, לרבות כי מערכת הגיבוי תהנה מאורך חיים של עד 12-15 שנה, בעלת עלות נמוכה שעשויה לחסוך ללקוח עד 50% מהעלות הכוללת במונחי TCO, כי מערכת האנרגיה לרכב של פינרג'י עשויה להכפיל ואף לשלש את טווח הנסיעה המוגבל של רכבים חשמליים המונעים על ידי סוללת ליתיום-יון בלבד ובעלת עלות צפויה נמוכה של עד 50% מסוללות ליתיום-יון המניעות כיום את רוב הרכבים החשמליים, וכי החברה תגיע לשלב הייצור המסחרי בקשר למערכת האנרגיה לרכב במהלך שנת 2024, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.3.9 במסגרת פיתוח טכנולוגיית אלומיניום-אוויר, פינרג'י אף פיתחה שיטה למחזור אלומיניום משומש שצריכת האנרגיה ממנו הגיעה לסיומה (להלן: "טכנולוגיית מחזור האלומיניום"). שיטה זו מאפשרת לעשות שימוש באלומיניום כמקור אנרגיה במערכת פינרג'י, ובסופו למחזר את האלומיניום לשימוש חוזר במפעלי אלומיניום קיימים, ללא אובדן חומר. היישום המסחרי של שיטת מיחזור האלומיניום המשומש צפוי להתבצע כשמערכות האנרגיה לרכבים יגיעו לחדירה ושימוש נרחב, מה שייצר כמויות גדולות של אלומיניום למיחזור.

1.3.10 סוללות אבץ-אוויר לאגירת אנרגיה (להלן: "טכנולוגיית האבץ-אוויר")

בד בבד עם פיתוח טכנולוגיית האלומיניום-אוויר ועל בסיס רכיבים וידע משותפים, פינרג'י מפתחת סוללות אבץ-אוויר לצורך אגירת חשמל עבור אנרגיות מתחדשות.

טכנולוגיית האבץ-אוויר מאפשרת קיבולת אגירת חשמל משמעותית ממקורות שונים (לרבות אנרגיות מתחדשות כגון שמש ורוח). מאפיין ייחודי של טכנולוגיה זו הינו הפרדה של הסוללה לשלוש יחידות – טעינה, אגירה ופריקה, וזאת בניגוד לרוב הסוללות הקיימות כיום, שבהן שלוש הפעולות הללו מתבצעות באותה יחידה. הפרדה זו מאפשרת מודולריות והתאמת גודל סוללת האבץ-אוויר למקורות החשמל שנטען, לצרכי רשת החשמל, ולדרישות צרכני הקצה.

⁴ אינדיאן אויל מדורגת במקום ה-151 ברשימת ה-Fortune 500. לפרטים ראו <https://fortune.com/company/indian-oil/global500>.

למועד הדוח, טכנולוגיית האבץ-אוויר מצויה בשלב המחקר ופיתוח כשהיחידות השונות (טעינה, אגירה ופריקה) פותחו ונבחנו בנפרד במעבדה, ולהערכת החברה, סיום שלב המחקר והפיתוח צפוי להיות בשנת 2023. לפירוט והרחבה על טכנולוגיית האבץ-אוויר, ראו סעיף 3.2.3 להלן.

בעוד שסוללות אגירה קיימות מאפשרות אגירה של מספר שעות בלבד, טכנולוגיית האבץ-אוויר של פינרג'י בעלת יכולת לספק קיבולת אגירה של עשרות ומאות שעות בעלות נמוכה, וזאת לאור היכולת להגדיל את יחידת האגירה (היחידה הזולה מבין השלוש) ללא צורך בהגדלת יחידות הטעינה והפריקה. למעשה, הכפלת יכולת האגירה בטכנולוגיית אבץ-אוויר כרוכה בתוספת עלות מזערית, זאת, בשונה מסוללות קיימות שבהן הכפלת יכולת האגירה כרוכה בשיעור של כ-100% מעלות המערכת, כלומר בהכפלת העלות.

כתוצאה מכך, על פי מחקר חיצוני שבוצע לבחינת העלויות של טכנולוגיית אבץ-אוויר של פינרג'י, טכנולוגיית אגירת אנרגיה זו עשויה להגיע לעלות של כ-65 ש"ח (20 דולר) לקילוואט-שעה (להלן קוט"ש), בהשוואה לסוללות ליתיום-יון הצפויות להגיע לעלות של כ-305 ש"ח (94 דולר) ב-2024.⁵

בשנים האחרונות, תחום האנרגיות המתחדשות צומח בקצב מהיר, אך מקורות אנרגיה אלו מספקים חשמל במועדים מסוימים שאינם תואמים למועדי הביקוש בחשמל. לכן, נדרשים פתרונות לאגירת אנרגיה במועדים של עודף היצע, ואספקת אנרגיה במועדים של עודף ביקוש. תרחישים אלו כוללים אגירת אנרגיה יומית, אגירה עונתית וכן ניהול רשת חשמל מקומית חכמה (מיקרוגרید).

לפי הערכות, תחום האנרגיות המתחדשות צפוי לצמוח בצורה משמעותית בעשורים הקרובים, כאשר בשנת 2050 אנרגיה סולארית תהווה 38% מסה"כ ייצור האנרגיה בעולם (לעומת שיעור של 11% בשנת 2019) ואנרגיית רוח תהווה 20% מסה"כ הייצור העולמי (לעומת שיעור של 8% בשנת 2019). צמיחה זו צפויה להוביל להשקעות מסיביות בפתרונות לאגירת אנרגיה, בסכום השקעות כולל של כ-2,015 מיליארד ש"ח (כ-620 מיליארד דולר) בשני העשורים הקרובים.⁶

לפרטים אודות הסכם לשיתוף פעולה שחתמה פינרג'י עם קבוצת דוראל אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "דוראל"), ראו סעיף 3.22.6 להלן.

התחזיות וההערכות לעיל, לרבות כי טכנולוגיית אבץ-אוויר של פינרג'י עשויה להגיע לעלות של כ-65 ש"ח (כ-20 דולר) לקילוואט-שעה וכי סיום שלב המחקר והפיתוח צפוי להיות בשנת 2023, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.3.11 המודל העסקי

⁵ <https://about.bnef.com/blog/behind-scenes-take-lithium-ion-battery-prices>

⁶ <https://about.bnef.com/blog/energy-storage-620-billion-investment-opportunity-2040>

בתעשיית אנרגיית הגיבוי, בכוונת החברה למכור מערכות גיבוי ושירותים נלוויים ישירות ללקוחות או דרך מפיצים מקומיים (כמפורט בסעיף 3.4 להלן). בסין והודו, הפעילות המסחרית בתעשיית אנרגיית הגיבוי תתבצע דרך JV סין ו-JV הודו.

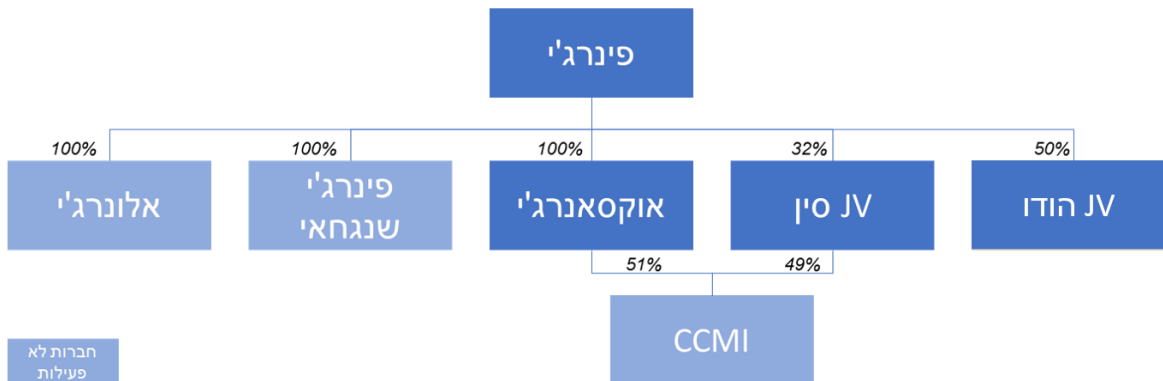
בתעשיית הרכב החשמלי, בכוונת החברה למכור את מערכות האנרגיה לרכבים ליצרני הרכב ולקבל גם תמלוגים ממכירת אלומיניום כ-"דלק" ללקוחות הסופיים. התחלת הפעילות המסחרית בתעשיית הרכב החשמלי תהיה, ככל הנראה, בהודו ותתבצע דרך JV הודו על בסיס שיתוף הפעולה עם אינדיאן אויל (כמפורט בסעיפים 3.4 ו-3.22.1 להלן). בשאר העולם, בכוונת פינרג'י לפנות ישירות ליצרני הרכבים כדי להטמיע את מערכות האנרגיה לרכבים ובסין הדבר אמור להיות מבוצע דרך JV סין (כמפורט בסעיפים 3.22.2 ו-3.22.3 להלן).

בתעשיית אגירת האנרגיה, בכוונת החברה למכור סוללות אבץ-אוויר ישירות ללקוחות או דרך מפיצים מקומיים (כמפורט בסעיף 3.4 להלן).

הערכות וכוונות החברה המתוארות במודל העסקי כמפורט לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה, שינוי של האסטרטגיה הנוכחית של החברה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל. האסטרטגיה והמודל העסקי של החברה עשויים להשתנות בעתיד עקב שינוי תנאים עסקיים או הזדמנויות עסקיות שלא ניתן לצפות אותם בשלב זה.

1.3.12 כחלק מאסטרטגיית הקניין הרוחני של הקבוצה, טכנולוגיית אלומיניום-אוויר, טכנולוגיית אבץ-אוויר, טכנולוגיית מחזור האלומיניום וכן יישומים הנלווים אליהם, מוגנים על ידי הקבוצה באמצעות פורטפוליו פטנטים הכולל 20 פטנטים רשומים, לצד כ-12 בקשות לרישום פטנטים אשר מצויות בתהליך הגשה. לפירוט, ראו סעיף 3.12 להלן.

1.4 תרשים מבנה אחזקות החברה



1.5 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

- 1.5.1 נכון למועד הדוח, לא בוצעו כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים.
- 1.5.2 לפרטים אודות ההקמה המשותפת של JV הודו על ידי פינרג'י ואינדיאן אויל במסגרת הסכם המיזם המשותף בינו, ראו סעיף 3.22.1 להלן.
- 1.5.3 לפרטים אודות ההקמה של JV סין, ראו סעיף 3.22.2 להלן.

1.6 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי התאגיד

החל מיום 1 בינואר 2018 ועד נכון למועד הדוח, לא אירעו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה, למעט כך שבאפריל 2020 הקימה החברה מחלקה ייעודית לייצור מערכות הגיבוי. לצד ייצור מערכות גיבוי, מחלקה זו אף אמונה על מתן שירותי ההתקנה והתחזוקה השוטפים עבור סלקום (לפרטים ראו סעיף 3.21.1 להלן).

1.7 תחום הפעילות של החברה

למועד הדוח, פעילות הקבוצה בתחום האנרגיה הנקייה כוללת תחום פעילות אחד שהינו פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מערכות לייצור ואגירת אנרגיה נקייה המבוססות על טכנולוגיית מתכת-אוויר (אלומיניום ואבץ) וכן של מוצרים, שירותים וחומרי גלם הנלווים אליהן.

לאחר שפינרג'י ייצבה את טכנולוגיית אלומיניום-אוויר והוכיחה את היתכנותה, פינרג'י בחנה את התעשיות שבה יהיו לה יתרונות יחסיים על פני טכנולוגיות אחרות. בחינה זו הובילה את החברה בשלב הראשון למקד את תחום הפעילות בתעשיית אנרגיית הגיבוי וכן בתעשיית הרכב החשמלי.

פעילות אגירת האנרגיה באמצעות סוללות האבץ-אוויר של פינרג'י מבוססת על התשתית הטכנולוגית וכן על הידע הרב-תחומי המצטבר במסגרת פיתוח סוללת אלומיניום-אוויר, לרבות אלקטרודת האווריר של פינרג'י וכן עקרונות הפעילות של התא האלקטרוכימי, כאשר נעשה שימוש במתכת אבץ במקום מתכת אלומיניום.

1.8 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

להלן פרטים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות אחרות שנעשו על ידי בעלי ענין בחברה במניות החברה משנת 2018 ועד מועד פרסום הדוח:

המשקיע	תאריך	אופן העסקה	כמות מניות שהוקצו / נמכרו	מחיר למניה	התמורה שהתקבלה	שווי פיננסי בהסכם (לפני הכסף)
IOC שוודיה [1]	08.01.2020	הקצאת מניות של החברה	3,454,400 מניות רגילות	כ- 10.26 ש"ח	כ-35.4 מיליון ש"ח	כ-480 מיליון ש"ח
		רכישת מניות מבעלי המניות בפיננסי	684,100 מניות רגילות		כ-7 מיליון ש"ח	
[2]	8.12.2020-13.12.2020 4.2.2021	הקצאת מניות ואופציות של החברה	2,952,164 מניות רגילות	10.40 ש"ח	כ-30.4 מיליון ש"ח	612 מיליון ש"ח
		המרת חוב קיים למניות ואופציות	1,561,879 מניות רגילות		כ-16.1 מיליון ש"ח	
[3]	9.12.2020 4.2.2021					

[1] ביום 13 בנובמבר, 2019 התקשרה החברה עם IOC שוודיה, חברה בת בבעלותה המלאה (100%) של אינדיאן אויל בהסכם להקצאת ורכישת מניות של החברה (להלן: "הסכם רכישת והקצאת המניות בין החברה ל-IOC שוודיה") אשר יבוצעו בשתי פעימות. הקצאת ורכישת מניות החברה המתוארות בטבלה לעיל נעשו במסגרת הפעימה הראשונה בהסכם זה. ביצוע הקצאת ורכישת מניות החברה במסגרת הפעימה השנייה כפופות להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם רכישת והקצאת המניות בין החברה ל-IOC שוודיה, הכל כפי שמפורט בסעיף 3.21.3 להלן.

[2] לפרטים נוספים ראו סעיף 3.21.14 להלן. כל המשקיעים במסגרת עסקת ההשקעה הינם משקיעים שאינם בעלי עניין, למעט מר אביב צידון ואשר המניות והאופציות להן הוא היה זכאי הועברו על ידו לחברת S.G.T.I. SAS, אשר הינה בעלת עניין בחברה, כנגד הסבת חוב בין הצדדים במחיר למניה כמתואר בטבלה לעיל.

[3] לפרטים נוספים ראו סעיף 3.21.10 להלן. במסגרת המרה זו, המניות והאופציות שהיה זכאי להן מר אביב צידון הוקצו לחברת S.G.T.I. SAS, אשר הינה בעלת עניין בחברה, כנגד הסבת חוב בין הצדדים במחיר למניה כמתואר בטבלה לעיל.

1.9 חלוקת דיבידנדים

ממועד הקמתה, החברה לא חילקה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. כמו כן, נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

2. חלק שני - מידע כספי לגבי תחום הפעילות

2.1 נתונים ביחס לפעילות החברה נכון לשנים 2019 ו-2020: (לעדכון לתקופת הדוח)

לשנה שהסתיימה ביום:			
31.12.2019	31.12.2020		
אלפי ש"ח			
2,541	2,623	הכנסות	
-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
(170,011)	(113,560)	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(170,011)	(113,560)	סה"כ	

(167,470)	(110,937)	מיוחס לבעלים של החברה האם	הפסד מפעולות רגילות*
0	0	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
(167,470)	(110,937)	סה"כ	
59,585	68,177	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
(244,242)	(113,681)	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

* ההפסד כולל הוצאות שיערוך כתבי אופציה למשקיעים בסך של 18,734 אלפי ש"ח ו- 127,034 אלפי ש"ח בדוחות ליום 31.12.2020 ו-31.12.2019 בהתאמה.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

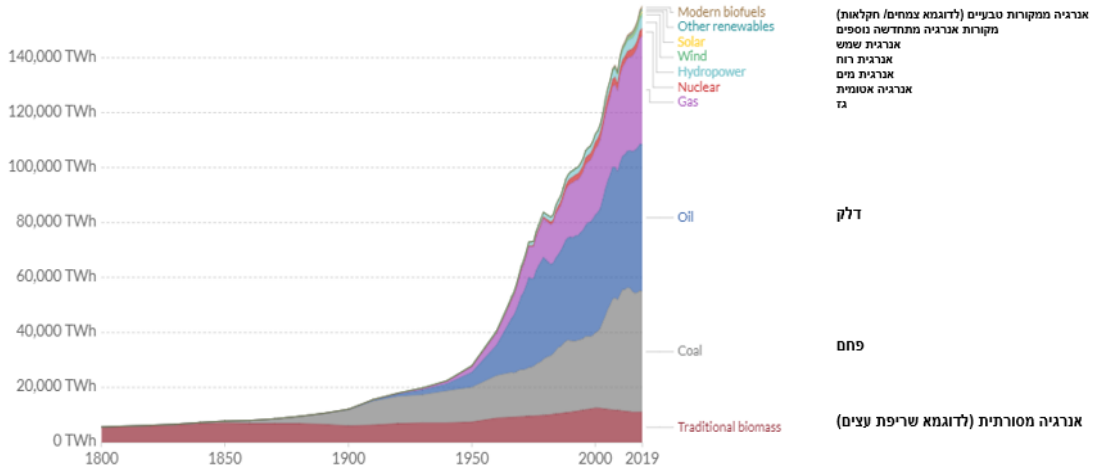
להלן תובאנה הערכות החברה באשר למגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם, או צפויה להיות להם, השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בקבוצה. האמור בסעיף זה באשר להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, וככזה הוא אינו ודאי.

2.2.1 מגמת גידול השימוש באנרגיה בכלל ובאנרגיה מתחדשת בפרט בעולם בשנים האחרונות

לאור התפתחויות טכנולוגיות ותעשייתיות בעשורים האחרונים, חל גידול משמעותי בצריכת האנרגיה בעולם. עד לפני כ-15 שנים, עיקר השימוש באנרגיה היה ממקורות של דלק מאובן המופק מפחם, גז ונפט (להלן: "אנרגיה מתכלה"). אולם, בעקבות כילוי מקורות אלה מחד, וההשלכות הסביבתיות והבריאותיות של השימוש במקורות אלה בדבר פליטת גזי חממה וזיהום אוויר מאידך, השימוש באנרגיה מתחדשת נעשה יותר ויותר שכיח. מקובל לתאר את האנרגיה המתחדשת כאנרגיה המופקת מתהליכים טבעיים המתרחשים בטבע ואשר אינם מתכלים כתוצאה מרתימת האנרגיה האצורה בהם. על מקורות האנרגיה המתחדשת נמנים בין היתר השמש, הרוח והמים. הגרף שלהלן מציג את צריכת מקורות האנרגיה בעולם בין שנת 1800 לשנת 2019 במונחי טרה:⁷

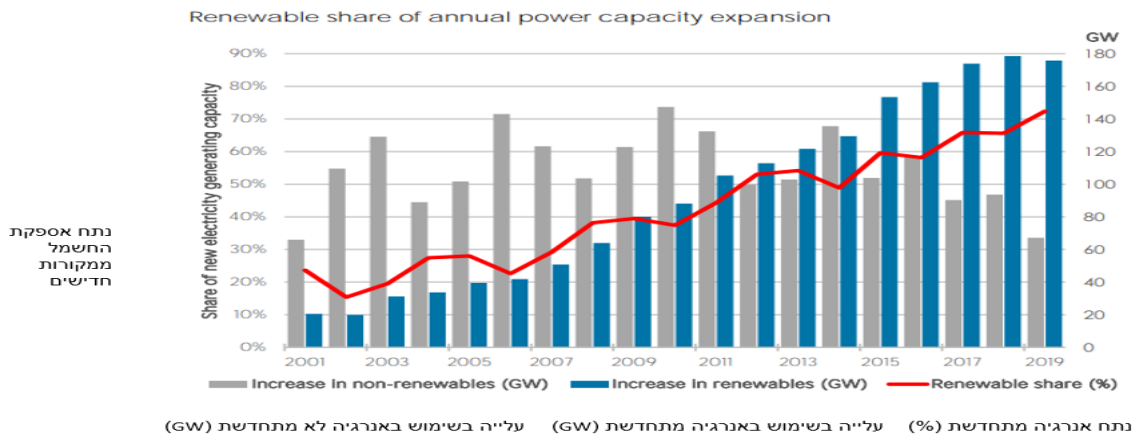
Global direct primary energy consumption

Direct primary energy consumption does not take account of inefficiencies in fossil fuel production.



בשנת 2019, כ-11% ממקורות האנרגיה בשימוש גלובלי (המכיל יצור חשמל, תחבורה, חימום, ועוד) הופק מאנרגיות מתחדשות, בהשוואה לכ-7.3% בשנת 2007. לצד זאת, בנוגע ליצור החשמל בלבד המגמה עוד יותר בולטת וכן בשנת 2019, כ-25% ממקורות החשמל הגלובליים הופק מאנרגיות מתחדשות לעומת כ-17% בשנת 2007.⁸

הגרף המובא להלן מציג את ההתקנות החדשות של תחנות כוח בעולם המשתמשות באנרגיה מתחדשת לעומת אלה שמשמשות באנרגיה שאינה מתחדשת בין שנת 2001 לשנת 2019:⁹



הנתונים העולים מגרף זה מציגים מגמת עלייה ברורה בעליית השימוש של תחנות כוח בעולם באנרגיה מתחדשת. כך, בשנת 2001, 25% מההתקנות החדשות בעולם נעשו על ידי שימוש באנרגיות מתחדשות, כאשר בשנת 2019, שיעור זה עלה ליותר

⁸ <https://ourworldindata.org/renewable-energy>

⁹ https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2020/Mar/IRENA_RE_Capacity_Highlights_2020.pdf

מ-70%.

2.2.2 מדיניות סביבתית

שימוש באנרגיה מתכלה מביאה כאמור לפליטה של גזי חממה וזיהום אוויר, כאשר התחממות כדור הארץ נובעת בעיקר מפליטת גזי חממה אשר בראשם עומד הפחמן הדו-חמצני (CO₂). להתחממות יתר על המידה של כדור הארץ יש השפעה שלילית מכרעת על כלל תחומי החיים, ובין היתר עלולה להביא למזגי אוויר קיצוניים, ירידה בתפוקת היבול, המשק החי והדגה, פגיעה בביטחון התזונתי, גרימת תחלואה ותמותה, עלייה בהעברת מחלות, הפחתה במקורות המים ואיכותם ועוד¹⁰.

בשנת 1994 נכנסה לתוקף אמנת המסגרת של האו"ם בדבר שינויי האקלים והשלכותיהם (להלן: "אמנת שינויי האקלים"), אשר נועדה להגביל את העלייה בטמפרטורה הגלובלית ולמנוע את שינויי האקלים והשלכותיהם. מכוחה של אמנת שינויי האקלים ובמסגרת וועידות האקלים השונות שהתקיימו לאורך השנים, נקבעו שני הסדרים בינלאומיים עיקריים. בשנת 1997 התכנסה ועדת האקלים בקיוטו, אשר במסגרתה נחתם פרוטוקול קיוטו שחייב את המדינות המפותחות שאימצו אותו, להפחית את פליטת גזי החממה בהתאם ליעדים שנקבעו בו. בשנת 2015 נערכה ועדת האקלים בפריז, אשר במסגרתה נחתם ההסכם הכלל עולמי לשמירה על האקלים. במסגרת הסכם זה, הצהירו אותן המדינות על מחויבותן לפעול להגבלת התחממות כדור הארץ, וזאת בהתאם ליעדים שנקבעו בו בדבר צמצום פליטת גזי החממה וכן הגדלת השימוש באנרגיות מתחדשות. בעקבות ועדת פריז, בשנת 2019, השיקה הנציבות האירופית (הזרוע הרגולטורית והמבצעת של האיחוד האירופי) את תכנית ה-European Green Deal אשר מטרתה המרכזית היא להגיע לאפס פליטות חממה באירופה עד לשנת 2050.

להערכת פיננסי, התפתחותן של טכנולוגיות חדשות לייצור ואגירת אנרגיה נקייה מהוות גורם משמעותי לצורך השגת היעדים הלאומיים של מדינות העולם להפחתת פליטות גזי החממה. בהתאם לכך, יותר ויותר חברות מתמקדות ומשקיעות בתחום אנרגיות מתחדשות וטכנולוגיות נקיות, וכך למשל: החל מדצמבר, 2019, יותר מ-200 תאגידים גדולים התחייבו ליעד של 100% שימוש במקורות אנרגיה מתחדשים במסגרת פעילותם, כאשר נכון להיום, שליש מהחברות השיגו יעד של יותר מ-75%¹¹. כמו כן, חברות ענק כגון גוגל, אמזון ומיקרוסופט הודיע בשנים האחרונות על מחויבותן להשקעות מסיביות באנרגיה נקייה ומתחדשת, לרבות במסגרת הפעלת מרכזי נתונים בעלי צריכה אנרגטית

¹⁰ https://www.gov.il/he/departments/guides/climate_trends_and_impact_in_israel?chapterIndex=2

¹¹ <https://www.there100.org/media/1491/download>

2.2.3 תעשיית אנרגיית הגיבוי

2.2.3.1 חשיבות אנרגיית הגיבוי במתקנים קריטיים

מתקנים קריטיים כגון אתרי תקשורת, בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים ומרכזי נתונים (Data Centers) אשר מספקים תשתית בסיסית ונדרשת ואינם מותרות, אינם יכולים להפסיק לפעול במקרה של הפסקת חשמל ארוכה. כתוצאה מכך, גיבוי האנרגיה מינימלי הנע ממספר שעות למספר ימים והנדרש באתרים אלו מעוגן בתקנות וברגולציה, ללא קשר לאיכות אספקת החשמל.

אחת מהמדינות שבה שינויי האקלים הקיצוניים משפיעים באופן הניכר ביותר על מערכת החשמל היא ארצות הברית, שבה מתרחשות יותר הפסקות חשמל אזוריות מבכל מדינה מפותחת אחרת בעולם. כך, על פי אנליזות ודיווחים של גורמים שונים: בשנת 2018 העריך משרד האנרגיה בארצות הברית כי הפסקות חשמל עולות לעסקים בארצות הברית כ-150 מיליארד דולר בשנה¹⁵; מספר הפסקות החשמל הגדולות (המשפיעות על יותר מ-50 אלף בתים או בתי עסק) גדל פי עשרה בהשוואה לשנים שבין אמצע שנות ה-80 ועד שנת 2012. כפועל יוצא, בתחום הטלקום, רשות התקשורת הפדרלית של ארה"ב (FCC) מחייבת חברות תקשורת לספק לפחות 8 שעות גיבוי כחלק מפעילות אתריהן.¹⁶ מדינות מסוימות בארה"ב אף מקדמות תקנות יותר מחמירות. כך למשל, בקליפורניה, מקודם הליך חקיקה אשר יחייב 72 שעות גיבוי במגדלי תקשורת (Cell Towers) במקרים של מצבי חירום ולרבות במקרי הפסקות חשמל בזמן עונת השריפות.¹⁷

הגרף המובא להלן מראה את הקשר בין סוגים שונים של שינויים קיצוניים במזג האוויר למספר הפסקות חשמל בארצות הברית:¹⁸

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-04-30/google-enters-upside-down-world-of-renewable-supply-and-demand>¹²

<https://sustainability.aboutamazon.com/environment/sustainable-operations/renewable-energy?energyType=true>¹³

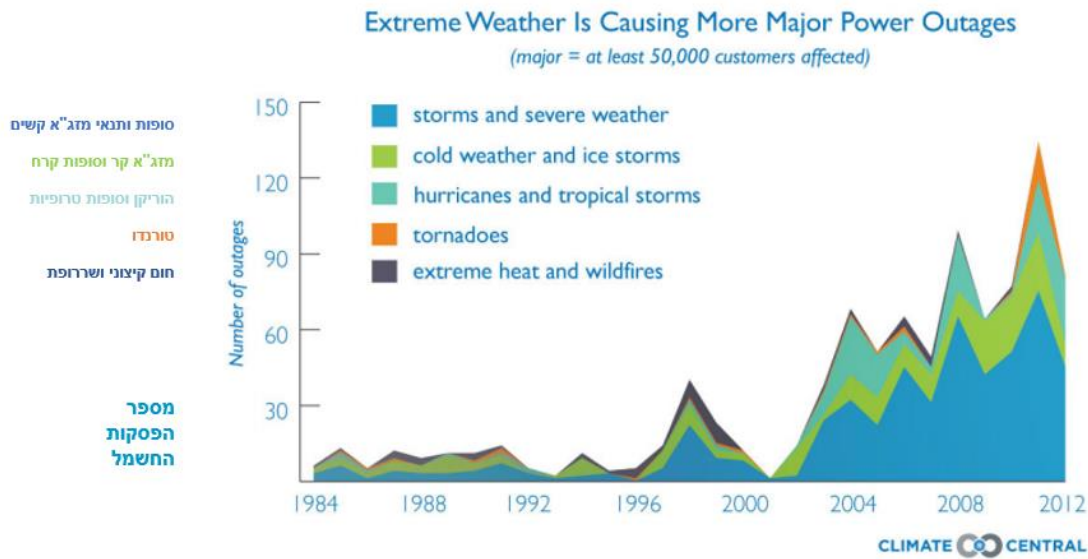
<https://blogs.microsoft.com/blog/2020/01/16/microsoft-will-be-carbon-negative-by-2030/>¹⁴

<https://www.energy.gov/ne/articles/department-energy-report-explores-us-advanced-small-modular-reactors-boost-grid>¹⁵

<https://docs.fcc.gov/public/attachments/FCC-15-98A1.pdf>¹⁶

[https://apnews.com/679f1066a90fb6bd1c4b1dee80059212#:~:text=SAN%20FRANCISCO%20\(AP\)%20E2%80%94%20California,the%20San%20Francisco%20Chronicle%20reported.](https://apnews.com/679f1066a90fb6bd1c4b1dee80059212#:~:text=SAN%20FRANCISCO%20(AP)%20E2%80%94%20California,the%20San%20Francisco%20Chronicle%20reported.)¹⁷

<https://www.ourenergypolicy.org/wp-content/uploads/2014/04/climate-central.pdf>¹⁸



2.2.3.2. פריסת תשתיות טכנולוגיית הדור החמישי

אחד מהפרויקטים המשמעותיים של שוק הטלקום בעולם הוא פריסת תשתיות של טכנולוגיית הדור החמישי (להלן: "טכנולוגיית ה-5G") פריסה זו מגדילה את הצורך במערכות לגיבוי אנרגיה.

טכנולוגיית ה-5G מאפשרת להעביר מידע בכמות גדולה יותר ובקצב מהיר יותר מטכנולוגיית "הדור הרביעי" (להלן: "טכנולוגיית ה-4G") כמו כן, טכנולוגיית ה-5G צפויה להוות את המנוע לפעילות של טכנולוגיות מתקדמות בתחומי ה-IOT (האינטרנט של הדברים), הערים החכמות, הרכבים והרפואה החכמה. פריסתה ברחבי המדינות דורשת בהתאמה פריסה של אתרי תקשורת נוספים, כאשר על פי הערכות, כל אתר 5G צורך אנרגיה הגבוהה פי שניים עד שלושה מאתר 4G.¹⁹ כתוצאה מפריסת אתרי 5G וגידול בצריכת האנרגיה של אתרים אלו, נדרש גידול מקביל של אנרגיית הגיבוי.

2.2.4 תעשיית הרכב החשמלי העולמי

לנוכח ההערכות לפיהן מגזר התחבורה אחראי לכ-14% מפליטות גזי החממה בעולם, לתחבורה החשמלית יש תפקיד חשוב ככלי להפחתת פליטת גזי החממה.²⁰ כדי לעודד את המעבר לשימוש בכלי הרכב החשמליים, מדינות בעולם מציעות תמריצים שונים ליצרני הרכב, לצרכנים ולרשויות המקומיות באותן מדינות. להלן תובא סקירה תמציתית של תמריצים שונים הקיימים כיום בעולם:

א. תמריצים רגולטוריים ליצרני הרכב – על תמריצים אלה נמנים יעדים מחייבים

¹⁹ <https://www.mckinsey.com/industries/technology-media-and-telecommunications/our-insights/the-case-for-committing-to-greener-telecom-networks>

²⁰ <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200722-environmental-social-and-governance-the-esg-risk-atlas-sector-and-regional-rationales-and-scores-11582800>

להיקף המכירה של כלי רכב ללא פליטה, יעדים מחייבים של פליטת פחמן דו חמצני לכלי רכב חדשים, ויעדים לפריסת תשתית הטעינה עבור כלי רכב חשמליים. באיחוד האירופי, לדוגמה, הוגדרו קנסות כספיים ליצרני רכב שאינם עומדים ביעדי פליטת פחמן דו חמצני. יעדים אלו הפכו ליותר נוקשים בשנים האחרונות.²¹ האיחוד האירופי מגדיר בנוסף תמריצים חיוביים כגון "אשראי פחמני" ליצרני רכבים בעלי פליטה נמוכה או אפסית. כתוצאה מכך יש ליצרני רכב אינטרס מובהק להגדיל יצור של רכבים חשמליים;

ב. תמריצים כלכליים ברכישת רכבים חשמליים – על תמריצים אלה נמנים מתן

הקלות חלקיות או פטורים מוחלטים ממיסים שונים (כגון מס רישוי, מע"מ ומס ייבוא), מענקים ממשלתיים לרוכשי כלי רכב חשמליים ומענקים מיוחדים לאוכלוסייה ממעמד כלכלי נמוך;

ג. תמריצים כלכליים לבעלי רכבים חשמליים – על תמריצים אלה נמנים פטור

או הנחה במס התנועה השנתי (שקיים במדינות באירופה), הפחתת מס על הכנסות או רווחים ליחידים ולחברות המשתמשים בכלי רכב חשמליים והנחות מס ליחידים המתקינים בביתם נקודות טעינה;

ד. תמריצים כלכליים "רכים" – על תמריצים אלה נמנים חניות עירוניות בחינם,

או עדיפות בקבלת תו חניה, עמדות הטענה ציבוריות בחינם, עדיפות לכלי רכב חשמליים בשימוש בנתיבי תחבורה ציבורית או בנתיבים עמוסים, גישה למרכזי הערים לכלי רכב חשמליים בלבד, הנחה או פטור מתשלום בנסיעה בכבישי אגרה או במעבורות והנחות שמממנת העירייה לרוכשי כלי רכב חשמלי שהם תושבי העיר או למשתמשים בכלי רכב חשמלי בעיר;

יצוין כי לצד תמריצים אלה, מדינות שונות בעולם קבעו לעצמן יעדים פנימיים לעניין שיעור השימוש העתידי בכלי רכב חשמליים.²² האיחוד האירופי מעריך, לדוגמה, שבשנת 2025 יידרשו כמיליון נקודות טעינה חשמליות עבור כ-13 מיליון רכבים חשמליים שייסעו בכבישי אירופה.²³ סין העלתה את היעד לשיעור מכירות רכבים חשמליים בשנת 2025 ל-25% מכלל המכירות (בשנת 2017 היעד שהוגדר לשנת 2025 היה 20%),²⁴ בעוד שבהודו יעד זה עומד על 30% בשנת 2030.²⁵ ארה"ב אינה מגדירה יעדים לאומיים לשיעור רכבים חשמליים, אולם קיימת שורה של תמריצים לעידוד רכבים חשמליים מאלה שהוגדרו בסעיף זה.

2.2.5 צמיחה בתחום אגירת האנרגיה

משק החשמל במדינות השונות בעולם מושפע מגורמים כלכליים, סביבתיים ורגולטורים רבים. ייצור החשמל המסורתי באמצעות פחם ונפט מושלם על ידי

²¹ https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/cars_en

²² <https://theicct.org/sites/default/files/publications/update-global-EV-stats-20200713-EN.pdf>

²³ https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/european-green-deal-communication_en.pdf

²⁴ <https://www.reuters.com/article/us-china-autos-electric-idUSKBN1Y70BN>

²⁵ <https://economictimes.indiatimes.com/industry/auto/auto-news/india-could-achieve-high-penetration-of-ev-by-2030-niti-report/articleshow/68744211.cms?from=mdr>

טורבינות גז, ובעשורים האחרונים נעשה שימוש הולך וגובר במקורות אנרגיה מתחדשת, ובעיקר באור השמש וברוח. לאור העובדה שאנרגיות מתחדשות אינן זמינות באופן שווה לאורך שעות היממה, וכן אינן עובדות בהספק קבוע אלא בהספק המשתנה בקיצוניות בפרקי זמן קצרים לאורך היממה, קיים צורך באגירת אנרגיה על מנת לאזן בין ההיצע והביקוש בחשמל, וכן בכדי להבטיח את יציבות ייצור החשמל.

כיום, טכנולוגיית האגירה הנפוצה בעולם מבוססת על אגירה שאובה, אנרגיה הנשמרת בצורה של אנרגיה פוטנציאלית, בדרך כלל על ידי שאיבת מים ממאגר נמוך למאגר גבוה. נכון לשנת 2018, אגירה שאובה מהווה מעל 95% מסך הספק האגירה המחוברת לרשת בעולם.²⁶ אולם, חלקה באגירה העולמית צפוי לרדת, כאשר טכנולוגיות לאגירה מבוססת סוללה (לרבות ליתיום-יון) צפויות לגדול, וזאת לאור הירידה בעלויות טכנולוגיות אלו. לפי הערכות, עלות סוללת ליתיום-יון לאגירת אנרגיה ירדה מכ-3,852 ש"ח (1,200 דולר) לקוט"ש ב-2010, לכ-501 ש"ח (156 דולר) לקוט"ש בשנת 2019, עם צפי לירידה לכ-302 ש"ח (94 דולר) לקוט"ש בשנת 2024.²⁷

כחלק מתמיכה במעבר לאנרגיות חדשות, מדינות בעולם מציעות תמריצים שונים לחברות בתחום על מנת לעודד פריסה של טכנולוגיות אגירה מבוססות סוללות, אם כי תהליך זה נמצא עדיין בשלבים מוקדמים. בארה"ב, נכון למאי 2020, שש מדינות מעניקות תמריצים לייצרני חשמל בגין פריסת טכנולוגיות אגירה מבוססות סוללות. מדינות אירופאיות אחדות, לרוב בלגיה, פינלנד, צרפת, הולנד, פולין, פורטוגל וספרד הקצו תקציבים ייעודיים לתמיכה בפיתוח טכנולוגיות אגירת אנרגיה, אולם ללא יעדים ספציפיים עבור אגירה מבוססת סוללות, כאשר רוב המיזמים לאגירת אנרגיה מבוססים על טכנולוגיית אגירה שאובה.²⁸

2.2.6 פוטנציאל השפעת נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020, התפרץ נגיף ה-COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה") ברחבי העולם. התפרצות נגיף הקורונה גרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הבינלאומית. פוטנציאל הנזק של התפשטות נגיף הקורונה לכלכלה תלוי במהירות ובמידת היכולת למגר את התפשטות המחלה בעולם כולו. בשלב זה אין בידי הקבוצה להעריך את משך ועוצמת משבר נגיף הקורונה ואת מלוא השלכותיו, השלכות הפעולות המבוצעות לצורך היציאה מהמשבר והשלכות ההסתגלות הכלכלית לאחר היציאה מהמשבר על פעילות החברה ותוצאותיה. נכון למועד הדוח, ההשלכות הכלכליות של נגיף הקורונה יוצרות אי-ודאות משמעותית באשר לשוקי היעד של פיננסי וכן בשרשרת האספקה והלוגיסטיקה. אי-ודאות זו עשויה

²⁶ <https://www.hydroreview.com/2018/03/01/pumped-storage-keeping-it-part-of-the-energy-storage-discussion/#gref>

²⁷ <https://about.bnef.com/blog/battery-pack-prices-fall-as-market-ramps-up-with-market-average-at-156-kwh-in-2019/>

²⁸ https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/a6eba083-932e-11ea-aac4-01aa75ed71a1/language-en?WT.mc_id=Searchresult&WT.ria_c=37085&WT.ria_f=3608&WT.ria_ev=search

להקשות על יכולת פיננסי לבצע את תוכניותיה. כמו כן, תהליכי הקמת JV הודו התעכבו כתוצאת הסגר הממושך שהוטל בהודו ובשל המגבלה על טיסות בינלאומיות, עד להשלמתם והקמת JV הודו בחודש בפברואר 2021 (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.22.1 להלן). באשר לפעילות פיננסי מחוץ לישראל, במידה ומגבלות התנועה עקב משבר הקורונה יימשכו לתקופה ארוכה מהצפוי, פיננסי צופה כי עשויים לחול עיכובים בקידום יחסים עם שותפים ולקוחות פוטנציאליים בכל תחומי הפעילות.

תעשיית הטלקום

נכון למועד הדוח, נגיף זה מוביל לעלייה משמעותית בעבודה מרחוק ולהישארות של מבוגרים וכן תלמידים בביתם זמן ממושך בין בשל כניסתם לבידוד ובין בשל דאגה לבריאותם. תהליכים אלה מובילים לגדילה משמעותית בצריכה האינטרנט, ובכך גדל הביקוש לרשתות תקשורת יעילות, מהירות ויציבות. לפיכך, להערכת הקבוצה תהליכי פריסת רשתות טכנולוגיית ה-5G בעולם עשויים להיות מואצים. יחד עם זאת, קיים חשש כי הימשכות המשבר תגרום לקושי בחדירה לשווקים חדשים ולהתקשויות עם לקוחות פוטנציאליים בחו"ל וזאת בשל העדר היכולת לטוס ולהיפגש פנים מול פנים עם גורמים רלוונטיים, כמו גם לקושי באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם.

השפעות התפשטות נגיף הקורונה והמגבלות שהוטלו הביאו לדחייה מסוימת באספקת הרכיבים הנדרשים (לרבות הרכיבים המיובאים מחו"ל) לייצור מערכות הגיבוי של החברה.

תעשיית הרכב החשמלי

בטווח הקצר, כלומר עד סוף שנת 2021, עלולה לחול ירידה במכירת הרכבים החשמליים בעולם ויצרניות הרכב עלולות שלא לפנות תקציבים ייעודיים עבור טכנולוגיות חדשניות. עם זאת, תחזיות הצמיחה של תחום הרכב החשמלי ייפגעו פחות מרכבים מסורתיים בשל ריבוי במודלים חדשים ותמיכה ממשלתית במדינות המובילות בתחום, ביחוד באירופה ובסין.²⁹ יצוין כי החשש האמור בדבר כך שהימשכות המשבר תגרום לקשיים בחדירה לשווקים חדשים ולאספקת ציוד מיובא וחומרי גלם, מתקיים גם בהקשר של פעילות החברה בתעשיית הרכב החשמלי.

נגיף הקורונה והמגבלות שהוטלו הביאו לדחייה מסוימת בהשלמת תהליכי אינטגרציה שונים עם יצרניות רכב, לרבות בשל המגבלה על טיסות בינלאומיות והקושי להדגים את רכבי הניסויי באתרי שותפי החברה בהודו.

תעשיית אגירת האנרגיה

בשל השפעות התפרצות מגפת הקורונה, נגרמו עיכובים מסוימים בהליכי ההקמה של מתקנים פוטו-וולטאיים וחיבור טכנולוגיות אגירת אנרגיה למתקנים הללו במדינות רבות בעולם, אשר הותירו את התחזיות הגלובאליות לגידול משמעותי של

²⁹ <https://bnf.turtl.co/story/evo-2020/page/2/2?teaser=yes>

תעשיית אגירת האנרגיה, לצד הורדה מסוימת בתחזיות לטווח הקצר.
נגיף הקורונה והמגבלות שהוטלו לא הביאו לדחייה משמעותית בפעילות המחקר והפיתוח של החברה בתחום האגירה.

התחזיות וההערכות בסעיף 2.2 על סעיפיו הקטנים, לרבות בנוגע להשלכות האפשריות של נגיף הקורונה על פינרג'י, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה, ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

פרק שלישי – תיאור עסקי התאגיד

3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

כאמור בסעיף 1.7 לעיל, למועד הדוח, תחום הפעילות של החברה הינו פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מערכות לייצור ואגירת אנרגיה נקיה המבוססות על טכנולוגיית האלומיניום-אוויר ועל טכנולוגיית אבץ-אוויר ושל מוצרים, שירותים וחומרי גלם הנלווים אליהן. למועד הדוח, פעילות החברה ממוקדת בתעשיית אנרגיית הגיבוי, בתעשיית הרכב החשמלי, וכן בתעשיית אגירת האנרגיה. כמו כן, בשלב הראשון, בתעשיית אנרגיית הגיבוי בכוונת החברה למקד את פעילותה בשוק הטלקום במדינות מפותחות, בתעשיית הרכב החשמלי בכוונת החברה למקד את פעילותה בשוק הרכבים המסחריים כאשר הודו מהווה שוק יעד ראשוני, ובתעשיית אגירת האנרגיה למקד את פעילותה בפרויקטי פיילוט במתקנים פוטו-וולטאים (סולאריים).

3.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו

3.1.1.1 האלומיניום – חומר הגלם שממנו מופקת האנרגיה החשמלית

אלומיניום הינה המתכת הנפוצה בכדור הארץ והוא מהווה כ-8% מקרום כדור הארץ³⁰ (קרום כדור הארץ הוא השכבה החיצונית של כדור הארץ), מה שמציב אותו כיסוד השלישי בשכיחותו לאחר חמצן וצורן. אלומיניום כמקור אנרגיה ניהן במשקל נמוך לצד קיבולת אנרגטית גבוהה. השימוש באלומיניום בתוך מערכת אלומיניום-אוויר איננו פולט מזהמי אוויר כגון פחמן דו חמצני (CO₂), תחמוצות חנקן (NO_x) ותחמוצות גופרית (SO_x). האלומיניום איננו דליק ואיננו נפיץ.

בנוסף, אלומיניום הינו בעל צפיפות אנרגטית גבוהה ומשכך יכולת הפקת חשמל מאלומיניום גבוהה ביותר, כאשר מקילוגרם אחד של אלומיניום ניתן לייצר, באמצעות הטכנולוגיה של הקבוצה, כ-4 קוט"ש ועוד כ-4 קוט"ש באנרגיה תרמית. כיום, באירופה, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה, כ-85% מהאלומיניום מיוצר מאנרגיה מתחדשת³¹ (לרוב אנרגיה הידרו-אלקטרית המופקת באמצעות מפלי מים).

אלומיניום מופק מהמינרל בוקסיט (Bauxite), בתהליך שנקרא "תהליך באייר" (Bayer Process). הבוקסיט עובר תהליך זיקוק ומופק ממנו האלומינה (תחמוצת אלומיניום). האלומינה עוברת תהליך אלקטרוליזה (במפעלי אלומיניום ייעודיים), תהליך בו מופרד החמצן מהאלומיניום בעזרת אנרגיה חשמלית (המיוצרת כאמור לרוב מאנרגיה הידרו-אלקטרית), ומתקבלת מתכת אלומיניום. למעשה, בעת ייצור האלומיניום מבוצע תהליך "טעינה" של אנרגיה חשמלית שבסופו אגורה אנרגיה זו במתכת.

הטכנולוגיה שפותחה על ידי פינרג'י מבצעת תהליך הפוך לתהליך ייצור

³⁰ <https://www.britannica.com/science/aluminum>

³¹ <http://www.world-aluminium.org/statistics/primary-aluminium-smelting-power-consumption/#data>

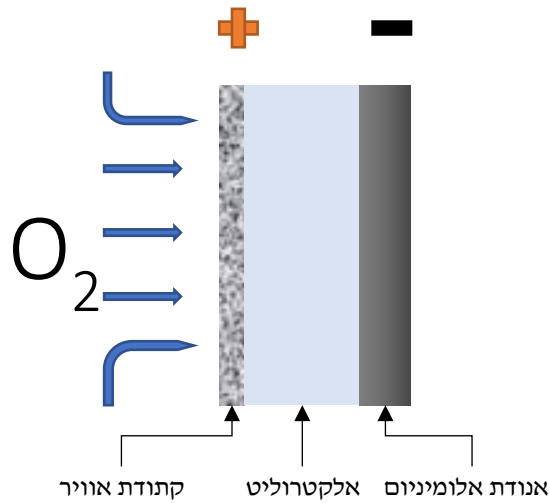
האלומיניום. בתהליך זה מתרחשת תגובה כימית בין אלומיניום, חמצן מן האוויר ומים, ובמהלכו משתחררת האנרגיה ששימשה לייצור האלומיניום. תהליך זה מייצר אלומיניום הידרוקסיד, אשר ניתן למחזור לתחמוצת אלומיניום, שכאמור ניתן להפוך לאלומיניום טהור דרך אלקטרוליזה, ללא אובדן חומר. לחילופין ניתן לעשות שימושים נוספים באלומיניום הידרוקסיד, לרבות כחומר מעכב בעירה. תהליך זה מוצג באיור שלהלן:



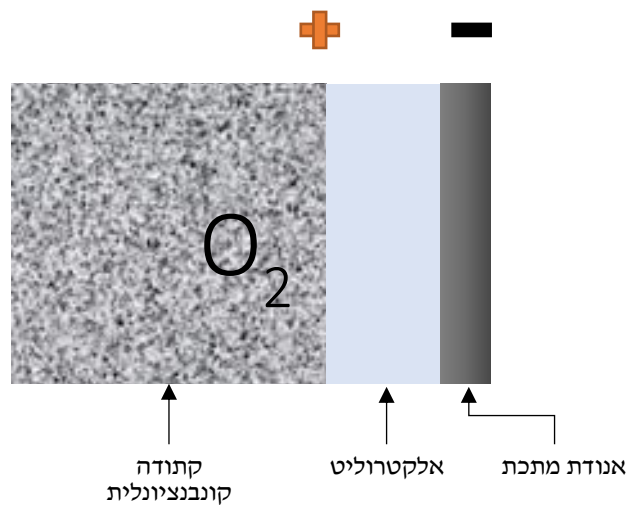
חשוב לציין כי בהשוואה למקורות אנרגיה מתחרים כגון דלק דיזל (המשמש לגרטורים) או מימן (המשמש לתאי דלק), אלומיניום נחשב לחומר גלם שאינו מזהם, נפוץ מאוד, לא דליק ולא נפיץ, ובעל צפיפות אנרגטית (כלומר כמות אנרגיה ליחידת משקל) גבוהה מאוד – כ-4 קוט"ש חשמל לק"ג. צפיפות אנרגטית זו דומה לצפיפות בפועל הקיימת בדלק דיזל וגבוהה משמעותית ממימן כאשר מחשבים את משקל מיכל אחסון המימן בלחץ גבוה.

3.1.1.2. תהליך ייצור החשמל באמצעות סוללת האלומיניום-אוויר

סוללת האלומיניום-אוויר מייצרת חשמל באמצעות תגובת חמצון בין אלומיניום הנמצא בתוך הסוללה לבין חמצן המגיע מהסביבה (להלן: "תגובת החמצון" או "החמצון"). האיור המובא להלן מתאר את מבנה הסוללה. בצידה הימני של הסוללה נמצאת האנודה המורכבת מסגסוגת אלומיניום. בצידה השמאלי של הסוללה נמצאת הקתודה, אשר הינה ממברנה פרוזויבית המאפשרת חדירת חמצן אל התא, ומעודדת חדירה זו באמצעות קטליסט מתאים. התווך בין האנודה והקתודה מלא באלקטרוליט – תמיסה יונית אשר מאפשרת את העברת החמצן מהקתודה לאנודה, שעל פניה מתרחשת תגובת החמצון המשחררת את האנרגיה מן האלומיניום.

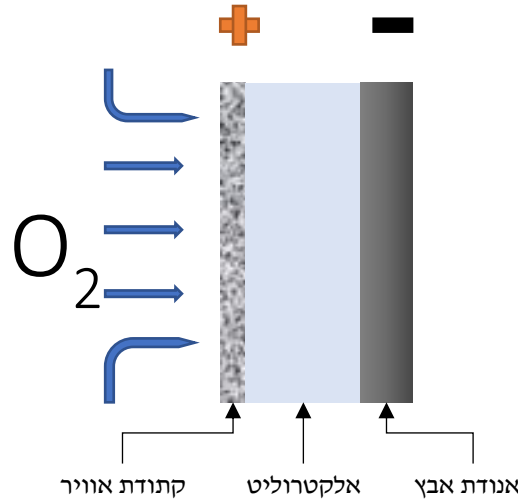


יצוין כי ההבדל העיקרי בין סוללות המיוצרות מטכנולוגיית המתכת-אוויר שעליהן נמנית גם סוללת האלומיניום-אוויר, לסוללות המיוצרות בטכנולוגיות קיימות אחרות הוא במבנה הקתודה. בעוד שבסוללת מתכת אוויר הקתודה הינה ממברנה הסופחת את החמצן מהסביבה, בסוללה בטכנולוגיות קיימות אחרות הקתודה הינה מאגר של חמצן. לצורך כך מכילה הקתודה חומר קושר (למשל, פחמן C או מנגן Mn) אליו קשור החמצן, ובעת פעולת הסוללה החמצן מתנתק מהחומר הנושא ומחמצן את האנודה. כתוצאה מהמצאות החומר הקושר, הקתודה בסוללות אלו הינה גדולה וכבדה באופן משמעותי מהקתודה בסוללת מתכת אוויר. האיור המובא להלן מתאר את המבנה של סוללה קונבנציונלית כזו, וממחיש את גודל הקתודה בה. בסוללה כזו, משקל החומר הנושא הינו כ- 60% ממשקלה הכולל של הסוללה, בעוד שמשקל החמצן הינו כ- 3% בלבד ממשקלה הכולל של הסוללה.



3.1.1.3 תהליך אגירת החשמל באמצעות סוללת האבץ-אוויר

עקרון הפעולה של סוללת האבץ-אוויר הינו זהה לזה של סוללת האלומיניום אוויר, כאשר במקום אנודת אלומיניום נעשה שימוש באנודת אבץ. סוללת האבץ-אוויר עושה שימוש באלקטרודת אוויר, כפי נעשה בסוללת האלומיניום אוויר, דרכה נכנס החמצן לתא על מנת לחמצן את האבץ ולשחרר את האנרגיה האגורה בו.



לאבץ מספר תכונות שונות מאלו של האלומיניום, אשר גורמות להבדלים בין סוללת האבץ אוויר לסוללת האלומיניום אוויר. עיקר ההבדל הוא במידת היציבות של המתכות, ובאופן בו מתבצעת טעינה מחדשת של האבץ באנרגיה.

האבץ הינו מתכת יציבה יותר בסביבת התא. לפיכך, אנודת האבץ איננה בהכרח בצורת מטיל, אלא ניתן להשתמש באבקות עם גרגירים בגדלים שונים. בפרט, פינרגיי עושה שימוש בתרחיף גרגירי אבץ, אשר מאפשר הזרמה של אבץ אל התאים והחוצה מהם.

לאחר השימוש באבץ ליצירת אנרגיה ניתן להטעין אותו מחדש בעזרת אנרגיה חשמלית. אנרגיה חשמלית מפרידה בין האבץ לבין החמצן אשר נקשר אליו בתוך הסוללה. על ידי כך מתקבלים מחד חמצן אשר משתחרר לאטמוספירה, ומאידך אבץ מחדש אשר ניתן להשתמש בו שנית בסוללה. תהליך זה הינו בר ביצוע בטמפרטורת החדר, ולפיכך ניתן לייצר סוללת אבץ אשר נטענת בעזרת אנרגיה חשמלית.

בנוסף לשימוש בתרחיף אבץ לבניית מערכת אנרגיה בה האבץ מוזרם אל התאים ומהם, פינרגיי מנצלת את יתרונות אלקטרודת האוויר שלה בפיתוח תאי אבץ נטענים בהם ישנה אנודה קבועה בתא, ללא הזרמה של גרגירי אבץ. השימוש באלקטרודת האוויר של פינרגיי מאפשר בניית תאים אשר אינם ניזוקים בחשיפה ממושכת לאוויר החופשי, היות ואלקטרודת האוויר איננה ניזוקה מהפחמן הדו חמצני שבו.

לתיאור בנושא מערכת אבץ-אוויר לאגירת אנרגיה, ראו סעיף 3.2.3 להלן.

3.1.1.4. ייחודיות הטכנולוגיות של פינרג'י

התאוריה שבבסיס הפעולה של סוללות מתכת-אוויר מוכרת בעולם כבר למעלה מ-100 שנה. עם זאת, בעבר, היישום בפועל של סוללות מתכת-אוויר לא צלח, וזאת בשל היתקלות באתגרים טכנולוגיים, מדעיים והנדסיים. אבן הנגף העיקרית במימוש הטכנולוגיה הייתה מימוש אלקטרודת אוויר יעילה, עמידה לאורך זמן, ובמחיר נמוך. ניסיונות היסטוריים לממש אלקטרודת אוויר מעשית לא צלחו בשל כשלים במבנה האלקטרודות, שהובילו לחנק של האלקטרודה, נזילה של האלקטרוליט מהתא, והרס התא כולו בתוך מספר שעות. מעבר לעמידות הנמוכה של אלקטרודות אלו, בנייתן הצריכה שימוש ב'פלטונים' בחומר קטליטי לספיחת החמצן. מחירו הגבוה של הפלטונים הביא בהתאמה למחיר גבוה ולא מעשי של אלקטרודת האוויר.

אלקטרודת האוויר אותה פיתחה הקבוצה הינה בעלת מבנה ייחודי אשר מתגבר על הכשלים של אלקטרודות האוויר ההיסטוריות, ומאפשר פעולה ממושכת של תאי האלומיניום-אוויר ללא חנק וללא נזילות. כמו כן, החומר הקטליטי באלקטרודות אלה מכיל 'כסף', שעלותו כ-3%³² ממחיר הפלטונים.

מעבר לפתרון שבידי הקבוצה למימוש אלקטרודת האוויר, פיתחה הקבוצה פתרונות משלימים לתא האלומיניום-אוויר, לבקרת המערכת, להכנת חומרי הגלם, ולשימוש מעשי בהם. בפרט, פינרג'י פיתחה פתרונות להיבטים המערכתיים הבאים:

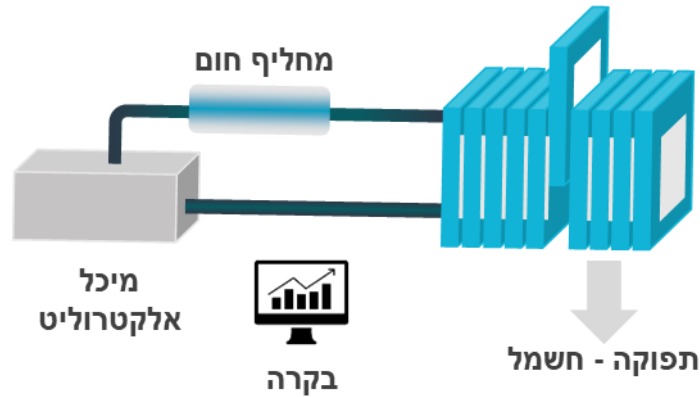
- **ארכיטקטורת המערכת:** פינרג'י פיתחה ארכיטקטורת מערכת המשלימה את תאי האלומיניום אוויר ואשר מאפשרת את פעולתם התקינה והיעילה. מערכת זו מזרימה לתאים את החומרים הנדרשים, דואגת לפינוי החום, וכן לפינוי תוצרי הלוואי מהתא. הארכיטקטורה החשמלית של המערכת מאפשרת לחבר אותה לעומסים מסוגים שונים ולשרת אותם על פי הצורך.

- **מערכת בקרה:** מערכת האלומיניום אוויר של פינרג'י מנוהלת על ידי מערכת בקרה ייחודית אשר מבצעת מדידות פנימיות בתוך סוללת האלומיניום אוויר ומבצעת פעולות שליטה כגון זרימת הנוזלים, ספיקת האוויר, הספק הסוללה וכולי. מערכת בקרה זו מאפשרת פעולה תקינה ויעילה של כל מרכיבי הסוללה ומאפשרת להוציא את מרב האנרגיה מהאלומיניום.

- **אנודת אלומיניום:** פינרג'י פיתחה מספר אנודות אלומיניום אשר מאפשרות ניצול מרבי של האנרגיה האגורה בחומר בתנאים שונים.

הפיתוח מאפשר ייצור זול של האנודות לצורך השימוש שלהן כמקור אנרגיה בתאים.

התרשים הבא מתאר תיאור סכמטי של ארכיטקטורת המערכת של הקבוצה, כאשר מחסנית התאים נמצאת בצד ימין:



תאי האלומיניום אוויר מכילים בתוכם את אלקטרודות האוויר ואת אנודות האלומיניום. המערכת שמחוצה להם מאפשרת את הדלקתם וכיבויים, את פינוי החום ואספקת החומרים. המערכת כולה נשלטת על ידי מערכת הבקרה הייחודית.

בשנים האחרונות, הקבוצה מפתחת טכנולוגיה לייצור סוללות אבץ-אוויר אשר עתידות לשמש לצורך אגירת חשמל עבור אנרגיות מתחדשות. כאמור, למועד הדוח, טכנולוגיית האבץ-אוויר מצויה בשלב המחקר ופיתוח. טכנולוגיה זו עושה שימוש באלקטרודת האוויר הייחודית של פינרג'י, וכוללת פיתוח חדשני אשר יוצר הפרדה בין הספק המערכת והקיבולת שלה. באופן זה, קיבולת המערכת נקבעת על ידי גודל מיכלי האגירה שלה שמהווים מרכיב פשוט וזול במערכת. לפיכך, הפרדה זו מאפשרת בניית מערכות בעלות קיבולת גדולה מאוד מבלי שמחיר המערכת יגדל במידה משמעותית. למעשה, הכפלת יכולת האגירה בטכנולוגיית האבץ-אוויר כרוכה בעלות תוספתית מזערית. זאת, בשונה מסוללות קיימות שבהן הכפלת יכולת האגירה כרוכה בשיעור של כ-100% מעלות המערכת, כלומר בהכפלת העלות.

כחלק מאסטרטגיית הקניין הרוחני של הקבוצה, טכנולוגיות סוללות המתכת-אוויר של הקבוצה מוגנת באמצעות פטנטים שחלים על רוב שכבות הטכנולוגיה (להרחבה ראו סעיף 3.12 להלן).

3.1.2 אתגרים קיימים בתחום הפעילות של הקבוצה

3.1.2.1 אתגרים עיקריים בתעשיית אנרגיית הגיבוי

להערכת החברה, ניתן למנות מספר אתגרים עיקריים הקיימים כיום בתעשיית אנרגיית הגיבוי, שהופכים את הפתרונות הקיימים ללא כדאיים. להלן כמה אתגרים עיקריים:

- **קיבולת גיבוי מצומצמת:** אתרים קריטיים, בשל חשיבותם למשק

ולאור תקנות ורגולציה, מחויבים לספק ללקוחותיהם כמות שעות מינימלית של גיבוי אנרגיה. פתרונות גיבוי קיימים, לרבות סוללות עופרת-חומצה וגנרטורים, לרוב מספקים גיבוי לזמן הממוצע של הפסקות חשמל "סטנדרטיות", אך אינן מספקות כאשר חלות הפסקות חשמל ארוכות יותר למשך עשרות שעות.

- **בלאי ואורך חיים:** פתרונות גיבוי קיימים חווים תהליך של בלאי או הפחתה באיכות המוצר לאורך זמן, אפילו כאשר הם אינם בפעילות. אורך החיים של סוללות עופרת חומצה, לדוגמה, עומד כיום על כ-5 שנים בלבד, דבר בעל השלכות כלכליות משמעותיות עבור הלקוח.
- **פגיעה סביבתית:** פתרונות גיבוי קיימים הינם מזהמים ורועשים, וכן דורשים תחזוקה בתדירות גבוהה.
- **אי יכולת בקרה מרחוק:** פתרונות גיבוי קיימים אינם מספקים נתוני גיבוי בזמן אמת עבור מנהלי האתרים והרשתות, מה שמקשה על יכולת זיהוי צרכי תחזוקה וניהול חכם של רשת אתרים.
- להערכת החברה, מערכת הגיבוי שלה פותרת את החסמים הקיימים כיום בתעשיית אנרגיית הגיבוי, כמפורט בסעיף 2.2.3 להלן.
- לפירוט על מוצרי החברה ושירותיה בתעשייה זו, ראו סעיף 3.2.1 להלן.

3.1.2.2. **אתגרים עיקריים בתעשיית הרכב החשמלי**

להערכת החברה, על אף המדיניות הסביבתית המעודדת מעבר לכלי רכב חשמליים, ניתן למנות כמה אתגרים עיקריים שבגינם השימוש בכלי רכב חשמליים אינו נפוץ בקרב הצרכנים:

- **טווח נסיעה מוגבל (חרדת טווח הנסיעה)** – הרוב המוחלט של כלי הרכב החשמליים מבוססים על סוללת ליתיום-יון. בממוצע סוללה זו שוקלת כ-300 קילוגרמים ומספקת טווח נסיעה של 200 עד 350 קילומטר בלבד בין טעינה לטעינה ב"תנאי מעבדה", כאשר הטווח בפועל תלוי במשקל שהרכב נושא, מהירות נסיעתו, תנאי הדרך כגון פקקים ושינויי הגובה, ואף במידת השימוש במזגן לקירור או חימום כלי הרכב. יצוין כי ישנם רכבי יוקרה בודדים המאפשרים טווח נסיעה של כ-400 עד 500 קילומטרים ללא טעינה, אולם מחירה הגבוה של הסוללה הופך את רכבים אלו ללא כדאיים כלכלית.
- **זמן טעינה ארוך** – טעינת רכבים חשמליים אורכת כ-4 עד 8 שעות בהן נמצא הרכב בעמדת הטעינה. זאת לעומת תדלוק בבנוזין או סולר אשר אורך מספר דקות בודדות ומהווה, הלכה למעשה, את טווח הזמן שבו מורגלים נוסעי הרכב בעולם. יצוין כי ישנן עמדות טעינה מהירות המאפשרות טעינה בפרק זמן של כ-30 דקות, אולם תחנות אלו אינן מהוות פתרון מערכתי שלם. עלות תחנות ההטענה המהירה הינה גבוהה בהרבה מזו של תחנה רגילה, והתקנתה מצריכה פיתוח תשתית

הולכה בהספקים גבוהים מאד אשר איננה בשימוש במשך מרבית הזמן.

- **תלות ברשת החשמל** – שימוש נרחב בכלי רכב חשמליים מצריך פריסה רחבה של עמדות טעינה, דבר הדורש תשתית חשמל מפותחת ברמה הארצית וכן פריסה ארצית של תחנות טעינה בהיקף מספק, הן במרחב הציבורי והן בעמדות ביתיות. במדינות שרשת החשמל שלהן חלשה או לא יציבה, מעבר לרכב חשמלי הופך ללא ישים כי הוא ידרוש התקנות מסיביות של תחנות כוח ופריסה וחיזוק של רשת הובלה וחלוקת החשמל – השקעות של מיליארדי דולרים שיכולות להתרחש רק על פני זמן רב (לא פחות מעשור). כנקודת השוואה, אפשר להזכיר שתשתיות רשת החשמל האמריקאית (הכוללת תשתיות הובלה וחלוקה אבל לא ייצור חשמל) עולה כל שנה במוצע 700-800 דולר ללקוח, למרות שהן כבר קיימות ודורשות רק תחזוקה וגידול טבעי³³.

- **מחירי כלי הרכב החשמליים המשתמשים בסוללות הליתיום-יון** – מחירי כלי הרכב החשמליים גבוהים ממחיריהם של כלי רכב רגילים, בין השאר בשל עלות סוללת הליתיום-יון.

להערכת החברה, מערכת האנרגיה לרכב שהחברה פיתחה פותרת את החסמים הקיימים כיום בנסיעה ברכבים חשמליים, כמפורט בסעיף 1.3.8 לעיל.

לפירוט על מוצרי החברה ושירותיה בתעשייה זו, ראו סעיף 3.2.2 להלן.

3.1.2.3. **אתגרים עיקריים בתעשיית אגירת החשמל**

להערכת החברה, קיימים מספר אתגרים טכנולוגיים אשר מונעים כיום פריסה רחבה וכדאיות כלכלית של פתרונות אגירה קיימים. להלן מספר אתגרים³⁴:

- **כמות אנרגיה מוגבלת** – ככלל, סוללות ליתיום יכולות לספק כ-4 שעות אנרגיה בהספק מלא. כמות זו מספיקה לשימושים קצרים, אך אינה מתאימה ליישומים בהם כמות האנרגיה הנדרשת גבוהה יותר, לרבות במקרים של תקופה ממושכת ללא אנרגיית שמש או רוח, או במקרה של פגיעה באמצעי ייצור החשמל או ברשת ההולכה.

- **פריקה עצמית** – משמע, סוללה שאינה פועלת מאבדת חלק מהאנרגיה האגורה, אובדן אשר תלוי במשתנים כגון עומק הטעינה, טמפרטורה, וכן גיל הסוללה.

- **עומק הטעינה והפריקה** – סוללות נפגעות כאשר הן נפרקות במלואן, ולכן לרוב 80% מהאנרגיה האגורה נפרקת, ו-20% נשארת אגורה.

³³ https://energy.utexas.edu/sites/default/files/UTAustin_FCe_Exe_Summary_2018.pdf

³⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/electricity_storage_aug_2020/he/electricity_storage_aug_2020.pdf

- **חוסר מודולריות** – כפי שתואר בסעיף 1.3.10, במערכות סוללות רגילות, הכפלת יכולת האגירה מצריכה הכפלת הגודל, וכתוצאה מכך גם העלות, של המערכת כולה. חסרון זה אינו מאפשר להתאים את גודל פתרונות האגירה הקיימים לצרכי טעינה ואגירה גבוהים מבלי להגיע לעלות שאינה כדאית כלכלית.
- **תלות באגירה שאובה** – כיום, לפי הערכות, אגירה שאובה מהווה כ- 96% מסך כל ההספק העולמי של אמצעי האגירה.³⁵ אולם, טכנולוגיה זו מוגבלת לאתרים עם מאפיינים טופוגרפיים ייחודיים, וכרוכה בהשקעות מסיביות בתשתיות. להרחבה ראו סעיף 3.1.3.3.

3.1.3 טכנולוגיות מתחרות בתחום הפעילות של הקבוצה

3.1.3.1 טכנולוגיות מתחרות עיקריות בתעשיית אנרגיית הגיבוי

רוב הפתרונות המשמשים לגיבוי חשמל באתרים מסחריים ותעשייתיים נשענים על סוללות עופרת-חומצה וגנרטורי דיזל, שהינן טכנולוגיות בעלות נוכחות ארוכת שנים בתעשיות "שמרניות" שבהן ניתנת עדיפות לטכנולוגיות ותיקות ומבוססות. עם זאת, המגבלות של טכנולוגיות ותיקות אלו הופכות ליותר בולטות לאור הפיתוחים הטכנולוגיים של השנים האחרונות מצד טכנולוגיות מתחרות. להלן תיאור של שתי הטכנולוגיות הללו:

- **סוללת עופרת – חומצה** – סוללה נטענת אשר הומצאה לפני כ-150 שנים, והיא מהנפוצות ביותר כיום, בעיקר כמערכות גיבוי למתקנים נייחים וגם כמקור כוח חשמלי להתנעת כלי רכב (בעלי מנוע בעירה פנימית). לסוללות אלו אורך חיים קצר גם כאשר לא נעשה בהן שימוש (3 עד 5 שנים לרוב) ורגישות גבוהה לטמפרטורה (שינוי של $\pm 8^{\circ}$ מקצר בחצי את אורך החיים של הסוללה³⁶). הן בעלות צפיפות אנרגיה נמוכה, ורעילות העופרת הופכת לנושא בעל חשיבות ציבורית בעיקר באירופה.³⁷

- **גנרטור דיזל** – המרת אנרגיה מכנית לאנרגיה חשמלית על ידי שימוש בדיזל כמקור אנרגיה המאפשר לסובב מנוע. גנרטור דיזל הינו יחסית זול, אך הוא עושה שימוש בדיזל, מקור אנרגיה מזהם, דליק ולא ניתן למחזור. גנרטור דיזל מייצר רעש בעוצמה גבוהה, ועל כן מוגבל באפשרויות ההתקנה שלו. הדיזל המשמש את הגנרטור הינו חומר אורגני אותו יש להחליף בהמתנה לפרקי זמן ארוכים. כמו כן, יש להפעילו ולתחזקו בתדירות גבוהה, גם אם אין צורך באנרגיית גיבוי, על מנת לשמור על תפקוד הגנרטור לאורך זמן.

³⁵ <https://www.hydroreview.com/2018/03/01/pumped-storage-keeping-it-part-of-the-energy-storage-discussion>

³⁶ <https://prod-ng.sandia.gov/techlib-noauth/access-control.cgi/2004/043149.pdf>

³⁷ <https://www.hbm4eu.eu/the-substances/lead>

יצוין כי טכנולוגיות נוספות כגון תאי דלק וסוללות ליתיום-יון משמשות גם הן לגיבוי באתרים קריטיים, אם כי השימוש בטכנולוגיות אלו נפוץ יותר בתעשיית הרכב החשמלי, וכן בתעשיית אגירת האנרגיה (במקרה של סוללות ליתיום-יון), כפי שיפורט בסעיפים הבאים.

3.1.3.2. טכנולוגיות מתחרות עיקריות בתעשיית הרכב החשמלי

לפי הערכות, סוללות ליתיום-יון מהוות כ-70% משוק הסוללות לרכבים חשמליים כיום.³⁸ כמו כן, יצרני רכב כמו הונדה³⁹ ויונדאי⁴⁰ השיקו בעבר רכבים חשמליים המבוססים על תאי דלק. עם זאת, העלות הגבוהה של תאי הדלק, זמינות המימן לטעינת תאי הדלק ברכבים וכן הסיכון הסביבתי הכרוך בהובלת מימן, מונעים כיום פריסה רחבה של רכבים חשמליים מבוססי תאי דלק. להלן תיאור של טכנולוגיות ליתיום-יון ותאי דלק:

- **סוללת ליתיום-יון** – סוללה נטענת, השכיחה במיוחד באפליקציות של מכשירים אלקטרוניים ניידים וכלי רכב חשמליים, בשל צפיפות אנרגטית טובה וירידה משמעותית בעלויות בשנים האחרונות. למרות זאת, סוללות ליתיום-יון עדיין יקרות מסוללות עופרת-חומצה בעלות קיבול דומה, ושימושן מלווה בסיכונים בטיחות (התפוצצות, בערה). כמו כן, סוללות ליתיום-יון המשמשות כיום ברכבים חשמליים הינן בעלות צפיפות אנרגטית נמוכה מדי מכדי לשרת את צרכי הנסיעה של רכבים חשמליים (מאות קילומטרים בין טעינות). לבסוף, ראוי לציין שאותן סוללות עושות שימוש במשאבי טבע מוגבלים כגון ליתיום או קובלט.

- **תאי דלק** – תא אלקטרוכימי הממיר אנרגיה כימית לזרם חשמלי על ידי ריאקציה בין דלק (לדוגמה מימן או גז טבעי) וחומר מחמצן (חמצן, כלור) בנוכחות אלקטרוליט (הפועל כמוליך חשמלי). רוב תאי הדלק משתמשים במימן, חומר נפיץ במיוחד. בנוסף, בהעדר רשת צינורות לחלוקת מימן, הוא מאוחסן במיכלים תחת לחץ גבוה (עד 700 ברים), מה שהופך את הפתרון ליותר מסוכן, מסובך מבחינה לוגיסטית ובעל עלויות הובלה ואחסון גבוהות. אף-על-פי שמדובר תיאורטית בטכנולוגיה נקייה (מעבר לחשמל, תוצר הלוואי הנוסף הינו מים בלבד, במקרה של תא דלק מימני), חשוב לציין כי מימן הינו חומר נפיץ ביותר, וכמו כן, הפקתו נעשית כיום ב-95% מתעשיות מזהמות⁴¹.

3.1.3.3. טכנולוגיות מתחרות עיקריות בתעשיית אגירת האנרגיה

³⁸ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/electric-vehicle-battery-market-101700>

³⁹ <https://automobiles.honda.com/clarity-fuel-cell>

⁴⁰ <https://www.hyundai.com/en-us/releases/1624>

⁴¹ https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2019/Sep/IRENA_Hydrogen_2019.pdf

להלן תיאור של עיקרי טכנולוגיות אגירה נפוצות בעולם:⁴²

- **אגירה שאובה:** כאמור בסעיף 2.2.5, טכנולוגיה זו, המהווה למעלה מ-95% מסך הספק האגירה המחוברת לרשת בעולם, עושה שימוש בהפרשי גבהים בין שני מאגרי מים, אחד עליון ואחד תחתון, לייצור אנרגיה. בשעות בהם מחיר החשמל נמוך והביקוש נמוך מתבצעת שאיבת מים מהמאגר התחתון למאגר העליון, ובשעות בהם נדרש חשמל, המים משוחררים מהמאגר העליון. נפילת המים מייצרת חשמל באמצעות טורבינה הנמצאת בתחתית המאגר.

טכנולוגיה זו הינה מבוססת מאוד וקיימת זמן רב, אולם השימוש בה מוגבל לאתרים בעלי טופוגרפיה ייחודית וכן הקמת מתקני אגירה שאובה דורשת זמן ומימון משמעותיים. חלקה של טכנולוגיה זו צפוי לרדת לאור הירידה בעלויות ושיפור טכנולוגיות מבוססות סוללה.

- **אוויר דחוס:** בטכנולוגיה זו האנרגיה לאגירה משמשת לדחיסת אוויר לתוך מאגר תת קרקעי. בעת ביקוש לאנרגיה האוויר משתחרר מהמאגר בלחץ ומניע טורבינת חשמל. טכנולוגיה זו תלויה גם היא במאפייני אתר ייחודים (לרבות הקמת מאגר תת קרקעי) והיא אינה נפוצה כיום.

- **גלגלי תנופה:** סיבוב גלגל תנופה במהירות גבוהה באמצעות חשמל כאשר הביקוש לחשמל נמוך (ומחירו זול) ואגירת האנרגיה. כאשר מעוניינים לספק את החשמל האגור (במועדים בו מחירו גבוה) משתמשים באנרגיה הסיבובית של גלגל התנופה להפעלת גנרטור המספק חשמל לצרכנים. טכנולוגיה זו בעלת יכולת טעינה מהירה ומשך חיים ארוך, אולם מספקת אגירה לטווחי זמן קצרים וכן בעלות הקמה גבוהה ביחס לסוללות.

- **סוללות זרימה:** סוללות בעלות מבנה ייחודי שבו מיכלי אלקטרוליט (תמיסה מוליכת חשמל) מכילים תמיסות עם חומרים מגיבים. התמיסות מוזרמות לתאים שם מתבצעת תגובה כימית ביניהם ומשתחררת אנרגיה חשמלית. טעינת הסוללה מתבצעת על ידי הזרמת אנרגיה חשמלית המפרידה את המגיבים מחדש. במבנה זה, הספק הסוללה מוגדר לפי מספר התאים בה, כאשר הקיבולת או כמות האנרגיה מוגדרת על ידי הנפח וריכוז המגיבים באלקטרוליט.

כמו כן, סוללות הליתיום-יון ועופרת-חומצה שצוינו בסעיפים קודמים משמשות גם הן לאגירת אנרגיה. טכנולוגיות נוספות בתעשיית אגירת האנרגיה כוללות קבלי-על, סוללות סודיום-גופרית, וכן טכנולוגיות לאגירת חום בתחנות תרמו-סולריות כגון מלח מותך.

3.1.3.4. לפירוט על השינויים הטכנולוגיים המהותיים בתחום הפעילות, אשר

⁴² https://www.gov.il/BlobFolder/reports/electricity_storage_aug_2020/he/electricity_storage_aug_2020.pdf

עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 3.1.6 להלן.

3.1.4 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

3.1.4.1 רישוי עסקים

חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני אישור), התשע"ג-2013, מחייבים קבלת רישיון עסק עבור מי שעוסק בתחום האנרגיה, ובכלל זאת אחסון חומרים מסוכנים (כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993). בהתאם, החברה מחזיקה ברישיון עסק:

באתר החברה בלוד - מספר 100500002 ניתן ביום 25.10.2011 לתקופה בלתי מוגבלת בזמן.

אתר החברה החדש בכפר סבא – החברה הגישה את המסמכים הנדרשים ונמצאת בתהליך קבלת רישיון עסק.

3.1.4.2 בטיחות בעבודה

במסגרת תהליכי הפיתוח והייצור המתבצעים במפעל החברה, עשויה החברה להיות כפופה לחוקי הבטיחות בעבודה, החלים על ביצוע עבודות רלוונטיות, וכן הצווים והתקנות שהותקנו על-פיהם, לרבות פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], התש"ל-1970 והתקנות והצווים שפורסמו על-פיה, תקנות ארגון הפיקוח על עבודה וכיוצ"ב, הנוגעות להיבטי ביטחון בעבודה.

3.1.4.3 חומרים מסוכנים

כאמור, הליכי הפיתוח והייצור של החברה כוללים שימוש בחומרים מסוכנים (כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים). כמתחייב בסעיף 3 לחוק החומרים המסוכנים, החברה מחזיקה בהיתרי רעלים אשר הונפקו על ידי הענף לחומרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה:

- היתר רעלים למשרדי החברה בכפר סבא מספר 889058 הונפק ביום 21.5.2020 בתוקף עד ליום 20.5.2023.

- היתר רעלים למשרדי החברה בלוד מספר 667187 הונפק ביום 19.10.2020 בתוקף עד ליום 18.10.2023.

3.1.4.4 סטנדרטיזציה ותקינה

נכון למועד הדוח, חקיקה ותקנים חלים על תחומי פעילות החברה ומוצריה, לרבות מערכת הגיבוי, מערכת האנרגיה לרכב וטכנולוגיית סוללות האבץ-אוויר.

- מערכת הגיבוי: על פי בחינות שביצעה הקבוצה בשיתוף עם חברת DEKRA האירופאית שמתמחה בתחום התקינה, מערכות הגיבוי של הקבוצה כפופות לכמה סוגי תקינה:

- תקנים הקשורים לחקיקה בנושאי בטיחות במדינות שבהן בכוונת החברה לפעול.
- תקנים הקשורים לחקיקה בנושאי בדיקות תאימות אלקטרומגנטית.
- תקנים נוספים לרבות סביבתיים.
- תקנים ספציפיים לשוק הטלקום.

להלן לדוגמה תקנים שחלים על מערכת הגיבוי של הקבוצה לשוק הטלקום במדינות האיחוד האירופי:

- Low Voltage directive 2014/35/EU (LVD directive)
- Electromagnetic Compatibility directive 2014/30/EU (EMC Directive)
- Restriction on hazardous Substances 2014/30/EU (RoHS Directive)
- Batteries and accumulators and waste batteries and accumulators 2006/66/EC (Battery Directive)
- Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals Regulation (EC) 1907/2006 (REACH Regulation)
- Waste Electrical and Electronic Equipment Directive 2012/19/EU (WEEE Directive)

מערכת הגיבוי נבדקה ואושרה ע"י ITL (Israel testing laboratories) בהתאם לסטנדרטים הנדרשים, (IEC 60950-1: 2005, AMD1: 2009, AMD2: 2013) וכתוצאה מכך מוצר זה קיבל אישור CE, תו תקן אירופאי אשר תקף בכל האיחוד האירופי וכן בישראל. הקבוצה תפעל לקבלת אישור דומה בשווקים נוספים, לרבות ארה"ב.

- מערכת אנרגיה לרכב: במסגרת שיתופי הפעולה של הקבוצה עם יצרני רכב, הקבוצה תפעל לזיהוי ולקבלת האישורים הנדרשים להדגמה, להטמעה, לשיווק ולהפצה של מערכות האנרגיה לרכב בתוך רכבים חשמליים.

- טכנולוגיית סוללות האבץ-אוויר: בדומה למערכת הגיבוי של הקבוצה, הקבוצה תפעל לזיהוי ולקבלת האישורים הנדרשים לטכנולוגיית סוללות האבץ-אוויר, לרבות CE וכן האישורים הנדרשים בשווקים נוספים, לרבות ארה"ב.

3.1.4.5. נכון למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא חלות מגבלות כלשהן מכוח הדין הייחודיות לתחום פעילותה. ככלל, במסגרת פעילותה כפופה החברה לאישורים בכל מדינה בה היא פועלת בכל הנוגע לאישורי תקינה של מערכותיה וכן לרגולציה בנושאים סביבתיים מקובלים באתרים בהם היא מתקינה את מערכותיה, כך ששינויים בתחום זה עשויים להשית עלויות נוספות על החברה. בנוסף, פעילות במדינות יעד פוטנציאליות עשויה להיות כרוכה בעמידה בהוראות פיקוח ורגולציה החלה באותן מדינות.

כמו כן, שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות או אי עמידה של החברה בדרישות כאמור עשויים לגרום להטלת מגבלות או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה או לגרום להפסקתם, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות.

3.1.4.6. לפרטים נוספים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראו סעיף 3.20 להלן.

3.1.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

3.1.5.1 תעשיית אנרגיית הגיבוי

שוק היעד הראשון שבו החברה מתמקדת בתעשייה זו הוא שוק אתרי התקשורת העולמי. כאמור בסעיף 2.2.3.1 לעיל, החיוניות של אנרגיית גיבוי לשוק זה נובעת מהחשיבות הקריטית של אתרי תקשורת לפעילות כלכלית במשק.

להערכת החברה, בתעשיית אנרגיית הגיבוי ישנם מספר תהליכים עיקריים העשויים להביא לגידול בהיקף פעילות החברה וברווחיותה.

אתרי הטלקום נאמדים ב-4.5 עד 7 מיליון במספר.⁴³ יצוין כי במניין זה נכללים אתרים סלולריים בלבד, וכי לעיתים מספר חברות תקשורת חולקות אתר אחד, כאשר לכל חברה ציוד תקשורת משלה וצרכי גיבוי אנרגיה שונים. מעבר לאתרים סלולריים, קיימים בעולם גם מאות אלפי אתרי תקשורת קוויים עם צרכי גיבוי אנרגיה משלהם.

על פי הערכות, שיעור הביקוש של חברות הטלקום לצריכת חשמל מהווה כ-2% עד 3% מכלל הביקוש העולמי לאנרגיה, מה שממצב אותן כחברות עתירות אנרגיה.⁴⁴ לפי הערכות הקבוצה, ועל בסיס מחקרים חיצוניים, לאור הגידול באתרי 5G שהם בעלי צרכי גיבוי אנרגיה גבוהים מאתרי טלקום רגילים, ולאור הגידול במספר אתרי התקשורת בעולם, שוק אנרגיית הגיבוי לאתרי טלקום (הנמדד בהספק המצטבר של מערכות הגיבוי באתרי טלקום בעולם) צפוי לגדול בשיעור של כ-10% בשנה בין השנים 2019 ל-2025. כלומר, בגדילה מהספק כולל של כ-30 גיגה-וואט בשנת 2019, להספק של כ-50 גיגה-וואט בשנת 2025, כאשר המשמעות היא הגעה לשווי שוק שצפוי לעמוד בסך של כ-162-130 מיליארד ש"ח (כ-40 עד 50 מיליארד דולר) ב-2025.^{45 46 47}

לבסוף, שוק תשתיות התקשורת בעולם הופך לריכוזי יותר כאשר חברות

⁴³ ראו <https://www.operatorwatch.com/2020/08/how-many-cell-towers-base-stations.html> וכן <https://www.towerxchange.com/top-towercos>

⁴⁴ <https://www.mckinsey.com/industries/technology-media-and-telecommunications/our-insights/the-case-for-committing-to-greener-telecom-networks>

⁴⁵ זאת, בהנחה שמערכת גיבוי באתר טלקום רגיל הינה בעלת הספק ממוצע של כ-3.5 קילו-וואט, בעוד שמערכת גיבוי לאתר 5G הינה בעלת הספק של 7 קילו-וואט.

⁴⁶ <https://www.operatorwatch.com/2020/08/how-many-cell-towers-base-stations.html>

⁴⁷ <https://www.towerxchange.com/top-towercos>

טלקום מעבירות את הטיפול בתשתיות באתריהן לטובת ספקי תשתיות תקשורת חיצוניים ("חברות מגדלים – tower companies – לפי הערכות, נכון לחודש יולי 2020, 70% מהאתרים בעולם הם בבעלות חברות מגדלים, לעומת שיעור של 62% בשנת 2016.⁴⁷ בהתאם לכך, להערכת הקבוצה, שיטת הפיתוח העסקי שלה תתמקד גם בחברות הטלקום וגם בפנייה לאותן חברות מגדלים. התקשרות של הקבוצה עם חברת מגדלים, עשויה להוביל לביצוע הזמנות של מערכות הגיבוי של הקבוצה עבור כלל חברות הטלקום שהן לקוחות חברת המגדלים, או חלק מהן, ולא רק עבור חברה אחת.

יצוין כי בחלק מהמדינות בעולם, הגידול בצורך גיבוי האנרגיה של חברות הטלקום אף מחויב מכוח רגולציה. לפירוט, ראו בסעיף 2.2.5 לעיל.

בנוסף לשוק הגיבוי לאתרי תקשורת, מערכות הגיבוי של הקבוצה מיועדות לאתרים קריטיים נוספים כגון בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים ומרכזי נתונים. ברוב אתרים אלו, פתרונות הגיבוי הנפוצים ביותר הינם גנרטורי דיזל וסוללות עופרת-חומצה. בשנת 2018, שוק גנרטורי הדיזל לצרכי גיבוי אנרגיה נאמד על כ-37 מיליארד ש"ח (כ-11.5 מיליארד דולר) בשנה⁴⁸, בעוד ששוק סוללות עופרת-חומצה לגיבוי נאמד על כ-48 עד 58 מיליארד ש"ח (כ-15 עד 18 מיליארד דולר) בשנה⁴⁹. להלן הערכות לחלק משוקי היעד הנוספים שבהם נעשה שימוש באנרגיית גיבוי:

- **מרכזי נתונים** – גודל שוק אנרגיית הגיבוי למרכזי נתונים עומד על כ-20 גיגה-וואט ב-2020 (הספק מצטבר), המתרגמים לבין 26 ל-39 מיליארד ש"ח (8 ל-12 מיליארד דולר)⁵⁰.

- **גיבוי לבתים פרטיים** – לפי הערכות, כיום ישנם 54 מיליון בתים פרטיים בארה"ב, כאשר רק ל-4.7% מהם יש גנרטור לגיבוי אנרגיה.⁵¹

3.1.5.2. תעשיית הרכב החשמלי

קצב מכירת כלי הרכב החשמליים בעולם הולך וגדל. כך, בעוד שבשנת 2015 נמכרו כ-450,000 רכבים חשמליים, בשנת 2019 נמכרו כ-2.1 מיליון רכבים חשמליים.⁵² בנוסף, ישנם מעל 500,000 אוטובוסים חשמליים וכמעט 400,000 רכבים מסחריים קלים חשמליים. לפי תחזיות, עד שנת 2040 הרכבים החשמליים צפויים להוות שיעור של כ-31% מסך הרכבים בעולם, כאשר בשנים 2025, 2030 ו-2040, רכבים חשמליים צפויים להוות

⁴⁸ <https://www.datamintelligence.com/research-report/diesel-generator-market>

⁴⁹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/lead-acid-battery-market>

⁵⁰ <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/global-data-centre-energy-demand-by-data-centre-type>

⁵¹ <http://investors.generac.com/static-files/79c4d5b8-5ecd-409d-aadb-86e2063ff6aa>

⁵² <https://about.bnef.com/electric-vehicle-outlook>

10%, 28% ו-58% בהתאמה מסך מכירות הרכבים השנתיות.⁵³

כאמור בסעיף 1.3.8 לעיל, שוק היעד העיקרי אשר הקבוצה תפעל בו בשלב הראשון הוא שוק הרכבים המסחריים החשמליים (אוטובוסים, רכבים מסחריים קלים). בשוק זה, האתגרים שצוינו מקשים ביתר שאת על מימוש מדיניות המעבר האמורה בקרב סוגי רכבים אשר טווח הנסיעה היומי שלהם הוא ארוך, דוגמת אוטובוסים ורכבים מסחריים, אשר נדרשים לנסוע באופן רציף במהלך היום ללא עצירות בלתי צפויות.

כאמור בסעיף 2.2.4 לעיל, במסגרת המדיניות הסביבתית בעולם להפחתת גזי החממה בעולם ולעידוד המעבר לנסיעה בכלי רכב חשמליים, מדינות שונות קבעו לעצמן יעדים פנימיים לעניין שיעור השימוש העתידי בכלי רכב אלו.

עם זאת, שוק מכירת הרכבים החשמליים מרוכז במספר מדינות מצומצם – לפי הערכות סין צפויה להוות כ-54% מכלל מכירות רכבים חשמליים בעולם בשנת 2025 (49% בשנת 2030 ו-33% בשנת 2040), בעוד אירופה צפויה להוות כ-25% מכלל המכירות בשנת 2025 וארה"ב כ-20%. כמו כן, כמפורט בסעיף 3.1.2.2 לעיל, מדיניות המעבר בעולם לשימוש ברכבים חשמליים נתקלת כיום באתגרים משמעותיים כגון טווח הנסיעה המוגבל של רכבים חשמליים מטעינה לטעינה, התלות באיכות רשת החשמל במדינה והפריסה הדלה יחסית של עמדות הטעינה במרחב הציבורי.

בנוסף לכך, בכוונת החברה לפעול בשווקים שעתידיים להיות מובילים בשוק מכירות הרכב החשמלי בעולם ו/או במדינות שבהן רשת החשמל באיכות נמוכה והאפשרות לפרוס עמדות טעינה במרחביהן מוגבלת. בכלל זה, הודו היא מדינת היעד הראשונה שבכוונת החברה לפעול בה בתחום הרכבים החשמליים.

הודו היא אחת מ-195 המדינות שחתמו על ההסכם הכלל עולמי לשמירה על האקלים. מדיניות הממשל ההודי כוללת את שיפור איכות האוויר באזוריה העירוניים, צמצום התלות של המדינה בייבוא נפט, ועידוד הייצור המקומי של רכבים חשמליים. בכלל זה, הודו הציבה לעצמה יעד שלפיו עד לשנת 2030 שיעור מכירות הרכבים החשמליים במדינה יהיה בגובה של 30% מתוך כלל מכירות הרכבים במדינה מכל סוג, כחלק ממדיניות רחבה לתמיכה בתחום הרכבים החשמליים (FAME – Faster Adoption and Manufacturing of Electric Vehicles Scheme).⁵⁴ נכון להיום, השיעור האמור עומד על 0.3%.⁵⁵

3.1.5.3 תעשיית אגירת האנרגיה

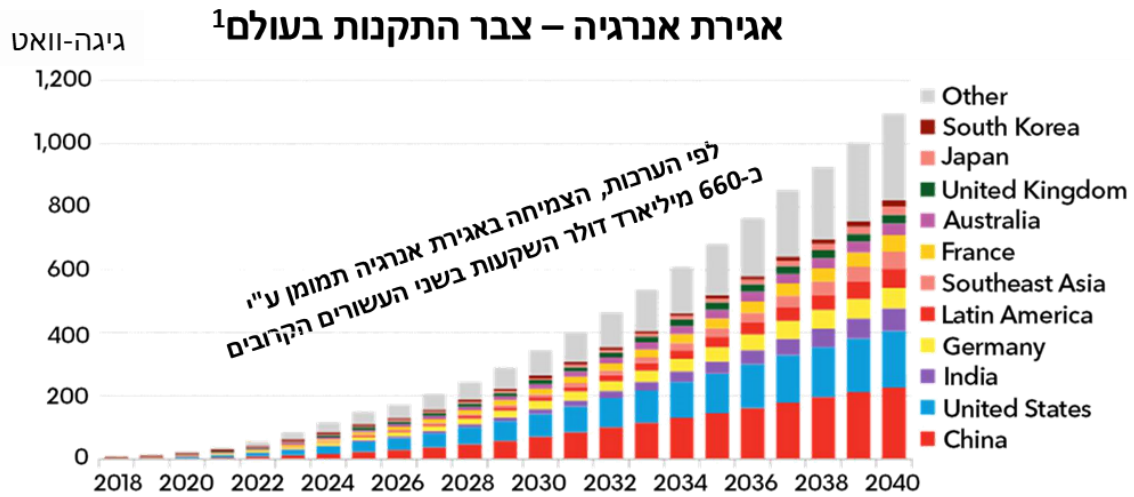
כאמור בסעיף 2.2.5 לעיל, המעבר לאנרגיות מתחדשות, שלרוב אינן

⁵³ <https://bnf.turtl.co/story/evo-2020/page/2/2?teaser=yes>

⁵⁴ [/https://fame2.heavyindustry.gov.in](https://fame2.heavyindustry.gov.in)

⁵⁵ <https://op.europa.eu/da/publication-detail/-/publication/2fc865a3-6413-11ea-b735-01aa75ed71a1/language-en>

יציבות ואינן זמינות בכל שעות היממה, וכן השאיפה לפריסה רחבה של תחבורה חשמלית, מחזקים את הצורך בשימוש בטכנולוגיות אגירת אנרגיה. בנוסף לכך, ייצור חשמל מבזר וקיומן של רשתות חשמל מקומיות חכמות, הופכים את פתרונות אגירת האנרגיה להכרחיים על מנת לייעל את ניהול רשת החשמל ולאזן בין היצע לביקוש. הגרף שלהלן מציג את תחזיות הצמיחה בשוק אגירת האנרגיה, לפי מדינות.



ניתן לראות כי בעוד שכיום הספק האגירה העולמי הינו כמעט אפסי, עד שנת 2040 הספק זה יגיע למעל 1,000 גיגה-וואט בשנת 2040, כאשר סין וארה"ב יובילו את הצמיחה. כאמור בסעיף 2.2.5, לפי הערכות, אגירה שאובה מהווה מעל 95% מסך הספק האגירה העולמי נכון לשנת 2018. אולם, חלקה באגירה העולמית צפוי לרדת, כאשר טכנולוגיות לאגירה מבוססת סוללה (לרבות ליתיום-יון) צפויות לגדול, וזאת לאור הירידה בעלויות טכנולוגיות אלו.

3.1.6 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

נכון למועד הדוח, שינויים טכנולוגיים מהותיים בתחום העשויים להשפיע על פעילות הקבוצה הינם:

- שינויים טכנולוגיים בסוללת הליתיום-יון – סוללת הליתיום-יון הינה הסוללה שבאמצעותה מונעים הרוב המוחלט של הרכבים החשמליים כיום בעולם, וכן היא הסוללה הנפוצה ביותר בתחום אגירת האנרגיה. לפי הערכות, עלות סוללות ליתיום-יון עשויות לרדת מכ-507 ש"ח (כ-156 דולר) לקוט"ש ב-2019 לכ-305 ש"ח (כ-94 דולר) ב-2024⁵⁶. כמו כן, שינויים טכנולוגיים עשויים להגדיל את הצפיפות האנרגטית ורמת הבטיחות של סוללות אלו.

- שינויים בטכנולוגיית תאי הדלק – שינויים טכנולוגיים במערכות אנרגיה המבוססות על טכנולוגיית תאי הדלק, אשר יביאו לירידה

⁵⁶ <https://about.bnef.com/blog/battery-pack-prices-fall-as-market-ramps-up-with-market-average-at-156-kwh-in-2019/>

משמעותית במחיר טכנולוגיה זו ו/או יקלו על אחסון והובלה של המימן, עשויים להגדיל את יתרונם הכלכלי והתפעולי בהשוואה לפתרונות אחרים, הן בתחום הגיבוי והן בתחום הנעת רכבים חשמליים.

בכל אופן, לשם בחינת האטרקטיביות הכוללת של שתי החלופות, נדרש יהיה לשקלל את השיפורים שצוינו יחד עם היתרונות הטכנולוגיים והכלכליים של מוצרי הקבוצה, וזאת בתחומים שבהם אין לחלופות שצוינו יתרון תחרותי.

- **חדירה של טכנולוגיות חדשות** – טכנולוגיות מתקדמות נקיות לייצור ואגירת אנרגיה חשמלית מפציעות בשנים האחרונות, לאור המדיניות הסביבתית הגוברת והאצה בייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשים, הדורש שימוש באגירה על מנת לאזן בין היצע וביקוש באנרגיה. טכנולוגיות אלו כוללות סוללות (סוללות נתרן גופרית, סוללות זרימה), תאי דלק חדשים, אגירת אנרגיה תרמו-סולרית, אגירת אנרגיה באמצעות גלגלי תנופה ועוד.

3.1.7 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

3.1.7.1 גורמי הצלחה בתעשיית אנרגיית הגיבוי

- א. היכולת לספק זמן גיבוי ארוך בהספק חשמל נדרש וברמת זמינות גבוהה;
- ב. היכולת לייצר מערכת גיבוי בעלת משך חיים ארוך;
- ג. היכולת לייצר מערכת גיבוי בעלות נמוכה;
- ד. היכולת לייצר מערכת גיבוי מודולרית;
- ה. היכולת לייצר מערכת גיבוי המספקת אנרגיה נקייה ממזהמים ושקטה, אשר תפעל בטווח רחב של טמפרטורות;
- ו. היכולת להעניק שירותי תחזוקה שוטפים ויעילים למערכות הגיבוי המותקנות באתרים באמצעות תוכנה חכמה המנהלת את גיבוי האנרגיה מרחוק;

3.1.7.2 תעשיית הרכב החשמלי

- א. היכולת לספק טווח נסיעה המתאים לצרכי יצרן הרכבים – לדוגמה טווח נסיעה יומי של אוטובוס חשמלי או רכב מסחרי;
- ב. היכולת להטעין את הרכב במהירות ובפשטות;
- ג. היכולת להטמיע טכנולוגיה חדשה למערכות הייצור של יצרני רכבים;
- ד. היכולת לפרוס תשתית טעינה רחבה (על ידי החלפת אלומיניום ונוזל במקרה של המערכת שפיתחה הקבוצה) ביעילות ובעלות נמוכה, ככל האפשר תוך שימוש בתשתיות קיימות (תחנות דלק, מרכזי

לוגיסטיקה, חניוני אוטובוסים וכו'); ;

3.1.7.3. תעשיית אגירת האנרגיה

- א. היכולת לספק כמות אנרגיה (קיבולת) המספיקה לשעות רבות של ייצור בהספק מלא.
- ב. היכולת לספק כמות אנרגיה בעלות אגירה ממוצעת (LCOS – Levelized Cost of Storage) בעלת כדאיות כלכלית.
- ג. היכולת לאגור אנרגיה לתקופה ארוכה עם מספר גבוה של מחזורי טעינה בהתאמה עם דרישות הלקוח.
- ד. היכולת לספק טעינה ופריקה מהירות בהתאם לדרישות הלקוח.
- ה. ככל הניתן, היכולת לנתק את התלות בין ההספק לקיבולת ובכך לייצר מערכת אגירה מודולרית שבה ניתן להגדיל את יכולת האגירה מבלי להגדיל באופן משמעותי את עלות המערכת.

3.1.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפירוט ראו בסעיף 3.14 להלן.

3.1.9 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

3.1.9.1 מחסומי כניסה

- א. מומחיות וכוח אדם איכותי – מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך במומחיות ייחודית בטכנולוגיית האלומיניום-אוויר וטכנולוגיית האבץ-אוויר, כמו גם במומחיות ייחודית באשר לפיתוח מערכת הגיבוי, מערכת האנרגיה לרכב, וטכנולוגיית אבץ-אוויר של הקבוצה. כל אלה מצריכים כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני וכן צבר שנות אדם בפיתוח טכנולוגיות מבוססות מתכת-אוויר.
- ב. תשתית טכנולוגית – פיתוח מוצרים המבוססים על טכנולוגיית מתכת-אוויר דורשים פתרונות טכנולוגיים החולשים על תחומים רבים, לרבות אלקטרוכימיה, הנדסת חומרים, הנדסת חשמל, הנדסת מכונות וכן תוכנה ואלגוריתמיקה. הקבוצה בנתה בשנות פעילותה תשתית טכנולוגית מבוססת בתחומים שצוינו: מפיתוח קתודת האוויר וכן פיתוח התאים האלקטרוכימיים, ועד לפיתוח ברמה המערכתית אשר כוללת התממשקות עם המערכות המארחות של הלקוחות.
- ג. מוניטין, ידע וניסיון – תחום הפעילות מאופיין בלקוחות פוטנציאליים שמרניים אשר פועלים בתעשיות ותיקות אשר מצריכות השקעות כספיות לצורך כניסה לפרויקטים ותהליכים חדשניים. כמו כן,

בתעשיות אלה מושם דגש רב על היבטי בטיחות ונדרשת עמידה בתקנים מתאימים הן בהיבט הבטיחותי והן בהיבט איכות השירות. משכך, לקוחות פוטנציאליים אלה הינם בעלי דרישות מדויקות באשר לביצועי המערכות הנדרשות על ידם כגון אלה התפעוליות, הטכניות, הבטיחותיות ועוד.

ד. אסטרטגיית קניין רוחני – הגנה קניינית על הטכנולוגיה שפותחה בתחום הפעילות עשויה למנוע כניסה של מתחרות פוטנציאליות, וכן מונעת חסימה של תחום הפעילות על ידי מתחרים כאלו.

הקבוצה פיתחה פורטפוליו של פטנטים החולשים על כל רבדי התשתית הטכנולוגית של מוצרי החברה, מרמת הקתודה והתא האלקטרוכימי, ועד למערכת ייצור ואגירת אנרגיה וניהולה באתרי לקוחות. ראו סעיף 3.12 להרחבה בנושא הפטנטים של הקבוצה.

ה. מימון – מחקר ופיתוח של טכנולוגיות חדשות בתחום הפעילות דורשים השקעה כספית משמעותית (עשרות עד מאות מיליוני שקלים). כמו כן, עם המעבר לשלב הייצור, עשוי להידרש הון נוסף לצורך הקמת מערך ייצור, שיווק והפצה.

3.1.9.2. מחסומי יציאה

א. מתן שירותים לאורך חיי המוצר – הסכם ההתקשרות של הקבוצה עם לקוחותיה כולל מתן שירותים של הקבוצה עבור מערכות הגיבוי שהזמינו ממנה למשך תקופה ממושכת. לדוגמה, במסגרת התקשרות פיננסי עם סלקום, תקופת השירות עומדת על 12 שנים.

ב. מתן שירותים לקהילת נהגי רכבים חשמליים – הטמעת מערכת האנרגיה לרכב ברכבים חשמליים כרוכה במתן שירותי טעינה ואספקת אלומיניום כ- "דלק" לכלל הרכבים שבהם הוטמעה המערכת, וזאת לאורך חיי כלל הרכבים שנמכרו עם מוצר הקבוצה.

ג. התקשרויות ארוכות טווח עם יצרניות רכב חשמלי – התקשרות עם יצרנית רכב לצורך הטמעת מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה, לאור טבעה ומורכבותה, עשויה להמשך מספר שנים.

ד. התקשרות עם ספקים – במעבר לייצור בכמויות גדולות עשויה הקבוצה להתקשר עם ספקים בהסכמים ארוכי טווח.

3.1.10 תחליפים בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ומבנה התחרות בתחום הפעילות

ושינויים החלים בו

למיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימים מוצרים תחליפיים למוצרי תחום הפעילות, העושים שימוש בטכנולוגיית האלומיניום-אוור ואשר הגיעו לשלב מסחרי. חברת Log9 בהודו⁵⁷ נמצאת בשלב מו"פ בפיתוח סוללות אלומיניום-

אוויר, עם כמות שנות פיתוח נמוכה משמעותית מזו של פינרג'י, ותקציב מו"פ קטן משמעותית. ישנן מספר מעבדות בעולם אשר מפתחות טכנולוגיות הקשורות לטכנולוגיית מתכת-אוויר, ועם זאת, כולן בשלב המו"פ ללא יישומים מסחריים.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, יש מספר חברות בעולם הפועלות בתחום טכנולוגיית האבץ-אוויר לאגירת אנרגיה. חברת NantEnergy הגיעה לשלב מסחרי ומפתחת סוללות אבץ-אוויר בעיקר כגיבוי לאתרי תקשורת וכן לרשתות חשמל מקומיות (מיקרוגרید) במדינות מתפתחות.⁵⁸ חברת Zinc8 מצויה בפרויקטי ניסוי סוללות אבץ-אוויר אשר טרם הגיעו לשלב מסחרי.⁵⁹ חברת ZAFSYS מפתחת סוללות אבץ-אוויר אך מתמקדת בשוק המוצרים האלקטרוניים (סוללות קטנות) ולא באגירה של אנרגיות מתחדשות.⁶⁰

לפירוט אודות הטכנולוגיות הנפוצות כיום בתעשיות שבהן פועלת הקבוצה, ראו סעיף 3.1.3 לעיל.

התחזיות וההערכות בסעיף 3.1 על סעיפיו הקטנים, לרבות כי שוק היעד העיקרי אשר הקבוצה תפעל בו בשלב הראשון בתעשיית הרכב החשמלי הוא שוק הרכבים המסחריים החשמליים, כי הודו היא מדינת היעד הראשונה שבכוונת החברה לפעול בה בתחום הרכבים החשמליים, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.2 מוצרים ושירותים

3.2.1 מוצרים ושירותים בתעשיית אנרגיית הגיבוי

מערכת הגיבוי של החברה

נכון למועד דוח זה, הפיתוח של מערכת הגיבוי לשוק הטלקום הושלם במהלך שנת 2020 והחברה מצויה בתחילת שלב הייצור המסחרי של מערכת הגיבוי. מערכת הגיבוי שפיתחה הקבוצה משמשת לצורך גיבוי חשמל במתקנים הדורשים גיבוי לפרקי זמן ממושכים כגון אתרי תקשורת, בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים ומרכזי נתונים. למעשה, מערכת הגיבוי משמשת כמערכת אל-פסק או גנרטור חירום שמאפשר לאותם המתקנים להמשיך להשתמש בחשמל גם בעת תקלה באספקה מרשת החשמל. מערכת הגיבוי של פינרג'י מבוססת כאמור על סוללת האלומיניום-אוויר שפותחה על ידי החברה, בעלת קיבולת גבוהה. המערכת מנוהלת על ידי בקר המפעיל את סוללת האלומיניום אוויר על פי צרכי המתקן וכן עושה שימוש בסוללת חוצץ (buffer) נטענת קטנה אשר מאפשרת ניהול מיטבי של כלל מערכת האנרגיה.

⁵⁸ [/https://nantenergy.com](https://nantenergy.com)

⁵⁹ [/https://www.zinc8energy.com](https://www.zinc8energy.com)

⁶⁰ [/https://zafsys.com](https://zafsys.com)

המערכת בגרסתה הנוכחית בעלת הספק של 4 קילו-וואט עם אורך גיבוי של כ-20 שעות. יצוין כי יכולת הספק זו נבנתה בהתאם להבנת החברה כי מדובר ביכולת ההספק התואמת ביותר את צרכי שוק הטלקום. מערכת זו מתאימה גם לצרכי הגיבוי המשתנים של אתרי תקשורת, כאשר באתרים גדולים יותר או כאלו העושים שימוש בטכנולוגיית 5G (הדורשת כאמור גיבוי אנרגיה בהספק גבוה יותר) ניתן יהיה להתקין מספר מערכות בעלות הספק של 4 קילו-וואט כל אחת.

בכוונתה של פינרג'י לפתח בעתיד מערכות גדולות יותר (בעלות הספק גבוה יותר שינוע בין עשרות למאות קילו-וואטים וכן עם יותר שעות גיבוי) המתאימות לצרכי הגיבוי של אתרים קריטיים גדולים יותר, לדוגמה בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים ומרכזי נתונים.

להלן יובאו איורים להמחשת מערכת הגיבוי של הקבוצה ותמונות של מערכת שהותקנה באתר סלולרי:



מערכת הגיבוי של הקבוצה בעלת יתרונות רבים על פני מערכות הגיבוי העושות שימוש בטכנולוגיות הנפוצות כיום, והיא פותרת את האתגרים העיקריים הקיימים כיום בתעשייה. להלן יובאו יתרונות המערכת ופתרונותיה:

- **צפיפות אנרגטית גבוהה המאפשרת זמן גיבוי ארוך**

המוצר הראשון של הקבוצה הוא מערכת גיבוי בעלת צפיפות אנרגטית גבוהה ובעלת יכולת הספק ייצור חשמל של 4 קילו-וואט לכ-20 שעות. כלומר כאשר המערכת מלאה, במהלך קרות אחת או מספר הפסקות חשמל, ביכולתה של כל מערכת גיבוי לספק חשמל למשך כ-20 שעות ללא שיוחלף בה אלומיניום.

- עלות נמוכה

לעומת שימוש בטכנולוגיות הקיימות, שימוש במערכת הגיבוי של הקבוצה עשוי לחסוך ללקוח עד 50% מהעלות הכוללת במונחי TCO. זאת, בייחוד לאור כך שטכנולוגיות הסוללות הנפוצות כיום (לרבות עופרת-חומצה) דורשות החלפה כל 3-5 שנים והופכות להיות פתרון מאוד יקר ככל שמשך הגיבוי הנדרש גדל (מעבר לכמה שעות בודדות), כשמערכות אלומיניום-אוויר נהנות מאורך חיים של כ-12 שנים ומקיבולת אנרגיה ארוכה מאוד (כ-20 שעות).

- מודולריות

מערכת הגיבוי הינה מודולרית שכן היא מאפשרת שימוש של מספר מערכות (מיחידה אחת עד 5 מערכות) כדי להתאים לדרישות ההספק והקיבולת של אתר הלקוח. בדגמים הבאים הגדולים יותר שבכוונת החברה לפתח, אותה מודולריות תישמר.

- מערכת נקייה שאינה פולטת מזהמים ושקטה מרעשים

גנרטורים לגיבוי חשמל הקיימים כיום הם רועשים וכן פולטים מזהמים רבים אשר פוגעים באיכות הסביבה. לעומת זאת, מערכת הקבוצה היא שקטה ואינה פולטת תחמוצות פחמן, חנקן או גופרית. משכך, המערכת אף מתאימה לסביבה עירונית.

- מערכת בעלת מצב המתנה בלתי מוגבל

המערכת בעלת יכולת של מצב המתנה כמעט בלתי מוגבל מבלי לאבד את כמות האנרגיה האצורה בה, וזאת לאור עמידות המערכת ויכולתה לפעול בטווח רחב של טמפרטורות סביבה (20-° עד 50+°) ללא פגיעה בביצועיה.

3.2.1.1. התוכנה לניהול הגיבוי

לצד מערכת הגיבוי, הקבוצה פיתחה תוכנה המאפשרת ניהול חכם ושליטה מרחוק של הלקוח במערכת הגיבוי (להלן: "התוכנה לניהול הגיבוי"). התוכנה לניהול הגיבוי מספקת ללקוחות הקבוצה בין היתר את המידע הבא:

- מצב עדכני ופירוט היסטורי של תקלות אספקה מרשת החשמל ופעילויות הגיבוי.

- יתרת הקיבולת במערכת הגיבוי.

- התראות באשר לצורך במילוי החומרים המתכלים במערכת הגיבוי או בביצוע תחזוקה שוטפת.

במסגרת זו, הקבוצה מקבלת גם היא גישה למידע האמור, מה שמאפשר לה לנהל את תזמון השירותים השוטפים הניתנים ללקוח באופן יעיל, וכן ללמוד ולשפר את המוצר. למיטב ידיעת החברה, רוב מוצרי הגיבוי העושים שימוש בטכנולוגיות הקיימות כיום, אינם מסופקים עם פונקציונליות זהה או דומה.

יצוין כי גם התהליך הפיזי השגרתי של החלפת האלומיניום במערכת הגיבוי נעשה בתדירות נמוכה שתעמוד, להערכת הקבוצה, על אחת לכ-5 עד 7 שנים, בהתבסס על ממוצעי הפסקות החשמל בישראל. בנוסף, מדובר בתהליך פשוט וקצר.

3.2.1.2. שירותי התקנה ושירותי תחזוקה ותפעול שוטפים

לצד ייצור מערכת הגיבוי עבור הלקוח, הקבוצה מעניקה ללקוח ישירות או דרך ספק שירותים שירותי התקנה ושירותי תחזוקה ותפעול שוטפים לאורך כל תקופת ההתקשרות עם הלקוח. יצוין כי בקשר ללקוחות חו"ל, למועד הדוח השירותים עתידיים להיות מסופקים על ידי מפיץ או שותף מקומי, במתכונת דומה להסכם עם חברת אטלנטיקה במקרה של השוק האיטלקי, כמפורט בסעיף 3.21.2 להלן.

לפירוט נוסף, ראו סעיף 3.4.1 להלן.

התחזיות וההערכות בסעיף 3.2.1 לעיל, לרבות כי בכוונתה של פינרג'י לפתח בעתיד מערכות גדולות יותר (עם הספק גבוה יותר שינוע בין עשרות למאות קילו-וואטים וכן עם יותר שעות גיבוי) המתאימות לצרכי הגיבוי של אתרים קריטיים גדולים יותר, כי מערכת הגיבוי של הקבוצה בעלת יתרונות רבים על פני מערכות הגיבוי העושות שימוש בטכנולוגיות הנפוצות כיום והיא פותרת את האתגרים העיקריים הקיימים כיום בתעשייה, כי שימוש במערכת הגיבוי של הקבוצה עשוי לחסוך ללקוח עד 50% מהעלות הכוללת במונחי TCO, כי מערכות אלומיניום-אוויר נהנות מאורך חיים של כ-12 שנים ומקיבולת אנרגיה ארוכה מאוד (כ-20 שעות), כי החלפת האלומיניום במערכת הגיבוי נעשה בתדירות נמוכה שתעמוד, להערכת הקבוצה, על אחת לכ-5 עד 7 שנים, בהתבסס על ממוצעי הפסקות החשמל בישראל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה, ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.2.2 מוצרים ושירותים בתעשיית הרכב החשמלי

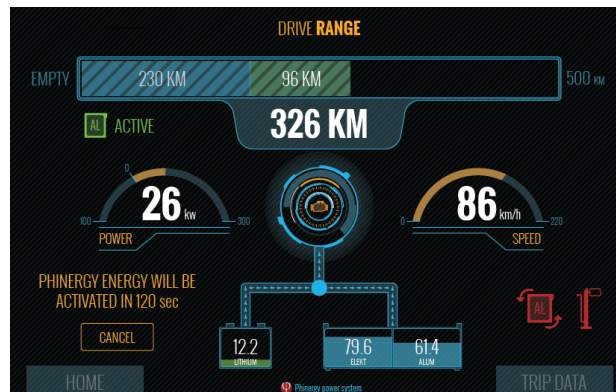
3.2.2.1 מערכת האנרגיה לרכב

מערכת האנרגיה לרכב של החברה מורכבת מסוללת אלומיניום-אוויר, ובנוסף אליה, היא כוללת גם סוללת חוצץ (buffer) קטנה בטכנולוגיית ליתיום-יון (להלן: "סוללת החוצץ"). השימוש בסוללת החוצץ מאפשר למערכת האנרגיה לנצל יתרונות של סוללות הליתיום-יון, כגון היכולת לאגור אנרגיה בזמן בלימת כלי הרכב, והיכולת לספק הספק גבוה מזה של

סוללת האלומיניום-אוויר בזמן האצה. יצוין כי סוללת החוצץ שבמערכת נטענת באופן שוטף על ידי סוללת האלומיניום. בנוסף, במקרים שבהם תהיה העדפה לטעינה מרשת החשמל, ניתן יהיה להטעין את סוללת החוצץ באופן זה.

למעשה, מבנה זה של המערכת מאפשר למתכנן כלי הרכב לבחור את היחס בין סוללת האלומיניום אוויר לבין סוללת החוצץ. באופן זה, מחד ניתן לתכנן מערכות שבהן רוב אספקת האנרגיה היומית מגיעה מרשת החשמל, ובהן סוללת האלומיניום אוויר מספקת אנרגיה לטווחים ארוכים, ומאידך ניתן לתכנן מערכות בהן מרבית או כל האנרגיה להנעת הרכב מגיעה מסוללת האלומיניום-אוויר, ובה סוללת החוצץ משמשת בתפקידה כחוצץ בלבד.

להלן איור הממחיש דוגמה של מסך רכב חשמלי העושה שימוש במערכת האנרגיה לרכב, אשר מראה את כמות האנרגיה הקיימת מסוללת האלומיניום-אוויר (פס כחול) ומסוללת הליתיום-יון (פס ירוק):



להלן יובאו איורים הממחישים את התקנת מערכת האנרגיה לרכב, בשני רכבי הדגמה שונים שבהם ביצעה החברה ניסויי מבחן:





כמו כן, יצוין כי טעינת כלי רכב שבו תותקן מערכת האנרגיה לרכב תיעשה על ידי החלפת מחסנית האלומיניום של הסוללה והחלפת הנוזל האלקטרוליטי. מדובר בפעולה פשוטה אשר צפויה להמשך 5 עד 10 דקות, והיא בעלת קווי דמיון מקבילים לאופן התדלוק של כלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית, כמקובל בעולם כיום.

להלן איור המראה את החלפת הנוזל ברכב חשמלי המונע על ידי מערכת האנרגיה לרכב:



למעשה, ניתן להכשיר תחנות דלק קיימות לביצוע טעינת מערכת האנרגיה לרכב. יצוין כי מבחינה פיזית, התדלוק הוא פשוט והמשקל של מחסנית האלומיניום הוא קל יחסית, ומשכך, לא אמור להיות שוני רלוונטי בין תדלוק ב"שירות עצמי" או תדלוק הנעשה על ידי עובד של תחנת הדלק. באופן זה נחסכת לנהג ההמתנה הממושכת הכרוכה בטעינת סוללה חשמלית בטכנולוגיות הקיימות כיום, וכן נחסך הצורך בתשתית היקרה הנדרשת עבור עמדות הטעינה עצמן ועבור אספקת החשמל אליהן. כאמור לעיל, סוללת החוצץ שבמערכת נטענת באופן שוטף על ידי סוללת האלומיניום, אך בכל זאת עומדת בפני הנהג אפשרות להטעין את סוללת החוצץ מרשת החשמל במידה וירצה בכך.

בשווקים שבהם תוטמע מערכת האנרגיה לרכב, לצד שימוש ברשתות קיימות של תחנות דלק, רכבים המונעים על ידי מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה יוכלו לעשות שימוש גם בחניונים או מרכזים לוגיסטיים (במקרה של אוטובוסים ורכבים מסחריים) אשר ניתן יהיה להחליף בהם מחסניות אלומיניום ולמלא את הנוזל האלקטרוליטי הנדרש לטעינת הרכב החשמלי (להלן יחד: "תחנות השירות").

להערכת החברה, וכמפורט בסעיף 3.1.2.2 לעיל, מערכת האנרגיה לרכב פותרת חסמים משמעותיים שקיימים כיום בתעשיית הרכב החשמלי. להלן יובאו יתרונות המערכת ופירוטותיה:

- **נסיעה ארוכת-טווח בין טעינות** – הצפיפות האנרגטית הגבוהה של סוללות אלומיניום-אוויר מעניקה לרכבים חשמליים המונעים על ידי מערכת הקבוצה טווחי נסיעה ארוכים. טווח נסיעה זה משתנה בהתאם לגודל המערכת וסוג הרכב (אוטובוס, רכב מסחרי, רכב נוסעים) אך לפי הערכות הקבוצה והדגמות שבוצעו, טווח הנסיעה עשוי להכפיל ואף לשלש את טווח הנסיעה המוגבל של רכבים חשמליים המונעים על ידי סוללת ליתיום-יון בלבד.

- **טעינה מהירה** – תהליך טעינת הרכב הינו קצר מאוד (10-5 דקות) ומתבצע על ידי החלפת פלטות אלומיניום קלות משקל ומילוי מיכל נוזל, וזאת בניגוד לטעינת רכבים חשמליים הנמשכת מספר שעות. ישנן כאמור עמדות טעינה מהירות המאפשרות טעינה בפרק זמן של כ-30 דקות, אולם תחנות אלה כרוכות בעלויות הקמה גבוהות מאוד וכן בפיתוח תשתיות הולכה בהספקים גבוהים.

- **טעינה בתשתית קיימת ללא תלות ברשת חשמל מקומית או ארצית** – מכיוון שתהליך הטעינה כולל אך ורק החלפת פלטות אלומיניום ומילוי מיכל נוזל, פעולה זו יכולה להתבצע בתשתיות קיימות כגון תחנות דלק, חניוני אוטובוסים, מרכזים לוגיסטיים (לדוגמה במקרה של רכבי הובלה). בשוק ההודי, לדוגמה, הקבוצה פועלת, בשיתוף פעולה עם חברת אינדיאן אויל, לכך שבתחנות הדלק של חברה זו יוקמו עמדות החלפת אלומיניום ומכלי נוזל ייעודי. באופן דומה, בכוונת הקבוצה לפעול להקמת עמדות שירות דומות בתשתיות קיימות של חברות בעלות ציי רכבים.

נכון למועד הדוח, החברה מצויה בתהליכי אינטגרציה של מערכת האנרגיה לרכב ברכבים מסוגים שונים. להערכת החברה – כנגזרת מהזמן הרב הנדרש לצורך עמידה במדיניות הרגולטורית הנדרשת לייצור רכבים, אשר מורכבת מתהליכים רבים, וכוללת בין היתר, אישור פרטני לאב טיפוס של הרכב, עמידה בדרישות טכניות, עמידה בדרישות מרובות של תקנים – הגעה של החברה לשלב הייצור המסחרי בקשר למערכת האנרגיה לרכב צפוי להיות בשנת 2024, בכפוף להחלטת יצרן הרכב להטמיע את מערכת פיננסי ברכביו. עוד

יצוין כי לאור כך שמדובר במערכת מעולם הטכנולוגיה, ומכיוון שהפרקטיקה בעולם זה מאופיינת בפיתוח תמידי של המוצרים כדי לשפרם ולהתאימם לצרכים העדכניים, החברה ממשיכה בתהליכי הפיתוח של מערכת האנרגיה לרכב.

3.2.2.1. אספקת אלומיניום לתחנות השירות

בנוסף לייצור מערכות האנרגיה לרכב, בכוונת החברה להיות חלק משרשרת הערך (value chain) של אספקת האלומיניום הנדרש לצורך טעינת הרכבים החשמליים שיטמיעו את מערכת האנרגיה לרכב בתחנות השירות. ייצור האלומיניום יעשה ע"י היצרנים הגדולים הקיימים, והובלתו לתחנות השירות תעשה ע"י חברות שהיום מובילות דלק. לאחר השימוש בפלטות האלומיניום, האלומיניום המחומצן אשר שימש ליצירת אנרגיה במערכת ייאסף בעת טעינת המערכת בתחנת השירות וימוחזר על ידי יצרני האלומיניום הגדולים, ולצורך זה יעשה שימוש בטכנולוגיית מחזור האלומיניום כמשלים לטכנולוגיות המחזור הקיימות אצל יצרני האלומיניום.

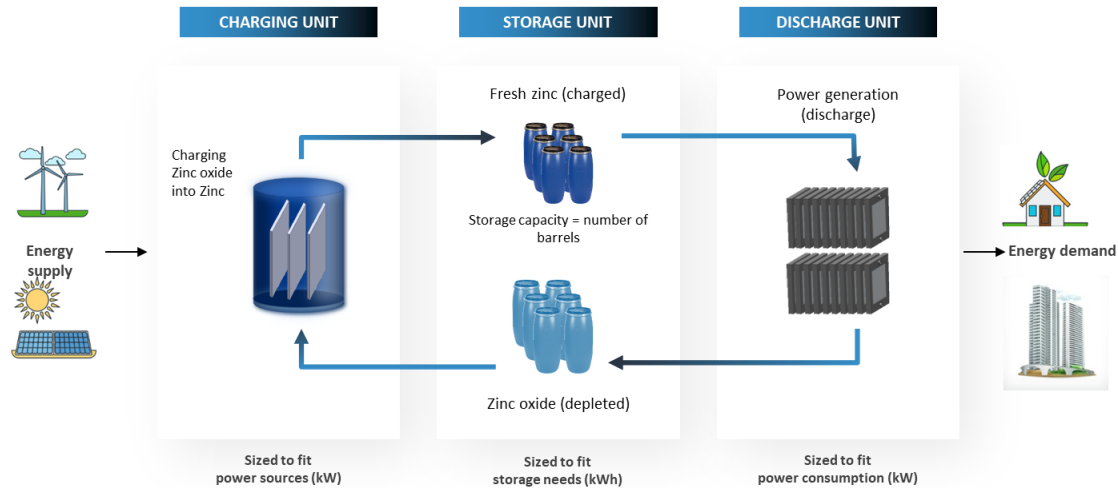
התחזיות וההערכות בסעיף 3.2.2 לעיל, לרבות כי מערכת האנרגיה לרכב פותרת חסמים משמעותיים שקיימים כיום בתעשיית הרכב החשמלי, כי טעינת כלי רכב אשר עושה שימוש במערכת זו צפויה לארוך 5-10 דקות, כי טווח הנסיעה עשוי להכפיל ואף לשלש את טווח הנסיעה המוגבל של רכבים חשמליים המונעים על ידי סוללת ליתיום-יון בלבד, כי הגעה של החברה לשלב הייצור המסחרי בקשר למערכת האנרגיה לרכב צפוי להיות בשנת 2024 וכי בכוונת החברה להיות חלק משרשרת הערך (value chain) של אספקת האלומיניום הנדרש לצורך טעינת הרכבים החשמליים שיטמיעו את מערכת האנרגיה לרכב בתחנות השירות – הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.2.3 מוצרים ושירותים בתעשיית אגירת האנרגיה

3.2.3.1 מערכת אבץ-אוויר לאגירת אנרגיה

כפי שתואר בסעיף 2.2.5 לעיל, בעיית האיזון ברשת חשמל הינה הולכת ומחמירה ככל שגדל השימוש במקורות אנרגיה מתחדשת. הפתרון הנדרש לבעיה זו הינו אגירת אנרגיה בקיבולת גבוהה, אשר תאפשר לגשר על הפערים בין השפל לשיא בצריכה. ככל שניתן יהיה לאגור אנרגיה בקיבולת גדולה יותר, כך ניתן יהיה להשוות את הספק הייצור של תחנות הכח לצריכה הממוצעת לאורך היום, לאזן את המערכת כולה ולהגדיל את יעילותה. טכנולוגיית האבץ-אוויר שמפתחת הקבוצה מתחלקת לשלוש יחידות נפרדות - טעינה, אגירה ופריקה, וזאת בניגוד לרוב הסוללות הקיימות כיום, בהן שלוש הפעולות הללו מתבצעות באותה יחידה. למעשה, הקבוצה מציעה פתרון אגירה בו קיבולת האגירה נקבעת על פי גודל יחידת האגירה, ואילו ההספק על פי גודל מערך תאי האבץ-אוויר

שבה (יחידות טעינה ופריקה). באופן זה, מעריכה החברה כי ניתן יהיה להקים מערכות עם קיבולת אגירה גבוהה בהיקפים המתאימים לאיזון רשת החשמל, תוך שמירה על עלות מערכת נמוכה שכן לא נדרשת הגדלה של יחידות הטעינה והפריקה. מערכת אגירה זו תחובר לרשת החשמל ותנוהל על ידה. ההפרדה בין יחידות הטעינה, האגירה והפריקה של המערכת המפותחת על ידי הקבוצה מתוארת בתרשים הבא:



בצידו הימני של התרשים לעיל מתוארת מערכת הפריקה. מערכת זו מורכבת מתאים עם אלקטרודת אוויר, אליהם מוזרם האבץ. האבץ משמש ליצירת אנרגיה בתא אשר מועברת לצרכנים. לאחר פריקת האבץ מוזרם האבץ הפרוק החוצה מן התאים, ומנה חדשה של אבץ טרי מוזרמת פנימה לפריקה. התוצאה היא שיחידת הפריקה הינה מעין גנרטור אנרגיה המוזן ב"דלק" אבץ על פי הצורך.

חלקו המרכזי של התרשים מתאר את טכנולוגיית אבץ-אוויר. המערכת מורכבת ממכלי אבץ טרי, מהם מוזרם האבץ לשימוש בתאים, וממכלי אבץ משומש, אליהם מוזרם האבץ לאחר הפריקה.

בצידו השמאלי של התרשים מתוארת מערכת הטעינה. מערכת זו עושה שימוש באנרגיה חשמלית על מנת לחדש את האבץ הפרוק, להפריד ממנו את החמצן שנקשר אליו בתאים, ולהטעינו באנרגיה מחדש. יחידה זו, אם כן, מייצרת "דלק" אבץ כאשר יש אנרגיה זמינה לתהליך.

מבנה מערכת האגירה על פי החלוקה המתוארת בתרשים, מאפשר הגדלת יכולת האגירה של המערכת דרך הגדלה של המכלים בלבד, ועל כן מבנה זה אינו מסבך את המערכת ואינו מייקר אותה במידה משמעותית. זאת בניגוד, למשל, למערכת סוללות רגילות, בהן הכפלת יכולת האגירה מצריכה הכפלה של המערכת כולה.

בשעות בהן ישנו עודף ייצור (לדוגמה שעות שמש במתקן תאים סולאריים פוטו-וולטאים), תורה רשת החשמל למערכת האגירה לצרוך אנרגיה, ומערכת האגירה תשתמש בה ליצירת אבץ טרי ממאגר האבץ המחומצן

(הצד השמאלי של התרשים). בשעות בהן יש להגביר את ייצור החשמל (לדוגמה ימי עננות רצופים) תורה רשת החשמל למערכת האגירה לספק חשמל לרשת, ומערכת האגירה תעשה שימוש באבץ הזמין לייצור זה (הצד הימני של התרשים).

3.2.3.2. יתרונות מערכת האבץ-אוויר לאגירת אנרגיה

מערכת האבץ-אוויר שהקבוצה מפתחת נותנת מענה למספר היבטים של בעיית האגירה, ויתרונותיה הם כדלקמן:

- **הגדלת הקיבולת ללא עלייה משמעותית בעלות המערכת** – בראש ובראשונה, קיבולת האגירה יכולה להיות גדולה במיוחד מבלי להשפיע באופן משמעותי על עלות המערכת, ובכך לספק פתרונות לתקופות ממושכות יותר של חוסר בייצור.

- **יכולות טעינה ופריקה מיטביות לאור הפרדה אפשרית של המערכת למרכיבים** – הפרדת המערכת למרכיבי אגירה, טעינה ופריקה נפרדים מאפשרת תכנון מאוזן ומיטבי של כל מרכיב. באופן זה ניתן, כמובן, להחזיק מכלי אגירה גדולים, אך גם לקבוע יחס לא סימטרי בין יכולת פריקת המערכת לבין יכולת ההטענה שלה. לפיכך, ניתן להקים יכולת טעינה בהספק גבוה, שתעבוד במשך מעט שעות הייצור (למשל שמונה שעות שמש), ויכולת פריקה בהספק נמוך המתאימה לפריקה על פני שאר שעות היממה. בצורה זו אין השקעה בהקמת יכולת פריקה גבוהה אשר איננה נדרשת בפועל, ומחיר המערכת הכללי יורד. זהו הבדל משמעותי מצורות אגירה אחרות, ובפרט סוללות, בהן הספק הטעינה, הספק הפריקה וקיבולת האגירה של הסוללה נקבעים על פי הטכנולוגיה של התא, קשורים זה בזה, ואינם ניתנים לשינוי האחד ביחס לאחר.

- **יכולת התממשקות למערכות פוטו-וולטאיות** – טכנולוגיית האבץ-אוויר של הקבוצה פועלת במתח ישר, ועל כן יכולה להתממשק למערכות פוטו-וולטאיות ולהשתמש באותו הציוד או בציוד דומה לצורך החיבור לרשת החשמל.

כאמור, החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח של טכנולוגיית האבץ-אוויר כשהיחידות השונות (טעינה, אגירה ופריקה) פותחו ונבחנו בנפרד במעבדה. להערכת החברה, סיום שלב המחקר והפיתוח צפוי להיות בשנת 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4.3 להלן.

התחזיות וההערכות בסעיף 3.2 לעיל, לרבות כי ניתן יהיה להקים מערכות עם קיבולת אגירה גבוהה בהיקפים המתאימים לאיזון רשת החשמל תוך שמירה על עלות מערכת נמוכה וכי סיום שלב המחקר והפיתוח צפוי להיות בשנת 2023 הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש

ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.3 פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

להלן פילוח הכנסות הקבוצה בתקופת מועד תיאור הדוח:

31.12.2019		31.12.2020		
% מהכנסות החברה	סכום ההכנסה (באלפי ש"ח)	% מהכנסות החברה	סכום ההכנסה (באלפי ש"ח)	
100%	2,541	100%	2,623	סה"כ הכנסות ממתן רישיון

3.4 לקוחות

3.4.1 לקוחות בתעשיית אנרגיית הגיבוי

3.4.1.1 לקוחות מקומיים

לפי המודל הקיים, החברה פונה ללקוחות מקומיים ומציעה לספק את מערכת הגיבוי, התוכנה לניהול הגיבוי ושירותי ההתקנה והתחזוקה השוטפים בשוק אתרי הטלקום. כמפורט בסעיף 3.2.1.1 להלן, הלקוחה הראשונה (ונכון לעכשיו היחידה) של הקבוצה בשוק הטלקום היא סלקום (כהגדרתה לעיל), כאשר למרות שההסכם עם סלקום אינו רווחי כעת בתנאי ייצור טרום הקמת המפעל, מבחינת החברה מדובר בהתקשרות אסטרטגית ומשמעותית ואשר בעקבותיה בכוונת החברה לפעול ולהתקשר עם תאגידים נוספים המחזיקים באתרי טלקום בהסכמים אשר כן יהיו רווחיים.

לפרטים נוספים אודות התקשרות זו, ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.

המודל העסקי של הקבוצה להתקשרויות עם חברות טלקום נוספות כולל התקשרות בהסכם ארוך טווח המתפרס על פני מספר שנים (12 שנה במקרה של סלקום). במסגרת זו, הקבוצה מספקת ללקוח את מספר מערכות הגיבוי המבוקשות על ידו. ככלל, פיננסי מספקת עבור הלקוח גיבוי אנרגיה - כלומר כמות מסוימת של שעות גיבוי - כשירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.11 לעיל.

מכיוון שהמערכת מכילה כמות אנרגיה גדולה יותר מהכמות שהוגדרה, הקבוצה תיתן ללקוח את האפשרות לרכוש שעות נוספות במקרה של הפסקת חשמל ארוכה מהרגיל. ביצוע הארכת שעות הגיבוי על ידי הקבוצה יעשה בתמורה לתשלום נוסף בהתאם למחיר הקבוע בהסכם ההתקשרות.

בנוסף לאספקת מערכות הגיבוי, הקבוצה תספק ללקוח הפוטנציאלי שירותים לאורך תקופת החוזה בתמורה לתשלומים רבעוניים. השירותים יכללו גישה לפלטפורמה ולתוכנת ניהול הגיבוי. לצד אלה, הקבוצה תעניק

ללקוח הפוטנציאלי ישירות או דרך ספק שירותים את שירותי ההתקנה של מערכות הגיבוי וכן שירותי תפעול, תמיכה ותחזוקה שוטפים הנדרשים לצורך הפעילות התקינה של מערכות הגיבוי.

מנגנון התמורה המתואר להלן ממחיש את מבנה התמחור עבור אספקת המוצרים והשירותים כאמור, מערכות הגיבוי, תוכנת ניהול הגיבוי, שירותי ההתקנה ושירותי התפעול:

- תשלום ראשון ותשלום התקנה – תשלום זה כולל את עלות המערכת וכן את שירותי ההתקנה, וזאת בהתאם למחירון המסופק ללקוח.
- תשלומים רבעוניים למשך 12 שנים – תשלום זה כולל את כמות שעות הגיבוי שהוגדרה בהתקשרות עם הלקוח, את עלות שירותי התפעול והתחזוקה של המערכת, וכן את הגישה לתוכנת ניהול המאפשרת ניהול חכם ושליטה מרחוק של הלקוח על מערכת הגיבוי.
- תשלום נוסף עבור הארכת מספר שעות הגיבוי – ככל שבמהלך תקופת ההתקשרות הלקוח יבקש להאריך את מספר שעות הגיבוי (לדוגמה במקרה של הפסקת חשמל ארוכה מהרגיל), שירותי הארכה יכולו תשלום נוסף עבור כל שעת הארכה שנעשתה בכל אחת ממערכות הגיבוי שסיפקה החברה ללקוח.

3.4.1.2. לקוחות בחו"ל

במכירה ללקוח בחו"ל ייתכנו שני מודלים עיקריים של התקשרויות מול לקוחות הטלקום. בהתאם למודל הראשון, הקבוצה תתקשר בהסכם ישירות מול הלקוח, כאשר השירותים הפיזיים יינתנו במיקור חוץ על ידי מפיץ שעמו תהיה קשורה החברה בהסכם הפצה. בהתאם למודל השני, המפיץ הוא זה שיהיה קשור בהסכם ישירות מול לקוחות הטלקום, כאשר הקבוצה תהיה קשורה בהסכם הפצה ישירות מול המפיץ ואשר מכוחו יוסדרו כלל ההיבטים לצורך אספקת מערכות הגיבוי של החברה ללקוח, כמו גם יתר המוצרים והשירותים הנלווים.

למועד הדוח, כמפורט בסעיף 3.21.2 להלן, הקבוצה קשורה בהסכם הפצה עם חברת אטלנטיקה, מכוחו הקבוצה מינתה את אטלנטיקה להיות המפיץ הבלעדי של מוצרי הגיבוי של החברה בשוק הטלקום באיטליה. אטלנטיקה עוסקת בתחום שילוב מערכות (System Integrator) ופועלת למעלה מ-30 שנה, באיטליה ומחוצה לה, בתחומי התקשורת, התעשייה, הביטחון, התחבורה ועוד.

3.4.2 לקוחות בתעשיית הרכב החשמלי

על מנת להטמיע ולהפיץ את מערכות האנרגיה לרכב של הקבוצה, נדרשים שיתופי פעולה בין הקבוצה לבין יצרני רכבים, הכוללים הגדרת מאפייני מערכת האנרגיה של הקבוצה כחלק מרכבי היצרן (גודל, משקל, מיקום ברכב וכו'), שילוב מערכת האנרגיה של הקבוצה ברכב, וביצוע ניסויי מבחן אשר מטרתם להדגים את ביצועי הפתרון המשולב בתנאי אמת (לעיל ולהלן: "תהליך האינטגרציה").

נכון למועד הדוח הקבוצה מתמקדת בתחום הרכבים החשמליים בשוק ההודי, שכן הקבוצה מצויה בשני תהליכי אינטגרציה שונים עם שתיים מיצרניות הרכב הגדולות ביותר בהודו.

בהתאם למודל העסקי של הקבוצה, ייצור מערכות האנרגיה לרכב חשמלי ומכירתן ליצרני הרכב בהודו, ייעשו על ידי JV הודו, חברה בת בבעלות משותפת של פינרג'י ואינדיאן אויל, וזאת בהתאם לרישיון ייעודי של טכנולוגיית האלומיניום-אוור שפינרג'י תעניק ל-JV הודו, בתמורה לקבלת תמלוגים. לפרטים על הסכם ההתקשרות בין אינדיאן אויל לבין פינרג'י להקמת מיזם משותף זה, ראו סעיף 3.22.1 להלן.

3.4.3 לקוחות בתעשיית אגירת האנרגיה

על מנת להטמיע ולהפיץ את טכנולוגיית האבץ-אוור של הקבוצה, נדרשים שיתופי פעולה בין הקבוצה לבין יצרני חשמל ממקורות מתחדשים, לרבות אנרגיה סולארית, הכוללים ניסוי והדגמת מערכת הקבוצה במתקן סולארי לצורך טעינה, אגירה ופריקת חשמל במועדים מסוימים תוך בחינת ביצועי המערכת (זמן טעינה ופריקה, עמידות, שונות בהספק ועוד). לפרטים נוספים בדבר שיתוף הפעולה של הקבוצה עם דוראל, ראו סעיף 3.22.6 להלן.

3.5 שיווק והפצה

למועד הדוח, שיווק והפצת מוצרי הקבוצה בישראל נעשה על ידי הנהלת הקבוצה. בשווקי היעד שבה פעילות הקבוצה צפויה להיות משמעותית, החברה פועלת כדי להקים מערכי שיווק והפצה ביחד עם שותפים מקומיים ומפיצים מובילים באותן המדינות. למועד הדוח החברה חתמה על הסכם הפצה עם אטלנטיקה, ומינתה אותה להיות המפיץ הבלעדי של מוצרי הגיבוי של החברה בשוק הטלקום באיטליה. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 3.21.2 להלן.

בסין, הקבוצה הקימה חברת בת משותפת אשר תבצע את תהליכי השיווק וההפצה בשוק זה (חברת JV סין), כמפורט בסעיף 3.22.2 להלן. בהודו, הקבוצה הקימה חברת בת משותפת אשר תבצע את תהליכי השיווק וההפצה בשוק זה (חברת JV הודו), לפרטים ראו סעיף 3.22.1 להלן.

3.6 צבר הזמנות

יצוין כי בשל היקפי ההזמנות הנמוכים בתאריך הדוח (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.21.1 להלן), היות והחברה הינה חברת מחקר ופיתוח אשר רק החלה לייצר ולמכור את מוצריה, אין לחברה צבר הזמנות משמעותי ואין בהצגת נתונים אלו משום מידע מהותי.

3.7 תחרות

כפי שצוין בסעיף 3.1.10, קיימות כיום מספר חברות הפועלות בתחומי האלומיניום-אוור (Log9) והאבץ-אוור (NantEnergy, Zinc8 ZAFSYS) נכון למועד הדוח, מספר חברות בעולם מפתחות טכנולוגיות מתחרות בתחום הפעילות של הקבוצה, לרבות:

- Solulot Eofert-Chomצה (גיבוי אנרגיה): Exide Technologies, GS
Yuasa Corporate, Enersys, Chaowei Power, Tianneng Power,

; Leoch, Narada Power

- גנרטור דיזל (גיבוי אנרגיה): Caterpillar, Cummins, Generac ; Kohler, Aggreko, Himoina, Atlas Copco
- סוללות ליתיום-יון (גיבוי אנרגיה, רכבים חשמליים, אגירת אנרגיה): LG Chem, Contemporary Amperex Technology Ltd., BYD , ; Samsung SDI, GS Yuasa, Panasonic, Tesla
- תאי דלק (גיבוי אנרגיה, רכבים חשמליים): Ballard, PlugPower, ; Ceres Power, SFC Energy, Gencell
- אוויר דחוס (אגירת אנרגיה): Alacaes, Hydrostor, Augwind
- גלגלי תנופה (אגירת אנרגיה): Beacon ,Energistro ,Chakratec Power
- סוללות זרימה (אגירת אנרגיה): Invinity Energy Systems , ESS Inc ,Primus Power

לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.1.3 ו- 3.1.6 להלן.

3.8 עונתיות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לעונתיות אין השפעה מהותית על מכירות מוצרי הקבוצה, ולא צפויה להיות השפעה מהותית כאמור.

3.9 כושר הייצור של הקבוצה

נכון למועד הדוח, הקבוצה בעלת כושר ייצור שנתי של עד 250 מערכות גיבוי לשוק הטלקום. כמו כן, הקבוצה מייצרת הן את סוללת האלומיניום-אוויר אשר כוללת את הטכנולוגיה הייחודית של הקבוצה לייצור רכיב הקתודה בסוללה והן את מערכת הגיבוי על כלל מרכיביה.

הקבוצה פועלת כעת למעבר לייצור סדרתי ותעשייתי של מערכות הגיבוי.

ייצור סדרתי ותעשייתי יכלול, בשלב הראשון, הקמת קו ייצור קתודות-אוויר בבניין החברה בכפר-סבא ואשר החברה מעריכה כי יהיה בעל יכולת ייצור שנתי של 20 מגה-וואט, או הספק מצטבר של כ- 5,000 מערכות גיבוי של 4 קילו-וואט כל אחת (להלן: "קו הייצור הסדרתי הראשון").

יצוין כי קתודות האוויר של הקבוצה הינה פיתוח טכנולוגי ייחודי, וככזה הייצור הסדרתי שלה יתבצע פנימית על ידי הקבוצה. קתודה זו הינה חלק משותף לכלל מוצרי החברה – מערכות גיבוי (המוצר הקיים), מערכות אנרגיה לרכב (מוצר עתידי) וכן מערכות אגירת אנרגיה (מוצר עתידי). הקמת קו ייצור קתודות-אוויר המתוכנן ישרת את כלל מוצרי החברה.

כחלק מהמעבר לייצור סדרתי, בכוונת הקבוצה להעביר בצורה הדרגתית את הרכבת מוצריה (כלל החלקים מלבד קתודות האוויר) למיקור חוץ באמצעות התקשרות עם חברות בעלות מומחיות בייצור והרכבה סדרתיים, או במסגרת שיתוף פעולה עם חברות JV סין ו-

JV הודו על בסיס יכולות הייצור שלהן.

כמו כן, יצוין כי הקבוצה ביצעה תכנון תעשייתי מתקדם של קו ייצור קתודות האוויר בשיתוף פעולה עם חברה ישראלית המתמחה בהקמת קווי ייצור ואוטומציה.

בשנים הקרובות, בהתאם לצמיחה בפעילות החברה ודרישות הייצור הכרוכות בכך, בכוונת החברה לפעול להקים קו ייצור נוסף בעל יכולת שנתית גבוהה יותר (כ-100 מגה-וואט), המתבסס על התשתית ותהליכי הייצור של קו הייצור הסדרתי הראשון. יצוין כי החברה ביצעה תכנון תעשייתי ראשוני של קו הייצור השני.

הייצור הסדרתי של הקתודה יאפשר לחברה לעבור לשלב הייצור המסחרי של מערכת האנרגיה לרכב וכן טכנולוגיית האגירה, כשהמוצרים בשני השווקים האלה יגיעו לבשלות מסחרית, שכן קתודה זו הינה משותפת לכלל מוצרי פינרג'י. יצוין כי, הייצור המסחרי של שאר רכיבי מערכת האנרגיה לרכב יבוצע בשיתוף פעולה עם ספקים קיימים מתעשיית הרכב. יצוין גם כי, הייצור המסחרי של שאר רכיבי מערכת אגירת האנרגיה יבוצע בשיתוף פעולה עם חברות בעלות מומחיות בייצור והרכבה סדרתיים.

התחזיות והערכות לעיל, לרבות כי בשוקי היעד שבה פעילות הקבוצה צפויה להיות משמעותית, החברה פועלת כדי להקים מערכי שיווק והפצה ביחד עם שותפים מקומיים ומפיצים מובילים באותן המדינות, כי הקבוצה תפעל להקמת קו ייצור סדרתי של קתודות-אוויר, כי בכוונת הקבוצה להעביר את הרכבת מוצריה (כלל החלקים מלבד קתודות האוויר) למיקור חוץ באמצעות התקשרות עם חברות בעלות מומחיות בייצור והרכבה סדרתיים, או במסגרת שיתוף פעולה עם חברות JV סין ו-JV-הודו על בסיס יכולות הייצור שלהן, וכי בכוונת החברה לפעול להקים קו ייצור נוסף בעל יכולת שנתית גבוהה יותר (כ-100 מגה-וואט) המתבסס על התשתית ותהליכי הייצור של קו הייצור הסדרתי הראשון, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון למועד הדוח, משרדי הקבוצה, המפעל ומעבדות המחקר שלה ממוקמים בלוד, וכמו כן, הקבוצה מקימה מפעל ומעבדות מחקר חדשים בכפר סבא, אותם שוכרת החברה מכוח הסכמי השכירות המפורטים בסעיפים 3.21.12 ו-3.21.13 להלן בהתאמה. לפרטים נוספים ראו באור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

3.11 מחקר ופיתוח

3.11.1 סקירת פעילות המחקר והפיתוח של פינרג'י

3.11.1.1 פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה מתמקדת בטכנולוגיית האלומיניום-אוויר של הקבוצה, ובכלל זה בפיתוח רכיב הקתודה של הסוללה, כמו גם בטכנולוגיית מחזור האלומיניום וטכנולוגיית אבץ-אוויר. פיתוח טכנולוגיית אלומיניום-אוויר של הקבוצה החלה כבר בשנת 2000 על ידי פרופסור אריה צבן שעמד בראש המחלקה לננו-טכנולוגיה באוניברסיטת בר אילן וד"ר

אריק חסין. בשנת 2008, מייסד החברה, הי"ה אביב צידון, רכש את הזכויות לטכנולוגיה זו מאוניברסיטת בר אילן באמצעות אוקסאנרג'י, שכיום הינה חברת בת בבעלותה המלאה (100%) של פינרג'י (לפרטים אודות הסכם השימוש עם אוניברסיטת בר אילן ראו סעיפים 3.21.5 ו-3.21.6 להלן). משכך, בשנים הראשונות של הקבוצה, פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה רוכזה תחת אוקסאנרג'י.

3.11.1.2. פינרג'י עוסקת בפיתוח מערכות אנרגיה מבוססות סוללות מתכת-אוויר, ובפרט אלומיניום-אוויר ואבץ-אוויר. סוללת מתכת אוויר עושה שימוש במתכת כדלק להפקת חשמל. המתכת מחומצנת על ידי חמצן מהאוויר הפתוח, ובתהליך זה משתחררת האנרגיה. על מנת לממש טכנולוגיה זו ביישומים מעשיים נדרשים מחקר ופיתוח במספר רמות:

א. פיתוח המרכיבים והתהליכים האלקטרוכימיים המתרחשים בתוך תאי סוללת המתכת-אוויר.

ב. פיתוח הנדסי של מרכיבי סוללת המתכת-אוויר – תאים, הידראוליקה, ניהול תרמי, חשמל, בקרה, תכן מכני וכו'.

ג. פיתוח מערכות אנרגיה המבוססות סוללת מתכת-האוויר – שילוב עם סוללות נוספות, אינטגרציה לאפליקציה, ממשקים חשמליים, תקשורת ובקרה, אינטגרציה מכנית. במסגרת זו נדרשת, בחלק מהיישומים, מערכת שליטה ובקרה מרוחק, איסוף מידע, ממשקי משתמש גרפיים וכדומה.

3.11.1.3. בנוסף למשימות פיתוח הטכנולוגיה, נדרש פיתוח של טכנולוגיות הייצור לרכיבים הייחודיים של פינרג'י, ובפרט קתודת האוויר, המתוארת בהמשך, והקטליסט הייחודי המשמש לייצורה.

3.11.1.4. רמה נוספת של הפיתוח הטכנולוגי בפינרג'י הינה רמת האפליקציה. פינרג'י פיתחה מערכות למספר אפליקציות שונות, חלקן לצורך הדגמת היכולת של הטכנולוגיה (רכב, שימושים תעשייתיים שונים) וכן אפליקציות גיבוי כמוצר מסחרי. לצורך עבודה זו הקימה פינרג'י, במקביל לצוות ההנדסה, סדנת ייצור עם יכולות בתחומים שונים, החל מבניית אבי טיפוס והדפסות תלת מימד, ועד לעבודות סדנת רכב לביצוע אינטגרציה ובדיקות. הפיתוח הטכנולוגי ברמה זו כולל הנדסת מערכות אנרגיה שונות הניזונות מטכנולוגיית האלומיניום-אוויר. במסגרת עבודה זו פותחו מערכות הנעה לכלי רכב ובכללן בוצעו אינטגרציות לכלי רכב שונים על מנת להדגים את היכולת של המערכת כמגדילה את טווח הנסיעה של כלי רכב חשמליים במידה ניכרת.

3.11.1.5. כמו כן, מאמץ פיתוח משמעותי הושקע במערכת גיבוי לאתרי טלקום המבוססת על טכנולוגיית אלומיניום-אוויר. מערכת זו

הינה מוצר מסחרי אשר עבר מבחני תקינה (CE) ועומד בתקנים המקובלים בעולם התקשורת. מערכת זו נמצאת בימים אלו בשלב הטמעה מסחרית בתחנות בסיס של סלקום הישראלית. מערכות אלו מלוות, מלבד מערכת האנרגיה עצמה, במערכת תוכנה לשליטה מרחוק, מערכת אגירת נתונים, וממשק משתמש גרפי המשרת את מנהל הרשת הסלולרית בניהול מערכת הגיבוי הארצית.

3.11.1.6

במקביל לפיתוח מערכות האלומיניום-אוויר, פיתחה פינרגי מערכות אבץ-אוויר. מערכות אלו מתבססות על אותן אלקטרודות אוויר בהן נעשה שימוש למערכות האלומיניום-אוויר, אולם הן משתמשות באבץ כמתכת ממנה מופקת האנרגיה. מערכות אלו הינן בעלות יכולת טעינה חשמלית ויכולת אגירה בכמויות גדולות, ועל כן מתאימות מאד לאגירה ברמת הרשת החשמלית. פיתוח מערכות אלו נמצא בשלב המעבדתי המתקדם, עם הוכחת התכנות מעבדתית לכל אחד ממרכיבי המערכת – טעינה, פריקה ואגירה. פיתוח זה הניב חמישה פטנטים (מתוכם שניים שכבר נרשמו) המתייחסים לאספקטים שונים של התאים והמערכת. השלב הבא בפיתוח טכנולוגיה זו הוא פיתוח הנדסי להגדלת קנה המידה של המערכת.

3.11.1.7

מאמצי הפיתוח הנוכחיים של פינרגי מופנים לאפיקים הבאים:

א. פיתוח הנדסי של מערכות גיבוי מבוססות אלומיניום-אוויר לאתרים של רשתות תקשורת. פיתוח זה נועד להגדיל את מגוון המוצרים של החברה בתחום זה ולהגדיל את נתח השוק בו ניתן לעשות שימוש במוצריה. פיתוח זה כולל הנדסת מערכת לשימוש חוץ, הנדסת מערכות בהספקים גבוהים יותר, והנדסת מערכות בקיבולות גבוהות יותר מן המערכות הקיימות בידי החברה כיום.

ב. פיתוח הנדסי של מערכות אנרגיה לכלי רכב. מטרת פיתוח זה הינה אינטגרציה מלאה של מערכת האנרגיה מבוססת האלומיניום לכלי רכב אשר יבחרו על ידי שותפיה של פינרגי בשוק הרכב. פיתוח זה כולל זיווד המתאים לכלי רכב, אינטגרציה עם מערכות האנרגיה והבקרה של כלי הרכב, ותקינה מתאימה על פי הסטנדרטים המקובלים בתעשיית הרכב.

ג. פיתוח סגסוגות אלומיניום. מטרת פיתוח זה הינה הגדלת הניצולת האנרגטית של "דלק" האלומיניום בו נעשה שימוש במערכות האלומיניום-אוויר, והורדת מחיר האנרגיה המופקת מהמערכת. פיתוח זה כולל פיתוח ההרכב הכימי של סגסוגות האלומיניום, ופיתוח של תהליכי ייצורן.

ד. פיתוח טכנולוגיית אגירת אנרגיה מבוססת אבץ. פיתוח זה כולל הגדלת הנצולת האנרגטית, יצירת תאי אבץ גדולים מאלו הקיימים כיום, ופיתוח אמצעים משלימים לטכנולוגיה כגון ניהול תרמי, שינוע נוזלים ומוצקים ומנגנוני בקרת תהליך.

ה. פיתוח מדגים למערכת אגירת אנרגיה מבוססת אבץ. מטרת פיתוח זה הינה הקמת מתקן אגירת אנרגיה מבוסס אבץ אשר ישמש כמדגים לטכנולוגיה בשילוב עם טכנולוגיית ייצור אנרגיה מתחדשת. הפיתוח יכלול פיתוח הנדסי של מערכת אבץ גדולה מזו המעבדתית ואינטגרציה בין מרכיבי הטעינה, הפריקה והאגירה. כמו כן יכלול הפיתוח אינטגרציה של מערכת האגירה עם מערכת ייצור האנרגיה המתחדשת ועם רשת החשמל.

ו. פיתוח טכנולוגיות ייצור לקטליסט ואלקטרודת אוויר. פינרגי עומדת בפני הקמה של מפעל ייצור בהספק של 20 מגה-וואט. מטרת פיתוח זה הינה שיפור תהליכי הייצור הקיימים ואשר ייושמו בהקמת מפעל זה. לצורך כך תפתח פינרגי מערכות ייצור אוטומטיות ואת התהליכים להפעלתן. כמו כן תתאים פינרגי את תהליכי הייצור של אלקטרודות האוויר כך שיוכלו להתבצע על ידי מכונות קימות בשוק ככל הניתן על מנת לחסוך בעלויות ההקמה.

לפירוט בדבר הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה, ראו באור 22 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020. כמו כן, סכומי השקעות צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד הדוח הם בין 18 מיליון ש"ח ל-21 מיליון ש"ח, וכוללים את פיתוח מערכת האבץ-אוויר במסגרת שיתוף הפעולה עם דוראל ומערכת אנרגיה לרכבים חשמליים של החברה אשר בפיתוח.

התחזיות והערכות לעיל, לרבות יעדי ותקציבי המחקר והפיתוח של הקבוצה לשנים הקרובות וסכומי ההשקעות הצפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.11.2 מענקים שקיבלה הקבוצה⁶¹

במסגרת תכניות המו"פ המאושרות של החברה ואוקסאנרגי, החברה ואוקסאנרגי כפופות לחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה,

⁶¹ לפרטים נוספים אודות ההתחייבות לרשות החדשנות, ראו באור 2 (יב) ובאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

תשמ"ד-1984 (להלן: "חוק המו"פ") על תקנותיו והוראות רשות החדשנות מכוחו, וביניהם לחובת תשלום תמלוגים בהתאם להוראות חוק המו"פ והתקנות לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה (שיעור התמלוגים וכללים לתשלומם), תשנ"ו-1996, ונספח ד' של מסלול הטבה מס' 1 של רשות החדשנות - קרן המו"פ. ראשית כל, ההחזר של פינרגי ואוקסאנרג'י יהיה בגין המענקים שקיבלה החברה בתחום תחליפי נפט לתחבורה (כאמור בסעיף 3.11.2.1 להלן). התמלוגים במסגרת כל תכנית מאושרת ישולמו עד להחזר מלוא סכום המענק מכוח כל תכנית שהוא צמוד לדולר ארה"ב ונושא ריבית שנתית בגובה ריבית הלייבור (או חלופת ריבית אחרת שתקבע על ידי רשות החדשנות לאור ביטולה הצפוי של ריבית הלייבור).

על פי חוק המו"פ, על ייצור המתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות להתבצע בישראל בלבד אלא אם רשות החדשנות מאשרת אחרת מראש ובכתב. אישור שכזה ניתן לחברה כחלק מאישור מענקי המו"פ שניתנו לה והיא מורשית לייצר בחו"ל מבלי שתושפע מכך תקרת המענק שעליה להחזיר בתמלוגים ממכירות.

בנוסף, קובע חוק המו"פ מגבלות באשר לידע (במובנו הרחב) שפותח בתמיכת רשות החדשנות או בקשר עם תמיכה זו, ובאשר לכל זכות הקשורה לידע כאמור, ובכלל זה, אין להעבירם בכל דרך שהיא או לחלוק אותם עם אחרים (לרבות צדדים קשורים), ישראלים או שאינם ישראלים, אלא אם ניתן לכך אישור רשות החדשנות, מראש ובכתב. החוק מסמיך את רשות החדשנות לאשר סוגים מסוימים של העברת ידע, אך לא ניתן להבטיח כי אישור כאמור יינתן.

העברת ידע כאמור או זכות בו עשויה להיות כפופה לתשלום סכומים מסוימים לרשות החדשנות בהתאם לנוסחאות ולכללים שנקבעו בחוק המו"פ או להוראות ותנאים אחרים.

למשל, העברת ידע לחו"ל או זכות שימוש בו להמשך פיתוח, מחייבת, בנוסף לקבלת רשות החדשנות מראש, בתשלום של עד פי שישה מן המימון שהתקבל (בתוספת ריבית) ומכל מקום לא פחות מסך המימון שהתקבל (בתוספת ריבית), ובניכוי התמלוגים ששולמו לרשות החדשנות. התשלום יכול להידרש באופן חד פעמי כתנאי להעברת הידע או בתשלום לשיעורין בהתאם להוראות למתן הרשאה לשימוש בידע מחוץ לישראל. במקרה של תשלום בשיעורים, נקבע שיעור תמלוגים מהתמורה עבור מתן זכויות השימוש בידע.

בהתאם לחוק המו"פ וכלליו, פנתה החברה לקבלת אישור רשות החדשנות בגין מתן זכויות שימוש בידע ל-JV סין ובגין מתן זכויות לשימוש בידע ל-JV הודו לכשיתאגד. הפניה נעשתה בהתאם להוראות למתן הרשאה לשימוש בידע מחוץ לישראל. האישור עבור JV סין ניתן, בהתאם לתנאי ההסכם עם JV סין, ללא תשלום נוסף. עבור JV הודו ניתן אישור עקרוני אשר תנאי התשלום בגינו לרשות החדשנות יקבעו אם וכאשר אכן ינתנו זכויות שימוש בטכנולוגיה ל-JV הודו.

המפר את הוראות חוק המו"פ לגבי העברת ידע לחו"ל או המאפשר הפרה כאמור, חייב באחריות פלילית שדינה מאסר של שלוש שנים. כמו כן, במקרה כזה רשות החדשנות עשויה לתבוע תשלום כספים וקנסות, לרבות הסכומים שהיו משולמים

אילו החברה הייתה מעבירה את הידע לחו"ל לאחר קבלת אישורו של רשות החדשנות. מעבר לכך, העברת ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות או כל זכות בו לגורם ישראלי אחר, כפופה גם להתחייבות של מקבל הידע לכך שיהיה כפוף להוראות חוק המו"פ, לרבות ההגבלות על הזכויות והשימוש בידע לאחרים ולחובת תשלום תמלוגים. אישור רשות החדשנות אינו נדרש, לעומת זאת, לשם ייצוא שיווק ומכירה של מוצרים שפותחו בהתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות. במסגרת ההגבלות על השימוש בידע, קיימות הוראות ותנאים, בין השאר, גם לגבי שעבוד ידע הקשור לתמיכת הרשות ולגבי הפקדתו בנאמנות, ואישור רשות החדשנות נדרש גם לגבי אלו. חוק המו"פ חל על חברות שקיבלו את תמיכת רשות החדשנות גם לאחר תשלום מלוא התמלוגים לרשות החדשנות. חברה כאמור תחדל להיות כפופה לחוק המו"פ רק כאשר הידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות יועבר במלואו לגוף אחר, באישור רשות החדשנות.

מענקים שקיבלה אוקסארג'י מרשות החדשנות (לשעבר המדען

3.11.2.1

הראשי)

בין השנים 2009 ו-2016, אוקסארג'י קיבלה מספר מענקים מרשות החדשנות (ללא מגבלה של ייצור בישראל) מכוח סמכותה בחוק המו"פ לצורך מימון פעילות המחקר והפיתוח של טכנולוגיית קתודות-אוויר בסך כולל של כ-5.7 מיליון ש"ח. בתמורה לכך התחייבה אוקסארג'י לשלם לרשות החדשנות, תמלוגים בשיעור של 3% (או 4% כאשר יש ייצור בחו"ל) מהמכירות של פירות המחקר והפיתוח שבגינם התקבל המימון כאמור לעיל. סכום ההתחייבות שנכלל בדוחות הכספיים בגין מענקים אלו ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 הינו 3,755 אלפי ש"ח ו- 3,555 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מענקים שקיבלה החברה מכוח התכנית לעידוד השקעות

בחברות מגובות הון סיכון בתחום תחליפי נפט לתחבורה

החברה היא "חברת מטרה" כהגדרתה בתכנית לעידוד השקעות בחברות מגובות הון סיכון בתחום תחליפי נפט לתחבורה (להלן בסעיף קטן זה: "התכנית"). תכנית זו הוקמה ביום 12 בדצמבר 2013 על ידי לשכת המדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה כהוראת מנכ"ל מס' 8.21 מכוח סעיף 56(ג) להוראת המעבר לתיקון מס' 7 לחוק המו"פ. עם הקמתה של רשות החדשנות בראשית שנת 2016, מופעלת התוכנית במסגרת מסלול הטבה מס' 21 של רשות החדשנות, אשר החליפה את הוראת מנכ"ל מס' 8.21 האמורה.

בין השנים 2014 ל-2016, החברה קיבלה מספר מענקים מרשות החדשנות מכוח התכנית בסך כולל של כ-20.9 מיליון ש"ח. בתמורה לכך התחייבה החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים

בשיעור של 3% (או 4% כאשר יש ייצור בחו"ל) מכל הכנסות החברה. הסיוע במסגרת התכנית ניתן במתכונת של הלוואה הניתנת לחברת המטרה בד בבד עם השקעה הונית במזומן של משקיע פרטי בחברת המטרה. לעניין סעיף זה, "השקעה הונית במזומן" הינה השקעה כנגד קבלת זכויות במניות חברת המטרה. סכום הלוואה המוענקת הוא בשיעור של 50% מסכום ההשקעה של המשקיע הפרטי בחברת המטרה.

בד בבד עם מתן הלוואה לחברת המטרה, נדרשת חברת המטרה להנפיק למשקיע הפרטי כתב אופציה (Warrant), אשר יקנה למשקיע הפרטי את האופציה לשלם לרשות החדשנות סכום השווה למלוא סכום הלוואה, ובתמורה לקבל מחברת המטרה מניות נוספות מאותו סוג ובאותו מחיר רכישה שבהם רכש המשקיע הפרטי את מניות חברת המטרה במועד מתן הלוואה של רשות החדשנות לחברת המטרה, ובאותם תנאים שנקבעו בהסכם בין חברת המטרה למשקיע הפרטי בקשר עם ההשקעה הפרטית שבוצעה בחברת המטרה במועד מתן הלוואה (להלן: "האופציה"). אם לא מימש המשקיע הפרטי את האופציה שניתנה לו על ידי חברת המטרה עד תום תקופת האופציה, תוחזר הלוואה לרשות החדשנות על ידי חברת המטרה באמצעות תשלום תמלוגים מכל הכנסותיה ועד לתשלום של מלוא סכום הלוואה.

למועד הדוח, מבין כלל האופציות שניתנו למשקיעים במסגרת המענקים האמורים לעיל, פקעה האופציה שניתנה לאילן החזקות במסגרת המענק הראשון ביום 26 באפריל, 2020, (מועד תום תקופת האופציה). בנוסף, ביום 20 בנובמבר, 2020 הודיעו המשקיעים בעלי יתרת האופציות שאין בכוונתם לממש את האופציות לפני מועד פקיעתן וביקשו לראות את האופציות כמבוטלות. משכך, המענקים שניתנו לחברה כנגד האופציות בתוכנית תחליפי נפט, הומרו להתחייבות לשלם תמלוגים מכל הכנסות החברה. סכום ההתחייבות שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 בגין המענקים שהתקבלו במסגרת תכנית זו עמד על 12,876 אלפי ש"ח ו-12,466 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מענקים נוספים מכוח חוק המו"פ שקיבלה החברה

במהלך שנת 2014 קיבלה החברה מענקים מרשות החדשנות (ללא מגבלה של ייצור בישראל) מכוח סמכותה בחוק המו"פ לצורך מימון פעילות המחקר והפיתוח של טכנולוגיית האבץ-אוויר בסך של כ-933 אלפי ש"ח. בתמורה לכך התחייבה החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של 3% או 4% (כאשר יש ייצור בחו"ל) מהמכירות של פירות המחקר והפיתוח שבגינם התקבל

המימון כאמור לעיל. סכום ההתחייבות שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 בגין מענק זה הינו 480 אלפי ש"ח ו-477 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מענק שקיבלה החברה ממשרד התשתיות הלאומיות (כיום משרד האנרגיה)

ביום 18 בדצמבר 2011 זכתה החברה במכרז פומבי מס' 49/11 שפרסם משרד התשתיות הלאומיות להשקעת הקרן של המשרד בנושא "פרויקטי חלוץ והדגמה בתחומי תחליפי נפט לתחבורה או אנרגיות מתחדשות", וזאת לצורך מימון המחקר והפיתוח של החברה לתכנית בנושא "מערכת אנרגיית אלומיניום-אוויר לרכב חשמלי" (להלן בסעיף קטן זה: "המכרז" ו-"התכנית" בהתאמה). ביום 13 בפברואר 2012 התקשרו החברה ומדינת ישראל בהסכם לצורך הסדרת היחסים המשפטיים שביניהם בקשר לזכייה במכרז, ובמסגרתו אושר לחברה מענק לתקציב פרויקט בסכום של 3 מיליוני ש"ח, כאשר השתתפות משרד התשתיות הלאומיות הנה בסך של 1.5 מיליון ש"ח מתוך סכום התקציב. בהתאם להסכם זה, החברה תשלם למדינה תשלומים בשיעור של 5% מכל הכנסה הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התכנית, במישרין או בעקיפין, לרבות שירותים נלווים לה או הכרוכים בה, עד לסכום מצטבר של השקעות המשרד, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום חתימת ההסכם, ובתוספת ריבית החשב הכללי, והכל בין אם ההכנסה נוצרה אצל החברה או אצל תאגיד הפועל בשמה או השותף אליה. נכון למועד דוח זה אין וודאות שיהיו לחברה מכירות ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התוכנית המזכות את רשות החדשנות בתמלוגים.

ההערכות החברה בדבר זה שאין וודאות כי יהיו לחברה מכירות ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התוכנית המזכות את רשות החדשנות בתמלוגים, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.12 נכסים לא מוחשיים

3.12.1 הקבוצה בנתה אסטרטגיית קניין רוחני בינלאומית, המאפשרת לחברה להגן על הרוב המוחלט של המצאותיה והטכנולוגיות שפיתחה. פורטפוליו הפטנטים של החברה כולל 20 פטנטים רשומים, לצד כ-12 בקשות לרישום פטנטים אשר מצויות בתהליך הגשה. במסגרת אסטרטגיית הבניה וההגנה על הקניין הרוחני, הקבוצה בוחנת כל פיתוח שנעשה בחברה ומחליטה לגביו מה תהיה ההגנה העדיפה; הגשה לרישום פטנט או שמירה כסוד מסחרי. כמן כן, הקבוצה רשמה שלושה סימני מסחר. יצוין כי במסגרת מכירת הרישיון המעניק ל-JV הודו ו-JV סין את זכויות

השימוש בטכנולוגיית אלומיניום-אוויר של החברה בהודו וסין, בהתאמה, מוקנית ל- JV הודו הזכות לעשות שימוש בסימני המסחר של החברה בהודו, ול- JV סין הזכות לעשות שימוש בסימני המסחר של החברה בסין.

3.12.2 לפירוט בדבר רישיונות לשימוש בזכויות בטכנולוגיות שאותן רכשה הקבוצה מאחרים, ראו סעיף 3.21.6 להלן להסכם רכישת הרישיון מאוניברסיטת בר אילן.

3.12.3 העלות הכוללת בגין ניהול אסטרטגיית הקניין הרוחני של החברה עומדת על סך של כ- 5 מיליון ש"ח משנת 2017.

3.12.4 להלן פירוט אודות הפטנטים המהותיים שבבעלות חברות הקבוצה הרשומים

בטריטוריות הבאות:

#	שם הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשה (תוקף 20 שנה)	מדינות בהן אושר (Registered)	מדינות בהן הוגש (Pending)
1	Porous Clusters Of Silver Powder Promoted By Zirconium Oxide For Use As A Catalst In Gas Diffusion Electrodes, And Method For The Production Thereof	קטליסט לקתודת אוויר, המבוסס על כסף (Silver) ומועשר ומחוזק על ידי זירקוניום (בבעלות אוניברסיטת בר אילן וברישיון בלעדי לקבוצה)	24-Sep-07	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, גרמניה, אוסטריה, בלגיה, שוויץ, הרפובליקה הצ'כית, דנמרק, ספרד, צרפת, אנגליה, אירלנד, איטליה, הולנד, פולין, שבדיה	
2	Zinc-Air Battery	מערכת אבץ אוויר מנגנון הפעלה וטעינת הסוללה בעזרת סחרור אבץ \ אבץ אוקסיד לתוך הסוללה	13-Dec-10	ישראל, ארה"ב, שוויץ, ספרד, צרפת, איטליה, הולנד, שוודיה, גרמניה, אנגליה, נורווגיה, פורטוגל	אירופה (בקשת המשך)
3	Zinc-Air Battery	מבנה אנודה לסוללת אבץ אוויר, המאפשרת ריבוי מחזורי טעינה פריקה כאשר הטעינה נעשית בניצב לכיוון הפריקה	15-May-12	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, קוריאה, הודו, שוויץ, צרפת, גרמניה, אנגליה, אירלנד	
4	Zinc Electrode For Use With Secondary Batteries	מבנה אנודה לסוללת אבץ אוויר, המאפשרת ריבוי מחזורי טעינה פריקה כאשר מבנה האנודה פורוזיבי המגן על האנודה מפני שינויי מבנה במחזורי הטעינה פריקה.	13-Mar-13	ישראל, ארה"ב, שוויץ, דנמרק, ספרד, צרפת, איטליה, הולנד, שוודיה, גרמניה, אנגליה, אירלנד, נורווגיה	ארה"ב (בקשת המשך)
5	System And Mothod For Controlling And Operation Of Aluminum Air Battery	מערכת בקרה לשליטה בסוללת אלומיניום אוויר, המערכת מנטרת פרמטרים שונים של הסוללה, ומפעילה אותה לקבלת ביצועים אופטימליים	09-Jul-13	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, קנדה, קוריאה, טיוואן, מקסיקו, רוסיה, אוסטרליה	אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור), הודו, סינגפור
6	Electrode Assembly And Method For Its Preparation	מבנה קתודת אוויר, מאסף הזרם, ושיטת האטימה לבנית קתודה מותאמת לסוללת אוויר מתכת	09-Oct-13	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, קוריאה, הודו, מקסיקו, אוסטרליה, שוויץ, דנמרק, ספרד, צרפת, גרמניה, אנגליה, אירלנד, איטליה, הולנד, שבדיה, נורווגיה	קנדה
7	Protected anode structure suitable for use in metal/air batteries	מבנה אנודת אלומיניום לשיפור האחידות באיכול האנודה, הגנה על צידי האנודה מפני קורוזיה	26-Feb-14	ישראל, ארה"ב, סין, שוויץ, צרפת, גרמניה, אנגליה, אירלנד, הולנד	
8	Method and Device for Regenerating Alkaline Solutions	שיטה ומערכת לשיחזור אלקטרוליט. ניקוי אלקטרוליט לאחר שימוש בסוללת אוויר מתכת, הוצאת האלומיניום הידרוכסיד מהתמיסה, והכנתה לשימוש חוזר בסוללה.	08-Jul-14	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, קנדה, קוריאה	אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור)
9	Thermal Battery Incorporated Into A Metal-Air Battery	שיטה ומערכת לניצול החום הנאגר באלקטרוליט לשיפור הניצולת האנרגטית של רכב	03-Feb-15	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, שוויץ, צרפת, גרמניה, אנגליה, אירלנד, שבדיה, הודו, סין	קנדה, קוריאה, הודו, סין

חשמלי עם סוללת אלומיניום אוויר.				
10	Pit Stop For And Method Of Replacement Of Electrolyte	מערכת לריקון ומילוי אלקטרוליט בתחנת שירות	04-Mar-15	ישראל, ארה"ב, סין, יפן, סינגפור
11	Electrolyte Regeneration And Byproduct Production	מערכת לשחזור אלקטרוליט, והפקת אלומיניום הידרוכסיד כתוצר נלווה.	13-Apr-15	ישראל, יפן, קוריאה, רוסיה
12	Metal Oxide Particles And Method Of Producing Thereof	שיטה לייצור קטליסט עם שטח פנים גדול, מתאים לקתודת אוויר מתכת	16-Mar-16	ישראל, סין, קוריאה, יפן, קנדה, הודו, ארה"ב (בקשת המשך)
13	System And Method For Metal-Air Anode Renovation	מבנה סוללת אבץ אוויר מותאמת להזרמת אבץ כתרתיף באלקטרוליט, לבניית האנודה בתוך התא, והוצאת האבץ אוכסיד בסיום הפריקה החשמלית.	03-Jan-17	ישראל, ארה"ב (בקשת המשך)

3.12.5 להלן פירוט בקשות לרישום פטנטים מהותיים שהגישה הקבוצה ואשר נמצאים


בשלב מתקדם :

#	שם הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשה (תוקף 20 שנה)	מדינות בהן הוגש (Pending)
1	Rechargeable Zinc-Air Battery with Perforated-Shell Active Particles	מבנה אנודת אבץ, לשיפור מחזורי טעינה פריקה, על ידי ציפוי מוליך המכיל חלקי אבץ ואבץ אוקסיד	21-Nov-18	ישראל, ארה"ב, סין, קנדה, הודו, סינגפור, אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור)
2	Structure and Method For Replaceable Metal-Air Anode Unit	מבנה התא של סוללת אלומיניום אוויר, מערכת איטום, חיבור מהיר של האנודות	13-Nov-18	ישראל, ארה"ב, אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור), סין, הודו, סינגפור, קנדה
3	System And Method For Initializing Metal-Air Cell	מערכת בקרה לשליטה בסוללת אלומיניום אוויר, המערכת מנטרת פרמטרים שונים של הסוללה, ומפעילה אותה לקבלת ביצועים אופטימליים	14-Dec-17	ישראל, ארה"ב, אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור), סין, קנדה, יפן, הודו, סינגפור
4	Electrode assembly and method for its preparation	שיטה לייצור קתודה	06-Jun-19	ישראל, ארה"ב, אירופה (רישום פרטני במדינות לאחר האישור), סין, קנדה, הודו, סינגפור
5	Dendrite Growth Prevention in a Rechargeable Battery	שימוש באלומיניום הידרוכסיד (תוצר כימי מתהליך שיחזור האלקטרוליט) כמפריד המונע גידול דנדריטים בסוללות קובנציונליות.	03-Dec-19	הגשה בינלאומית (הגשה פרטנית לאחר 30 חודשים מתאריך הבכורה)
6	Alkaline Electrolyte Regeneration	מערכת לשחזור אלקטרוליט, בשיטות	10-Dec-19	הגשה בינלאומית (הגשה פרטנית לאחר 30 חודשים)

חודשים מתאריך הבכורה)		כימיות להפרדת אלקטרוליט נקי וייצור מוצרים כימיים אחרים.		
הגשה בינלאומית (הגשה פרטנית לאחר 30 חודשים מתאריך הבכורה)	5-Apr-20	מערכת לשחזור אלקטרוליט, והפקת אלומינה כתוצר כימי נלווה בנקיון גבוה.	Production of High Purity Alumina and Co-products from Spent Electrolyte of Metal-Air Batteries	7

3.12.6 להלן פירוט סימני המסחר הרשומים של החברה:

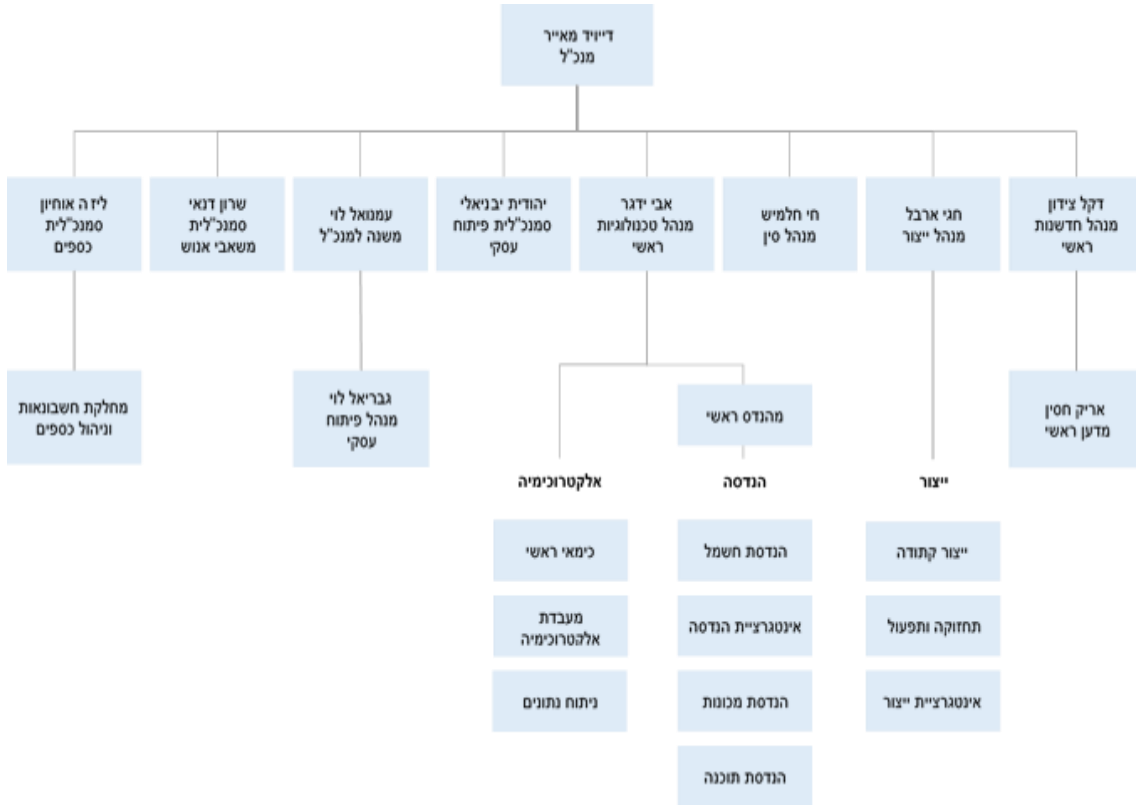
תאריך רישום	תאריך הגשת בקשה לרישום המסחר	סוגים	מס' הסימן	מדינה	הסימן	
28.02.2018	24.02.17	09	22924608	סין	斐源 (PHINERGYIN CHINESE CHARACTERS)	
07.09.2018	19.09.2017	07 09	26480648 26480647	סין	斐能源 PHINERGY IN CHINESE LETTERS	
11.09.2019	05.10.2016	-	TMA1,053,705	קנדה	PHINERGY	
04.02.2018	04.04.2016	09,07	284314 ^T	ישראל		
27.09.2016	27.09.2016	09,07	1322255	WIPO		
11.04.2018	27.09.2016	09,07	UK00801322255	בריטניה		
07.12.2017	27.09.2016	09,07	1322255	סין תחת הרישום הבינלאומי		
10.04.2018	27.09.2016	09,07	1322255	האיחוד האירופאי תחת הרישום הבינלאומי		
03.10.2017	27.09.2016	09,07	3465831	הודו תחת הרישום הבינלאומי		
23.03.2017	27.09.2016	09,07	1322255	יפן תחת הרישום הבינלאומי		
29.06.2017	27.09.2016	09,07	1322255	דרום קוריאה תחת הרישום הבינלאומי		
25.05.2017	27.09.2016	09,07	40201621114T	סינגפור תחת הרישום הבינלאומי		
31.10.2017	27.09.2016	09,07	5319385	ארה"ב תחת הרישום הבינלאומי		
01.02.2019	05.10.2016	-	TMA1,014,421	קנדה		B & W LOGO
04.02.2018	04.04.2016	09,07	284316	ישראל		
28.06.2017	27.09.2016	09,07	UK00801328773	בריטניה		

27.09.2016	27.09.2016	09 ,07	1328773	WIPO		
28.06.2017	27.09.2016	09 ,07	1328773	האיחוד האירופאי תחת הרישום הבינלאומי		
03.10.2017	27.09.2016	09 ,07	3514700	הודו תחת הרישום הבינלאומי		
24.05.2017	27.09.2016	09 ,07	1328773	יפן תחת הרישום הבינלאומי		
25.08.2017	27.09.2016	09 ,07	1328773	דרום קוריאה תחת הרישום הבינלאומי		
13.07.2017	27.09.2016	09 ,07	40201701666S	סינגפור תחת הרישום הבינלאומי		
30.05.2017	27.09.2016	09 ,07	5211454	ארה"ב תחת הרישום הבינלאומי		
01.02.2019	05.10.2016		TMA1,014,406	קנדה		
04.02.2018	04.04.2016	09 ,07	284315	ישראל		
11.05.2017	27.09.2016	09,07	UK00801322256	בריטניה	ALUNERGY	
27.09.2016	27.09.2016	09 ,07	1322256	WIPO		
11.02.2018	27.09.2016	09 ,07	1322256	סין תחת הרישום הבינלאומי		
11.05.2017	27.09.2016	09 ,07	1322256	EUIPO תחת הרישום הבינלאומי		
03.10.2017	27.09.2016	09 ,07	3465843	הודו תחת הרישום הבינלאומי		
23.03.2017	27.09.2016	09 ,07	1322256	יפן תחת הרישום הבינלאומי		
29.06.2017	27.09.2016	09 ,07	1322256	דרום קוריאה תחת הרישום הבינלאומי		
25.04.2017	27.09.2016	09 ,07	40201621115S	סינגפור תחת הרישום הבינלאומי		
02.05.2017	27.09.2016	09 ,07	5193602	ארה"ב תחת הרישום הבינלאומי		
07.06.2017	15.04.2016	07	19643318	סין		PHINERGY (in PINYIN: FEI-YUAN)
07.06.2017	15.04.2016	07	19643319	סין		IN (ALUNERGY)YUAN-PINYIN LV
28.05.2017	15.04.2016	09	19643317	סין		

3.13 הון אנושי

3.13.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של פעילות פיננסי ואוקסאנרגי נכון למועד הדוח:



3.13.2 פירוט מצבת המועסקים

להלן פירוט מצבת המועסקים בקבוצה (עובדים ונותני שירותים) בחלוקה למחלקות או תחומי הפעילות בחברה, נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 31 בדצמבר 2019:

ליום 31 דצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	מחלקה/ תחום פעילות
5	5	כספים ואדמיניסטרציה
2	3	פיתוח עסקי
9	8	אלקטרו-כימיה
12	10	הנדסה
7	7	הנהלה ראשית
6	12	ייצור
41	45	סך הכל

עד ליום 31 באוקטובר 2020, בחברה היו ארבעה נותני שירותים: אביב צידון (יו"ר הקבוצה), דקל צידון, דוד מאיר ושרון דנאי. שאר העובדים הינם עובדי החברה והחל

מחודש נובמבר 2020, דוד מאייר הינו עובד החברה.

יצוין כי כל עובדי הקבוצה מועסקים על ידי חברת אוקסינרג'י, כאשר הסכם מתן שירותים בין חברת אוקסינרג'י לבין חברת פינרג'י מסדיר את חלוקת המשאבים בין שתי החברות וכן את תשלומי ההעברה הנדרשים.

3.13.3 תלות מהותית בעובד

להערכת החברה, יש לה תלות מהותית במר אביב צידון (מייסד החברה ויו"ר הדירקטוריון), מר דקל צידון (מנהל חדשנות ראשי) וד"ר אברהם ידגר (מנהל טכנולוגיות ראשי).

3.13.4 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

תנאי ההעסקה של עובדי הקבוצה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים, הנקבעים בהתאם לתנאים שהוסכמו בין החברה לעובד בתהליך המשא ומתן שקיימו, וזאת על בסיס קריטריונים וטווחים הנוגעים לתפקיד העובד, כישוריו ויכולותיו, השכלתו ועוד. הסכמי ההעסקה האישיים של העובדים מסדירים את תנאי שכרם ותנאיהם הסוציאליים בהתאם לדין, ולרבות את זכאות העובדים להפקדות לקרן השתלמות. בכל הסכמי ההעסקה ישנו סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 וכן נספח סודיות ואי-תחרות.

לפרטים אודות מצבת הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנות 26 ו-26א לחלק ד' לדוח תקופתי זה. לפרטים אודות גמול נושאי משרה והנהלה בכירה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח תקופתי זה.

לפרטים אודות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בקבוצה, ראו פרק 8 לתשקיף.

3.13.5 תכנית אופציות

לפרטים אודות תכנית האופציות של הקבוצה ראו סעיף 3.6 לפרק 3 לתשקיף.

3.13.6 שינויים מבניים

בשנים 2019 ו-2020 התקיימו מספר מינויים במסגרת המבנה הארגוני של החברה ואשר המהותיים מביניהם הם כדלקמן: ד"ר אברהם ידגר מונה למנהל טכנולוגיות ראשי בחברה (חלף היותו סמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה), דקל צידון מונה לתפקיד מנהל חדשנות ראשי (חלף היותו מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה).

3.13.7 תכנית התייעלות וקיצוצים במצבת העובדים

למועד הדוח, אין לקבוצה ולא הייתה תכנית להתייעלות וקיצוצים במצבת העובדים, ולא מתוכננת להתבצע כזו בעתיד.

3.13.8 השקעות החברה באימונים והדרכה

מעט לעת, כנדרש על ידי הקבוצה ו/או בהתאם לצרכי עובדיה, הקבוצה מקיימת הדרכות, הכשרות וקורסים בתחומים מקצועיים שונים שבהם עוסקת הקבוצה, לרבות הדרכות בתפקיד חשמלאי מסויג, קורסים באלקטרו-כימיה, קורסים בשפות, וקורסים בניהול פרויקטים.

3.14.1 חומרי הגלם העיקרים המשמשים את הקבוצה לצורך ייצור ותפעול מערכות אלומיניום-אוויר והאבץ-אוויר הם מתכות האלומיניום והאבץ המאוחסנות ברכיבי האנודה של הסוללות, וכן החומרים שמהם מיוצרת קתודת-האוויר, לרבות כסף, ניקל ונחושת.

3.14.2 נכון למועד הדוח, הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם מספקים שונים בישראל ובעולם, כאשר מחירי חומרי הגלם נקבעים על בסיס כל הזמנה נפרדת ובהתאם למחירי השוק של אותם חומרי גלם. הקבוצה אינה מחויבת בבלעדיות כלפי ספק מסוים. להערכת הקבוצה, לא קיימת לה תלות בספקים מהם היא רוכשת את חומרי הגלם שלה.

3.14.3 להערכת הקבוצה גם בטווח הרחוק, היצע האלומיניום הקיים בעולם הוא מספק לצורך תכנון ארוך טווח של פעילות החברה, כאשר ישנם מספר ספקי אלומיניום גדולים בכל יבשת.

התחזיות וההערכות לעיל, לרבות כי בטווח הרחוק היצע האלומיניום הקיים בעולם הוא מספק לצורך תכנון ארוך טווח של פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.15 הון חוזר

3.15.1 להלן הרכב ההון החוזר של החברה:

הסכום שנכלל בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019 (אלפי שקלים חדשים)	הסכום שנכלל בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי שקלים חדשים)	
8,798	31,912	נכסים שוטפים
33,659	8,647	התחייבויות שוטפות
(24,861)	23,265	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

3.15.2 להלן מרכיבי ההון החוזר העיקריים של החברה:

3.15.2.1 מזומנים ושווי מזומנים

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר, 2019, יתרת המזומנים של החברה הסתכמו ב- 30,042 אלפי ש"ח וב- 3,044 אלפי ש"ח בהתאמה.

3.15.2.2 חייבים ויתרות חובה

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 יתרת החייבים של החברה התסכמה ב- 956 אלפי ש"ח ו- 5,317 אלפי ש"ח בהתאמה. היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת בעיקר הוצאות מראש ויתרה במע"מ לזכות החברה. היתרה ליום 31 בדצמבר 2019 כוללת בעיקר הוצאות מראש בקשר עם הסכם שיתוף פעולה

עם **Arconic Inc** (כאמור בסעיף 3.21.11), ראה באור 18א' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

הלוואות מבעלי מניות

3.15.2.3

ביום 9 בדצמבר 2020, הומרו כל הלוואות הבעלים הקיימות למועד זה בסכום הכולל ריבית שנצברה עד לאותו יום ובניכוי מס במקור כנדרש ל- 1,334,720 מניות רגילות של החברה וכן הוקצו למלווים 400,418 כתבי אופציה. ההמרה בוצעה בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה שנחתם ביום 8 בדצמבר, 2020 (ראה באור 16ה' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020). כתוצאה מכך לחברה אין יתרת הלוואות מבעלי מניות ליום 31 בדצמבר 2020.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, יתרת ההלוואות של החברה מבעלי מניותיה הסתכמה בסך של 14,703 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים על הלוואות מבעלי המניות ראו סעיף 3.17 להלן, באורים 13, 16 ו' – 29ב' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020.

3.16 השקעות

לפרטים אודות ההקמה המשותפת של פינרג'י, חברת יונאן אלומיניום וכן חברת שנגחאי זיוונג, את חברת JV סין במסגרת הסכם המיזם המשותף בינן, ראו סעיף 3.22.2 להלן.

3.17 מימון

עד למועד הדוח, החברה מימנה את פעילותה באמצעות הונה העצמי והלוואות מבעלי מניותיה. להלן נתונים בדבר הסכמי הלוואה שהועמדו לחברה על ידי בעלי מניותיה ואשר נפרעו במלואן נכון למועד הדוח. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.2 ו-3.3 לתשקיף. כמו כן, ביום 4 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור וגייסה כ-200 מיליוני ש"ח בהתאם לתשקיף.

שיעור ריבית שנתית	סכום הלוואה	שם בעל המניות המלווה	הסכם הלוואה שבמסגרתו הוענקה הלוואה
8%	3,644,200 ש"ח (1 מליון דולר)	אביב צידון	הסכם הלוואה בעלים מיום 31/05/2018
	181,192 ש"ח (50 אלף דולר)	אברהם ידגר	
	5,307,203 ש"ח (1,270 אלף יורו)	אלטן אירופה	
	2,510,900 ש"ח (700 אלף דולר)	אילן החזקות	
	1,085,800 ש"ח (300 אלף דולר)	יובל גולן השקעות בע"מ	
8%	2,017,200 ש"ח (500 אלף יורו)	אלטן אירופה	הסכם הלוואה בעלים מיום 17/05/2019
8%	6,876,540 ש"ח (1,800 אלפי יורו)	אלטן אירופה	הסכם הלוואה בעלים מיום 14/11/2019
	3,784,320 ש"ח (1,080,000 דולר ארה"ב)	אביב צידון	הסכם הלוואה בעלים מיום 14/05/2020
	8,653,950 ש"ח (2,250,000 אירו)	אלטן אירופה	
	1,579,050 ש"ח (450,000 דולר ארה"ב)	אילן החזקות	

8%	1,057,500 ש"ח (300,000 דולר ארה"ב)	יובל גולן הייטק החזקות בע"מ
	332,838 ש"ח (95,698 דולר ארה"ב)	מיכאל גולן אחזקות ניירות ערך בע"מ
	423,000 ש"ח	עין פוינט בע"מ

לפרטים נוספים אודות הסכמי הלוואות הבעלים מהימים 31 במאי 2018, 17 במאי 2019 ו- 14 בנובמבר 2019, ראו סעיפים 3.3.1-3.3.2 לפרק 3 לתשקיף. לפרטים נוספים אודות הסכם הלוואות הבעלים מיום 14 במאי 2020, ראו סעיף 3.3.3 לתשקיף וסעיף 3.21.9 לדוח זה. בנוסף, ראו באור 13 ובאור 16 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

3.18 מיסוי

ראו באור 27 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020. נכון לתקופת הדוח לא נעשתה לחברה ביקורת מס הכנסה למעט ביקורת ניכויים שגרתית בחברה ובחברה הבת אוקסאנרגיי בע"מ לשנים 2013-2017 שנסגרה ללא ממצאים חריגים. כמו כן, במרס 2021, הוצאה לחברה שומת מע"מ בסכום זניח בעקבות ביקורת מע"מ שגרתית שהחלה בחודש נובמבר 2020 בגין השנים 2016-2020. לעניין הוצאות המיסים ששילמה החברה בשנת 2018 בסך 5,086 אלפי ש"ח, מדובר בניכוי מס במקור בגין תמלוגים שקיבלה החברה מ-JV-סין בתמורה לזכות שימוש בטכנולוגיית אלומיניום-אוויר. ניכוי מס בגין תמלוגים שנוכו במדינת המקור יכולים להתקזז רק כנגד הכנסה מאותו מקור בתוך 5 שנים ורק לאחר ניצול הפסדים. היות והחברה לא צפתה שתנצל את מלוא ההפסדים הנצברים שלה בתוך 5 שנים החברה הכירה בניכוי כהוצאות מס בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.

משטר המס בסין

שיעור מס החברות בסין עומד על 25% לחברות תושבות סין, כאשר רשויות המס בסין מעניקות הטבות במס לחברות שונות, כתלות במיקומן הגיאוגרפי, התעשייה שאותה הן משרתות או רמת ההכנסה שלהן.

שיעור המס על רווחי הון עומד גם הוא על 25%.

שיעור ניכוי מס במקור בקשר עם הכנסות פאסיביות (דיבידנד, תמלוגים, ריבית וכו') עומד על 10% למי שאינו תושב סין.

שיעור מס ערך מוסף הינו 17% (כאשר מוצרים ספציפיים שהוגדרו, ימוסו בשיעור נמוך יותר של 13%).

יובהר כי בין ישראל ולסין יש אמנה למניעת כפל מס. שיעורי הניכוי במקור על דיבידנד, ריבית ותמלוגים תחת האמנה עומדים על 10% בכל המקרים למעט במקרים של תשלום ריבית למוסד כספי או לבנק (7% ניכוי במקור) או תשלום תמלוגים בגין שימוש בציוד תעשייתי, מסחרי או מדעי (7% ניכוי במקור).

משטר המס בהודו

שיעור מס החברות בהודו עומד על 25% לחברות תושבות הודו, אשר הכנסתן בשנת המס הייתה שווה או נמוכה מ-4 מיליארד רופי הודי (~55 מיליון דולר ארה"ב). חברות אשר הכנסתן בשנות המס כאמור הייתה גבוהה מ-4 מיליארד רופי, קיימת חבות בתשלום מס בשיעור של 30%. במקרים מסוימים, ובהתאם לתנאים שנקבעו, רשויות המס בהודו מעניקות הטבות במס, כך ששיעור המס לחברות הרלוונטיות יעמוד על 15% או 22%, כתלות בנסיבות.

חברות זרות חבות בשיעור מס של 40% בגין הכנסתן החייבת ושותפויות (LLP) חבות בשיעור מס של 30%.

האמור לעיל מהווה את שיעור המס הבסיסי המוטל על חברות. בנוסף, מעבר לשיעור המס הבסיסי מוטל על חברות מס בריאות וחינוך (cess), בשיעור של 4% על ההכנסה החייבת. כמו כן, רשויות המס בהודו גובות מס יסף (surcharge) בגובה של: 7% / 10% / 12%. שיעור המס על רווחי הון עומד על 20%.

שיעור הניכוי במקור משתנה בהתאם למקבל התשלום. ככל ומקבלת התשלום הינה חברה הודית, שיעור הניכוי במקור על דיבידנדים, ריבית, תמלוגים או דמי שירותים טכנולוגיים יעמוד על 10% (כאשר בנסיבות מסוימות ניתן להפחית את התשלום כאמור ל-2%). ככל שמקבלת התשלום הינה חברה זרה, שיעור הניכוי במקור על דיבידנדים וריבית יעמוד על 20% (כאשר בנסיבות מסוימות ניתן יהיה להפחיתם ל-5%), ושיעור הניכוי במקור על תמלוגים או דמי שירותים טכנולוגיים יעמוד על 10%.

ככל שאפקטיבית, מס החברות אשר שולם על ידי חברה עומד על פחות מ-15% מהרווח שלה בספרים, החברה תחויב בשיעור מס מינימום של 15% בתוספת מס יסף ו-cess. בהודו קיים מס עקיף בשם מס על שירותים וסחורות (GST), ששיעורו נע בין 0% ל-28%, כתלות במוצרים.

יובהר כי לישראל ולהודו יש אמנה למניעת כפל מס, אשר מקנה, בין היתר, שיעורי ניכוי מס במקור נמוכים (כגון 10% על דיבידנד, ריבית, תמלוגים ושירותים טכניים).

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

3.19

למועד הדוח אין סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה. כמו כן, לא קיימות הוראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה החלות על הקבוצה שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה ופעילותה.

למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, הקבוצה או נושאי המשרה בה אינם צד להליכים משפטיים הנוגעים לאיכות הסביבה. בנוסף, למועד הדוח, לא נפסקו סכומים או הוכרו הפרשות בדוחות הכספיים ולא היו עלויות סביבתיות אחרות החלות על הקבוצה.

הקבוצה בעלת מדיניות מובהקת לשמירה על איכות הסביבה ולהפחתת הסיכונים הסביבתיים הנובעים מפעילותה או שקשורים לפעילותה בעקיפין.

החברה עושה שימוש בחומרים כימיקלים. שימוש זה כפוף לתקני בטיחות ותקני ניהול סיכונים סביבתיים נדרשים, לרבות ליווי יועץ בטיחות חיצוני, הדרכות בטיחות המתבצעות בהתאם לנדרש בחוק הישראלי, רכש ציוד בטיחות וכן מנגנוני בטיחות על שאר הציוד, ועדות בטיחות המתכנסות שמונה פעמים בשנה בהתאם לחוק הישראלי, וכן אישורי כיבוי

אש, היתרי רעלים בתוקף עבור מעבדות הקבוצה בלוד ובכפר סבא שניתנו לה מהמשרד לאיכות הסביבה, אחסון נוזלים מסוכנים בתוך מאצרות ייעודיות במקרה של דליפת חומרים, והגדרת תהליך שינוע ופינוי של חומרים מסוכנים.

3.20 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 3.20.1 לאור המענקים שקיבלה הקבוצה מרשות החדשנות, חלות עליה המגבלות הקבועות בחוק המו"פ ובתקנות הנלוות לו.
- 3.20.2 בכל הנוגע לפעילות הקבוצה בישראל, תהיה הקבוצה כפופה לחקיקה ותקנים רלוונטיים במדינת ישראל ובכל הנוגע לפעילות הקבוצה במדינות מחוץ לישראל, תהיה הקבוצה כפופה לחקיקה ותקנים רלוונטיים באותן מדינות.
- 3.20.3 מערכות הגיבוי של הקבוצה לשוק הטלקום נבחנו על ידי Israel Testing (ITL Lab) לפי התקנים הרלוונטיים וכתוצאה מכך מוצר זה קיבל אישור תו תקן אירופאי אשר תקף בכל האיחוד האירופי (CE) וכן בישראל, כמפורט בסעיף 3.1.4.4 לעיל.
- 3.20.4 כמפורט לעיל ובסעיפים 3.22.1 ו-3.22.2 להלן, בכוונת החברה לפעול בסין ובהודו באמצעות תאגידים שהתאגדו באותן מדינות (JV סין ו-JV הודו). כפועל יוצא מכך, יהיו כפופים JV סין ו-JV הודו לחוקים ורגולציות מדינתיים החלים על כל חברה הפועלת בסין או בהודו (לפי העניין), דוגמת דיני עבודה, סילוק פסולת, דיני מס וכיו"ב. בנוסף, פעילות ה-JV בקשר עם פיתוח טכנולוגיה תהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.

3.21 הסכמים מהותיים

3.21.1 הסכם ההתקשרות עם סלקום

- 3.21.1.1 ביום 2 בינואר 2020 התקשרו סלקום ופינרג'י בהסכם שלפיו החברה תספק לסלקום את מערכת הגיבוי לשם גיבוי אנרגטי בעבור האתרים הסלולריים של סלקום, את תוכנת ניהול הגיבוי וכן את השירותים בקשר לשימוש במערכות הגיבוי, התקנתן ותחזוקתן באופן שוטף (להלן בסעיף קטן זה: "שירותי הגיבוי").
- 3.21.1.2 סלקום היא הראשונה בישראל ובעולם אשר עושה שימוש במערכות גיבוי אנרגיה על בסיס טכנולוגיית האלומיניום-אוור של הקבוצה, ובמובן זה משמשת למעשה כ-"Design partner" (שותף לעיצוב המוצר) של החברה. עוד יצוין כי ההתקשרות בהסכם זה נעשתה בהמשך לפיילוט מוצלח בין הצדדים שארך כ-18 חודשים.
- 3.21.1.3 הסכם זה הוא הסכם מסגרת שכולל את כלל התנאים שיחולו בכל הזמנה של סלקום מאת החברה עבור מערכות הגיבוי, תוכנת ניהול הגיבוי ושירותי הגיבוי שתספק החברה לסלקום. נכון למועד הדוח, ביצעה סלקום הזמנת רכש של 250 מערכות גיבוי, אשר יתפרסו על פני אתרי סלקום הזמנת רכש של 50 מתוך 250 המערכות הזמנו בפועל ברבעון השלישי של שנת 2020, והחברה החלה בהספקתן והתקנתן. ביום 22 במרס 2021 התקבלה הזמנה

בפועל ל-100 מערכות נוספות מתוך הזמנת הרכש האמורה.

3.21.1.4 בתמורה לאספקת מערכות הגיבוי, תוכנת ניהול הגיבוי ושירותי הגיבוי לסלקום וקיום כל התחייבויות החברה בהסכם, במלואן ובמועדן, החברה תהייה זכאית למנגנון תמורה אשר מורכב מתשלום חד פעמי ראשון, תשלום בגין דמי התקנה, תשלום שנתי קבוע ותשלום נפרד בגין שירותי הארכת שעות הגיבוי. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.6 לעיל.

3.21.1.5 מנגנון התשלומים שנקבע בהסכם, משקף את המעמד המיוחד של סלקום כראשונה שהקדישה משאבים, אתרים פועלים וצוותים מקצועיים ושאפשרה לטכנולוגיה של החברה להגיע לשלב המסחרי. הזמנת הרכש עבור 250 המערכות הראשונות כוללת הנחה משמעותית במחיר. הסכם המסגרת כולל תמחור שונה עבור מערכות נוספות שהקבוצה תמכור לסלקום, ככל שיהיו.

3.21.1.6 תקופת ההסכם היא ל-12 שנים החל מיום חתימת החוזה (להלן בסעיף זה: "**תקופת ההסכם**"), כאשר במסגרת תקופה זו מתחייבת החברה לרמת השירות המוגדרת בהסכם.

3.21.1.7 אם לא הודיעה סלקום לחברה מראש ובכתב 60 יום לפני סיום תקופת ההסכם, ההסכם יתחדש באופן אוטומטי לתקופה של שנה נוספת בכל פעם. בתקופה הנוספת ישולמו לחברה התשלומים הרבעוניים לצורך השימוש במערכות, אולם בתקופה הנוספת המערכות יהיו ללא אחריות. סלקום תהיה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבטל את ההסכם בכל עת, בהתראה בכתב של 90 ימים מראש ובלבד שאם נמסרה ההודעה כאמור לפני תום השנה השישית להספקת המערכות, ישולמו לחברה התשלומים הרבעוניים שמגיעים לה לפי ההסכם עד לתום השנה השישית של הספקת כל מערכת כפיצוי מוסכם על סיום מוקדם, וזאת מבלי שהחברה תספק את שירותי הגיבוי ומערכות הגיבוי לאחר מועד הסיום לפי ההודעה.

3.21.1.8 בנוסף, למעט אם נאמר אחרת בהסכם, כל צד יהיה זכאי לסיים את ההסכם, על ידי מתן הודעה בכתב למשנהו, בנסיבות הקבועות בהסכם שבהן מי מהצדדים הפר את ההסכם ולא תיקן אותו בתוך 30 ימים מהמועד שבו קיבל הודעה בכתב מהצד הנפגע, בנסיבות הקבועות בהסכם שבהן מי מהצדדים הפר את ההסכם הפרה יסודית ולא תיקן אותו בתוך 14 ימים מהמועד שבו קיבל הודעה בכתב מהצד הנפגע, בנסיבות הקבועות בהסכם הנוגעות להגשת בקשת פירוק ו/או לכינוס נכסי הצד השני ו/או הסדר לטובת נושי הצד השני, בנסיבות הקבועות בהסכם בהן הוטל צו עיקול ו/או נפתחו הליכי הוצאה לפועל כנגד מרבית נכסי הצד השני, או בנסיבות הקבועות בהסכם שבהן אחד הצדדים הפסיק את

פעילותו או פעילותו הרלוונטית לקיום הסכם זה למשך 60 ימים.

3.21.1.9. בסוף תקופת ההסכם או במקרה של ביטול ההסכם, מערכות הגיבוי יחזרו לחברה.

3.21.1.10. ההסכם כולל הוראות מקובלות נוספות בהסכמי ספק – מזמין, כגון הוראות לאחריות ושיפוי, מתן בטוחות, עריכת ביטוחים של החברה (ביטוח חבות מעבידים וביטוח חבות צד שלישי), ביטחון ובטיחות בעבודה, אבטחת מידע, סודיות ועוד.

3.21.2 התקשרות בהסכם הפצה עם Atlantica Digital S.p.A

3.21.2.1. ביום 2 בספטמבר, 2020 התקשרה החברה בהסכם הפצה עם Atlantica Digital S.p.A (להלן: "אטלנטיקה"), אשר עוסקת בתחום שילוב מערכות (System Integrator) ופועלת למעלה מ-30 שנה, באיטליה ומחוצה לה, בתחומי התקשורת, התעשייה, הביטחון, התחבורה ועוד.

3.21.2.2. החברה מינתה את אטלנטיקה להיות המפיץ הבלעדי של מערכת הגיבוי של החברה, לרבות מערכותיה התומכות (חומרה ותוכנה) חומרי הגלם וחלקי החילוף שלה (להלן בסעיף זה: "מוצרי החברה בתחום הגיבוי") בשוק מפעילי התקשורת (כולל רשתות נייחות, רשתות סלולריות ורשתות סיבים אופטיים) (להלן בסעיף זה: "שוק הפעילות") באיטליה (לרבות הוותיקן וסן מרינו) (להלן בסעיף זה: "הטריטוריה").

3.21.2.3. בהתאם להתחייבויות ואחריות אטלנטיקה בהסכם, אטלנטיקה תפיץ, תשווק, תמכור ותדגים את מוצרי הקבוצה בתחום הגיבוי באופן ישיר ללקוחות, וכן תספק להם שירותי התקנה, הדרכה, תחזוקה ותמיכה, ולשם כך היא תחזיק בכל האישורים וההיתרים הנדרשים על פי הדין. בהתאם להתחייבויות ואחריות החברה, החברה תמכור את המוצרים לאטלנטיקה, ותתמוך ותסייע לאטלנטיקה במהלך שלב המכירה וההדגמה. בנוסף, החברה תספק לאטלנטיקה ישירות או דרך ספק מורשה פלטות אלומיניום אשר יאפשרו פעולה תקינה של מוצרי החברה, כאשר אטלנטיקה וקבלני המשנה שלה לא יהיו מורשים להשתמש בפלטות אחרות מלבד אלה שסיפקה להם החברה.

3.21.2.4. באשר לחובותיה של אטלנטיקה באשר לרמת השירות ללקוחות, אטלנטיקה אחראית לתת שירותים ולסייע ללקוחות ברמת המקצועיות הגבוהה ביותר שקיימת בשוק באמצעות משאבים מתאימים (לרבות צוות שיווק ותמיכה) וכן נדרשת להחזיק מלאי מתאים לשם תמיכה בלקוחות בזמן הנדרש. החברה מצדה מחויבת לספק לאטלנטיקה שירותי תמיכה ברמה המקצועית הגבוהה ביותר שקיימת בשוק באמצעות משאבים מתאימים. החובות הפרטניות של הצדדים בהתאם להתחייבויותיהם בסעיף

זה יפורטו ויסוכמו על ידם בהסכם רמת שירותים ייעודי (Service-level agreement).

3.21.2.5 תמחור המוצרים והשירותים של החברה לאטלנטיקה ייעשה בהתאם למחירון של החברה, על בסיס תנאי המכר הבינלאומי שלפיו החל ממועד מסירת המוצרים בנקודה שתקבע על ידי הצדדים בנמל, כלל העלויות, האחריות והסיכונים בגין שילוח המוצרים, יחול על הקונה (EX Works). מודל התשלום שנקבע הוא תשלום ראשון עבור אספקת מערכות הגיבוי (אשר 20% ממנו ישולמו במועד האספקה לאטלנטיקה, ו-80% ממנו ישולמו לאחר התקנות מערכות הגיבוי ללקוח) לצד תשלומים רבעוניים לאורך כל חיי מערכת הגיבוי של פינרגיי (12 שנים) עבור שירותיה השוטפים של פינרגיי לאטלנטיקה.

3.21.2.6 בהסכם קבועה התניית בלעדיות ואי תחרות, שלפיה אטלנטיקה תהיה המפיץ הבלעדי של המוצרים בשוק הפעילות בטריטוריה, ולצד זאת, לא תעסוק במישרין או בעקיפין בכל פעילות פיתוח, ייצור, מכירה או הפצה של כל מוצר או שירות שמתחרה עם החברה ו/או עם מוצרי החברה בתחום הגיבוי. ההסכם כולל הוראות מקובלות נוספות בהסכמי הפצה כגון בעניין הגנה על זכויות הקניין הרוחני של פינרגיי, סודיות, הגבלת אחריות של פינרגיי ועוד.

3.21.2.7 תוקפו של ההסכם הינו לשנתיים מיום החתימה (עד ליום 2 בספטמבר 2022), ויוארך באופן אוטומטי על בסיס שנתי, ובלבד שאטלנטיקה תעמוד בסכומי הסף שנקבעו בהסכם לעניין היקף ההזמנות של אטלנטיקה מהחברה החל מהשנה השלישית להתקשרות, כדלקמן: בשנה השלישית כ- 5.9 מיליון ש"ח (1.5 מיליון יורו); בשנה הרביעית כ- 7.9 מיליון ש"ח (2 מיליון יורו); בשנה החמישית והשישית כ-15.8 מיליון ש"ח (4 מיליון יורו); בשנה השביעית ואילך כ- 23.7 מיליון ש"ח (6 מיליון יורו). ככל שבשנה מסוימת אטלנטיקה לא תגיע לסכום הסף שנקבע בה, תינתן תקופת חסד של שנה כדי להגיע לאותו סף.

3.21.2.8 על אף האמור בסעיף 3.21.2.7, תוקפו של הסכם זה יפוג ולא יחייב את הצדדים במקרה שבו יתקיים המוקדם מבין הבאים: (1) אטלנטיקה או לקוח של אטלנטיקה מהשוק ובטריטוריה, לא ביצעו הזמנת רכש מחייבת של מוצרי הגיבוי של החברה בסך של לפחות כ- 394 אלפי ש"ח (100 אלפי יורו) בשנה הראשונה (במקרה כזה, החברה תהיה רשאית לשקול את סיום ההסכם); (2) לא תוקנה הפרה יסודית של ההסכם בתוך 30 ימים מהודעתו בכתב של הצד השני להסכם; (3) פשיטת רגל או הפסקת פעילות קבועה של אחד הצדדים (permanent cessation) או (4) הסכמה משותפת בכתב של הצדדים.

3.21.2.9. ההסכם כפוף לדין האנגלי, למעט דינים הנוגעים לניגוד עניינים. כל סכסוך בין הצדדים בקשר להסכם יידון בפני בורר בלונדון ובשפה האנגלית, תחת דיני ה-LCIA Rules.

3.21.3 הסכם בין החברה לבין IOC שוודיה

3.21.3.1 ביום 13 בנובמבר 2019 נחתם הסכם בין החברה לבין IOC שוודיה, חברת בת בבעלותה המלאה (100%) של אינדיאן אויל, במסגרתו נקבע כי IOC שוודיה תרכוש 8,277,000 מניות רגילות של החברה במחיר של 10.34 ש"ח (2.96 דולר הנקובים בהסכם מתורגמים לפי שער חליפין בתאריך ההסכם) עבור כל מניה, ובסה"כ כ- 85.6 מיליון ש"ח (כ- 24.5 מיליון דולר) אשר ישולמו ב-2 פעימות (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" ו-"**ההשקעה**"), לפי העניין).

3.21.3.2 ביום 8 בינואר, 2020 בוצעה הפעימה הראשונה להסכם, ו-IOC שוודיה השקיעה בחברה סך של כ- 35.5 מיליון ש"ח (10.2 מיליון דולר), ובתמורה לכך החברה הקצתה ל-IOC שוודיה 3,454,400 מניות של החברה. בנוסף, IOC שוודיה רכשה מבעלי מניות קיימים של החברה 684,100 מניות רגילות של החברה בתמורה לתשלום סכום רכישה של כ-7 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר) (לעיל ולהלן: "**הפעימה הראשונה**").

3.21.3.3 בהתאם לתיקון השני להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 1 בפברואר 2021 (כפי שמתואר בהמשך בסעיף 3.21.3.10 להלן), בפעימה השנייה IOC שוודיה תשקיע בחברה סך של כ-31.8 מיליון ש"ח (כ-9.8 מיליון דולר)⁶², ובתמורה החברה תנפיק ותקצה ל-IOC שוודיה מניות רגילות של החברה במחיר למניה השווה ל-80% ממחיר הסגירה הממוצע של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") במשך 30 ימי מסחר קודמים (קודמים למועד ההשלמה של הפעימה השנייה). כמו כן, IOC שוודיה תרכוש מבעלי מניות של החברה, שהיו בעלי מניות של החברה במועד הפעימה הראשונה (להלן: "**בעלי המניות הקיימים**"), מניות רגילות של החברה במחיר למניה השווה ל-80% ממחיר הסגירה הממוצע של מניית החברה בבורסה במשך 30 ימי מסחר קודמים (קודמים למועד ההשלמה של הפעימה השנייה) בתמורה לתשלום סכום של עד כ-8 מיליון ש"ח (כ-2.5 מיליון דולר), כאשר מניות אשר לא יימכרו ל-IOC שוודיה על ידי בעלי המניות הקיימים, יונפקו ויוקצו ל-IOC שוודיה על ידי החברה לפי אותם תנאים (בכפוף לקבלת כל האישורים שיידרשו על פי דין), כך שהתמורה שתשולם על ידי

⁶² הסכום בחוזה נקבע על סך של כ-9.8 מיליון דולר ארה"ב (2.96 דולר למניה). המחיר הסופי בש"ח שישולם לחברה יהיה בהתאם לשער החליפין שקל-דולר כפי שיהיה במועד הפעימה השנייה.

IOC שוודיה תעמוד בכל מקרה על סך של כ-8 מיליון ש"ח (לעיל ולהלן: "הפעילה השנייה")⁶³. כל המניות שהונפקו ל-IOC שוודיה בפעילה הראשונה נרשמו למסחר בבורסה וכל המניות שיונפקו ל-IOC שוודיה ויירכשו על ידי IOC שוודיה בפעילה השנייה יירשמו למסחר בבורסה.

3.21.3.4 יצוין כי הפעילה השנייה כפופה למספר תנאים מתלים מסוימים (אשר לחברה אין שק"ד על התקיימותם או אי התקיימותם ול-IOC יש זכות לוותר על התקיימותם ולהשלים את הפעילה השנייה גם ללא התקיימותם), לרבות שהחברה או המיזם המשותף ייכנסו להסכם מחייב לניסויי שטח (Field Trials) ו/או להטמעת אבות טיפוס (Prototype Integration) של מערכות האנרגיה לרכב של החברה עם שני יצרני רכב (OEMs) בהודו, כאשר אחד מהם הוא יצרן רכב נוסעים⁶⁴ OEMs.

3.21.3.5 כל שימוש בכספי השקעה למטרות אחרות מלבד: [1] כ-14.6 מיליון ש"ח (\$4,499,940) לפי ההסכם לטובת רכישה של מניות של החברה מבעלי המניות הקיימים במסגרת הפעילה הראשונה והפעילה השנייה כמפורט לעיל, ו-[2] לטובת העסקים והפעילות של החברה, לא יעשה על ידי החברה ללא קבלת אישור מראש ובכתב מ-IOC שוודיה. ההשקעות של החברה ב-JV הודו, לרבות סכומים לטובת ההון הראשוני וההון המוגדל (כהגדרתם בסעיף 3.22.1 להלן) במסגרת ההסכם להקמת מיזם משותף בהודו, יוכלו להיות משולמים על ידי החברה מכל הכנסה ו/או תקבולים של החברה.

3.21.3.6 נכון למועד הדוח, החברה התקשרה במזכר עקרונות עם חברת Mahindra Electric (כמפורט בסעיף 3.22.4), ונמצאת בשלבי מו"מ למזכר עקרונות עם חברת Ashok Leyland (כשמכתב כוונות ראשוני נחתם ובהמשך חתמה JV הודו על מכתב כוונות חדש אשר החליף את המכתב הראשון כמפורט בסעיף 3.22.5 להלן). לאחר חתימת שני יצרני הרכב כאמור, יידרש אישור דירקטוריון של אינדיאן אויל.

3.21.3.7 אם החברה תפר את התחייבויותיה להזרים הון למיזם המשותף ו/או שיופר הסכם הרישיון בין החברה למיזם המשותף, הדבר ייחשב כהפרה יסודית של ההסכם. במקרה כזה תעמוד ל-IOC שוודיה הזכות לדרוש מהחברה לרכוש חזרה את המניות שתוחזקנה באותה עת על ידי IOC שוודיה במחיר שייקבע ע"י מעריך שווי שייבחר ע"י הצדדים.

3.21.3.8 עד המוקדם מבין סיום ההסכם ומתן הרישיון מהחברה למיזם

⁶³ לפרטים נוספים אודות הזכות הלא רשומה למניות ראו סעיף 3.7.4 לפרק 3 בתשקיף.

⁶⁴ המשמעות של OEMs הינה יצרנים של רכבי 4 גלגלים ו/או יותר.

המשותף, החברה לא תפנה, תנהל משא ומתן, או תקבל הצעות בקשר עם זכויות לשוק ההודי בנוגע לטכנולוגיית אלומיניום-אוויר של החברה ותנהל מגעים רק עם אינדיאן אויל. אינדיאן אויל מצידה, לא תשקיע או תשתף פעולה עם אף חברה אחרת בתחום טכנולוגיית האלומיניום-אוויר.

3.21.3.9. ההסכם כפוף לדיני אנגליה. כל סכסוך בין הצדדים יידון במרכז הבינלאומי לבוררות בסינגפור (להלן: "מרכז הבוררות") בהתאם לחוקי מרכז הבוררות.

3.21.3.10. הצדדים חתמו על תיקון שני להסכם לפיו הוסכם כדלקמן:

א. עד לתום שלוש (3) שנים מההשלמה של הפעימה הראשונה (8.1.2020), מר אביב צידון ומר דקל צידון ונעברים מורשים שלהם (בכפוף להתאמות לפיצול הון, שינוי מבנה ההון של החברה, איחוד הון, סיווג מחדש או אירועים דומים של החברה "התאמה") ובכפוף לכך שהם יישארו נעברים מורשים שלהם, מתחייבים להחזיק יחדיו לא פחות מ- 11,250,000 מניות של החברה (לאחר פיצול ההון 1:50 שהושלם ביום 17 בנובמבר 2020) או כל מספר תואם אחר של מניות כתוצאה מהתאמה. מר אביב צידון ומר דקל צידון, בשםם ובשם הנעברים המורשים שלהם, קיבלו את ההתחייבות הזאת.

ב. במקרה שבו המחיר למניה בהנפקה לראשונה לפי התשקיף יהיה נמוך יותר מכ-9.62 ש"ח (\$2.96) (בכפוף להתאמות לאחר פיצול הון 1:50 שהושלם ביום 17 בנובמבר 2020), אזי החברה תקצה ל-IOC שוודיה מיד לפני השלמת ההנפקה מספר נוסף של מניות ללא תמורה, כך ששיעור החזקתה של IOC שוודיה יהיה זהה לשיעור החזקתה במניות החברה מיד לפני השלמת ההנפקה ללא כל תמורה. יובהר, כי זכות זו תחול רק בקשר עם ההנפקה הראשונה לפי התשקיף וכי לאחר מכן היא תבוטל ותפקע. בסופו של יום, המחיר בהנפקה לפי התשקיף היה גבוה יותר ולכן לא הוקצו מניות נוספות.

ג. החברה מתחייבת באופן חד צדדי כלפי IOC שוודיה שהיא תהיה זכאית למנות, להפסיק כהונה, להחליף דירקטור בדירקטוריון של החברה לתקופה של שנתיים לאחר השלמת ההנפקה הראשונה לפי תשקיף החברה. לאחר תום השנתיים כאמור, IOC שוודיה, ככל ותחזיק מניות של החברה שיהיו לכל הפחות שלושה אחוזים (3%) מההון המונפק והנפרע של החברה, תהיה זכאית למנות, להפסיק כהונה ולהחליף

דירקטור אחד (1) בדירקטוריון של החברה⁶⁵.

3.21.3.11. יובהר כי כל הזכויות ש- IOC שוודיה זכאית להן כמתואר בסעיף 3.21.3 וכל יתר תנאי ההסכם ימשיכו להתקיים גם אחרי ההנפקה על פי התשקיף.

3.21.4 הסכם בעלי מניות

הסכם בעלי המניות המתואר בסעיף 3.21.4 זה להלן בוטל אוטומטית בהשלמת ההנפקה הראשונה לפי התשקיף. עיקרי ההסכם טרם ביטולו מפורטים להלן:

3.21.4.1. ביום 8 בינואר 2020 נחתם עדכון להסכם זכויות של בעלי מניות בין מספר בעלי מניות של החברה נכון לאותה עת, החברה, אלקואה ו-IOC שוודיה, במסגרתו ניתנו זכויות מסוימות ל-IOC שוודיה לאור מערכת ההסכמית שנחתמה בין החברה ואינדיאן אויל, כמפורט בסעיפים 3.21.3 לעיל ו- 3.22.1 להלן. כמפורט בסעיף 3.21.10 להלן, ההסכם עם אלקואה הסתיים ולכן יפורטו להלן רק הזכויות שהוענקו ל-IOC שוודיה במסגרת ההסכם כאמור.

3.21.4.2. ההסכם הקנה ל-IOC שוודיה זכויות מסוימות במקרה של הנפקת מניות לציבור של החברה בבורסה בארה"ב (להלן בסעיף 3.21.4 זה: "IPO").

3.21.4.3. החברה תדאג להעביר ל-IOC שוודיה את הדוחות הרבעוניים המבוקרים, לא יאוחר מ-45 ימים מתום כל רבעון. כמו כן, החברה תדאג להעביר ל-IOC שוודיה את הדוחות השנתיים המבוקרים לא יאוחר מ-60 ימים מתום כל שנה קלנדרית.

3.21.4.4. עד ל-IPO, ל-IOC שוודיה תהיה, בכל זמן נתון, גישה לדוחות השנתיים המבוקרים. כמו כן, ל-IOC שוודיה תהיה הזכות לפקח לבדוק ולצלם את הספרים והדיווחים הפיננסיים של החברה, וכן תהיה לה הזכות לבקר, באמצעות גורם חיצוני שימומן על ידה, את רמת הציות הרגולטורי של החברה.

3.21.4.5. אם החברה תבצע סבב השקעה, במחיר מניה הנמוך מכ-26 ש"ח (8 דולר) למניה, והסבב יכלול הקצאת מניות בכורה למשקיעים, אזי ל-IOC שוודיה תעמוד הזכות להמיר את המניות הרגילות שבבעלותה למניות בכורה ביחס של 1:1. זכות זו תעמוד ל-IOC שוודיה עד לתום 4 שנים ממועד הפעימה הראשונה או לחילופין עד שיתבצע סבב השקעה לפי מחיר של כ-26 ש"ח (8 דולר) למניה וסכום השקעה מצטבר של כ-22.5 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר).

3.21.4.6. כמו כן, ל-IOC שוודיה תקום הגנת אנטי דילול, במקרה של הקצאת מניות ו/או ניירות ערך המירים למניות (שלא לעובדים,

⁶⁵ לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 לפרק 4 לתשקיף.

נושאי משרה ו/או יועצים לחברה) במחיר הנמוך מ-9.62 ש"ח (2.96 דולר) למניה. הגנה זו תפוג במועד שבו החברה תקצה מניות בשווי של 26 ש"ח (8 דולר) למניה ובהשקעה כוללת של כ-22.7 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר). ואולם, במקרה שלאחר ביטול ההגנה, תקום למשקיעים בסבב השקעה עתידי הגנת אנטי דילול, הגנת אנטי דילול של IOC שווידה תיוותר בעינה. יובהר, כי הגנה זו תעמוד בתוקף גם במידה ובהנפקה על פי התשקיף המחיר למניה יהיה נמוך מ-9.62 ש"ח (2.96 דולר) כאמור לעיל.

3.21.4.7. ככל ומניות אינדיאן אויל יומרו למניות בכורה כמפורט לעיל, הרי שהגנת האנטי דילול תתבטל.

3.21.4.8. במקרה של אירוע חדלות פירעון של החברה או מיזוג ו/או איחוד או מכירת מלוא נכסיה של החברה, ובטרם ביצוע תשלום לגורמים אחרים, החברה תשלם ל-IOC שווידה סכום השווה למכפלת כמות המניות שבבעלותה במועד זה בשער של כ-9.62 ש"ח (2.96 דולר) למניה. לאחר ביצוע תשלום זה, יתר נכסי החברה יחולקו באופן יחסי להחזקות בין כל בעלי המניות, לרבות IOC שווידה. במידה והנכסים בחברה לא יספיקו לכסות את התשלום עבור IOC שווידה, אזי הנכסים יועברו רק אליה, ויתר בעלי המניות לא יהיו זכאים לקבל חלק מהנכסים.

3.21.4.9. סעיף זה לא יחול במקרה של מכירת החברה המשקף מחיר מניה של למעלה מ-26 ש"ח (8 דולר) למניה. יובהר כי ככל ומניות IOC שווידה יומרו למניות בכורה כמפורט לעיל, הרי שסעיף זה לא יחול.

3.21.4.10. החברה תאמץ מדיניות אתית וכן תאמץ מדיניות ציות באופן אשר יבטיח כי החברה והדירקטורים שלה, ויתר נושאי המשרה ושל חברות הבנות שלה יפעלו באופן אשר תואם הוראת הדין והתקנות הרלוונטיות. מדיניות החברה בנושאים השונים ישונה מדי פעם ע"י הדירקטוריון.

3.21.4.11. החברה, וכן חברות הבנות שלה ו/או נושאי המשרה בה לא יבטיחו, יתחייבו ו/או יבצעו תשלום כלשהוא כלפי נציג של רשות ממשלתית או כל צד שלישי, שיהיה בהפרה של חוק האנטי שחיתות האמריקאי (FCPA), ו/או חוקי אנטי-שוחד ואנטי-שחיתות ישראליים או בינלאומיים. החברה גם מתחייבת כי תפסיק באופן מיידי כל פעילות אשר מפרה חוקים אלו.

3.21.4.12. לבקשת בעלי מניות, החברה תספק אישורים כי הינה עומדת בדרישות הדין בכל הנודע למדיניות אנטי שחיתות. החברה תיידע באופן מיידי את אינדיאן אויל בכל חקירה של רשות ממשלתית נגד החברה ו/או חברת בת בנוגע לחקירת שוחד ו/או חקירת שחיתות. במידה והחברה תפר את ההוראות בעניין שוחד ו/או

שחיתות, תהיה ל-IOC שוודיה האפשרות למכור חזרה לחברה את מניותיה במחיר של 9.62 ש"ח (2.96 דולר) למניה. זכות זו לא תעמוד ל-IOC שוודיה אם החקירה כנגד החברה נבעה ממעשי שחיתות ו/או שוחד של IOC שוודיה.

3.21.4.13. החברה לא תקצה מניות ו/או ניירות ערך המירים למניה, אלא רק לאחר קבלת הסכמתו של בעל המניות המיועד כי יהיה כפוף להוראות הסכם זה. בעל מניות קיים בחברה לא יעביר מניות ו/או ניירות ערך המירים למניות לצד שלישי מבלי קבלת הסכמתו של הצד השלישי להיות כפוף להסכם זה.

3.21.4.14. ההסכם כפוף לדיני מדינת ישראל, ולבתי המשפט בת"א תהיה סמכות בלעדית לדון בכל מחלוקת המתעוררת מהסכם זה. שינוי ו/או תיקון להסכם ייעשה בהסכמת כל הצדדים להסכם בכתב. לא ניתן להמחות את זכויות ו/או חובות הצדדים לפי ההסכם לצדדים שלישיים אלא בהתאם לאמור בהסכם.

3.21.5 הסכם בין בר אילן מחקר ופיתוח בע"מ לבין אוקסאנרג'י

3.21.5.1. ביום 7 בדצמבר 2008, התקשרו אוקסאנרג'י וחברת היישום של אוניברסיטת בר אילן, בר אילן מחקר ופיתוח בע"מ (להלן: "ביראד"), בהסכם אשר לפיו, ביראד העניקה לאוקסאנרג'י רישיון בלעדי וכלל עולמי לשימוש בזכויות בטכנולוגיית רכיב הקטליסט (nano size silver catalyst) (להלן בסעיף זה, בהתאמה: "טכנולוגיית הקטליסט" ו"הרישיון"). כל פיתוח עתידי של אוקסאנרג'י באמצעות טכנולוגיית הקטליסט, ולרבות נכסי הקניין הרוחני שלו, יהיו בבעלותה של אוקסאנרג'י.

3.21.5.2. בתמורה למתן הרישיון, נדרשת אוקסאנרג'י לשלם לביראד תמלוגים (Royalty payments) כדלקמן:

א. תשלומים מהרווח הגולמי

שיעור של 3.5% מהרווח הגולמי של אוקסאנרג'י בגין מכירת מוצרים העושים שימוש בטכנולוגיית הקטליסט;

שיעור של 3% מהרווח הגולמי של אוקסאנרג'י בגין מכירת מוצרים אשר עושים שימוש בפיתוחים עתידיים של אוקסאנרג'י באמצעות טכנולוגיית הקטליסט;

בתוך 30 יום לאחר סיומה של כל שנה קלנדרית, אוקסאנרג'י תשלם תשלום מינימום בסך כ-65 אלפי ש"ח (20 אלפי דולר), או את התמלוגים המגיעים לה כשיעור מהרווח הגולמי כאמור לעיל, הגבוה מביניהם. יצוין כי בשנה הראשונה של ההסכם, נדרשה אוקסאנרג'י לשלם סך של 32 אלפי ש"ח (10 אלפי דולר) בלבד.

ב. תשלומים מהכנסות בגין רישיון משנה

שיעור בסך של 3.5% מהכנסות הנובעות מזכויות לשימוש ברישיונות אותן אוקסנרג'י העניקה לצדדים שלישיים, או 3% מכל ההכנסות הנובעות מזכויות השימוש ברישיון ומנכסי הקניין הרוחני של אוקסאנרג'י כתוצאה מפיתוח טכנולוגיית הקטליסט, הנוגעים לאלקטרודות (Gas-Diffusion Electrodes) וקטליסטים (Silver-based catalysts) עבור יישומים בתהליכים אלקטרו-כימיים.

3.21.5.3. במסגרת ההסכם כאמור אף נקבעו תמלוגים במקרה של אירוע יציאה (EXIT) והנפקה בבורסה ואשר כבר אינם רלוונטיים לאחר השלמת ההנפקה של החברה בבורסה בחודש פברואר 2021. לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.28.5.2, 6.28.5.3 ו-6.28.5.3 לתשקיף.

3.21.5.4. בכל זמן שביראד תבקש למכור, להקצות או להעביר מזכויותיה בטכנולוגיה בהתאם להצעה שהתקבלה בתום לב מצד שלישי, היא תהייה מחויבת להציע לאוקסאנרג'י בכתב להתקשר באותה עסקה ובאותם תנאים אשר הוצעו לה על ידי הצד השלישי. במקרה שבו תחליט שלא להתקשר בעסקה האמורה בתוך 30 ימים מקבלת ההודעה הכתובה מביראד, ביראד תהייה רשאית להתקשר באותה עסקה עם אותו צד שלישי בתוך 90 ימים.

3.21.6 הסכם בין ביראד לבין פינרג'י

3.21.6.1. ביום 22 ביוני 2014 נחתם הסכם בין ביראד לבין החברה, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי ההסכם בין ביראד לבין אוקסנרג'י כמפורט לעיל, יתוקן. לאור ההסכם ובהמשך להנפקה שביצעה החברה בבורסה, הוקצו לביראד 4.03% מההון המונפק והנפרע של החברה בטרם ההנפקה.

3.21.6.2. לפרטים נוספים אודות ההסכם בין החברה וביראד, ראו סעיף 6.28.6 לתשקיף הנכלל על דרך ההפניה.

3.21.7 הסכם הלוואות בעלים מיום 31 במאי 2018

למועד הדוח ההלוואה שניתנה במסגרת הסכם זה בתוספת הריבית שנצברה נפרעה במלואה. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 3.17 לעיל.

3.21.8 הסכם הלוואות בעלים שנחתם עם אלטן אירופה ביום 17 במאי 2019 ותיקון של

ההסכם מיום 14 בנובמבר 2019

למועד הדוח ההלוואה שניתנה במסגרת הסכם זה בתוספת הריבית שנצברה נפרעה במלואה. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 3.17 לעיל.

3.21.9 הסכם הלוואות בעלים מיום 14 במאי 2020

3.21.9.1. ביום 3 בדצמבר 2020 הומרה ההלוואה בתוספת הריבית שנצברה בגינה המפורטת במסגרת סעיף זה למניות ואופציות של החברה,

כמפורט בסעיף 3.21.10 להלן.

3.21.9.2 ביום 14 במאי 2020 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בעלי המניות כדלקמן: אביב צידון, אלטן אירופה, אילן החזקות, יובל גולן הייטק החזקות בע"מ, מיכאל גולן אחזקות ניירות ערך בע"מ ועין פוינט בע"מ (להלן בסעיף זה: "**הסכם הלוואה**" ו"**המלווים**"), אשר נחתם עם כל אחד מהמלווים בין 14 ל-20 במאי 2020, בסכום כולל של כ- 15,830,658 ש"ח, בהתאם לפירוט סכומי הלוואה שניתנו על ידי כל אחד מהמלווים (בסעיף זה, כל אחת מהלוואות אשר ניתנה על ידי אחד מהמלווים תקרא להן "**הלוואת בעל מניות**" וכל הלוואות יחד יקראו להלן: "**מלוא סכום הלוואה**").

3.21.9.3 כל הלוואות בעל מניות נשאו ריבית שנתית בגובה של 8%. בנוסף, בהתאם להסכם, מועד החזר כל הלוואות בעל מניות בתוספת ריבית הלוואה נקבע ליום 30 בינואר, 2021 (להלן בסעיף זה: "**מועד החזר הלוואה**").

3.21.9.4 המלווים ביצעו ביניהם חלוקה מחדש באשר למכירת מניות רגילות של החברה שתיעשה על ידם במסגרת הפעימה השנייה שעליה סוכם בהסכם רכישת והקצאת המניות בין החברה ל-IOC שוודיה (כאמור בסעיף 3.21.3.3 לעיל), מתוך סך כל המניות הרגילות אשר יימכרו על ידי בעלי המניות הקיימים (כהגדרת מונח זה בסעיף 3.21.3.3). לאור האמור, החלוקה בין בעלי המניות הקיימים⁶⁶ הינה כדלקמן:

בעל מניות	אחוז השתתפות בפעימה השנייה
אביב צידון	כ-21.76%
אלטן אירופה	כ-49.36%
אילן החזקות	כ-9.07%
יובל גולן הייטק החזקות בע"מ	כ-6.05%
מיכאל גולן הייטק החזקות בע"מ	כ-2.02%
דקל צידון	כ-2.42%
בעלי מניות שאינם בעלי עניין	כ-9.32%

3.21.10 הסכם להמרת הלוואה מיום 14 במאי 2020 למניות ואופציות של החברה מיום

3 בדצמבר 2020

3.21.10.1 ביום 3 בדצמבר 2020 חתמו החברה והמלווים שהעמידו לחברה הלוואה ביום 14 במאי 2020 (ראו סעיף 3.21.9 לעיל) על הסכם להמרת הלוואה למניות ואופציות של החברה ואשר נכנס לתוקף יחד עם כניסתו לתוקף של הסכם ההשקעה המתואר בסעיף 3.21.14 להלן, באותם תנאים של המשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה האמור.

⁶⁶ לרבות תאגידים בשליטתם.

3.21.10.2. ביום 8 בדצמבר 2020, הומרו כל ההלוואות בסכום הכולל ריבית שנצברה עד לאותו יום ובניכוי מס במקור כנדרש ל- 1,334,720 מניות רגילות של החברה וכן הוקצו למלויים 400,418 כתבי אופציה. כמו כן, כאמור בהסכם ההשקעה המפורט בסעיף 3.21.14 להלן, ולאחר שהחברה השלימה בהצלחה הליך הנפקה בבורסה לפי תשקיף הקצתה החברה למלויים 227,159 מניות ו-68,147 כתבי אופציה לא רשומים נוספים במסגרת הגנת ההשקעה.

3.21.10.3. בנוסף, הסכימו המלויים כי במקרה שבו בעלי מניות (שאינם המלויים) ואשר הסכימו במסגרת ההסכם מיום 13 בנובמבר 2019 (ראו סעיף 3.21.3 לעיל) למכור בפעימה השנייה מניות של החברה ל-IOC שוודיה, יחליטו בסופו של יום שלא למכור מניות של החברה לאינדיאן אויל (קיימת להם זכות לבחור אם למכור או לא למכור), המלויים ימכרו לאינדיאן אויל מניות נוספות של החברה (מעבר למניות שהמלויים כבר התחייבו למכור בפעימה השנייה) על חשבון אותם בעלי מניות (שאינם המלויים) שיחליטו (ככל ויחליטו) בסופו של יום שלא להשתתף במכירה במסגרת הפעימה שנייה, כאשר כל מכירה של מניות על ידי בעלי המניות הקיימים בפעימה השנייה תהיה כפופה למגבלות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה וההנחיות לו.

3.21.11 הסכם לסיום התקשרות עם חברת Arconic Inc (להלן: "ארקוניק")

3.21.11.1. ביום 30 בינואר 2020, נחתם הסכם לביטול ההתקשרות בין החברה לבין חברת ארקוניק, אשר התבססה על סט הסכמים שנחתמו בין הצדדים בעבר, לרבות הסכם אספקה בלעדי של אלומיניום (ההסכמים נחתמו תחת השם "אלקואה" – שמה הקודם של ארקוניק) (להלן בסעיף זה: "הסכם הביטול"; החברה וארקוניק יחד: "הצדדים" וההסכמים שנחתמו בין הצדדים לפני הסכם הביטול: "ההסכמים הישנים").

3.21.11.2. הסכם הביטול קובע כי כל ההסכמים הישנים מבוטלים החל מיום 30 בינואר 2020, בכפוף לכך שהביטול לא גורע מזכויות, אשר בהתאם לתנאי ההסכמים הישנים תמשכנה להיות בתוקף גם לאחר ביטול.

3.21.11.3. כמו כן, על פי הסכם הביטול ארקוניק מכרה והעבירה לחברה ציוד בתחום האלומיניום, בתמורה לסך כולל של כ-498 אלפי ש"ח (150 אלפי דולר).

3.21.11.4. הסכם הביטול כפוף לדיני מדינת ניו יורק, ולבתי המשפט בניו יורק תהא סמכות שאינה בלעדית לדון במחלוקות בקשר עם הסכם זה.

3.21.12 הסכם שכירות בפרויקט "גלובל פארק" בלוד

3.21.12.1 ביום 17 במרץ 2010 התקשרה החברה עם אפ-שר בע"מ בהסכם שכירות, כאשר ביום 5 ביולי 2011 וב-12 לספטמבר 2012 התקשרו הצדדים בתוספות להסכם ועדכנו את תנאיו (להלן בסעיף זה יחד: **"הסכם השכירות"**). מכוח הסכם השכירות, שוכרת החברה בקומת קרקע ובקומה 5 בבניין "ברוש" בפרויקט "גלובל פארק" בלוד שטח של כ-1 דונם וחניות (**"המושכר"**) לצורך שירותי מעבדות.

3.21.12.2 בהתאם לשינוי בעלות במושכר, ביום 4 בפברואר 2018, התקשרה החברה עם ריט 1 בע"מ וסלע קפיטל נדל"ן בע"מ (להלן בסעיף זה יחד: **"המשכירה"**) בתוספת להסכם שכירות אשר מכוחה הוארכה תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר 2018, בתוספת נוספת להסכם ביום 19 לדצמבר 2018, אשר מכוחה הוארכה תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר 2020, ובתוספת נוספת להסכם מיום 27 לאוגוסט 2020, אשר מכוחה הוארכה תקופת השכירות עד ליום 30 ליוני 2021 (להלן בסעיף זה בהתאמה: **"התוספות המעודכנות"** ו"**תום תקופת השכירות"**). להלן עיקרי תנאי ההסכם השכירות והתוספות המעודכנות:

- א. דמי השכירות – החברה משלמת דמי שכירות חודשיים בסך של כ-77 אלפי ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד המחירים לצרכן, ובתוספת מע"מ כדין (להלן בסעיף זה: **"דמי השכירות החודשיים"**). חרף האמור, בחודשים ספטמבר-דצמבר 2020 דמי השכירות החודשיים הינם על סך של כ-74 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.
- ב. דמי ניהול – החברה משלמת דמי ניהול חודשיים בסך של כ-15 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.
- ג. בטחונות – החברה המציאה למשכירה ערבות בנקאית צמודת מדד בסך של 401,908 ש"ח כולל מע"מ, אשר תהא תקפה ל-90 ימים לאחר תום תקופת השכירות. כמו כן, מסרה החברה למשכירה שטר חוב בסך של 35,090 ש"ח בתוספת מע"מ.
- ד. הפרה ותרופות – כל צד אשר יפר או לא יקיים איזה מהתחייבויותיו על פי חוזה השכירות, יהיה חייב לפצות את הצד האחר על כל הנזקים וההפסדים שייגרמו לצד האחר עקב כך, וזאת מבלי לגרוע בזכותו לכל סעד או תרופה נוספים ואחרים. בנוסף, הסכם השכירות מקנה למשכירה את הזכות לבטל את ההסכם, ולדרוש מהחברה לפנות לאלתר את המושכר בהודעה מוקדמת בת 10 ימים, ולהחזיר את החזקה בו לידיה ולשאת בכל התשלומים בהם החברה חייבת לכל יתרת תקופת השכירות, בכל אחד מהמקרים שנקבעו בהסכם

ושעניינם: הפרה יסודית של החברה; הפרה שאינה יסודית שלא תוקנה בתוך 30 ימים משנדרשה לכך; פירוקה של החברה או הטלת עיקול על חלק מהותי מנכסיה וביטולם; ופקיעת/בטלות הביטחונות שניתנו לקיומו של הסכם שכירות זה, בשלמותן או בחלקן.

בהודעת ביטול כאמור למשכירה ו/או לחברת הניהול תהיינה זכות עכבון על הציוד והמלאי של החברה כבטחון לתשלום כל הפיצויים והכספים שיגיעו למשכירה ו/או לחברת הניהול. כמו כן, החברה תישא בכל הנזקים וההפסדים שנגרמו למשכירה עקב הפרת החוזה.

ה. במקרה של הפרה יסודית, המשכירה תהא זכאית לפיצוי מוסכם ומוערך בראש בסך השווה לשה חודשי שכירות ודמי ניהול בצירוף מע"מ, בשיעורם במועד ההפרה או במועד התשלום בפועל, לפי הגבוה מבניהם. במידה והמשכירה תבחר לקיום החוזה, חרף ההפרה, ישולם פיצוי בשיעור של 20% מהסכום הנקוב לעיל.

3.21.13 הסכם שכירות – מבנה כפר סבא

3.21.13.1 בין ברהואי השקעות בע"מ (להלן בסעיף זה: "המשכיר") לבין מר אביב צידון, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה, ו.א.א. צידון (1999) בע"מ, חברה בשליטתו (להלן בסעיף זה: "מר צידון" או "השוכר"), נחתם הסכם שכירות (להלן בסעיף זה: "הסכם השכירות הראשי"), לפיו מר צידון שכר בנין בן 3 קומות בכפר סבא (להלן בסעיף זה: "המושכר"), לתקופה של 5 שנים, החל מיום 01.07.2019 ועד ליום 30.06.2024 (להלן בסעיף זה: "תקופת השכירות הראשונה"). ניתן להאריך את הסכם השכירות הראשי לתקופה נוספת של 5 שנים בכפוף למתן הודעה מראש של מר צידון לכל הפחות 180 ימים לפני תום תקופת השכירות הראשונה (להלן בסעיף זה: "תקופת השכירות השנייה"), ובכל מקרה תקופת השכירות לא תעלה על 10 שנים.

3.21.13.2 בגין תקופת השכירות הראשונה, דמי השכירות עבור כל חודש שכירות הינם 215,000 ש"ח בתוספת מע"מ. בגין תקופת השכירות השנייה, ישולמו דמי שכירות חודשיים בסך של 225,750 ש"ח בתוספת מע"מ. לכל אורך תקופת השכירות, לדמי השכירות יתווספו הפרשי הצמדה למדד. דמי השכירות ישולמו אחת לרבעון, עבור שלושת החודשים העוקבים לרבעון שבו נדרש התשלום.

3.21.13.3 בנוסף לדמי השכירות יישא השוכר בכל התשלומים השוטפים הכרוכים באחזקת המושכר. כמו כן, התחייב השוכר בכל משך תקופת השכירות לערוך ולקיים מספר ביטוחים, כאמור בתנאי

הסכם השכירות הראשי.

- 3.21.13.4. לשוכר אסור להשכיר את המושכר בשכירות משנה ללא קבלת הסכמתו מראש של המשכיר, למעט לחברה. לשוכר אסור לבצע שינויים במושכר ללא קבלת הסכמתו מראש של המשכיר.
- 3.21.13.5. אם יהיה פיגור בתשלומי דמי השכירות, ישלם השוכר ריבית פיגורים בסך של 10% לשנה או חלק יחסי בגין חלק משנה, וזאת ככל שלא תיקן את ההפרה עד 7 ימים ממועד משלוח התראה בכתב.
- 3.21.13.6. לצורך מילוי התחייבויותיו של השוכר תחת הסכם השכירות הראשי, התחייב השוכר להעמיד ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית ובלתי ניתנת להסבה בסך של 1.8 מיליון ש"ח לטובת המשכיר.
- 3.21.13.7. במקרה של הפרה יסודית, תקום למשכיר הזכות לבטל את הסכם השכירות הראשי אם ההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימים ממועד קבלת התראה בכתב. כמו כן, קמה למשכיר הזכות לבטל את הסכם השכירות הראשי אם השוכר ביצע הפרה לא יסודית והיא לא תוקנה בתוך 30 ימים מהמועד שנקבע לתיקונה בכתב ע"י המשכיר. אם ניתן צו כינוס נכסים או ננקט הליך חדלות פירעון נגד מר צידון, או אם מר צידון המחיה את זכויותיו לפי הסכם השכירות הראשי לצד שלישי ללא קבלת ההסכמה מראש של המשכיר, תקום למשכיר הזכות לבטל את הסכם השכירות הראשי. הודיע המשכיר למר צידון על ביטול החוזה, חייב מר צידון לפנות את המושכר ולמסרו לידי המשכיר כשהוא במצב טוב וראוי לשימוש מיידי, וזאת בתוך 30 ימים ממועד קבלת ההודעה מהמשכיר על ביטול החוזה.
- 3.21.13.8. ביום 7 ביולי 2019 נחתמה תוספת להסכם השכירות הראשי, ולפיה, אם החברה תשכור לפחות 50% משטח המושכר, לא יחולו ההגבלות הקבועות בהסכם השכירות הראשי אשר לפיהן: (א) לא יהיה יותר משוכר משנה אחד במושכר; ו-(ב) השוכר לא יגבה משוכר המשנה דמי שכירות גבוהים יותר מדמי השכירות אותם משלם השוכר למשכיר.
- 3.21.13.9. ביום 22 בספטמבר 2019 נחתם הסכם שכירות משנה בין מר צידון לבין החברה, מכוחו מר צידון השכיר את המושכר בשכירות משנה לחברה (להלן בסעיף זה: "**הסכם שכירות המשנה**"). למעט תקופת השכירות ודמי השכירות שנקבעו בהסכם שכירות המשנה כמפורט להלן, אין שינוי ביתר תנאי הסכם השכירות הראשי. החברה העמידה ערבות בנקאית אוטונומית בסך של 1.8 מיליון ש"ח לטובת המשכיר.
- 3.21.13.10. הסכם שכירות המשנה נקבע לתקופה של 12 חודשים, החל מיום

1 באוגוסט 2019 ועד ליום 31 ביולי 2020, והוא מוארך אוטומטית לעד 4 תקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם שוכרת המשנה תודיע בכתב 90 ימים לפני תום תקופת שכירות הרלוונטית, כי היא אינה מעוניינת לממש את זכותה להארכת תקופת השכירות. כמו כן, לחברה עומדת הזכות להודיע למר צידון כי ברצונה לשכור את המושכר בשכירות ראשית ישירות מהמשכיר, כך שמר צידון יחדל מלהיות מחויב ע"פ הסכם השכירות הראשי. מימוש אפשרות זו של החברה לשכור את המושכר בשכירות ראשית כפוף להסכמתו של המשכיר.

3.21.13.11 בגין תקופת השכירות על פי הסכם שכירות המשנה, דמי השכירות החודשיים הינם 249,600 ש"ח בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה למדד. לפי ההסכם, דמי השכירות ישולמו כל 6 חודשים, ב-1 בחודש, עבור ששת החודשים העוקבים למועד שבו נדרש התשלום. בפועל דמי השכירות משולמים על ידי החברה לשוכר מדי רבעון. ההפרש בין דמי השכירות החודשית שמשלמת החברה לבין דמי השכירות החודשית שמשלם מר צידון עומד על 34,600 ש"ח.

3.21.13.12 הפער בין דמי השכירות לפי הסכם שכירות המשנה והסכם השכירות הראשי הוסכם בין החברה ומר צידון והוא בראייתה של החברה משקף את הסיכון שמר צידון לקח על עצמו כאשר התחייב להסכם שכירות לתקופה של חמש שנים רצופות כאשר החברה מחויבת לתקופה של 12 חודשים בלבד כאמור לעיל.

3.21.14 הסכם השקעה

3.21.14.1 ביום 8 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם מספר משקיעים (להלן בסעיף זה: "משקיעי ה-Pre IPO") בהובלת דוראל (השקעה בסך של 8 מיליוני ש"ח), במסגרתו הקצתה החברה 2,499,731 מניות רגילות ו-749,919 כתבי אופציות (אשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת) בתמורה לסך של כ-30.4 מיליוני ש"ח. בין המשקיעים כלולים, בין היתר, גם מר אביב צידון (3.4 מיליוני ש"ח), לאומי פרטנרס בע"מ (3.4 מיליוני ש"ח), מנורה מבטחים אנרגיה בע"מ ומנורה מבטחים חתמים וניהול בע"מ (יחדיו- 3.4 מיליוני ש"ח), לידר הנפקות בע"מ (3.4 מיליוני ש"ח).

3.21.14.2 הגנת השקעה - מיד לאחר השלמה של הליך הנפקה לראשונה (IPO) בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), החברה תקצה למשקיעי ה-Pre IPO מניות נוספות ללא תמורה (להלן: "המניות הנוספות") על מנת לשקף מחיר למניה השווה לנמוך מבין (א) 80% מהמחיר האפקטיבי למניה במסגרת ה-IPO; או (ב) המחיר למניה המקורי שנקבע במסגרת הסכם ההשקעה

עם משקיעי ה-Pre IPO (להלן: "ההתאמה במניות"). בנוסף, ככל ותהיה ההתאמה במניות, תקצה החברה למשקיעי ה-Pre IPO כתבי אופציה נוספים (להלן: "כתבי האופציה הנוספים"), ללא תמורה, באופן שסכמת כתבי האופציה שהונפקו לפני ההנפקה לציבור וכתבי האופציה הנוספים יהוו 30% מסך המניות שהוקצו.

3.21.14.3 מחיר המימוש של כתבי האופציות יעמוד על שיעור של 125% ממחיר המניה האפקטיבי בהנפקה וכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 24 חודשים, החל מיום רישום מניות החברה למסחר בבורסה. מניות המימוש (ככל וכתבי האופציה, כולן או חלקן ימומשו) ירשמו למסחר בבורסה.

3.21.14.4 ככל והחברה לא תשלים הנפקה בבורסה בתוך 15 חודשים ממועד השלמת הסכם ההשקעה, או לחילופין, לא תגייס בדרך אחרת סכום שלא יפחת מכ- 81.25 מיליוני ש"ח (25 מיליון דולר לפי ההסכם), כמות המניות שהוקצתה למשקיעי ה-Pre-IPO תתעדכן לפי שווי חברה של כ-422.5 מיליון ש"ח (130 מיליון דולר לפי ההסכם) וכתבי האופציות יפקעו.

3.21.14.5 החברה השלימה בהצלחה הליך הנפקה בבורסה לפי תשקיף והקצתה למשקיעי ה-Pre IPO 425,433 מניות ו-127,630 כתבי אופציה לא רשומים נוספים במסגרת הגנת ההשקעה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.4 ו-3.7.2 לתשקיף.

3.22 הסכמי שיתוף פעולה

3.22.1 הסכם בין אינדיאן אויל לבין פינרג'י להקמת מיזם משותף בהודו

3.22.1.1 ביום 13 בנובמבר 2019 נחתם הסכם להקמת מיזם משותף בין החברה לבין אינדיאן אויל, אשר תוקן על ידי הצדדים ביום 21 לדצמבר 2020 (להלן: "התוספת") (ההסכם והתוספת ייקראו יחד להלן בסעיף זה: "ההסכם"). בחודש בפברואר 2021 הוקמה JV הודו (המאוגד תחת הדין ההודי).

לפרטים נוספים בדבר הקמתה של חברת JV הודו ראה דיווח מידי מיום 23 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-021176), המובא על דרך ההפניה.

3.22.1.2 לפי ההסכם, הצדדים יקימו מיזם משותף בהודו, אשר יעסוק במחקר ופיתוח, ייצור, הרכבה, מכירה ומתן שירות בתחום מערכות/טכנולוגיות אנרגיה מבוססות אלומיניום-אוויר וכל תחום עיסוק אחר עליו יסכימו הצדדים, בהתאם לתקציב השנתי או כפי שיוחלט על ידי דירקטוריון המיזם מעת לעת (להלן בסעיף זה: "המיזם"). המיזם יופעל באמצעות חברת JV הודו, אשר הוקמה על ידי הצדדים לאחר חתימתם על התוספת. JV הודו הוקמה בבעלות משותפת ובחלקים שווים בין הצדדים, כך

שבמועד הקמתה כל אחד מהצדדים מחזיק ב-50% מהונה המונפק והנפרע של JV הודו. JV הודו תפעל בשווקים הבאים: הודו, אפגניסטן, פקיסטן, בנגלאדש, בהוטן, המלדיביס, מאוריציוס, נפאל וסרילנקה (להלן: "הטריטוריה").

3.22.1.3

בהתאם להסכם, כל צד התחייב להזרים ל-JV הודו סך של כ-244 אלפי ש"ח (75 אלפי דולר) (להלן: "ההון הראשוני"). מעבר להון הראשוני, כל צד התחייב להזרים ל-JV הודו סכום נוסף של עד כ-12.8 מיליוני ש"ח (3,925,000 דולר) ככל שהדבר יידרש על מנת לעמוד בדרישות הפיננסיות של המיזם (להלן: "ההון המוגדל") ובכפוף לביצוע הפעימה השנייה (לרבות ההשקעה של אינדיאן אויל בחברה בהתאם לתנאי הפעימה השנייה כמפורט בסעיף 3.21.3 לעיל). לאור האמור, סכום ההון המקסימלי (ההון הראשוני וההון המוגדל) שיכול ותשקיע החברה ב-JV הודו הינו סך של עד כ-13 מיליוני ש"ח (4 מיליון דולר), כחלק מההון המוגדל.

3.22.1.4

הצדדים הסכימו כי בנוסף להון הראשוני וההון המוגדל, עד לשנת 2025 יוזרמו למיזם כספים נוספים לצורך הקמת מתקני ייצור ושיווק פעילות המיזם בשני סבבים (להלן: "מימון שלב א'"):

א. בסבב הראשון יוזרמו כ-65-52 מיליוני ש"ח (20-16 מיליון דולר) לפי חלוקת הון 20:40:40 (להלן: "הסבב הראשון"), כלומר לאחר ההשקעה של הסבב הראשון ההחזקות ב-JV הודו יהיו: 40% החברה, 40% אינדיאן אויל ו-20% משקיע נוסף או חוב. במידה והחברה לא תוכל לממן חלק או את כל הסכומים הנדרשים להשקעת חלקה פרו-ראטה של השקעות ההון בסבב הראשון (לאחר ההון הראשוני וההון המוגדל, אם בכלל) ההסכם קובע כי אינדיאן אויל (בעצמה או תאגידים קשורים אליה) תהא מחויבת להציע לחברה הלוואה נושאת ריבית לצורך השלמת חלקה של החברה ברכיב ההוני, בכפוף לכך שההתחייבות של אינדיאן אויל לתמיכה פיננסית תוגבל לכ-19.5 מיליון ש"ח (6 מיליון דולר).

ב.

בסבב השני צפויים להיות מוזרמים כ-97.5 מיליוני ש"ח (30 מיליון דולר) נוספים. ההון של המיזם ימומן באמצעות אגרות חוב להמרה שלא ידללו את בעלי המניות מעבר ל-20% (בדילול מלא) או באמצעות חוב/מכשירי חוב ואשר לא ידללו את החזקת המניות הקיימת של הצדדים. הצדדים, על בסיס פרי-פאסו, יעניקו תמיכת בעל מניות, ככל ויהיה צורך, למלווים בקשר עם כל חוב שיכול להיות מגויס על ידי המיזם מהמלווים וכל מכשירי חוב שיהיו יכולים להיות מוצעים

על ידי המיזם ללוויים.

- 3.22.1.5. בכל אופן, חלקה של החברה בהון המיזם לא ידולל מתחת ל-30% (בדילול מלא) במסגרת מימון שלב א'. במקרה שהחברה ואינדיאן אויל לא יסכימו על תנאי הלוואה כאמור על ידי אינדיאן אויל או במקרה שבו הדבר יגרום לכך שהחזקות החברה ירדו אל מתחת ל-30% (שלושים אחוזים) של ההון של המיזם בדילול מלא, אזי, אלא אם יוסכם אחרת על ידי הצדדים, הסכומים יועברו ל-JV הודו באמצעות הלוואה או מכשירי חוב. עוד הוסכם כי החברה לא תעביר, בין אם במכירה, העברה או בדרך אחרת, מניות שהיא מחזיקה ב-JV הודו כל עוד לאינדיאן אויל תהיה התחייבות להעמיד תמיכה פיננסית/הלוואה לחברה בהתאם לתנאי ההסכם, ואם הלוואה כאמור כבר הועמדה, אזי עד שאותה הלוואה הוחזרה במלואה.
- 3.22.1.6. הצדדים צופים כי לאחר השלמת מימון שלב א', למיזם יהא צורך במימון נוסף לכיסוי הוצאות הרחבת ייצור, יצירת מפעלי שחזור אלקטרוליט (Electrolyte regeneration) והקמת רשת שירות. כל מימון מעבר למימון שלב א', יהא כפי שייקבע ע"י הדירקטוריון של המיזם, על בסיס התוכנית העסקית ותגובת השוק למוצרים ולשירותים של המיזם. רכיב ההון של מימון זה יוצע תחילה לבעלי המניות הקיימים במיזם באופן כזה שישמרו על שיעור אחזקתם במיזם (פרו-ראטה), זאת מבלי שיהיו חייבים להשתתף בהשקעות הוניות אלו. ההון של המיזם ימומן באמצעות אגרות חוב להמרה שלא ידללו את בעלי המניות מעבר ל- 20% (בדילול מלא) או באמצעות חוב/מכשירי חוב ואשר לא ידללו את החזקת המניות הקיימת של הצדדים.
- 3.22.1.7. בעת הקמת JV הודו, יכלול דירקטוריון המיזם ארבעה דירקטורים, כאשר לכל צד תהא הזכות למנות שני דירקטורים מטעמו. למשקיע פיננסי/אסטרטגי שישקיע במיזם תהא האפשרות למנות דירקטור אחד מטעמו.
- 3.22.1.8. לאחר הזרמת ההון הראשוני כל צד יהא זכאי למנות דירקטור אחד מטעמו למיזם על כל 16.66% שהוא מחזיק במניות המיזם, בהינתן שלכל צד תישמר הזכות למנות ולפטר דירקטור אחד כל עוד האחזקה שלו תעמוד לפחות על 5% ממניות המיזם. במידה והאחזקה של צד תרד מתחת ל-5% תהיה לאותו צד הזכות למנות לדירקטוריון משקיף בלבד. הצדדים הסכימו כי לתפקיד יו"ר הדירקטוריון ימונה דירקטור מטעם אינדיאן אויל לשנתיים הראשונות, כאשר לאחר מכן ימונה יו"ר דירקטוריון מטעם החברה למשך שנתיים, וכך הצדדים ימשיכו ברוטציה, כאשר היו"ר יוחלף בכל שנתיים, כל עוד החברה ואינדיאן אויל תחזקנה כמות שווה בהון המניות של המיזם. בכל מקרה אחר, בעל המניות

הגדול ביותר יהא זכאי למנות את יו"ר הדירקטוריון. יו"ר הדירקטוריון לא יהא זכאי לקול מכריע או לקול נוסף בדירקטוריון המיזם.

3.22.1.9 מצבים של Deadlock בדירקטוריון ו/או באסיפה הכללית (שיויון קולות בין הצדדים אשר אינו מאפשר קבלת החלטה) יועברו לגישור במרכז הבינלאומי לגישור בסינגפור. אם הגישור לא יצלח, תהא לצד שהודיע על כך שהצדדים מצויים במצב של Deadlock, הזכות לפנות אל הצד השני בבקשה לרכוש את מניותיו במחיר שיוצע בבקשה כאמור. אם הצד השני לא יענה בתוך 14 ימים להודעה, או יציע לרכוש את המניות הצד המציע במחיר המוצע, ייחשב הדבר כאילו הסכים למכור את המניות שבבעלותו במחיר המוצע.

3.22.1.10 הצדדים מסכימים כי בטרם ימכרו מניותיהם לצדדים שלישיים, הצד השלישי יחתום על מסמך, לפיו הוא מסכים להיות כפוף לתנאי ההסכם, לרבות כל הזכויות והחובות החלות על בעל מניות במיזם. לצדדים תהא זכות סירוב ראשון (Right Of First Refusal) וזכות הצטרפות (Tag Along).

3.22.1.11 במסגרת ההסכם, התחייבה החברה לא למכור את מניותיה במיזם למשך תקופה של 5 שנים, באופן כזה שהון המניות שבבעלותה יפחת מ-30% מהון המניות של המיזם.

3.22.1.12 במסגרת ההסכם (בהתאם להסכם הרישיון הטכנולוגי שייחתם בין החברה ו-JV הודו), במועד הקמתה של JV הודו, פינרג'י תעניק לה רישיון בלעדי, ללא הגבלת זמן (למעט חריגים המוגדרים בהסכם), לשימוש בטכנולוגיית האלומיניום-אוויר של החברה בטריטוריה, ולרבות בזכויות הקניין הרוחני של פינרג'י והרישיון בשום מצב לא יהפוך להיות לא בלעדי לפני שיעברו חמש שנים ממועד ההתאגדות של JV הודו או תאריך תחילת הרישיון (כפי שמוגדר בהסכם) (להלן: "הרישיון למיזם"). אינדיאן אויל זכאית להמשיך לבצע מחקר ופיתוח בתחום מערכת/טכנולוגיית האלומיניום-אוויר (הטענה חשמלית או הטענה מכנית או אחרת) למשך חמש שנים ממועד ההתאגדות של JV הודו ובמקרה שתוצר של המחקר והפיתוח ייחשב על ידי JV הודו כטוב יותר מהמוצר של פינרג'י, אזי JV הודו יאמץ את המוצר הטוב יותר. במסגרת זו נקבע כי במועד הקמתה של JV הודו, פינרג'י תעביר ל-JV הודו את כלל מערכות היחסים, ההסדרים וההסכמים הקיימים שלה עם לקוחותיה וספקיה בטריטוריה, וכן נקבע כי כל פעילות מסחרית בקניין הרוחני של פינרג'י בטריטוריה, תתבצע אך ורק באמצעות JV הודו (להלן בסעיף זה: "העברת הפעילות").

הרישיון למיזם יוענק ל-JV הודו עם השלמת מלוא ההשקעה של

IOCS ושוודיה בחברה והעברת הפעילות תתבצע רק במועד תחילת הרישיון ולא במועד הקמת JV הודו.

3.22.1.13 בתמורה לרישיון למיזם, תהא החברה זכאית לתמלוגים בגובה של כ- 39 ש"ח (12 דולר) לקילוואט של מכירות מוצר עד לסכום תמלוגים מצטבר של כ- 65 מיליון ש"ח (20 מיליון דולר), ולאחר מכן לתמלוגים בסך של כ-9.75 ש"ח (3 דולר) לקילוואט עד למוקדם מבין (1) שש שנים מפקיעת הפטנט האחרון של החברה בתחום העיסוק של המיזם; או (2) 20 שנים מ"המכירה המסחרית הראשונה" (כפי שמונח זה מוגדר בהסכם) של מוצר על ידי המיזם. כתמורה נוספת לרישיון למיזם, יעניק המיזם לחברה רישיון לעשות שימוש מחוץ לטריטוריה (כפי שמונח זה מוגדר לעיל) בקניין הרוחני של המיזם. כמו כן, החברה תספק למיזם, במחיר אשר יוסכם בין החברה והמיזם, ערכות דמו ותמיכה, בין היתר, בנושאים טכניים והנדסיים, לצורך קידום מטרות המיזם.

3.22.1.14 לפינרגי תהייה הזכות להמיר את הרישיון למיזם באופן שיהפוך ללא בלעדי, וזאת ככל ש-JV הודו לא תעמוד בכל אחת מדרישות סף המכירות השנתי המינימלי הבאות, לפי הגבוה מביניהן: (א) מכירות בהספק של 20 מגה-וואט לשנה, וזאת החל מתום 5 שנים ממועד תחילת הרישיון; (ב) מכירות בהספק של 100 מגה-וואט לשנה, וזאת לאחר 3 שנים מהמועד שבו JV הודו קיבלה אישורים טכנולוגיים-מסחריים של שני יצרני רכב במצטבר. פירושו של אישור טכנולוגי-מסחרי הנו אישור המוצר על ידי יצרן הרכב וביצוע הזמנה שנתית על ידו בהספק של 10 מגה-וואט לפחות שיימסרו בשנה שלאחר מכן.

בחינת העמידה בכל אחת מדרישות הסף האמורות תבוצע מדי שנה, כאשר במקרה שבשנה מסוימת JV הודו לא תעמוד בדרישת הסף השנתית הרלוונטית, תינתן לה תקופת חסד (grace) של שנה נוספת. במקרה שבו JV הודו לא תעמוד באותה דרישת סף גם בשנה הנוספת, תעמוד לפינרגי הזכות כאמור להמרת הרישיון ללא בלעדי.

3.22.1.15 ההסכם כולל גם הגדרה של אירועים אשר ייחשבו כהפרה של ההסכם אשר תזכה את הצד שאינו מפר בזכות ל: (1) ביטול ההסכם; (2) מנגנון Call/Put לפיו הצד שאינו מפר יהא זכאי לרכוש את מניותיו של הצד המפר במיזם או לחייב את הצד המפר לרכוש את מניותיו של הצד שאינו מפר במיזם, והכל בהתאם לשווי ההון של המניות כפי שייקבע ע"י מעריך שווי חיצוני שימונה ע"י הצדדים.

3.22.1.16 ההסכם כפוף לדין האנגלי. מחלוקות בין הצדדים תופנינה לבוררות, אשר תיעשה לפי חוקי הבוררות של המרכז הבינלאומי

לבוררות בסינגפור.

3.22.1.17. יובהר, כי הזכויות שלהן זכאית אינדיאן אויל ו-JV הודו כמתואר בסעיף 3.22.1 וכל יתר הזכויות המתוארות בהסכם, ימשיכו להיות בתוקף גם אחרי ההנפקה לפי התשקיף.

3.22.2 הסכם להקמת JV סין

3.22.2.1. ביום 26 בפברואר 2018 נחתם הסכם בין פינרג'י לבין יונאן אלומיניום וחברת שנגחאי זיונג, במסגרתו נקבע כי בהמשך להסכם המסגרת שנחתם ביום 19 בספטמבר 2017 בין פינרג'י לבין יונאן אלומיניום לבין חברת Natural Garden Real Estate Development Group Co., LTD שהינה חברה הקשורה לשנגחאי זיונג (להלן בסעיף זה: "**הסכם המסגרת**"), אשר בו הביעו הצדדים את רצונם המשותף להתקשר בהקמת מיזם משותף בתחום אנרגיית האלומיניום-אוויר בסין, כי יוקם מיזם משותף באמצעות הקמת חברת JV סין. JV סין הינה חברה אשר התאגדה בסין והיא בעלת אחריות מוגבלת של בעלי המניות, כאשר כל בעל מניות יישא באחריות לפי חלקו היחסי בהון שהושקע במיזם המשותף.

3.22.2.2. בהתאם להסכם, מטרת JV סין היא להיכנס לעסקי אנרגיית אלומיניום-אוויר בסין. JV סין יעסוק במו"פ, ייצור ומכירה של המוצרים בסין תוך שימוש בטכנולוגיות של פינרג'י באמצעות הסכם למתן רישיון שייחתם בין פינרג'י לבין JV סין (להלן: "**ההסכם למתן רישיון**"), ולרבות שימוש בזכויות הקניין הרוחני של פינרג'י. JV סין יכול להתרחב לתחומים אחרים בתחום טכנולוגיית מתכת-אוויר, בהסכמה פה אחד של חברי הדירקטוריון של JV סין הנוכחים בישיבת הדירקטוריון בו יעלה נושא זה להצבעה. 20 ימי עסקים לאחר הקמת JV סין, הצדדים יוציאו לפועל את ההסכם למתן רישיון, כמפורט בסעיף 3.22.3 להלן.

3.22.2.3. JV סין תמכור את מוצריה בטריטוריה המוגדרת בלבד, כאשר בהתאם להסכם, מדובר בסין, הונג קונג, מקאו וטייוואן (להלן: "**הטריטוריה**") לצורך מכירה מחוץ לטריטוריה, יתבקש אישורה הכתוב של פינרג'י בטרם ביצוע מכירה כזו.

3.22.2.4. הצדדים מעריכים כי סכום ההשקעה הכולל אותו יש להשקיע ב-JV סין כדי להשיג את מטרותיה הינו כ- 1 מיליארד ש"ח (RMB 2,034,703,900). ההון הרשום של JV סין הינו כ- 400 מיליון ש"ח (RMB 813,815,300). ההון יועבר למיזם המשותף ב- 3 פעימות, ובחלוקה כדלקמן: פינרג'י תעביר סך של כ- 128 מיליון ש"ח (RMB 260,402,300) ב-3 פעימות ותחזיק בשיעור של 32% מ-JV סין. שנגחאי זיונג תעביר סך של כ- 144 מיליון

ש"ח (RMB 293,010,600) ב-3 פעימות ותחזיק בשיעור של 36% מ-JV סין, ויונאן אלומיניום תעביר סך של כ- 128 מיליוני ש"ח (RMB 260,402,300) ב-3 פעימות ותחזיק בשיעור של 32% מ-JV סין. לאחר ביצוע כל תשלום לפי הפעימות, ימציא JV סין לצד ששילם תעודת השקעה אשר תשמש כהוכחה לביצוע התשלום. נכון למועד זה, השקיעה פינרג'י סך של כ- 31 מיליון ש"ח לפי חלקה בפעימה הראשונה.

3.22.2.5 הדירקטוריון של JV סין, בהחלטה פה אחד, יכול להורות לבעלי

המניות להעביר תשלומים עבור ההון הרשום מוקדם יותר מהאמור בהסכם, ולאחר בקשה זו, על יונאן אלומיניום ושנגחאי זיונג להעביר את התשלום בתוך 20 ימים ממועד הבקשה. פינרג'י תשלם את היתרה אותה היא חייבת לשלם עבור חלקה בהון הרשום של החברה, 20 ימים לאחר קבלת מלוא הכספים עבור מתן הרישיון לשימוש בטכנולוגיות פינרג'י ע"י JV סין בהתאם להסכם מתן הרישיון (ראו סעיף 3.22.3 להלן), כאשר כספים אלו יתקבלו מהכספים שישולמו ע"י יונאן אלומיניום ושנגחאי זיונג.

3.22.2.6 ככל ואחד מהצדדים להסכם לא שילם את חלקו היחסי בהון

החברה, וההפרה לא תוקנה לאחר 30 ימים מקבלת מכתב מדירקטוריון JV סין המודיע על ההפרה, הדירקטוריון יכול להשעות את זכויות ההצבעה של הדירקטור/ים שמונה/ו ע"י הצד המפר, וכן להשעות את הזכות לקבלת דיבידנד.

3.22.2.7 בנוסף לאמור, פינרג'י מתחייבת כי כל עוד ההסכם למתן רישיון

(ראו סעיף 3.22.3.2 להלן) בתוקף, פינרג'י תתמוך במו"פ של JV סין. כמו כן, פינרג'י מתחייבת כי אוקסאנרג'י תקים יחד עם JV סין, חברה בישראל אשר תעסוק במכירת קתודות לפינרג'י ול-JV בשם CCMII (נכון למועד הדוח החברה הוקמה ועדין אינה פעילה). פינרג'י תדאג כי אוקסאנרג'י תעניק לחברה שתוקם רישיון לייצר קתודות עבור JV סין.

3.22.2.8 ככל ופינרג'י תתכן לבצע שיתוף פעולה עם צדדים שלישיים בסין

במשך תקופת ההסכם, לייצור מערכות מבוססות אנרגיית מתכת-אוויר מלבד מערכות מבוססות אלומיניום-אוויר, פינרג'י תציע את ההזדמנות לשיתוף הפעולה ל-JV סין. ככל ו-JV סין יסרב להצעה, או לא יענה בתוך 20 ימים ממועד ההודעה של פינרג'י, פינרג'י תוכל לשתף פעולה עם הצד השלישי.

3.22.2.9 דירקטוריון JV סין יכלול 7 דירקטורים, 3 ימונו ע"י יונאן

אלומיניום, 2 ע"י שנגחאי זיונג ו-2 ע"י פינרג'י. יו"ר הדירקטוריון יהיה אחד מהדירקטורים שימונו ע"י שנגחאי זיונג.

3.22.2.10 תקנון ההתאגדות של JV סין יכלול, בין היתר, את ההוראות

הבאות: יו"ר הדירקטוריון יהיה הנציג החוקי של החברה ותהיה

לו האפשרות להתקשר בכל הסכם ו/או חוזה בשם JV סין. כל דירקטור ימונה לתקופה של 3 שנים, וניתן למנותו מחדש לאותו התפקיד. ככל ודירקטור סיים את תפקידו מכל סיבה שהיא, הצד שמינה אותו ימנה מחליף עד לתום התקופה של 3 שנים ממועד מינויו של הדירקטור שהוחלף. הדירקטורים הממונים חייבים לעמוד בקריטריונים אשר נקבעו לכהונת דירקטורים לפי החוק הסיני, לרבות חוק החברות הסיני.

3.22.2.11. ככל והדירקטוריון לא יכול להגיע להחלטה בכל נושא שהוא, אזי היו"ר יזמן ישיבה נוספת, אשר תיערך שבוע לאחר מכן. ככל וגם בישיבה הנוספת לא ניתן יהיה להגיע להחלטה, אזי תיערך ישיבה שלישית בתוך שבוע לאחר מכן. ככל וגם בישיבה השלישית לא הגיעו להחלטה, ואי ההגעה להחלטה פוגעת באופן משמעותי במהלך העסקים של JV סין, אזי נכנסים למצב של Deadlock (להלן: "דדלוק").

3.22.2.12. במצב זה, בתוך 10 ימים ממועד הפגישה השלישית, צד להסכם יכול לשלוח הודעה ליתר הצדדים כי הוא מאמין כי החברה נמצאת במצב של דדלוק. במצב כזה, הגורמים המוסמכים בכל אחד מהצדדים ינהלו מו"מ ביניהם בתום לב, למציאת פתרון למצב. ככל ולאחר 90 ימים לא הגיעו הצדדים להסכמות בגין העניין, אזי כל צד יכול לבטל מיידית את ההסכם במתן הודעה ליתר הצדדים, בכפוף לאמור בהסכם. במהלך תקופת הדדלוק הצדדים יפעלו לכך שלא ייפגע מהלך העסקים הרגיל של JV סין.

3.22.2.13. למפלגה הקומוניסטית של סין יהיה משרד בתוך משרדי JV סין והוא יקיים בתוכו פעילויות של המפלגה הקומוניסטית. וה-JV יאפשר לבצע פעילויות אלו.

3.22.2.14. תנאי החשבונאות שיחולו על החברה יהיו הסטנדרט החשבונאי הסיני ("CAS").

3.22.2.15. JV סין תעביר חלק מרווחיה שלאחר מס לקרנות לפי דרישות החוק הסיני. יתר רווחיה של JV סין יחולקו בצורת דיבידנד לבעלי המניות בחלוקה פרו ראטה לפי אחזקותיהם ב-JV סין. מנכ"ל JV סין ימליץ בכתב לדירקטוריון על חלוקת דיבידנד, במהלך 4 החודשים שלאחר תום שנה קלנדרית. הדירקטוריון יאשר חלוקת דיבידנד רק לאחר שיוודא כי ההפסדים של השנה שעברה כוסו במלואם, ולאחר וידוא כי לאחר החלוקה, יהיה ל-JV סין כספים לעמידה בתקציב ההוצאות השנתי. הדיבידנד ישולם בתוך 30 ימים מהחלטת הדירקטוריון המאשרת את חלוקת הדיבידנד.

3.22.2.16. הצדדים מתחייבים במהלך קיומו של הסכם זה, כי הם וצדדים הקשורים להם לא יתחרו ב-JV סין בתוך הטריטוריה. כמו כן,

יונאן אלומיניום ושנגחאי זוינג מתחייבים לא להתחרות עם JV סין ועם פינרג'י מחוץ לסיין. JV סין מתחייבת לא להתחרות עם פינרג'י מחוץ לסיין.

3.22.2.17. תוקפו של הסכם זה הינו למשך 20 שנים ממועד ההקמה של JV סין.

3.22.2.18. לצדדים תעמוד הזכות לסיים את ההסכם בהסכמה הדדית בכל זמן, בין היתר ככל וההסכם למתן הרישיון פג תוקף או בוטל מכל סיבה שהיא. כמו כן, בהסכם קבועים תנאים סטנדרטיים שבהם לכל אחד מהצדדים תהייה הזכות לסיים את ההסכם. אחד מתנאים אלה קובע כי לכל אחד מהצדדים תעמוד הזכות לבטל את ההסכם במקרה שבו לאחר 4 שנים ממועד הקמת JV סין, לא מכר המיזם מוצרים בהספק מצטבר של 20 מגה וואט, והצדדים לא הסכימו על הארכת המועד להגעה ליעד זה. יתר סעיפי ביטול ההסכם עניינם במקרים הבאים בהתאמה: סיום תוקף הרישיון מכל סיבה, הפרה יסודית שלא תוקנה לאחר 30 ימים ממועד קבלת ההודעה מהצד הנפגע, נסיבות של חדלות פירעון, נסיבות של כוח עליון וסיום תוקף של רישיון העסק של JV סין או אי קבלת או חידוש רישיונות, היתרים ואישורים שהנם בעלי השפעה מהותית על פעילות JV סין.

3.22.3 הסכם למתן רישיון עם JV סין

3.22.3.1. ביום 26 בפברואר 2018 נחתם הסכם למתן רישיון בין פינרג'י ל-JV סין.

3.22.3.2. במסגרת ההסכם למתן רישיון הקנתה פינרג'י ל-JV סין זכות בלעדית ובלתי ניתנת להעברה לעשות שימוש בטכנולוגיה ובפטנטים של פינרג'י הקשורים לטכנולוגית אלומיניום-אוויר, לא כולל את הטכנולוגיה והפטנטים שבבעלותה של פינרג'י הנוגעים לעניין הקתודות ולאבץ-אוויר, אשר תהיה תקפה לכל אורך תקופת ההסכם למתן הרישיון, כאשר הרישיון הבלעדי יוגבל לטריטוריה (סיין, הונג קונג, מקאו וטיוואן) (להלן בסעיף זה: "הרישיון").

3.22.3.3. ההסכם קובע כי במקרה שבו JV סין לא תצליח לשמר מכירות שנתיות של 100 מגה וואט לפחות במונחים של "כוח מוצר" לאחר השנה השישית של הרישיון, כהגדרתו בהסכם, לפינרג'י תעמוד הזכות להפוך את הרישיון ללא בלעדי.

3.22.3.4. ל-JV סין קמה הזכות להמחות את הרישיון לגורמים אחרים בתוך הטריטוריה בלבד, בתנאי כי JV סין תדרוש תשלום סביר בגין המחאת הרישיון, ותתאם עם פינרג'י בטרם תבצע את המחאת הרישיון בנוגע לסכום שיידרש בגין המחאת הרישיון.

3.22.3.5 במסגרת ההסכם נקבע כי פינרג'י תספק ל-JV סין, בתוך 20 ימים ממועד תחילת ההסכם, את הטכנולוגיה הקיימת של פינרג'י לצורך התחלת תהליך הייצור על ידי JV סין. פינרג'י תודיע ל-JV סין במהלך תקופת ההסכם על כל התקדמות שחלה בטכנולוגיה שלה וכן על כל הגשת בקשה לפטנט בטריטוריה.

3.22.3.6 כמו כן, ההסכם מקנה ל-JV סין זכות לא בלעדית ולא ניתנת להעברה לעשות שימוש בסימני המסחר של פינרג'י, לרבות השם והלוגו של פינרג'י ושל שתי השותפות של פינרג'י למיזם המשותף בסין.

3.22.3.7 למעט הרישיון המפורט בהסכם, ל-JV סין לא קמה שום זכות בקניין רוחני אחר שבבעלות פינרג'י.

3.22.3.8 פינרג'י תוכל לעשות שימוש בטכנולוגיה ש-JV סין תפתח, ככל ותפתח, באזורים מחוץ לטריטוריה, וכן תוכל להמחות את הטכנולוגיה ש-JV סין תפתח לצדדים שלישיים, בתנאי שפינרג'י תודיע ל-JV סין בטרם ביצוע ההמחאה ותתאם עם JV סין את התמורה שתדרוש מהשימוש בטכנולוגיה.

3.22.3.9 עבור הרישיון תשלם JV סין לפינרג'י סך של כ-240 מיליוני ש"ח (RMB 483,822,000) במזומן, ב-3 פעימות כפי שנקבעו לעניין ההשקעה ב-JV סין. בימים 4 בספטמבר 2018, 17 בספטמבר 2018 ו-17 באוקטובר 2018 התקבל תשלום ראשון בסך של כ-45.7 מיליון ש"ח (נטו מניכוי מס במקור ששולם לרשויות המס בסין בגובה של כ-5.1 מיליון ש"ח). תקופת ההסכם היא ל-20 שנים ממועד כניסת ההסכם לתוקף, או אם תמה ההתקשרות קודם לכן בהתאם לתנאיי ההסכם.

3.22.3.10 הסכם זה יסתיים אוטומטית לאחר סיומו של ההסכם להקמת JV סין, וזאת מכל סיבה שהיא. הסכם זה כולל תנאים סטנדרטיים נוספים לביטולו.

3.22.3.11 ההסכם למתן רישיון כפוף לדיני מדינת סין. כל סכסוך הנובע מהסכם זה, אשר לא יפתר במו"מ בין הצדדים, יידון במרכז הבינ"ל לבוררות בהונג קונג (HKIAC) ובהתאם לכללים שלו.

3.22.4 התקשרות במזכר עקרונות מחייב לשיתוף פעולה עם ELECTRIC MAHINDRA MOBILITY LIMITED

3.22.4.1 ביום 31 בדצמבר 2019 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב לשיתוף פעולה עם חברת מהינדרה אלקטריק (להלן: "מזכר ההבנות" ו-"שיתוף הפעולה"), לפי העניין) שהינה חברת בת של קבוצת Mahindra & Mahindra. שיתוף הפעולה נעשה למטרת שילוב של מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה באב הטיפוס של רכב חשמלי של מהינדרה אלקטריק. שיתוף הפעולה כולל שני

שלבם עיקריים:

א. השלב הראשון הוא הטמעת המערכת בכלי רכב מסוג TREO של מהינדרה אלקטריק ובחינת הפעלתו באמצעות המערכת בניסויי שדה.

ב. השלב השני הוא הנדסה מחדש וקבלת אישורים רשמיים למערכת לשוק הרכב החשמלי בהודו.

3.22.4.2 כל אחד מהצדדים יישא בהוצאותיו שלו במסגרת האחריות המוטלת עליו כמפורט במזכר ההבנות, כאשר החברה תישא בעיקר בעלויות הנוגעות לתכנון מערכות החברה והטמעתן בכלי הרכב של מהינדרה אלקטריק, לרבות עלויות הנוגעות לייבוא וייצוא המערכת להודו ולישראל, לעלויות ההרכבה ולכלל בדיקות התקינות שתיעשנה בישראל, ועלויות הנוגעות לכוח האדם שישלח להודו. מהינדרה אלקטריק תישא בעיקר בעלויות הנוגעות לאספקת הרכב, לעלויות ייצוא הרכב לישראל וייבואו להודו, לעלויות ההרכבה ולכלל בדיקות התקינות שתעשנה בהודו, ולעלויות הנוגעות לכוח האדם שישלח לישראל.

3.22.4.3 פירוט תוכנית העבודה של שלב א' הוסכם במסגרת מזכר ההבנות ושיתוף הפעולה יצא לדרך. תוכנית העבודה באשר לשיתוף הפעולה בשלב ב' תפורט ותוסכם במסגרת ההסכם הסופי שבו יתקשרו הצדדים לאחר סיום השלב הראשון המתואר לעיל.

3.22.4.4 כל צד למזכר ההבנות יישאר הבעלים היחיד של הקניין הרוחני שהיה בבעלותו או נוצר על ידו לפני מועד ההתקשרות במזכר ההבנות. הקניין הרוחני שינבע כתוצאה משיתוף הפעולה יחולק באופן הבא: (1) קניין רוחני הקשור במערכת, וברכיביה (להלן: "פינרג'י דומיין"), יהא בבעלות בלעדית של החברה; (2) קניין רוחני הקשור למודל Treo של מהינדרה ולרכיביו (להלן: "מהינדרה אלקטריק דומיין"), יהא בבעלות בלעדית של מהינדרה אלקטריק (3) קניין רוחני הקשור באינטגרציה של המערכת לכלי הרכב של מהינדרה אלקטריק וכל קניין רוחני שאינו קשור ספציפית לפינרג'י דומיין או ל-מהינדרה אלקטריק דומיין, יוחזק יחד באופן שווה בין החברה ובין מהינדרה אלקטריק (להלן: "הקניין הרוחני המשותף"). כל אחד מהצדדים יהא רשאי לפתח ולמסחר את הקניין הרוחני המשותף, ללא צורך בהסכמת הצד השני וללא כל התחייבות כספית כלפי הצד השני.

3.22.4.5 תוקפו של מזכר ההבנות הינו החל מיום חתימתו, ויסתיים במועד המוקדם מבין הבאים:

א. המועד שבו הצדדים יתקשרו בהסכם סופי כאמור לעיל;

ב. שישה חודשים מיום 31 בדצמבר 2019 או מועד מאוחר יותר

שיסוכם בין הצדדים ;

ג. בהודעה של מי מהצדדים בכל זמן וללא כל נימוק בהתראה מראש של שישה שבועות לצד האחר ;

3.22.4.6 ביום 10 בדצמבר 2020 נחתמה תוספת להסכם אשר האריכה את תוקפו של מזכר ההבנות עד ליום 30 ביוני 2021.

3.22.4.7 הדין החל על מזכר ההבנות הוא הדין האנגלי וכל סכסוך בקשר עם מזכר ההבנות יוכרע באמצעות בוררות תחת החוקים של המרכז הבינלאומי לבוררות בסינגפור.

3.22.5 מכתב כוונות (Letter of Intent) מיום 17 במרץ 2021 לשיתוף פעולה בין JV הודו

Ashok Leyland-ל

3.22.5.1 ביום 16 בינואר 2018 התקשרה החברה במכתב כוונות (Letter of Intent) עם חברת Ashok Leyland Limited (להלן: "Ashok"; והחברה יקראו להלן: "הצדדים") (להלן: "מכתב הכוונות הראשון"). Ashok הינה חלק מקבוצת Ashok Leyland Group אשר הינה, על פי המתואר במכתב הכוונות, יצרנית הרכבים המסחריים השנייה בגודלה בהודו, יצרנית האוטובוסים הרביעית בגדלה בעולם, ומס' 12 מבין יצרניות המשאיות הגדולות בעולם.

3.22.5.2 ביום 17 במרץ 2021, חתמה JV הודו על מכתב כוונות חדש אשר החליף את מכתב הכוונות הראשון (להלן: "מכתב הכוונות החדש").

3.22.5.3 טרם החתימה על מכתב הכוונות הראשון ערכו הצדדים הערכה טכנית-מסחרית, אשר ממצאה היו חיוביים, לשימוש בטכנולוגיית האלומיניום-אוויר של החברה כמקור האנרגיה לאוטובוסים ומשאיות חשמליים.

3.22.5.4 מטרת ההתקשרות בין הצדדים היא שיתוף פעולה להנדסה, פיתוח, יצירת אבי טיפוס וביצוע תכניות חלוץ ונסיעות מבחן של המשאיות והאוטובוסים החשמליים של Ashok שבהם תוטמע מערכת אנרגיית האלומיניום-אוויר של החברה, אשר תשמש כמקור האנרגיה לצורך נסיעתם של כלי רכב אלה. לשם כך, בהתאם למזכר, הצדדים יפעלו להתאים את מערכות החברה לדרישות השוק ההודי, בשלושה שלבים עיקריים:

א. שלב ראשון – הטמעת מערכת האלומיניום-אוויר באוטובוסים חשמליים של Ashok.

ב. שלב שני – עריכת ניסוי מבחן לנסיעת האוטובוסים החשמליים כאשר מערכת האלומיניום-אוויר מוטמעת בהם ותשמש כמקור האנרגיה לנסיעתם.

ג. שלב שלישי – קבלת אישורים להפעלת המערכת ושיווקה המסחרי בשוק האוטובוסים והמשאיות החשמליים בהודו.

3.22.5.5. אחריותו של כל צד להסכם תוגדר בהסכם המחייב שבכוונת הצדדים להתקשר (להלן: "**ההסכם המחייב**"). יצוין כי מכתב הכוונות אינו מהווה הסכם מחייב.

3.22.5.6. בכוונת הצדדים הייתה לחתום על הסכם מחייב עד ה- 31 במרץ 2018. הסכם מחייב טרם נחתם. תוקפו של מכתב הכוונות החדש הינו לתקופה של 3 שנים, או עד לביטולו על ידי אחד מהצדדים מכל סיבה שהיא על ידי שליחת הודעה כתובה לצד השני לפחות חודש מראש.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 16 במרץ 2021 ו- 18 במרץ 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-035774 ו- 2021-01-037827, בהתאמה), אשר מובאות על דרך ההפניה.

3.22.6 מזכר הבנות בין קבוצת דוראל לבין פינרג'י

3.22.6.1. ביום 8 בדצמבר 2020 חתמה החברה על מזכר הבנות לשת"פ עם דוראל (להלן: "**מזכר הבנות**"). למיטב ידיעת החברה, דוראל הינה חברה העוסקת בפיתוח פתרונות אנרגיה ירוקה בישראל, אירופה וארה"ב.

3.22.6.2. במקרה בו תצליח החברה לגייס מעל סך של כ-81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר) (להלן: "**גיוס מוצלח**"), מתחייבת החברה להמשיך במחקר ופיתוח של טכנולוגיית האבץ-אוויר ואף התחייבה להגדיל את תקציב מחקר ופיתוח זה בסך העולה על כ-9.7 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר).

3.22.6.3. כמו כן, ככל ויושלם גיוס מוצלח (כהגדרת מונח זה לעיל), דוראל והחברה ישתפו פעולה בקידום, פיתוח, אינטגרציה, הדגמה ובחינה של פרויקט אגירת אנרגיה שיכלול את טכנולוגיית האבץ-אוויר של החברה (להלן בסעיף זה: "**מערכת האגירה החדשנית**") וכל טכנולוגית אגירת אנרגיה חדשנית אחרת שתפותח על ידי החברה במתקן אנרגיה של דוראל. פינרג'י תהיה אחראית על ההתקנה, תפעול, הדרכה, החלפת ציוד ותחזוקה של מערכת האגירה החדשנית והאינטגרציה שלה עם מתקן האנרגיה של דוראל ואילו דוראל תסייע בהתקנה של מערכות אלו ותתרום מהנסיון הטכנולוגי והתעשייתי שלה בתחום האנרגיה המתחדשת (להלן: "**פרויקט הפיילוט**"). יובהר, כי אין מניעה לפינרג'י לפתח במקביל ומחוץ לשיתוף הפעולה המתואר בסעיף זה מערכות נוספות המבוססות על טכנולוגיית אבץ-אוויר עם צדדים שלישיים או באופן עצמאי.

3.22.6.4. במקרה של השלמה בהצלחה של הבדיקה והפיתוח של פרויקט

הפיילוט או של מערכת אגירה חדשנית אחרת שהצדדים יחליטו עליה, לשביעות רצונה של דוראל, לדוראל תהיה זכות הצעה ראשונה לכל כושר הייצור של מערכת האגירה החדשנית, לרבות לערוצי הפצה של אותו כושר ייצור. לאחר שדוראל תזמין מראש את חלקה בכושר הייצור של פינרג'י, לפינרג'י תהיה הזכות למכור את המוצר לצדדים שלישיים.

.3.22.6.5

כל צד יישאר הבעלים היחיד והבלעדי על קניינו הרוחני שנוצר או בבעלותו קודם לחתימת מזכר ההבנות או שפותח על ידו שלא במסגרת פרויקט הפיילוט או לא במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים לפי מזכר ההבנות. כל קניין רוחני שפותח במסגרת פרויקט הפיילוט או בקשר עם שיתוף פעולה בין הצדדים מכוח מזכר ההבנות יהיה בבעלות משותפת (להלן: "**הקניין הרוחני החדש**").

.3.22.6.6

ככל ויושלם גיוס מוצלח (כהגדרת מונח זה לעיל), כאשר המכירות המצטברות של החברה מטכנולוגיית האבץ-אוויר יהיו שוות או יעלו על סך של כ- 650 מיליון ש"ח (200 מיליון דולר), עבור המכירות כאמור, פינרג'י תשלם לדוראל על חשבון הקניין הרוחני החדש סך השווה לכ- 16.2 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר), עד למקסימום של כ- 81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר). לאחר התשלום הראשון בסך של כ-16.2 מיליון ש"ח, (5 מיליון דולר) דוראל תעביר לפינרג'י את כל הזכויות על הקניין הרוחני החדש, כך שלפינרג'י תהיה בלעדיות על הקניין הרוחני החדש, מבלי שהדבר יהווה ויתור על זכויותיה של דוראל לקבלת כספים מהמכירות המצטברות העתידיות כאמור לעיל (עד לסך של כ- 81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר)).

במקרה בו תקים פינרג'י ישות משפטית חדשה לצורך המכירות כאמור, דוראל תהיה זכאית לבחור ולקבל 1% מהמניות (על בסיס דילול מלא) בישות המשפטית שתוקם במקום כל תשלום בסך של כ- 16.2 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר) שתהיה זכאית לו.

בכל מקרה בו המכירות כאמור יהיו בקשר עם מערכת אגירת אנרגיה חדשנית אחרת לעיל, הזכאות של דוראל לקבלת כספים מהמכירות תופחת ב- 50%) ז"א דוראל תהיה זכאית לסך של כ- 8.1 מיליון ש"ח (2.5 מיליון דולר) עד לתקרה של כ- 40.6 מיליון ש"ח (12.5 מיליון דולר), וקבלת 0.5% מניות של ישות משפטית חדשה עד למקסימום של 2.5%).

הזכויות של דוראל מהמכירות כאמור לעיל יסתיימו כאשר פינרג'י תשלם במצטבר כ-81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר) בגין המכירות לעיל.

.3.22.6.7

במקום הזכויות של דוראל בקשר עם המכירות המצטברות

כאמור לעיל, אם תוך תקופה של 15 חודשים מיום חתימת מזכר ההבנות, תגייס פיננסי סך הנמוך מכ- 81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר) תעניק פיננסי לדוראל הסכם רישיון משני, לא בלעדי, חופשי מכל תשלום תמלוגים או סכומים אחרים על פטנט אבץ-אוויר.

3.22.7 אריקסון

3.22.7.1 ביום 18 בדצמבר 2020, התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם אריקסון. למיטב ידיעת החברה, אריקסון הינה אחת מספקיות טכנולוגיות המידע והתקשורת הגדולות בעולם (Information and Communication Technology (ICT)) ומספקת ציוד ושירותי טכנולוגיה מתקדמים למגוון רחב של לקוחות טלקום.

3.22.7.2 במהלך תקופת ההסכם, הצדדים ישתפו פעולה לקידום פריסות פיילוט של מערכות גיבוי אנרגיה לאתרי טלקום שמייצרת החברה (להלן בסעיף 3.22.7: "המוצרים") בקרב לקוחות הטלקום של אריקסון, כאשר החברה תהיה אחראית לאספקת המוצרים (בהתאם לתנאים מסחריים אשר יוסכמו על ידי הצדדים בכל פיילוט) וכן תעניק את שירותי התמיכה הטכנית והמסחרית הנלווית ואילו אריקסון תציג את המוצרים ללקוחותיה ותתאים את דרישות הפיילוט לאתרים ולהעדפות של כל לקוח באופן פרטני.

3.22.7.3 הצדדים הסכימו במסגרת ההסכם לקיים פיילוט ראשון שתוכנן עבור חברת תקשורת מובילה באיטליה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, או בכל תאריך אחר שיוסכם בין החברה ואריקסון. בעקבות ההתפתחויות באיטליה, הוסכם בין הצדדים לדחות את קיום הפיילוט הראשון עד למועד שבו ניתן יהיה להגיע בטיסות מסחריות לאיטליה.

3.22.7.4 במידה ויפותח קניין רוחני במהלך פרויקט הפיילוט, הוא יהיה בבעלותה של פיננסי.

3.22.7.5 תקופת ההסכם הינה לשנה אחת והיא ניתנת להארכה בהסכמה הדדית של הצדדים. בנוסף, כל צד רשאי לסיים את ההסכם בכל עת ולפי שיקול דעתו המוחלט, וזאת באמצעות הודעה מוקדמת של חודש אחד מראש ובכתב.

3.22.7.6 ההסכם כפוף לדין האנגלי, למעט דינים הנוגעים לניגוד עניינים. כל סכסוך בין הצדדים בקשר להסכם יידון בפני בורר בלונדון ובשפה האנגלית, תחת דיני ה-LCIA Rules.

3.22.8 מכתב כוונות להתקשרות בשיתוף פעולה עם Maruti Suzuki India Limited

3.22.9.1 ביום 17 במרץ 2021 התקשרה JV הודו במכתב כוונות לשיתוף

פעולה עם חברת Maruti Suzuki India Limited (להלן: "מרואטי") במסגרתו הסכימו הצדדים ליצור מסגרת כללית לשיתופי פעולה עתידיים לבחינת שימושים מסחריים בסוללת האלומיניום-אוויר של החברה בתחום התחבורה. שיתופי הפעולה העתידיים בין הצדדים צפויים לכלול, בין היתר, העברת מידע בין הצדדים, בדיקות רכיב, בדיקות אינטגרציה, ניסויי שטח והתאמת סוללת האלומיניום-אוויר לשוק ההודי ובפרט לרכבים החשמליים שמרואטי מייצרת.

3.22.9.2. מכתב הכוונות עם מרואטי יהיה בתוקף למשך 5 שנים מחתימתו, או עד ליום ביטולו על ידי אחד הצדדים מכל סיבה שהיא על ידי שליחת הודעה כתובה לצד השני לפחות חודש מראש.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות של JV במכתב הכוונות עם מרואטי ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 16 במרץ 2021 ו- 18 במרץ 2021 (מס' אסמכתאות: 01-035774-01 ו- 01-037827, בהתאמה), אשר מובאות על דרך ההפניה.

3.23 הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

3.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון למועד הדוח, הקבוצה מתמקדת ביעדים המפורטים להלן:

- הגדלת מכירות מערכות הגיבוי לאתרי טלקום בישראל ובעולם, תוך הגדלת צבר ההזמנות בקרב לקוחות קיימים וכן שיתופי פעולה ומכירות מערכות לחברות טלקום נוספות בישראל ובעולם (בדגש על אירופה וצפון אמריקה), ישירות או דרך מפיצים.
- פיתוח מערכות גיבוי גדולות התואמות ליישומים בשווקים נוספים בתחום הגיבוי, לרבות גיבוי בתי חולים, מפעלים, מרכזים מסחריים, מרכזי נתונים (Data Centers), בניינים ובתים, וכן חדירה לשווקים אלו, ישירות או דרך מפיצים.
- הרחבת שיתופי הפעולה עם יצרני רכבים למטרת תהליכי אינטגרציה והטמעת מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה, בדגש על יצרני רכבים מסחריים.
- פיתוח חברת JV הודו דרך שיתופי פעולה עם יצרני רכב וחברות טלקום מקומיים, שיתופי פעולה עם יצרני אלומיניום, וכן המשך שיתוף הפעולה עם אינדיאן אויל לצורך שימוש בתחנות הדלק של חברה זו כתחנות ישירות להחלפת אלומיניום ומילוי מיכל נוזל לרכבים המונעים על ידי מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה.
- פיתוח חברת JV סין דרך ייצור, שיווק והפצה של מערכות גיבוי לאתרי

טלקום, ולאחר מכן חדירה לשווקים נוספים בתחום הגיבוי ופיתוח מערכות גדולות יותר התואמות ליישומים שהוגדרו.

פיתוח מערכת אבץ-אוויר לאגירת אנרגיה וכן הרחבת פיילוטים ומכירות מערכות האגירה של הקבוצה למפעילי מתקנים סולאריים בישראל ובחו"ל.

3.25 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך 12 החודשים הקרובים ממועד הדוח, בכוונת הקבוצה להתמקד בפעולות הבאות:

- המשך מכירות מערכת הגיבוי לאתרי טלקום בישראל.
- הרחבת הפעילות המסחרית: ביצוע פיילוטים וכן מכירות ראשונות של מערכות הגיבוי של הקבוצה לחברות טלקום באירופה ובישראל, לרבות במסגרת ההסכמים עם אריקסון ואטלנטיקה.
- פיתוח מערכות גדולות לגיבוי אנרגיה לשווקים נוספים מעבר לשוק אתרי הטלקום.
- פיתוח מערכת האגירה של הקבוצה.
- הקמת קו ייצור סדרתי של קתודות האוויר של הקבוצה. לפרטים אודות הקמת קו ייצור סדרתי, ראו סעיף 3.9 לעיל.

התחזיות וההערכות לעיל בדבר צפי ההתפתחות בשנה הקרובה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לדוח זה ולפיכך אין כל ודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל ודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

3.26 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

נכון למועד הדוח, הקבוצה מוכרת את מוצריה רק בישראל.

3.27 דיון בגורמי סיכון

3.27.1 גורמי סיכון מאקרו כלכליים

3.27.1.1. **משבר הקורונה** – לפרטים אודות התפרצות נגיף הקורונה ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

להערכת הקבוצה, קיים חשש כי הימשכות המשבר תגרום לקושי באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם, כמו גם לקושי בחדירה לשווקים חדשים ולהתקשרויות עם לקוחות פוטנציאליים בחו"ל וזאת בשל העדר היכולת להגיע בטיסות לאותם היעדים ו/או להיפגש פנים מול פנים עם גורמים רלוונטיים.

בנוסף לכך, להערכת הקבוצה, לנוכח המשבר ייתכן כי בטווח הקצר יצרני רכב וחברות טלקום יעדיפו שלא להקצות תקציבים ייעודיים עבור מחקר ופיתוח טכנולוגיות חדשות המפותחות על ידי חברות חיצוניות. לפרטים נוספים אודות משבר הקורונה

והשפעתו על החברה, ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

3.27.1.2. חשיפה לשינויים בשערי חליפין – נכון למועד הדוח, החברה רוכשת חלק מרכיבי מוצרי החברה בשקלים וחלק במטבעות זרים, ובעיקר בדולר ארה"ב, באירו וביואן סין. כמו כן, להערכת הקבוצה, עיקר הכנסותיה העתידיות ישולמו לה במטבעות זרים, אם כי הכנסות החברה ממכירת מוצרי הגיבוי בישראל משולמות לה בשקלים. לפיכך, החברה חשופה לתנודות בשערי המטבעות הזרים שבהם החברה עושה שימוש בפעילותה, והדבר עשוי להשפיע על רווחיותה. נכון למועד המתאר, החברה אינה מבצעת גידור לשערי מטבע.

3.27.2 גורמי סיכון ענפיים

3.27.2.1. **מחירי אלומיניום, ניקל, נחושת וכסף** – כאמור לעיל, חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור סוללות האלומיניום-אוויר של החברה הם אלומיניום, ניקל, נחושת וכסף. מתכות אלו נסחרות בבורסות הסחורות בעולם, והמסחר בהם מתבצע באמצעות אופציות וחוזים עתידיים. עלייה במחיריהן תביא לירידה ברווחיות החברה, וההיפך.

3.27.2.2. **מחיר הנפט** – ירידה משמעותית במחירי הנפט אשר תוביל לכך שטכנולוגיית אלומיניום-אוויר של החברה תהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית פחות מבחינה כלכלית, עשויה להשפיע באופן שלילי על כדאיות השימוש במערכות האנרגיה לרכב ומערכות הגיבוי של החברה, ולהיפך. בכל אופן לשם בחינת האטרקטיביות הכוללת של מוצרי החברה, נדרש יהיה לשקלל שיקול זה יחד עם שיקולים סביבתיים וכלכליים אחרים.

3.27.2.3. **מחירי סוללת הליתיום-יון** – סוללת הליתיום-יון היא הסוללה שבאמצעותה מונעים הרוב המוחלט של הרכבים החשמליים כיום בעולם. ירידה משמעותית במחיר סוללת הליתיום-יון אשר תוביל לכך שטכנולוגיית האלומיניום-אוויר של החברה תהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית פחות מבחינה כלכלית, עשויה להשפיע באופן שלילי על כדאיות השימוש במערכות האנרגיה לרכב של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.6 לעיל.

3.27.2.4. **פריסת עמדות טעינה ציבוריות לרכבים חשמליים בשוקי היעד של החברה** – כאמור לעיל, החברה מתכוונת לפעול במדינות שבהן תשתית החשמל אינה מפותחת ובהתאמה לא צפויה להיות פריסה מספקת או איכותית של עמדות טעינה. עם זאת, עלייה בפריסת עמדות הטעינה הציבוריות ובאיכותן ברמה ארצית מספקת, עשויה לפתור את חסם זה ולמתן את רמת הביקושים שצפויה להיות במדינות כאלה לכלי רכב שאין להם תלות בעמדות טעינה.

3.27.2.5 **התפתחויות טכנולוגיות נוספות** – שיפורים בטכנולוגיות הקיימות כיום בתעשיית אנרגיית הגיבוי, בתעשיית הרכב החשמלי, ובתעשיית אגירת האנרגיה, כגון בסוללות הליתיום-יון ותאי הדלק, אשר יובילו לפתירת החסמים הקיימים באותן טכנולוגיות, כמו גם כניסה של טכנולוגיות חדשניות חלופיות, עלולות להגביר את התחרות הקיימת בתחומי הפעילות של החברה, ולפיכך עלולות להקטין את נפח הפעילות של החברה בשוקי היעד שלה ולהשפיע על רווחיותה.

3.27.2.6 **שינויים בסביבה הרגולטורית התומכת** – שינויים ברגולציה הקיימת בעולם, המחייבת שעות גיבוי באתרי טלקום וכן באתרים קריטיים נוספים, התומכת בתחום הרכב החשמלי, וכן הרגולציה התומכת בפריסת מערכות מבוססות סוללה לאגירת אנרגיה, עשויים להפחית את הצורך במוצרי הקבוצה.

3.27.3 גורמי סיכון ייחודיים לפעילות החברה

3.27.3.1 **מקורות מימון** – ייתכן ועל מנת לצמוח ולפתח שווקים נוספים במהירות מעבר לצמיחה האורגנית, פיננסי תזדקק לגיוסי הון וחוב בטווח הבינוני וזאת מעבר לגיוס במסגרת תשקיף החברה. עיכוב בגיוסי כספים נוספים בהמשך הדרך יכול להוביל להאטה בפעילות החברה.

3.27.3.2 **חדירה לשווקי היעד של החברה** – כאמור בסעיף 3.1.9.1 לעיל, לקוחותיה הפוטנציאליים של החברה מאופיינים בשמרנות באשר לכניסה לתהליכים ופרויקטים חדשים והם בעלי דרישות מדויקות באשר לפיתוחים הנדרשים על ידם. נקיטת תפיסה שמרנית יתרה של לקוחות פוטנציאליים באשר לטכנולוגיות הקבוצה, עשויה להביא לקושי של החברה להחדיר את מוצריה לשווקי היעד שלה.

3.27.3.3 **המעבר לייצור סדרתי של מוצרי הקבוצה** – למועד הדוח, החברה מצויה בתחילת שלב הייצור הסדרתי של מערכת הגיבוי. בימים אלה, החברה עובדת על ייצור ואספקה של 150 מערכות הגיבוי הראשונות שהוזמנו ממנה על ידי סלקום, וצופה כי בטווח של 12 חודשים תתקשר עם לקוחות נוספים בתחום הטלקום ותחל בייצור מערכות גיבוי נוספות. באופן טבעי, המעבר לשלב הייצור הסדרתי לראשונה עשוי להיות מאופיין בתקלות תפעוליות וכן באי עמידה מלאה בדרישות הלקוח.

3.27.3.4 **תלות בסטנדרט שירות גבוה ללקוחות הטלקום בעולם** – על מנת להבטיח התקשרות ארוכת טווח בין החברה לבין חברות טלקום בעולם, החברה נדרשת להבטיח כי שירותי ההתקנה ושירותי התחזוקה השוטפים יינתנו בסטנדרט הגבוה ביותר. משכך, לחברה קיימת תלות בספקים החיצוניים שעמם תתקשר ואשר

יעניקו שירותים אלה ללקוחות בחו"ל במיקור חוץ.

3.27.3.5 **אחריות בגין מערכות הגיבוי** – בקרות אירוע הדורש החלפה או תיקון של רכיבים ו/או ציוד ו/או של מערכת גיבוי שלמה, עלולות להיווצר לחברה עלויות כספיות, בייחוד אם מדובר בתקלות הקורות לעיתים קרובות. בנוסף, במקרה של הפסקות חשמל תדירות ו/או ארוכות מהרגיל, עלולות להיווצר לחברת עלויות נוספות הכרוכות באספקת אלומיניום ונוזל אלקטרוליטי נוספים.

3.27.3.6 **תהליכי אינטגרציה ארוכי טווח עם יצרני רכב** – קודם להתקשרות של הקבוצה עם יצרני רכב בהסכם מחייב אשר יוביל לייצור כלי רכב חשמלים שיפעלו באמצעות מערכת האנרגיה לרכב של החברה, נדרש שיתוף פעולה ראשוני בין יצרן הרכב לבין הקבוצה. במסגרת זו הצדדים משתפים פעולה לצורך הטמעת מערכת האנרגיה לרכב וביצוע ניסויי מבחן אשר מטרתם להביא לשילוב תקין בין הרכב החשמלי לבין מערכת האנרגיה לרכב. תהליך אינטגרציה כולל בדיקות רבות ותהליך תקינה ארוך עם יעדים הדרגתיים.

3.27.3.7 **מועד הבשלת פעילות מחקר ופיתוח לכדי מוצרים מסחריים** – נכון למועד הדוח, ישנה אי-ודאות לגבי מועד הבשלת פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה לכדי מוצרים מסחריים, לרבות פעילות מחקר ופיתוח הקשורה למוצרים עתידיים המבוססים על טכנולוגיות אלומיניום-אוויר ואבץ-אוויר.

3.27.3.8 **כוח אדם מיומן** – עיסוק בתחום הפעילות של החברה מצריך מומחיות, מקצועיות וידע בסטנדרט הגבוה ביותר, ומשכך נדרש כוח אדם שיעסוק בתהליכי מחקר, פיתוח, חדשנות, ייצור וניהול בתחומי האנרגיה הנקייה בכלל ובסוללות מתכת-אוויר בפרט. יכולתה של החברה להמשיך ולעסוק בפיתוח מוצריה תלויה בין השאר ביכולתה להעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

3.27.3.9 **קניין רוחני** – נכון למועד הדוח, חלק מבקשות הפטנטים שהגישה הקבוצה נמצאות בשלבים שונים של תהליכי בדיקה ואישור. דחיית הבקשות לפטנטים שהגישה הקבוצה או שינויים כלשהם בבקשות אלו, כמפורט בסעיף 3.12.5 לעיל, כולן או מקצתן, עשוי להשפיע לרעה על הפעילות העסקית של הקבוצה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			סיכוני מאקרו
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
X			משבר הקורונה
	X		חשיפה לשינויים בשערי חליפין

גורמי סיכון ענפיים			
	X		מחירי אלומיניום, ניקל, נחושת וכסף
		X	מחיר הנפט
	X		מחירי סוללת הליתיום-יון
		X	פריסת עמדות טעינה ציבוריות בהיקף גבוה בשוקי היעד של החברה
	X		התפתחויות טכנולוגיות נוספות
		X	שינויים בסביבה הרגולטורית התומכת
סיכונים ייחודיים			
	X		מקורות מימון
X			חדירה לשוקי היעד של החברה
X			המעבר לייצור סדרתי של מערכות הגיבוי
	X		תלות בסטנדרט שירות גבוה ללקוחות הטלקום בעולם
	X		אחריות בגין מערכות הגיבוי
	X		תהליכי אינטגרציה ארוכי טווח עם יצרני רכב
	X		מועד הבשלת פעילות מחקר ופיתוח לכדי מוצרים מסחריים
		X	כוח אדם מיומן
		X	קניין רוחני

פינרג'י בע"מ

(להלן: "החברה")

פרק ב'

**דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2020

תאריך הדוח: 30 במרס 2021

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון פינרגיי בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום הדוח.

כאמור בתחילת פרק א', החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג' לתקנות ניירות ערך ("דוחות תקופתיים ומידיים"), התש"ל-1970. דירקטוריון החברה החליט על אימוץ וולונטרי של כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלוונטיות (או תהיינה רלוונטיות) לחברה.

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ובהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח זה.

1. כללי

לפרטים אודות תיאור עסקי החברה, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה.

2. מצב כספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסבר הדירקטוריון	שנת 2019	שנת 2020	סעיף
הגידול נטו ביתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2020 ביחס ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקר מתמורה בסך של כ-30.4 מיליון ש"ח בגין הנפקת מניות והקצאת כתבי אופציה שהתקבלה בחודש דצמבר בקשר עם הסכם השקעה שנחתם ביום 8 בדצמבר 2020. ראה באור 16 ה'.	3,044	30,042	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת לקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע מתחילת ייצור ומכירה של מערכות גיבוי ברבעון השלישי של 2020.	-	95	לקוחות
הקטון בחייבים ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019 מיוחס בעיקר להאצת הפחתת הוצאות מראש לרווח והפסד עקב סיום ההתקשרות עם חברת ארקוניק (לשעבר אלקואה) ראה באור 18 א'(4).	5,317	956	חייבים ויתרות חובה
הגידול במלאי ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2019 מיוחס בעיקר לגידול במלאי חומרי גלם.	(*437)	819	מלאי
	8,798	31,912	סה"כ נכסים שוטפים
הקטון ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019 מיוחס להאצת הפחתת הוצאות מראש עקב סיום התקשרות עם חברת ארקוניק.	8,645	492	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

הסבר הדירקטוריון	שנת 2019	שנת 2020	סעיף
הקיטון ביתרת נכס זכות שימוש ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע מהפחתה שוטפת של הנכס בשנת 2020.	12,753	9,134	נכסי זכות שימוש, נטו
השינוי ברכוש קבוע נובע מהשקעה של כ- 918 אלפי ש"ח בעיקר בשיפורים במושכר במבנה המשרדים החדש בכפר סבא שהתקזזה מול פחת בסכום של כ- 882 אלפי ש"ח כולל הפחתה מלאה של יתרת השיפורים במושכר המיוחסים למשרדי החברה בקדימה אותם עזבה החברה בחודש מרס 2020.	(*1,451)	1,439	רכוש קבוע נטו
הקיטון ביתרת הנכס נובע מהפחתה שוטפת של הנכס.	370	328	נכס בלתי מוחשי, נטו
ללא שינוי מהותי	2,433	2,358	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
הקיטון בחשבון ההשקעה נובע מחלק החברה בהפסדי החברה הכלולה.	25,135	22,514	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	50,787	36,265	סה"כ נכסים לא שוטפים
	59,585	68,177	סה"כ נכסים
ההלוואה נפרעה במלואה במהלך החציון הראשון של שנת 2020.	1,002	-	אשראי מתאגיד בנקאי
הגידול נובע בעיקר מגידול ביתרת שיקים לפרעון ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליתרה ביום 31 בדצמבר 2019.	1,037	1,454	ספקים ונותני שרותים
ללא שינוי מהותי	2,013	2,173	זכאים ויתרת זכות
יתרת ההלוואות ליום 31 בדצמבר 2019 בתוספת הריבית שנצברה נפרעה במלואה בחודש פברואר 2020. בחודש מאי 2020 נחתם הסכם הלוואה חדש מול מספר בעלי המניות כאשר בדצמבר 2020 כל ההלוואות מבעלי מניות בתוספת ריבית ובניכוי מס במקור (אם נדרש) הומרו למניות ולכתבי אופציות על פי הסכם המרת הלוואות מיום 3 בדצמבר 2020 ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההשקעה שנחתם ביום 8 בדצמבר 2020.	23,614	-	הלוואות מבעלי מניות
-	2,541	2,541	חלויות שוטפות של הכנסות נדחות בגין הסכם רישיון
הקיטון ביתרת חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע מסילוק ההתחייבות השוטפת בגין חכירת משרדים בלוד ובכפר סבא וכן בגין חכירת כלי רכב.	3,452	2,479	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
	33,659	8,647	סה"כ התחייבויות שוטפות

הסבר הדירקטוריון	שנת 2019	שנת 2020	סעיף
הקיטון נובע בעיקר מויתור בעלי המניות על כתבי אופציות בשווי של כ- 142 מיליון ש"ח, שנוקפו להון העצמי כהטבת בעלים, ראה באור 13 לדוחות הכספיים ומנגד רישום התחייבות בגין הנפקת כתבי אופציות ומניות למשקיעים בגובה של כ-13.5 מיליון ש"ח, ראה באורים 16ד' ו- 16ה' לדוחות הכספיים.	129,809	13,469	כתבי אופציה
ללא שינוי מהותי	16,498	17,111	התחייבויות בגין מענקים מרשות החדשנות בישראל
הקיטון ביתרת הכנסות נדחות ליום 31 בדצמבר, 2020 מיוחס להכרה בהכנסה בתקופה.	45,112	42,570	הכנסות נדחות בגין הסכם רישיון
נובע משיערוך התחייבות לבריאה, ראה באור 18א'.	9,582	24,779	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הקיטון בהתחייבות בגין חכירה ליום 31 בדצמבר 2020 ביחס ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע מתשלומי השכירות ששולמו בפועל בגין משרדי החברה ורכבי הליסינג במהלך השנה השוטפת.	9,582	7,103	התחייבויות בגין חכירה
	210,583	105,032	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הקיטון בגרעון בהון העצמי ליום 31 בדצמבר 2020 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקר מהנפקת הון לאינדיאן אויל בסך של כ- 35.5 מיליוני ש"ח, וכך כ-39 מיליוני ש"ח הנובעים מהנפקת מניות כחלק מהסכם ה-Pre IPO ומהסכם המרת ההלוואות שנחתם עם בעלי מניות החברה. כמו כן, לאור ויתור בעלי המניות על האופציות שהוענקו להם בשנים 2018 ו-2019, הכירה החברה בקרן הון אשר גרמה לגידול בהון העצמי של כ- 142 מיליוני ש"ח. מנגד, רשמה החברה הפסד שוטף של כ- 110 מיליון ש"ח אשר כלל בתוכו עלות תשלום מבוסס מניות בהיקף של כ- 32 מיליון ש"ח שנרשמה כנגד קרן תשלום מבוסס מניות ובנטו גרמו לקיטון בהון העצמי בהיקף של כ- 78 מיליון ש"ח.	(184,657)	(45,502)	הון עצמי
	59,585	68,177	סה"כ התחייבויות והון

(* סווג מחדש

3. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח) בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	הסברי זירקטוריון
הכנסות	2,623	2,541	הגידול בהכנסות בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 נובע ממכירות ראשונות לסלקום.
עלות ההכנסות	(1,770)	-	עלות ההכנסות ליום 31 בדצמבר 2020 מייצגת את העלות בגין מלאי שנמכר כולל הוצאות שכר ותקורה וכן הפרשה לרידת ערך בגין מלאי שטרם נמכר.
רווח גולמי	853	2,541	
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	(35,045)	(20,321)	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 מיוחס לרישום הוצאות הטבה בגין תמחור מחדש שנעשה, ובגין הענקה של יחידות מניה חסומות ואופציות לעובדים (כ-4.7 מיליון ש"ח); האצת הפחתה של הוצאות מראש בקשר להסכם שיתוף הפעולה עם ארקוניק (כ-8.4 מיליון ש"ח) וכן גידול בהוצאות שכירות בגין המשרדים החדשים בכפר סבא.
הוצאות מכירה ושיווק	(10,805)	(3,238)	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2020 נובע בעיקר מההטבה שנרשמה בגין הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה.
הוצאות הנהלה וכלליות	(26,194)	(6,943)	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 נובע בעיקר מההטבה שנרשמה בגין הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ומגידול בשכ"ט מקצועי ששולם עבור שרותים שניתנו לחברה בקשר להנפקה לראשונה בבורסה וכן עבור תכנון מפעל ייצור ומשרדי החברה בכפר סבא.
חלק החברה בהפסד חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(2,516)	(3,330)	הקיטון בהפסדי JV סין נובע מירידה בפעילות בשנת 2020 בשל נגיף הקורונה.
הפסד תפעולי	(73,707)	(31,291)	
הוצאות אחרות	938	-	הוצאות הנפקה שהתהוו בשנת 2020 בגין הנפקה ראשונה בקיזוז רווח הון ממכירת רכוש קבוע בגובה 6 אלפי ש"ח.
הוצאות מימון	(19,573)	(15,552)	הגידול בהוצאות מימון בשנת 2020 מיוחס בעיקר לגידול בשערוך תמורה מותנית בהסכם שנחתם עם ביראד בסך של 6.8 מיליון ש"ח ומנגד קיטון בהוצאות ריבית בגין הלוואות לבעלי מניות בסך של 2.8 מיליון ש"ח.
הכנסות מימון	2,015	6,407	הקיטון בהכנסות מימון בשנת 2020 מיוחס בעיקר לשיערוך התחייבות למדען.
שיערוך כתבי אופציה	(18,734)	(127,034)	שיערוך כתבי אופציה בשנת 2020 נובע בעיקר משיערוך התחייבות בסך של כ-12.4 מיליון ש"ח בגין אופציות לבעלי מניות שהונפקו בשנים 2018 ו-2019, ראה באור 13 לדוחות הכספיים ומרישום התחייבות של כ-6.3 מיליון ש"ח בגין הנפקת מניות למשקיע לפי הסכם מיום 13 בנובמבר 2019, ראה

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	הסברי דירקטוריון
			באור 16ד' לדוחות הכספיים לשנת 2019.
הוצאות מימון, נטו	(36,292)	(136,179)	
הפסד	(110,937)	(167,470)	

בנוסף להלן ניתוח תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח) לפי חציונים :

סעיף	חציון 1 2020	חציון 2 2020	הסברי הדירקטוריון
הכנסות	1,271	1,352	הגידול בחציון השני מיוחס לתחילת מכירות של מערכות הגיבוי של החברה.
עלות ההכנסות	-	(1,770)	הגידול בחציון השני מיוחס לתחילת ייצור של מערכות הגיבוי של החברה.
רווח גולמי	1,271	(418)	
הוצאות מחקר ופיתוח	(21,239)	(13,806)	הגידול בחציון הראשון מיוחס להפחתת יתרת הוצאות מראש בגין הסכם שיתוף הפעולה עם ארקוניק (ראה באור 18 א'4). כאשר החציון השני כולל הוצאות הטבה בגין הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים ונושא משרה.
הוצאות מכירה ושיווק	(1,165)	(9,640)	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2020 נובע בעיקר מההטבה שנרשמה בגין הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה.
הוצאות הנהלה וכלליות	(5,133)	(21,061)	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 נובע בעיקר מההטבה שנרשמה בגין הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ומגידול בשכ"ט מקצועי ששולם עבור שרותים שניתנו לחברה בקשר להנפקה לראשונה בבורסה וכן עבור תכנון מפעל ייצור ומשרדי החברה בכפר סבא.
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(1,301)	(1,215)	ללא שינוי מהותי
הפסד תפעולי	(27,567)	(46,140)	
הוצאות אחרות, נטו	-	(938)	הוצאות הנפקה שהתהוו בשנת 2020 בגין הנפקה ראשונה של מניות החברה בבורסה בקיזוז רווח הון ממכירת רכוש קבוע בגובה 6 אלפי ש"ח..
הוצאות מימון, נטו	(7,722)	(9,836)	הגידול בחציון השני מיוחס לגידול בהוצאות שיערוך התחייבות מותנית לבר אילן והוצאות ריבית הלוואת בעלי מניות
שיערוך התחייבות פיננסית בגין כתבי אופציה	6,299	(25,033)	הגידול בהוצאות השיערוך בחציון השני נובע משיערוך התחייבות בגין כתבי אופציה למלווים ולמשקיעים.
הפסד	(28,990)	(81,947)	

4. נזילות

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם:

הסברי החברה	2019	2020	סעיף
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2020 בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2019 נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר דירה ותשלום בונוס לעובדי החברה.	(22,084)*	(25,917)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2020 שימש בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ושיפורים במושכר במבנה המשרדים החדש של החברה בכפר סבא. בעוד שתזרים המזומנים מפעילות השקעה בשנת 2019 יוחס לסגירת פקדון לטובת ערבות שכר דירה.	(1,213)*	(821)	תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הגידול בפעילות מימון בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נובע מהנפקת הון מניות לאינדיאן אויל בינואר 2020 ולמשקיעים שהשתתפו בהסכם ההשקעה מיום 8 בדצמבר 2020. הסכום התקזז כנגד פרעון הלוואות לבעלי מניות ולבנקים וקיטון בהתחייבות לשכר דירה.	7,404	53,865	תזרים המזומנים שנבעו מפעילות מימון

(* סווג מחדש)

מקורות מימון

לפרטים אודות מקורות מימון של החברה ראו סעיף 3.17 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הענקת יחידות מניה חסומות	נושא הערכת שווי
5.1.2021	מועד ההתקשרות עם מעריך השווי
כן	הסכמה לצירוף ההערכות
5.12.2020 – מועד הענקת היחידות המניה החסומות	עיתוי ההערכות
לא	שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות
הענקת יחידות מניה חסומות - כ- 27,960 אלפי ש"ח.	שווי נושא ההערכות באלפי ש"ח
PWC ישראל	זיהוי המעריך ומאפייניו
PWC ישראל	מעריך השווי
אין	תלות במזמין ההערכות
בלק ושולס	מודל ההערכות
יחידות מניה חסומות: מחיר מניה - 11.78 ש"ח.	הנחות העיקריות בבסיס ההערכות

הערכת השווי למדידת יחידות המניה החסומות עומדת בהגדרה של הערכת שווי מהותית מאוד כהגדרתה בתקנות ניירות ערך ואשר בהתאם לעמדת סגל הרשות מחודש דצמבר 2018 (105-23) אין החברה נדרשת לצרפן לדוח זה.

- 6.1 **מדיניות החברה לעניין תרומות**
 לחברה אין מדיניות תרומות, בתקופות הדוח לא ביצעה החברה תרומות מהותיות.
- 6.2 **דירקטורים בלתי תלויים**
 החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
- 6.3 **דירקטורים חיצוניים**
 נכון למועד הדוח, החברה טרם מינתה דירקטורים חיצוניים וטרם הקימה את הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת הביקורת וועדת התגמול.
- 6.4 **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
 נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. ביום 22 בדצמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הינו אחד. לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.
- 6.5 **פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה**
 נכון למועד דוח זה, טרם מונה מבקר פנימי לחברה. החברה פועלת למינוי מבקר פנימי בעקבות השלמת ההנפקה על פי התשקיף, בהתאם למועדים הקבועים בדין.
- 6.6 **פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של החברה**
 (א) רואי החשבון של החברה הינם משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY) (להלן: "רואה החשבון המבקר"). שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה הינו כמפורט להלן:

השנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2020					
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת ושירותי מס	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
1,972	233	86	37	1,886	215

השנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2019					
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת ושירותי מס	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
236	105	40	30	196	75

- (ב) **קביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר**
 העקרונות לקביעת שכ"ט רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסחריים של ההתקשרות. שכר הטרחה אושר ע"י הנהלת החברה.

7. אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

- 7.1 ביום 8 בפברואר 2021 הודיעה הבורסה כי מניות החברה יצורפו במסגרת "המסלול המהיר הייחודי" לצירוף מניות טכנולוגיה וביומד חדשות לממד ת"א טק-עילית, וזאת בתום יום המסחר שיחול ביום 1 באפריל 2021. בנוסף, בהתאם להודעת הבורסה, צירוף מניות החברה למדדי בורסה נוספים יקבע במסגרת "המסלול המהיר הרגיל" למניות חדשות, בהתאם לנתונין במועד הקובע לעדכון פרמטרים החודשי שיחול בתום יום המסחר ביום 11 במרץ 2021. במועד זה יקבעו גם הפרמטרים הקבועים לחישוב משקלן של מניות החברה במדדים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 9 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-016081) אשר מובא על דרך ההפניה.
- 7.2 ביום 10 בפברואר 2021 ילין לפידות החזקות בע"מ החל להיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 10 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-016726) אשר מובא על דרך ההפני
8. לפרטים נוספים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו ראו באור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 לדוח זה וכן פרק א' לדוח תקופתי זה.
9. לפרטים אודות השפעת הקורונה על החברה, ראו סעיף 2.2.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

דוד מאייר, מנכ"ל

יובל גולן, דירקטור

פינרג'י בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום
31 בדצמבר 2020
(מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בגירעון בהון
7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-47	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
48	נספח - רשימת חברות מאוחדות עיקריות

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

פינרג'י בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פינרג'י בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם ימים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. הביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם ימים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במרס 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
3,044	30,042	4	מזומנים ושווי מזומנים
-	95		לקוחות
5,317	956	5	חייבים ויתרות חובה
(*) 437	819	6	מלאי
<u>8,798</u>	<u>31,912</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
8,645	492	5	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
12,753	9,134	7	נכסי זכות שימוש, נטו
(*) 1,451	1,439	8	רכוש קבוע, נטו
370	328	18א(1)	נכס בלתי מוחשי, נטו
2,433	2,358	9	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
<u>25,135</u>	<u>22,514</u>	10	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>50,787</u>	<u>36,265</u>		
<u><u>59,585</u></u>	<u><u>68,177</u></u>		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
1,002	-	11	הלוואה מתאגיד בנקאי
1,037	1,454		ספקים ונותני שרותים
2,013	2,173	12	זכאים ויתרות זכות
23,614	-	13	הלוואות מבעלי מניות
2,541	2,541	20	חלויות שוטפות של הכנסות נדחות בגין הסכם רישיון
3,452	2,479	7	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
<u>33,659</u>	<u>8,647</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
129,809	13,469	13; ג'14	כתבי אופציה
16,498	17,111	14	התחייבות בגין מענק מרשות החדשנות בישראל
45,112	42,570	20	הכנסות נדחות בגין הסכם רישיון
9,582	24,779	18א(1)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
9,582	7,103	7	התחייבויות בגין חכירות
<u>210,583</u>	<u>105,032</u>		
גירעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה			
162,918	237,602	16	הון מניות ופרמיה
-	143,361		קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות
18,685	50,838	17	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(1,653)	(1,759)		קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>(364,607)</u>	<u>(475,544)</u>		יתרת הפסד
<u>(184,657)</u>	<u>(45,502)</u>		סה"כ גירעון בהון
<u>59,585</u>	<u>68,177</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרס 2021			
עליזה אוחיון	דוד מאייר	יובל גולן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	דירקטור	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
2,541	2,623	20	הכנסות
-	(1,770)	21	עלות ההכנסות
2,541	853		רווח גולמי
(20,321)	(35,045)	22	הוצאות מחקר ופיתוח
(3,238)	(10,805)	23	הוצאות מכירה ושיווק
(6,943)	(26,194)	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,330)	(2,516)	10	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(31,291)	(73,707)		הפסד תפעולי
-	(938)		הוצאות אחרות, נטו
(15,552)	(19,573)	25	הוצאות מימון
6,407	2,015	26	הכנסות מימון
(127,034)	(18,734)	13; ג'14	שיערוך התחייבויות פיננסיות בגין כתבי אופציה
(136,179)	(36,292)		הוצאות מימון, נטו
(167,470)	(110,937)		סה"כ הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים אשר יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(2,848)	(106)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,848)	(106)		סה"כ הפסד כולל אחר
(170,318)	(111,043)		סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
(3.6)	(2.19)		הפסד בסיסי ומדולל למניה
46,823,350	50,599,088		כמות מניות משוקללת לחישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי מניות	הון מניות ופרמיה	
(14,994)	(197,137)	1,195	18,082	-	162,866	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2019</u>
(167,470)	(167,470)	-	-	-	-	הפסד
(2,848)	-	(2,848)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(170,318)	(167,470)	(2,848)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
27	-	-	(25)	-	52	מימוש כתבי אופציה
628	-	-	628	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>(184,657)</u>	<u>(364,607)</u>	<u>(1,653)</u>	<u>18,685</u>	<u>-</u>	<u>162,918</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>
(184,657)	(364,607)	(1,653)	18,685	-	162,918	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u>
(110,937)	(110,937)	-	-	-	-	הפסד
(106)	-	(106)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(111,043)	(110,937)	(106)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
74,684	-	-	-	-	74,684	הנפקת הון (ראה באורים 16ד', 16ה', ו'16)
143,361	-	-	-	143,361	-	עסקה עם בעלי מניות (ראה באורים 13 ו-16)
32,153	-	-	32,153	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>(45,502)</u>	<u>(475,544)</u>	<u>(1,759)</u>	<u>50,838</u>	<u>143,361</u>	<u>237,602</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(167,470)	(110,937)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		הפסד
		התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
		התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
		פחת והפחתות
2,785	4,543	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	(6)	הוצאות מימון, נטו
9,215	17,526	שערוך התחייבויות פיננסיות בגין כתבי אופציה
127,034	18,734	עלות תשלום מבוסס מניות
628	32,153	הפחתת הוצאות פיתוח מראש
4,556	12,907	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,330	2,516	
147,548	88,373	
		שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
		עליה בלקוחות
-	(95)	ירידה (עליה) בחיבים ויתרות חובה
593	(393)	עליה במלאי
(*) (437)	(382)	עליה בספקים ונותני שירות
67	417	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
156	(359)	ירידה בהכנסות נדחות בגין הסכם רישיון
(2,541)	(2,541)	
(2,162)	(3,353)	
(22,084)	(25,917)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
		השקעה ברכוש קבוע
(*) (70)	(918)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	54	שינוי בביקדונות לזמן קצר
658	-	השקעה בביקדונות מוגבלים, נטו
(1,801)	43	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,213)	(821)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
		הנפקת הון מניות ומימוש כתבי אופציה
27	65,890	קבלת הלוואות מבעלי מניות
8,895	15,831	פרעון הלוואות מבעלי מניות
-	(22,630)	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
1,000	(1,002)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(2,518)	(4,224)	
7,404	53,865	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(900)	(129)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(16,793)	26,998	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
19,837	3,044	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
3,044	30,042	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
		פעילות מהותית שלא במזומן
		המרת הלוואות מחוב להון ולהתחייבויות אחרות (ראה באורים 13, 16 ו'29ב')
-	15,974	יותר כתבי אופציה על ידי בעלי מניות (באור 13)
-	142,253	

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1-: כללי

א. תאור כללי של הקבוצה ופעילותה

חברת פינרג'י בע"מ (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 26 בנובמבר 2009.

החברה פועלת באמצעותה ובאמצעות חברות מוחזקות, בתחום תעשיית האנרגיה הירוקה בארץ ובחו"ל ומוצריה הינם מוצרים מבוססי מתכת-אוויר כגון מערכות אלומיניום - אוויר ומערכות אבץ - אוויר.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, בעלי המניות העיקריים בחברה הינם: מר אביב צידון אשר מחזיק, באופן ישיר ובאמצעות חברות בשליטתו, ב-19.82% מההון המונפק והנפרע של החברה, מר סימון אזולאי באמצעות חברות בשליטתו ב-16.84% מההון המונפק והנפרע של החברה (באמצעות חברת אלטן אירופה, המחזיקה ב-9.91% ובאמצעות חברת S.G.T.I SAS המחזיקה ב-6.93% מההון המונפק והנפרע של החברה) וכן חברת אילן החזקות (נה) בע"מ המחזיקה ב-9.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן כולם ביחד - "בעלי המניות העיקריים").

ביום 3 בדצמבר, 2020 אישר דירקטוריון החברה להגיש תשקיף לראשונה לציבור וכן תשקיף מדף להנפקת מניות החברה בבורסה לניירות ערך בישראל (להלן - "הבורסה"). ביום 8 בפברואר 2021, הושלמה ההנפקה לראשונה ומניות החברה נרשמו למסחר בבורסה, ראה באור 29ד'.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים"). במסגרת זו, בחרה החברה ליישם את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו 2016, כך שנתוני השוואה יוצגו לשנת דיווח אחת בלבד.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - פינרג'י בערבון מוגבל.
2. הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
3. צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
4. בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

ג. מצב עסקי החברה

מאז הקמתה, נצברו לחברה הפסדים מפעילותה העסקית והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. עד להנפקה לראשונה לציבור (ראה ביאור 1א' לעיל וכן ביאור 29ד') החברה מימנה את פעילותה באמצעות הנפקות פרטיות של מניות רגילות, מענקים מהרשות לחדשנות בישראל ונטילת הלוואות בעלים. יתרת המזומנים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הינה 30,042 אלפי ש"ח ו-3,044 אלפי ש"ח, בהתאמה. יתרת הגירעון בהון העצמי של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הינה 45,502 אלפי ש"ח ו-184,657 אלפי ש"ח, בהתאמה. לחברה הון חוזר חיובי בסך של 23,265 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 והון חוזר שלילי בסך של 24,861 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

במהלך שנת 2020, על מנת לממן את המשך פעילותה השוטפת של החברה עד לקבלת הפעימה השנייה, מכח הסכם ההשקעה שנחתם ביום 13 בנובמבר 2019 (ראה באור 16ד') העמידו מספר בעלי מניות וביניהם בעלי המניות העיקריים, הלוואות בעלים בסכום כולל של כ-15,831 אלפי ש"ח, אשר בהתאם להסכם שנחתם ביום 3 בדצמבר, 2020 הומרו למניות רגילות של החברה באותם תנאים של סיבוב ההשקעה שנחתם עם מספר משקיעים חדשים, כמתואר בבאור 16ה' (להלן - "סיבוב ההשקעה"). סכום ההשקעה שהתקבל במסגרת סיבוב ההשקעה שתואר לעיל הסתכם לסך של כ-30.4 מיליון ש"ח. ביום 8 בפברואר 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור במסגרתה גייסה כ-188 מיליון ש"ח (נטו מהוצאות הנפקה).

להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, כלל מקורות המימון שפורטו לעיל, ובדגש על התקבולים שגויסו במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור, יאפשרו לה להמשיך בפעילותה העסקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

באור 1-: כללי (המשך)

ד. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה שהוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה. כחלק מהניסיון האמור, תיקנה ממשלת ישראל תקנות לשעת חירום אשר הטילו מגבלות על תנועה ועל התקהלות אנשים תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הפסקת הטיסות לישראל, הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, הטלת סגר מלא או חלקי, חובת בידוד של אנשים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות שליליות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם (להלן - המשבר). במהלך חודש מאי 2020 מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את המגבלות שהוטלו וזאת במטרה להשיב את פעילות המשק להתקיים כסדרה. ואולם, בחודש ספטמבר 2020, בעקבות עליה מחודשת בתחלואה ולאור סימנים להתפרצות גל שני של התפשטות הנגיף, החליטה מדינת ישראל על הטלת מגבלות מסוימות, שעיקרן פעולות המביאות להגבלת התקהלויות וצמצום התנועה כמתואר לעיל, במטרה להביא לצמצום התחלואה.

מגבלות אלו הוסרו בשלהי שנת 2020, אולם בחודש ינואר 2021, החליטה מדינת ישראל על הטלת מגבלות מסוימות מחדש לאור סימנים להתפרצות גל נוסף של הנגיף החל מחודש דצמבר 2020, בין היתר בעקבות הימצאותם של וריאנטים חדשים של הנגיף בישראל, להם יכולת הדבקה גבוהה. במקביל, במהלך חודש דצמבר 2020 החל מבצע "לתת כתף" שמטרתו חיסון אוכלוסיית ישראל כנגד הנגיף במטרה לצמצם משמעותית את התחלואה ולהביא את המשק לחזור ולפעול כסדרו. נכון למועד הדוח, חלק ניכר מאוכלוסיית מדינת ישראל כבר חוסן כנגד הנגיף וכן מרבית המגבלות המתוארות לעיל כבר הוסרו לאור ירידה משמעותית בנתוני התחלואה וההדבקה בארץ.

להלן תמצית השפעות המשבר על החברה:

ההשלכות הכלכליות של המשבר אשר הביא עמו נגיף הקורונה יוצרות אי-וודאות משמעותית באשר לשוקי היעד של החברה וכן לעניין הפגיעה האפשרית בשרשרת האספקה והלוגיסטיקה. באשר לפעילות החברה מחוץ לישראל, במידה ומגבלות התנועה עקב משבר הקורונה יימשכו לתקופה ארוכה מהצפוי, החברה צופה כי עשויים לחול עיכובים בקידום יחסים עם שותפים ולקוחות פוטנציאליים בכל תחומי הפעילות.

השפעות התפשטות נגיף הקורונה והמגבלות שהוטלו הביאו לדחייה מסוימת באספקת הרכיבים הנדרשים (לרבות הרכיבים המיובאים מחו"ל) לייצור מערכות הגיבוי של החברה במהלך 2020.

כמו כן, המגבלות שהוטלו הביאו לדחייה מסוימת בהשלמת תהליכי אינטגרציה שונים עם יצרניות רכב, לרבות בשל המגבלה על טיסות בינלאומיות והקושי להדגים את רכבי הניסוי באתרים של יצרניות הרכב בהודו איתן התקשרה החברה במכתב הבנות או מכתב כוונות.

עם זאת, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, בשים לב לאמור בסעיף 1ג' לעיל, יש באפשרות החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

באור 2-: עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות פיננסיות המוצגות בשוויון הוגן דרך רווח או הפסד וכן השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים. שינויים בשיעור החזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לקבוצה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה או עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה או העסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, או סיווגן כהשקעה מוחזקת למכירה.

במועד איבוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת והשווי הוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקות המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילויות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

להלן נתוני על שערי החליפין של המטבעות השונים הרלוונטיים בקבוצה ומדד המחירים לצרכן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
224.67	223.34	מדד (בנקודות) (*):
		שערי חליפין (בש"ח):
3.46	3.22	דולר ארה"ב
3.88	3.94	אירו אירופי
0.494	0.492	יואן סיני
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
		שיעור השינוי בשנה שהסתיימה באותו מועד (באחוזים):
0.30	(0.60)	מדד
(7.79)	(6.97)	דולר ארה"ב
(9.63)	1.70	אירו אירופי
(9.52)	(0.2)	יואן סיני

(* המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 2 - : עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה, אינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד ותוצרת - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור גמורה ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות מעסקאות למתן רישיון בטכנולוגיה -

הכנסות מדמי רישיון בטכנולוגיה מוכרות לאורך תקופת הרישיון שכן החברה מספקת ללקוח זכות גישה לקניין הרוחני שלה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון, וכן בכפוף להשלמת הקריטריונים הבאים: התרחשה מסירת הזכות לשימוש ברישיון, קיימות ראיות משכנעות לקיום החוזה בין החברה לבין הלקוח; התשלום קבוע או ניתן לקביעה באופן סביר; וכן, צפוי באופן סביר שהתמורה מכח הסכם הרישיון תתקבל.

מקדמה שהתקבלה בגין דמי הרישיון נרשמת כהכנסה נדחית ומוכרת כהכנסה בדוח רווח או הפסד בתקופה הרלוונטית, החל מהמועד בו ניתן להכיר בהכנסה בהתאם לאמור לעיל.

הכנסות ממתן שירותים -

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני תקופת השירות בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים בטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוּזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות ותוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יד. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או לאורך תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות 36 IAS.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

2-5

3

משרדים

כלי רכב

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. חכירות (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

טו. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן :

%	
20	כלי רכב להדגמה
15-33	ציוד מעבדה ומחשבים
20	כלי רכב
7-20	רהוט וציוד משרדי
ראה להלן	שיפורים במושכר

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. רכוש קבוע (המשך)

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי יבחנו, לכשיהיה רלוונטי, לפחות בכל סוף שנה.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

מאחר ולימים 31 בדצמבר 2019 וכן 31 בדצמבר 2020, החברה אינה עומדת בקריטריונים האמורים לעיל, נזקפות עלויות המחקר והפיתוח לרווח או הפסד.

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימוש בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריון הייחודי להלן מיושם בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים :

השקעה בחברות כלולות או בעסקאות משותפות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות או בעסקאות משותפות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את ההשקעה במכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

(3) גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

4) התחייבויות פיננסיות

א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית הקבוצה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת, כגון נגזרים, בשווי הוגן כאשר עלויות העסקה נזקפות לרווח או הפסד במועד ההכרה לראשונה, עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5) גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקיזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקיזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

7) הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מדי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה, ככל וישנן, מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

8) סילוק מכשירי חוב באמצעות מכשירי הון

מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב נמדדים בשווי הוגן של מכשירי הון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי הון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי הון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי הון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

כ. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותיות למדידת השווי הוגן בכללותה :

רמה 1 : מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2 : נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3 : נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתונים שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת.

לקבוצה תכניות להפקדה מוגדרת לכל עובדיה, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים/נותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בלק אנד שולס (B&S). לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בדוח רווח או הפסד של החברה.

כג. רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים במועד במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).
 התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.
 התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.
 ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

2. תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7 ו-IFRS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).
 התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה-IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין הרפורמה הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.
 התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020.
 לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה-IBORs שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל-IFRS 10 ול-IFRS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 ול-IFRS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.
 התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.
 אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.
 התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

4. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:

התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף ב.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

5. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון).

התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3 - : עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. קביעת שווי הוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע על פי מודל תמחור אופציות בלק אנד שולס (B&S).

בעת חישוב השווי ההוגן ולאור השימוש באומדנים והנחות בבסיס המודל, קיימת אי ודאות לגבי ההנחות הנהוגות במודל הכוללות מחיר המניה, מחיר המימוש, התנודתיות החזויה, משך החיים החזוי, תשואת הדיבידנד החזויה ושיעור הריבית חסרת סיכון.

ב. מענקים מרשות החדשנות בישראל

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

ג. תמורה מותנית בגין רכישת פטנט מביראד

תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כהתחייבות פיננסית בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווייה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת. קיימת אי ודאות לגבי ההסתברות שנקבעת על ידי ההנהלה להתרחשות האירוע המתלה וקביעת המועד בו יתרחש האירוע המתלה וזאת לצד אומדן השווי ההוגן מדי תקופה כאמור לעיל.

ד. שיעור היוון בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

באור 4 --: מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		הרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		א.
1,450	3,439	מזומנים למשיכה מיידית
1,594	26,603	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
3,044	30,042	

31 בדצמבר		הרכב לפי סוגי מטבעות:
2019	2020	
אלפי ש"ח		ב.
2,083	27,126	בשקלים
73	2,349	בדולר ארה"ב
838	532	באירו
50	35	ביואן סין
3,044	30,042	

באור 5 --: חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		הרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
343	565	<u>לזמן קצר:</u>
404	114	מוסדות ממשלתיים
4,556	-	הוצאות מראש
14	277	הוצאות מראש בגין הסכם שיתוף פעולה עם אלקואה (*)
5,317	956	חייבים ויתרות חובה אחרים
8,351	-	<u>לזמן ארוך:</u>
294	492	הוצאות מראש בגין הסכם שיתוף פעולה עם אלקואה (*)
8,645	492	חייבים ויתרות חובה אחרים

(*) ראה באור 18א' (4) בקשר עם הסכם שיתוף פעולה שנחתם עם חברת אלקואה.

באור 6 --: מלאי

31 בדצמבר		הרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
437	765	חומרי גלם
-	54	תוצרת גמורה
437	819	

באור 7 :-

נכסי והתחייבויות זכות שימוש, נטו

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן הקבוצה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 5 שנים והסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
640	772
2,518	4,224

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של עד שנה אחת, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2020			עלות
משרדים	כלי רכב	סה"כ	
אלפי ש"ח			
14,614	298	14,912	יתרה ליום 1 בינואר 2020
-	-	-	תוספות לנכסי זכות שימוש
14,614	298	14,912	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
פחת שנצבר			
(2,010)	(149)	(2,159)	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(3,494)	(125)	(3,619)	תוספות במשך השנה
(5,504)	(274)	(5,778)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
9,110	24	9,134	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 :-

נכסי והתחייבויות זכות שימוש, נטו (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)

שנת 2019		
משרדים	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
1,902	298	2,200
12,712	-	12,712
14,614	298	14,912
(2,010)	(149)	(2,159)
(2,010)	(149)	(2,159)
12,604	149	12,753

עלות השפעת יישום לראשונה של IFRS16 תוספות לנכסי זכות שימוש (ראה באור 18א'5) יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 פחת שנצבר תוספות במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

ד. התחייבויות בגין חכירות

שנת 2020		
משרדים	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
12,880	154	13,034
768	4	772
(4,091)	(133)	(4,224)
9,557	25	9,582

יתרה ליום 1 בינואר 2020 שינויים במהלך השנה: הוצאות ריבית תשלומים בגין חכירה יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

שנת 2019		
משרדים	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ
1,902	298	2,200
12,712	-	12,712
626	14	640
(2,360)	(158)	(2,518)
12,880	154	13,034

השפעת יישום לראשונה של IFRS16 שינויים במהלך השנה: תוספות הוצאות ריבית תשלומים בגין חכירה יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

ה. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש (בערכים מהוונים)

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
3,452	2,479	שנה ראשונה
2,479	2,605	שנה שנייה
2,605	2,770	שנה שלישית
2,770	1,728	שנה רביעית
1,728	-	שנה חמישית
13,034	9,582	

באור 8 -- רכוש קבוע, נטו

ההרכב:

						שנת 2020
סך הכל	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב להזגמה	ציוד מעבדה ומחשבים	
						אלפי ש"ח
						<u>עלות</u>
5,796	1,298	149	459	1,202	2,688	יתרה ליום 1 בינואר 2020
918	763	-	35	-	120	תוספות במשך השנה
(202)	-	(127)	(75)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>6,512</u>	<u>2,061</u>	<u>22</u>	<u>419</u>	<u>1,202</u>	<u>2,808</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
						<u>פחת שנצבר</u>
4,345	620	89	336	1,172	2,128	יתרה ליום 1 בינואר 2020
882	449	21	66	17	329	תוספות במשך השנה
(154)	-	(96)	(58)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>5,073</u>	<u>1,069</u>	<u>14</u>	<u>344</u>	<u>1,189</u>	<u>2,457</u>	יתרה 31 בדצמבר 2020
<u>1,439</u>	<u>992</u>	<u>8</u>	<u>75</u>	<u>13</u>	<u>351</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
						שנת 2019
סך הכל	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב להזגמה	ציוד מעבדה ומחשבים	
						אלפי ש"ח
						<u>עלות</u>
5,726	1,296	149	454	1,202	2,625	יתרה ליום 1 בינואר 2019
70	2	-	5	-	63	תוספות במשך השנה
<u>5,796</u>	<u>1,298</u>	<u>149</u>	<u>459</u>	<u>1,202</u>	<u>2,688</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
						<u>פחת שנצבר</u>
3,760	490	59	283	1,152	1,776	יתרה ליום 1 בינואר 2019
585	130	30	53	20	352	תוספות במשך השנה
<u>4,345</u>	<u>620</u>	<u>89</u>	<u>336</u>	<u>1,172</u>	<u>2,128</u>	יתרה 31 בדצמבר 2019
<u>1,451</u>	<u>678</u>	<u>60</u>	<u>123</u>	<u>30</u>	<u>560</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 :-

פקדונות מוגבלים לזמן ארוך

31 בדצמבר		הרכב:	א.
2019	2020		
אלפי ש"ח			
2,362	2,281	פקדונות בבנקים (ב)	
71	77	פקדונות אחרים (ג)	
<u>2,433</u>	<u>2,358</u>		

- ב. פקדונות בנקאיים אשר משועבדים כנגד ערבויות בנקאיות שניתנו ברובן לבעלי הנכס החכור על ידי החברה להבטחת תשלומי דמי השכירות על ידי החברה.
- ג. פקדונות בחברות ליסינג בקשר לרכבים אותם החברה חוכרת.

באור 10 :- השקעות בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

- א. מידע לגבי חברה כלולה מהותית
 החברה מחזיקה בחברת Yunnan Phinergy Chuang Neng Metal Air Battery Co. Ltd (להלן "Yunnan") המאוגדת בסין, בשיעור של 32%.
 לפרטים בדבר ההתקשרות עם חברת Yunnan, ראה באור 18א'.

על אף שההשקעה בחברת Yunnan עולה לכדי חברה כלולה מהותית כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, (להלן: "תקנות ניירות ערך"), פנתה החברה ביום 31 בדצמבר 2020, לרשות ניירות ערך בישראל (להלן: "הרשות") בבקשה לקבלת פטור מצרף דוחות כספיים של חברה כלולה בדוחות השנתיים המאוחדים לשנת 2019, ובדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020 מהנימוקים העיקריים הבאים:

1. בעקבות הסכמי ההשקעה אשר נחתמו ביום 8 בדצמבר, 2020 (ראה באור 16ה' להלן) וכן לאור הצפי לגיוס כספים במסגרת הנפקה לראשונה לציבור, Yunnan עתידה שלא לעמוד בהגדרה של 'חברה כלולה מהותית', כהגדרתה בתקנות ניירות ערך.
2. הנתונים הכספיים המהותיים של Yunnan פורטו בדוחות הכספיים של החברה במסגרת באור 10ב' ו-10ג' להלן.
3. לדעת הנהלת החברה, צירוף הדוחות הכספיים של Yunnan לא יספק תוספת מידע מהותית לקוראי הדוחות הכספיים של החברה ומשכך, החברה פנתה לרשות בבקשה לקבלת הפטור כאמור.
4. החברה קיבלה היתר שלא לצרף את הדוחות הכספיים של Yunnan מיו"ר הרשות בדוחות שנכללו בתשקיף. בהתאם, לאור העובדה כי הנימוקים האיכותיים נותרו בעינם, וכן בעקבות גיוס של כ-188 מיליון ש"ח (נטו מהוצאות הנפקה) במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור, Yunnan איננה עומדת בהגדרה של חברה כלולה מהותית כהגדרה בתקנות ניירות ערך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. לפיכך, דוחותיה הכספיים של Yunnan אינם מצורפים לדוחות כספיים אלו.

ב. הרכב:

31 בדצמבר		הרכב:	א.
2019	2020		
אלפי ש"ח			
31,180	31,180	עלות המניות	
(4,480)	(6,996)	חלקה של החברה בהפסדים שנצברו	
(1,565)	(1,670)	השפעת שינויים בהפרשי תרגום של פעילות חוץ	
<u>25,135</u>	<u>22,514</u>		

באור 10 :- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. מידע פיננסי על המצב הכספי של חברה כלולה מהותית

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
28,449	22,727
50,721	48,030
574	1,091
3,105	2,335
<u>75,491</u>	<u>67,331</u>

בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווח:

נכסים שוטפים (1)

נכסים לא שוטפים (2)

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות (3)

סה"כ הון

(1) מורכב בעיקר מפיקדונות בבנקים לזמן קצר.

(2) מורכב בעיקר מהוצאות מראש אשר שולמו בגין רישיון שנרכש מהחברה.

(3) הכנסות נדחות ממענקים שהתקבלו מממשלת סין.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
452	684
(10,406)	(7,861)
(10,406)	(7,861)

תוצאות הפעולות של החברה הכלולה בשנה:

הכנסות

הפסד (4)

סה"כ הפסד כולל

(4) מורכב בעיקר מעלויות מחקר ופיתוח.

באור 11 :- הלוואה מתאגיד בנקאי

ביום 10 באוקטובר 2019 קיבלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 1 מיליון ש"ח לתקופה של 6 חודשים (להלן - "ההלוואה"). ההלוואה נשאה ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.9% והובטחה בשעבוד ספציפי של פיקדונות בבנק שניתנו על ידי שניים מבעלי מניות החברה. ביום 17 בפברואר 2020 פרעה החברה את מלוא סכום ההלוואה.

באור 12 :- זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,408	1,485
-	72
600	612
5	4
<u>2,013</u>	<u>2,173</u>

עובדים והתחייבויות בגין שכר

מוסדות ממשלתיים

הוצאות לשלם

צדדים קשורים

באור 13 :-

הלוואות מבעלי מניות וכתבי אופציה

ביום 31 במאי 2018, התקשרה החברה עם חלק מבעלי מניותיה בהסכם הלוואה (להלן - "המלווים" ו- "הסכם הלוואה לשנת 2018", בהתאמה).

בהתאם להסכם הלוואה לשנת 2018, עד ליום 15 ביולי 2018, החברה זכאית לקבל מהמלווים הלוואות בסכום כולל של לפחות כ-7 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) ומקסימום של כ-18 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר) מאחד או יותר מבעלי מניותיה (להלן - "המלווה" או "המלווים").

סכום הקרן של כל הלוואה נושא ריבית שנתית בשיעור של 8% המשולמת יחד עם פירעון הקרן. הלוואות מכח הסכם הלוואה לשנת 2018 אינן מובטחות ולא ניתנו כל שעבודים ובטחונות על ידי החברה להבטחת פירעונן.

מועד הפירעון המקורי של הלוואות מכח הסכם הלוואה לשנת 2018 הינו 30 ביוני 2019 (להלן - "מועד הפירעון"). במידה וההלוואות לא יפרעו עד למועד הפירעון, החל מאותו מועד כל יתרה שלא נפרעה כאמור לעיל תישא ריבית שנתית בשיעור של 12%.

יחד עם זאת, ככל והחברה לא תעמוד בפירעון הלוואות, רשאי כל מלווה לבקש מהחברה, בכתב, להמיר את סכום הקרן הנוטר, כולו או חלקו למניות רגילות של החברה במחיר המרה של 270 ש"ח (83 דולר) למניה וזאת חלף העלאת שיעור הריבית השנתית לשיעור של 12% כאמור לעיל.

כמו כן, לכל בעל מניות שהיה צד להסכם הלוואה מכח הסכמי הלוואות לשנת 2018, הוענקו כתבי אופציה בכמות השווה ל-20% מסכום הלוואה בדולרים. (להלן - "כתבי האופציה"). תוספת המימוש של כל כתב אופציה תהא לפי הנמוך מבין- (א) 1,040 ש"ח (320 דולר) לכל כתב אופציה; (ב) 80% מהמחיר למניה שישלמו המשקיעים בסבב גיוס המימון הבא של החברה, ככל ויתרחש. פירעון כתבי האופציה על פי ההסכם הינו Cashless.

כתבי האופציה ניתנים למימוש עד למועד המוקדם מבין שלוש שנים ממועד ה-Closing של הסכם הלוואה לשנת 2018; התרחשותה של עסקת מיזוג ורכישה כהגדרתה בהסכם הלוואה לשנת 2018; או רכישה (כהגדרתה בהסכם הלוואה לשנת 2018) או הנפקה לראשונה לציבור (IPO).

ביום 18 ביוני 2019 חתמה החברה עם המלווים על תיקון להסכם הלוואה לשנת 2018 לפיו מועד הפירעון של הלוואות הוארך עד ליום 15 בדצמבר 2019 (להלן - "התיקון להסכם הלוואה 2018").

ביום 21 במאי 2019 התקשרה החברה עם אחד מבעלי מניותיה (עמו התקשרה גם בהסכם הלוואה לשנת 2018) בהסכם הלוואה נוסף (להלן - "הסכם הלוואה לשנת 2019"). על פי הסכם הלוואה לשנת 2019, אותו בעל מניות יעמיד לחברה הלוואה בסך של 2,017 אלפי ש"ח (500 אלפי אירו) באותם התנאים של הסכם הלוואה לשנת 2018 והתיקון להסכם הלוואה 2018 כפי שפורטו לעיל.

ביום 14 בנובמבר 2019, חתמה החברה על תיקון להסכם הלוואה משנת 2018 עם אחד המלווים (להלן - "הסכם הלוואה לשנת 2019"), לפיו יגדיל אותו מלווה את סכום הלוואה בסכום נוסף של 6,877 אלפי ש"ח (1800 אלפי אירו). בתמורה לסכום הלוואה הנוסף, החברה העניקה למלווה זכות להחזר מלוא סכום הלוואה בעדיפות לעומת המלווים האחרים של החברה.

כמו כן הוסכם במועד זה, מול כלל בעלי המניות האחרים עמם התקשרה החברה בהסכמי הלוואה לשנת 2018 (על תיקוניו) וכן בהסכם הלוואה לשנת 2019, כי מועד הפירעון של כלל הלוואות אשר הוענקו לחברה על ידי בעלי המניות, הן מכח הסכם הלוואה לשנת 2018 על תיקונו והן מכח הסכם הלוואה לשנת 2019, יוארך עד ליום 15 בפברואר 2020. במהלך החציון הראשון של שנת 2020 פרעה החברה את סכום קרן הלוואות שהתקבלו בשנים 2018 ו-2019 ואת הריבית שנצברה בגינן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, קיבלה החברה במסגרת הסכם הלוואה לשנת 2018 והסכם הלוואה לשנת 2019 סך כולל של כ-20,954 אלפי ש"ח (6,063 אלפי דולר) מחמישה מלווים והנפיקה מכח הסכמים אלו 40,500,000 כתבי אופציה.

לעניין כתבי האופציות מכח הסכמי הלוואות לשנת 2018 ו-2019, כמתואר לעיל, מדובר בנגזר המהווה התחייבות פיננסית אשר נמדדת, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לעניין זה, החברה מדדה מדי תקופה את השווי ההוגן של כתבי האופציה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, אשר יישם את מודל בלק ושולס.

השווי ההוגן של הלוואות שהתקבלו בשנת 2018 הוערך למועדי קבלתן בסך של 10,499 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של הלוואות שהתקבלו בשנת 2019 הוערך למועדי קבלתן בסך של 8,532 אלפי ש"ח.

באור 13 :- הלוואות מבעלי מניות וכתבי אופציה (המשך)

בחודש נובמבר 2020, הודיעו (באופן בלתי חוזר) כל המלווים המחזיקים ב-40,500,000 כתבי האופציה שהתקבלו בהתאם להסכמי הלוואות לשנים 2018 ו-2019 כי אין בכוונתם לממש את כתבי האופציות וכי הם מבקשים לראות את כתבי האופציות כמבוטלים. ויתור המחזיקים על זכותם למימוש האופציות הביא להכרה בהטבת בעלים במסגרת ההון של החברה במועד הויתור. השווי ההוגן של כתבי האופציות שתוארו לעיל הסתכם למועד הויתור לסך של כ-142 מיליון ש"ח.

בנוסף, לכל האמור לעיל, ביום 14 במאי 2020, התקשרה החברה בהסכם הלוואה נוסף עם כמה מבעלי מניותיה הקיימים (להלן - "הסכם הלוואה לשנת 2020"). בהתאם להסכם הלוואה לשנת 2020, בעלי המניות יעמידו לחברה הלוואה בסך כ-16 מיליון ש"ח (4.5 מיליון דולר). סכום קרן הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 8%. הלוואה אינה מובטחת, ולא ניתנו כל שעבדים ובטחונות על ידי החברה להבטחת פירעון הלוואה.

מועד הפרעון של הלוואות הוא 30 בינואר 2021 (להלן - "מועד הפרעון"). במידה והלוואות לא יפרעו עד למועד הפרעון, כל יתרה שלא נפרעה כאמור לעיל תישא ריבית שנתית בשיעור של 12%.

יחד עם זאת, ככל והחברה לא תעמוד בפרעון הלוואות, רשאי כל מלווה לבקש מהחברה, בכתב, להמיר את סכום הקרן כולו או חלקו למניות רגילות של החברה במחיר המרה של כ-294 ש"ח (\$ 83) למניה וזאת במקום ריבית שנתית בשיעור 12% כאמור לעיל.

החברה אמדה את שווי ההוגן של הלוואות הבעלים מכח הסכם הלוואה לשנת 2020 במועד הענקתן, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, וכפועל יוצא מכך סך של כ-1,108 אלפי ש"ח נזקפו כהטבת בעלים להון העצמי של החברה במועד מתן הלוואות.

ביום 9 בדצמבר 2020, הומרו כל הלוואות הבעלים הקיימות למועד זה מכח הסכם הלוואה לשנת 2020 בסכום הכולל ריבית שנצברה עד לאותו יום ובניכוי מס במקור כנדרש ל-1,334,720 מניות רגילות של החברה וכן הוקצו למלווים 400,418 כתבי אופציה. ההמרה בוצעה בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה שנחתם ביום 8 בדצמבר, 2020 (ראה באור 16ה').

להלן פרמטרים ששימשו את מעריך השווי בהערכת השווי של הלוואות מבעלי מניות וכתבי האופציה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
41%	58% - 70%	סטית תקן
1.6%	0.1%	ריבית חסרת סיכון
1.5	0.6 - 1.5	אורך חיים (שנים)

באור 14 - התחייבות בגין מענק מרשות החדשנות בישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		התנועה :
2019	2020	
אלפי ש"ח		
20,522	16,498	יתרה לתחילת השנה
(4,024)	613	סכומים שנוקפו לדוח רווח או הפסד
<u>16,498</u>	<u>17,111</u>	יתרה לסוף השנה

ב. אוקסאנרגי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, קיבלה עד ליום 31 בדצמבר 2020 סכום כולל של 5,670 אלפי ש"ח כמענקים מטעם רשות החדשנות בישראל (IIA) על בסיס תוכניות מחקר ופיתוח שאושרו. אוקסאנרגי התחייבה לשלם תמלוגים ל-IIA בשיעור של 3% (או 4% כאשר יש ייצור בחו"ל) ממכירת מוצרים שיפותחו באמצעות התוכנית שאושרה, עד לסכום מצטבר בגובה המענקים שקיבלה בתוספת ריבית LIBOR.

ג. החברה קיבלה עד ליום 31 בדצמבר 2020 סכום כולל של 933 אלפי ש"ח כמענקים מ-IIA על בסיס תוכנית מחקר ופיתוח שאושרה. על פי התוכנית החברה התחייבה לשלם תמלוגים ל-IIA בשיעור של 3% (או 4% כאשר יש ייצור בחו"ל) ממכירת מוצרים שיפותחו באמצעות התוכנית שאושרה עד לסכום מצטבר בגובה המענק שקיבלה בתוספת ריבית LIBOR. בנוסף קיבלה החברה עד ליום 31 בדצמבר 2020 סכום כולל של 20,880 אלפי ש"ח כמענקים מ-IIA במסגרת התוכנית לעידוד השקעות הון בתחום תחליפי הנפט (להלן - "התוכנית"). על פי התוכנית החברה קיבלה מענקים בגין 50% מההשקעה ההונית שקיבלה ממשקיעים שונים. בהתאם לתנאי התוכנית, החברה הנפיקה למשקיעים 2,406,200 כתבי אופציה לרכישת מניות רגילות, מתוכם 2,000,000 כתבי אופציה פקעו ביום 20 באפריל 2020. כמו כן, במהלך חודש נובמבר 2020, הודיעו (באופן בלתי חוזר) המשקיעים המחזיקים ביותרת 406,200 כתבי האופציה כי אין בכוונתם לממשם וביקשו לראות את כתבי האופציה כמבוטלים. לאור זאת, המענקים שניתנו לחברה מרשות החדשנות יומרו להתחייבות לשלם תמלוגים בשיעור של 3% (או 4% כאשר יש ייצור בחו"ל) מכל הכנסות החברה.

פרמטרים להערכת השווי של ההתחייבות לרשות החדשנות בישראל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור היוון שער חליפין (דולר - ש"ח)
2019	2020	
13%-16%	13%-16%	
3.46	3.21	

באור 15 : - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך :

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את חברות הקבוצה בישראל לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצעת על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת פיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים על הקבוצה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של כ-714 אלפי ש"ח וכ-708 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 16 : - הון המניות

א. ההרכב :

31 בדצמבר			
2020		2019 *	
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות			
500,000,000	54,114,001	500,000,000	46,825,150

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח
ע.ג. כ"א

(* הוצג מחדש לאור פיצול מניות שביצעה החברה, ראה סעיף ג' להלן.

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. ביום 2 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה וביום 17 בנובמבר 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות את השינויים הבאים בהון החברה: ביטול הערך הנקוב למניה, פיצול הון ביחס של 1:50 והגדלת ההון הרשום ל-500,000,000 מניות. כפועל יוצא, כל הכמויות המיוחסות למספר אופציות או מספר מניות בדוח זה, לרבות בתקופות השוואה, מוצגים בערכים לאחר הפיצול.

ד. הנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למשקיעים

ביום 13 בנובמבר 2019 חתמה החברה על הסכם השקעה עם חברת Indian Oil Sweden AB (להלן "המשקיע החדש" ו-"הסכם ההשקעה לשנת 2019", בהתאמה).

בהתאם להסכם ההשקעה לשנת 2019, המשקיע החדש ירכוש 8,277,000 מניות רגילות בערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה, במחיר של 10.34 ש"ח (2.96 דולר) למניה ("PPS") ובתמורה כוללת של כ-85.6 מיליון ש"ח (24.5 מיליון דולר) (להלן - "סכום ההשקעה").

מתוך 8,277,000 המניות הרגילות, הסכים המשקיע לרכוש מבעלי המניות הקיימים בחברה ערב הסכם ההשקעה לשנת 2019, סך של עד 1,520,250 מניות רגילות של החברה באותם תנאים המצוינים לעיל ובתמורה כוללת של כ-15.7 מיליון ש"ח (4.5 מיליון דולר) (להלן - "ההשקעה המשנית").

באור 16 :- הון המניות (המשך)

ד. הנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למשקיעים (המשך)

בהסכם ההשקעה לשנת 2019 נקבע כי סכום ההשקעה וההשקעה המשנית יושקעו בשתי פעימות בכפוף ולאחר התקיימות תנאים מתלים שנקבעו בהסכם בין הצדדים.

ביום 8 בינואר 2020, לאחר התקיימות התנאים המתלים של הפעימה הראשונה, הנפיקה החברה למשקיע החדש 3,454,400 מניות רגילות חדשות בתמורה לסך של כ-35.5 מיליון ש"ח (10.2 מיליון דולר). כמו כן במועד זה, רכש המשקיע החדש 684,100 מניות רגילות מבעלי המניות הקיימים בחברה.

בפעימה השנייה המשקיע החדש ישקיע בחברה סך של כ-31.8 מיליון ש"ח (9.8 מיליון דולר) בתמורה להקצאת 3,302,350 מניות רגילות של החברה במחיר של 9.62 ש"ח (2.96 דולר) למניה. כמו כן, המשקיע החדש ירכוש מבעלי מניות קיימים עד 836,150 מניות רגילות של החברה בתמורה למחיר המניה ולא מעבר לתשלום בסך של עד כ-8 מיליון ש"ח (2.5 מיליון דולר). הפעימה השנייה כפופה, בין היתר, לכך שהחברה או המיזם המשותף (כהגדרתו בבאור 18א' (3)) ייכנסו להסכם מחייב לניסויי שטח ו/או להטמעת אבות טיפוס של מערכות אנרגיה אלומיניום-אוויר המבוססות על הטכנולוגיה של החברה עם שני יצרני רכב בהודו, כאשר אחד מהם הוא יצרן רכב נוסעים.

לאחר תאריך הדוח, ביום 1 בפברואר 2021 נחתם בין הצדדים תיקון שני להסכם ההשקעה. לפי התיקון האמור, המניות שיונפקו בפעימה השנייה יונפקו במחיר השווה ל-80% ממחיר הסגירה של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב במשך 30 ימי המסחר הקודמים למועד ההשלמה של הפעימה השנייה.

בדבר התקשרות החברה וחברת הנפט ההודית ("Indian Oil"), חברה ציבורית הנסחרת בהודו המחזיקה במלוא ההשקעה בחברת Indian Oil Sweden AB להקמת מיזם משותף, ראה באור 18א' (3).

ה. ביום 8 בדצמבר 2020 נחתם הסכם השקעה עם מספר משקיעים לרכישה של עד 4,190,633 מניות רגילות בתמורה לסכום של עד 51 מיליון ש"ח ולא פחות מ-10.2 מיליון ש"ח. כמות המניות תעודכן במקרה של הנפקה ראשונה לציבור ("הנפקה") כך שתשקף 20% הנחה ממחיר המניה האפקטיבי בהנפקה. במקרה כזה יונפקו למשקיעים מניות נוספות ללא תמורה נוספת. בנוסף, כל משקיע יקבל כמות של כתבי אופציה השווה ל-30% ממספר המניות הסופי שהונפק לו במחיר מימוש של 125% ממחיר המניה האפקטיבי בהנפקה למימוש בתקופה של עד 24 חודשים מיום רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב.

מועד הסגירה של ההשקעה נקבע ליום הגשת טיוטת התשקיף לרשות לניירות ערך בישראל. ביום זה הוסכם גם כי כל בעלי המניות שהעמידו הלוואה לחברה מכח הסכם הלוואה לשנת 2020 (ראה באור 13), ימירו את הלוואה למניות לפי תנאי הסכם השקעה זה.

במידה והחברה לא תרשום את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתוך 15 חודשים ממועד הסגירה או לחלופין לא תגייס בדרך אחרת סכום של לא פחות מ-85 מיליון שקל, כמות המניות תתעדכן לפי המפורט בהסכם ולמשקיעים יונפקו עוד מניות לפי המחיר המעודכן וכל כתבי האופציות שניתנו למשקיעים יבוטלו.

סכום ההשקעה שהתקבל על ידי המשקיעים הסתכם לסך של כ-30.4 מיליון ש"ח והחברה הנפיקה 2,499,731 מניות רגילות ו-749,919 כתבי אופציה. החברה העריכה את שווי המרכיבים השונים בחבילה שהונפקה למשקיעים וכתוצאה מכך הכירה בהתחייבות פיננסית בגין הרכיב ההתחייבותי במועד ההשקעה בסכום של כ-7.2 מיליון ש"ח.

ו. ביום 9 בדצמבר, 2020, הומרו כל הלוואות הבעלים הקיימות למועד זה ל-1,334,720 מניות רגילות של החברה (ראה באור 13).

באור 17 :- עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. במסגרת תכנית האופציות לעובדים לשנת 2011 (להלן: "התוכנית"), החברה רשאית להעניק אופציות לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה או חברות הבת שלה. כמות המניות להנפקה במסגרת התוכנית הינה 16,100,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ביום 2 בנובמבר אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, פיצול מניות ביחס של 1:50, ביטול הערך הנקוב של המניה. כל הנתונים המופיעים בבאור זה הינם לאחר הפיצול.

ביום 2 בנובמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האופציות של החברה הכולל בין היתר, הארכת התוכנית לעשר שנים נוספות ממועד העדכון, הוספה של מנגנון מימוש בנטו, הקצאה של יחידות מניה חסומות ועוד.

עוד אישר דירקטוריון תמחור מחדש של אופציות שהוענקו לעובדים ויועצים במחיר מימוש של 12 ש"ח כך שלאחר התמחור מחדש מחיר המימוש יהיה 6 ש"ח. ביום 8 בדצמבר 2020 קיבלה החברה אישור ממס הכנסה על החלטת מיסוי בהסכם בנושא תמחור מחדש של האופציות. בנוסף אישר הדירקטוריון הקצאה של 300,000 אופציות לעובדים במחיר מימוש של 6 ש"ח כאשר רבע מהכמות ניתנת למימוש מיידי ותקופת ההבשלה של היתרה הינה על פני תקופה של 3 שנים והקצאה של 2,500,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל, חברי ההנהלה, דירקטורים ויועצים ללא תוספת מימוש כאשר היחידות יבשילו בתום שנה ממועד ההקצאה עם האצת ההבשלה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור. ההקצאות בתוקף מיום 4 בדצמבר 2020, עם חלוף 30 יום ממועד הגשת העדכון לתוכנית האופציות למס הכנסה. כמו כן החליט הדירקטוריון כי לאחר ההקצאות יתרת האופציות, מניות רגילות ויחידות מניה חסומות הניתנות לחלוקה תהיה 2,500,000.

עלות ההטבה הגלומה באופציות שהוענקו בהתבסס על השווי ההוגן של המניה ביום ההענקה בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח תיזקף לדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה. לאור הערכת החברה באשר לסבירות הגבוהה להנפקת מניותיה לראשונה לציבור, עלות ההטבה הגלומה ביחידות המניה החסומות שהוענקו בהתבסס על השווי ההוגן של המניה ביום ההענקה בסך של כ-28 מיליון ש"ח נזקפה במלואה לדוח רווח או הפסד במועד ההענקה.

עלות ההטבה הגלומה בתמחור מחדש של האופציות הסתכמה לסך של כ-3.1 מיליון ש"ח ונזקפה לרווח או הפסד מיידי.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלק אנד שולס (B&S), לגבי התוכנית הנ"ל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
0	0	תשואת הדיבידנד בגין המניות (%)
49%-51%	52.26%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1%-2%	0.93%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
10	10	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)

באור 17 :- עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תנועה במהלך השנה :

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות ואת הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי (בשנים)	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי (בשנים)	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	מספר האופציות	
6.19	8.62	4,628,650	5.5	6 *	4,412,600	יתרה לתחילת השנה
-	7.68	250,000	-	6	300,000	אופציות שהוענקו
-	6	(4,600)	-	-	-	אופציות שמומשו
-	8.86	(461,450)	-	6 *	(267,550)	אופציות שחולטו ופקעו
5.4	8.54	4,412,600	4.8	6	4,445,050	יתרה לסוף השנה
4.53	7.62	3,301,650	4.03	6	3,566,800	אופציות הניתנות למימוש לסוף השנה

כמו כן, ביום 4 בדצמבר 2020 הוענקו 2,500,000 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תוספת מימוש, שיבשילו בתום שנה ממועד ההענקה עם האצה במקרה של הנפקה ראשונה לציבור (ראה באור 17א').

* מחיר המימוש של כל האופציות עודכן ל-6 ש"ח בעקבות התמחור מחדש שאושר ביום 8 בדצמבר 2020 כפי שפורט לעיל.

באור 18 :- התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודיםא. התקשרויות

1. בהתאם להסכם שנחתם בדצמבר 2008 על תיקוניו מחודש יוני 2014 ומחודש פברואר 2016 חתמה אוקסינרג'י (להלן – החברה הבת") על הסכם רישיון עם יבר אילן מחקר ופיתוח בע"מ (להלן – "ביראד") אשר לפיו, ביראד העניקה לחברה הבת רישיון בלעדי וכלל עולמי לשימוש בזכויות בטכנולוגיית רכיב הקטליסט (להלן – "ההסכם"). על פי ההסכם, החברה הבת תידרש לשלם תמלוגים בשיעור של 3% או 3.5% מהרווח הגולמי שלה כפי שמוגדר בהסכם התמלוגים ובכל מקרה לא פחות מסך של 20 אלפי דולר בשנה. יתר על כן, במקרה של Exit של החברה הבת או של החברה, כהגדרתו בהסכם (להלן – "Exit") ביראד תהיה זכאית ל-5% מכל תמורה שתתקבל על ידי החברה הבת או ל-5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הבת על בסיס דילול מלא או 4.5% מכל תמורה שתקבל החברה. לחילופין במקרה של הנפקה ראשונה לציבור, תהיה זכאית ל-4.5% מההון המונפק והנפרע של החברה. כמו כן, בהתאם לתיקון נוסף שנחתם ביום 18 בפברואר 2016 (להלן – "תיקון 2016"), אם בכל עת לפני Exit או הנפקה ראשונה לציבור כמתואר לעיל, תגייס החברה השקעה בהון עצמי, אזי לביראד הזכות לקבל עד 10% מההסכום המושקע. במקרה כזה, אחוז המניות שביראד תהיה זכאית לו בעת אירוע Exit יופחת כמתואר בתיקון 2016 באופן פרופורציונלי להון שגויס ולסכום שקיבלה ביראד מכוחו.

באור 18 : - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

1. (המשך)

במועד ההתקשרות הראשונית, הכירה החברה בנכס בלתי מוחשי בגין הרישיון, וזאת מאחר והלכה למעשה כלל הסיכונים והסיכויים בגין הרישיון הינם בשליטת החברה מכח ההסכם. נכס בלתי מוחשי זה מופחת על פני תקופה של 20 שנה המהווה את אומדן אורך החיים השימושי של הנכס כפי שהוערך על ידי הנהלת החברה למועד ההתקשרות המקורית. שווי הנכס הבלתי מוחשי למועד ההתקשרות המקורי, נקבע לפי אומדן של סך התמורה שתשולם לביראד בגין תמלוגים מינימליים ובגין תמורה מותנית במקרה של הנפקה. מאחר ומדובר בהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בכל תאריך חתך החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות בגין התמורה המותנית כנגד רווח או הפסד. כמו כן, במידה וביראד ניצלה את זכותה לקבל אחוז מסכומי ההשקעה שנעשו בחברה במהלך השנים, סכום זה הופחת מההתחייבות המותנית בגין אירוע Exit.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ולאחר התשלום ששילמה החברה לביראד בסך 2,745 אלפי ש"ח בגין גיוסים פרטיים שבוצעו בשנת 2015 ובשנת 2016 בחברה, ביראד זכאית ל-4.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הבת ול-3.82% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בהנחה שכל כתבי האופציה שניתנו למשקיעים וטרם פקעו למועד זה יומרו למניות. למועד דוחות כספיים אלה ולאחר תשלום נוסף ששילמה החברה לביראד בשנת 2020, בסך של 450 אלפי ש"ח, ביראד זכאית ל-4.48% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הבת על בסיס דילול מלא ול-4.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. ביום 4 בפברואר 2021 הוקצו לביראד 2,273,329 מניות רגילות של החברה.

2.

ביום 19 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת Yunnan Aluminum Industry Co. Ltd. (להלן - "הסכם המסגרת יו-YLGF", בהתאמה) ועם חברת Natural Garden Real Estate Development Group (להלן - "Natural Garden") (להלן יחד - "הצדדים").

על פי הסכם המסגרת, הצדדים יקימו יחד מיזם משותף בסין (להלן - "JV סין" או "המיזם המשותף") לייצור ומכירת מערכות אלומיניום - אוויר. הצדדים הסכימו להשקיע במזומן ו/או בנכסים אחרים, סך של כ-400 מיליון ש"ח (122.4 מיליון דולר) כהון עצמי ב-JV סין לפי השיעורים הבאים: החברה 32%, YLGF 32% ו-Natural Garden 36%. השקעת הצדדים תושקע ב-JV סין בשלוש פעימות כדלקמן:

פעימה ראשונה - 20 יום לאחר הקמת המיזם המשותף בסין, פעימה שנייה - התאריך בו המכירות המצטברות של המיזם המשותף הגיעו לתפוקה של 20 מגה וואט, פעימה שלישית - התאריך בו המכירות המצטברות של המיזם המשותף הגיעו לתפוקה של 100 מגה וואט. בהמשך להסכם המסגרת, ביום 26 בפברואר 2018, חתמו הצדדים על הסכם להקמת אותו מיזם משותף ("JV סין"). במקביל, חתמו החברה ו-JV סין על הסכם הרישיון לטכנולוגיית סוללות מסוג אלומיניום אוויר (ראה באור 20 ב' להלן).

ביום 30 במרס 2018 הוקם בפועל ה-JV בשם Yunnan Phinergy Chuang Neng Metal Air Battery Co. Ltd. נכון למועד הדוח הכספי השקיעה החברה את חלקה בפעימה הראשונה בסך של כ-31.2 מיליון ש"ח (8.6 מיליון דולר) בהון של JV סין, ראה בנוסף באור 10 לעיל. בנוסף, בהתאם להסכם המסגרת, החברה באמצעות חברת הבת Oxenergy ו-JV סין הקימו בישראל ביום 27 באוגוסט 2019 חברה בשם China Cathodes Manufacturing In Israel (להלן - "CCMI") שתחזק על ידי Oxenergy בשיעור של 51%, ועל ידי JV סין בשיעור 49%, וזאת במטרה לייצר קתודות אוויר עבור JV סין ועבור החברה. ביום 5 בנובמבר 2018 חתמו החברה וה-JV סין על הסכם בעלי המניות של CCMI. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, CCMI טרם החלה בפעילות.

באור 18 : - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

3. במקביל להסכם ה-SPA לשנת 2019, כמתואר בבאור 16ד' לעיל, החברה וחברת הנפט ההודית ("Indian Oil"), התקשרו בהסכם מיזם משותף (להלן - "הסכם המיזם המשותף") וזאת במטרה להתאגד יחד, בכפוף ולאחר השקעת מלוא סכום ההשקעה בחברה, בתאגיד חדש שיוקם בהודו למטרות ספציפיות ("SPV").

על פי הסכם המיזם המשותף, המיזם המשותף יוכל לעסוק במחקר ופיתוח, ייצור, הרכבה, מכירה ומתן שירות בתחום מערכות/טכנולוגיות אנרגיה מבוססות אלומיניום/-אור ובכל תחום עיסוק אחר שהצדדים יחשבו כנחוץ ונכון, או כפי שיוחלט על ידי הדירקטוריון של ה-SPV מעת לעת.

בהתאם להסכם המיזם המשותף כל אחד מהצדדים ישקיע הון התחלתי במזומן בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) כהון עצמי ב-SPV.

במסגרת ההסכם, החברה תעניק ל-SPV רשיון, ללא הגבלת זמן (למעט חריגים המוגדרים בהסכם), לעשות שימוש בטכנולוגיות של החברה בטריטוריה כפי שהוגדרה בהסכם ולרבות בזכויות הקניין הרוחני שלה, כאשר במשך לפחות 5 שנים ה-SPV ייחנה מרישיון זה בבלעדיות בטריטוריה.

ביום 21 בדצמבר 2020 נחתם תיקון להסכם הקמת מיזם משותף בין אינדיאן אויל ובין החברה. השינוי העיקרי בתיקון להסכם הינו החלטת הצדדים להקים את המיזם המשותף בהקדם האפשרי ולהזרים הון ראשוני על ידי כל אחד מהצדדים בסך של 244 אלפי ש"ח (75 אלפי דולר). המיזם המשותף התאגד ביום 21 בפברואר 2021.

4. ביום 29 באוקטובר 2015 חתמה החברה על הסכם להמשך שיתוף הפעולה עם אלקואה במסגרתו אלקואה ימשיכו את מאמצי המחקר והפיתוח המשותפים שהוסדרו עד להסכם זה במערכת הסכמים קודמים שנחתמו בין השנים 2013 ו- 2015 לתקופה של 7 שנים נוספות (להלן - "תקופת ההסכם").

על פי ההסכם, תנפיק החברה לאלקואה 3,014,100 מניות רגילות של החברה בשבע פעימות שנתיות שוות. עם זאת, לאור מנגנון האצה אשר כלול בהסכם המשך שיתוף הפעולה, הונפקו לאלקואה במהלך שנת 2016 כל המניות לה היא זכאית כנגד התחייבותה להמשך מתן שירותי הפיתוח לאורך תקופת ההסכם. החברה אמדה בדוחותיה הכספיים את שווי שירותי הפיתוח שינתנו על ידי אלקואה ומכיוון שלהערכת החברה, ולאור אופי הסכם השירותים, השווי ההוגן של השירותים איננו שונה מהותית בתקופות העוקבות ביחס למועד ההכרה לראשונה, נזקפו הוצאות הפיתוח מראש לרווח או הפסד בקו ישר. ביום 30 בינואר 2020 חתמו הצדדים על הסכם לביטול ההתקשרות ביניהם ויתרת הוצאות הפיתוח מראש נזקפו לרווח או הפסד במהלך החציון הראשון של שנת 2020.

בנוסף, במהלך חודש אוקטובר 2015 התקשרה החברה עם אלקואה בהסכם השקעה במסגרתו השקיעה אלקואה בחברה סך מצטבר של 38.7 מיליון ש"ח (כ-10 מיליון דולר) והונפקו לה בנוסף 6,250,000 אופציות בשתי סדרות שונות בעלות מחירי מימוש של 24.74 ש"ח ו-34.8 ש"ח (6.4 ו-9 דולר בהתאמה). בכל מועד השקעה בחנה החברה את השווי ההוגן של האופציות והכירה בגיטן בהתחייבות אשר נמדדה בשווי הוגן בתקופות עוקבות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פקעו כל כתיבי האופציות שתוארו לעיל ללא המרות, ובחודש ינואר 2020 מכרה אלקואה את כל החזקותיה לבעלי מניות אחרים בחברה.

5. החברה התקשרה במספר הסכמי שכירות על משרדיה בלוד ובקדימה. הסכם השכירות בלוד בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם השכירות בקדימה הסתיים ביום 31 במרס 2020.

בנוסף ביום 22 בספטמבר 2019 התקשרה החברה עם בעל מניות בחברה בהסכם לשכירות משנה בבניין המשרדים והייצור החדש שלה בכפר סבא. תקופת ההשכרה הינה לשנה אחת אשר החלה ביום 1 באוגוסט 2019 ומסתיימת ביום 31 ביולי 2020 עם אופציה להאריך את תקופת ההשכרה לעד 4 תקופות השכרה נוספות של 12 חודשים כל אחת. האופציה תמומש אוטומטית אלא אם כן החברה תודיע על כך לצד הקשור בכתב 90 יום מראש. סכום השכירות המינימלי לתשלום במסגרת הסכמי השכירות שאינם ניתנים לביטול נכון ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכם בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח.

באור 18 : - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

6. ביום 2 בינואר 2020 התקשרו החברה וסלקום בהסכם לתקופה של 12 שנים מיום חתימת ההסכם, לפיו תספק החברה לסלקום את מערכת הגיבוי לשם גיבוי אנרגטי בעבור האתרים הסלולריים של סלקום, את תוכנת ניהול הגיבוי וכן את השירותים בקשר לשימוש במערכות הגיבוי, התקנתן ותחזוקתן באופן שוטף.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, ביצעה סלקום הזמנת רכש של 250 מערכות גיבוי, אשר יתפרסו על פני אתרי סלקום השונים. 50 מתוך 250 המערכות הוזמנו בפועל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 והחברה החלה באספקתן והתקנתן. ביום 22 במרס 2021 התקבלה הזמנה בפועל ל-100 מערכות נוספות מתוך הזמנת הרכש האמורה. בתמורה לאספקת מערכות הגיבוי, תוכנת ניהול הגיבוי ושירותי הגיבוי לסלקום, במלואן ובמועדן, החברה תהיה זכאית למנגנון תמורה אשר מורכב מתשלום חד פעמי ראשון, בגין מכירת המערכות תשלום בגין דמי התקנה, תשלום שנתי קבוע ותשלום נפרד בגין שירותי הארכת שעות הגיבוי.

7. ביום 8 בדצמבר 2020 חתמה החברה על מזכר הבנות לשת"פ עם קבוצת דוראל אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "דוראל") במסגרתו יפעלו לקידום, פיתוח, אינטגרציה, הדגמה ובחינה של פרויקט אגירת אנרגיה שיכלול את טכנולוגיית האבץ-אוויר של החברה (להלן "מערכת האגירה החדשנית") וכל טכנולוגיית אגירת אנרגיה חדשנית אחרת שתפותח על ידי החברה במתקן אנרגיה של דוראל. ככל והיקף המכירות המצטבר של החברה מטכנולוגיית האבץ - אוויר יהיו שווים או יעלו על סך של כ-650 מיליון ש"ח (200 מיליון דולר), תשלם החברה לדוראל על חשבון הקניין הרוחני סך של כ-16.2 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר), עד לסכום מקסימלי של כ-81 מיליון ש"ח (25 מיליון דולר). ככל והחברה תקים ישות משפטית חדשה לצורך המכירות כאמור, דוראל תהיה זכאית לבחור ולקבל 1% מהמניות (על בסיס דילול מלא) בישות המשפטית שתוקם חלף התשלומים שצוינו לעיל. זכאות דוראל לתקבולים בגין המכירות שצוינו לעיל תפחת ב-50% במידה והמכירות יהיו בקשר עם מערכת אגירת אנרגיה חדשנית אחרת כמוגדר במזכר ההבנות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החל שיתוף הפעולה בפועל.

8. ביום 31 בדצמבר 2019 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב לשיתוף פעולה עם חברת מהינדרה אלקטריק (להלן - "מזכר ההבנות" ו-"שיתוף הפעולה", לפי העניין) שהינה חברת בת של קבוצת MAHINDRA & MAHINDRA. שיתוף הפעולה נעשה למטרת שילוב של מערכת האנרגיה לרכב של הקבוצה באב הטיפוס של רכב חשמלי של מהינדרה אלקטריק. ביום 10 בדצמבר, 2020 הוארך תוקפו של מזכר ההבנות עד ליום 30 ביוני, 2021.

לאחר תאריך הדוח, ביום 10 במרס 2021 החברה השלימה את פיתוח אב טיפוס של ריקשה חשמלית מבוססת סוללת אלומיניום אויר. במסגרת שיתוף הפעולה שנמצא נכון למועד פרסום דוחות אלו בשלב הפיילוט, לאחר השלמת הפרויקט של היבטיו ההנדסיים וניסויי השדה בהודו, שואפת החברה להשיק בשוק ההודי ריקשות חשמליות בהן יותקנו סוללות אלומיניום אויר של החברה.

9. ביום 18 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם ERICSSON TELECOMUNICAZIONI S.P.A. (להלן: "אריקסון"). במסגרת ההסכם, הצדדים ישתפו פעולה לקידום פריסות פיילוט של מערכות הגיבוי של החברה בקרב לקוחות הטלקום של אריקסון, כאשר החברה תהיה אחראית לאספקת המוצרים וכן תעניק את שירותי התמיכה הטכנית והמסחרית הנלווית. הפיילוט הראשון במסגרת הסכם זה מתוכנן עבור חברת תקשורת מובילה באיטליה ויתקיים כשיתאפשרו נסיעות לאיטליה.

ב. שעבודים

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה שעבודים על פקדונות בנקאיים ומזומנים מוגבלים בהיקף של 2,281 אלפי ש"ח (31.12.2019 - 2,362 אלפי ש"ח) להבטחת התחייבויותיה על פי הסכמים עם מספר משרדי ממשלה וערבויות בנקאיות בקשר לתשלום דמי שכירות.

ג. ערבויות

ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות ערבויות בסך של 2,158 אלפי ש"ח שניתנו בקשר לאבטחת התחייבויות החברה לתשלום דמי שכירות.

באור 19 :- מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים.

מכשירים פיננסיים ופקדונות

ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 30,042 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 3,044 אלפי ש"ח) ופקדונות לזמן קצר וארוך בסך כולל של 2,281 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 2,362 אלפי ש"ח). להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

2. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע וסיכונים מחיר אחרים כגון סיכון מחיר סחורות.

סיכון שער חליפין

עיקר סיכון שער החליפין של החברה נובע מיתרות מזומנים במטבע חוץ, ראה באור 4ב' לעיל.

ג. סיכון נזילות

גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם. החברה בדעה כי בעת הצורך הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה. להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

ליום 31 בדצמבר 2020

2025 ואילך	2024	2023	2022	2021	הערך בספרים	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
אלפי ש"ח						
195	33	39	46	24,466	24,779	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (*)
-	1,728	2,770	2,605	2,479	9,582	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
195	1,761	2,809	2,651	26,945	34,361	סך הכל

(*) סכום של 24,411 אלפי ש"ח יפרע באמצעות מניות החברה, ראה ביאור 18(א) בדבר פרטי ההתקשרות של החברה עם ביראד.

באור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נוילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019						התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
2024 ואילך	2023	2022	2021	2020	הערך בספרים	
אלפי ש"ח						
-	-	-	-	1,002	1,002	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
-	-	-	-	23,614	23,614	הלוואות מבעלי מניות התחייבויות אחרות לזמן ארוך (*)
207	36	42	9,238	59	9,582	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
1,728	2,770	2,605	2,479	3,452	13,034	
1,935	2,806	2,647	11,717	28,127	47,232	סך הכל

(*) סכום של 9,188 אלפי ש"ח יפרע באמצעות מניות החברה, ראה ביאור 18(א) בדבר פרטי ההתקשרות של החברה עם ביראד.

ד. שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן השווי ההוגן של הלוואות לזמן קצר שנטלה החברה בסמוך למועד המאזן תואם או קרוב לשווי ההוגן.

ה.

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ	התחייבויות בגין חכירה	הלוואות מבעלי מניות	אשראי	יתרה ליום 1 בינואר 2020
			לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	
37,650	13,034	23,614	1,002	
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון				
(27,856)	(4,224)	(22,630)	(1,002)	פרעון הלוואות
15,831	-	15,831	-	קבלת הלוואות
שינויים שאינם במזומנים				
(15,974)	-	(15,974)	-	המרת הלוואות מבעלי מניות להון
(69)	772	(841)	-	שינויים אחרים
9,582	9,582	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 19 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון (המשך)

סה"כ	התחייבויות בגין חכירה אלפי ש"ח	הלוואות מבעלי מניות אלפי ש"ח	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	
12,513	-	12,513	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
				תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
7,377	(2,518)	8,895	1,000	קבלת הלוואות (פרעון)
				שינויים שאינם במזומנים
17,760	15,552	2,206	2	שינויים אחרים
<u>37,650</u>	<u>13,034</u>	<u>23,614</u>	<u>1,002</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

באור 20 :- הכנסות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	אלפי ש"ח
2,541	2,541	הכנסות ממכירת רישיון (ב)
-	82	הכנסות ממכירת מוצרים ומתן שרותים
<u>2,541</u>	<u>2,623</u>	

ב. כאמור בבאור 18א' (2) לעיל, ביום 26 בפברואר 2018 חתמו החברה ו JV סין על הסכם הרישיון לטכנולוגיית סוללות מסוג אלומיניום אוויר (להלן - "הסכם הרישיון") המקנה ל-JV סין זכות בלעדית ובלתי ניתנת להעברה לעשות שימוש בטכנולוגיה ובפטנטים של החברה (למעט אלה הקשורים לקתודות) לתקופה של 20 שנה בטריטוריה כפי שהוגדרה בהסכם הרישיון. בתמורה לרישיון שהעניקה החברה ל-JV סין, תשלם JV סין לחברה סך של כ- 240 מיליון ש"ח (73 מיליון דולר) בשלושה שלבים כמפורט בהסכם הרישיון. לפי תנאי ההסכם במידה ו JV סין לא תגיע בתום השנה הרביעית מתאריך ההסכם לתפוקת מכירות של 20 מגה וואט יהיה רשאי כל בעל מניות לסיים את ההסכם. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה קיבלה את התשלום הראשון בגין הסכם הרישיון בסך כולל של כ- 50 מיליון ש"ח (14.1 מיליון דולר). החברה מכירה בהכנסות, מיום קבלת התשלום הראשון, לאורך תקופת הרישיון כהגדרתה בהסכם, קרי על פני 20 שנה.

באור 21: עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	1,021	חומרים וקבלני משנה
-	65	שכר עבודה
-	8	שכירות ואחזקה
-	676	ירידת ערך מלאי
-	1,770	

באור 22: הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
9,742	14,835	שכר עבודה לרבות הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות ודמי ניהול
7,040	15,418	חומרים וקבלני משנה (1)
1,138	828	שכירות ואחזקה
367	219	אחזקת רכב והסעות
128	146	שכר טרחה מקצועי
1,542	3,277	פחת והפחתות
183	51	נסיעות
181	271	אחרות
20,321	35,045	

(1) כולל סך של 12,907 אלפי ש"ח ו-4,556 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בהתאמה, בקשר להסכם שיתוף הפעולה עם אלקואה, ראה באור 18א(4) לעיל.

באור 23: הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,722	10,170	שכר עבודה לרבות הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
890	82	שכר טרחה מקצועי
142	88	שכירות ואחזקה
379	150	נסיעות
92	315	פחת והפחתות
13	-	אחרות
3,238	10,805	

באור 24 :- הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,426	20,938
163	125
2,471	3,347
1,151	951
92	88
253	304
229	241
158	200
6,943	26,194

שכר עבודה לרבות תשלום מבוסס מניות ודמי ניהול
שכירות ואחזקה
שכר טרחה מקצועי
פחת והפחתות
הוצאות תקשורת
הוצאות ביטוח
אירוח וכיבודים
אחרות

באור 25 :- הוצאות מימון

ההרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3,598	769
640	772
41	33
23	-
9,103	15,716
2,147	2,283
15,552	19,573

ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות
ריבית בגין התחייבויות חכירה
עמלת בנק
הפרשי שער
שערוך התחייבויות לביראד
ריבית בגין התחייבות לרשות החדשנות בישראל

באור 26 :- הכנסות מימון

ההרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
6,171	1,670
72	-
55	1
109	344
6,407	2,015

שערוך בגין התחייבויות לרשות החדשנות בישראל
רווח מניירות ערך סחירים
ריבית מפקדונות בבנק
הפרשי שער

באור 27 :- מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2020 ו-2019 הינו 23%.

ב. שומות מס סופיות

החברה והחברות המאוחדות שלה טרם נישומו סופית מיום היווסדן, אולם שומות המס שלהן עד וכולל שנת המס 2015 נחשבות כשומות סופיות.

ג. מסים נדחים

החברה אינה מכירה במסים נדחים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס בשל העדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ד. הפסדים מועברים

ליום 31 בדצמבר 2020 נצברו לחברות הקבוצה הפסדים להעברה לצורכי מס בסכום כולל של כ-234 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2019 - כ-176 מיליון ש"ח).

באור 28 :- הכנסות, הוצאות ויתרות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח			
(4)	-		
1,606	1,157	(3)	(1)
80	20	(1)	
1,002	1,017	(4)	(1)
4,004	1,451	(6)	(5)
ביום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח			
4	4	(6)	
69	-	(1)	
(11,874)	(9,561)	(6)	(2)
23,614	-	(5)	

באור 28 :- הכנסות, הוצאות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך)

- (1) החברה התקשרה בהסכם שכירות משרדים הממוקמים בקדימה עם חברת Bakarel בע"מ, שבשליטת אחד מבעלי המניות בחברה. במהלך השנים 2020 ו-2019 רשמה החברה סך של 201 אלפי ש"ח ו-803 אלפי ש"ח, בהתאמה, כהוצאות שכירות. הסכם השכירות הסתיים ביום 31 במרס 2020.
- (2) מייצג יתרת חו"ז ליום 31 בדצמבר 2020 של שני בעלי מניות בחברה.
- (3) כולל דמי ניהול לשניים מבעלי המניות בחברה, בסך של 996 אלפי ש"ח ובסך של 964 אלפי ש"ח לשנים 2020 ו-2019, בהתאמה.
- (4) כולל דמי ניהול לאחד מבעלי המניות בחברה, בסך של 996 אלפי ש"ח ו-922 אלפי ש"ח בשנים 2020 ו-2019, בהתאמה.
- (5) בדבר פרטים בקשר להלוואות מבעלי מניות, ראה באור 13 לעיל.
- (6) ביום 22 בספטמבר 2019 התקשרה החברה עם בעל מניות בחברה בהסכם לשכירות משנה בבניין המשרדים והייצור החדש שלה בכפר סבא. תקופת ההשכרה הינה לשנה אחת אשר החלה ביום 1 באוגוסט 2019 ומסתיימת ביום 31 ביולי 2020 עם אופציה להאריך את תקופת ההשכרה לעד 4 תקופות השכרה נוספות של 12 חודשים כל אחת. בשנת 2020 שילמה החברה לבעל המניות סך של 2,746 אלפי ש"ח כהוצאת שכירות. בנוסף רשמה החברה התחייבות חכירה לכל תקופת השכירות בסך של 9,557 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 682 אלפי ש"ח.
- (7) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם מונו דירקטורים ולא שולמו תגמולים למעט למר אביב צידון.

ג. הטבות לבעלי ענין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,869	13,067
2	2

שכר ונלוות לבעלי ענין המועסק בחברה

מספר המקבלים

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות שכר בעל ענין כמפורט בסעיף ג' לעיל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3,910	4,364
170	22,045
4,080	26,409

הטבות לטווח קצר וארוך

תשלומים מבוססי מניות (ראה באור 17)

באור 28 :- הכנסות, הוצאות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. מידע לגבי תנאי העסקה יו"ר דירקטוריון

בחודש מרס 2012 התקשרה החברה עם חברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון לקבלה באמצעותה של שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה מלאה.
בתמורה זכאית החברה שבשליטת יו"ר הדירקטוריון לסך של כ-72 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ ומחודש מאי 2019 לסך של כ-79 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ.
ביום 8 בפברואר 2021 נכנס לתוקף הסכם חדש בין החברה ויו"ר הדירקטוריון לפיו התשלום החודשי עבור 80% משרה יהיה בגובה של 83 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

ו. מידע לגבי תנאי העסקה מנכ"ל

בחודש נובמבר 2018 מונה מנכ"ל חדש לחברה במשרה מלאה, בתמורה להעסקתו זכאי המנכ"ל לשכר חודשי בסך של כ-61 אלפי ש"ח ומחודש מאי 2019 לסך של כ-67 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.
ביום 8 בפברואר 2021 נכנס לתוקף הסכם העסקה חדש עם המנכ"ל לפיו התשלום עבור 100% משרה יהיה בגובה של 76.5 אלפי ש"ח בתוספת סוציאליות.

באור 29 :- אירועים לאחר מועד הדוח

א. ביום 7 בפברואר 2021, ערב ההנפקה לציבור ובהתאם למנגנון ההתאמה שנקבע בהסכם ההשקעה הנפיקה החברה למשקיעים בהסכם ההשקעה מיום 8 בדצמבר 2020, 425,433 מניות רגילות נוספות ו- 122,630 כתבי אופציה.

ב. ביום 7 בפברואר 2021, ערב ההנפקה לציבור ובהתאם למנגנון ההתאמה שנקבע בהסכם ההשקעה שנחתם ביום 8 בדצמבר 2020, ואשר תנאיו תקפים גם לגבי הסכם המרת ההלוואה, הנפיקה החברה 227,159 מניות רגילות נוספות ו-68,147 כתבי אופציה לבעלי המניות החתומים על הסכם המרת ההלוואה.

ג. ביום 4 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 902,030 מניות רגילות לנותן שרותים, 2,273,329 מניות לביראד ו- 384,615 כתבי אופציות לחתמים. כתבי האופציות ניתנים למימוש במשך תקופה של 24 חודשים ממועד השלמת ההנפקה של החברה ובמחיר מימוש הזהה למחיר המניה בהנפקה לציבור.

ד. ביום 8 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקת 15,385,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת של החברה אשר הוצעו בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של החברה נושא תאריך 4 בפברואר 2021 והודעה משלימה לו מיום 4 בפברואר 2021 (להלן - "התשקיף"). התמורה ברוטו בגין הנפקת ורישום מניות החברה למסחר על-פי התשקיף הסתכמה לסך של כ-200 מיליון ש"ח. עלויות הנפקת המניות לרבות עלויות בגין הקצאת מכשירים הוניים ליועצים ולנותני שירותים הסתכמו לסכום מוערך של כ-15 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-944 אלפי ש"ח נרשמו כהוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד לשנת 2020. לאחר השלמת ההנפקה האמורה, הפכה החברה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וביום 8 בפברואר 2021 מניות החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ו. בהמשך לאמור בבאור 18 א' (3) בחודש פברואר 2021 הושלמה התאגדותה של חברה (שהתאגדה תחת הדין ההודי) בשם Ashok Leyland Private Limited (להלן: "IOP") ואשר במסגרתה יפעל המיזם המשותף של החברה ואינדיאן אויל.

ז. ביום 17 במרס 2021 חתמה IOP על מכתבי כוונות לשיתוף פעולה עם שתי יצרניות רכב מובילות בהודו - חברת Ashok Leyland Limited (להלן: "Ashok") וחברת Maruti Suzuki India Limited (להלן: "Maruti Suzuki"). עיקרי תנאי מכתבי הכוונות קובעים בין היתר כי הצדדים ייצרו מסגרת לשיתוף פעולה עתידי לבחינת שימוש מסחרי בסוללת אלומיניום - אוויר בתחום התחבורה כולל העברת ידע, בדיקות רכיב, בדיקות אינטגרציה, ניסויי שטח והתאמת סוללת האלומיניום אוויר לשוק ההודי ובפרט לרכבים ש Ashok ו Maruti Suzuki מייצרות.

באור 29 :- אירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ח. ביום 30 במרס 2021 הסמיך דירקטוריון החברה את מר יובל גולן המכהן כדירקטור בחברה לחתום על הדוח הכספי, הדוח התקופתי ודוח הדירקטוריון במקום יו"ר הדירקטוריון, מר אביב צידון שנעדר משיבת הדירקטוריון אשר אישרה את הדוחות הכספיים עקב סיבות אישיות.

באור 30 :- אי הכללת מידע כספי נפרד

א. עקב זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד לא כללה החברה במסגרת הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, מאחר וכל פעילות הקבוצה מתבצעת בחברה ולפיכך לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. מידע פיננסי על המצב הכספי של אוקסאנרג'י בע"מ

31 בדצמבר		<u>דוח על המצב הכספי של אוקסאנרג'י בע"מ</u> <u>לתאריך הדיווח:</u>
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,368	2,459	נכסים שוטפים
1,812	1,131	נכסים לא שוטפים
(103,487)	(128,682)	התחייבויות שוטפות (*)
(3,948)	(4,123)	התחייבויות לא שוטפות
<u>(104,255)</u>	<u>(129,215)</u>	סה"כ הון

(*) בעיקר חו"ז בין חברתי בסך של כ-126,960 אלפי ש"ח וכ-101,948 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019, בהתאמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		<u>תוצאות הפעולות של אוקסאנרג'י בע"מ בשנה:</u>
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(14,073)	(24,961)	הפסד (*)
(14,073)	(24,961)	סה"כ הפסד כולל

(*) סך הוצאות מו"פ בחברת אוקסאנרג'י בע"מ הסתכמו לכ-8,857 אלפי ש"ח וכ-6,248 אלפי ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאמה.

שם החברה	מדינת מושב	שיעור השליטה והבעלות על ידי החברה המחזיקה %
אוקסאנרג'י בע"מ	ישראל	100
פינרג'י שנחאי	סין	100
סי.סי.אמ.איי אלקטרוודות בע"מ (*)	ישראל	51
אלונרג'י בע"מ (*)	ישראל	100

(*) חברה לא פעילה.

30 במרס, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של פינרג'י בע"מ

יודפת 2, לוד

הנדון: מכתב הסכמה לדוחות הכספיים של חברת פינרג'י בע"מ (להלן- "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף נושא תאריך 4 בפברואר 2021 (פורסם לציבור ביום 3 בפברואר 2021):

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס, 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולתקופה של שנתיים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

לכבוד
פינרג'י בע"מ

הנדון: הסמכה לחתימה אלקטרונית של חברת פינרג'י בע"מ (להלן-"החברה") בגין דוח רואה חשבון המבקר על הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה ובהתאם לתקנה 2(א) לתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, הרינו מסמיכים את מורשה החתימה האלקטרונית של חברתכם לחתום בשמנו ולדווח באופן אלקטרוני לרשות ניירות ערך את דוח רואה חשבון המבקר על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, המצורף בזה ומהווה חלק בלתי נפרד ממכתב הסמכה זה.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

30 במרס, 2021
תל-אביב

פרק ד'

פינרג'י בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

בהתאם לתקנות 10א'-29א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-
1970 (להלן: "תקנות הדוחות")

תקנה 18:**הערכות שווי**

לפרטים בדבר הערכות שווי של החברה ראו סעיף 6 לפרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

תקנה 19:**דוח מצבת התחייבויות**

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו דוח מיידי (ת126) שתפרסם החברה סמוך למועד פרסום דוח תקופתי זה.

תקנה 10א:**תמצית דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד לשנת 2020 (באלפי ש"ח)**

2020	חציון 2	חציון 1	
2,623	1,352	1,271	הכנסות
(1,770)	(1,770)	-	עלות ההכנסות
853	(418)	1,271	רווח (הפסד) גולמי
(35,045)	(13,806)	(21,239)	הוצאות מחקר ופיתוח
(10,805)	(9,640)	(1,165)	הוצאות מכירה ושיווק
(26,194)	(21,061)	(5,133)	הוצאות הנהלה וכלליות
(71,191)	(44,925)	(26,266)	הפסד תפעולי
(938)	(938)	-	הוצאות אחרות
(17,558)	(9,836)	(7,722)	הוצאות מימון, נטו
(18,734)	(25,033)	6,299	שיערוך כתבי אופציה
(2,516)	(1,215)	(1,301)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(110,937)	(81,947)	(28,990)	הפסד

תקנה 10ג:**שימוש בתמורת ניירות הערך**

ביום 8 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור תמורת 200,005 אלפי ש"ח. לפרטים אודות ייעוד תמורת ההנפקה ראה סעיף 5.2 לפרק 5 בתסקיף.

מאז מועד ההנפקה החברה בקשר עם יועצים וקבלנים בקשר לתכנון ולבניית מעבדות החברה ומפעל הייצור בכפר סבא. העבודות צפויות להתחיל במהלך הרבעון השני של 2021 בנוסף, החברה החלה בגיוס עובדים לאיוש תפקידים מוגדרים בין היתר לצורכי הגברת מאמצי הפיתוח בטכנולוגיית אבץ-אוויר והגדלת מחלקת הייצור. להערכת החברה גיוס העובדים ימשך ברבעונים הבאים של שנת 2021.

לגבי הקמת JV הודו – הישות המשפטית הוקמה ביום 21 בפברואר 2021 והמיזם המשותף קיים ישיבת דירקטוריון ראשונה. סכום ההשקעה הראשונית של כ- 244 אלפי ש"ח (75 אלפי דולר יועבר למיזם המשותף במהלך הרבעון השני של 2021).

לגבי מערך השיווק והמכירה – גידול בפעילות צפוי בהמשך שנת 2021 עם חזרת הנסיעות לחו"ל.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

להלן תובא תמצית נתונים אודות החזקות החברה בחברות בנות וקשורות (פעילות) על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2020:

שם החברה	סוג המניה	מספר מניות מוחזקות	ע.נ. למניה	זכויות החברה בהון, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים (בשרשור סופי)	ערך בדוח הנפרד	הלוואות שהעמידה החברה לחברה מוחזקת	תנאים עיקריים להלוואות שהעניקה החברה לחברות בנות וקשורות
JV סין	רגילה	-	-	32%	22,514	-	-
אוקסאנרגי	רגילה	2,000	0.01	100%	*(3,239)	*125,977	פריים+5.5% שנתי

* היתרה כוללת הלוואה מפנירגי לאוקסאנרגי וכן חיוב בין חברתי בגין אלוקציית שכר ותקורה.

למיטב ידיעת החברה, יפורטו להלן מחזיקים אחרים המחזיקים למועד הדוח בשיעור של 25% או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים, בחברות בנות ובחברות קשורות (פעילות) של החברה:

פרטים אודות מחזיקים אחרים במניות של חברות קשורות	שיעור החזקה		שם החברה
	אחרים	החברה	
<ul style="list-style-type: none"> שנגחאי זיונג מחזיקה ב-36%. בעלת השליטה היא Yun Yeyuan (Guangzhou) Investment Co., Ltd. יונגן אלומיניום מחזיקה ב-6.46%. בעלת השליטה היא Aluminium Company of China ("Chinalco") Baoding ZL Telecom Technology Co. Ltd. מחזיקה ב-25.54%. בעל השליטה הוא Mr. Wu Jie 	68%	32%	JV סין

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

לא חלו שינויים בהשקעות התאגיד בשנת הדוח בחברות בנות וכוללות של פינרגי.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן

להלן יובאו פרטים אודות הרווחים/הפסדים (לפני הפרשה למס ואחריה) של חברות בנות וקשורות של החברה בגין כל אחת מהשנים 2019 ו-2020 (באלפי ש"ח):

שם החברה המוחזקת	תיאור פעילות החברה	2019		2020	
		הפסד מס לפני מס	הפסד אחרי מס	הפסד לפני מס	הפסד אחרי מס
JV סין	ראו סעיפים 3.22.2 ו-3.22.3 לפרק א' לדוח זה	(10,406)	(10,406)	(7,861)	(7,861)
אוקסאנרגי	פעילות המחקר והפיתוח של רכיב הקתודה שבסוללת האלומיניום-אוויר מרוכזת באוקסאנרגי	(14,073)	(14,073)	(24,961)	(24,961)

להלן יובאו פרטים אודות הכנסות הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבל המנפיק או שהוא זכאי לקבל מכל חברה כאמור לגבי התקופה האמורה וכל תשלום כאמור לשנים 2019 ו-2020:

דמי ניהול והכנסות אחרות		ריבית		דיבידנד		שם החברה המוחזקת
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
-	-	-	-	-	-	JV סין
-	-	6,878	8,023	-	-	אוקסאנרגי

נכון לסוף שנת המאזן ולמועד הגשת דוח זה החברה לא קיבלה דיבידנד או דמי ניהול מחברת הבת ו/או חברה קשורה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

לאחר תקופת הדוח, אושר רישומן למסחר של 75,826,952 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה מכוח תשקיף הצעה ראשונה לציבור (IPO) שפרסמה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 4 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014659) המידע הכלול בדוח האמור מובא על דרך ההפניה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2020

פירוט התגמולים בהתאם לתקנה 21(א') (1) לתקנות הדוחות

להלן פירוט של כל התגמולים שניתנו בשנת 2020 ששולמו ו/או שהחברה התחייבה לשלם, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בשליטתה בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה בין אם ניתנו על ידי אחר (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף המשרה (%)	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	שכר (*)	מענק (****)	תשלום מבוסס מניות (**)	תגמולים בעבור שירותים			תגמולים אחרים			סה"כ	
							דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית (****)	דמי שכירות		אחר (***)
אביב צידון	יו"ר דירקטוריון	80	26.6	-	46	-	950	-	-	-	-	429	6	1,431
דוד מאייר	מנכ"ל	100	-	130	315	10,516	674	-	-	-	-	-	-	11,505
אברהם ידגר	מנהל טכנולוגיות ראשי	100	0.04	697	62	3,851	-	-	-	-	-	23	64	4,697
עמואל לוי	משנה למנכ"ל	100	-	624	62	3,839	-	-	-	-	-	-	4	4,529
יהודית יבניאלי	סמנכ"לית פיתוח עסקי	100	-	277	-	3,839	-	-	-	-	-	-	-	4,116

(*) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, פנסיה/ביטוח מנהלים והפרשות סוציאליות. בין החודשים ינואר עד יולי גבי יהודית יבניאלי שהתה בחופשת לידה.
 (**) לפרטים אודות אישור תכנית אופציות ומניות לעובדים, נושאי משרה בכירה ויועצים בחברה, ראה סעיף 3.6 לתשקיף ובאור 17 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצורפים לדוח שנתי זה.
 (***) הוצאות בגין תשלומי ליסינג, דלק לרכב וסלולר.
 (****) תשלום ריבית בגין הלוואת בעלים לפי הסכם מיום 31.5.2018. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3.1 לתשקיף.
 (*****) בחודש יולי 2019 אושר חלוקת מענק לכלל נושאי המשרה ועובדי החברה אשר חלקו שולם במחצית הראשונה של שנת 2020 (בגין השלמה של הפעימה הראשונה של הסכם ההשקעה עם IOO) וחלקו הנוטר, בסך של כ-818 אלפי ש"ח, ישולם במועד השלמה של הפעימה השנייה (ככל והפעימה השנייה תושלם, כאשר אין וודאות כי הדבר יקרה). לפרטים נוספים ראו סעיף 6.28.3 לתשקיף.

תנאי העסקה של נושאי משרה ודירקטורים בחברה¹**(א) עיקרי תנאי מתן השירותים של אביב צידון, יו"ר דירקטוריון**

ביום 25 במרץ 2012 נחתם הסכם בין פינרג'י בע"מ לבין צידון א.ע. ייזום ובניה בע"מ, על פיו ספק השירותים מתחייב לספק לחברה שירותים באמצעות מר אביב צידון כיו"ר פעיל, כאשר נכון ליום זה, מר צידון מספק את השירותים באמצעות א.א. (1999) צידון בע"מ (להלן: "ספק השירותים"). כל צד רשאי לסיים את הסכם השירותים, בכל עת ומכל סיבה שהיא, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של 60 יום. על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית להפסיק את ההסכם וללא צורך במתן הודעה מראש במקרים חריגים כמפורט בהסכם למתן השירותים.

בהתאם להסכם השירותים, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי ספק השירותים לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – החל מחודש מאי 2019 ועד להנפקת החברה בבורסה ביום 4 בפברואר 2021 (להלן: "מועד ההנפקה") התמורה עמדה על סך של 79,200 ₪ ברוטו. על תמורה זו התווסף מע"מ כדין וזאת כנגד קבלת חשבונית מס כדין.

החברה נושאת בהוצאות ספק השירותים במסגרת מילוי תפקידו הכוללות אש"ל, אירוח, טיסות ושהות בחו"ל החברה מעמידה לרשות ספק השירותים מכשיר טלפון סלולארי וכן משתתפת בהוצאות בגין ארוחות.

מובהר כי התמורה ששולמה לספק השירותים על ידי החברה חושבה כך שהיא כוללת בתוכה הן את המשכורת והן את כל התנאים הנלווים והזכויות הסוציאליות. (לרבות דמי חופשה, דמי מחלה, דמי הבראה, פיצויי פיטורין, קופת תמלוגים ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות וכיוצא"ב).

תנאי התגמול של ספק השירותים השתנו לאחר ההנפקה כמפורט להלן:

- (א) התמורה החודשית של ספק השירותים עומדת על סך של 83,000 ש"ח בתוספת מע"מ ל-80% אחוז משרה.
- (ב) ספק השירותים זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי שלא יעלה על 8 תמורות חודשיות בשנה (להלן בסעיף זה: "המענק המשתנה"). אופן קביעת המענק המשתנה מפורט בסעיף 8.2.8.1 לתשקיף.
- (ג) ספק השירותים נכלל במסגרת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה שבה תתקשר החברה מעת לעת, לרבות פוליסת ביטוח מסוג Run-Off, ככל שיהיה צורך והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- (ד) במידה וישולם לספק השירותים מענק מבוסס יעדים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתוך פרק זמן של 3 שנים מתשלום המענק הרלוונטי, יחזיר ספק השירותים לחברה את סך המענק מבוסס היעדים שקיבל כחלק מתנאי הכהונה והעסקה או את ההפרש בין המענק ששולם לו לבין המענק לו היה זכאי בפועל לאחר הצגת הנתונים מחדש בדוחות הכספיים, וזאת תוך עד 6 חודשים מיום הגילוי.
- (ה) ספק השירותים זכאי לכתבי פטור ושיפוי בנוסח כפי שיהיה מקובל בחברה מעת לעת.
- (ו) ספק השירותים זכאי להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציא בפועל במסגרת תפקידו בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת (לרבות הוצאות בחו"ל והוצאות עסקיות אחרות, כמקובל בחברה). לא קיימת תקרה להחזר הוצאות.
- (ז) ספק השירותים זכאי לקבלת גמול הוני כמפורט בסעיף 8.2.8.2 לתשקיף.

(ב) עיקרי תנאי העסקתו של דוד מאייר, מנכ"ל

ביום 5 בפברואר 2017 נחתם הסכם למתן שירותים (להלן: "הסכם למתן שירותים") בין פינרג'י בע"מ (להלן: "החברה") לבין דוד מאייר (להלן בסעיף זה: "מר מאייר"). ראשית כיהן מר מאייר כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה, לאחר מכן כיהן כמשנה למנכ"ל ובשנת 2018 מונה למנכ"ל החברה. שני הצדדים להסכם זה רשאים

¹ לפרטים אודות מענק שיכול להיות משולם לנושאי משרה בכירה של החברה במידה ותושלם הפעימה השנייה במסגרת עסקת ההשקעה עם IOC Sweden ראו סעיף 8.3.4 לתשקיף. לפרטים אודות אופן קביעת גמול הוני ואופן קביעת מענק משתנה לנושאי משרה בכירה בחברה, ראו סעיף 8.2.8 לתשקיף.

לבטל הסכם זה, מכל סיבה שהיא, ע"י מתן הודעה בכתב לצד השני 30 יום מראש. החברה רשאית לבטל הסכם זה לאלתר, ללא צורך בהודעה מוקדמת במקרים חריגים כמפורט בהסכם למתן השירותים.

בהתאם להסכם מתן השירותים, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי מר מאייר לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – החל מחודש מאי 2019 ועד ליום 31 באוקטובר 2020, התמורה החודשית עמדה על סך 67,430 ש"ח בחודש. התמורה החודשית שולמה כנגד חשבונית מס בתוספת מע"מ. החל מיום 1 בנובמבר 2020, מר מאייר חדל להעניק שירותים לחברה ונחתם בינו לבין אוקסאנרג'י הסכם העסקה, כאשר עלות ההעסקה שלו לא השתנתה ועמדה על 67,430 ש"ח (51,900 ש"ח משכורת חודשית ברוטו). במסגרת הסכם העסקתו, זכאי מר מאייר לטלפון נייד (250 ש"ח), הוצאות נסיעה (500 ש"ח נטו + כביש 6), ארוחות (עד 660 ש"ח), זכויות סוציאליות ותנאים נלווים לרבות ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות, פיצויי פיטורין, חופשות, דמי הבראה, דמי מחלה, מילואים.

למר מאייר הודעה מוקדמת בת 90 ימים.

לפרטים אודות אופציות שהוקצו למר מאייר מעצם כהונתו בנושא משרה בחברה, ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

תנאי התגמול של מר מאייר השתנו לאחר ההנפקה כמפורט להלן:

- (א) התמורה החודשית ברוטו של מר מאייר עומדת על סך של 76,500 ש"ח ברוטו.
- (ב) מר מאייר זכאי להחזר הוצאות רכב בסך של 3,800 ש"ח נטו לחודש או הסדר אחר באותו שוויו.
- (ג) ההפרשה לקרן ההשתלמות מהווה 7.5% מהמשכורת החודשית.
- (ד) מר מאייר זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי שלא יעלה על 8 משכורות חודשיות בשנה (להלן בסעיף זה: "**המענק המשתנה**"). אופן קביעת המענק מפורט בסעיף 8.2.8.1 לתשקיף.
- (ה) מר מאייר נכלל במסגרת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה שתתקשר החברה מעת לעת, לרבות פוליסת ביטוח מסוג Run-Off, ככל שיהיה צורך והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- (ו) במידה וישולם למר מאייר מענק מבוסס יעדים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתוך פרק זמן של 3 שנים מתשלום המענק הרלוונטי, יחזיר מר מאייר לחברה את סך המענק מבוסס היעדים שקיבל כחלק מתנאי הכהונה והעסקה או את ההפרש בין המענק ששולם לו לבין המענק לו היה זכאי בפועל לאחר הצגת הנתונים מחדש בדוחות הכספיים, וזאת תוך עד 6 חודשים מיום הגילוי.
- (ז) מר מאייר זכאי לכתבי פטור ושיפוי בנוסח כפי שיהיה מקובל בחברה מעת לעת.
- (ח) מר מאייר זכאי להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציא בפועל במסגרת תפקידו בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת (לרבות, הוצאות בחו"ל והוצאות עסקיות אחרות, כמקובל בחברה). לא קיימת תקרה להחזר הוצאות.
- (ט) מר מאייר זכאי לקבלת גמול הוני, כמפורט בסעיף 8.2.8.2 לתשקיף.
- (י) הסכם ההעסקה בתוקף למשך שלוש שנים ממועד ההנפקה.

עיקרי תנאי העסקתו של ד"ר אברהם ידגר, מנהל טכנולוגיות ראשי

(ג)

ד"ר אברהם ידגר (להלן בסעיף זה: "**ד"ר ידגר**") מועסק על ידי אוקסאנרג'י בע"מ מיום 1 ביוני 2010. בהתאם להסכם בין הצדדים, כל צד זכאי להביא הסכם זה לסיומו על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב לצד השני בהתאם

לקבוע בחוק הודעה מוקדמת לפיטורים ולהתפטרות, תשס"א-2001, למעט במקרים חריגים כמפורט בהסכם ההעסקה. החל מיום 1 במרץ 2020 מכהן ד"ר ידגר כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO).

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי ד"ר ידגר לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – החל מיום 1 במאי 2019 ועד למועד ההנפקה התמורה החודשית של ד"ר ידגר הייתה בסך 41,910 ש"ח.

ד"ר ידגר זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים לרבות ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, פיצויי פיטורין, חופשות, דמי הבראה, דמי מחלה, מילואים.

ד"ר ידגר זכאי לרכב ליסינג ומשתתף בתוכנית הליסינג של החברה, בכפוף לתנאי הסכם הרכב כפי שנקבעו.

החברה מעמידה לרשות ד"ר ידגר מכשיר טלפון סלולארי וכן משתתפת בהוצאות בגין ארוחות (עד 660 ש"ח כאשר ד"ר ידגר נושא בעלויות המס).

לפרטים אודות אופציות שהוקצו לד"ר ידגר מעצם כהונתו כנושא משרה בחברה, ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

תנאי התגמול של ד"ר ידגר השתנו לאחר ההנפקה כמפורט להלן:

- (א) המשכורת החודשית של ד"ר ידגר עומדת על סך של 57,000 ש"ח ברוטו.
- (ב) ד"ר ידגר זכאי להחזר הוצאות רכב בסך של 3,300 ש"ח נטו לחודש או הסדר אחר באותו שווי.
- (ג) ההפרשה לקרן ההשתלמות מהווה 7.5% מהמשכורת החודשית.
- (ד) ד"ר ידגר זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי עד לתקרה של 5 משכורות חודשיות בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בסעיף זה: "**המענק המשתנה**"). אופן קביעת המענק המשתנה מפורט בסעיף 8.2.8.1 לתשקיף.
- (ה) במידה וישולם לד"ר ידגר מענק מבוסס יעדים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתוך פרק זמן של 3 שנים מתשלום המענק הרלוונטי, יחזיר ד"ר ידגר לחברה את סך המענק מבוסס היעדים שקיבל כחלק מתנאי הכהונה והעסקה או את ההפרש בין המענק לו ששולם לו לבין המענק לו היה זכאי בפועל לאחר הצגת הנתונים מחדש בדוחות הכספיים, וזאת תוך עד 6 חודשים מיום הגילוי.
- (ו) ד"ר ידגר יוכלל במסגרת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בה תתקשר החברה מעת לעת, לרבות פוליסת ביטוח מסוג Run-Off, ככל שיהיה צורך והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- (ז) ד"ר ידגר זכאי לקבלת כתבי פטור ושיפוי בנוסח כפי שיהיה מקובל בחברה מעת לעת.
- (ח) ד"ר ידגר זכאי להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציא בפועל במסגרת תפקידו בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת (לרבות הוצאות בחו"ל והוצאות עסקיות אחרות, כמקובל בחברה). לא קיימת תקרה להחזר הוצאות.
- (ט) ד"ר ידגר זכאי לקבלת גמול הוני, כמפורט בסעיף 8.2.8.2 לתשקיף.

(ד) עיקרי תנאי העסקתו של מר עמנואל לוי, משנה למנכ"ל:

מר עמנואל לוי (להלן בסעיף זה: "**מר לוי**") מועסק על ידי אוקסאנרג'י בע"מ מיום 1 באוגוסט 2011. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב בהתאם לקבוע בחוק הודעה מוקדמת לפיטורים ולהתפטרות, תשס"א-2001. למרות האמור לעיל, החברה רשאית להביא הסכם זה לידי

סיום ללא מתן הודעה מוקדמת בהינתן מקרים חריגים כמפורט בהסכם. החל מיום 1 בנובמבר 2018 מכהן מר לוי כמשנה למנכ"ל.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי מר לוי לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – החל מיום 1 במאי 2019 ועד למועד ההנפקה היה זכאי מר לוי לתמורה חודשית בסך של 35,090 ש"ח ברוטו בהיקף משרה של 100%.

מר לוי זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים לרבות ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, פיצויי פיטורין, חופשות, דמי הבראה, דמי מחלה.

החברה משלמת למר לוי דמי נסיעות חודשיים בסך של 1000 ש"ח נטו.

החברה משתתפת בהוצאות טלפון נייד (250 ש"ח) והוצאות בגין ארוחות (עד 660 ש"ח, כאשר מר לוי נושא בעלויות המס).

לפרטים אודות אופציות שהוקצו מר לוי מעצם כהונתו כנושא משרה בחברה, ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

תנאי התגמול של מר לוי השתנו לאחר ההנפקה כמפורט להלן:

- (א) המשכורת החודשית של מר לוי עומדת על סך של 49,000 ש"ח ברוטו.
- (ב) מר לוי זכאי להחזר הוצאות רכב בסך של 3,300 ש"ח נטו לחודש או הסדר אחר באותו שווי.
- (ג) ההפרשה לקרן ההשתלמות מהווה 7.5% מהמשכורת החודשית.
- (ד) מר לוי זכאי לקבלת מענק משתנה שנתי עד לתקרה של 5 משכורות חודשיות בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בסעיף זה: "**המענק המשתנה**"). אופן קביעת המענק המשתנה מפורט בסעיף 8.2.8.1 לתשקיף.
- (ה) במידה וישולם למר לוי מענק מבוסס יעדים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתוך פרק זמן של 3 שנים מתשלום המענק הרלוונטי, יחזיר מר לוי לחברה את סך המענק מבוסס היעדים שקיבל כחלק מתנאי הכהונה והעסקה או את ההפרש בין המענק לו ששולם לו לבין המענק לו היה זכאי בפועל לאחר הצגת הנתונים מחדש בדוחות הכספיים, וזאת תוך עד 6 חודשים מיום הגילוי.
- (ו) מר לוי נכלל במסגרת פוליסת ביטוח לדיירקטורים ונושאי משרה בה תתקשר החברה מעת לעת, לרבות פוליסת ביטוח מסוג Run-Off, ככל שיהיה צורך והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- (ז) מר לוי זכאי לקבלת כתבי פטור ושיפוי בנוסח כפי שיהיה מקובל בחברה מעת לעת.
- (ח) מר לוי זכאי להחזר/תשלום הוצאות סבירות שיוציא בפועל במסגרת תפקידו בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת (לרבות הוצאות בחו"ל והוצאות עסקיות אחרות, כמקובל בחברה). לא קיימת תקרה להחזר הוצאות.
- (ט) מר לוי זכאי לקבלת גמול הוני, כמפורט בסעיף 8.2.8.2 לתשקיף.

עיקרי תנאי העסקתה של גב' יבניאלי יהודית, סמנכ"לית פיתוח עסקי: (ה)

גב' יהודית יבניאלי (להלן בסעיף זה: "גב' יבניאלי") מועסקת על ידי אוקסאנרג'י בע"מ מיום 1 בינואר 2011. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת של 30 יום. למרות האמור לעיל, החברה רשאית להביא הסכם זה לידי גמר ללא מתן הודעה מוקדמת בהינתן מקרים חריגים כמפורט בהסכם ההעסקה. החל מיום 1 בנובמבר 2018 מכהנת גב' יבניאלי כסמנכ"לית פיתוח עסקי.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיה, זכאית גב' יבניאלי לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – עד תאריך 1 במאי 2019 הייתה זכאית גבי יבניאלי לתמורה חודשית בסכום 32,000 ש"ח ברוטו. (להלן: "התמורה החודשית") מיום 1 במאי 2019, התמורה החודשית שלה הייתה בסך של 35,200 ש"ח ברוטו.

גבי יבניאלי זכאית לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים לרבות ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות, פיצויי פיטורין, חופשות, דמי הבראה, דמי מחלה.

החברה משלמת לגבי יבניאלי דמי נסיעות חודשים בסך של 500 ש"ח נטו.

החברה משתתפת בהוצאות טלפון נייד (250 ש"ח) והוצאות בגין ארוחות (עד 660 ש"ח, כאשר גבי יבניאלי נושאת בעלויות המס).

לפרטים אודות אופציות שהוקצו גבי יבניאלי מעצם כהונתה כנושאת משרה בחברה, ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

תנאי התגמול של גבי יבניאלי לאחר ההנפקה ישתנו כמפורט להלן:

- (א) המשכורת החודשית של גבי יבניאלי עומדת על סך של 49,000 ש"ח ברוטו.
- (ב) גבי יבניאלי זכאית להחזר הוצאות רכב בסך של 3,300 ש"ח נטו לחודש או הסדר אחר באותו שווי.
- (ג) ההפרשה לקרן ההשתלמות מהווה 7.5% מהמשכורת החודשית.
- (ד) גבי יבניאלי זכאית לקבלת מענק משתנה שנתי עד לתקרה של 5 משכורות חודשיות בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בסעיף זה: "המענק המשתנה"). אופן קביעת המענק המשתנה מפורט בסעיף 8.2.8.1 לתשקיף.
- (ה) במידה וישולם לגבי יבניאלי מענק מבוסס יעדים על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה בתוך פרק זמן של 3 שנים מתשלום המענק הרלוונטי, תחזיר גבי יבניאלי לחברה את סך המענק מבוסס היעדים שקיבלה כחלק מתנאי הכהונה והעסקה או את ההפרש בין המענק לו ששולם לה לבין המענק לה היתה זכאית בפועל לאחר הצגת הנתונים מחדש בדוחות הכספיים, וזאת תוך עד 6 חודשים מיום הגילוי.
- (ו) גבי יבניאלי נכללת במסגרת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה שתתקשר החברה מעת לעת, לרבות פוליסת ביטוח מסוג Run-Off, ככל שיהיה צורך והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- (ז) גבי יבניאלי זכאית לקבלת כתבי פטור ושיפוי בנוסח כפי שיהיה מקובל בחברה מעת לעת.
- (ח) גבי יבניאלי זכאית להחזר/תשלום הוצאות סבירות שתוציא בפועל במסגרת תפקידה בהתאם למדיניות החברה כפי שתקבע מעת לעת (לרבות הוצאות בחו"ל והוצאות עסקיות אחרות, כמקובל בחברה). לא קיימת תקרה להחזר הוצאות.
- (ט) גבי יבניאלי זכאית לקבלת גמול הוני, כמפורט בסעיף 8.2.8.2 לתשקיף.

לאחר מועד ההנפקה, הגמול לו זכאים חברי הדירקטוריון אשר אינם ממלאים תפקיד ניהולי בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון), כפי שיהיו מעת לעת, הוא הגמול השנתי בהתאם לסכום הקבוע בתוספת השניה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") וגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המקסימלי בתוספת השלישית לתקנות הגמול, כפי שיעודכנו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

ביום 1 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה), מדיניות תגמול כאשר מדיניות התגמול תהיה בתוקף לתקופה של חמש שנים מהמועד בו החלו מניות החברה להסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו נספח א' לפרק 8 לתשקיף.

תקנה 21: בעל השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח לא קיים בעל שליטה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

כאמור לעיל, לחברה אין בעל שליטה. לפרטים אודות עסקאות בעלי שליטה שהיו בתוקף לפני ההנפקה של החברה לפי התשקיף, ראו סעיף 8.5 לתשקיף.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין בתאריך סמוך ככל שניתן לתאריך הדוח

לפירוט החזקות בעלי עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה, סמוך למועד פרסום הדוח, ראו מצבת החזקות בעלי עניין של החברה מיום 7 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014794) אשר האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, ראו דיווח החברה מיום 10 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-016726) אשר מובא על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למועד פרסום דוח תקופתי זה

הון רשום: 500,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
הון מונפק: 75,866,354 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
מניות רדומות: אין.
אופציות לניירות ערך של החברה:

פיננסי משקיעים: 1,342,603 אופציות לא רשומות

פיננסי 2/21 א: 3,511 אופציות לא רשומות

פיננסי 2/21 ב: 3,574,300 אופציות לא רשומות

פיננסי חתמים: 384,615 אופציות לא רשומות

פיננסי בעלי עניין ואחר: 794,000 אופציות לא רשומות

פיננסי זכות IO: 3,054,674 זכות לא רשומה

לפרטים אודות אופציות לא רשומות שהוקצו על ידי החברה כתוצאה מהסכמי הלוואה בשלוש השנים האחרונות, לרבות מחירי ותקופות המימוש של האופציות הלא רשומות ראו סעיף 3.3 לתשקיף.

לפרטים אודות אופציות לא רשומות שהוקצו על ידי החברה למשקיעים ומלווים שהלוואתם הומרה להון, לרבות מחירי ותקופות המימוש של האופציות הלא רשומות ראו סעיף 3.4 לתשקיף.

לפרטים אודות אופציות לא רשומות שהוקצו על ידי החברה לחתמים המתמחרים, לרבות מחירי ותקופות המימוש של אופציות לא רשומות ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

לפרטים אודות תכנית האופציות הלא רשומות לעובדים, נושאי משרה בכירה ויועצים בחברה ראו סעיף 3.6 לתשקיף.

לפרטים אודות זכות לא רשומה אשר הוענקה ל-IOC שוודיה במסגרת עסקת השקעה בחברה ראו סעיף 3.7 לתשקיף.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

ראו מצבת הון ומרשם ניירות ערך שפרסמה החברה ביום 7 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-015028) אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, ראו דיווח החברה מיום 10 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-016726) אשר מובא על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

כתובת: יודפת 2, א.ת. צפוני, לוד 7129104

כתובת דואר אלקטרוני: info@phinergy.com

טלפון: 08-9137900

פקסימיליה: 08-9157234

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

נכון למועד פרסום הדו"ח, לחברה דירקטוריון בן 6 חברים. להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה:

מספר זיהוי	אביב צידון	אבי טולדנו	יובל גולן	ארו פרייד	דניאל אבסרה	סנג'יב גופטא
54502422	69909307	050702091	22405120	11AV88929	N5484749	מספר זיהוי
30/8/1956	23/3/1960	30/6/1951	6/3/1966	9/9/1953	15/12/64	תאריך לידה
זלוציסטי 12, תל אביב	אלוף דוד 49, רמת-גן	בני משה 10 תל אביב	1845 128th Avenue SE, Bellevue, WA 98005	Rue Henri IV, 12, 31400 Toulouse, France	337, Tower-1, Mount Kailash Apartment, East of Kailash, New Delhi 110065	מען להמצאת כתבי-בי-דין
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, אמריקאית וקנדית	צרפתית	הודית	נתינות
יו"ר דירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור	תפקיד בחברה
לא	כן	כן	לא	לא	לא	חברות בועדות דירקטוריון
כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית /או כשירות מקצועית
מייסד שותף ויו"ר הדירקטוריון	לא	גולן השקעות בע"מ וגואסאמ א.ס. קום בע"מ	לא	לא	לא	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא
26.11.2009	25.3.2012	23.5.2013	25.3.2012	25.3.2012	3.3.2020	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
-	רואה חשבון מוסמך בישראל	תואר בוגר בכלכלה ויחסים בינלאומיים באוניברסיטה העברית בירושלים, MBA at the Booth Graduate School of Business, University of Chicago	B.Sc. (Honors) in physics from the University of Calgary, Alberta	PhD in Physics from the Institut Supérieur des Matériaux et de la Construction Mécanique in Paris	תואר ראשון בהנדסת מכונות מ- Malaviya National Institute of Technology Jaipur ותואר שני במנהל עסקים מ- University of Ljubljana, Slovenia	השכלה
יזם שהקים למעלה מ- 10 חברות הייטק, שלוש מהן רשומות בנאסד"ק ואחת בבורסה בפרנקפורט. מחזיק ביותר מ- 15 פטנטים.	מנכ"ל ובעלים של חברות פרטיות.	דירקטור ומנכ"ל של אי אונליין קפיטל (איי.או.סי.), דירקטור ומנכ"ל בחברת איי ברוקר מסחר וניירות בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של איי אונליין), דירקטור ברוטה בע"מ, גואס.אס.אס. קום בע"מ, יובל גולן הייטק החזקות בע"מ יובל גולן השקעות בע"מ, יקב הר אודם בע"מ	מכהן כדירקטור במספר חברות ובמקביל כ- MANAGING PARTNER של אילן החזקות (נה) בע"מ	President 2016 עד of BATS (European subsidiary of Israel Aerospace Industries) יועץ עצמאי לחברות תעשייתיות והייטק.	Executive Director & Head- of Corporate Strategy at Indian Oil Corporation Limited עבד ב- IOCL בתפקידים שונים.	עיסוק בחמש השנים האחרונות
אין	אין	יובל גולן הייטק החזקות בע"מ, יובל גולן השקעות בע"מ, יקב הר אודם בע"מ, תוכנה לענין בע"מ, גרף עסקי תעשיות תוכנה בע"מ	אילן החזקות (נה) בע"מ, בקראל בע"מ, קדימה השרון חברת לאחזקות בע"מ	אין	אין	תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
כן - דקל צידון	לא	לא	לא	לא	לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה

לא	לא	לא	כן	כן	לא	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
----	----	----	----	----	----	--

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	האם בעל ענין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
דוד מאייר	017111113	19.3.1976	1.11.2018	מנכ"ל	לא	-	מנכ"ל בפנינגיי משנת 2018, כיהן בחברה קודם לכן כמנהל למנכ"ל וקודם לכן כסמנכ"ל פיתוח עסקי. עמד בראש מחלקת אסטרטגית עסקית של חברת RADA Electronic Industries והוביל את צוותי ההנדסה, שיווק ומכירות של ה-SBU.
עמנואל לוי	332584572	30.4.81	1.11.2018	משנה למנכ"ל	לא	תואר שני במנהל עסקים מ-ESCP Business School (פריז, צרפת) מאוניברסיטת Paris-X	משנה למנכ"ל בפנינגיי משנת 2018, לפני זה היה מנהל פיתוח העסקי בחברה.
דקל צידון	56184351	18.1.60	1.3.2020	מנהל חדשנות ראשי	אח של אביב צידון	בוגר הנדסת מחשבים מהטכניון.	מייסד שותף ומנהל טכנולוגיות ראשי בפנינגיי. מוביל את תחום החדשנות בפנינגיי ומפקח על תיק הפטנטים של החברה.
ד"ר אברהם ידגר	032390122	13.8.75	1.3.2020	מנהל טכנולוגיות ראשי	לא	תואר מהנדס חשמל מהטכניון ודוקטורט במדעי המחשב מהטכניון	סמנכ"ל מו"פ בפנינגיי, הוביל את צוותי המחקר וההנדסה בפנינגיי.
יהודית יבניאלי	328681770	13.11.81	1.11.2018	סמנכ"ל פיתוח עסקי	בתו של דניאל אבסרה, דירקטור בחברה	תואר שני במנהל עסקים מ-HEC Paris ותואר שני בדיפלומטיה ובטחון מאוניברסיטת תל-אביב	סמנכ"לית פיתוח עסקי משנת 2018, לפני זה היתה מנהלת פיתוח העסקי בחברה.
עליזה אוחיון	031823446	14.11.74	1.7.2015	סמנכ"לית כספים	לא	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל. רואת חשבון.	סמנכ"לית כספים בפנינגיי וסמנכ"לית כספים באיויאיישן כלי טיס בע"מ
חגי ארבל	038623468	5.6.76	18.12.2016	מנהל ייצור	לא	תואר ראשון בהנדסת מכונות ותואר שני במנהל עסקים, שניהם מאוניברסיטת בן גוריון	מנהל הנדסה, תפעול וייצור בחברת DIP-TECH
שרון דנאי	24528218	3.10.1969	1.6.2011	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	תואר ראשון: סוציולוגיה ואנתרופולוגיה, אוניברסיטת ת"א	ליווי וייעוץ לחברות בנושאי משאבי אנוש וייעוץ אירגוני.

	תואר שני : MSC, התנהגות אירגונית, אוניברסיטת ת"א (הפקולטה למנהל עסקים).						
חשב בפיננסי משנת 2017. לפני זה, רואה חשבון ב-EY.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. רואה חשבון.	לא	חשב	1.2.2017	23.2.1983	039881727	גיא חזן
מנהל סין בפיננסי משנת 2018. מנכ"ל משותף בחברת מסחר בסין	תואר ראשון בלימודי מזרח אסיה מהאוניברסיטה העברית	לא	מנהל סין	12.9.2018	14.1.68	023528714	חי חלמיש

תקנה 26ב: מורשי החתימה של התאגיד

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה: קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון

כתובת: דרך מנחם בגין 144א' תל אביב.

טלפון: 03-6232525

פקסימליה: 03-5622555

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

נכון למועד פרסום הדו"ח, לא בוצעו שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

לאחר מועד הדוח, ביום 3 בפברואר 2021, החליט דירקטוריון החברה על השלמת הנפקה ראשונה לציבור של עד 15,385,000 מניות של החברה, על פי התשקיף וכן החליט על שינוי תקנון החברה בהתאם לנוסח שצורף כנספח א' לפרק 4 לתשקיף. מלבד זאת, במהלך שנת 2020 אישרה החברה את הגדלת ההון הרשום וכן פיצול הון, כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

תקנה 29א: החלטות החברה

לאחר מועד הדוח, ביום 1 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לכלל נושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם ולרבות מנכ"ל החברה:

(א) **כתב שיפוי** – על-פי כתב השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה הבכירה בחברה, מראש או בדיעבד, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין ותקנון החברה. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כל כתיבי השיפוי, לא יעלה על הגבוה מבין: (1) 25% מהונה העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה שפורסמו טרם מועד מתן השיפוי בפועל, או (2) 4 מיליון ש"ח.

סכום השיפוי יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין האירועים הקובעים ו/או הוצאות משפט סבירות, שהחברה תקבל, אם תקבל, במסגרת כל פוליסת ביטוח. לפרטים נוספים ראו נספח ב' לפרק 8 לתשקיף.

(ב) **כתב פטור** – לפי כתב הפטור מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה הבכירה בחברה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה. כתב הפטור לא יחול ביחס להפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות ובכלל זאת, הפרת חובת הזהירות כאמור בהחלטה או בעסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי. לפרטים נוספים ראו נספח ג' לפרק 8 לתשקיף.

(ג) **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה** – החברה אישרה כאמור את התקשרותה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול. התקשרות בפוליסה הינה לתקופה של 12 חודשים שתחל במועד השלמת הנפקה לפי תשקיף זה ורישום מניות

החברה למסחר בבורסה והיא נרכשה על-ידי החברה עבור עצמה ועבור חברות מוחזקות שלה (ביחד: "הקבוצה") בעלות כוללת לחברה בסך של כ-90 אלפי דולר ארה"ב, בגבול אחריות בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות של המבטח ובתנאים בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ההשתתפות העצמית בגין תביעות שלא בארה"ב הינה על סך של 75 אלפי דולר ארה"ב, ההשתתפות העצמית בגין תביעות בארה"ב הינה על סך של 100 אלפי דולר ארה"ב וההשתתפות העצמית בגין תביעות הקשורות לניירות ערך הינה על סך 150 אלפי דולר ארה"ב.

(ד) **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off** – בהתאם לנסיבות ולרבות במקרה שבו תמכור החברה את פעילותה (בחלקה או במלואה) ו/או במקרה של מיזוג של החברה, פיצול או התקשרות בעיסקה משמעותית אחרת ו/או במקרה שבו נושא משרה או דירקטור יסיימו את כהונתם בחברה, החברה תתקשר בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off לתקופה של 7 שנים, סכום הכיסוי הביטוחי לא יעלה על גבול האחריות של הפוליסה הנוכחית והפרמיה לא תחרוג מהמקובל בשוק הביטוח לפוליסות מסוג זה נכון למועד עריכת הביטוח.

30 במרס, 2021

דוד מאיר
מנכ"ל

יובל גולן
דירקטור

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, דוד מאייר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פיננסי בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 במרס 2021

תאריך

דוד מאייר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עליזה אוחיון, מצהירה כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פינרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם

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

30 במרס 2021

תאריך

עליזה אוחיון, סמנכ"ל כספים