

דוח תקופתי לשנת 2023

הכולל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), תשע"ד-2014 ("התיקון"). דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון, כמפורט להלן, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין, כדלקמן:

1. ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בחברה, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי לדוחות החברה ל- 20% (חלף 10%).
3. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).
4. פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - "דוח גלאי") לתאגיד קטן אשר חשיפתו לסיכוני שוק הנובעת ממכשירים פיננסיים אינה מהותית, בהתאם לספי מהותיות שנקבעו בתיקון.

תוכן העניינים:

<u>פרק א'</u>	תיאור עסקי התאגיד
<u>פרק ב'</u>	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
<u>פרק ג'</u>	דוחות כספיים
<u>פרק ד'</u>	פרטים נוספים על התאגיד
<u>פרק ה'</u>	שאלון ממשל תאגידי
<u>פרק ו'</u>	הצהרות מנהלים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

נקסטקום בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2023 (להלן: "הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

למעט אם נאמר במפורש אחרת, הערכים הכספיים בדוח נקובים באלפי שקלים חדשים.

מהותיות המידע הכלול בדוח, נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים, ניתן תיאור נוסף ומפורט בכדי לתת תמונה מקיפה יותר של הנושא המתואר, אשר הינו נדרש לטעמה של החברה להבנת הדוח.

כל המידע הניתן בדוח הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2023, למעט אם צוין במפורש אחרת. בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו היום בו נחתמו הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

1.1.1. החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 25 במאי 1992, כחברה פרטית מוגבלת במניות.

1.1.2. ביום 26 בינואר 2006, הפכה החברה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

1.1.3. החברה (והחברות הבנות והנכדות שלה) (להלן: "הקבוצה") פועלת בתחום תשתיות התקשורת ותחום האנרגיה המתחדשת, בעיקר במדינת ישראל.

1.2 השליטה בחברה

מייסד החברה ובעל השליטה בה הנו מר גיא ישראלי. מר ישראלי מחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, בכ-61% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. מר ישראלי מכהן, נכון למועד הדוח, כמנכ"ל החברה ודירקטור.

1.3 התפתחות כללית של עסקי הקבוצה

1.3.1. עם הקמתה, החלה החברה לעסוק בעיקר בביצוע עבודות חפירה קבלניות ובהנחת תשתיות כבלים חיצוניות. בחודש אפריל 2000, הקימה החברה את החברה הבת, נקסטקום תקשורת בע"מ (להלן: "נקסטקום תקשורת"). נקסטקום תקשורת עוסקת בתכנון, הרכשה, רישוי, ניהול והקמה של פרויקטים, בעיקר בתחום התקשורת הסלולארית.

1.3.2. במהלך שנת 2000 הרחיבה הקבוצה את תחומי פעילותה לאחר שהחלה לעסוק בתחום התקנת תשתיות לטלוויזיה בכבלים בדירות, מבנים ובנייני מגורים

ובכך למעשה סללה הקבוצה את דרכה בתחום אספקת השירותים לשוק התקשורת.

1.3.3. בחודש ינואר 2007 רכשה החברה 75% ממניות והחל מחודש ינואר, 2014 היא מחזיקה במלוא הון המניות של אנטנות הראל בע"מ (להלן: "**אנטנות הראל**"), העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק והתקנה של מערכות אנטנות, תרנים ומגדלי תקשורת. כמו כן, עוסקת אנטנות הראל בתחום ייצור והתקנת מבנים וקונסטרוקציות מכאניות והנדסיות.

1.3.4. במהלך שנת 2010 החלה החברה בפעילות אנרגיה סולארית, כמפורט בסעיף 7.1 להלן. פעילות האנרגיה הסולארית מתבצעת באמצעות **נקסטקום אנרג'י** בע"מ ("**נקסטקום אנרג'י**"). בחודש דצמבר, 2023 הועברו מניות נקסטקום אנרג'י שהוחזקו במלואן ע"י נקסטקום תקשורת להחזקה ישירה ע"י החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין.

1.3.5. בחודש אוגוסט 2016, החלה החברה לעסוק בפרויקטים של "בית חכם" וביבוא ומכירה של ציוד לפעילות "בית חכם", וזאת באמצעות החברה הבת, אי וי איי מנג' בע"מ.

1.3.6. ביום 31 בינואר, 2018, השלימה החברה הנפקה של 52,500,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') לציבור, בתמורה לסך כולל ברוטו של 52,500,00 ש"ח (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ב')**"). לפרטים בעניין תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ראה דוח הצעת מדף מיום 29 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-008778), הנכלל בדוח תקופתי זה על דרך ההפניה.

1.3.7. ביום 9 בספטמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה של 20,360,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') נוספות, בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב הנ"ל, בתמורה לסך כולל ברוטו של 20,034,000 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה ב'), ראה סעיף 14.5 להלן.

1.3.8. ביום 9 במאי, 2021 הקימה החברה (80%) ביחד עם 5 נושאי משרה בחברה (ביחד – 20%) את סי אר אי יזמות בע"מ (להלן: "**סי אר אי**"). סי אר אי עוסקת ביזמות בתחום אנרגיה מתחדשת ותקשורת. ראה גם 1.3.11 להלן.

1.3.9. ביום 19 בינואר 2022, השלימה החברה הנפקה של 60,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') לציבור, בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 60,000,000 ש"ח (להלן: "**אגרות החוב (סדרה ג')**"). על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 בינואר 2022 מכח תשקיף מדף מיום 10 בפברואר, 2019, שתוקפו הוא עד ליום 10 בפברואר, 2022. לפרטים נוספים בעניין אגרות החוב (סדרה ג') ראה דוח הצעת מדף מיום 18 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008446) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10. ביום 13 בספטמבר, 2021 הקימה החברה ביחד עם שותף (50:50) את ש.י.נ. נקסטקום יזום ובנייה בע"מ (להלן: "**נקסטקום בנייה**"). בנקסטקום בנייה

יתנהל פרויקט בניה במסגרת מימוש זכיה במכרז של רשות מקרקעי ישראל (להלן: "רמי") כמפורט להלן: ביום 23 בפברואר, 2022 התקבלה הודעה מאת רמי על זכייתה של נקסטקום בניה ביחד עם השותף, במכרז לרכישת הזכויות של רמי במגדל העמק בשטח של כ-10,272 מ"ר (להלן: "המגרשים"). בהתאם לתוכנית ניתן לבנות במגרשים 68 יחידות דיור (להלן: "הפרויקט") מתוכן 41 יחידות דיור במסגרת מכרז "מחיר מטר" בהתאם לאישור הועדה מקומית (ראה להלן), הוגדל מספר הדירות ל-82 דירות מתוכן 50 דירות במסגרת מכרז "מחיר מטר". בהתאם לתנאי הזכיה במכרז, החברה והשותף רכשו את הזכויות במגרשים בתמורה לסך של כ-17 מיליון ש"ח [בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (ובתוספת מע"מ)] ותשלום לרמי עבור פיתוח בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח. התמורה הנ"ל מומנה באמצעות הון עצמי שהעמידה נקסטקום, חברת האם של נקסטקום בניה, עבור חלקה ועבור חלקו של השותף בסך של כ-8.1 מיליון ש"ח ומימון בנקאי. בהתאם לתנאי המכרז, חתמה נקסטקום בניה עם משרד הבינוי והשיכון על חוזה בניה אשר עקרונותיו בהתאם לנוסח שצורף למסמכי המכרז וכן על הסכם חכירה מהוון מול רמי. (לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 24.3.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-029211). מימון עלויות הקמת הפרויקט יבוצע מהון עצמי ומימון בנקאי. בחודש מרץ, 2024 חתמה נקסטקום בניה על הסכם ליווי למימון הקרקע ועלויות הבניה של הפרויקט עם בנק לאומי (לפרטים, ראה באור 15 (2) לדוחות הכספיים השנתיים). נכון למועד הדוח, פועלת נקסטקום בניה לקבלת היתר לביצוע הפרויקט מהוועדה המקומית של מגדל העמק.

1.3.11. ביום 23 ביוני 2022 חתמו סי אר אי ו-צד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן: "השותפה" וביחד - "המשקיעות", בהתאמה), עם חברת Fusion Renewable NA LLC (להלן: "פיוז'ן") וחברת Fusion Renewable LLC (להלן: "המוכרת") במערך הסכמים (להלן: "ההסכמים") לרכישת מניות, השקעה והלוואה לחברת פיוז'ן, חברה המאוגדת בדלאוור, שהייתה מצויה באותו מועד באחזקה של המוכרת (69.2%) וחברה אמריקאית נוספת בשם iSun Utility LLC ("iSun") (30.8%). פיוז'ן פועלת בתחום פיתוח חוות סולאריות קרקעיות בארה"ב לצורך הקמה והחזקה או מכירה. ההשקעה יועדה להתבצע באמצעות קרסנס - שותפות בהחזקה שווה שהוקמה ע"י המשקיעות בארה"ב ("קרסנס"). להלן פירוט עיקרי ההסכמים:

1. הסכם השקעה

1.1 במועד חתימת הסכם ההשקעה רכשה קרסנס, בחלקים שווים, יחידות השתתפות של פיוז'ן, המהוות 36.25% מזכויות ההשתתפות בפיוז'ן, כדלקמן: (א) רכישה מהמוכרת של 25,000 יחידות השתתפות המהוות 1.25% מזכויות ההשתתפות בפיוז'ן בתמורה לסך של 1 מיליון דולר (ארה"ב); (ב) הקצאה בפיוז'ן של 700,000 יחידות השתתפות, המהוות 35% מזכויות ההשתתפות בפיוז'ן בתמורה לסך של 4 מיליון דולר (ארה"ב).

1.2 עפ"י הסכם ההשקעה, קרסנס תרכוש מהמוכרת, בחלקים שווים, 75,000 יחידות השתתפות נוספות המהוות 3.75% מזכויות ההשתתפות בפיוז'ן, בתמורה לסך של 3 מיליון דולר (ארה"ב), וזאת תוך 15 ימים מהמועד שבו פיוז'ן תעמוד בתנאי אבן דרך לפיתוח פרויקטים קיימים וחדשים, כמוגדר בהסכם ההשקעה.

2. הסכם שותפים

המשקיעות התקשרו עם המוכרת, פיוז'ן ו- iSun ("השותפים") בהסכם שותפים ("Operating Agreement") המסדיר את היחסים ביניהם כשותפים בפיוז'ן.

3. הסכם הלוואה

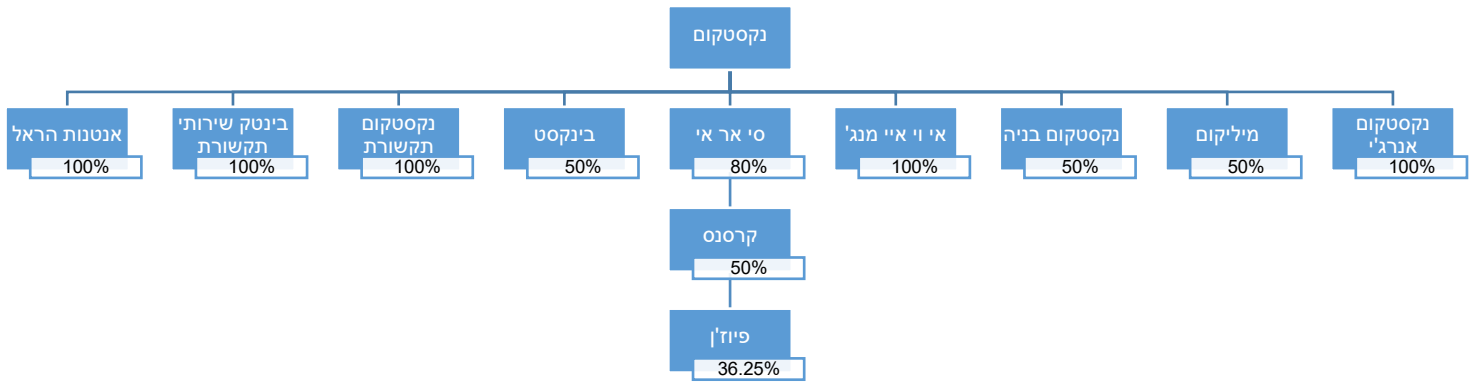
פיוז'ן והמשקיעות התקשרו בהסכם הלוואה לפיו המשקיעות יעמידו לפיוז'ן (באמצעות קרסנס) מסגרת אשראי בסך של 21 מיליון דולר (ארה"ב), אשר תהיה ניתנת לניצול (כולה או חלקה) לשיעורין, עפ"י מנגנון שנקבע בהסכם הלוואה, במשך תקופה של 9.5 שנים ממועד התקשרות הצדדים בהסכם הלוואה, וזאת לצורך מימון פיתוח פרויקטים חדשים ע"י פיוז'ן.

הסכם השותפים והסכם הלוואה נכנסו לתוקף במועד השלמת העסקה. החברה העמידה לסי סי אי מימון מלא לצורך ביצוע חלקה בהשקעה והכל בהתאם להוראות הסכם המייסדים של סי אי סי. (לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078367)). בהתאם, בחודש אוגוסט, 2022, העבירה סי אי אי לקרסנס, לצורך השקעתה בפיוז'ן, את חלקה בתמורה, בסך של 2.5 מיליון דולר (ארה"ב), (מתוך סך השקעה כולל של קרסנס בפיוז'ן בסך של 5 מיליון דולר (ארה"ב)) כאמור בסעיף 1.3.11 (1.1) לעיל. באשר לסעיף 1.3.11 (1.2) לעיל- נכון למועד הדוח, הסכימו קרסנס והמוכרת לבטל את ההתחייבות לרכישה של יחידות השתתפות נוספות בפיוז'ן. כמו כן, עד למועד הדוח, בהתאם לסעיף 1.3.11 (3) לעיל העמידה קרסנס הלוואות לפיוז'ן בסך כולל של כ-2.6 מיליון דולר (כולל ריבית שנצברה) (חלקה של סי אי אי- כ-1.3 מיליון דולר). לפרטים לגבי הרכב ההשקעה ופרויקטים בפיתוח ע"י פיוז'ן נכון למועד הדוח- ראה באור 15 (3) ו-6 (ב) (1) לדוחות הכספיים השנתיים).

1.3.12. בחודש דצמבר, 2023 לאחר קבלת אישור מ"הממונה על התחרות", הקימה החברה ביחד עם שותף (50:50) את חברת מיליקום קידוחים בע"מ ("מיליקום"). בהתאם להסכם המייסדים להקמת החברה, מיליקום תעסוק בעבודות קידוח אופקי, מנהור, דחיקה ועבודות נלוות.

1.4 מבנה האחזקות של החברה

להלן תרשים מבנה הקבוצה נכון למועד הדוח :



2. תחומי הפעילות

ביום 29 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את שינוי אופן הדיווח על תחומי הפעילות של החברה באופן שבו אוחדו תחום התשתיות התת קרקעיות, תחום התשתיות העל קרקעיות ופעילות הסלולר (שהשתייכה עד למועד זה לתחום התשתיות האלחוטיות), לתחום פעילות אחד, שנקרא "תחום תשתיות תקשורת".

תחום התשתיות האלחוטיות, לאחר השינוי כאמור לעיל, יקרא "תחום אנרגיה מתחדשת" והוא כולל את הפרויקטים בביצוע ויזמות בתחום "אנרגיה מתחדשת", כגון: אנרגיה סולארית, תשתיות גז טבעי ואנרגית רוח.

יובהר, כי השינוי לא כולל כניסה לתחומי פעילות חדשים, אלא סיווג מחדש של תחומי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה. בהתאם לאמור לעיל, נכון למועד הדוח, לקבוצה שני (2) תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים, כמפורט להלן:

2.1 תחום האנרגיה המתחדשת

בתחום זה עוסקת הקבוצה ביזמות, ביצוע פרויקטים (הנדסה, רכש והקמה, ניהול ותחזוקה) ומתן שירותים לתשתיות אנרגיה מתחדשת. נכון למועד הדוח הקבוצה מבצעת פרויקטים של אנרגיה סולארית, תשתיות גז טבעי ואנרגית רוח.

2.2 תחום תשתיות תקשורת

בתחום זה עוסקת הקבוצה במתן שירותים, כדלקמן:

2.2.1 שירותים לשוק תקשורת הפס הרחב בישראל. שירותים אלה מאופיינים בתכנון ובפרישה של כבלי תקשורת וכבלי חשמל בתוך דירות, מבנים ובנייני מגורים, וביצוע כל הפעולות הכרוכות בהתקנתם ובחיבורם לרשתות התקשורת ורשת החשמל אשר מחוץ להם. השירותים העיקריים שמספקת הקבוצה בתחום זה הינם: (א) תכנון, פרישה והתקנה של תשתיות לטלוויזיה בכבלים ולטלוויזיה בלוויין, לרבות חיווט (WIRING) המבנים והדירות וחיבורם לצידוד הקצה של הלקוחות וכן אספקת שירותים טכניים שוטפים, לרבות תמיכה בצידוד הקצה המותקן במבנים ובדירות; (ב) תכנון, פרישה והתקנה של תשתיות תקשורת נתונים לשוק הטלפוניה והאינטרנט במבנים ובדירות; (ג) תכנון ופרישה של תשתיות חשמל בתוך דירות ומבנים וחיבורם לרשת החשמל החיצונית; (ד) תכנון, התקנה וכבילה של ארונות תקשורת (ביניהם לדוגמה - ארונות מקוררים לאתרי דאטה סנטרים); ו- (ה) התקנת מערכות מולטימדיה ובית חכם.

2.2.2 שירותי חפירה וקידוחים תת קרקעיים לצורך פרישה של תשתיות תקשורת תת קרקעיות לרבות כבלים תת קרקעיים, מתן שירותי בקרה, פיקוח, אחזקה שוטפת ותיקונים הנדרשים לתשתיות תת קרקעיות

קיימות, והנחה תת קרקעית של צינורות ביקורת (גובים), ובכלל זה תשתיות לצנרת מים וציוד נוסף בהתאם לדרישות הלקוח הרלוונטי.

2.2.3 שירותים בתחום תשתיות תקשורת סלולארית, היינו, תכנון, הקמה, ניהול ותחזוקה של אתרי תקשורת (תרנים ומגדלי תקשורת).

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

להלן פרוט השינויים שחלו בהון התאגיד ועסקאות במניותיו בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

3.1 נכון למועד הדוח ההון המונפק והנפרע של החברה עומד על 14,262,483 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א.

3.2 בחודש נובמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 582,042 כתבי אופציה ל-5 ניצעים שהינם נושאי משרה בחברה וניצע נוסף שאינו נושא משרה בחברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון למועד הדוח מומשו 515,350 (כולל מרץ 2024) אופציות להקצאת 297,890 מניות, כדלקמן:

חודש	מס' אופציות שמומשו	מס' מניות שהוקצו בגין האופציות	מחיר המניה ביום שקדם ליום המימוש	דוח מיידי – תאריך	דוח מיידי – מס' אסמכתא
דצמבר 2018	145,512	83,228	5.794	19.12.2018	2018-01-116332
פברואר 2019	42,440	25,094	6.03	17.2.2020	2020-01-015279
אפריל 2019	163,698	94,632	5.712	2.4.2020	2020-01-030183
דצמבר 2019	18,189	9,149	4.849	18.12.2020	2020-01-122320
ספטמבר 2020	18,189	12,032	7.12	10.9.2020	2020-01-099852
ספטמבר 2022	72,755	41,879	5.473	6.9.2022	2022-01-092541
דצמבר 2022	24,252	12,929	4.977	7.12.2022	2022-01-117642
מרץ 2023	6,063	3,394	5.29	9.3.2022	2023-01-025233
יוני 2023	6,063	3,415	5.319	7.6.2022	2023-01-053737
ספטמבר 2023	6,063	3,697	5.953	11.9.2022	2023-01-105207
נובמבר 2023	6,063	4,034	6.939	30.11.2022	2023-01-109306
מרץ 2024	6,063	4,407	8.503	7.3.2024	2024-01-020344

4. דיבידנדים**4.1 יתרת רווחים**

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה, נכון למועד הדוח, עמדה על סך של כ-125 מיליון ש"ח.

4.2 מדיניות התאגיד לעניין חלוקת דיבידנד

נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות בדבר חלוקת דיבידנדים.

4.3 הגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה התחייבה כלפי בנקים לשמירה על יחסים פיננסיים מסוימים, לרבות בנוגע לסכום ההון העצמי של החברה, כמפורט בביאור 10(ד) לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנדים מכוח שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') ולאגרות החוב (סדרה ג') של החברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 11(ג) לדוחות הכספיים השנתיים.

4.4 חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח, ביצעה החברה חלוקות דיבידנדים כדלקמן:

תאריך החלוקה	המועד הקובע	סכום חלוקה כולל במיליוני ש"ח	סכום חלוקה למניה	האם נדרש אישור בית המשפט	מס' אסמכתא
4.1.2021	06.12.2020	3	0.2113697	לא	2020-01-127140 ו-2020-01-142752
14.04.2022	31.03.2022	3	0.2113698	לא	2022-01-028002

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (אלפי ש"ח)

שנת 2023	תשתיות תקשורת	אנרגיה מתחדשת	אחרים	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	274,605	197,474	-	472,079
עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)*	<u>240,824</u>	<u>173,719</u>	<u>(38)</u>	<u>414,505</u>
רווח גולמי	33,781	23,755	38	57,574
שיעור הרווח הגולמי				12.2%
הוצאות שלא יוחסו				24,804
רווח מפעולות				32,770
חלק המיעוט בהכנסות מחיצוניים				-
סך הנכסים המיוחסים	90,087	149,271	-	239,358
סך ההתחייבויות המיוחסות	44,307	82,377		126,684

שנת 2022	תשתיות תקשורת	אנרגיה מתחדשת	אחרים	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	250,128	190,285	-	440,413
עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)*	<u>226,874</u>	<u>171,783</u>	<u>22</u>	<u>398,679</u>
רווח גולמי	23,254	18,502	(22)	41,734
שיעור הרווח הגולמי	9.3%	9.7%		9.5%
הוצאות שלא יוחסו				20,230
רווח מפעולות				21,504
חלק המיעוט בהכנסות מחיצוניים				(97)
סך הנכסים המיוחסים	110,383	120,853		231,236
סך ההתחייבויות המיוחסות	45,521	55,407	-	100,928

* למועד הדוח, סבורה הנהלת החברה כי פילוח עלויות תחום הפעילות לעלויות קבועות ועלויות משתנות כנדרש מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, אינו רלבנטי לפעילות החברה ולכן הנהלת החברה אינה בוחנת נתונים אלה והם אינם זמינים.

לפרטים בדבר התפתחויות שחלו בנתונים, ראה סעיף ניתוח תוצאות עסקיות בדוח הדירקטוריון.

להסבר בדבר ההתאמות בנתונים המופיעים בטבלה המיוחסים לנתוני המאזן, לעומת הנתונים בדוחות הכספיים השנתיים, ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.1 סביבה כלכלית ומצב מקרו-כלכלי

שוק התקשורת הינו אחד מהשוקים הדינמיים ביותר במשק הישראלי והעולמי ומתאפיין בקצב התפתחות מהיר ובשינויים תכופים הן מבחינה טכנולוגית, הן מבחינת המבנה העסקי של הענף והן מבחינת הרגולציה שחלה עליו. בשוק האנרגיה, מצביעות המגמות הגלובליות על גידול מסיבי בעשורים הקרובים בשימוש באנרגיות מתחדשות לייצור חשמל על חשבון השימוש בדלקים מאובנים כדוגמת פחם. בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה קיימים מספר גורמים, העשויים להשפיע על פעילות הקבוצה, כמפורט להלן.

מצב כלכלי במשק, שינויים ברמת החיים, שינויים טכנולוגיים

פעילות הקבוצה מושפעת במישורין בעיקר ממגמות כלליות בשוק התקשורת הישראלי והעולמי. הביקושים לשירותי הקבוצה תלויים במידה רבה בהתפתחויות והתמורות הטכנולוגיות החלות בשוק זה. תמורות אלו מצריכות ביצוע של עבודות תשתית שונות, בין היתר, לצורך שדרוג ו/או הרחבת תשתיות קיימות והקמת תשתיות חדשות, וכן מגבירות את הדרישה לשירותים טכניים שונים. חידושים טכנולוגיים והתפתחויות בשוק התקשורת, לרבות ברמות השירותים שמעניקות חברות התקשורת ללקוחותיהן, מגבירים את הביקושים לשירותי הקבוצה והדבר משפיע בדרך כלל לטובה על תוצאות הפעילות של הקבוצה. בשנים האחרונות, התאפיין שוק התקשורת בדינמיות רבה שבאה לידי ביטוי, בין היתר, בחידושים טכנולוגיים רבים, ובמגוון הולך וגדל של השירותים המוצעים. השינויים הטכנולוגיים מחייבים היערכות מתמדת והשקעה רבה ומתמשכת בתשתיות ובטכנולוגיה מתקדמת.

גם בתחום האנרגיה המתחדשת, קיימות פריצות דרך טכנולוגיות, לדוגמה בתחום הפקת החשמל בעזרת השמש (פוטו-וולטאי) והרוח ובעזרת טכנולוגיות מתחדשות נוספות. פריצות דרך אלה, עשויות להביא להפחתת התלות בסובסידיות ממשלתיות ובכלל להשפיע באופן משמעותי על היקף פעילותה של הקבוצה. עד שנת 2050, שיעור ייצור החשמל מאנרגית רוח ומאנרגיה סולארית ברחבי העולם, צפוי להגיע לכ-48% מסך ייצור החשמל.¹

פריצות דרך טכנולוגיות כאמור עשויות אף להוזיל את עלות החשמל וכן לסייע באגירתו. ככלל, מעריכה החברה כי לפריצות דרך טכנולוגיות אלה עשויה להיות השפעה חיובית על היקף השוק ועל גידול בביקושים לעבודות ושירותי החברה בתחום הפעילות.

המידע הנ"ל בדבר פריצות דרך והחידושים החזויים בטכנולוגיות הרלבנטיות לפעילות הקבוצה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הערכות ומגמות הקיימות בתחום תשתיות התקשורת והאנרגיה המתחדשת נכון למועד הדוח. הערכה זו עשויה שלא להתממש במקרה בו פריצות דרך והחידושים החזויים בטכנולוגיות לא יתרחשו

¹ "לאן נושבת הרוח בשוק האנרגיה" – מאמר אשר פורסם בגלובס ביום 14 בינואר 2020 - <https://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001314675>

עקב גורמים דוגמת רפורמות חקיקתיות ו/או רגולטוריות; השפעת המצב המקרו-כלכלי והתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 להלן.

בנוסף, מושפעת הקבוצה, במידה רבה, ממחזורי "מיתון - צמיחה" במשק (להלן: "מחזורי עסקים"), היות ויש בכך כדי להשפיע במישרין על רמת ההשקעות שמבצעות חברות ישראליות הפועלות במגזר התקשורת, לרבות ממשלת ישראל ומשרד הביטחון. האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי, הנובעים מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, כגון מצב בטחוני, גורמים מדיניים, לרבות החלטות ממשלה, רפורמה בתחום התקשורת, וכיוצא באלה, עלולים לגרום לירידה בביקוש לשירותי הקבוצה וכתוצאה מכך לפגיעה בתוצאות הפעילות שלה. מגמה של צמיחה במשק, ורמת וודאות כלכלית עולה משפיעות לרוב לטובה על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

מצב כלכלי בארץ ובעולם²

למצב הכלכלי בעולם ובמדינה, ישנה השפעה ישירה על היקף ההשקעות בתחום תשתיות התקשורת והאנרגיה המתחדשת, וכתוצאה מכך על פעילות החברה. להלן תוצגנה הערכות החברה באשר למגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה, הייתה להם או עשויה להיות להם השפעה על התוצאות העסקיות שלה או על ההתפתחויות הצפויות בתחומי הפעילות שלה. כל התייחסות המופיעה בסעיף זה להלן באשר להערכות החברה בקשר עם ההתפתחות העתידית בסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), אשר אינו בשליטתה של החברה ואשר אינו ודאי ומתבסס על מקורות המידע אותם ציינה החברה. במהלך שנת 2023 ועד נכון למועד הדוח, הכלכלה העולמית התמודדה ועדיין מתמודדת עם משבר האינפלציה הגלובלי ועם צמיחה נמוכה שנבעו מפרוץ מגפת הקורונה ומהמלחמה שפרצה בין אוקראינה ורוסיה. עם זאת, במהלך השנה המשיכה הכלכלה העולמית במגמת התאוששות, בין היתר לאחר הפתיחה המחודשת של סין. שרשראות האספקה התאוששו ובהתאמה, עלויות המשלוח כמו גם זמני האספקה, חזרו לרמות של טרם פרוץ מגיפת הקורונה. במשק הישראלי, שנת 2023 התאפיינה במורכבות בהיבטים השונים, הבטחוניים, החברתיים, הכלכליים ועוד כפי שיפורט להלן.

אינפלציה וריבית:

האינפלציה בשווקים החלה עוד בסוף שנת 2021 בעקבות ביטול מגבלות הקורונה לצד העלייה בביקושים, שהתגברו בשנת 2022. להתפרצות האינפלציונית בשנת 2022 הוסיפה גם הלחימה הממושכת של רוסיה באוקראינה, שהחלה בפברואר 2022 ועדיין נמשכת נכון למועד זה. עם זאת, במהלך 2023 ניכרת בלימה במגמת העליה בשיעורי האינפלציה. בארה"ב ירד שיעור האינפלציה ל- 3.1% בחישוב שנתי ובגוש האירו האינפלציה התמתנה, אך עדיין מצויה מחוץ ליעדה והחששות להתפרצות אינפלציונית

² מקורות מידע בסעיף זה מבוססים על נתונים הערכות ותחזיות שפורסמו באתרים: www.cbs.gov.il, www.boi.org.il

נוספת גבוהים, זאת בין היתר בשל התלות הגבוהה באנרגיה שמקורה ברוסיה. גם בישראל, המגמה הכלכלית הייתה, כאמור, דומה לזו העולמית לאורך רוב השנה, כאשר האינפלציה ירדה משיא של 5.4% בינואר 2023 לרמה של 3.0% בדצמבר 2023. הבנקים המרכזיים בעולם בכלל ובישראל, בפרט נקטו מדיניות העלאות של שיעורי הריבית בניסיון לרסן את האינפלציה. הבנקים המרכזיים בעולם העלו את שיעור הריבית בצורה מתמשכת במהלך כל השנים האחרונות. גם בנק ישראל נקט מהלכים של מספר העלאות ריבית ובסוף מאי 2023 העלה את הריבית לשיעור של 4.75% (ריבית בנק ישראל עד למועד העלאת הריבית הראשונה עמדה על 0.1%). בהתאמה, הגיעה ריבית הפריים בסוף 2023 לשיעור של 6.25%. בהחלטת הריבית מינואר 2024 החליט בנק ישראל להפחית את הריבית ולהעמידה על רמה של 4.5% (ריבית הפריים, עומדת נכון למועד הדוח על 6.0%). בתחזיתו המעודכנת מעריך בנק ישראל כי הריבית תמשיך לרדת בהדרגה לאורך שנת 2024 ותתייצב בסוף השנה על טווח שבין 3.75% ל-4%.

בישראל:

מתחילת שנת 2023 ועד לחודש אוקטובר 2023 התמודדה הפעילות העסקית בישראל עם טלטלה וחוסר וודאות בשווקים השונים לאור פילוג משמעותי שנוצר בין קבוצות שונות באוכלוסייה בישראל סביב מאבקים פוליטיים בגין ניסיון הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט במדינה. ב-7 באוקטובר, 2023 לאור אירועי טבח האכזרי של ארגון הטרור חמאס בדרום, יצאה מדינת ישראל למלחמה קשה בדרום אשר נמשכת גם במועד הדוח. אירוע משמעותי זה יצר זעזוע משמעותי נוסף, הן בפן הציבורי והן בפן הכלכלי בישראל. מדינת ישראל נערכה במקביל, למלחמה בדרום, ללוחמה בחזיתות הנוספות, בין היתר ובעיקר, בחזית הצפונית. לצורך כך, גויסו חיילי מילואים בהיקף משמעותי מאד החל מיום הכרזת המלחמה בדרום. למלחמה בדרום ניכרות ועוד צפויות השפעות כלכליות ועסקיות על המשק בישראל מסיבות רבות, ביניהן, בעית עובדים וכח אדם בחקלאות, מפעלים שנסגרו באזורי העימותים, פגיעה בתשתיות, כח אדם חסר בפעילויות העסקיות השונות בכלל המדינה לאור גיוס המילואים ופינוי אזרחים רבים מבתיים באזורי העימות, ירידה בביקושים ע"י צרכנים, בעיה להיכנס לאתרי עבודה באזורי העימות וכו'. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

עד פרוץ המלחמה בדרום ניכרה מגמה חיובית בשיעורי הצמיחה בישראל עם עליה של כ-3.5% אולם ברבעון הרביעי צפויה התכווצות חדה בתוצר בשיעור של כ-11% כאשר ההערכות הן ששנת 2023 כולה צפויה להסתיים עם צמיחה של כ-2%. בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה לאור השפעות המלחמה בדרום, כאשר על פי התחזית המעודכנת, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בשנים 2023 ו-2024 לעומת תחזית הצמיחה לשנים אלו שקדמה למלחמה ועמדה על 2.3% לשנת 2023 ו-2.8% ל-2024. כמו כן, הגירעון הממשלתי ויחס החוב לתוצר של המדינה צפויים אף הם לגדול. תקציב המדינה לשנת 2024 יעודכן כך שישקף את המציאות החדשה ויכלול כמובן גידול פרמננטי בהוצאות הביטחון.

השלכה נוספת לאירועים שפורטו לעיל ובעיקר, כפי שמציין הדוח, בשל המלחמה בדרום, הודיעה חברת דירוג האשראי Moody's, ביום 9 בפברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של ישראל לרמה של A2 עם תחזית שלילית. בשלב זה קיים סיכוי כי גם חברות הדירוג הנוספות יורידו את דירוג האשראי של ישראל וזאת לאחר שבחודש אוקטובר 2023 הודיעה חברת דירוג האשראי P&S על הורדת תחזית הדירוג של ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית", לצד אישור מחדש של דירוג האשראי על רמה של AA- ולאחר שבחודש אוגוסט 2023 הודיעה חברת הדירוג פיץ' שהכניסה את ישראל למעקב. להורדת הדירוג של Moody's ולהורדות דירוג נוספות ככל שיהיו צפויה השלכה מיידי של התייקרות מקורות המימון של הממשלה והשלכות נוספות שלא ניתן לאמוד במלואן נכון למועד זה.

6.2 סביבה רגולטורית

שוק התקשורת בישראל בכללותו מאופיין בסביבה רגולטורית דינאמית. הפעילות בשוק התקשורת הישראלי מוסדרת, בין היתר, בחוק התקשורת, בתקנות אשר הותקנו מכוחו, החלטות של משרד התקשורת והרישיונות אותם מעניק משרד התקשורת.

לשינויים רגולטורים בשוק התקשורת ובשוק האנרגיה המתחדשת, כמו לדוגמה, הגברת התקינה הקשורה למתקנים סלולריים או הוספת תקנים ו/או רישוי לביצוע פעילויות שונות בתחומי התקשורת ו/או הטלת מכסות להקמת מערכות אנרגיה מתחדשת, עשויה להיות השפעה ישירה על פעילות הקבוצה.

בחלק ניכר מפעילותה תלויה הקבוצה בגופים שונים, שאישוריהם נדרשים לצורך הקמת פרויקטים, כגון גופים מוניציפאליים, רשות החשמל, גופי התכנון, כגון ועדות התכנון ומנהל התכנון, לרבות רשות מקרקעי ישראל, וכן משרדי ממשלה שונים כגון משרד הפנים, משרד החקלאות, משרד להגנת הסביבה, ומשרד הביטחון.

בתחום התקשורת כפופה פעילות הקבוצה לדינים שונים כגון דיני התכנון והבנייה, חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982, וחוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006. גם ביחס לאנרגיה מתחדשת, פעילותה של הקבוצה תלויה במידה ניכרת ברגולציה בישראל.

לאור המגמה העולמית לתמוך ולקדם השקעות בתשתיות לייצור אנרגיה מתחדשת בשל החשש והמודעות הציבורית בדבר הסכנה לסביבה הטמונה בהמשך השימוש הנרחב באנרגיה קונבנציונלית ומזהמת, שינוי ברגולציה אשר יהפוך את ההשקעה באנרגיה מתחדשת ללא כדאית, להערכת החברה, איננה נראית לעין.

בתחום האנרגיה הסולארית, מדינת ישראל אימצה בשנים האחרונות רגולציה המבוססת על מכרזי תעריף, בדומה למגמה במדינות רבות אחרות בעולם. הסביבה התחרותית שמייצרים המכרזים מסייעת בהבאת תעריפי האנרגיה הסולארית למחירים כלכליים למשק ואף לעיתים לתעריפים נמוכים יותר מתעריפי ייצור אנרגיה פוסילית.

בעקבות רפורמות חקיקתיות ורגולטוריות, שיצרו תמריצים לייצור חשמל מאנרגיה

מתחדשת, גדל בשנים האחרונות מספר יצרני החשמל הפרטיים בישראל, המייצרים חשמל באמצעות מערכות סולאריות, כאלטרנטיבה לייצור חשמל ממקורות מסורתיים. נוסף על כך, שיפורים טכנולוגיים שמוזילים את עלויות הקמת המערכות ומגדילים את כושר היצור, ההספק וקיבולת אגירת החשמל, עשויים אף הם לתרום להמשך המגמה של הרחבת היצע היצרנים הפרטיים בישראל, לרבות לטובת שימוש עצמי, וכפועל יוצא של הצורך בהקמה ותחזוקה של המערכות במסגרת תחום הפעילות. מנגד, מגמות אלו עלולות לגרום לשחיקה בחסמי הכניסה לתחום הפעילות, להתגברות התחרות ולפגיעה בשיעורי הרווחיות. נוסף על כך, הופרד ניהול מערכת החשמל מחברת החשמל והעברתה לחברה ממשלתית (להלן: "נגה")³. כמו כן, הוחלט על צמצום היקפי הפעילות של חברת החשמל במקטע הייצור, הגדלת כושר הייצור של יצרני חשמל פרטיים בדרך ומכירת שטחים פוטנציאלים של הקמת תחנות כוח פרטיות, הפרטת תחנות כוח אשר בבעלות חברת החשמל, הסרת חסמים רגולטוריים להקמת אתרי ייצור נוספים, הגדלת מכסות ייצור באנרגיה מתחדשת, פתיחת מקטע אספקת החשמל לתחרות, אפשרות הקמת מערכות הפועלות מכוח אסדרות שונות במקום צרכנות אחד וכיוצ"ב.

6.3 לפרטים נוספים בעניין רגולציה בתחום האנרגיה המתחדשת, ראה סעיף 7.1.1.2 להלן.

6.4 עלות מלאי וחומרי גלם

כתוצאה ממשבר מגפת הקורונה והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה, כמפורט לעיל, חלה עליה בעלות חומרי הגלם וזאת בשל בעיות והאטה בשרשרת הייצור והאספקה וכן כתוצאה מעליה בשיעור האינפלציה בעולם ובישראל. עם זאת, בחודשים האחרונים נבלמה העליה במחירי חומרי הגלם וניכרת ירידה במחירי ההובלות לשינוע חומרי הגלם בין המדינות ונבלמה בישראל ובחלק ממדינות העולם מגמת העליה בשיעורי האינפלציה. במחירי פנלים סולאריים, ממירים וציוד אגירה לפרויקטים של הקמת גגות וחוות סולאריות קרקעיות ניכרת ירידה במחירים לעומת מחירים בתום שנת 2022 (לדוגמה: מחירי הפנלים הסולאריים ירדו בארה"ב ב-25% לעומת מחירים בתחילת 2023 ובאירופה, ירדו מחירי הפנלים למחיר של מתחת ל13 סנט).

7. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7.1 תחום אנרגיה מתחדשת

7.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו והתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הקוחות שלו

³ בהחלטה 58207 מיום 15 ביוני 2020 העניקה רשות החשמל לחברת ניהול המערכת רישיון לניהול מערכת.

שוק האנרגיה המתחדשת

אנרגיה מתחדשת היא אנרגיה שאינה נובעת ממקורות מתכלים קונבנציונאליים, אלא מיוצרת מתהליכים טבעיים, כגון: שמש, מים ורוח. רוב האנרגיה המופקת כיום בעולם נובעת ממקורות מחצביים כמו דלקים פוסיליים (דלקים ממאובנים) כמו: נפט, פחם, גז טבעי ואנרגיה גרעינית, שהשימוש בהם כרוך בהקטנה משמעותית של מאגר האנרגיה הזמינה האצורה בהם. המונח אנרגיה חלופית מתייחס בעיקר לסוגים שונים של אנרגיה מתחדשת, כמו אנרגית מים ובכלל זה אנרגיה הידרואלקטרית, אנרגית גאות ושפל ו-אנרגית גלי הים, אנרגיה סולארית, אנרגית רוח, וכיו"ב.

על פי פרסומים בתחום, שיטות הפקת האנרגיה הקונבנציונאליות, קרי, באמצעות תהליך המבוסס על גורמי ייצור כגון נפט, פחם, מזוט – הולכות ומאבדות את האטרקטיביות שלהן. בנוסף לעובדה כי עתודות הנפט הולכות ומצטמצמות, הגישה לחלק ניכר ממאגרי הנפט הקיימים מורכבת, דבר אשר מייקר את תהליך הפקת הנפט. בנוסף, פוטנציאל הגידול של תעשיית האנרגיה המתחדשת נובע מההכרה של ממשלות רבות בנזק הנגרם מהפגיעה המתמשכת של תחנות כוח רגילות באיכות הסביבה. לאור זאת, התפתחה ברחבי העולם חקיקה שעיסוקה בצמצום פליטות מזהמים וניסיון להקטין את התלות במקורות אנרגיה שמקורם בדלקים פוסיליים. תשומת הלב שהולכת וגוברת לסוגיות אקולוגיות, ולהשפעת האדם על הסביבה, תומכת בפיתוח של אנרגיה שאינה מזהמת את הסביבה. סובסידיות ממשלתיות, שוק אוהד ומחירים גבוהים של נפט מעניקים רוח גבית לתעשיית האנרגיה החלופית.⁴

פעילות הקבוצה מושפעת ממגמות בשוק האנרגיה המתחדשת בארץ ובעולם ומפוטנציאל הגידול של תעשייה זו, הנובע מהמודעות הציבורית הגוברת בנוגע לשמירה על איכות הסביבה ולשאיפה לצמצום התלות במקורות אנרגיה מתכלים. המודעות לאיכות הסביבה והרצון העולמי לשימוש באנרגיה מתחדשת, הינם בין הגורמים המשפיעים ביותר על ההתפתחות בשוק העולמי והמקומי בתחום זה.

ועידת האקלים שהתקיימה בפריז בחודש דצמבר 2015 (להלן: "ועידת האקלים") הביאה לראשונה לחתימת הסכם מחייב וכלל עולמי לשמירה על האקלים, עליו חתומות 195 מדינות, ביניהן מדינת ישראל. ההסכם כולל התחייבות של כל אחת מהמדינות החתומות עליו להפחתת פליטות מזהמים, בהתאם ליעדים מפורטים שהוצגו על ידי כל מדינה. הדרך העיקרית להפחתת פליטות הינה שילוב מואץ של ייצור חשמל באמצעות אנרגיות מתחדשות, ולפיכך חלק גדול מהמדינות החתומות על ההסכם, ובכללן ישראל, פועלות להגדלת המכסות לשילוב אנרגיות מתחדשות בתמהיל ייצור החשמל. בהתאם לכך, התחייבה ממשלת ישראל להגדיל את יעד שילוב האנרגיות המתחדשות מכלל ייצור החשמל במשק ל-30% עד לשנת 2030.⁵

בשנת 2021 התכנסה ועידת אקלים נוספת בעיר גלזו שבסקוטלנד, שבמסגרתה אומצו מספר דוחות מדעיים עדכניים, הנוגעים להשפעת הפעילות האנושית על העלייה בטמפרטורה הממוצעת העולמית, כמו גם הושגה הסכמה לניסיון מאומץ להגבלת עליית הטמפרטורה

⁴ אנרגיה מתחדשת בישראל – מרכז מחקר ומדי של הכנסת, דצמבר 2021 : https://fs.knesset.gov.il/24/Committees/24_cs_bg_613268.pdf

⁵ ראה הערת שוליים 4 להלן.

הממוצעת ל-1.5 מעלות בלבד, בעיקר ע"י הפחתת רמת פליטות הפחמן הדו חמצני בכ-45% עד 2030 (בהשוואה לשנת 2010), ועד לאפס פליטות גזי חממה נטו עד 2050. כחלק מההחלטות שאומצו בוועידה, הוחלט בין השאר על מימון מוגבר לאדפטציה לשינויי האקלים, הפסקת סובסידיות מזיקות לדלקי מאובנים וכד'. כחלק ממסקנות הוועדה, ישראל הצטרפה למספר יוזמות, כגון הפחתת מזהמים שונים, הפסקת מכירת כלי רכב מזהמים עד 2035-2040, הפסקת אובדן ודילול יערות, הפסקה עתידית של שימוש בפחם ועוד.⁶

בקיץ 2022, לאור ניתוק אירופה מהנפט והגז הרוסי (מהלכים שננקטו לאור המלחמה של רוסיה באוקראינה), ניכרה דאגה משמעותית במדינו האיחוד האירופי מבעיה משמעותית של מקורות אנרגיה בחורף 2022. למרות זאת, שנה לאחר מכן, ביולי 2023 ירדו מחירי החשמל ב-12 מדינות באירופה (לכמה שעות אפילו ירדו מתחת לאפס) לאור שינוי מקורות האנרגיה - עליה ברוחות קיץ, שעות שמש מרובות וגידול דרמטי במספר יחידות הייצור של אנרגיה מתחדשת. האיום הרוסי על הביטחון האנרגטי שח אירופה קידם מאז פיתוח מואץ של מקורות אנרגיה חליפיים ונקיים. כמות החשמל שיוצרה באירופה ממקורות אנרגיה מתחדשת עמד ב-2023 על 30% (עלה בפעם הראשונה מעל כמות החשמל שיוצר מפחם שעמד על 24%). בארה"ב ב-2023 עומדת תפוקת החשמל מאנרגיה סולארית בשנת 2023 על שיעור של 36% (הצמיחה הגבוהה ביותר מכל מקור ייצור אחר). בעולם כולו צריכת החשמל מאנרגיה מתחדשת כיום עומדת על כ-22%. עשוי להגיע לכ-50% בשנת 2050. הקשיים במעבר לעולם של חשמל נקי וזול סובבים סביב הייצור, אחסנה ושינוע והסינכרון ביניהם, אך ההתקדמות הטכנולוגית בשנים האחרונות ואלו הצפויות בעתיד הקרוב מקרבות את העולם במהירות למהפכה אנרגטית של ממש.⁷

בישראל, נכון לתום שנת 2023 אנרגיה מתחדשת מהווה כ-11.6% מסך צריכת החשמל בישראל (בתום שנת 2022 – כ-10.1%). עפ"י פרסומי נגה היקף ייצור האנרגיה ממקורות אנרגיה מתחדשת בשנת 2023 בישראל עמד על כ-8.2 גיגה וואט שעה (2022 – כ-6.6 גיגה וואט שעה). במהלך 2023 חל שיפור ניכר בקצב החיבור של מתקני ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות בישראל. קצב החיבור של מתקני ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות בישראל עלה מכ-16% בממוצע בשנה בשנים 2015-2017 לקצב שנתי ממוצע של כ-37% בשנים 2018-2022. נכון לסוף שנת 2023 סך ההספק המותקן באנרגיות מתחדשות עמד על כ-5,903 מגה וואט. (2022 – 4,765 מגה וואט), שיעור פוטנציאל צריכה מאנרגיה מתחדשת בתום שנת 2023 עמד על 12.5% (2022 – 14.6%) (11.8%) ושיעור צריכה בפועל מאנרגיה מתחדשת בשנת 2023 עמד על – 12.5% (ב-2022 – 10.1%). מדד פוטנציאל הייצור השנתי ביחס לצריכה, מחושב ככמות האנרגיה השנתית הצפויה להיצרך מההספק המותקן שמשולב בפועל ברשת בנקודת זמן נתונה, ביחס לצריכה שנתית ממוצעת. נתוני צריכה מאנרגיות מתחדשות מחושבים על בסיס נתוני הייצור בניכוי איבודים ברשת וחישוב הפוטנציאל נעשה עבור כל סוג טכנולוגי ייצור חשמל. הצריכה השנתית מחושבת כממוצע בין הצריכה השנתית בשנה הקודמת לתחזית הצריכה בשנה

⁶ המשרד להגנת הסביבה - סיכום וועידת האקלים בגלזגו, סקוטלנד - COP26 : https://www.gov.il/BlobFolder/news/minister_zandberg_presented_cabinet_review_of_glasgow_climate_conference2021/he/news_files_2021_Glasgow_cop26_21112021_zandberg.pdf

⁷ "המהפכה שתחליש את רוסיה ואיראן תהיה גם קרב גדול בין טראמפ לביידן" מאת חנן שטיינהרט – גלובס 21.2.2024

הבאה, זאת על מנת לתת תמונת מצב בנקודת הזמן הנתונה כאמור ולא ביחס לצריכת עבר בלבד.⁸

שינוי משמעותי נוסף בשוק האנרגיה המתחדשת עשוי להגיע מטכנולוגית האגירה. כדי לעמוד ביעדים שנקבעו, ידרשו, ככל הנראה, השקעה ותכנית ממשלתית להגדלת הייצור פי שלושה בתוך עשור באמצעות השקעה במכרזים ובמתקנים סולאריים מבוססי אגירה, תוך הקצאת שטחים שיאפשרו כושר ייצור משמעותי. מתקני אגירה יאפשרו לפזר את ייצור החשמל, שבשעות הצהריים מגיע לתפוקה של 90%-80% - על פני כל שעות היממה ולא רק כשהקרנה חזקה.⁹ את החשמל האגור ניתן לספק בשעות החשיכה או בדקות בהן העננים מכסים את השמש. ישנן שיטות רבות לאגירת חשמל, וישראל מצטיינת בחדשנות בתחום זה. לדוגמא, פותחה בארץ אגירת חום בחצץ, שמירת קור בקרח, אגירת אנרגיה כאוויר דחוס, או בגלגל תנופה כבד המסתובב במהירות. עם זאת הטכנולוגיה הזמינה ביותר ליישום בקנה מידה מסחרי גדול היום היא אגירה בסוללות ליתיום. משרד האנרגיה קידם תכנית מתאר ארצית, שתאפשר הקמה של מתקני אגירת אנרגיה אשר הופקדה בימים אלה. יזמים העוסקים בכך יוכלו להקים כמעט מיידית מאות מגה-ואט של הספק אגירה בסוללות לטובת משק החשמל הזקוק לכך. עד סוף העשור הנוכחי צפוי שיותקן הספק של לפחות 3500 מגה-ואט, שיוכל לספק חשמל במשך 4 שעות בכל יום. מדובר בכמות חשמל עצומה השווה לכמעט מחצית מכל החשמל הנצרך בישראל בשעות הלילה לאורך 4 שעות תמימות. כדי לספק את הכמות הזו יהיה צורך להציב כ-1,000 מכולות גדולות עמוסות בסוללות באתרים שונים ברחבי הארץ, כך שהסדרת התחום בתכנית מתאר ארצית היא חיונית. לקראת 2030 צפוי שנהיה מהמובילים בהתקנת אגירה ביחס לגודלנו, דווקא בשל הקשיים הקשורים בייצור הסולארי, ובעובדה שישראל היא אי אנרגטי, שאינו רוכש או מוכר חשמל לשכניו.¹⁰

כנגד מגמות עולמיות ומקומיות התומכות בהמשך גידול והתפתחותו של שוק האנרגיה המתחדשת, קיימות מגמות מאקרו כלכליות ומקומיות אשר מאיימות על הגידול בשוק זה. מבין אלה ניתן למנות את המודעות הגוברת והולכת ליוקר המחיה בישראל. כתוצאה מכך, קיימים גורמי מדיניות מסוימים במשק האנרגיה ובמשרד האוצר אשר מעוניינים לצמצם את השימוש בתמריצים ממשלתיים ולבסס את הרגולציה בתחום ככל האפשר על תעריפים כלכליים נמוכים ככל הניתן, אשר עלולים להאט את קצב גידול השוק ולהוריד את התשואות היזמיות. יחד עם זאת, הפחתת

⁸ דו"ח מצב – יעדי אנרגיה מתחדשת במשק החשמל לשנת 2023 :

⁹ "ייצור החשמל הסולארי בארץ סופג מכה קשה" פורסם באתר ישראל היום ביום 16.12.2020 - <https://www.gov.il/he/departments/topics/renewable-energy/govil> פורסם ב-28.2.2024
¹⁰ <https://www.israelhayom.co.il/article/830583>

¹⁰ www.calcalist.co.il/local_news/article/h1fgdrwfi - 23.12.2022 – "אנרגיה מתחדשת מהשמש: שני צעדים קדימה" ד"ר גדעון

סובסידיות בתחומי פעילות החברה עשויה לתרום להגדלת היקף השוק הפוטנציאלי והפחתת התלות ברגולציה.

אנרגיה סולארית

אנרגיה סולארית היא אנרגיה המופקת מקרני שמש באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית. רבות ממדינות העולם בוחנות השקעות באנרגיה סולארית כהשקעה אסטרטגית. לאנרגיה סולארית יש חשיבות בהבטחה לאספקת האנרגיה להמשך צמיחה כלכלית ארוכת טווח. הפקת אנרגיה סולארית קריטית לבניה של מקורות אנרגיה עצמאיים כדי לצמצם את אי התלות במקורות אנרגיה חיצוניים. כמו כן, הפקת אנרגיה סולארית מצמצמת את פליטת הפחמן הדו חמצני לאטמוספירה.

זמינותו הגדולה של אור השמש בכל מקום במדינת ישראל, מאפשר הקמה של מערכות אנרגיה סולארית בפיזור גדול ברחבי המדינה. הקמה של מערכות סולאריות במקומות רבים תאפשר למזער סיכונים הנובעים מבעיות פוליטיות, נזקי מזג אוויר, נזקים גיאוגרפיים ועוד. יתרון נוסף של השימוש באנרגיה סולארית הוא במודולאריות של המערכות הסולאריות כך שניתן לפרוש רשת חשמל סולארי בהדרגה ובהתאם לביקוש הצומח. הצבה של מערכות אנרגיה סולארית בנקודות החלוקה עצמן תקטין את עלויות ההולכה של האנרגיה ללא פגיעה בסביבה.

במהלך שנת 2008 החל תהליך אסדרת יצור חשמל ע"י אנרגיה סולארית באמצעות חקיקה בכנסת.

בהתאם להחלטות הממשלה פועלת הרשות לשירותים ציבוריים, חשמל (להלן: "רשות החשמל") לקביעת תקנות שמטרתן עידוד הקמת מתקנים ליצור חשמל באנרגיות מתחדשות. חלק מהמכסות להקמת מתקנים סולאריים שפורסמו החל משנת 2008 מוצו במלואן. לפרטים נוספים לענייני רגולציה, תקינה וכד', ראה סעיף 7.1.1.2 להלן.

לאור ההתפתחויות בתחום האנרגיה הסולארית, החברה פועלת להרחיב את פעילותה כך שתתאים לביקושים המשתנים ולמאפייני הלקוחות השונים ובמסגרת זו מבצעת פרויקטים של הקמה ותחזוקת מערכות סולאריות על גגות, קרקע ומאגרי מים.

הקמת אתרים סולאריים כוללת בד"כ מספר שלבי ביצוע, כמפורט להלן:

- א. הרכשה ורישוי;
- ב. תכנון המערכת - פרישת פאנלים סולאריים, חשמל, קונסטרוקציה, חיווט והקמה;
- ג. אספקה של הציוד הנדרש להקמת המערכת - פאנלים, ממירים, קונסטרוקציה;
- ד. הקמת המערכת, הפעלתה וחיבורה לרשת חברת החשמל;
- ה. תחזוקה שוטפת של המערכת לרבות ניטור מרחוק.

אנרגיית רוח

השימוש בטורבינות רוח לייצור חשמל מאנרגיית רוח, נפוץ בכל העולם. אנרגיית רוח הינה אחד המשאבים המובילים בעולם לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, עם הספק מותקן מצטבר עולמי של מעל 940 GW¹¹. ארה"ב וסין הינן שתי המדינות המרכזיות בשוק ייצור החשמל מטורבינות רוח בעולם, כאשר מירב הגידול בהתקנות על היבשה (ON SHORE) נרשם במזרח אסיה, צפון אמריקה ואמריקה הלטינית. לפי ארגון GWEC (Global Wind Energy Council), השימוש בטורבינות רוח צפוי לגדול ביותר מ-50% בחמש השנים הקרובות. באירופה, גרמניה היא המדינה המובילה בכל הנוגע להתקנות טורבינות רוח על היבשה, ומהווה 8% מסך ההתקנות העולמיות. מדינות אירופיות בולטות נוספות הן ספרד (4%), צרפת (3%) ובריטניה (2%). עפ"י הערכות שמציג ארגון GWEC בשנים 2023-2027 יתווספו בעולם אתרי אנרגיית רוח של כ-680GW בעולם מתוכם כ-130 GW אתרי אנרגיית רוח OFF SHORE. (בהתקנות של אתרי אנרגיית רוח ON SHORE תוביל סין עם התקנות מוערכות של כ-300GW וההערכות הן להתקנות באירופה של כ-100GW).¹² בהתאם לדוח משק החשמל של רשות החשמל שפורסם בספטמבר, 2023, נכון לסוף שנת 2022 בישראל פעלו חוות רוח פעילות בהספק של 137MW ועד סוף שנת 2023 צפויות להיות פעילות חוות רוח בהספק של 343MW.

מתקני הרוח הם היעילים מבין מתקני האנרגיה המתחדשת המעשיים וצפוי כי גידול בהיקפי הייצור ופריצות דרך במו"פ יהפכו את מתקני הרוח ליעילים עוד יותר בשנים הקרובות. ענף ייצור החשמל בטורבינות רוח בעולם הנו ענף בוגר המשלב יתרונות של ניצול יעיל של משאב הקרקע לצד יכולת טכנולוגית מוכחת וכלים פיננסיים זמינים למימון פרויקטים. טורבינות רוח הן מקור נקי לייצור אנרגיה מתחדשת. הפקת אנרגיה מרוח מתבססת על הנוסחה של מהירות הרוח בשלישית במכפלת שטח הפנים של להבי הטורבינה. מהירות הרוח, כיוונה ואופי זרימתה הנם הגורמים החשובים ביותר להפקת האנרגיה בטכנולוגיה זאת.

למיקום טורבינת הרוח חשיבות מכרעת. פרמטר חשוב נוסף הוא זרימה חלקה של הרוח. זרימה מעל ומאחורי משטחים מחוספסים יוצרת מערבולות אוויר שפוגמות באופן משמעותי בתפוקת האנרגיה. ככל שמיקום טורבינת הרוח רחוק יותר ממכשולים (בגובה ובמרחק) תפוקת האנרגיה תהיה גבוהה יותר. כלל זה נכון הן בסביבה העירונית והן בסביבה הפתוחה. למהירות הרוח השפעה מכרעת על הפקת האנרגיה. ככל שהטורבינה תותקן גבוה יותר סיכוייה להפיק אנרגיה גבוהים יותר, בין אם מדובר בטורבינה זעירה או גדולה. לשם ההמחשה, טורבינת רוח אחת שמייצרת חשמל בהספק של 1 מגוואט, יכולה לספק את צריכת החשמל של מפעל בינוני. תרניים לטורבינות קטנות נעים בגבהים שבין 6 ל-45 מטר. מדידות רוח מתבצעות ע"י הקמת תורן זמני למדידת הרוח באמצעות מכשור ייעודי למשך שלושה

¹² : GWEC Global Wind Report 2023
<https://gwec.net/GWEC-Global-Wind-Report-2023.pdf>

עד שישה חודשים. גובה תרני טורבינות בהספקים גדולים יותר יכול להגיע ל-190 מטר ומשך תקופת מדידת משטר הרוחות יכול להגיע לתקופה של שנתיים ויותר.

טכנולוגיית טורבינות הרוח נחלקת לשני סוגים עיקריים: טורבינה הוריונטלית, הסובבת על ציר אופקי וטורבינה ורטיקלית אשר משלבת מערכת להבים באופן אנכי. טורבינת רוח קטנה מצריכה שטח קרקע כולל של עד 40 מ"ר למתקן. מלבד היעילות בניצול השטח, טורבינות הרוח מאפשרות שימוש כפול בקרקע לצרכים שונים לצד הפעלת הטורבינה ובהם חקלאות, אחסנה, תעשיה וכיו"ב. בישראל המיקום האופטימלי להקמת טורבינות הוא ברמת הגולן, שם מהירות הרוח כמעט כפולה מזו שבמישור החוף. הפוטנציאל להפקת חשמל מאנרגיית רוח בישראל נאמד בכ-1,000 מגה וואט. למרות זאת, רק מעט חוות רוח פעילות בישראל נכון למועד הדוח. הסיבה למספר הנמוך של טורבינות רוח היא שהן מעוררות התנגדות עזה, בעיקר מצד הארגונים הירוקים, החוששים לחיי הציפורים שמקננות ברמת הגולן. למשל, הנשרים והבז האדום - שני מינים הנמצאים בסכנת הכחדה. הדילמה לארגונים הירוקים אינה פשוטה: מצד אחד מדובר באנרגיה מתחדשת נקייה לחלוטין ללא פליטות מזהמים רבות - ירוקה למהדרין. מצד שני, הציפורים בסכנה אשר כתוצאה מכך מדי שנה עלולות להיפגע עשרות ציפורים. באירופה, שם ישנן לא פחות ציפורים ולא פחות ארגונים ירוקים, נפתרות המחלוקות בדרך-כלל במו"מ בין הצדדים ולא מגיעות לזירה המשפטית. זאת הסיבה ככל הנראה שבאירופה נדרשים ארבע שנים להקמת פרויקט אנרגיית רוח, ובישראל למעלה מעשור.

מחירי החשמל המופק באנרגיית הרוח נמוכים משמעותית מאנרגיה ממקורות קונבנציונליים. בימים סוערים בחורף באירופה המחירים לקילוואט שעה המיוצרים על ידי הטורבינות יכולים גם לצנוח מתחת לאפס - אז החברות משלמות לצרכנים עבור השימוש בחשמל. המכרז האחרון שהיה בישראל להקמת חוות רוח קבע מחיר של 30 אגורות לקילוואט לשעה, יקר יותר מאנרגיה סולארית, אבל זול משמעותית מהתשלום לחברת החשמל - ביותר מחצי אגורה. פעילות הקמת חוות טורבינות רוח ע"י החברה כוללת תכנון, הקמה, הפעלה ותחזוקה של עבודות הנדסה אזרחית, חשמל ותקשורת, כמפורט להלן¹³:

- א. תכנון מלא של כלל המערכות והתשתיות הנדרשות ליישום;
- ב. יציקת בסיסים לטורבינות;
- ג. סלילת דרכים לאתר;
- ד. הקמת תחנת משנה מתח גבוה (תחמ"ש) - קבלן משנה;
- ה. מערכת איסוף - חפירה ופרישה של כבלי מתח גבוה מבסיס הטורבינות לתחמ"ש;
- ו. הקמת מבנה לתחזוקה;
- ז. הקמת רשת תקשורת ומערכת ניטור;
- ח. חיבור המתקן ל"גריד" (רשת חברת חשמל) והפעלת המתקן;
- ט. שירותי תחזוקה למשך תקופת ההפעלה.

¹³ יש לציין כי במסגרת פרויקטים מסוג זה, החברה אינה אחראית על יבוא הטורבינות והנפתן. רכיב זה מבוצע ע"י ספק אחר.

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

הקבוצה, כפופה להוראות הדינים החלים במדינות בהן היא פועלת, המסדירים את שוק האנרגיה המתחדשת. נכון למועד זה פועלת הקבוצה בתחום זה בישראל בלבד. פעילותה בתחום הפעילות תלויה במידה רבה במדיניות הממשלה, הרגולציה והחלטות הממשלה (משרדים כמו משרד הפנים, המשרד לאיכות הסביבה, משרד האנרגיה וכו') וכן מאלו של רשויות מקומיות, גופי תכנון ובניה, רשות החשמל וחברת החשמל. בנוסף, על הקבוצה להיות בעלת רישיונות והיתרים כנדרש בתחום. לצורך כך, בין היתר, הקבוצה כפופה להוראות חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, התשכ"ט-1969, והחברה וחלק מחברות הבנות הינן בעלות רישיון קבלן הנדרש לביצוע עבודות קבלניות הרלוונטיות לתחום.

פעילות ייצור החשמל על-ידי יצרני חשמל פרטיים בישראל ומכירתו לחברת החשמל ולצרכנים פרטיים, לפי העניין, מוסדרת בחוק משק החשמל ובתקנות המפורסמות מכוחו. בנוסף מפרסמת רשות החשמל, מעת לעת, הוראות והחלטות שונות שמטרתן, בין היתר, לקדם פיתוח משק חשמל תחרותי בישראל. ההחלטות האמורות עוסקות, בין היתר, במכסות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, בתעריפים שישולמו ליצרני החשמל וביתר התנאים בהם נדרש יזם לעמוד על מנת להקים מערכת לייצור חשמל. לפיכך, להוראות הרגולציה ישנה השפעה ישירה על יכולת הקמת פרויקטים כמו גם על היקפי ורווחיות הפעילות בתחום.

באשר להקמת אתרים סולאריים, בהתאם להחלטות הממשלה פועלת רשות החשמל לקביעת תקנות שמטרתן עידוד הקמת מתקנים לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות, לרבות בקשר לאתרים סולאריים.

כדי לעמוד ביעדים שהציבה לעצמה הממשלה לשנת 2020, לייצר חשמל מאנרגיה מתחדשת, עדכן משרד האנרגיה, בחודש ינואר 2016, את המדיניות שלו ולפיה יוגדלו המכסות לאנרגיה סולארית, אנרגית רוח וביומסה בצורה משמעותית. מכסות האנרגיה הסולארית הוגדלו ב-1,000 מגה וואט. 300 מגה וואט נועדו להגדלת מכסות "מונה נטו" ו-700 מגה וואט ישוחררו באמצעות מכרזי מחיר אנרגיה בהתאמה לגודל המתקנים ולאפיוני משק החשמל.¹⁴

בדצמבר 2016 פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה "עקרונות להליך תחרותי לקביעת תעריף לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית למתקנים המחוברים למתח גבוה ומתח נמוך". ההחלטה כוללת עקרונות להקצאת מכסות חדשות בהיקף של בין 900 ל-1300 מגה-וואט, רובן בהליך תחרותי, עקרונות ההליך התחרותי עצמו וכן, עקרונות ביחס לפיתוח המתקנים נשוא הליכים אלו. בהמשך להחלטה רשות החשמל, פרסמה הרשות הזמנות להציע הצעות בהליכים תחרותיים למתקנים פוטו-וולטאיים במתח גבוה ומתח נמוך קרקעיים, למתקנים פוטו-וולטאיים במתח עליון קרקעיים, למתקנים

פוטו וולטאים במתח גבוה ונמוך המוקמים על גבי גגות ומאגרים, ולמתקנים פוטו וולטאים במתח גבוה ונמוך המשלבים קיבולת אגירה.¹⁵

בשנת 2014 אישרה המועצה הארצית לתכנון ובנייה והממשלה תכנית מתאר להקמת טורבינות רוח בישראל (תמ"א 12/ד/10).

באשר למכרזי מערכות סולאריות קרקעיות - מועצת מקרקעי ישראל קבעה בישיבתה בחודש ינואר, 2017 כי הקצאת קרקע לפרויקטים של אנרגיה סולארית תיעשה במחיר אחיד שייקבע על ידי רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) וינוע בין 15,000 שקל ל-25,000 שקל לדונם, ובמכרז יתנהל הליך תחרותי על תעריף החשמל שאותו מבקש המתמודד לקבל מרשות החשמל. בהמשך להחלטת ממשלה בנושא ומתוך מטרה להביא לעידוד פרויקטים לאנרגיה מתחדשת ולירידת תעריפי החשמל, אישרה מועצת מקרקעי ישראל שינוי באופן קביעת מחיר הקרקע בהקצאות לאנרגיה סולארית, לפיו ייקבע מחיר אחיד להקצאת קרקע למתקנים ליצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בכפוף לסוג המיזם, ובמקביל יתנהל הליך תחרותי על תעריף החשמל. התשלום עבור הקרקע יחשב כתשלום דמי חכירה מהוונים לכל תקופת החכירה, ובלבד שהתעריף לא יעלה על התעריף המרבי שיקבע על ידי רשות החשמל בתאום עם הרשות. כמו כן קבעה המועצה, כי רשות מקרקעי ישראל תחתום על היתר להקמת מתקן סולארי בשיטת מונה נטו על גבי מאגרי מים.

בחודש יולי 2017, אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, תיקון לחוק משק החשמל, התשנ"ו-1996, לפיו שר התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים ("השר") יגבש בכל שנה, החל משנת 2017 ועד לשנת 2030, תכנית שנתית לקידום ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת (שמש, רוח או ביומסה).

על מנת לקדם את יעדי השר הוחלט על הקמת ועדה בין-משרדית שתבחן את החסמים שמונעים עמידה ביעדי הממשלה להקמת מתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, ותיתן המלצות לצמצום החסמים. בראש הוועדה יעמוד מנכ"ל משרד האנרגיה כמו כן נקבע כי המלצות הוועדה יכללו צמצום חסמי תכנון ומימון לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, ויפורסמו לידיעת הציבור. במאי 2021 גיבשה הוועדה את המלצותיה לצעדי מדיניות לקידום אנרגיה מתחדשת וליישום החלטת הממשלה 465 הקובעת כי עד 2030 ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל יעמוד על 30% (כיעד ביניים נקבע יעד של ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל בשיעור של 25% עד שנת 2025 שמשמעותו הספק מותקן של 9600 מגה וואט עד לתום שנה זו).¹⁶

בחודש יולי 2018, התקבלה בכנסת הרפורמה במשק החשמל (לאחר אישורה בממשלה). במסגרת הרפורמה הוכנס תיקון לחוק משק החשמל הקובע כי אחת ממטרות החוק להסדיר את הפעילות במשק החשמל תוך הבטחת 'התייעלות

¹⁵ רשות החשמל – ריכוז הליכים תחרותיים:

https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/halichim_taharutihim

¹⁶ המלצות לצעדי מדיניות לקידום אנרגיה מתחדשת:

https://www.gov.il/BlobFolder/publicsharing/re_190521/he/re_190521.pdf

אנרגטית'. בנוסף, נקבע כי מדיניות שר האנרגיה תיקבע 'לאחר ששקל שיקולים לשם קידום השימוש באנרגיה מתחדשת וצמצום השימוש בסוגי דלק מזהמים'.

בשנת 2018 פורסמו אסדרות חדשות שפתחו פרק חדש במדיניות משרד האנרגיה ורשות החשמל. במסגרת האסדרות החדשות, חזרה רשות החשמל לשיטת תעריף ההזנה למתקני גגות שגודלם עד 100 קילו וואט (בשיטת התחשבות לפי ייצור או הזרמה). למתקני גגות מעבר לגודל זה הוחלט על מעבר לשיטת מכרזים, בדומה למכרזי PV קרקעיים. עד כניסת האסדרות לתוקף פרסמה רשות החשמל מכסת מונה נטו נוספת בהיקף 100 מגה וואט (או עד סוף שנת 2019, המוקדם מבין השניים). מטרת האסדרות החדשות להבטיח עמידה ביעדי הייצור של אנרגיה מתחדשת עד שנת 2020 באמצעות הקמת מתקני PV על גגות פרטיים ומסחריים. בנוסף לאסדרות החדשות, פורסמו ביולי 2018 מכרזים להקמת מתקני PV שיתחברו לרשת המתח העליון.¹⁷

בחדש ספטמבר, 2019, החליטה המועצה הארצית לתכנון ובנייה על קידום תכנית מתאר ארצית להקמת תשתיות אנרגיה, העונה לשם תמ"א 41. מדובר בקביעה של מיקומים אפשריים לתחנות כוח קונבנציונאליות (גז טבעי), מתקני רוח או מתקנים סולאריים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות, כמו גם מעברי צנרות ומסדרונות תשתית ברחבי המדינה. התוכנית כוללת בתוכה גם את תמ"א 10 למתקני רוח. התוכנית החדשה מבשרת על התחלה של עבודה מסודרת, על ידי כך שהיא מגדירה איפה יעברו צנרות תשתית כך שלא תיהרס בנייה של שכונה או מסילת רכבת. במינהל התכנון, שעמל על גיבוש התוכנית יחד עם משרד האנרגיה, טוענים שאחרי שהתוכנית תאושר היא תיכלל בתמ"א 1 לכלל פיתוח המשק. בנוגע לאנרגיה מתחדשת, המדינה מסמנת שטחים בהם היא תרצה להציב מתקנים סולאריים או טורבינות רוח. לגבי טורבינות רוח, נקבע שמתקן שיכיל מעל ל-25 תרנים גדולים יידרש לאישור מיוחד, כשמתקן בשטח חקלאי יחייב אישור של משרד החקלאות, ובכל מקרה משרד הביטחון יצטרך לתת את אישורו.¹⁸

בחדש ינואר 2020 הודיעה רשות החשמל על נקיטת מספר צעדים רגולטוריים שמטרתם להאיץ הקמת מערכות פוטו-וולטאיות, הכוללים, בין היתר, אישור של תוספת פרויקטים לתוכנית הפיתוח של מערכת ההולכה שצפויים לתת מענה לחיבור מאות מגה-וואטים, בעיקר באזור הדרום, בשנים הקרובות, לרבות תיקון אמות המידה כך שניתן יהיה לקבל תשובת מחלק חיובית המאפשרת חיבור גם כאשר ישנן מגבלות על הוצאת אנרגיה לרשת. לנוכח העובדה כי קבלת אישור חיבור מערכות לרשת החשמל (תשובת מחלק חשמל חיובית) מהווה חסם משמעותי ביכולת הקמת מערכות לייצור חשמל, להערכת החברה מדובר בשינוי משמעותי המאפשר הקמה וחיבור של מערכות פוטו-וולטאיות נוספות.

¹⁷ www.greenrg.org.il

¹⁸ 14.9.2019 מאמר "תמ"א חדשה תסדר את הכאוס התכנוני של תשתיות האנרגיה" שפורסם ב- www.calcalist.co.il

בחודשים מאי ואוגוסט 2020 פרסם משרד האנרגיה תכניות להאצת פרויקטים בתחום התשתיות במשק האנרגיה והמים, ותכנית שר האנרגיה לקידום צמיחה במשק האנרגיה על רקע משבר הקורונה, אשר במסגרתן משרד האנרגיה יסייע בפיתוח תחום התשתיות בארץ שבתחומי פעילותו, באמצעות האצת פרויקטים בהיקף כולל של כ-25 מיליארד ש"ח. פרויקטים אלו יכללו, בין היתר, קידום פרויקטים חדשים בתחום האנרגיה המתחדשת בהיקף 2,000 מגה-וואט, עידוד השוק להקמת פרויקטים של אנרגיה סולארית מקומית על ידי העמדת קרן הלוואות בערבות המדינה בסך של כ-500 מיליון ש"ח, הסרת חסמים שיקלו על הקמת מערכות המתבססות על אנרגיה מתחדשת, כגון פטור מהיתר בניה להקמת מערכות פוטו-וולטאיות על גבי מאגרי מים ובריכות דגים, הסרת חסמים בירוקרטיים בתחום המקרקעין לקידום פרויקטים לאומיים של אנרגיה מתחדשת ולקידום פרויקטים קיימים באנרגיית רוח, כמו גם הסרת חסמים שיאפשרו פיתוח מהיר ויעיל של רשת ההולכה.

ביום 10 בנובמבר 2021, הודיעה מליאת רשות החשמל על זוכי הליך תחרותי מספר 1 להקמת מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית במתקנים בדו שימוש. ההליך הוא ראשון מסוגו בכך שהוא מאפשר לזוכים להקים את המתקנים בכל סוגי השימוש הדואלי – גגות, מאגרים, גדרות, מחלפים, חממות, חניונים ועוד. התעריף הנקבע בהליך זה הינו 17.05 אג' עבור כל קוט"ש המוזרם מהמתקן אל הרשת. התעריף מובטח לתקופה של 15 שנים ולאחריה יוכל היצרן להמשיך להפעיל את המתקן ולמכור את החשמל בהתאם למנגנוני השוק שיהיו קיימים באותה עת.¹⁹

פרסומים משמעותיים נוספים הם החלטת רשות החשמל מחודש פברואר, 2022 על שילוב של מתקני אנרגיה מתחדשת ברשת ההולכה באסדרת השוק²⁰ והשימוע מחודש מרץ, 2022 על קביעת אסדרת שוק למתקני ייצור ואגירה ברשת החלוקה²¹. למעשה, עם כניסתם לתוקף של שתי החלטות אלו, מתקני ייצור באנרגיה מתחדשות ומתקני אגירה, יוכלו להשתלב באופן חופשי על בסיס תחרותי ועל בסיס מכירת החשמל למנהל המערכת או למספקים, ללא תלות בפרסום מכסה או בקיום הליך תחרותי על ידי הרשות.

בחודש דצמבר, 2023 אישרה מליאת רשות החשמל להוסיף 2,500 מגה-וואט מאנרגיות מתחדשות לרשת החשמל. יהיה ניתן לחבר לרשת הארצית מספר רב של מתקני אנרגיה שנמצאים בעיקר בפריפריה, ולהגדיל את שיעור החשמל ממקורות מתחדשים במשק. ההחלטה מנצלת את הרשת הקיימת תוך שינוי הנחת יסוד שקבעה עד היום, שיש לשמור מקום ברשת להספק המרבי של המתקן בכל שעות היממה. הגדלת ההספק על הרשת הקיימת

¹⁹ הודעה לתקשורת – רשות החשמל מפרסמת את תוצאות ההליך התחרותי הראשון למתקנים סולאריים בשימוש דואלי רחב: https://www.gov.il/BlobFolder/news/press_dual/he/files_hadashot_press_duali_halich.pdf

²⁰ החלטה מס' 62704 - אסדרה ליצרנים באנרגיה מתחדשת המחברים לרשת מתח עליון להליכים לא תחרותיים – ברירת מחדל

²¹ רשות החשמל - שימוע- מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחברים או משולבים לרשת החלוקה

תאפשר למצות את מלא הפוטנציאל שלה. זהו מענה חשוב אך נקודתי להאצת המעבר לאנרגיות מתחדשות. משרד האנרגיה יצטרך לוודא כי חברת החשמל מקדמת את פריסת הרשת בשנים הקרובות, דבר שיאפשר העברה של אנרגיה ממוקדי הייצור בפריפריה למוקדי הצריכה במרכז. כיום, מיזמים בסכום של כ-4.5 מיליארד שקל נמצאים באיחור. בנוסף אושרה לאחרונה תוכנית למיזמים נוספים בסכום של יותר מ-17 מיליארד שקל עד 2030, אף שאלה לא יושלמו בזמן²².

7.1.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

היקף הפעילות בתחום עלה באופן משמעותי בשנים 2021-2023 לעומת ההיקפים בשנים קודמות. תחום פעילות זה כולל מגוון פרויקטים של תשתיות אנרגיה מתחדשת כאשר מדי שנה נוספים מוצרים חדשים לתחום. פרויקטים סולאריים שהחלו להיבנות בשנים הראשונות על גבי גגות, מוקמים בשנים האחרונות, בין היתר, גם על קרקעות ועל מאגרי מים ודפנותיהם ומשקפים את המגמה המסתמנת לדו – שימוש בעתודות קרקע לטובת הקמת תשתיות אנרגיה מתחדשת (מחלפים, חוות חקלאיות וכו'). כמו כן, מבצעת הקבוצה בתחום זה, כאמור לעיל, פרויקטים של הקמת חוות רוח (לא כולל רכש והנפה של הטורבינות עצמן) בהיקפים משמעותיים. פרויקטים נוספים המבוצעים ע"י הקבוצה בתחום זה הינם פרויקטי קידוח והנחת צנרת גז טבעי עבור זכייניות חלוקת הגז הטבעי. לאור היעדים שהציבה ממשלת ישראל לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשנים הבאות, היצע הפרויקטים בתחום עולה בשנים האחרונות ובהתאם, היקפי העבודה של הקבוצה בתחום.

העלייה בהיצע הפרויקטים בתחום הביאה עמה עליה בהיצע החברות שמבצעות פרויקטים של הקמה ותחזוקה בתחום הפעילות וגרמה, במשך מספר שנים, לירידה בשיעורי הרווחיות המקובלים של פעילות ההקמה והתחזוקה. פגיעה נוספת בשיעורי הרווחיות נגרמה כתוצאה מעליה במחירי התשומות של ביצוע הפרויקטים הסולאריים, בעיקר עקב התייקרות מחירי חמרי הגלם המשמשים בפרויקטים הללו ותנודות בשערי החליפין (עלית שער הדולר והאירו בשנת 2023 גרמה לעליה בעלות הציוד המיובא לצורך הקמת הפרויקטים הללו). עם זאת, בחודשים האחרונים, חלה התייצבות מסוימת ואף ירידה במחירים של חלק מהתשומות. למרות האמור לעיל, יש לציין כי ככל שתתגבר התחרות בין החברות המבצעות הקמה ותחזוקה של פרויקטים בתחום, הדבר עלול להוביל לשחיקה נוספת של שיעורי רווחיות.

הכנסות הקבוצה מפעילותה בתחום אנרגיה מתחדשת לשנים שהסתיימו ביום 31.12.2022 ו-31.12.2023, היו 197,474 ו-190,285 אלפי ש"ח, בהתאמה.

7.1.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בפעילות האנרגיה הסולארית, הטכנולוגיה הפוטו-וולטאית עליה מתבסס תחום הפעילות של החברה הינה טכנולוגיה בשלה ואמינה שביצועיה נבדקו באזורים שונים

²² עידן בינימין – דה מארקר 13.12.2023

בעולם לאורך עשרות שנים. יחד עם זאת, כאמור לעיל, טכנולוגיה זו עוברת תהליכי שיפור מתמידים, ומאמצי פיתוח רבים נעשים במטרה להגדיל את ניצול הפנלים הסולאריים להפקת חשמל יעילה יותר על פני שטח קטן יותר של פנלים, וכן לשלב טכנולוגיות אגירה שיסייעו בהזרמת החשמל לרשת בשעות בהן יש בכך את הצורך הגדול ביותר. שיפורים אלה עשויים להשפיע באופן משמעותי על המשך צמיחת התחום.

באשר לטכנולוגיה המשמשת בחוות טורבינות רוח, ראה 7.1.1.1 לעיל.

7.1.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ראה בעניין זה סעיף 7.2.1.6 להלן.

7.1.1.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה - בראיית הקבוצה, גורם ההצלחה המרכזי בתחום האנרגיה המתחדשת, והמשמש לפיכך אף מחסום כניסה משמעותי למתחרים, הינו המקצועיות והמומחיות של הנהלת הקבוצה ועובדיה. ביצוע פרויקטים מסוג (Engineering, Procurement, Construction) EPC להקמת אתרים סולאריים ופרויקטים מסוג BOP (Balance Of Plant) להקמת חוות טורבינות רוח הכוללים בין היתר, תכנון ובחלק מהפרויקטים גם הרכשה ורישוי, מחייבים ידע הנדסי נרחב והיכרות עם גופים מקצועיים, בין היתר, בכל הקשור להרכשה ורישוי של נדל"ן. ליבת הניהול של הקבוצה וכן עובדי הקבוצה אשר עוסקים בתכנון, הנדסה, הרכשה ורישוי הינם אנשים בעלי מיומנות, ניסיון רב שנים וידע רב בכל הדרוש לפרויקטים בתחום הפעילות והצלחת הקבוצה בתחום זה נשענת במידה רבה על מומחיות וידע אלו. בהתאם לכך, יקשה על גורם חדש בתחום להתחרות בגוף אשר משלב ותק, ידע וניסיון רב בתחום.

חסם כניסה בולט בתחום הינו הצורך ברישוי וסיווג קבלני מתאים ובהוכחת ביצוע פרויקטים בהיקפי פעילות גדולים, וזאת כתנאי להתמודדות במכרזים של הגופים הביטחוניים, גופים מוסדיים, מועצות מקומיות ומשרדי ממשלה ויזמים של פרויקטי אנרגיה מתחדשת.

כמו כן, לאור אופן וקצב קבלת התקבולים מהלקוחות ("מזמיני העבודה") בפרויקטים (בעיקר חוות קרקעיות ומאגרי מים) עפ"י אבני דרך וכן הצורך בהעמדת ערבויות בסכומים משמעותיים למזמיני העבודה, נדרשות יכולות וחוסן פיננסי מתאימים, המהווים חסם כניסה נוסף משמעותי בתחום.

מחסומי יציאה - בפרויקטים בתחום הפעילות נוהגת החברה להעניק אחריות למשך כ-24-36 חודשים למערכת. בפרויקטים הסולאריים, ניתנת אחריות באשר לתקינותה של מערכת העגינה של המערכת (להלן: "קונסטרוקציה"), העדר קורוזיה וכו' לתקופה של 10 שנים ע"י הגורם המספק למערכת את הקונסטרוקציה. אחריות היצרנים בעבור הפנלים והממירים מוסבת ע"י החברה ישירות ללקוחות.

בנוסף לאמור לעיל, לאחר סיום ההקמה ומסירת הפרויקטים בתחום הפעילות נוהגת החברה להתקשר עם הלקוח בהסכם תחזוקה שוטפת אותה מספקת הקבוצה.

7.1.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

המקורות התחליפיים העיקריים לייצור חשמל בתחנות כח כיום מתבססים על דלקים פוסילים, כגון פחם, מזוט וסולר, וכן במידה מסוימת על אנרגיה גרעינית. מקורות אלה לעיתים הינם זולים יותר מאנרגיה מתחדשת, אולם חסרונם הינו בזהום הסביבתי והיקף פליטת גזי החממה כתוצאה מהשימוש בהם ו/או הסיכון הסביבתי מתקלות בעת השימוש בהם.²³

הגורמים המניעים את מירב המדינות לתמרץ ייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת הינם העדר הפליטות של גזי חממה וכן בטיחות וקלות התפעול שלהם לאורך השנים, בשילוב עם ירידה משמעותית של עלות הטכנולוגיות הנ"ל אשר בחלק מהשוקים הפכה אותם לכלכליים ביחס לדלקים המזהמים. היקף המכסות והתמריצים הניתנים לתחומים אלה תלוי במדיניות של כל מדינה, מהתחייבויות בינלאומיות וכן מתמהיל מקורות האנרגיה העומד לרשות המדינה, ולפיכך קיומם של מקורות זמינים וזולים אחרים, בין אם מתחדשים או קונבנציונאליים, עשוי להשפיע על היקף המכסות לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית. כך לדוגמה, איתור הגז הטבעי בישראל אמנם הפחית במידה מסוימת את הצורך המידי בהוספת מכסות למקורות ייצור מתחדשים מה שמוזיל את מחיר ייצור החשמל הקונבנציונאלי, אך בטווח הארוך קיים עדיין צורך ברור בגיוון תמהיל מקורות האנרגיה²⁴, והצורך לעמוד ביעד שהציבה ממשלת ישראל - יעד לפיו 30% מצריכת החשמל צריכה להגיע ממקורות אנרגיה מתחדשת עד לשנת 2030.²⁵

7.1.1.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

את מבנה התחרות בכל תחומי פעילותה של הקבוצה ניתן לסווג לשניים: (1) מספר מצומצם של חברות גדולות אשר תופסות נתח שוק גדול יחסית ואשר מהוות תחרות לקבוצה, כל אחת בתחום הפעילות הספציפי; (2) חברות קטנות וקבלני משנה אשר מתחרים בקבוצה ואשר מספקים ללקוחות התחום פתרונות ושירותים זולים יחסית ובפרישה מצומצמת.

לאור מאפייניו של תחום הפעילות וחסמי הכניסה, מתחריה של הקבוצה בהתקשרויות מול לקוחות גדולים בפרויקטים גדולים באופן יחסי, כולל מספר מצומצם של חברות בעלות ניסיון רלוונטי מוכח, המסוגלות לבצע היקפי עבודה גדולים במחירי השוק ולעמוד ביעדי הלקוחות, מימון רכישות ציוד משמעותי ועמידה בלוחות זמנים מאתגרים לביצוע הפרויקטים. למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות של הקבוצה בישראל בתחום זה הינן אלמור בע"מ, בי אלקטריק, אלקטרה, אינטר אלקטריק. בנוסף לחברות הללו, קיימים גופים נוספים אשר

²³ לפרטים נוספים בעניין זה ראה גם פרסומי רשות החשמל בעניין הסדרות הרשות לאנרגיות מתחדשות.

²⁴ פרסום מרכז המחקר והמידע של הכנסת בעניין שימוש במשאבי הגז הטבעי, 23 באפריל 2013.

²⁵ החלטה מספר 465 של הממשלה מיום 25.10.2020:

https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020

מתחרים בתחום פעילות זה, רובן חברות קטנות וקבלני ביצוע לעבודות ספציפיות, אשר מספקים חלק מסל השירותים המסופק על ידי הקבוצה ללקוחות התחום.

להערכת החברה, היקפי הפעילות ונתח השוק שלה בישראל בתחום הפעילות עומד על כ-20%. לחברה, כאחת מבין הקבוצות המובילות בתחום, קיים מוניטין של גוף היכול לקבל אחריות על היקפי עבודה גדולים במחירי השוק ולעמוד ביעדי הלקוחות. הואיל והנתונים בדבר ההכנסות של מתחרותיה העיקריות של הקבוצה בתחום כוללים הכנסות בגין פעילויות שאינן מקבילות בהכרח לפעילויות הקבוצה בתחום, אין באפשרות הנהלת החברה להעריך את נתח השוק של מתחרותיה.

הקבוצה מגדירה את עצמה, כאמור לעיל, כ- EPC ומתבססת על יכולת רבת שנים בתחום הפעילות של הרכשה, רישוי ופיתוח פרויקטים, תכנון הנדסי, ניהול והקמה של פרויקטים מסוג זה והיכולת לממנם. כל אלו מאפשרים לחברה להתמודד מול ההיצע והמחירים המקובלים בענף לעבודות מסוגים אלה בישראל.

7.1.2 שירותים הניתנים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות

תמהיל השירותים בתחום האנרגיה המתחדשת משתנה מלקוח ללקוח בהתאם להיקף הזמנת העבודה. חישוב התרומה והרווחיות נעשים לפי הזמנת עבודה ו/או פרויקט ספציפי.

בתחום הפעילות מספקת הקבוצה שרות של ביצוע פרויקטים כ-EPC במסגרת של פתרון מלא הכולל תכנון, רישוי, רכש, הקמה התקנה ותחזוקה של מערכות סולאריות על גבי גגות מבנים, חוות קרקעיות, מאגרי מים ודפנות של מאגרי מים. בחלק מהפרויקטים נוספו גם תכנון והתקנה של מערכות אגירה. בחלק מהפרויקטים מבוצעים שלבי הרישוי וההרכשה וכן רכש הפנלים הסולאריים, ציוד האגירה והמצופים (בפרויקטים על מאגרי מים) ע"י הלקוח.

7.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות שירותים ופרויקטים מהותיים מאד

להלן פירוט הכנסות הקבוצה בשנים 2021-2023 בתחום הפעילות משירותים שההכנסה מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

2021		2022		2023		סוג שירות
מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	
53.0%	274,268	40.1%	176,602	35.6%	167,975	הקמת אתרים

להלן הפרטים לגבי פרויקט מהותי מאד בתחום הפעילות²⁶ :

שם הפרויקט	מיקום	סוג הפרויקט	מנגנון העבודה	מועד התחלה ומועד סיום משוער	מנגנון הפסקת עבודה ע"י הלקוח עפ"י ההסכם	הכנסות שנרשמו ותקבולים שהתקבלו מצטבר מתחילת הפרויקט	איפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית
חוות טורבינות רוח עבור חברת EDF ²⁷	בעמק יזרעאל בשטחי הישובים בית אלפא, חפציבה, עין חרוד וכפר יחזקאל	תשתיות והנדסה	TURN KEY (לא כולל יבוא והנפת הטורבינות)	מועד התחלה צפוי - רבעון ראשון 2025	מנגנוני השעית עבודות ²⁸ מנגנוני סיום הסכם ע"י הלקוח ²⁹	טרם החל ביצוע הפרויקט. תמורה כוללת צפויה – כ- 70 מיליון ש"ח.	בדומה לשיעורי הרווחיות הממוצעים של החברה

7.1.4 לקוחות הקבוצה בתחום האנרגיה המתחדשת

לאור מאפייני הלקוחות, חלק עיקרי מההתקשרויות בתחום הפעילות נעשית באמצעות מכרזים והסכמים לביצוע פרויקטים ספציפיים.

לקוחות הקבוצה בפרויקטים הסולאריים, הנן חברות גדולות במשק, רשויות מקומיות, קיבוצים, צרכני חשמל גדולים ומגוון רחב של יזמיות בתחום האנרגיה המתחדשת. לקוחות הקבוצה בפרויקטים של חוות טורבינות רוח, הנן יזמיות משמעותיות בישראל בתחומי האנרגיה המתחדשת. לקבוצה אין תלות בלקוח בודד אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

²⁶ "פרויקט מהותי מאד" כהגדרתו במתווה הגילוי המוצע בתחום הביצוע הפרויקטלי שפורסם ע"י רשות ניירות ערך הינו אחד מאלה: (1) יתרת ההכנסות הצפויות מהפרויקט מהווה 10% או יותר מצבר ההזמנות של החברה; (2) סך ההכנסות מהפרויקט שהוכרו בשנת הדוח מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה באותה שנה; (3) פרויקט המלווה ברווח או בהפסד מהותי. לעניין זה "רווח או הפסד מהותי" - סך הרווח או ההפסד הגולמי שהוכר בשנת הדוח מפרויקט המהווה: (א) 10% או יותר מהרווח או ההפסד הגולמי הכולל של החברה בשנת הדוח; וגם (ב) 10% או יותר מההון העצמי של החברה בשנת הדיווח, בערכים מוחלטים. היה לחברה הון עצמי שלילי או הון עצמי הקטן משיעור של 10% מסך נכסי התאגיד, ייחשב הפרויקט למהותי אם סך הרווח או ההפסד הגולמי הצפוי מן הפרויקט מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה ביום האחרון של תקופת הדיווח.

²⁷ לפרטים נוספים בדבר פרויקט זה ראה דיווח מידי מיום 19.9.2023 (מס' אסמכתא 107769-01-2023) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

²⁸ הלקוח רשאי להפסיק את עבודות הקבלן במקרים להלן: החברה (להלן: "הקבלן") מבצע את העבודות בצורה פגומה (Defective) או בחריגה מהוראות ההסכם; הקבלן לא עומד בהתחייבויותיו המהותיות על פי ההסכם; פוליסות הביטוח של הקבלן חדלו להיות בתוקף; השעיית העבודות נדרשת מסיבות של בטיחות, בריאות, הגנת הסביבה, עתיקות, ממצאים ארכאולוגיים, פקודות או צו רגולטורי של ביהמ"ש; נסיבות אחרות, אשר לדעת הלקוח נדרשת השעיית עבודות. אזי הלקוח רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להורות לקבלן תוך יום עסקים אחד להפסיק את העבודה, ביחס לכל העבודות או חלקן, תוך פירוט הסיבות להשעיה.

²⁹ סעיפי ביטול ע"י המזמין, בין היתר: אם הקבלן הפר כל אחת מהתחייבויותיו, אירעו אירועים שתוצאתם עלולה להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבלן, הקבלן הפך חדל פירעון, הקבלן נטש את העבודות, הקבלן הגיע לתקרת האחריות בהסכם, הפרויקט לא עמד במבחני IECL או מבחני הפעלה מסחרית ואחרים.

לקוחות קבועים ולקוחות בעלי מאפיינים דומים

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה מלקוחות קבועים ו/או לקוחות בעלי מאפיינים דומים בתחום הפעילות, בשנים 2021-2023 שהכנסות הקבוצה מהן מהוות מעל 10% מההכנסות של תחום הפעילות:

2021		2022		2023		לקוחות
מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	
64.1%	**178,533	60.3%	**114,725	83.1%	**164,096	חברות בתחום אנרגיה מתחדשת
17.6%	49,131	10.0%	44,233	*	*	קיבוצים ומושבים
11.9%	33,011	*	*	*	*	רשויות מקומיות וחברות עירוניות

* נמוך מ-10%
** מתוך הסך הנ"ל, ב-2022 - כ-7.1 מיליון ש"ח מעמק הבכא אנרגית רוח בע"מ (למיטב ידיעת החברה זוהי חברה בבעלות משותפת של חברת א.א. בן-דב אנרגית רוח בע"מ (40%), ואנרגיות קינטיות – אנרגיות חשמל חלופיות בע"מ (60%), אשר בשליטתה (בשרשור) של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("אנלייט")) (ב-2021 כ-14 מיליון ש"ח), ו-40.4 מיליון ש"ח מרוח בראשית, שותפות מוגבלת (למיטב ידיעת החברה השותפות מוחזקת ב-60% (בשרשור) על ידי אנלייט כאשר יתרת האחזקה הינה באמצעות שותפי אנלייט מקבוצת "אוריס בע"מ") (ב-2021 כ-93.1 מיליון ש"ח). בשנת 2023 הסתכמו ההכנסות מעמק הבכא אנרגית רוח ורוח בראשית שותפות מוגבלת לסך כולל של כ-12.4 מיליון ש"ח.

7.1.5 הון אנושי

לצורך תכנון וביצוע הפרויקטים בתחום הפעילות משתמשת החברה בצוותי רישוי, צוותי הנדסה ותכנון, מהנדסי חשמל ומהנדסים אזרחיים, צוותי בינוי והקמה, צוותי עבודות בגובה, צוותי תחזוקה ועוד. להלן פירוט מספר העובדים בתחום הפעילות בהתאם לחלוקתם המקצועית נכון למועד הדוח:

מספר מועסקים ליום 31.12.2022	מספר מועסקים ליום 31.12.2023	תפקיד
1	1	הנהלה
50	56	אנשי מקצוע בתחום
51	57	סה"כ

7.1.6 חומרי גלם וספקים

החומרים בפרויקטים בתחום הפעילות מהווים רכיב מהותי מעלויות הפרויקטים. חומרי גלם עיקריים בפרויקטים הסולאריים הינם קונסטרוקציות מתכת, תאים

סולאריים (פאנלים)³⁰, ממירים (מהפכים) וציוד אגירה.³¹ חומרי גלם עיקריים נוספים המשמשים את הקבוצה בתחום הפעילות הינם בטון, ברזל, כבלי חשמל ושנאים. לקבוצה אין תלות בספק או קבלן משנה כלשהו. חלק מחומרי הגלם בתחום הפעילות מיובאים ע"י החברה מספקים בחו"ל.

7.1.7 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

תחום פעילות זה מתאפיין ברגולציה ענפה הגוזרת מגבלות ופיקוח משמעותיים. הפרויקטים גם דורשים הסמכות שונות לעובדים (מנהל עבודה, מנהל בטיחות, הסמכות לעבודה בגובה, ועוד). לפירוט ראה סעיף 7.1.1.2 לעיל וסעיף 16 להלן.

7.2 תחום תשתיות תקשורת

7.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

7.2.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות כולל ביצוע פרויקטים ומתן שירותים כמפורט להלן:

- פרישת סיבים אופטיים במתחמי מגורים עבור חברות התקשורת;
- שירותים לשוק תקשורת הפס הרחב. שירותים אלה מאופיינים בתכנון ובפרישה של כבלי תקשורת וכבלי חשמל בתוך דירות, מבנים ובנייני מגורים, וביצוע כל הפעולות הכרוכות בהתקנתם ובחיבורם לרשתות התקשורת ורשת החשמל אשר מחוץ להם. השירותים העיקריים שמספקת הקבוצה בתחום זה הינם: (א) תכנון, פרישה והתקנה של תשתיות לטלוויזיה בכבלים ולטלוויזיה בלוויין, לרבות חיווט (WIRING) המבנים והדירות וחיבורם לציוד הקצה של הלקוחות וכן אספקת שירותים טכניים שוטפים, לרבות תמיכה בציוד הקצה המותקן במבנים ובדירות (להלן: "שירותי התקנות"); (ב) תכנון, פרישה והתקנה של תשתיות תקשורת נתונים לשוק הטלפוניה והאינטרנט במבנים ובדירות; (ג) תכנון ופרישה של תשתיות חשמל בתוך דירות ומבנים וחיבורם לרשת החשמל החיצונית; (ד) תכנון, התקנה וכבילה של ארונות תקשורת (ביניהם לדוגמה - ארונות מקוררים לאתרי דאטה סנטרים) (ב,ג,ד, להלן: "פרויקטי תקני"מ"); ו- (ה) התקנת מערכות מולטימדיה ובית חכם.
- מתן שירותים ופתרונות שונים לביצוע עבודות להנחה ושדרוג תשתיות תת קרקעיות (להלן: "תשתיות תת קרקעיות"), בעיקר עבור חברות תקשורת. בנוסף, במסגרת פעילות זו מספקת הקבוצה פתרונות שדרוג תשתיות, חפירה והנחת צנרת ללקוחות מתחומים שונים, בין היתר בפרויקטים של שדרוג תשתיות בקיבוצים ופרויקטים עבור לקוחות מהמגזר הביטחוני.

³⁰ תאים סולאריים הינם תאים העשויים מחומרים מוליכים למחצה (בד"כ - סיליקון), אשר קולטים אנרגית אור השמש וממירים אותה לזרם חשמלי.

³¹ רכיבים הממירים את זרם החשמל הישיר המופק מהתאים הסולאריים לזרם חילופין ומייצבים את הזרם והמתח באופן שניתן להזנה לרשת החשמל.

- תכנון, ניהול, ייצור והקמה של רשתות תקשורת סלולריות ובכלל זה, הקמה של אתרי תקשורת סלולרית (להלן: "אתרי סלולר"). פרויקטים אלו כוללים מגוון של שירותים המשתנים על פי הזמנת הלקוח המתמקדים בשני סוגי התקשוריות עיקריים: (1) מתן פתרון כולל ברמת "Turn Key Project"; (2) מתן פתרונות חלקיים הכוללים שירותים שונים. הקמת אתר סלולרי כוללת, בדרך כלל, אספקה והתקנה של מגדל תקשורת ועליו ציוד תקשורת כגון אנטנות ומשדרים, התקנת תחנות בסיס, קישורים למתגים וחיבור האתר ומערכותיו לתמסורת אלחוטית וקווית. בפרויקטים מסוג "Turn Key Project" מעניקה הקבוצה שירותים החל משלב התכנון וההרכשה, וכלה בהקמה והפעלה של רשת התקשורת בפועל, ומסירתה ללקוח בגמר העבודה, לאחר ביצוע בדיקות קבלה ומסירת מסמכי עדות.

בפרויקטים מסוג "מתן פתרונות חלקיים או נקודתיים", מעניקה הקבוצה נדבכים חלקיים מתהליך תכנון והקמה של רשתות אלחוטיות, כגון: שירותי ניהול, תכנון, הרכשה והתקנה של אתרי תקשורת אלחוטית (ללא ביצוע עבודת בינוי והנחת תשתיות), שירותי ביצוע בלבד (ללא פיקוח וניהול), שירותי ייעוץ, שדרוגי ציוד, שירותי תחזוקה וכד'.

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

בנוסף להוראות החוק והדרישות החלות על הקבוצה, קיימים חיקוקים והוראות החלים ישירות על המפעילות בכל הנוגע להקמה והפעלה של אנטנות סלולריות. חיקוקים והוראות אלו אינם חלים במישורין על הקבוצה, אולם יש בהם כדי להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום. בין היתר, הוראות אלו מחייבות את המפעילות לקבל אישורים על-פי חוק התקשורת, פקודת הטלגרף האלחוטי, חוק הקרינה הבלתי מייננת חוק התכנון והבניה, אישורי המשרד לאיכות הסביבה וכן תקינה בתחום הקרינה. לפרטים נוספים ביחס למגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 16 להלן.

7.2.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיות

חלק מפרויקטים המבוצעים עבור לקוחות הקבוצה בתחום זה הינם בעלי היקף פעילות גדול וכוללים דרישות סף של איתנות כלכלית וניסיון, בצד יכולת למתן פתרון כולל לתשתיות תקשורת קיימות.

הכנסות הקבוצה מפעילותה בתחום תשתיות התקשורת לשנים שהסתיימו ביום 31.12.2023 ו-31.12.2022, היו 274,605 ו-250,128 אלפי ש"ח, בהתאמה.

7.2.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

שוק התקשורת עבר בשנים האחרונות, ועוד צפוי לעבור בעתיד, שינויים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על פעילות הקבוצה

כניסת מתחרים חדשים לשוק התקשורת על תחומיו, שיפורים טכנולוגיים וביקושים הולכים וגוברים של לקוחות הקצה, מחייבים את לקוחות הקבוצה בשיפור מתמיד ותחזוקה של תשתיות התקשורת אותן הן מפעילות.

הקבוצה, כאחת מהחברות המובילות בתחום, רואה בשינויים אלו אפשרות והזדמנות לצמיחה והרחבה של היקפי עבודתה ופעילותה. דוגמה לכך היא עליה משמעותית בשיעור השימוש במכשירי הטלפון החכמים בטבלטים, שירותי טלוויזיה על גבי רשת האינטרנט וכו' שמעלה את דרישת משתמשי הקצה לרוחב פס גדול יותר, דבר המביא את חברות התקשורת לשדרג את הרשתות הקיימות לרשתות רחבות פס המאפשרות הגדלת קיבולת שירותי ה-Data. לאור זאת, בשנים האחרונות פועלת החברה מול חברות התקשורת בביצוע פרויקטים ומתן שירותים בהיקפים משמעותיים במסגרת תהליך הגדלת רוחב הפס ע"י פיתוח ופרישה של רשתות סיבים אופטיים..

בחדש ספטמבר 2020, אישרה הממשלה את מתווה הסיבים האופטיים שהאיץ את התפתחות האינטרנט הקווי. מדובר במהלך משמעותי הכולל אינטרנט שמבוסס על סיבים אופטיים שהינו מהיר פי 10 ויותר מהמודל שהיה שקיים ברוב הבתים בישראל והוא יפעל על גבי התשתיות של הוט ובזק. ההשפעה הישירה של המתווה היא קודם כל על בזק שנערכת לפרישה במאות אלפי בנינים ברחבי ישראל. במקביל, הודיעה הוט על הליך להצטרפות למיזם הסיבים של IBC שמבוסס על תשתיות חברת חשמל (לאחר כניסת הוט תחזק IBC ע"י חברת חשמל (30%), סלקום, הוט וקרן תש"י (כ-23% כ"א)).³² בהמשך להודעתה של בזק מחודש מאי 2021 כי תפרוס תשתית סיבים ב-80% ממשקי הבית בישראל, משרד התקשורת החל לקדם פרישת סיבים באזורים נעדרי כדאיות כלכלית ופרסם קול קורא לפרישה מסובסדת באזורים אלו. ביוני 2021 הודיע משרד התקשורת על קול קורא לעניין עקרונות לקיום מכרזים לשם מתן או הרחבת רישיון לפרישת רשת מתקדמת ולמתן מענקים כספיים לעידוד פרישת רשתות ניחות מתקדמות באזורים נעדרי כדאיות כלכלית. במסגרת התיקון לחוק התקשורת בדצמבר 2020 נקבע כי תוקם "קרן תמרוץ" אשר תשתתף במימון פרישת רשת מתקדמת (ואספקת שירות סיטונאי) באזורים בהם בזק בחרה שלא לפרוש רשת מתקדמת, כך שכל משק בית בישראל יהיה נגיש לפחות לרשת ניחות מתקדמת אחת, ועליה תתקיים תחרות על איכות השירות והמחיר לצרכן.³³ משרד התקשורת הציב יעד מרכזי להגיע עם תשתית סיבים אופטיים לשיעור של 85% ממשקי הבית עד 2025.³⁴ בחודש יולי, 2023 פירסם משרד התקשורת טיוטת צו לשימוע ולפיו חברות התקשורת יהיו פטורות מתשלום לקרן התמרוץ. הסיבה לפטור היא ששני המכרזים הקודמים בהם נעשה שימוש בכספי קרן התמרוץ, הצליחו מעבר למצופה – כך שכיום יש תוכניות לפריסת סיב אופטי ל-99.5% ממשקי הבית בישראל. כמו כן, ציינו במשרד התקשורת כי ישנה הערכה שחברות התקשורת ישלימו פריסה ל-100%

³² גלובס 15.9.2020 "כשסלקום והוט בוחרות לשלב ידיים, המפץ הגדול בשוק התקשורת מתקרב" גד פרץ.

³³ משרד התקשורת - קול קורא - עקרונות לקיום מכרזים לשם מתן או הרחבת רישיון לפרישת רשת מתקדמת ולמתן מענקים כספיים לעידוד פרישת רשתות ניחות מתקדמות באזורים נעדרי כדאיות כלכלית: https://www.gov.il/he/Departments/publications/Call_for_bids/15062021

³⁴ דוברות משרד התקשורת, "מתווה הסיבים יוצא לדרך: ישראל מתקדמת בצעדי ענק לפרישה מלאה של סיבים ברחבי הארץ":

https://www.gov.il/he/departments/news/15062021_2

ממשקי הבית בישראל (2.7 מיליון משקי בית). במידה והדבר יקרה, תיסגר הקרן.

בחודש יוני 2021, פרסם שר התקשורת החלטה שלפיה תיווצר הפרדה בין שירות תשתית רחבת-פס לבין שירות גישה לאינטרנט, שלמעשה ביטלה את מודל ההפרדה הקיים בישראל יותר מ-20 שנה, ומשמעותו היא שלצורך התחברות לאינטרנט נדרש להתקשר עם שתי חברות שונות המציעות שירותים משלימים, האחת לתשתית החיבור והשנייה לצורך חיבור לרשת וקבלת כתובת IP חוקית. לפי ההחלטה, בתום תקופת ההיערכות, קרי ביום 22 במרץ 2022, יבוטל האיסור החל כיום על בעלי תשתית להציע שירות גישה לאינטרנט ללקוחות פרטיים, כאשר לקוחות חדשים של בעלי התשתית או של מבקשי הגישה או לקוחות שיבקשו לשנות את השירות הקיים, יוכלו להצטרף החל מתום תקופת ההיערכות לשירות אחד בלבד.³⁵

המידע הנ"ל, בעניין הצפי לצמיחה והרחבה של היקפי העבודות והפעילות של הקבוצה בתחום הפעילות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות ועל המגמות החקיקתיות והרגולטוריות הקיימות בתחום תשתיות התקשורת, על איתנותן הפיננסית של לקוחות הקבוצה בתחום ועל מגמות התפתחות שוק התקשורת, כל זאת נכון למועד הדוח. הערכה זו עשויה שלא להתממש במקרה של שינויים בכל אחד מהגורמים והמגמות בשוק התקשורת כאמור, או בדחיה של הרפורמות החקיקתיות ו/או הרגולטוריות הצפויות בשוק זה ו/או בשל השפעת המצב המקרו-כלכלי על פעילות הקבוצה בתחום זה לרבות על לקוחות הקבוצה בתחום והתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 להלן.

בשוק התקשורת הסלולרית בישראל מספר מפעילות הסלולר (להלן: "המפעילות"), כאשר שלוש העיקריות מביניהן (פלאפון, סלקום ופרטנר) חולשות על מרבית השוק.

עיקר השקעתן של המפעילות בשנים האחרונות מאופיינת בפעולות שדרוג והרחבת תשתיות קיימות במטרה להשביח את הרשת הסלולרית תוך שימת דגש על חדשנות טכנולוגית. ישראל מצויה כיום בפער בתחום פרישה ופיתוח של תשתיות סלולריות, אשר בא לידי ביטוי בהיקף פרישת רשת דור 4 ובאיכות הרשת הנפרשת, כאשר המדינות המתקדמות במערב פורשות כבר דור 5. מדינת ישראל נכנסה לאתגר דור 5 באיחור משמעותי אחרי המדינות המתקדמות במערב. כדי להטמיע את רשת דור 5 יהיה צורך ברכישתו ובהתקנתו של ציוד חדש בכל רחבי הארץ ובתשתית תוכנה חדשה. הואיל ועל פי ניסיון החברה, רשתות נבנות בצורה מדורגת לאורך שנים, החברה צופה כי לא יחול שינוי מהיר בפרישת הדור ה-5. כיסוי מלא כולל אלפי אתרים משולבים עם אתרי מיקרו, כלומר מדובר בעבודה מתמשכת שנפרשת על פני שנים והיא תלויה רבות ביכולת הכלכלית של המפעילות לבצע השקעות לצד המשך השחיקה ברווחיות הסלולר ובכל שוק התקשורת באופן כללי.³⁶ רשתות סלולריות בדור 5 יאפשרו לממש את חזון העתיד: העברת נתונים במהירות שיא (כ-1 גיגה-ביט בשנייה), בקיבולת אדירה, ברמת אמינות גבוהה, ובמיידיות. מנתונים שהציג משרד התקשורת, בעת הזו כבר החל שימוש מסחרי בטכנולוגיית דור חמישי במספר מדינות

³⁵ הפרדה בין שירות תשתית רחבת-פס לבין שירות גישה לאינטרנט – החלטה (20.6.2021): https://www.gov.il/BlobFolder/policy/20062021_5/he/Decision_ISP_20062021.pdf

החברות בארגון ה-OECD ובמדינות נוספות אשר אינן חלק מהארגון, וביניהן סין. היקף הפרישה בכל מדינה, כמו גם כמות המדינות להן תהיה רשת דור חמישי, צפוי לגדול משמעותית בשנים הקרובות. בחודש ספטמבר, 2023 התפרסם כי כל המפעילות שהשתתפו בהליך המכרזי (סלקום, גולן טלקום, אקספון, פלאפון, פרטנר והוט) זכו במכרז משרד התקשורת השני להקצאת תדרים נוספים במסגרת דור 5. החברות אמורות לקבל את התדרים ואת הרישיון כבר בחודשים הקרובים, ובתוך כך יעבירו לקופת המדינה עשרות מיליוני שקלים כל אחת. הוספת התדרים צפויה לחזק ולהגדיל באופן ניכר את יכולות דור 5 של המפעילות, לקדם חדשנות בתשתיות, בשירותים וביישומים מתקדמים, לשמור על התחרות ולקדם תחרות טכנולוגית בתשתיות ושירותי דור 5 לרווחת הציבור ולהגברת הפריון המשקי.

כחלק ממדיניות השר והמשרד להרחבת הכיסוי ועיבוי רשתות הסלולר, אישר שר התקשורת בחודש פברואר, 2024, את מיזם חברת החשמל לקדם פרישה רחבה של תשתיות סלולר דור 5 בישראל. במסגרת המיזם, חברת החשמל ומשרד התקשורת יפעלו יחד לקדם פרישת אתרים סלולריים זעירים (SCaaS) על רשת חלוקת החשמל.

עפ"י פרסומי משרד התקשורת, תקודם עבודת מטה בראשות המנכ"לית ביחס ליוזמת חברת החשמל, על מנת לאפשר פרישה נרחבת של רשתות סלולר מתקדמות, זאת בדגש על אתרי דור 5, ותוך שמירה על שוק תחרותי. חברת החשמל תמצה את תשתית מערך עמודי החשמל הממוקמים בשטח אזוריים אורבניים עליהם יותקנו מיקרו משדרים, שיתנו כיסוי תקשורתי איכותי לתושבי המדינה. שר התקשורת, ד"ר שלמה קרעי: "הגדרתי בתוכניות העבודה של המשרד את שנת 2024 כשנת הסלולר. מאז כניסתי לתפקיד אני פועל במגוון דרכים כדי להגביר את הקליטה הסלולרית ברחבי מדינת ישראל כולה ולקדם את תשתיות התקשורת במדינה למקום הראוי למדינה מפותחת ומתקדמת. כיסוי וקליטה סלולרית מיטביים בצירים וביישובים הכרחיים בשגרה וביתר שאת בשעת חירום. נמשיך לפעול לשם כך עד להגשמת חזון ישעיה: "כי מלאה הארץ דעה את ה' כמים לים מכסים"³⁷.

מעמדה של הקבוצה כאחת מבין החברות המובילות בישראל בתחום אספקת שירותים למפעילות הסלולר ובהקמה ותחזוקה של תשתיות סלולריות מושפעת באופן מובהק מהיקף ההשקעות בתשתית של המפעילות, אשר מושפע מהרגולציה בתחום זה, מקצב הטמעתן של טכנולוגיות חדשות, והיקף הדרישה אצל צרכני התקשורת לטכנולוגיות כאלה.

יצוין כי קצב פרישת התשתיות לדור 5 כמו גם תקופת יישומם, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1969 (להלן: "חוק ניירות ערך") והוא מבוסס על הערכות ועל המגמות הקיימות בתקופה האחרונה בשווקים של הפעילויות הללו ועל הידע המצוי בחברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי במידה ותפרוצנה לשוק טכנולוגיות חליפיות או במקרה של שינוי מגמות בשוק התקשורת ו/או השפעות גורמים חיצוניים על שווקים אלו, לרבות בשל השפעת המצב המקרו-כלכלי על

הפעילות בתחום זה, השפעות הרגולציה, לרבות על לקוחות הקבוצה בתחום והתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 להלן.

7.2.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום התקשורת נתון לפיתוחים ושינויים טכנולוגיים תמידיים. החברה בוחנת ומתעדכנת בהתפתחויות בתחום התקשורת ובאופן בו הן יכולות להשתלב בפרויקטים אותם מבצעת החברה במטרה לשמור את מיקומה של החברה בחזית הטכנולוגית.

בשנים האחרונות התאפיין שוק התקשורת בדינמיות רבה שבאה לידי ביטוי, בין היתר, בחידושים טכנולוגיים רבים. השינויים הטכנולוגיים מחייבים היערכות מתמדת והשקעה רבה ומתמשכת בתשתיות ובטכנולוגיה מתקדמת. מניסיון העבר, הקבוצה צופה כי שינויים טכנולוגיים בתחום התקשורת משפיעים לחיוב על פעילות הקבוצה.

הוספת שירותים ותכנים לתחום הטלוויזיה בכבלים, כדוגמת ה-VOD, והתפתחות טכנולוגית של העברת תכני וידאו על גבי רשת האינטרנט IPTV, יוצרים ביקוש לשימוש נרחב יותר בתשתיות תקשורת לשם העברת תכני וידאו.

התפתחות תחום הטלפוניה על גבי רשת האינטרנט (VOIP) וכן כניסה של מפעילים חדשים שמספקים שירותי אינטרנט ומפ"א (מפעיל טלפוניה נייחת פנים ארצית) גורמים להרחבת היקף הפעילות של הקבוצה בכל הקשור להתקנות, אספקת ציוד קצה ואספקת שירותי תיקונים ותמיכה.

התקדמות טכנולוגית בתחום התשתיות הסלולריות, כדוגמת פיתוח דורות תקשורת נוספים ופתרונות טכנולוגיים מתקדמים, כאמור לעיל, עשויים להשפיע באופן חיובי על פעילות הקבוצה, התפתחותה ורווחיותה.

יתר על כן, בדומה לשוקי האינטרנט בארה"ב ובאירופה, בהם תשתית האינטרנט במשקי הבית משודרגת עם הזמן לתשתית סיבים אופטיים, מבוצע בישראל תהליך שדרוג התשתית הקיימת מכבלי נחושת או קואקס לסיבים אופטיים.

על מנת שניתן יהיה לספק את המגוון הרחב של השירותים והתכנים כאמור, יש צורך, בין השאר, בהגדלת רוחב הפס של תשתיות התקשורת בישראל. כמו כן, הגדלת רוחב הפס וכן השיפור ביכולות הדחיסה מאפשרים ויוצרים ביקוש לשימוש נרחב יותר בתשתיות תקשורת לשם העברת תכני וידאו, והדבר יוצר ביקושים גוברים לשירותים אותם מספקת הקבוצה.

למיטב ידיעת החברה, חברות שונות בשוק מבצעות תהליכי פרישה ושדרוג של רשת נתונים מהירה וכן פרישת רשת סיבים אופטיים. החברה סבורה כי תהליך שדרוג זה השפיע לחיוב על פעילותה של הקבוצה, זאת נוכח הניסיון הרב והמומחיות שרכשה הקבוצה בתחום האופטיקה ופרישת הסיבים במשך יותר מ-20 שנים והיכרות הלקוחות הפוטנציאליים של הקבוצה עם פעילותה בתחום זה.

פעילות התשתיות התת קרקעיות אינה מושפעת באופן מהותי משינויים טכנולוגיים. קצב התפתחות הטכנולוגיה והציוד אינו מהיר, דבר המאפשר לקבוצה להיערך לשינויים הטכנולוגיים ולהצטייד בהתאם להם ולהמשיך לספק שירותים בתחום ללא הצורך בהשקעות משמעותיות בציוד.

7.2.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ניסיון ומוניטין - הקבוצה פועלת בתחום תשתיות התקשורת כ-31 שנה והיא צברה במהלך תקופה זו ניסיון רב ומוניטין. ניסיונה של הקבוצה ופעילותה רבת השנים בתחום יצרו לקבוצה קשרי עבודה עם רוב חברות התקשורת המובילות בישראל. הקבוצה משתמשת בניסיון, בידע ובמוניטין שצברה, וכחלק מהאסטרטגיה העסקית שלה, להקטנת תלות בלקוחות ולהתפתחות לתחומי פעילות נוספים המשיקים ומשלימים את תחומי עיסוקה הנוכחיים, שבהם הניסיון והידע שצברה רלוונטיים ונותנים בידה יתרון על פני מתחרים.

הנהלה מקצועית, הון אנושי וכוח אדם מנוסה ומיומן - הקבוצה מונה מנהלים ועובדים מנוסים מאוד בתחום תשתיות התקשורת כשדגש רב מופנה לגיוס והעסקת כוח אדם מקצועי ומיומן, והכשרתו באמצעות עובדים ותיקים ומנוסים.

עצמאות מלאה בביצוע - לקבוצה יכולת לספק פתרונות אינטגרטיביים תחת קורת גג אחת (In House) בהתאם לצרכיהם ורצונותיהם של לקוחותיה. ביצוע פרויקטים בתחומי פעילות הקבוצה מחייבים כוח אדם מספק, זמין ובעל ידע בביצוע הפרויקטים. לרשות הקבוצה עומד כוח אדם נרחב, אשר מאפשר לקבוצה לבצע את הפרויקטים הנדרשים באופן מהיר, יעיל ואוטונומי. כוח האדם של הקבוצה מבוסס על עובדי הקבוצה תוך שימוש במספר רב של קבלני משנה. להערכת הנהלת החברה אין לקבוצה תלות בקבלני משנה אלה או במי מהם.

זמינות גבוהה ופרישה ארצית - לקבוצה מספר מרכזים לוגיסטיים הפרושים ברחבי הארץ. בנוסף, בבעלות הקבוצה כלים וציוד ייעודי הדרושים לה לביצוע פעילותה, דבר המאפשר זמינות גבוהה בפרישה עצמית ללא תלות משמעותית בספקי ציוד וכלי הנדסה.

אישורים והיתרים - השלמת ההליכים התכנוניים במוסדות התכנון של המדינה, והשגת האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים להקמת התשתיות בהתאם לרגולציה הרלוונטית.

יכולת פיננסית - נגישות למקורות מימון בנקאיים או למקורות פיננסיים אחרים כגון גיוס כספים בדרך של הנפקת אגרות חוב מהציבור, המאפשרים מימון אופטימאלי, ויכולת לבנות הסדרי מימון באופן המתאים לדרישות הפרויקט והרגולציה, בלוחות זמנים מהירים ובתנאים נוחים ככל האפשר, לצורך מימון הקמתם של פרויקטים ובאופן המאפשר את פעולתם הרציפה של המתקנים בשלב התפעול.

7.2.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חומרי הגלם בהם עושה הקבוצה שימוש בתחום הפעילות מיוצרים על ידי מגוון רחב של ספקים ולרוב לא קיימת מגבלה מהותית כלשהי ברכישתם. הקבוצה נוהגת לרכוש את חומרי הגלם ממספר ספקים שונים מבלי שקיימת תלות במי מהם. בפעילותה בתחום זה בהתקנות טלוויזיה רב ערוצית רוכשת הקבוצה את עיקר חומרי הגלם מהלקוחות עצמם.

7.2.1.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה – הקבוצה מבצעת בתחום הפעילות מספר סוגי פרויקטים. חסמי הכניסה הבולטים לפעילות ההתקנות ופרויקטי תקנ"מ הינם הצורך בקיום מצבת רחבה ויציבה של כוח אדם מיומן בעל ידע טכנולוגי ייחודי ומעמיק, תודעת שירות ומקצועיות גבוהה, יכולת ניהול ושליטה, ציי רכב ושירות בפרישה כלל ארצית וכן כח אדם עם סיווג בטחוני גבוה לגבי פרויקטים המבוצעים עבור הצבא, משרד הביטחון והתעשיות הביטחוניות. בנוסף קיים צורך בחוסן פיננסי המאפשר תמיכה ותשלום שכר לכח אדם בהיקף גדול וכן קריטריונים שמציבים לקוחות הקבוצה, כגון ניסיון בביצוע עבודות בהיקפים מסוימים ומצבת מספקת של כוח אדם ומנהלי פרויקטים.

מחסומי הכניסה לשוק התשתיות התת קרקעיות תלויים בעיקרם בהיקף הפרויקט ובסוג העבודה. ככל שמדובר בפרויקטים "פשוטים" יחסית אשר אינם דורשים מומחיות מיוחדת של מבצע העבודה ואשר מצומצמים לביצוע עבודות חפירה ללא צורך בתכנון ופיקוח ומבלי שנדרש לכך ציוד הנדסי מיוחד, קיימת אפשרות לגופים רבים לבצע את העבודות וחסמי הכניסה מצומצמים. ככל שמדובר בפרויקטים מורכבים הדורשים מומחיות ומיומנות מיוחדת, כגון ביצוע עבודות חפירות תת קרקעיות אופקיות, וכן פרויקטים הכוללים שירותי תכנון, ניהול ופיקוח, עולים חסמי הכניסה ומצטמצמים הגופים שמסוגלים לבצעם. בענין זה ראוי לציין כי לקבוצה יתרון רב על מתחריה וזאת בין השאר בגלל המוניטין, הניסיון והידע הרב שצברה בתחום, כוח האדם המיומן המועסק על ידה, הציוד ההנדסי המצוי בבעלותה והיכולת של הקבוצה לבצע עבודות מתוחכמות ומסובכות בפרקי זמן קצרים יחסית.

בנוסף, לצורך ביצוע עבודות בינוי מסוימות נדרש מבצע העבודה להיות רשום ברשם הקבלנים. לפרטים בעניין זה ראה סעיף 16 להלן.

בראיית הקבוצה, גורם ההצלחה המרכזי בפעילות אתרי הסלולר, והמשמש לפיכך אף מחסום כניסה משמעותי למתחרים, הינו המקצועיות והמומחיות של הנהלת הקבוצה ועובדיה.

חסמי כניסה בולטים נוספים בפעילות אתרי הסלולר הינם הצורך בקיום מצבת רחבה ויציבה של כוח אדם מיומן מרמת מתקין וכלה במהנדסי מערכת מנוסים וכן חוסן פיננסי מוכח ומוניטין הנדרשים לצורך התקשרות עם מפעילי תקשורת גדולים ועם החברות הגדולות והמובילות, הנמנות על לקוחות הקבוצה.

מחסומי יציאה - במרבית הפרויקטים שמבצעת הקבוצה מעניקה הקבוצה תקופת אחריות ולעיתים אף מוסרת ערבות טיב. תקופת האחריות משתנה בהתאם לסוג הפרויקט ונעה סביב 12-24 חודשים לאחר תאריך סיום העבודות והיא כוללת אחריות בגין ליקויים מחמת טיב העבודה והחומרים.

7.2.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 7.2.5 להלן.

7.2.2 שירותים הניתנים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות

בתחום הפעילות מספקת הקבוצה מגוון רב של שירותים ופרויקטים ללקוחותיה, כפי שיפורט להלן. תמהיל השירותים הינו מגוון מאוד ומשתנה מלקוח ללקוח בהתאם להיקף הזמנת העבודה. אופן חישוב התרומה והרווחיות נעשים לפי הזמנות עבודה עפ"י מחירוני קבועים מול הלקוחות ו/או תמורות שנקבעו בהסכמי התקשרות לביצוע פרויקטים ספציפיים. השירותים הניתנים בתחום הפעילות הינם כלדהלן:

(א) פעילות התקנות- תכנון, פרישה והתקנת תשתיות עבור המפעילים הפנים ארציים הוט, YES, סלקום, פרטנר (להלן: "**המפעיל**") ועוד ובכלל זה, התקנת תשתיות טלוויזיה בכבלים, תשתיות לוויין, תשתיות לצורך חיבור הלקוחות לאינטרנט ולטלפוניה. הפעילות כוללת פרישת תשתיות תקשורת ופרישת סיבים אופטיים בתוך מבנים ומחוצה להם, חיווט דירות מגורים ועסקים, חיבורם לרשת התקשורת החיצונית של המפעיל, התקנה והפעלת ציוד קצה - ממירים, מודמים וטלפונים וחיבורם לרשת התקשורת של המפעיל.

(ב) פרויקטי תקנ"מ - תכנון, פרישה והתקנה של תשתיות תקשורת נתונים לשווקים שונים – צבאי, מוסדי, ממשלתי וחברות מהמגזר הפרטי, ובכלל זה תכנון והקמה של: (1) רשתות תקשורת נתונים לחברות Enterprise, SMB, רשתות משרדיות וביתיות (SOHO) (2) חדרי תקשורת כולל עבודות בינוי, אספקה והתקנת מערכות חשמל; (3) מרכזי תקשורת נתונים לרבות תשתיות כבילה, ארונות שרתים, ארונות ניתוב, מערכות מתח נמוך, מערכות מיזוג ייעודיות, לוחות חשמל;

(ג) שירותים ופתרונות להנחת תשתיות תת קרקעיות. בכלל זה, מבצעת הקבוצה עבודות חפירה וקידוחים תת קרקעיים לרבות קידוחים אופקיים ואנכיים, מעניקה שירותי פיקוח, תחזוקה שוטפת ותיקונים לתשתיות תת קרקעיות (בעיקר לתקשורת), וכן מבצעת הנחה והשחלה של כבלים תת קרקעיים, צינורות ביקורת (גובים) וציוד נוסף על פי הזמנה.

(ד) אתרי סלולר- של ביצוע פרויקטים במסגרת של פתרון חלקי או כולל ("TK"). מרבית הפרויקטים מסוג TK מתחלקים לשניים: (א) פרויקט TK, כלומר הקמת אתרי סלולר, תקשורת בשטחים פתוחים וכן התקנת אנטנות. ו- (ב) Indoor Solutions, כלומר התקנת אנטנות בתוך מבנים קיימים לשם שיפור הקליטה, כגון קניונים, בתי חולים, בניני משרדים ומגורים וכד'. בפרויקט

מסוג TK מעניקה הקבוצה ללקוח ליווי מלא החל מהשלב הראשוני של איתור המקום להקמת האתר, הרכשתו, הסדרת הוראות הרישוי הנדרשות דרך הקמתו ועד לתפעולו ואחזקתו השוטפת. פרויקט מסוג "Indoor Solution", אינו כולל את שלב הרישוי וההרכשה, אלא מתחיל משלב תכנון תשתית מערכת התקשורת ומיפוי עוצמת האות באתר, דרך הקמתו ועד לתפעולו ואחזקתו השוטפת. לחלק מלקוחותיה מעניקה הקבוצה בנוסף לביצוע פרויקטים מסוג TK גם שירותים נוספים כגון: תכנון, ניהול ו/או פיקוח ופעילות שדרוג ותחזוקה לאתרי סלולר קיימים.

7.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פירוט הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות משירותים שההכנסה מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנים 2021-2023:

2021		2022		2023		סוג שירות
מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות התאגיד	הכנסות (באלפי ש"ח)	
20%	103,580	26%	114,776	27%	126,115	שירותי התקנות בבית לקוח ("פעילות התקנות")
11%	57,467	13%	54,885	15%	69,083	תשתיות קווי נתונים ("תקני"מ")

7.2.4 לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות

על לקוחות הקבוצה בתחום זה נמנות בעיקר חברות תקשורת גדולות, ספקיות אינטרנט וחברות טלפוניה. בנוסף, על לקוחות הקבוצה בתחום נמנים קבלנים גדולים המבצעים פרויקטים רחבי היקף של תשתיות תקשורת וחשמל, משרדי ממשלה וחברות ממשלתיות, עיריות וחברות עירוניות ולקוחות רבים מהמגזר הביטחוני.

התקשרות הקבוצה עם עיקר לקוחותיה בתחום הפעילות, מתבצעת על פי רוב, בהתאם להסכמי מסגרת אשר נחתמים בין הקבוצה לבין אותם לקוחות. התקשרות עם לקוחות מהמגזר הציבורי (ממשלה, עיריות וכו') כפופה לזכייה במכרז והתקשרות בהסכם המצורף למכרז.

לקבוצה תלות מהותית בלקוח אחד בתחום הפעילות - "הוט", המהווה לקוח מהותי של תחום הפעילות. הפסקת ההתקשרות עם הוט עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על התוצאות הכספיות של החברה בתחום הפעילות. החל מחודש יולי 2014, התקשרות החברה עם הוט מתבצעת באמצעות תל אביב טלקום בע"מ (להלן: "תא"ט"), אשר למיטב ידיעת החברה, עוסקת, בין היתר, בהתקנות תשתיות תקשורת עבור הוט. כמו כן, נותנת החברה שירותים להוט בתחום התקנת תשתיות סיבים אופטיים באמצעות חברת אופטיקום בע"מ.

לפרטים בדבר התקשרות החברה עם תא"ט ואופטיקום ראה באור 15(7)(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן נתונים בדבר הכנסות החברה מהוט, וכן מהשירותים הניתנים להוט באמצעות תא"ט ואופטיקום, ושיעורן מכלל הכנסות הקבוצה בשנים 2021-2023:

2021		2022		2023		לקוח
שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
15%	76,977	25%	109,169	26%	124,793	הוט (כולל תא"ט ואופטיקום)

חלק מהסכמי הקבוצה עם לקוחותיה בתחום הפעילות הינם בעיקרם הסכמי מסגרת לביצוע פרויקטים מוגדרים או מתן שירותים ובחלק מן המקרים ההתקשרות עם הלקוחות נעשית על בסיס פרויקט ספציפי בהתאם להסכם הכולל את כלל התנאים לביצוע הפרויקט.

בחלק מההתקשרויות אחראית הקבוצה על הפרויקט בכללותו, ובכלל זה על תיאום ביצוע העבודות אל מול הרשויות השונות והשגת כל האישורים ו/או ההיתרים הדרושים לשם ביצוע העבודות. במרבית המקרים מתחייבת הקבוצה לשפות את הלקוח בגין כל נזק ישיר העלול להיגרם ללקוח עקב ביצוע העבודות ובכלל זה נזק העלול להיגרם לתשתיות קיימות בעת ביצוע העבודות.

קצב ביצוע העבודות והתמורה בגין נקבעות ומשולמות על פי מפרט המצורף להסכם הרלוונטי או הכלול בו. כמו כן, קיימים הסכמים המתבצעים על בסיס פאושלי והסכמי מתן שירותים בהם נקבעת התמורה באופן חודשי עפ"י תכולת השירות והתעריף שנקבע לאותו שירות. מרבית העבודות הינן לתקופות קצרות כאשר בפועל תשלום התמורה מתבצע על פי חשבונית שהקבוצה מנפיקה ללקוח בתום כל חודש קלנדרי אשר במסגרתו מתבצעת העבודה. עם זאת, קיימות בתחום הפעילות גם התקשרויות לתקופות שעולות על שנה.

כחלק מהתחייבויות הקבוצה, בחלק מההסכמים, מתחייבות חברות הקבוצה להעמיד ערבות ביצוע בשיעור קבוע מהתמורה, וזאת להבטחת קיום התחייבויותיה של הקבוצה על פי ההסכם. בנוסף, בחלק מהמקרים, מתחייבת הקבוצה למתן אחריות בדק לתקופה ממוצעת של 12 עד 24 חודשים, וזאת החל מיום סיום העבודות ואישורן על ידי המפקח מטעם הלקוח. הקבוצה מחויבת לערוך ביטוחים כמקובל בעבודות מסוג זה ובהתאם לדרישות הלקוח הרלוונטי.

ברוב ההתקשרויות ניתן ההסכם לביטול על ידי הלקוח במקרה שבו הקבוצה אינה עומדת בקצב ביצוע העבודות, מפרה התחייבות יסודית מהתחייבויותיה על פי ההסכם ו/או נכנסת להליכי חדלות פירעון.

לקוחות קבועים ולקוחות בעלי מאפיינים דומים

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה מלקוחות קבועים ו/או לקוחות בעלי מאפיינים דומים בתחום הפעילות שההכנסות מהם עולות על 10% מהכנסות תחום הפעילות, בשנים 2021-2023 :

2021		2022		2023		
מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות המגזר	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוחות
67%	158,878	75%	188,649	77%	210,955	חברות תקשורת
14%	33,599	13%	33,183	9%	24,712	לקוחות מסחריים
13%	30,075	*	*	*	*	תעשיות ביטחוניות

* ההכנסות מהוות פחות מ-10% מהכנסות המגזר

7.2.5 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות מתאפיין בתחרות רבה. למיטב ידיעת החברה, בפרויקטי תקנ"ם, נוסף על הקבוצה, קיימות מספר חברות בולטות אשר מתחרות על נתחי השוק, ביניהן ניתן למנות את ח. מר, בינת יישום, ומגלקום.

נוסף על החברות הגדולות הפועלות בתחום, קיימים קבלני ביצוע לעבודות ספציפיות וחברות נוספות, אשר מספקים שירותים מקבילים ו/או משלימים ללקוחות הקבוצה בתחום. להערכת הקבוצה קבלני ביצוע אלה תופסים נתח שוק קטן יחסית בתחום, ולאור ניסיונה של הקבוצה, חברות קטנות ללא חוסן כלכלי מספק וללא פרישה בהיקף רחב לא מצליחות להוות אלטרנטיבה לקבוצה ותחרות לאורך זמן.

בפעילות ההתקנות, למיטב ידיעת החברה, ניסיונה וחוסנה הפיננסי תורמים למעמדה התחרותי ולמיצובה כחברה מובילה בתחום. החברה סבורה כי שילוב של תשתית הפרישה הארצית של סניפים לוגיסטיים על ציודם (רכבים, ציוד בדיקה ועוד), איכות כוח האדם שעבר הכשרה מתאימה וכן גמישות תפעולית ויכולת התארגנות מהירה, מקנות לקבוצה יכולת להתמודד ולגבור על מתחרים בתחום.

שוק הפרויקטים להנחת תשתיות תת קרקעיות מתאפיין בריבוי מתחרים שכן בשוק פועלים מספר רב של קבלנים קטנים שמספקים שירותים ופתרונות בשוק זה.

הקבוצה מעריכה כי פעילותה מהווה כ-20% משוק תשתיות התקשורת בישראל, וזאת בהתבסס על היכרות השוק. הואיל והנתונים בדבר ההכנסות של מתחרותיה העיקריות של הקבוצה בתחום כוללים הכנסות בגין פעילויות שאינן מקבילות בהכרח לפעילויות הקבוצה בתחום, אין באפשרות הנהלת החברה להעריך את נתח השוק של מתחרותיה. עם זאת, להערכת החברה שיעור היקף חלקה של הקבוצה בתחום פעילות זה הינו גדול משל מתחרותיה.

7.2.6 הון אנושי בתחום הפעילות

מספר מועסקים ליום 31.12.2022	מספר מועסקים ליום 31.12.2023	תפקיד
1	1	הנהלה
210	216	אנשי מקצוע בתחום
211	217	סה"כ

7.2.7 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום הפעילות הינם: סיבים אופטיים, כבלי תקשורת, כבלי חשמל, ציוד קצה וארונות תקשורת. בפעילות התשתיות התת קרקעיות נרכשים לעיתים גם מוצרי בטון (כגון גוברים ובטון מובא), צנרת פלסטיק וחול ובפרויקטים להקמת אתרים סלולריים רוכשת החברה בנוסף, תרנים אשר עשויים ממתכת וכן מזגנים, גנרטורים ומבנים יבילים. לקבוצה אין תלות בספק או קבלן משנה כלשהו. הקבוצה רוכשת את הציוד מספקים שונים, כאשר בחלק מהפרויקטים רוכשת הקבוצה את הציוד מהלקוחות.

7.2.8 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

לפרטים ראה סעיף 16 להלן.

מידע ברמת הקבוצה**שיווק והפצה**

.8

הקבוצה משווקת את שירותיה בעיקר באמצעות השתתפות במכרזים שונים לביצוע עבודות בתחומי הפעילות. כמו כן, חלק גדול מהתקשרויות חדשות של לקוחות בישראל עם הקבוצה מתבצע על בסיס פנייה לחברות הקבוצה על ידי הלקוחות וזאת לאור השם, הוותק הרב והמוניטין שיצרה לעצמה הקבוצה בשוק המקומי, וכן על בסיס קשרים של הקבוצה עם לקוחות וספקים מהמובילים בתחום לאורך שנים.

הקבוצה מעסיקה סמנכ"ל מכירות, אשר במסגרת תפקידו מאתר לקוחות פוטנציאליים באמצעות איתור ובדיקת מכרזים בתחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה, ומקיים פגישות עם לקוחות פוטנציאליים. כמו כן, מעסיקה הקבוצה סמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי, אשר תפקידו לאתר תחומי התרחבות פוטנציאליים לפעילות הקבוצה, טכנולוגיות חדשות, קבלת הסמכות כספקים מוכרים של ספקי ציוד בארץ ובחו"ל וכו'.

יצוין כי לקבוצה אין תלות בצינורות שיווק כלשהם.

צבר הזמנות

.9

פעילות הקבוצה בשני תחומי פעילותה מתאפיינת, בעיקר, במתן שירותים יומיומיים ובביצוע פרויקטים בפרקי זמן קצרים האורכים בממוצע בין מספר ימים למספר חודשי עבודה. עם זאת, קיימים פרויקטים בביצוע הקבוצה המשתרעים על פני פרק זמן ארוך יותר. חלק ניכר מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה מתבצעות בהתאם להוראות הסכמי מסגרת או על פי זכייה במכרזי מסגרת, שלגביהם אין הלקוחות מחויבים להיקפי הזמנות מוגדרים, והם מבצעים את הזמנות העבודה מעת לעת ולפי צרכיהם בזמנים ספציפיים. הקבוצה פועלת בכל תחומי פעילותה, בכמות גדולה מאוד של פרויקטים ומתן שירותים יומיומיים עפ"י הסכמי מסגרת, אשר מתבצעים בו זמנית עבור כלל לקוחותיה (ללא התחייבות של הלקוחות להיקפי פעילות שנתיים). נכון למועד הדוח, לקבוצה התקשרויות לביצוע מספר פרויקטים אשר משך ביצועם הצפוי הוא למעלה ממספר חודשים. נכון למועד הדוח, ההיקף החזוי של מימוש הסכמי מסגרת בשנת 2024 ביחד עם היקף ההסכמים החתומים לביצוע בשנים 2024 ואילך, מסתכם לסך כולל של כ-476 מיליון ש"ח בחברה ובחברות הבנות (מתוך הסך הני"ל, לביצוע בשנת 2025 ואילך – סך של 92 מיליון שח).

התשלומים בגין הפרויקטים מתבצעים, בדרך כלל, עם השלמת הפרויקט ומסירתו למזמין, ואילו בפרויקטים אשר אורכים מספר חודשים התקבולים משתלמים, בדרך כלל, במהלך ביצוע העבודות, לפי קצב ההתקדמות או בהתאם לאבני דרך המוגדרות בהסכם עם הלקוח.

הערכת החברה כאמור לעיל, בדבר מימוש הסכמי המסגרת והצפי להיקף החזוי בגין מימושם, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על אומדני החברה, בין היתר בהתבסס על ניסיון העבר שלה בביצוע פרויקטים על בסיס הסכמי המסגרת הללו עבור הלקוחות השונים.

עונתיות 10.

פעילות הקבוצה בכל מגזרי הפעילות אינה מאופיינת בעונתיות.

הון אנושי ומבנה ארגוני 11.כללי 11.1

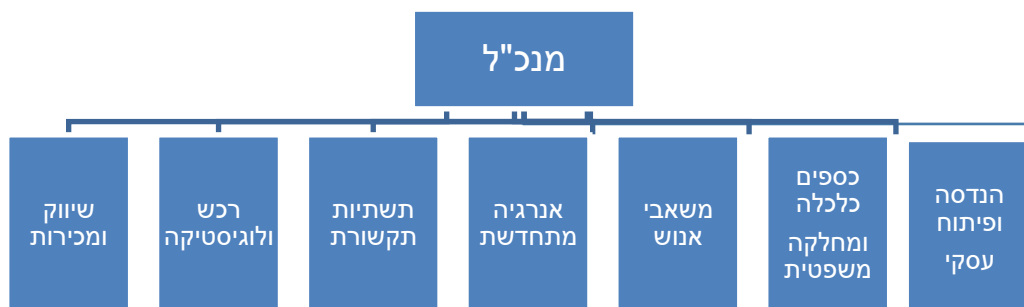
נכון למועד הדוח עומדת מצבת כוח האדם הכוללת של הקבוצה על 326 עובדים. כמו כן, הקבוצה פועלת, באמצעות קבלני משנה, לביצוע עבודות ספציפיות, אשר בינם לבין הקבוצה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד. מרבית כוח האדם של הקבוצה עוסק בשני תחומי הפעילות של הקבוצה (תחום האנרגיה המתחדשת ותחום תשתיות התקשורת). החברה סבורה כי אין לה תלות במי מעובדיה.

להלן מספר העובדים בקבוצה בהתאם לחלוקתם המקצועית: (*)

מס' מועסקים לחודש דצמבר		תפקיד
2022	2023	
7	7	הנהלה בכירה
260	272	עובדים מקצועיים (כולל טכנאים ומהנדסים)
46	47	עובדי מנהלה
313	326	סה"כ

(*) הנתונים בטבלה כוללים את העובדים שנמנו בסעיפים 7.1.5 ו-7.2.6 לעיל.

11.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה וכפיפות המחלקות השונות להנהלת הקבוצה:

תנאי העסקת העובדים בקבוצה 11.3

עובדי הקבוצה, לרבות נושאי משרה בכירה, חתומים על הסכם העסקה בכתב המסדיר את תנאי שכרם והעסקתם. הסכמי ההעסקה של העובדים מתחלקים להסכמים עם שכר חודשי או שעת (לפי סוג התפקיד ולפי צרכי החברה), וכוללים תנאים סוציאליים

נלווים עפ"י חוק ותנאים נלווים נוספים עפ"י שיקול דעת ההנהלה (דוגמת: רכב צמוד, קרן השתלמות, מנגנוני תמריצים וכד'). ימי חופשה, תשלומי הבראה, ימי מחלה תנאי סיום ההעסקה וכד' מוגדרים בהסכמים בהתאם לדרישות החוק או בתנאים מיטיבים שמוגדרים ע"י ההנהלה עפ"י התפקיד וצרכי החברה.

תנאי העסקת מנכ"ל החברה

לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מר גיא ישראלי, בעל השליטה בחברה, המכהן כמנכ"ל החברה, ראה ביאור 26(ב)(1) בדוחות הכספיים השנתיים.

ביום 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר גיא ישראלי כמנכ"ל החברה לתקופה של שלוש שנים נוספות המסתיימות ביום 1 במאי 2024. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת אשר פורסם על ידי החברה ביום 22 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-041814).

לפרטים בדבר תנאי העסקתם של נושאי משרה בכירים בחברה, ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

11.4 תכניות תגמול לנושאי משרה ועובדים

הקבוצה נוהגת לתמרץ ולתגמל את מנהליה הבכירים ומנהלי הפרויקטים בבונוסים בהתאם לביצועיהם במהלך השנה. הבונוסים ניתנים על פי תכנית תגמול שנתית במסגרתה נקבעים היעדים והפרמטרים על פיהם ישולם התגמול, ובכפוף למדיניות התגמול של החברה.

ביום 6 באוקטובר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה תכנית תגמול לנושאי המשרה בחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים (להלן: "**מדיניות התגמול**"). החברה מחילה את מדיניות התגמול גם על נושאי משרה בכירה המועסקים בחברות בנות בישראל (ושאינם רשומים כנושאי משרה בחברה נכון להיום) ונכללים בתקנה 21 לדוח התקופתי. לפרטים נוספים ולנוסח המלא של מדיניות התגמול, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 בספטמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-098211).

תכנית אופציות

בהתאם למדיניות התגמול ובכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון, החברה עשויה להעניק לנושאי המשרה, או לחלק מהם, אופציות לרכישת מניות החברה, בהתאם לתוכנית אופציות כפי שתהיה מעת לעת (להלן: "**תכנית האופציות**"). תכנית האופציות תעמוד בדרישות כל הוראות הדין הרלוונטי ובפרט תעמוד, ככל הניתן, בהוראות סעיף 102 (במסלול ההונלי) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן: "**סעיף 102**" ו-"**הפקודה**"), בהתאמה. אופציות שהוענקו ויוענקו על פי תכנית האופציות, הופקדו ויופקדו בידי נאמן, אשר מונה על ידי החברה, בהתאם לסעיף 102 לפקודה וכללי מס הכנסה הרלבנטיים. כמו כן, עפ"י מדיניות התגמול, ניתן להקצות לנושאי המשרה אופציות או מניות בחברות מוחזקות של החברה.

בחודש נובמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות שמכוחה הקצתה החברה 582,042 כתבי אופציה ל-5 נושאי משרה בחברה וניצע נוסף שאינו נושא משרה בחברה. לפרטים בדבר מימוש כתבי האופציה ראה סעיף 3 לעיל.

רכוש קבוע ומתקנים

12.

לתיאור רכושה הקבוע של הקבוצה, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

משרדי החברה וחלק ממשרדי חברות הבנות ממוקמים ברמת ישי ובראש העין. המחסן המרכזי של החברה ממוקם ברמת השופט ובנוסף, לקבוצה סניפים במקומות שונים בארץ, כדלקמן: ראש פינה, זרזיר, חיפה, נתניה, חיפה, כנות, ובאר שבע. כל המשרדים (למעט בנין המשרדים שנרכש בשנת 2021, ראה להלן) והמחסנים כאמור מושכרים לקבוצה על פי הסכמי שכירות לתקופות שונות. הוצאות דמי השכירות בהן חויבה הקבוצה בגין משרדים ומחסנים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-2.4 מיליון ש"ח, בדומה לסכום ההוצאות הללו בשנת 2022. בחלק מהסכמי השכירות מסרה החברה ערבות בנקאית להבטחת התחייבויותיה והתחייבה לבטח את המושכר.

בחודש אוקטובר 2017, חתמה החברה על הסכם לרכישת 73.3% ממקרקעין פנויים בשטח של כ-2,000 מ"ר באזור התעשייה ברמת ישי (להלן: "המגרש") תמורת סכום של כ-2.59 מיליון ש"ח (סך של כ-2.8 מיליון ש"ח בתוספת הוצאות רכישה ומיסים). בחודש דצמבר 2019, חתמה על הסכם לרכישת יתרת הקרקע בסכום של 1.2 מיליון ש"ח (1.3 מיליון ש"ח בתוספת הוצאות מיסים). בכוונת החברה לבנות על המגרש בנין משרדים בן שתי קומות בשטח של כ-2,000 מ"ר, אשר ככל הנראה, ישמש להשכרה.. נכון למועד הדוח מצוי המגרש בהליכי רישוי בוועדה לתכנון ובניה.

בחודש יוני, 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא זכויות המוכר בבנין משרדים באזור התעשייה ברמת ישי (להלן: "הבנין החדש") בתמורה לסך של 13 מיליון ש"ח (סך של כ-14 מיליון ש"ח בתוספת הוצאות רכישה ומיסים). עם סיום הליכי שיפוץ המבנה על מנת להתאימו לשמש כמשרדי החברה, העבירה החברה את משרדיה הראשיים לבנין החדש בחודש אוגוסט, 2022.

הון חוזר

13.

ההון החוזר של הקבוצה על בסיס מאוחד, ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בסך של כ-135 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 עמד ההון החוזר על סך של כ-119 מיליון ש"ח).

העודף בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מעודף סעיפי המזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים אחרים, לקוחות, חייבים ומלאי על יתרות הספקים, זכאים, חלות שוטפת של אגרות החוב ואשראי לזמן קצר.

להלן פירוט מרכיביו העיקריים של ההון החוזר של הקבוצה:

מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים אחרים;
מלאי חומרי גלם וציוד;

חובות לקוחות (ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים).

יתרת חובות הלקוחות (הכוללת יתרת לקוחות לזמן ארוך והסדרי זיכיון, נטו, עם לקוחות) הסתכמה ליום 31.12.2023 וליום 31.12.2022 בכ- 164.9 מיליון ש"ח ובכ- 163.5 מיליון ש"ח, בהתאמה. תנאי האשראי מול מרבית הלקוחות לתשלום עבור שירותי הקבוצה הינם שוטף + 90 יום מיום סיום העבודה.

יתרת ספקים ונותני שירותים הסתכמה ליום 31.12.2023 ו-31.12.2022 בכ-79.6 מיליון ש"ח ובכ-67.7 מיליון ש"ח, בהתאמה. הקבוצה מקבלת אשראי מספקים לתקופות שונות שבין 60 ל-90 יום מתום חודש הוצאת החשבונית על ידי הספק לקבוצה. ממוצע ימי אשראי של ספקי חומרי גלם של הקבוצה לשנת 2023 עמד על שוטף + 90 יום, והוא לא השתנה באופן מהותי לעומת שנת 2022. ממוצע ימי אשראי של קבלני המשנה עומד על כ- שוטף + 30-60 יום.

מימון

14.

14.1 החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הונה העצמי, אשראי מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, אשראי ספקים והנפקת אגרות חוב לציבור.

14.2 לפרטים בדבר מקורות האשראי של החברה, שיעורי הריביות ויתר תנאי ההלוואות ומגבלות החלות על החברה בקשר עם קבלת אשראי ועמידת החברה באמות מידה פיננסיות, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

14.3 לפרטים בדבר בטוחות לאשראי שהועמד לחברה על ידי בנקים, ראה ביאור 14(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 עמד היקף מסגרות האשראי הבנקאי המאושרות לזמן קצר לחברה ולחברות המאוחדות על סך של כ-18 מיליון ש"ח (לא כולל ערבויות) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 נוצל הסך של כ-1.3 מיליון ₪ מתוך כלל מסגרות האשראי לזמן קצר. בסמוך למועד הדוח, מנוצלות מסגרות האשראי לזמן קצר בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח מתוך היקף מסגרות כולל מבנקים לזמן קצר (לא כולל ערבויות) לחברה ולחברות מאוחדות בסך של כ-18 מיליון ש"ח. מהסכומים הנ"ל לא קוזזו פיקדונות ושווי ניירות ערך מוחזקים לטובת החברה בבנקים הרלוונטיים.

כמו כן הועמדה לחברה מסגרת אשראי בנקאי לזמן קצר (לא כולל ערבויות) לטובת עסקאות משותפות (לפרטים נוספים לגבי עסקאות משותפות – ראה ביאור 6(ב) לדוחות הכספיים השנתיים) העומדת על סך של כ-15 מיליון ש"ח. ניצול מסגרת זו נכון למועד הדוח וליום 31 בדצמבר 2023 עומד על סך של כ-6.5 מיליון ש"ח.

הנפקת אגרות חוב לציבור

ביום 1 בפברואר 2018, השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') לציבור, בסך כולל של 52,500,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1.3.6 לעיל. ביום 9 בספטמבר 2020 השלימה

החברה הרחבת סדרה של אגרות החוב (סדרה ב') בסך של 20,034,000 ש"ח. לפרטים ראה סעיף 6 (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')) לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

ביום 19 בינואר 2022 השלימה החברה הנפקה של 60,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') לציבור, בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 60,000,000 ש"ח, כאמור בסעיף 1.3.6 לעיל. לפרטים ראה סעיף 6 (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')) לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

14.6 הערכת החברה לגבי צורך בגיוס מקורות בשנה הקרובה

ביום 27 במאי, 2022, קיבלה החברה היתר לתשקיף מדף מרשות ניירות ערך בתוקף לשנתיים. בחודש מרץ, 2024 הגישה החברה בקשה לרשות ניירות ערך להארכת תשקיף המדף לשנה נוספת, עד ליום 25 במאי, 2025.

נכון למועד הדוח, החברה אינה מעריכה שתידרש לגיוס מקורות נוספים בשנה הקרובה.

15. מיסוי

לפרטים בעניין זה ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

חקיקה –

פעילות הקבוצה, מחייבת, בין השאר, עמידה בהוראות חוקי התכנון והבניה וחוקי ותקנות הבטיחות בעבודה. הפעילות הסלולרית בישראל מושפעת בין היתר מהוראות חוק הקרינה הבלתי מייננת, תשס"ו-2006, ותקנותיו החוק מסדיר את העיסוק במקורות קרינה, הקמתם והפעלתם וכן את הפיקוח עליהם. בין היתר, קובע החוק כי הקמה והפעלה של מקור קרינה טעונים היתר; קובע הוראות עונשיות ואחריות מחמירה על חברה שהפרה את הוראות החוק, עובדיה ונושאי משרה בה; מטיל על בעל היתר חובות רישום ודיווח וכן מקנה סמכויות פיקוח בעיקר לממונה על הקרינה הבלתי מייננת במשרד להגנת הסביבה לרבות לעניין תנאים בהיתר, ביטול ההיתר וסילוק מקור קרינה. בנוסף, על מפעילי התקשורת הסלולרית חלים תקנות וצווים העוסקים במיקומם של מתקני אנטנות ומרחקם מריכוזי אוכלוסין. תקנות וצווים אלה מחייבים את המפעילים לעמוד בדרישות רגולטוריות שונות ובהן: אישורים על פי חוק התכנון והבניה, אישורי המשרד לאיכות הסביבה ותקינה בתחום הקרינה. תקנות וצווים אלה אינם חלים על החברה באופן ישיר אולם שינוי ברגולציה הנ"ל עשוי להשפיע בעקיפין על פעילות החברה.

באשר לחקיקה רלוונטית בפרויקטים להקמת מערכות אנרגיה סולארית – ראה פרטים נוספים בסעיף 7.1.1.2 לעיל.

קבלן רשום - בהתאם להוראות חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, תשכ"ט-1969 (להלן: "**חוק רישום קבלנים**"), נדרשת הקבוצה בישראל להיות בעלת רישיון קבלן לביצוע

עבודות בינוי מסוימות. קבלן מורשה על-פי חוק רישום קבלנים הינו קבלן אשר נרשם בפנקס הקבלנים על-ידי רשם הקבלנים (להלן: "קבלן מורשה"). נכון למועד הדוח, החברה וחלק מחברות המאוחדות רשומות כקבלן מורשה בפנקס הקבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, כנדרש בהתאם לפעילותן, ומסווגת אצל רשם הקבלנים בסיווגים המאפשרים לקבוצה לבצע את הפרויקטים בהם הינה מעורבת.

ניהול איכות - במרבית הפרויקטים אותם מבצעת הקבוצה, נדרש הגורם המבצע לעמוד בתקן ISO9001 לניהול מערכת איכות. החברה וחברות הבנות צריכות להוכיח את יכולתן לספק מוצרים/ שירותים העומדים בדרישות הלקוח ובדרישות החוקיות הישימות. שביעות רצון הלקוח והשיפור המתמיד גם הם חלק מאבני היסוד של תקן זה. בבסיס התקן ISO 9001 עקרונות ניהול האיכות: התמקדות בלקוח, מנהיגות, מעורבות ומחויבות עובדים, גישה תהליכית, שיפור, קבלת החלטות המבוססות על ראיות וניהול יחסי גומלין. לחברה ולחברות המוחזקות- נקסטקום תקשורת, נקסטקום אנרגי' ואנטנות הראל, יש אישור של מכון התקנים הישראלי לעמידה בתקן זה.

ספק מאושר של משהב"ט - לצורך ביצוע עבודות עבור משרד הביטחון ולשם כך נדרשת להיות בעלת מעמד של "ספק מאושר" של משרד הביטחון. הכרה כספק מאושר של משהב"ט מותנית בקיום תנאי סף כלליים עבור כל סוגי הספקים ומיוחדים בהתאם לסוג הספק ואופי פעילותו. החברה הינה בעלת מעמד של ספק מאושר של משהב"ט, אך נכון למועד הדוח פעילותה מול משרד הביטחון בהשעייה בהתאם להחלטה מיום 4 ביולי, 2019 של הוועדה להשעיית ספקים מאושרים מטעם משרד הביטחון.

רישיונות עסק - לקבוצה מחסנים לאחסנת ציוד וחומרי גלם, אשר על פי צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשנ"ה-1995, הינם טעוני רישוי. למועד הדוח אתרי החברה הטעונים רישיון עסק מחזיקים ברישיון זה כנדרש.

17. השקעות

לפרטים נוספים לגבי השקעה של החברה בחברת הבורסה לחקלאות בע"מ (שיעור החזקה - 3.63%) ובחברת FUSION NA (שיעור החזקה - 18.125%) המוחזקת באמצעות סי אר אי בע"מ, חברה בת של החברה, באמצעות קרסנס, שותפות רשומה בארה"ב שבבעלות סי אר אי בע"מ ביחד עם שותף ישראלי (50:50), ראה באור 15(5) ו-15(3) לדוחות הכספיים השנתיים.

18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

השמירה על איכות הסביבה שלובה ומשפיעה על פעילות הקבוצה. מדיניות חברות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים מתמקדת בהתאמת פעילות החברה לדרישות הדין בקשר לסיכונים סביבתיים, על מנת לצמצם למינימום השפעות שליליות אפשריות על פעילות חברות הקבוצה.

19. הסכמים מהותיים

לפרטים נוספים בדבר הסכמים מהותיים של הקבוצה, ראה ביאורים 11 ו-15 לדוחות הכספיים השנתיים.

20. הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים בעניין זה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

21. הליכים משפטיים

לפרטים בעניין זה, ראה ביאור 14(א) וביאור 1(ב) ו-1(ג) לדוחות הכספיים השנתיים.

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית

הקבוצה ממוצבת כמובילה בארץ בתחומי פעילותה והיא פועלת על מנת לשמר מעמד זה, כל זאת כדי להמשיך להגדיל את היקפי פעילותה, שיעורי הרווחיות מפעילותה ומגוון השירותים שהיא מעניקה בישראל תוך צמצום תלותה בלקוחותיה המהותיים והתרחבות לסוגי לקוחות שונים וחדשים. בכוונת הקבוצה ליישם את יעדיה העסקיים באופן הבא:

- הרחבת תחומי העיסוק הנוכחיים של הקבוצה ומגוון השירותים אשר היא מספקת וגידול היקפי פעילותה, בין היתר, על ידי: (א) אספקת שירותים משלימים לתשתיות התקשורת; (ב) מתן פתרונות אינטגרטיביים בתחום התמסורת ותקשורת הנתונים, הכוללים תכנון והקמה של רשתות תמסורת ותקשורת נתונים;
 - הרחבת תחומי העיסוק והשירותים שמספקת הקבוצה לתחומים דומים ו/או משיקים לתחומי הפעילות הנוכחיים של הקבוצה, כגון אנרגיה מתחדשת (פרויקטים סולאריים, אנרגית רוח וכו') בישראל ומחוצה לישראל;
 - רכישת חברות ו/או פעילויות בתחומים דומים או משיקים לתחומי הפעילות של הקבוצה.
- יזמות בתחומי התקשורת והאנרגיה מתחדשת בישראל ומחוצה לישראל.

23. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט עיקרי הצפי של החברה להתפתחות ביחס לשנה הקרובה.

- המשך השתתפות במכרזים בתחומי פעילותה של החברה והשתתפות במכרזים בהיקפים גדולים כקבלן משנה עבור קבלנים ראשיים באותם מכרזים.
- הרחבת פעילות פרויקטים של אנרגיה מתחדשת (אנרגיה סולארית, אנרגית רוח, אגירה ואחרות).
- רכישת חברות ו/או פעילויות בתחומים דומים או משיקים לתחומי הפעילות של הקבוצה.
- פעילות יזמית בתחומי הפעילות בארץ ובחו"ל.
- הקמת תאגיד עם שותף לפעילות יזמית במגזר הכפרי של הקמת תשתיות תקשורת (ראה באור 15 (8) לדוחות הכספיים השנתיים)
- קבלת היתר והתחלת בניה של פרויקט בנית מבני מגורים במגדל העמק עם שותף (ראה באור 15 (2) לדוחות הכספיים השנתיים)

- הקמת תאגיד עם שותף לביצוע פרויקטים של קידוחים אופקיים, מנהור, דחיקה ועבודת נלוות להם (ראה באור 6 (ב) לדוחות הכספיים השנתיים)

המידע המפורט בסעיפים 22 ו-23 לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, כוונות ותוכניות של הנהלת החברה וצפי של ההנהלה בדבר מגמות התפתחות בפעילות הקבוצה לשנה הקרובה, כל זאת על בסיס הנתונים והמידע העומדים לרשות החברה נכון למועד פרסום הדוח. המגמות, היעדים והתוכניות הללו עשויים להשתנות ממגוון סיבות, אשר אינן בשליטת החברה או שאינן ידועות לחברה במועד עריכת דוח זה כגון: אם יחולו התפתחויות ושינויים מהותיים בתנאי השוק למוצרי ושרותי הקבוצה, שינויים מהותיים בהתקשרות הקבוצה עם לקוחות מהותיים, שינויי רגולציה, שינויים בתוצאות הכספיות של חברות הקבוצה לעומת הערכותיהן, כפי שהוצגו להנהלת החברה, נכון למועד הדוח וכן שינויים בתנאים המקרו-כלכליים באזורים בהם פועלת הקבוצה אשר יש בהם בכדי להשפיע על פעילות הקבוצה ורווחיותה ועל הביקוש למוצרי הקבוצה, וכן ככל שיתרחשו גורמי סיכון כמפורט בסעיף 25 להלן.

24. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

לפרטים בדבר סטטוס חקירה שנפתחה כנגד נושא משרה בחברה ומנהל פרויקט בחברה וכנגד החברה, עקב אחריותה התאגידית, ראה ביאור 1(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

25. דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת הקבוצה במסגרת פעילותה:

25.1 סיכוני מאקרו

25.1.1 **האטה כלכלית במשק** - פעילותה של הקבוצה הינה בתחום תשתיות תקשורת ואנרגיה מתחדשת. האטה כלכלית ואי ודאות במשק העולמי ובמשק הישראלי עלולות להביא להקטנת ההשקעה בתשתיות הן מצד המגזר הפרטי והן מצד המגזר הביטחוני. בתנאים של אי וודאות כלכלית מתגברת הנטייה שלא לבצע השקעות בתשתיות דבר אשר עלול לגרום לצמצום היקף הזמנות העבודה להקמת תשתיות חדשות מצד הקבוצה ולצמצום בהיקף הכנסות הקבוצה.

25.1.2 **חשיפה לשינויים בשוק התקשורת והאנרגיה המתחדשת** - החברה תלויה בצמיחה של שוק מתן שירותי התקשורת ושוק האנרגיה המתחדשת. גודלו העתידי של שוק זה ושל שווקים פוטנציאליים אחרים לשירותים וטכנולוגיות של הקבוצה אינו ודאי ותלוי במספר גורמים שאינם בשליטת החברה. במקרה בו התפתחותם של השווקים הללו לא תהא בהתאם לציפיות, הדבר עלול להשפיע באופן מהותי על עסקיה, מצבה הפיננסי, תוצאות פעילותה ותזרים המזומנים של הקבוצה.

25.1.3 **שינויי סחר גלובאליים** - הטלת מכסים על ידי מדינות שונות, כחלק ממאבקי סחר אפשריים בשוק העולמי, עשויה להתבטא בהתייקרות חומרי גלם ומוצרים שהחברה רוכשת.

25.1.4 **חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית** – חלק משמעותי ממימון פעילות הקבוצה נעשה באמצעות אשראי בנקאי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לשינויים בשיעורי הריבית במשק.

25.1.5 **חשיפה לסיכוני מטבע** - החברה רוכשת מלאי פנלים סולאריים, קונסטרוקציה וממירים לטובת פרויקטים של אנרגיה סולארית ובכך חשופה החברה לשער החליפין של הדולר האמריקאי והאירו מול השקל.

25.1.6 **סיכוני סייבר** - תקיפות סייבר על מערכות מידע פנים ארגוניות של החברה עלולות לגרום לשיבושים והשבתות של חלק מהפעילות. החברה פועלת על מנת למנוע ולהקטין ככל שניתן את החשיפות באמצעות אימוץ והטמעת מערכות אבטחת מידע, גיבוי וציוד מתקדמות, והן בהסתייעות בגורמי מקצוע חיצוניים מעולמות הסייבר.

25.1.7 **השלכות משבר הקורונה והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה** - מצב הכלכלה העולמית ומצב השווקים בישראל, ארה"ב ואירופה עקב משבר הקורונה והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה עלולים להשפיע על החברה ועל יכולתה להתקדם בביצוע הפרויקטים בתחומי הפעילות וזאת עקב שיבושים בשרשראות הייצור, האספקה והסחר. שיבושים אלו עלולים להביא להתייקרות חומרי גלם ועיכוב במשלוחים העלולים להביא לעיכובים בביצוע פרויקטים ע"י החברה ולירידה ברווחיהם.

25.1.8 **השלכות מלחמת "חרבות ברזל"**

למלחמת "חרבות ברזל" צפויות השפעות כלכליות ועסקיות על המשק בישראל מסיבות רבות, ביניהן, בעית עובדים וכח אדם בחקלאות, בניה ותעשייה, מפעלים שנסגרו באזורי העימותים, פגיעה בתשתיות, כח אדם חסר בפעילויות העסקיות השונות בכלל המדינה לאור גיוס המילואים ופינוי אזרחים רבים מבתיהם באזורי העימות, ירידה בביקושים ע"י צרכנים, בעיה להיכנס לאתרי עבודה באזורי העימות וכו'. בנוסף, התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל. נכון למועד הדוח, קיימת חוסר וודאות בקשר עם היקף הלחימה (בין היתר, סיכון הרחבתה לזירות נוספות), משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, אספקת מלאים מספקים, זמינות עובדים וקבלנים, תנודתיות בשווקים כולל שווקי מטבע חוץ, שוק ההון וכו', וכן צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל בקשר עם הלחימה. לכל אלו עלולה להיות השפעה על הפעילות העסקית של החברה ו/או על לקוחותיה וספקיה.

25.2 סיכונים ענפיים וסיכונים הנובעים מסביבתה הכלכלית של הקבוצה

25.2.1 **תחרות** - תחום תשתיות התקשורת ותחום האנרגיה המתחדשת מאופיינים בתחרותיות משמעותית. עליה בתחרות מצד מתחרים קיימים וכניסת מתחרים חדשים לשוק עלולה להקשות על שימור הלקוחות הקבועים של הקבוצה ו/או לגרום להורדת מחירים דבר שעשוי להגביל את קצב הצמיחה של הקבוצה ולפגוע ברווחיותה.

25.2.2 **רגולציה** - שוק התקשורת והאנרגיה בישראל הינם שווקים המוסדרים רגולטורית באופן המשפיע על דרך פעולת הקבוצה. פעילותה של החברה כפופה למסגרות רגולטוריות ולאסדרות שונות. בנוסף, מאחר ותחום האנרגיה המתחדשת הינו תחום מתפתח ברחבי העולם, הרי שהרגולציה בתחום ממשיכה להתפתח כל העת. שינויים רגולטוריים עלולים להשפיע על מימוש תכניתה האסטרטגית של החברה והכנסותיה.

25.2.3 **סיכון אשראי** – ראה ביאור 24(ה) לדוחות הכספיים השנתיים.

25.2.4 **תלות בלקוחות מהותיים** – ראה סעיפים 7.1.4 ו- 7.2.4 לעיל.

25.3 טבלת גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו בהתאם להערכת הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי התאגיד בכללותו:

גורמי הסיכון			מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מקרו			
		X	האטה כלכלית במשק ובעולם
		X	חשיפה לשינויים בשוק התקשורת והאנרגיה
X			חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
X			חשיפה לסיכונים מטבע
X			סיכונים סייבר
	X		השלכות מלחמת חרבות ברזל*
X			השלכות משבר הקורונה והמלחמה ברוסיה
סיכונים ענפיים			
	X		תחרות
		X	רגולציה
	X		עליית מחירי תשומות
גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכלכלית של החברה			
X			תלות בלקוחות מהותיים
	X		סיכון אשראי

*- מתייחס לשלבי הלחימה הידועים במועד הדוח

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על הקבוצה הינם על סמך הערכה של החברה בלבד ויתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

(להלן - "שנת הדוח")

דירקטוריון נקסטקום בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן ביחד: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

נתונים עיקריים מפרק תיאור עסקי התאגיד

הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים – מגזר תשתיות תקשורת ומגזר אנרגיה מתחדשת. הדוחות הכספיים מוצגים ע"י החברה לפי התקינה החשבונאית הבינלאומית ה-IFRS.

התפלגות הכנסות על פי תחומי הפעילות

להלן טבלה המציגה את התפלגות ההכנסות של הקבוצה על פי תחומי הפעילות (מיליוני ש"ח):

תחום פעילות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
תשתיות תקשורת	274.6	250.1
אנרגיה מתחדשת	197.5	190.3
סה"כ	472.1	440.4

2. אירועים עיקריים (כולל אירועים לאחר תום תקופת הדיווח)

א. ביום 10 בינואר, 2023 חתמה נקסטקום אנרג'י בע"מ ("אנרג'י"), חברה בת¹ של החברה, עם לקוח ("הלקוח") על הסכם ("ההסכם") שעיקרו תכנון, רכש והקמה ("EPC") של מספר מערכות סולאריות על גגות וסככות ששוכר הלקוח, בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בהספק מותקן כולל של כ-10.5 MWp ("הפרויקט/המערכות הסולאריות"). מימוש ההסכם לגבי כל אחת מהמערכות הסולאריות מותנה בקבלת היתר בניה, שקבלתו הינה באחריות הלקוח. בנוסף, ניתנה לאנרג'י בהסכם זכות סירוב ראשון להקמה של מספר מערכות סולאריות נוספות מול הלקוח, בהיקף כולל של כ-4.5 MWp. היקף הפרויקטים הנו כ-27 מיליון ש"ח ועשוי לגדול עד לכ-38 מיליון ש"ח, באם תבצע אנרג'י גם את כלל המערכות הסולאריות שבגינן קיבלה זכות סירוב ראשון, כאמור לעיל. עבודות הפרויקטים החלו להתבצע בשנת 2023 ולהערכת החברה ביצוען ימשך לאורך שנת 2024. שיעור הרווח הצפוי בפרויקט, דומה לשיעורי הרווח לפיהם החברה נוהגת לתמחר פרויקטים לביצוע

¹ ביום 20 בדצמבר, 2023 העבירה נקסטקום תקשורת בע"מ ("תקשורת"), חברה בת (100%) של החברה, את אחזקותיה בנקסטקום אנרג'י בע"מ ("אנרג'י") (100%) להחזקה מלאה ע"י החברה, שהינה חברת האם של תקשורת. לאחר ההעברה, מחזיקה החברה במלוא המניות של אנרג'י ואנרג'י הינה חברה בת של החברה.

הקמת מערכות סולאריות על גבי גגות מבנים. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 11 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-004891).²

ב. בחודש ינואר, 2023, קיבלה החברה הודעת זכיה מאגף החשב הכללי במשרד האוצר ("הודעת הזכיה" ו-"עורך המכרז", בהתאמה), לפיה הוכרזה הצעת החברה כ"מועמד לזכיה כספק ראשי שני" במכרז לרכישה, אספקה והתקנת ציוד תקשורת פאסיבי ("המערכות" ו-"השירותים", לפי העניין) עבור משרדי ממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים ("המזמינים" או "אשכול המזמינים"). החברה תספק למזמינים, בכפוף לקבלת הזמנות עבודה שינפקו לה, מערכות ושירותים, בהתאם למחירון שנקבע במכרז. תנאי המכרז לא כוללים התחייבות להיקף כספי ו/או כמות הזמנות כלשהי אך להערכת החברה, בהתבסס על נתוני עבר של מכרזים שפרסם עורך המכרז בתחום תשתיות תקשורת פאסיביות (ובין היתר, הערכת עורך המכרז להכנסה שנתית ממוצעת, כפי שנרשמה במסמכי המכרז), היקף ההכנסות השנתי הממוצע הצפוי לחברה ממתן השירותים הינו בסך של כ- 25 מיליון ש"ח. ההתקשרות הינה לתקופה בת 36 חודשים ממועד חתימת עורך המכרז על ההסכם ("תקופת ההתקשרות"), כאשר לעורך המכרז ישנה אופציה להאריך את תקופת ההתקשרות לתקופות נוספות שלא יעלו על 48 חודשים והכל בכפוף לעילות ביטול סטנדרטיות כפי שנקבעו בהסכם. עורך המכרז רשאי לרכוש מהחברה גם שירותי אחריות למערכות שנרכשו לתקופה שלא תעלה על 6 שנים ממועד התקנת המערכת הרלוונטית אצל המזמין. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 16 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-006661). ביום 6 בפברואר, 2023, לאחר שעמדה במספר תנאים מוקדמים, קיבלה החברה הודעת זכיה מעורך המכרז, לפיה הוכרזה החברה כ-"זוכה במכרז" באופן בו תקופת ההתקשרות תחל ביום 7 בפברואר 2023 ("הודעת הזכיה"). לפרטים ראה דיווח מידי מיום 7 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-014943). יובהר, כי תוקפה של הודעת הזכיה הותנה בהשלמת מספר דרישות נוספות על-ידי החברה בהתאם למועדים שנקבעו במכרז או על-ידי עורך המכרז ("הדרישות הנוספות"), שאינן מעכבות תחילת ביצוע עבודות במסגרת הפרויקט, ובכלל זה קבלת אישור הרשות לשיתוף פעולה תעשייתי במשרד הכלכלה והתעשייה עד ליום 7 באוגוסט 2023 ("אישור הרשפ"ת"). בהנחית עורך המכרז פנתה החברה במכתב לרשפ"ת ואישרה התחייבותה להתנהלות בהתאם להנחיות הרשפ"ת בקשר עם שיתוף פעולה תעשייתי במהלך תקופת ההסכם. ביום 20 במרץ, 2023, התקבלה במשרדי החברה עתירה מינהלית שהגיש צד ג' ("העותר") לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד עורך המכרז, החברה ותאגידים נוספים, לפיה בית המשפט מתבקש להורות על ביטול זכית החברה במכרז ולהחזיר את הדיון בשאלת הזכויות במכרז לוועדת המכרזים של עורך המכרז וזאת בטענה שהחברה לא עמדה (לכאורה) באחד מתנאי הסף שנקבעו במכרז ("העתירה"). ביום 27 בדצמבר, 2023 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם פשרה שנחתם בין החברה, העותר ועורך המכרז אשר עיקריו מפורטים להלן: זכייתה של החברה במכרז תחולק בינה לבין העותר כך שהחברה תהיה זכאית לממש את זכייתה ולתת את השירותים ביחס ל-66.67% מאשכול המזמינים שהופיעו בהודעת הזכיה. השירותים ביחס ליתרת אשכול המזמינים (33.33%) יינתנו על ידי העותר. חלוקת אשכול המזמינים בין החברה לעותר כאמור לעיל נערכה ע"י החשכ"ל בהתאם לנתוני הרכישות בעבר של הגופים באשכול הזכיה.

המידע המפורט בדיווח זה בקשר עם מימוש הזכיה במכרז והיקף ההכנסות הצפוי, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 שהתממשותו אינה ודאית ואינה בהכרח בשליטת החברה ואשר הינו מבוסס, בין היתר, על הערכת החברה ביחס להיקף ההכנסות על מידע ונתוני עבר שנמסרו לחברה מעורך המכרז ביחס להיקף ההכנסות השנתי הממוצע במכרזים דומים שפרסם עורך המכרז. הערכות החברה בדבר היקף ההכנסות הצפוי עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל התלות בהיקף הזמנות העבודה שיוזמנו על ידי המזמינים וכן בשל התרחשותם של איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה לשנת 2023.

ג. ביום 16 בפברואר, 2023 חתמה אנרג'י עם חברות מקבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("היזם") על הסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת שלושה פרויקטים מסוג חוות סולאריות משולבות אגירה, ב-3 אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ-41 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה ("הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים דומה לשיעורי הרווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. לאחר

² הערכת החברה בדבר מימוש ההסכם לגבי כלל המערכות הסולאריות, תקופת הביצוע והרווח הצפוי מהקמתן הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומהווה הערכה בלבד על בסיס מידע המצוי בידי החברה נכון למועד הדיווח ואשר התממשותו אינה ודאית ומושפעת, בין היתר, מגורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות גורמי הסיכון החלים על פעילותה כמפורט בסעיף 25 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוחות הכספיים לשנת 2023.

המצאת צו תחילת עבודה ע"י היזם החלה אנרג'י בביצוע הפרויקטים והיא צפויה לסיים את הקמתם ולמסור אותם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. אנרג'י התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדיק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר מסירתם ליוזם. ובנוסף, התקשרה עם היזם בהסכמי תחזוקה, במסגרתם תעניק שירותי תחזוקה שוטפת לפרויקטים בתמורה לסכום שנתי קבוע שאינו צפוי להיות מהותי לאנרג'י. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-018402).³

ד. ביום 26 במרץ, 2023 התקשרה אנרג'י עם שותפות מקבוצת אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ ("היזם") בהסכם EPC לתכנון, רכש והקמה של תחנת משנה חשמלית (תחמ"ש) בעלת מתח נומינאלי של 22/161 kv הכוללת שני שנאים בגודל 79.5MVA, אשר תחובר למתקן להפקת חשמל מאנרגיה סולארית בגודל של כ- 69MWAC, בתמורה לסך כולל כ-27 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ("ההסכם" ו-"הפרויקט" בהתאמה). נכון למועד הדוח אנרג'י בשלבים מתקדמים של ביצוע הפרויקט. אנרג'י התחייבה בהסכם לתקופת בדיק ואחריות לפרויקט לתקופה של 24 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתו ליוזם. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט דומה לשיעורי הרווחיות שהניבו לחברה ולאנרג'י פרויקטים של אנרגיות מתחדשות. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 26 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-031869).

המידע המפורט בדיווח זה בקשר עם לוחות הזמנים לביצוע הפרויקט ושיעור הרווחיות הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 שהתממשותו אינה ודאית ומושפעת, בין היתר, מגורמים שאינם תלויים בחברה ובאנרג'י, לרבות גורמי הסיכון החלים על פעילותן כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה לשנת 2023.

ה. ביום 1 במאי, 2022, הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכן 5 דירקטורים בחברה. עניינה של התובענה בטענת המבקשת בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי לגבי פרט מהותי בדיווחי החברה, בכך שנמנעו כביכול מלגלות "פרטים נכונים ומלאים בדבר ביצוע או חשד לביצוע מעשים פליליים לכאורה בחברה ובדבר הסיכויים להעמדה לדין של החברה ומנהלים בה", לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 1 במאי, 2022 (מס' אסמכתא: 01-043695-2022) וזאת בקשר עם נושא דיווח מיידי מיום 27 באפריל, 2022 (מס' אסמכתא: 01-051505-2022). ביום 8 במאי, 2022, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נוספת נגד החברה ושורה של נושאי משרה ובעלי תפקיד בחברה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התובענה בנזק שנגרם כביכול לבעלי המניות שרכשו מניותיה מבלי לדעת כי שעה שעשו כן הוסתר מהם שהחברה ביצעה לכאורה עבירות פליליות שונות, שבגינן הוחלט להעמידה לדין בכפוף לשימוע. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 10 במאי, 2022 (מס' אסמכתא: 01-046032-2022). בחודש יולי, 2022, הורה בית המשפט על כך שהבקשה לאישור תובענה זו תימחק והמבקשים יגישו בקשה לאישור מאוחדת במסגרת הבקשה לאישור שהגישה המבקשת הראשונה. כמו כן, נעתר בית המשפט לבקשות החברה והורה על עיכוב הליכים בתיק. בשלב זה הוארכה ההחלטה בדבר עיכוב ההליכים עד ליום 15 באפריל, 2024.

ו. בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 19 בפברואר, 2019 (מס' אסמכתא: 01-015750-2019) בו הודיעה החברה על חקירת משטרה שהחלה במשרדה בחשד הנוגע לפרויקט בו זכתה החברה, דיווחה החברה ביום 27 באפריל, 2022 (מס' אסמכתא: 01-051505-2022) כי התקבלה אצל עורכי דינה הודעה טלפונית מטעם הפרקליטות לפיה הפרקליטות החליטה להעמיד לדין (בכפוף לשימועים) סמנכ"ל תפעולי ומנהל תפעולי בחברה ואת החברה ("המנהלים"), מכוח אחריותה התאגידית למעשיהם, בעבירות זיוף (בנסיבות מחמירות), שימוש במסמך מזויף, רישום כוזב במסמכי תאגיד, קשירת קשר לביצוע פשע, קבלת דבר במרמה (בנסיבות מחמירות) ועבירות הלבנת הון. על החקירה ופרטיה הוטל צו איסור פרסום. ביום 25 ביולי, 2022 התיר בית המשפט המוסמך צמצום חלקי של צו איסור הפרסום והתיר לפרסם כי על-פי החשד במסגרת ביצוע פרויקט בטחוני, העבירו המנהלים דוחות בדיקה מזויפים ובכך יצרו מצג שווא בפני משרד הביטחון. עוד הותר

³ המידעים המפורטים בסעיף זה בקשר עם לוחות הזמנים לביצוע ולמחלקת ביצוע הפרויקטים ושיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 שהתממשותו אינה ודאית. ההערכות הנ"ל של אנרג'י עלולות שלא להתממש, בין היתר, בשל התרחשויות של איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילותה של החברה כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה לשנת 2023.

לפרסום כי ההחלטה להעמיד את החברה לדין (בכפוף לשימוע) הינה מכוח אחריותה לפעולות שעל-פי החשד נושא משרה ובעל תפקיד בכירים בה ביצעו (לכאורה). ביחס ליתר פרטי החקירה הוארך צו איסור הפרסום שהוטל עד להחלטה אחרת. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 26 ביולי, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078096). בחודש יוני, 2023 נערכו שימועים לחברה ולסמנכ"ל התפעולי ובחודש דצמבר, 2023 למנהל התפעולי, והחברה ממתינה להחלטת הפרקליטות. להערכת החברה ויועציה המשפטיים, בשלב זה, לא ניתן לתת הערכות מבוססות לשאלה כיצד יתפתחו ההליכים, אבל לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, יש לחברה טענות הגנה טובות.

ז. ביום 22 ביוני, 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה בת של החברה ("המשיבות") לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב – יפו ("הבקשה"), על ידי נותן שירותים של המשיבות. בבקשה נטען לסיווג שגוי (לכאורה) של עובדי המשיבות כנותני שירותים תוך הימנעות תשלום זכויותיהם כעובדים. הקבוצה הנטענת אותה מבקש המבקש לייצג הינה "כל מי שקיבל תמורה מהמשיבות כנותן שירותים עצמאיים חרף התקיימות יחסי עובד מעסיק" ("חברי הקבוצה"). החברה דוחה את הטענות כלפיה וכלפי המשיבה הנוספת בבקשה. בחודש ינואר, 2024 הגישה החברה את תגובתה לבית המשפט בסיוע יועציה המשפטיים. להערכת החברה ויועציה המשפטיים, הסבירות שהבקשה תאושר נמוכה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 25 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059197).

ח. בחודש יולי, 2023 נחתמו בין אנרג'י וחברות מקבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("היזם") הסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת ארבעה פרויקטים מסוג חוות סולאריות (מתקני ייצור) משולבות אגירה, בארבעה אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה ("הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים בהתאמה"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים דומה לשיעורי הרווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. הסכמי ההקמה אינם כפופים לתנאים מתלים ואנרג'י החלה בביצוע הפרויקטים. סיום צפוי להקמתם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. אנרג'י התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדיק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם. בנוסף, אנרג'י במו"מ מתקדם עם היזם לחתימה על הסכמי תחזוקה, במסגרתם תעניק שירותי תחזוקה שוטפת לפרויקטים לאחר השלמת ההקמה ומסירתם ליזם בתמורה לסכום שנתי קבוע שאינו צפוי להיות מהותי לאנרג'י. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 9 ביולי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-064648). (ראה גם ה"ש 3).

ט. בחודש ספטמבר, 2023, התקשרו החברה וחברת ש. ישועה בע"מ ("ש.ישועה"), חברה פרטית שאינה קשורה לחברה או לבעל השליטה בחברה, במסגרת מיזם משותף⁴ ביחס החזקות – נקסטקום - 85% ו-ש.ישועה - 15%, עם שותפויות בשליטת חברת EDF Renewables ישראל ("EDF"), בהסכמי BOP (Balance of Plant) לתכנון מפורט הקמה, תפעול ותחזוקה של עבודות ההנדסה האזרחית בפרויקט לייצור חשמל ("ההסכם") בהספק מותקן של 67.2 מגה-וואט באמצעות 16 טורבינות רוח בעמק יזרעאל בשטחי הישובים בית אלפא, חפציבה, עין חרוד וכפר יחזקאל ("הפרויקט"). החברה החלה לתכנן את הפרויקט ומשך הביצוע הצפוי של הפרויקט הינו כ-17 חודשים ממועד קבלת צו תחילת העבודה. התמורה הצפויה בגין הקמת הפרויקט הינה כ-70 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר ישולמו לחברה בהתאם לאבני דרך לתשלום, שנקבעו בהסכם. שיעור הרווח הצפוי להערכת החברה דומה לשיעורי הרווח הפיהם החברה נוהגת לתמחר פרויקטים לביצוע עבודות קבלניות. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 19 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-107769). נכון למועד הדוח, לא התקבל מ-EDF צו תחילת עבודה לביצוע הפרויקט. להערכת החברה ביצוע הפרויקט יחל לקראת רבעון ראשון של שנת 2025.

הערכות החברה בדבר מועד תחילת ביצוע, משך ביצוע והרווח הצפוי מביצוע של הפרויקט הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד הדיווח ואשר

4 החברה וש.ישועה חתמו על הסכם שיתוף פעולה המגדיר את אופן ניהול המיזם המשותף לצורך הקמת הפרויקט. הסכם שיתוף הפעולה מסדיר בין היתר את אופן ניהול הפרויקט, קבלת ההחלטות, מתן שירותים של מי מהצדדים לביצוע הפרויקט, מימון הפרויקט והעמדת ערבויות ע"י החברה בלבד ושיפוי ש.ישועה בגין התחייבות כספית שתוטל עליה בקשר עם הפרויקט שאינה נובעת ממעשה או מחדל של ש.ישועה.

התממשותו איננה ודאית ומושפעת, בין היתר, מגורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות גורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה לשנת 2023.

י. בחודש נובמבר, 2023 נחתמו בין אנרג'י ושותפויות מוגבלות בשליטת EDF ("היזם") הסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת שני פרויקטים מסוג חווה סולארית (מתקני ייצור) משולבי אגירה בשני אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ-25 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה ("הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים דומה לשיעורי הרווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. סיום צפוי להקמת האתרים - במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024. אנרג'י התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 15 בנובמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-103645). (ראה גם ה"ש 3).

יא. בחודש אוקטובר, 2023 הוכרזה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה בדרום") בישראל, בעקבות מתקפת ארגון טרור בישובי "עוטף עזה" שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023. מדינת ישראל נערכת במקביל, למלחמה בדרום, ללוחמה בחזיתות הנוספות, בין היתר ובעיקר, בחזית הצפונית. לצורך כך, גויסו חיילי מילואים בהיקף משמעותי מאד החל מיום הכרזת המלחמה בדרום. למלחמה בדרום צפויות השפעות כלכליות ועסקיות על המשק בישראל מסיבות רבות, ביניהן, בעית עובדים וכח אדם בחקלאות, מפעלים שנסגרו באזורי העימותים, פגיעה בתשתיות, כח אדם חסר בפעילויות העסקיות השונות בכלל המדינה לאור גיוס המילואים ופינוי אזרחים רבים מבתיהם באזורי העימות, ירידה בביקושים ע"י צרכנים, בעיה להיכנס לאתרי עבודה באזורי העימות וכו'. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל. בהתייחס למצב המשק לאור הכרזה על המלחמה בדרום, כאמור לעיל, עדכנה חטיבת המחקר של בנק ישראל את התחזית המקרו-כלכלית בהתאם למידע הראשוני שנצבר מתחילת המלחמה אשר מלווה באי ודאות גבוהה במיוחד. בהתאם לתחזית של בנק ישראל, בהנחה שהמלחמה תתרכז בזירה הדרומית במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, התוצר יצמח בשיעור של 2.3% ו-2.8% בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה. כמו כן, ביום 24 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ"יציבה" ל-"שלילית" וזאת לאור ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות התקפת חמאס ביום 7 באוקטובר 2023.

החברה וחברות הבנות מבצעות פרויקטים בכל רחבי ישראל וביניהם באתרים שלגביהם הוטלו מגבלות גישה לאור המלחמה בדרום והחזית הצפונית. כמו כן, החברה וחברות הבנות מתמודדות עם כח אדם חסר (קבלנים ועובדים) בפעילויות השונות וחשש לדחיה באספקת חמרי גלם, שעלולים לגרום התמשכות של ביצוע פרויקטים. החברה בוחנת מדי יום את הוראות פיקוד העורף לגבי האזורים שבהם מוצבים עובדיה וקבלניה לעבודה ופועלת בהתאם להוראות הללו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית ונערכת בהתאם.

נכון למועד הדוח, היקף ההשפעה של המלחמה על פעילות החברה אינו מהותי, עם זאת, כאמור לעיל, קיימת חוסר וודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים כולל שווקי מטבע חוץ, שוק ההון וכו', צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים על הפעילות העסקית של החברה ו/או על לקוחותיה וספקיה. לאור זאת, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה בדרום ו/או בחזיתות הנוספות על תוצאותיה.

יב. בחודש ינואר, 2024 נחתם בין אנרג'י, ותאגידי פרויקט שבשליטת סולגרין בע"מ ("היזם") הסכם EPC לתכנון, רכש (למעט רכש ציוד אגירה, פנלים, ממירים ושנאים ראשיים), והקמה ("הסכם ההקמה") של שני פרויקטים מסוג חוות סולאריות (מתקני ייצור) משולבי אגירה באתר בישראל (להלן-"הפרויקטים"), בתמורה לסך כולל של כ-37 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ההקמה. שיעור הרווחיות בפרויקט דומה לשיעורי רווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. בכפוף לקבלת צו תחילת עבודה מהיזם, תחילת ביצוע הפרויקטים צפויה במהלך רבעון שני 2024. לאחר סיום ההקמה ומסירת הפרויקטים ליזם, התחייבה אנרג'י בהסכם ההקמה לתקופת בדק של 36 חודשים. בנוסף, הצדדים חתמו על הסכם למתן שירותי תחזוקה לאחר סיום ומסירת הפרויקטים, לתקופה של 36 חודש. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 11 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2023-01-064648). (ראה גם ה"ש 3).

יג. בחודש מרץ, 2024, התקשרה החברה עם משקי שיטה שותפות מוגבלת ("משקי שיטה"), חברה בקבוצת משקי הקיבוצים, בהסכם להעברת פעילותם של משקי שיטה והחברה ("הצדדים") בתחום אספקת שירותי תקשורת לתשתית פס רחב, הכוללים אינטרנט, טלפוניה, תוכן ושירותים נלווים אחרים בסקטור ההתיישבותי ("תחום הפעילות") לאגודה שיתופית חקלאית חדשה שיקימו הצדדים ("האגודה החדשה" ו- "הסכם המיזוג", בהתאמה). האמור לעיל לא יחול על ביצוע עבודות תשתית לשירותי תקשורת, כאמור לעיל, כקבלן בצוע. הסכם המיזוג כולל את ההוראות והתנאים העיקריים הבאים, וזאת בכפוף להשלמת העסקה: נכסי החברה ונכסי משקי שיטה בתחום הפעילות, הכוללים את ההסכמים בבצוע של הצדדים בתחום הפעילות, ההשקעות שבצעו והרכוש הקבוע (להלן: "**הנכסים המועברים**") יועברו לאגודה החדשה כנגד הקצאת מניות האגודה בשיעור של 70% למשקי שיטה ו- 30% לנקסטקום. שווי הנכסים המועברים ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ- 12 מיליוני ש"ח. השלמת העסקה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים אשר העיקריים ביניהם הנם קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה נשוא הסכם המיזוג, קבלת אישור משרד התקשורת לעסקה, לרבות קבלת הרישיונות הדרושים לאגודה החדשה ממשרד התקשורת לצורך פעילותה, וקבלת אישורי בנקים להסבת נכסים משועבדים. מועד השלמת העסקה יחול עד 20 ימי עסקים לאחר התקיימות אחרון התנאים המתלים ובכל מקרה לא יאוחר מיום 1.9.2024. מועד ההשלמה ניתן יהיה להארכה על ידי כל אחד מהצדדים בעד 60 ימים נוספים ("**מועד ההשלמה**"). הסכם המיזוג כולל מצגים של הצדדים ביחס לנכסים המועברים וכן התחייבויות לשיפוי של כל צד למשנהו כמקובל בעסקאות מסוג זה בנוסף, כולל הסכם המיזוג פרק המסדיר את מערכת היחסים בין בעלי המניות באגודה החדשה הכולל ייצוג של נציגי הצדדים בועד ההנהלה של האגודה החדשה, החלטות בנושאים מהותיים המחייבים אישור פה אחד של הצדדים, מדיניות חלוקת דיבידנדים מנגנון היפרדות הכולל בין היתר, סעיף ולפיו החל ממועד ההשלמה כל צד יהיה רשאי לרכוש את החזקותיו של הצד השני באגודה החדשה, בהתאם למנגנון במבי (Buy me Buy you) סטנדרטי.

3. המצב הכספי

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		סעיף בדוח
	2022	2023	
	(מיליוני ש"ח)		
הגידול בסך של כ-24.6 מיליון ש"ח נובע בעיקר מעליה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים אחרים בסך של כ-22.4 מיליון ש"ח כתוצאה מתזרים חיובי שנוצר לחברה מפעילות שוטפת בשנת הדוח, עליה בסך של 2.1 מיליון ש"ח בסעיף המלאי ועליה בסעיף הלקוחות בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח.	253.0	277.6	נכסים שוטפים
הגידול בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח נובע בעיקר מעליה בסעיף רכוש קבוע, נטו, בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח (מתוך הסך הני"ל, בעיקר, השקעה במערכת סולארית בבעלות חברה בת בסך של כ-5.9 מיליון ש"ח, השקעה בהנחת תשתיות סיבים אופטיים בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח ורכישת רכוש קבוע בסך נטו, בקיזוז הפחת, של כ-1.2 מיליון ש"ח), שקוזה בירידה בסעיף נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, ירידה בסעיף השקעה המטופלת לפי שווי מאזני בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח (להרכב ההשקעה- ראה באור 6 (ב) לדוחות הכספיים השנתיים) וירידה בסעיף נכסים בלתי מוחשיים אחרים בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח בעיקר עקב הפחתה שנתית של נכסים אלו בשנת 2023.	84.4	88.3	נכסים לא שוטפים
	337.4	365.9	סה"כ נכסים
הגידול בסך של כ-9.1 מיליון ש"ח נובע בעיקר מגידול בסעיף הספקים בסך של כ-11.9 מיליון ש"ח וגידול בסעיף זכאים אחרים בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח (הנובע בעיקר מעליה בסעיף מקדמות מלקוחות בתחום האנרגיה והפרשות בגין תמריצים למנהלים) וכן, גידול בסעיף חלויות שוטפות של אגרות חוב בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח (בעיקר עקב רישום לראשונה של חלות שוטפת בגין אגרות חוב סדרה ג') שקוזה בקיטון בסך של כ-16.3 מיליון ש"ח בסעיף אשראי לזמן קצר מתאגידים פיננסיים (מתוך זה פירעון הלוואה לזמן קצר בגין מבנה משרדים- ראה להלן) וקיטון בסעיף מיסים שוטפים בסך של כ-1 מיליון ש"ח.	133.8	142.9	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח נובע בעיקר מגידול בסך של כ-20.7 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות לזמן ארוך מתאגידים פיננסיים (נובע מהלוואות למערכות להקמת מערכות סולאריות שבבעלות חברה בת, הלוואות לרכישת רכב וציוד וכן מהלוואה שלקחה החברה לזמן ארוך מבנק, למימון מבנה משרדים ושיפוצו. עד לשנת 2023 העמיד הבנק הלוואה קצרת מועד למימון רכישת הבנין ובשנת 2023, לאחר הסדרת רישומו, הוא שועבד לבנק לטובת הלוואה לזמן ארוך). הגידול הני"ל קוזז בירידה בסעיף אגרות חוב בסך של כ-18.2 מיליון ש"ח עקב פירעון רביעי של אגרות חוב סדרה ב' בחודש יוני 2023 וכן רישום לראשונה של חלות שוטפת בגין אגרות חוב סדרה ג'.	90.5	92.4	התחייבויות לא שוטפות
השינוי בהון נובע מהרווח הכולל שרשמה החברה בשנת הדוח בסך של כ-17.5 מיליון ש"ח.	113.1	130.6	הון
	33.5%	35.7%	שיעור הון ממאזן
	337.4	365.9	סה"כ התחייבויות והון

4. תוצאות הפעילות

הסברי החברה		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף בדוח
		2021	2022	2023	
		(מיליוני ש"ח)			
בהתייחס לדוח לשנת 2021	בהתייחס לדוח לשנת 2022				
קיטון בסך של 44.9 מיליון ש"ח במחזור ההכנסות בשנת 2023 לעומת המחזור בשנת 2021. (ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם מחזור ההכנסות לסך של כ-110.8 מיליון ש"ח המשקף קיטון של כ-31.1 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנת 2021). להלן פירוט לשינויים בהיקפי הפעילות בשנת הדוח לעומת שנת 2021: גידול במחזור ההכנסות השנתי במגזר תשתיות תקשורת בסך של כ-24.5 מיליון ש"ח. (ברבעון הרביעי של 2023 גידול בסך של 1.1 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל, אשתקד). נובע בעיקר מגידול בהיקפי פעילות פרויקטים לתכנון, הנחה והתקנה של סיבים אופטיים עבור חברות ותחילת יישום מכרז חשכ"ל (ראה סעיף 1 (ב) לעיל) וכן גידול בפעילות התקנות טלוויזיה רב ערוצית גידול במחזור ההכנסות השנתי במגזר אנרגיה מתחדשת בסך של 81 מיליון ש"ח. נובע בעיקר מקיטון בהיקף ההכנסות מהקמת פרויקטי הרוח בשנת 2023 לעומת שנת 2021 בסך של כ-94.7 מיליון ש"ח עקב התקדמות לקראת סיום ביצוע פרויקט "עמק הבכא" ופרויקט "בראשית" בשנת 2023. כמו כן ירידה בהיקפים של הקמת פרויקטים סולאריים בסך של כ-3 מיליון ש"ח (הקמת מערכות על גבי חוות קרקעיות וגגות) בשנת 2023 לעומת היקף פרויקטים אלו בשנת 2021. לעומת זאת, חל גידול בפרויקטים של תשתיות הנחת צנרת גז טבעי בסך של כ-17 מיליון שח בשנת 2023 לעומת ההיקפים מפרויקטים אלו בשנת 2021.	גידול בסך של 31.7 מיליון ש"ח במחזור ההכנסות בשנת 2023 לעומת המחזור בשנת 2022. (ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם מחזור ההכנסות לסך של כ-110.8 מיליון ש"ח המשקף גידול של כ-4.4 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנת 2022). להלן פירוט לשינויים בהיקפי הפעילות בשנת הדוח לעומת שנת 2022: גידול במחזור ההכנסות השנתי במגזר תשתיות תקשורת בסך של כ-24.5 מיליון ש"ח. (ברבעון הרביעי של 2023 גידול בסך של 1.1 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל, אשתקד). נובע בעיקר מגידול בהיקפי פעילות פרויקטים לתכנון, הנחה והתקנה של סיבים אופטיים עבור חברות התקשורת וכן תחילת יישום מכרז חשכ"ל (ראה סעיף 1 (ב) לעיל) וכן גידול בפעילות התקנות טלוויזיה רב ערוצית גידול במחזור ההכנסות השנתי במגזר אנרגיה מתחדשת בסך של 7.2 מיליון ש"ח. ברבעון הרביעי של 2023 גידול בסך של 3.3 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל, אשתקד). נובע מגידול בהיקפים של הקמת פרויקטים סולאריים בסך של כ-32 מיליון ש"ח (בעיקר בגין הקמת מערכות על גבי חוות קרקעיות) בשנת 2023 לעומת היקף פרויקטים אלו בשנת 2022 וכן גידול בפרויקטים של תשתיות הנחת צנרת גז טבעי בסך של כ-10 מיליון שח בשנת 2023 לעומת היקפם בשנת 2022. אלו קוויזו בגין קיטון בהיקף ההכנסות שנבע לחברה בשנת הדוח לעומת ההיקף בשנת 2022 מהקמת פרויקטי הרוח בסך של כ-35 מיליון ש"ח עקב התקדמות לקראת סיום ביצוע פרויקטים אלו—"עמק הבכא" ו"בראשית" בשנת הדוח.	517.0	440.4	472.1	הכנסות

רווח גולמי	57.6	41.7	55.9	גידול בסך של כ-15.9 מיליון ש"ח בשנת 2023 לעומת הרווח הגולמי בשנת 2022. (ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-16.3 מיליון ש"ח לעומת רווח גולמי בסך של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2022). נובע מגידול ברווח הגולמי בשנת הדוח מפעילויות הקבוצה הנכללות במגזר התקשורת, שעלה בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח לעומת הרווח ממגזר זה בשנת 2021. (ברבעון הרביעי של 2023 – גידול של כ-1.2 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל ב-2021) שקוֹזז בקיטון ברווח הגולמי בשנת 2023 ממגזר אנרגיה מתחדשת בסך של כ-7.0 מיליון ש"ח לעומת הרווח הגולמי ממגזר זה בשנת 2021 (ברבעון הרביעי של 2023 – קיטון של כ-1.2 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנת 2021).
שיעור רווח גולמי מהכנסות	12.2%	9.5%	10.8%	העליה בשיעור הרווחיות הגולמית בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובעת מעליה בשיעורי הרווחיות של שני מגזרי הפעילות כמפורט להלן: במגזר אנרגיה מתחדשת-שיעור של כ-12.0% בשנת הדוח לעומת כ-11.0% בשנת 2021 (ברבעון הרביעי של 2023 – כ-15.7% לעומת כ-11.0% ברבעון המקביל, בשנת 2021). (בעיקר עליה ברווחיות פרויקטים של חוות סולאריות וגגות סולאריים, רווחיות בפרויקטים של הנחת גז טבעי וסיום פרויקטי הרוח). במגזר תשתיות התקשורת- שיעור של כ-12.3% בשנת הדוח לעומת כ-9.3% בשנת 2022 (ברבעון הרביעי של 2023 – כ-14.0% לעומת כ-10.2% ברבעון המקביל, אשתקד) (בעיקר עליה בשיעור הרווחיות מפעילות חפירה והנחת סיבים אופטיים, פעילות הסלולאר, פעילות ההתקנות במסגרת מכרז חשכ"ל – ראה סעיף 2(ב) לעיל).
הוצאות הנהלה וכלליות	15.6	12.6	12.3	גידול בעיקר בסעיפי שכר עבודה והוצאות יועצים מקצועיים.
הוצאות מכירה ושיווק	9.5	7.6	7.2	השינוי נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר והוצאות פיתוח עסקי.
השינוי נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר.				

ב-10

הוצאות המימון, נטו, נובעות מריבית ועמלות בגין אשראי, ערבויות והלוואות שנטלה הקבוצה מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, ריבית והפחתת הוצאות נדחות על אגרות החוב, הפרשי שער, רווחים או הפסדים מתיק ניירות הערך והוצאות עמלות פקטורינג. הקיטון בהוצאות המימון בשנת הדוח לעומת ההוצאות בשנת 2022 נובע בעיקר מהרווח שנבע לחברה מפיקדונות ומתיק ניירות הערך שלה שקוזז בגין עליה בשיעורי הריבית על אשראי והלוואות מבנקים בשנת הדוח. הגידול לעומת ההוצאות בשנת 2021 נובע בעיקר מעליה בשיעורי הריבית וגיוס אגרות החוב סדרה ג' בגין החל תשלום ריבית בשנת 2022.	4.2	10.6	5.8	הוצאות מימון, נטו	
	32.1	10.9	27.0	רווח לאחר הוצאות מימון	
	6.2%	2.4%	5.7%	שיעור הרווח מהכנסות	
<u>רווח נקי לפי רבעונים (מיליוני ש"ח):</u>	24.8	7.2	17.2	רווח נקי לשנה	
<u>שנתי</u> <u>רבעון 4</u> <u>רבעון 3</u> <u>רבעון 2</u> <u>רבעון 1</u>				שיעור הרווח מהכנסות	
<u>17.1</u> <u>2.5</u> <u>6.8</u> <u>5.3</u> <u>2.5</u>	4.8%	1.6%	3.6%	רווח כולל לשנה	
	24.9	9.7	17.5		

5. תזרים המזומנים המאוחד של החברה מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון:

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף בדוח
	2021	2022	2023	
	(מיליוני ש"ח)			
התזרים החיובי שנבע לחברה מפעילות שוטפת בשנת הדוח נובע מהרווח הנקי לתקופה בסך של כ-17.2 מיליון ש"ח בתוספת התאמות לרווח בסכום של כ-38.1 מיליון ש"ח. ברבעון הרביעי של 2023 נבע לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-27.5 מיליון ש"ח.	3.6	(1.2)	55.2	תזרים מזומנים (לפעילות) מפעילות שוטפת
התזרים השלילי מפעילות השקעה בשנת הדוח נבע בעיקר מרכישת רכוש קבוע, נטו, השקעה בתשתית סיבים אופטיים והקמת מערכת סולארית בבעלות חברת בת בסך כולל של כ-10.8 מיליון ש"ח, ובנוסף, גידול בהלוואה לשותפות שהוקמה בארה"ב בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח. כל אלו קוזזו במימוש השקעה בנכסים פיננסיים בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח. ברבעון הרביעי של שנת 2023 נבע לחברה תזרים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח.	(14.0)	(42.5)	(4.9)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
התזרים השלילי מפעילות מימון בשנת הדוח נבע בעיקר מפירעון אגרות חוב (סדרה ב') בסך נטו של 15.6 מיליון ש"ח, פירעון אשראי לזמן קצר מבנקים וגופים פיננסיים בסך של כ-17.8 מיליון ש"ח ותשלומי ריבית בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח שקוזזו בגידול בהלוואות לזמן ארוך נטו בסכום של 22.2 מיליון ש"ח. ברבעון הרביעי של שנת 2023 נבע חברה תזרים חיובי מפעילות מימון בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח.	(0.1)	34.6	(22.1)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
	(10.4)	(9.1)	28.2	עליה (ירידה) במזומנים

6. מקורות המימון

6.1. הקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הונה העצמי, אשראי מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים ואשראי ספקים. בחודש ינואר 2022, גייסה החברה 60,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ג') בתמורה כוללת ברוטו בסך של 60,000,000 ש"ח (להרחבה ראה סעיף 2 א' לעיל). בחודש פברואר 2019, גייסה החברה סך נטו של כ-51.5 מיליון ש"ח בדרך של הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בבורסה בתל-אביב. בחודש ספטמבר 2020, השלימה החברה גיוס של כ-20 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרת אג"ח (סדרה ב') בבורסה. ביום 30 ביוני 2023 פרעה החברה את פירעון הקרן הרביעי מתוך חמישה פירעונות של אג"ח (סדרה ב').

- 6.2. ההון העצמי של החברה הגיע לסך של כ-130.6 מיליון ש"ח ליום הדוח הכספי לעומת סך של כ-113.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.
- 6.3. אשראי מספקים ונותני שירותים הסתכם ליום הדוח הכספי לסך של כ-79.6 מיליון ש"ח לעומת יתרה בסך של כ-67.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.
- 6.4. ההון העצמי היווה שיעור של כ-35.7% מסך מאזן הקבוצה ליום הדוח הכספי לעומת שיעור של כ-33.5% ליום 31 בדצמבר 2022.
- 6.5. באשר למסגרות אשראי בבנקים ואמות מידה פיננסיות אליהן מחויבת החברה כלפי בנקים – ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים. באשר לאמות מידה פיננסיות אליהן מחויבת החברה כלפי בעלי אגרות החוב – ראה סעיף 9 להלן.

7. היבטי ממשל תאגידי

א. תכנית אכיפה פנימית

בחודש מאי 2012 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של סמנכ"ל הכספים של החברה לתפקיד הממונה על אכיפה פנימית בקבוצה, כחלק מיישום תכנית אכיפה פנימית שהחברה מבצעת בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 ולהנחיית רשות ניירות ערך מיום 15 באוגוסט 2011 - קריטריונים להכרה בתכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות הערך וניהול השקעות. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך הכוללת מתווה לפעולת מערך האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך בחברה ונהלים מרכזיים, לרבות בנושא עסקאות עם בעלי ענין, איסור שימוש במידע פנים ואיסור על תרמית ומניפולציה ופרסום דיווחים הנדרשים מכוח הוראות הדין.

ב. תרומות

הקבוצה נוהגת לתרום בסכומים לא מהותיים. לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות או התחייבות עתידית למתן תרומות.

ג. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005, החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בתקנות דלעיל, הינו דירקטור אחד. זאת, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה. למידע בדבר ניסיונם והשכלתם של הדירקטורים אותם ראה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בשנת הדוח ראה תקנה 26 בחלק ד לדוח תקופתי זה. החברה לא כללה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

ד. פרטים בדבר המבקר הפנימי

פרטי המבקר הפנימי

המבקרת הפנימית של החברה הינה הגב' דנה גוטסמן ארליך ממשרד BDO זיו האפט אשר החלה את כהונתה ביום 1 באוגוסט 2020. בהתאם להצהרתה, המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3א ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). המבקרת הפנימית הינה נותנת שירותים חיצוניים מטעם משרד רואי חשבון BDO זיו האפט ואינה ממלאת תפקידים נוספים בחברה. למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית ו/או החברה המעסיקה אותה אינן מחזיקות בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, אין למבקרת הפנימית ו/או לחברה המעסיקה אותה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקרת הינה רואת חשבון. בעלת רישיון מאת מועצת רואי החשבון בישראל, בעלת תעודה של מבקרת פנימית מוסמכת מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב (CIA) ובעלת ניסיון של למעלה מ-20 שנים בביצוע ביקורת פנימית בחברות וארגונים מתחומים שונים במשק. המבקרת הינה בעלת תואר ראשון במינהל עסקים,

התמחות בחשבונאות ותואר שני במנהל ציבורי התמחות בביקורת פנימי. המבקר הפנימית הינה שותפה בפירמת רואי החשבון BDO ישראל.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על עבודת המבקר הפנימית הינו יו"ר ועדת הביקורת.

תכנית העבודה

תכנית הביקורת השנתית נקבעת ומאושרת עפ"י החלטת ועדת הביקורת של החברה. תכנית העבודה השנתית לשנת 2023 נקבעה על בסיס ביצוע סקר בקרה פנימית והחלטות ועדת הביקורת, תוך שימת דגש על נושאים בחשיפה גבוהה שעלו בסקר הבקרה. הביקורת לשנת 2023 כללה דוחות ביקורת בנושא התקשרויות עם קבלני משנה וניהול ציי רכב. במהלך שנת 2023 התקיימו 4 ישיבות ועדת ביקורת ותגמול לדיון בדוחות הביקורת הנ"ל וסוגיות אחרות. במידה ולדעת המבקר הפנימית מתעורר צורך לפעול באופן שונה מתכנית הביקורת, פועלת מבקרת הפנים בתיאום עם ועדת הביקורת. הביקורת מבוצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ובהתאם לחוקים רלוונטיים לחברה וכן לפי הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים. למבקר הפנימית ניתנה גישה חופשית למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לנתונים הכספיים. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונדונים באופן שוטף בוועדת הביקורת של החברה בנוכחות הנהלת החברה. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה.

היקף העסקה

היקף שעות הביקורת הפנימית ועבודות נוספות של המבקרים הפנימיים בחברה ובחברות המוחזקות הסתכם בשנת 2023 ל- 280 שעות. היקף זה נקבע בהתאם לגודלה של החברה ולמורכבותה.

עריכת הביקורת

בהתאם להצהרת המבקר הפנימית, כפי שהובאה בפני הדירקטוריון, הביקורת מבוצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ובהתאם לחוקים רלוונטיים לחברה וכן לפי הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים. למבקר הפנימית ניתנה גישה חופשית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונדונים באופן שוטף בוועדת הביקורת של החברה בנוכחות הנהלת החברה.

גישה למידע

למבקר הפנימית ניתנו מידע ומסמכים כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה חופשית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונדונים באופן שוטף בוועדת הביקורת של החברה בנוכחות הנהלת החברה.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת הנהלת החברה היקף, אופי ורציפות פעילות הביקורת הפנימית ותוכנית העבודה, הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול

המבקר הפנימית זכאית לגמול עבור ביצוע פעולות הביקורת בהתאם להיקף שעות הביקורת בפועל. לדעת דירקטוריון החברה אופן גמול זה הינו מקובל, ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתה המקצועי של המבקר הפנימית. שכר הטרחה ששולם למבקר הפנימית עבור עבודות ביקורת בשנת 2023 ושירותים נוספים הסתכם לסך של כ-66 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (בשנת 2022 – 66 אלפי ש"ח).

ה. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של הקבוצה הינו משרד דלויט בריטמן אלמגור זהר ושות'. שכר רואה החשבון המבקר בשנת 2023 בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת, שירותי מס לחברה ולחברות הבנות המהותיות ועסקאות משותפות הסתכם לסך של כ-430 אלפי ש"ח (בשנת 2022 - 430 אלפי ש"ח).

שכר הטרחה לרואה החשבון נקבע בהתאם לשעות העבודה אשר נדרשות לצורך ביצוע פעולות הבקורת בחברה וביחס ליתר השירותים הניתנים לחברה על ידי רואי החשבון המבקרים.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. בהתאם לדיווח מיידי של החברה מיום 11 בספטמבר, 2014 (אסמכתא 011889-01-2015) בדבר החלטת דירקטוריון החברה בדבר היות החברה "תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות הדוחות, החברה אינה מיישמת את הוראות התוספת השנייה לתקנות הדוחות מאחר והחשיפה שלה לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

ב. השפעות ריבית ואינפלציה

שיעורי האינפלציה בעולם בכלל, ובישראל, בפרט, הציגו החל משנת 2021 עליה משמעותית לעומת שיעורים אלו בשנים האחרונות. הדבר נבע, בין היתר, מהשפעות כלכליות של משבר הקורונה שגרם בעיות עולמיות משמעותיות בשרשראות האספקה של ציוד וחמרי גלם וכן מאירועים גיאופוליטיים דוגמת המלחמה שפרצה בתקופת הדוח בין רוסיה ואוקראינה. עם זאת, במהלך שנת 2023 ניכרת התמתנות בעלית שיעורי האינפלציה בישראל. עפ"י פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל, עלה מדד המחירים לצרכן ("המדד") בשנת 2023 כולה ב-3% (עלית המדד בשנת 2022 כולה הינה שיעור של 5.3%).

כדי להתמודד עם העליה בשיעורי האינפלציה, נקטו בנקים מרכזיים בעולם וכך גם בישראל במדיניות של העלאות שיעורי הריבית. ריבית בנק ישראל עומדת, נכון למועד הדוח, על שיעור שנתי של 4.5% וזאת בהשוואה לשיעור שנתי של 3.25% נכון לדצמבר, אשתקד. שיעור הריבית הנ"ל הינו לאחר 10 העלאות ריבית רצופות מאז חודש אפריל 2022 והפחתת ריבית בשיעור 0.25% בחודש ינואר, 2024 (ריבית הפריים עלתה בהתאמה, משיעור של 4.75% נכון ליום 31.12.2022 לשיעור של 6.0% נכון למועד הדוח).

החברה וחברות הבנות ("הקבוצה") מממנות את פעילותן מהון עצמי, אשראי ספקים ואשראי מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים. בנוסף, גייסה החברה אגרות חוב (לפרטים, ראה סעיף 6.1 לעיל וסעיף 9 להלן). חלק ממקורות המימון של הקבוצה נושא ריבית קבועה ובגינו אין השפעה לשינויי הריבית בישראל (סך של כ-75 מיליון ש"ח המהווים כ-64% מסך ההתחייבויות נושאות הריבית נכון ליום 31.12.2023) וחלק ממקורות המימון של החברה הינו בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים (סך של כ-42 מיליון ש"ח, המהווים כ-36% מסך ההתחייבויות נושאות הריבית נכון ליום 31.12.2023). לאור האמור, לשינוי הריבית כאמור לעיל, לא הייתה ואף לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

כמו כן, הואיל ומרבית ההסכמים של הקבוצה עם לקוחות ועם קבלנים וספקים אינם צמודי מדד, להערכת החברה לא צפויה להיות לאינפלציה החזויה לעיל, השפעה מהותית על עסקי החברה.

באשר להשפעות הכלכליות של המלחמה בדרום, ראו סעיף 2 יא. לעיל.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האינפלציה והעליה בשיעור הריבית על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים במדיניות בנק ישראל ו/או שינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית השונים מהותית מתחזית בנק ישראל, שינויים באופן המימון של החברה ו/או בהסכמים בהם מתקשרת הקבוצה.

9. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

סדרה	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')
האם הסדרה מהותית (כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970)	כן	כן
מועד הנפקה	1 בפברואר 2018	18 בינואר 2023
שווי נקוב במועד ההנפקה כולל הרחבת סדרה (אלפי ש"ח)	72,860	60,000
שווי נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	15,590	60,000
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	-	-
ערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 כולל ריבית לשלם (אלפי ש"ח)	15,532	59,470
שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)	15,457	56,010
סוג הריבית, שיעור ומועד תשלומה	ריבית שנתית קבועה בשיעור 4.65%	ריבית שנתית קבועה בשיעור 3.5%.
מועדי תשלום הקרן	ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.	ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023
בסיס הצמדה	לא רלוונטי	לא רלוונטי
האם ניתנות להמרה	לא	לא
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המופיעות בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') שפורסם במסגרת דוח הצעת מדף מיום 29 בינואר 2018 (אסמכתא 2018-01-008778 (להלן: "שטר הנאמנות סדרה ב'").	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המופיעות בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ג') שפורסם ביום 18 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-008446 (להלן: "שטר הנאמנות סדרה ג'").
האם ניתנה ערבות לתשלום התחייבות החברה	ל"ר	ל"ר
עמידה בהתחייבויות ואמות מידה עפ"י שטר הנאמנות	נכון למועד הדוח הכספי ולמהלך שנת הדוח עמדה ועומדת החברה בכל התנאים, ההתחייבויות ואמות המידה אליהם התחייבה בשטר הנאמנות סדרה ב'. להלן יתוארו אמות המידה הפיננסית בתמצית וכן תצוין עמידת החברה בהן. כמו כן, נכון למועד הדוח הכספי ולמהלך שנת הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.	נכון למועד הדוח הכספי ולמהלך שנת הדוח עמדה ועומדת החברה בכל התנאים, ההתחייבויות ואמות המידה אליהם התחייבה בשטר הנאמנות סדרה ג'. להלן יתוארו אמות המידה הפיננסית בתמצית וכן תצוין עמידת החברה בהן. כמו כן, נכון למועד הדוח הכספי ולמהלך שנת הדוח לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

אמת המידה הפיננסית (*)						סדרת אגרות החוב
סך הרכוש השוטף של החברה ביחס לסך ההתחייבויות השוטפות		הון עצמי(**) (מיליון ש"ח)		יחס הון עצמי(**) לסך המאזן		
ליום 31.12.2023	נדרש	ליום 31.12.2023	נדרש	ליום 31.12.2023	נדרש	
1.94	1.1	130.6	34	35.7%	20%	
1.94	1.1	130.6	34	35.7%	20%	אג"ח ב'
						אג"ח ג'

(*) הנ"ל הינו תיאור מתומצת של אמות המידה הפיננסית. לפרטים נוספים – ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. הנוסח המלא והמחייב של ההתחייבויות לעמידה באמות המידה הפיננסיות נכלל בשטר הנאמנות. (**) מיוחס לבעל שליטה

אגרות החוב סדרה ב'

- א. החברה לא נטלה הלוואות בעלים, כאמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות סדרה ב'.
- ב. לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 7.10 לשטר הנאמנות סדרה ב' הטעונות הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בהחלטה מיוחדת.
- ג. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד שוטף כללי על כלל נכסי החברה, ראו סעיף 5.8 לשטר הנאמנות סדרה ב'. לפרטים בקשר לסמכותה של החברה להנפיק אגרות חוב נוספות ראו סעיפים 4 ו-6 לשטר הנאמנות סדרה ב'.

אגרות החוב סדרה ג'

- א. החברה לא נטלה הלוואות בעלים, כאמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות סדרה ג'.
- ב. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. לפרטים בדבר התחייבות החברה לאי יצירת שעבוד שוטף כללי על כלל נכסי החברה, ראו סעיף 5.9 לשטר הנאמנות סדרה ג'. לפרטים בקשר לסמכותה של החברה להנפיק אגרות חוב נוספות ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות סדרה ג'.

פרטים בדבר הנאמן של אגרות החוב (סדרה ב') ושל אגרות החוב (סדרה ג')

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	שם חברת הנאמנות
מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד, מנכ"ל משותף	שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות בחברת הנאמנות
טלפון 03-6389200 ; פקס' 03-6389222 ; דוא"ל: trusts@rpn.co.il	פרטי התקשרות
רח' יד חרוצים 14, תל אביב 6770007	כתובת למשלוח מסמכים

19.3.2024

תאריך

יובל הררי,
יו"ר הדירקטוריון

גיא ישראלי
מנכ"ל ודירקטור

נקסטקום בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023**

נקסטקום בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12 - 70	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של נקסטקום בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של נקסטקום בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של שותפות שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-5% וכ-4% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-3%, כ-9% וכ-18%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של כ-2 מיליוני ש"ח וכ-2.3 מיליוני ש"ח בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לתקופה של שנה ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, הסתכם להפסד בסך של כ-578 אלפי ש"ח וכ-210 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה שותפות וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן שותפות וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

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

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים בדבר הודעת הפרקליטות בהמשך לחקירת משטרת ישראל בעניין חשד בנגוע לפרויקט בו זכתה החברה, להעמיד לדיון (בכפוף לשימוע) סמנכ"ל תפעול ומנהל תפעולי בחברה ואת החברה מכוח אחריותה התאגידית למעשיהם, בעבירות כמתואר בביאור האמור, ובדבר הערכות החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים כי בשלב זה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו ההליכים וכי יש לחברה טענות הגנה טובות. הדוחות הכספיים אינם כוללים הפרשות כלשהן בשל האמור.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

אומדן העלויות העתידיות החזויות להשלמת ביצוע החוזה

ההכרה בהכנסה מפרויקטים כוללת אומדן של העלויות הנדרשות לצורך קיום מלא של מחויבויות ביצוע המקוימות לאורך זמן. אומדן העלויות כאמור דורש מהנהלת החברה להעריך את העלויות העתידיות אשר תידרשנה להשלמת העבודות, שמבוצעות בתקופות שלאחר תום תקופת הדיווח.

מאחר ואומדן העלויות העתידיות החזויות להשלמת ביצוע החוזה הינו אומדן קריטי, הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכות הנהלה, כמתואר בביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי אומדן זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: השגת הבנה של תהליך ההכרה בהכנסה ואומדן העלויות העתידיות החזויות להשלמת ביצוע החוזה לרבות הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לתהליך זה; בחינת אפקטיביות של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות בתהליך ההכנסות; ביצוע נהלים פרטניים בפרויקטים על בסיס מדגמי. נהלים אלו כוללים בחינת ההנחות וההערכות של ההנהלה לרבות ביצוע בדיקה רטרוספקטיבית וביסוס הערכות כאמור על ידי ראיות ביקורת המתבססות על מצגים פנימיים וחיצוניים, מידע בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ותשאולי הנהלת החברה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 19 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
נכסים			
נכסים שוטפים			
22,396	50,787		מזומנים ושווי מזומנים
46,610	40,624	א5	נכסים פיננסיים אחרים
161,500	163,359	ב5	לקוחות
4,041	3,122	ג5	חייבים ויתרות חובה
4,156	3,570	ב6	הלוואות לחברות מוחזקות
12,046	14,119	ד5	מלאי
2,277	2,023	ה13	נכסי מסים שוטפים
253,026	277,604		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
2,023	1,571		לקוחות
1,733	1,491		נכסים פיננסיים אחרים
13,217	12,961	ב6	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
40,893	48,553	7	רכוש קבוע, נטו
7,611	6,902	16	נכסים בגין זכות שימוש
2,023	1,653	א13	נכסי מיסים נדחים
11,596	11,596	א8	מוניטין
5,307	3,546	ב8	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
84,403	88,273		סה"כ נכסים לא שוטפים
337,429	365,877		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
30,394	14,141	10	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
15,409	18,350	11	חלות שוטפת אגרות חוב
67,702	79,592	9א	ספקים ונותני שירותים
14,477	25,813	9ב	זכאים ויתרות זכות הפרשות
295	250		
3,331	3,337	12	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,138	1,292		חלויות שוטפות של התחייבות חכירה
1,067	82	13ה	התחייבויות בגין מסים שוטפים
133,813	142,857		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
7,156	27,815	10	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
74,828	56,652	11	אגרות חוב
6,721	6,026		התחייבות חכירה
1,788	1,877	12	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
90,493	92,370		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון			
הון המיוחס לבעלים של החברה האם:			
144	144	17ב	הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב.
15,389	15,401	17ב	פרמיה על מניות
(10,222)	(9,871)		קרנות הון
107,789	124,953		עודפים
23	23		הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
113,123	130,650		סה"כ הון
סה"כ התחייבויות והון			
337,429	365,877		

19 במרץ, 2024			תאריך אישור הדוחות הכספיים
שרית כהן משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	גיא ישראלי מנכ"ל	יובל הררי יו"ר דירקטוריון	

נקסטקום בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
517,014	440,413	472,079	20
461,066	398,679	414,505	א21
55,948	41,734	57,574	
7,215	7,584	9,464	ב21
12,332	12,648	15,568	ג21
44	(2)	(228)	22
36,357	21,504	32,770	
(6,475)	(11,313)	(9,645)	ב23
2,241	709	3,868	א23
(4,234)	(10,604)	(5,777)	
32,123	10,900	26,993	
(160)	(428)	(4,293)	
31,963	10,472	22,700	
7,160	3,307	5,536	ד,ג13
24,803	7,165	17,164	
24,813	7,262	17,164	
(10)	(97)	-	
24,803	7,165	17,164	
הכנסות			
עלות הכנסות			
רווח גולמי			
הוצאות מכירה ושיווק			
הוצאות הנהלה וכלליות			
הוצאות (הכנסות) אחרות			
רווח מפעולות רגילות			
הוצאות מימון			
הכנסות מימון			
הוצאות מימון, נטו			
רווח לאחר הוצאות מימון			
חלק החברה בהפסד מהשקעה			
המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס			
רווח לפני מיסים על הכנסה			
הוצאות מיסים על הכנסה			
רווח לשנה			
רווח לשנה מיוחס ל:			
בעלים של חברת האם			
זכויות שאינן מקנות שליטה			
רווח כולל אחר שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס			
3	652	462	
הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ, נטו ממס			
רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס			
מדידות מחדש של נכס נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס			
51	1,858	(99)	
24,857	9,675	17,527	
רווח כולל לשנה			
רווח כולל לשנה מיוחס ל:			
בעלים של חברת האם			
זכויות שאינן מקנות שליטה			
24,867	9,642	17,527	
(10)	33	-	
24,857	9,675	17,527	
רווח נקי למניה רגילה (ל- 0.01 ש"ח ע.ג. של מניות) בש"ח			
רווח למניה בסיסי			
1.75	0.51	1.20	
1.73	0.51	1.20	
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש לחישוב הרווח למניה (באלפים)			
14,193	14,207	14,254	בסיסי
14,324	14,255	14,279	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

הון המניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
144	15,389	(284)	69	(10,007)	107,789	23	113,123
-	-	-	-	-	17,164	-	17,164
-	-	-	-	(99)	-	-	(99)
-	-	462	-	-	-	-	462
-	-	462	-	(99)	17,164	-	17,527
- (*)	12	-	(12)	-	-	-	- (*)
144	15,401	178	57	(10,106)	124,953	23	130,650

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו
ממס

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

הון המניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
143	15,357	(806)	101	(11,865)	103,527	(10)	106,447
-	-	-	-	-	7,262	(97)	7,165
-	-	-	-	1,858	-	-	1,858
-	-	522	-	-	-	130	652
-	-	522	-	1,858	7,262	33	9,675
1	32	-	(32)	-	-	-	1
-	-	-	-	-	(3,000)	-	(3,000)
144	15,389	(284)	69	(10,007)	107,789	23	113,123

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לשנה

מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו
ממס

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציות למניות

דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון המניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
143	15,357	(809)	101	(11,916)	78,714	-	81,590
-	-	-	-	-	24,813	(10)	24,803
-	-	-	-	51	-	-	51
-	-	3	-	-	-	-	3
-	-	3	-	51	24,813	(10)	24,857
143	15,357	(806)	101	(11,865)	103,527	(10)	106,447

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה

מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו
ממס

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,803	7,165	17,164
(21,184)	(8,378)	38,085
3,619	(1,213)	55,249
6,384	(13,546)	8,561
81	1,736	225
(15,596)	(13,290)	(4,937)
(4,837)	(1,163)	(5,890)
-	(8,148)	(2,273)
(5)	(8,171)	(886)
11	132	247
(13,962)	(42,450)	(4,953)
19,819	2,324	(17,848)
8,000	445	25,549
(2,653)	(2,277)	(3,383)
(2,381)	(1,836)	(1,594)
-	59,123	-
(15,590)	(15,590)	(15,590)
-	1	(*) -
(4,289)	(4,613)	(9,233)
(3,000)	(3,000)	-
(94)	34,577	(22,099)
(10,437)	(9,086)	28,197
42,784	31,977	22,396
(370)	(495)	194
31,977	22,396	50,787
5,989	7,338	5,693

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
השקעה במערכות סולאריות המהוות רכוש קבוע
השקעה בחברה כלולה
מתן הלוואה לחברה מוחזקת, נטו
ריבית שהתקבלה
מזומנים, נטו, לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ונותני אשראי אחרים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ונותני אשראי אחרים
פירעון התחייבויות בגין חכירות
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
פירעון אגרות חוב
הנפקת הון מניות
ריבית ששולמה
חלוקת דיבידנד
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

מידע נוסף

תשלומי מיסים על הכנסות, נטו

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
2021	2022	2023	
(1,081)	3,062	(2,529)	הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים, נטו
3,491	4,149	5,388	פחת והפחתות
2,547	1,987	1,762	פחת בגין נכס זכות שימוש
(279)	(135)	400	ירידה (עליה) במיסים נדחים
9	13	89	שיערוך הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
			חלק החברה בהפסד מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
161	428	4,294	הפסד (רווח) הון
48	(156)	(183)	הפסד מירידת ערך מלאי איטי
-	250	-	הכנסות ריבית בגין הלוואות בעלים
(107)	(323)	(404)	הוצאות ריבית, נטו
4,278	4,482	8,986	
9,067	13,757	17,803	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2021	2022	2023	
682	(280)	(35)	עליה (ירידה) בהפרשות והטבות לעובדים
146	(1,881)	111	עליה בהפרשות
(866)	-	-	הסדר זיכיון - נכס בלתי מוחשי, נטו
(29,459)	3,044	(2,106)	ירידה (עליה) בלקוחות
(2,598)	(504)	1,866	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(15,042)	13,010	(2,074)	עליה (ירידה) במלאי
28,744	(29,106)	12,176	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(11,858)	(6,418)	10,344	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(30,251)	(22,135)	20,282	
(21,184)	(8,378)	38,085	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(32)	(17)

מימוש כתבי אופציה למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 1 - כללי

- א.** נקסטקום בע"מ (להלן - "החברה") נוסדה בחודש מאי 1992. החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות בנות וכלולות בתחום תשתיות תקשורת שונות (תשתיות על קרקעיות, תת קרקעיות וסלולאריות) ותשתיות אנרגיה מתחדשת (אנרגיה סולארית, רוח ותשתיות גז טבעי) במדינת ישראל.
- ב.** בחודש פברואר, 2019, הודיעה החברה כי הופיעו חוקרי משטרת ישראל במשרדי החברה לביצוע חקירת חשד בנוגע לפרויקט בו זכתה החברה. בחודש אפריל 2022, התקבלה אצל עורכי דינה הודעה מטעם הפרקליטות לפיה הפרקליטות החליטה להעמיד לדין (בכפוף לשימוע) סמנכ"ל תפעול ומנהל תפעולי בחברה ואת החברה מכוח אחריותה התאגידית למעשיהם, בעבירות זיוף (בנסיבות מחמירות), שימוש במסמך מזויף, רישום כוזב במסמכי תאגיד, קשירת קשר לביצוע פשע, קבלת דבר במרמה (בנסיבות מחמירות) ועבירות הלבנת הון. בחודש יולי, 2022 התיר בית המשפט המוסמך צמצום חלקי של צו איסור הפרסום והתיר לפרסם כי על-פי החשד במסגרת ביצוע פרויקט בטחוני, העבירו המנהלים דוחות בדיקה מזויפים ובכך יצרו מצג שווא בפני משרד הביטחון. עוד הותר לפרסום כי ההחלטה להעמיד את החברה לדין (בכפוף לשימוע) הינה מכוח אחריותה לפעולות שעל-פי החשד נושא משרה ובעל תפקיד בכירים בה ביצעו (לכאורה). ביחס ליתר פרטי החקירה הוארך צו איסור הפרסום שהוטל עד להחלטה אחרת. בחודש יוני, 2023 נערכו שימועים לחברה ולסמנכ"ל התפעול ובחודש דצמבר, 2023 למנהל התפעול. בחודש מרץ, 2024 הודיעה הפרקליטות, כי לא התקבלו טענות החברה, סמנכ"ל התפעול והמנהל התפעולי בחברה בשימוע.
- להערכת החברה ויועציה המשפטיים, בשלב זה, לא ניתן לתת הערכות מבוססות לשאלה כיצד יתפתחו ההליכים, אבל לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים יש לחברה טענות הגנה טובות החברה בוחנת את המשך ההליך. הדוחות הכספיים אינם כוללים הפרשות כלשהן בשל האמור.
- ג.** לפרטים בדבר בקשות לתובענות ייצוגיות אשר הוגשו כנגד החברה בקשר עם דיווחי החברה לגבי האמור בסעיף 1 ב' לעיל, ראה ביאור 14 (א) להלן.
- ד. הגדרות:**
- החברה** - נקסטקום בע"מ.
- הקבוצה** - החברה, החברות המאוחדות שלה והסדרים משותפים, לפירוט ראה ביאור 6.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א.** הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.
- ב.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג. מטבע חוץ:**
- (1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**
- הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מזומנים ושוי מזומנים:

מזומנים ושוי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שוי מזומנים הינם השקעות לזמן קצר (שלושה חודשים או פחות ממועד ההשקעה) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשוי. שוי מזומנים מוחזקים למטרת עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים ולא למטרות השקעה או למטרות אחרות.

ה. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשוי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידי לרווח או הפסד. כאשר אומדן השוי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השוי ההוגן לבין התמורה ששולמה או שהתקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה יזקף לרווח או הפסד רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשוי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים: (המשך)

(2) סיווג נכסים פיננסיים: (המשך)

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

(4) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן, ראה ביאור 24 (ז).

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

לגבי הפרשה ספציפית, הפסדי האשראי החזויים נאמדים תוך התבססות על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה תנאים כלכליים (כגון כשל בפירעון מתמשך, פשיטת רגל, סירוב חברת ביטוח אשראי) והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

עליה משמעותית בסיכון האשראי

בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות הכשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ומביאה בחשבון מידע כמותי ואיכותי סביר וניתן לביסוס, כולל ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד שהוא בחשבון כולל תחזיות של ענפי התעשייה של הלווים, המתקבלים מדוחות של מומחים כלכליים, אנליסטים, גופים ממשלתיים וארגונים דומים אחרים.

הקבוצה מביאה בחשבון את המידע שלהלן בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה:

- שינוי משמעותי בפועל או שינוי משמעותי חזוי בדירוג האשראי החיצוני של המכשיר הפיננסי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי בגין מכשיר פיננסי מסוים כגון: עלייה משמעותית במרווח האשראי, מחירי חוזי החלפה של כשל אשראי בגין הלווה, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת;
- שינויים בפועל או חזויים, בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו;
- שינוי משמעותי בפועל או חזוי, בתוצאות התפעוליות של הלווה;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית, בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של הלווה שגורמים לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו.

הקבוצה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי כאשר התשלומים החוזיים בגינו נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום אלא אם כן לקבוצה יש מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח אחרת.

למרות האמור לעיל, הקבוצה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הפיננסי הינו בעל סיכון אשראי נמוך. סיכון האשראי של מכשיר פיננסי נחשב נמוך אם למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר, עשויים לגרום, אך לא יגרמו בהכרח, לירידה ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר האפקטיביות של הקריטריונים המשמשים לזיהוי האם קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי ומעדכנת אותם לפי הצורך.

הגדרת כשל:

בהתאם לניסיון העבר, הקבוצה קבעה כי המקרים שלהלן מהווים כשל לצורכי ניהול פנימי:

- הפרה של אמות מידה פיננסיות על ידי הלווה
- מידע שפותח באופן פנימי או מתקבל ממקורות חיצוניים מצביע על כך שסביר שהלווה לא יפרע את חובותיו במלואם לנושיו, לרבות לקבוצה (מבלי להביא בחשבון כל בטחונות המוחזקים על ידי הקבוצה).

הקבוצה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, התרחש כשל כאשר הנכס הפיננסי נמצא בפיגור של מעל 90 יום אלא אם כן לקבוצה יש מידע סביר וניתן לביסוס המוכיח שקריטריון פיגור ארוך יותר לכשל הוא מתאים יותר.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי:

נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו של נכס פיננסי זה. ראיה שנכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כוללת נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה;
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;
- ג. המלווים של הלווה, מסיבות כלכליות או חוזיות המתייחסות לקושי פיננסי של הלווה, העניקו ללווה ויתורים שהמלווים שוקלים אילולא כן;
- ד. הסבירות שהלווה ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר הופכת לצפויה; או
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס פיננסי זה עקב קשיים פיננסיים.

מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים:

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של הקבוצה, תוך קבלת ייעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

ו. **מכשירים פיננסיים נגזרים:**

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה במסגרת זו עסקאות אקדמה (Forward). בנוסף לכך, לקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים בגין כתבי אופציה בהן מחיר המימוש צמוד למדד המחירים לצרכן. מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לדוח רווח והפסד. סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור, בדוח על המצב הכספי נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

(1) הכרה בהכנסה ממכירת סחורות:

במכירת סחורות ללקוחות פרטיים, ההכנסה מוכרת כאשר השליטה על הסחורה הועברה ללקוח, שהינו המועד שבו הלקוח רוכש את הסחורה בנקודת המכירה. הלקוח נדרש לשלם את מחיר העסקה מיד במועד הרכישה.

(2) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:

הקבוצה מספקת בעיקר שירותים בתחום התשתיות. שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

לעניין פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות לקבוצות המתארות את האופן שבו מהות הסכום העיתי וחוסר וודאות של הכנסות ותזרימי מזומנים מושפעים מגורמים כלכליים ראה ביאור 25 - מגזרים.

ח. עבודות על פי חוזה הקמה:

כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות והעלויות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העבודה, נכון לתום תקופת הדיווח. שיעור ההשלמה נמדד, בדרך כלל, בהתאם ליחס שבין העלויות שנוצרו לתום תקופת הדיווח בגין העבודה להקמה לבין סך כל העלויות החזויות לצורך ביצוע החוזה, למעט עלויות שאינן מייצגות את שלב ההשלמה או בהתבסס על השלמתם של שלבים הנדסיים.

שינויים בעבודה, תשלומי תביעות ותמריצים נכללים בהכנסות העבודה, במידה והוסכם לגביהם עם מזמין העבודה.

כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה הקמה, ההכנסות מוכרות עד לגובה העלויות שנוצרו בגין ביצוע החוזה ואשר צפוי שיושבו. עלויות חוזה מוכרות כהוצאה בתקופה בה הן התהוו. כאשר צפוי שסך כל העלויות לביצוע החוזה יעלה על הכנסותיו, ההפסד הצפוי נזקף מיידית לדוח רווח והפסד.

ט. הסדרי זיכיון למתן שירותים:

הסדרי זיכיון למתן שירותים הינם הסדרים בהם המדינה מתקשרת בחוזה עם גוף מהסקטור הפרטי (להלן - "המפעיל") שבו אותו מפעיל מתחייב לתכנן, לבנות ולממן רכוש או תשתית כלשהם לשירות הציבור, ובתמורה להקמת הרכוש מקבל המפעיל זיכיון מהמדינה להפעיל את הרכוש לתקופה מוגדרת, וכן לספק שירותים נלווים הקשורים לרכוש. בתום תקופת הזיכיון מחזיר המפעיל את הרכוש למדינה או מאריך את תקופת הזיכיון.

החברה התקשרה בהסדר זיכיון למתן שירותים מסוג BOT (Build, Operate, Transfer) עם קיבוץ ו/או גוף פרטי אחר להקמה, שדרוג ותפעול של תשתית מסוג חשמל ותקשורת.

החברה מיישמת את הוראות IFRIC 12, הסדרי זיכיון למתן שירות גם בקשר עם הסדרים עם גופים פרטיים אשר במהותם דומים להסדרי זיכיון למתן שירותים כפי שהוגדרו לעיל.

בהתאם ל- IFRIC 12 התשתית המוקמת אינה מוכרת כרכוש קבוע בדוחות הכספיים של החברה. זכויות החברה בגין הזיכיון מוכרות כנכס בלתי מוחשי המשקף את הזכות הקיימת לקבוצה לגבות תשלום, שאינו מובטח על ידי מעניק הזיכיון, בהתאם למידת השימוש של ציבור המשתמשים בתשתית. הנכס מוכר בתקופת ההקמה ועלותו נקבעת בהתייחס לשווי ההוגן של שירותי ההקמה. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הפרשות:

(1) כללי:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי, תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (virtually certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לתביעות משפטיות:

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיות של הקבוצה ובהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות שתידרשנה ליישוב מחויבות הקבוצה בגין התביעות.

יא. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק סכום המענק נזקף לרווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית):

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: המשך)

• תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

• תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה):

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו. התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
- התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור.

ההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד. להערכת הקבוצה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה/השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

• תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה". התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית.

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

מחויבויות ביצוע המקוימות לאורך זמן:

בתום כל תקופת דיווח, אומדת הנהלת הקבוצה את העלויות הנדרשות לקראת קיום מלא של מחויבויות ביצוע המקוימות לאורך זמן. אומדן העלויות כאמור דורש מהנהלת הקבוצה להעריך את העלויות העתידיות אשר תידרשנה להשלמת העבודות, אשר יבוצעו בתקופות שלאחר תום תקופת הדיווח.

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף

א. נכסים פיננסיים אחרים: (*)

נכסים שוטפים	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,666	36,928
11,944	3,696
46,610	40,624

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

מוחזקים למסחר:

תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

פיקדונות בבנקים

(*) נכסים פיננסיים שוטפים אחרים ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים סך של כ- 27,418 אלפי ש"ח משועבד לטובת ערבויות שהועמדו על ידי בנקים. (ליום 31 בדצמבר, 2022 כולל סך של כ- 10,103 אלפי ש"ח).

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף (המשך)

ב. לקוחות:

(1) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
124,907	83,471	חשבונות פתוחים
1,606	1,389	חברות כרטיסי אשראי והמחאות לגבייה
35,008	78,676	הכנסות לקבל
161,521	163,359	
(21)	(177)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>161,500</u>	<u>163,359</u>	

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת ללקוחות הינה שוטף פלוס 90 יום. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית והצמדה.

הקבוצה התקשרה בהסכמים עם חברות המעניקות שירותי פקטורינג (שירות פיננסי המבוסס על רכישת חוב מסחרי שוטף של לקוחות), (להלן - "חברות הפקטורינג"), במסגרתם המחיתה הקבוצה לחברות הפקטורינג חובות לקוחות ללא זכות חזור. בתמורה לשירותים אלו משלמת הקבוצה עמלת פקטורינג קבועה מראש בשיעור מהחוב המנוכה וכן משלמת ריבית על תקופת האשראי מיום ניכיון חוב הלקוח ועד למועד גבית החוב בפועל מהלקוח. בהתאם לעסקה הקבוצה מעבירה את הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מן הקבוצה. על כן, ליום 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 הקבוצה גרעה את הלקוחות החייבים בסכום של כ- 1.9 מיליון ש"ח וכ- 1.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים בדבר יתרות מול צדדים קשורים, ראה ביאור 26(ג).

(2) תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,948	21	יתרה לתחילת השנה
-	156	חובות מסופקים שנוספו השנה
(1,927)	-	חובות מסופקים שנגרעו השנה
<u>21</u>	<u>177</u>	יתרה לסוף השנה

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף (המשך)

ג. חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,259	642
40	51
82	82
<u>1,381</u>	<u>775</u>
146	743
2,514	1,604
<u>2,660</u>	<u>2,347</u>
<u>4,041</u>	<u>3,122</u>

חייבים
מוסדות
עובדים
צדדים קשורים

יתרות חובה
מקדמות לספקים
הוצאות מראש

לפרטים בדבר יתרות מול צדדים קשורים, ראה ביאור 26(ג).

ד. מלאי:

ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 מורכב מלאי החברה ממוצרי תוצרת גמורה המשמשים את החברה בביצוע פרויקטים. עלות המלאי נקבעה כדלהלן: חומרים, פאנלים וציוד סולארי, ציוד תקשורת וצנרת תקשורת - בשיטת "ממוצע נע".

ביאור 6 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה בהן קיימת פעילות:

שיעור ההחזקה ליום 31 בדצמבר		מקום פעילות עיקרית	מקום תושבות	שם החברה המאוחדת
2022	2023			
%	%			
100	100	ישראל	ישראל	מוחזקות במישרין
100	100	ישראל	ישראל	נקסטקום תקשורת בע"מ (א)
100	100	ישראל	ישראל	נקסטקום אנרג'י בע"מ (ו)
100	100	ישראל	ישראל	בינטק שרותי תקשורת בע"מ (ב)
100	100	ישראל	ישראל	אנטנות הראל בע"מ (ג)
100	100	ישראל	ישראל	אי וי איי מנג' בע"מ (ד)
80	80	ישראל	ישראל	סי. אר. אי יזמות בע"מ (ה)

(א) נקסטקום תקשורת – עוסקת בתכנון, הרכשה, רישוי, ניהול, תחזוקה והקמה של אתרי סלולאר.

(ב) בינטק שירותי תקשורת – עוסקת בהתקנות תקשורת פנים.

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

- (ג) **אנטנות הראל –** עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק והתקנה של מערכות אנטנות, תרנים ומגדלי תקשורת וכן בתחום ייצור והתקנת מבנים וקונסטרוקציות מכאניות והנדסיות.
- (ד) **אי וי איי מנג' –** עוסקת בייבוא ומכירת ציוד להתקנות וכן בפרויקטים של התקנות "בית חכם".
- (ה) **סי. אר. אי יזמות –** הוקמה בחודש מאי 2021 ע"י החברה יחד עם שותפים (20%) והחלה פעילותה בחודש אוגוסט 2021. סי. אר עוסקת ביזמות בתחום התקשורת והאנרגיה המתחדשת.
- (ו) **נקסטקום אנרג'י –** עוסקת בהקמה ותחזוקה של אתרים סולאריים (חוות סולאריות קרקעיות, מערכות צפות ומערכות על גבי גגות). החל משנת 2024, נקסטקום אנרג'י מוחזקת במישרין על ידי החברה, חלף החזקה דרך חברה מאוחדת נקסטקום תקשורת וזאת בהמשך לשינוי מבני שבוצע. אין לאמור השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. הסדרים משותפים:

(1) השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני:

היקף ההשקעה בחברה		שיעור ההחזקה		מקום פעילות עיקרית	מקום תושבות	שם החברה או השותפות
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח		%	%			
466	455	50%	50%	ישראל	ישראל	בינקסט בע"מ (להלן - "בינקסט")
8,317	7,749	50%	50%	ישראל	ישראל	שין נקסטקום ייזום ובניה בע"מ (להלן - "שין נקסטקום")
-	-	50%	50%	ישראל	ישראל	מיליקום קידוחים בע"מ (להלן - "מיליקום")
8,671	7,178	50%	50%	ארה"ב	ארה"ב	Cressence Solar LP (להלן - "שותפות קרסנס")

(א) **בינקסט –** עוסקת בפרויקטים בתחום הגז הטבעי וצנרת תהליכית.

(ב) **שין נקסטקום –** הוקמה בשנת 2021 והחלה פעילותה בחודש יוני 2022. שין נקסטקום הוקמה ע"י החברה ביחד עם שותף (50%). שין נקסטקום עוסקת בתחום היזמות בניה למגורים. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(2).

(ג) **מיליקום –** הוקמה בשנת 2023 והחלה פעילותה בחודש פברואר 2024. מיליקום הוקמה ע"י החברה ביחד עם שותף (50%). מיליקום עוסקת בעבודות קידוח אופקי, מנהור, דחיקה ועבודות נלוות.

(ד) **שותפות קרסנס –** הוקמה בשנת 2022 ע"י חברת הבת סי אר אי יזמות ביחד עם שותף (50%). שותפות קרסנס פועלת בתחום פיתוח חוות סולאריות בארה"ב לצורך הקמה והחזקה או מכירה באמצעות חברת FUSION NA (להלן: "פיוז'ן"). לפרטים נוספים ראה ביאור 15(3).

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

(1) השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני: (המשך)

להלן הרכב ההשקעות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,148	10,421	השקעה בהון
13,026	13,742	הלוואות (1)
(4,454)	(8,747)	הפסדי אקוויטי (2)
652	1,115	הפרשי תרגום
<u>17,373</u>	<u>16,531</u>	
<u>(4,156)</u>	<u>(3,570)</u>	חלות שוטפת
<u>13,217</u>	<u>12,961</u>	

(1) לפרטים בדבר תנאי ההלוואות, ראה ביאור 26(ג).

(2) מתוך הסך הנ"ל-הפסדי אקוויטי שרשמה קרסנס בסך של כ-1 מיליון דולר (כ-3.7 מיליון ש"ח) נובע מהעמדת ערך ההשקעה של קרסנס בפיז'ן בשנת 2023). ראה ביאור 15(3).

(2) פעילויות משותפות:

שיעור ההחזקה		מקום פעילות עיקרית	מקום תושבות	שם החברה
ליום 31 בדצמבר				
2022	2023			
%	%			
50%	50%	ישראל	ישראל	עסקה משותפת עמק הבכא (להלן - "פעילות משותפת עמק הבכא")
50%	50%	ישראל	ישראל	עסקה משותפת בראשית (להלן - "פעילות משותפת בראשית")

פעילות משותפת עמק הבכא - בחודש מאי 2018 חתמו החברה ומנרב הנדסה ובניו בע"מ על הסכם לתכנון והקמה של פרויקט לייצור חשמל בהספק של כ- 96 מגה וואט באמצעות כ- 34 טורבינות רוח ברמת הגולן. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(1).

פעילות משותפת בראשית - בחודש ספטמבר, 2019 חתמו החברה ומנרב הנדסה ובניו בע"מ על הסכם לתכנון והקמה של פרויקט לייצור חשמל בהספק של כ- 190 מגה וואט באמצעות כ- 39 טורבינות רוח ברמת הגולן. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(1).

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. הסדרים משותפים:

- מידע תמציתי מתוך דוחותיה הכספיים של פעילות משותפת עמק הבכא:

מידע תמציתי על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50,384	20,419	נכסים שוטפים
40,014	12,583	התחייבויות שוטפות
10,370	7,836	הון

מידע תמציתי על תוצאות הפעולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,128	(5,446)	הכנסות
676	(2,535)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
676	(2,535)	רווח (הפסד) כולל

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. הסדרים משותפים: (המשך)

- מידע תמציתי מתוך דוחותיה הכספיים של פעילות משותפת בראשית

מידע תמציתי על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,388	37,994
9,184	15,981
19,204	22,013

נכסים שוטפים

התחייבויות שוטפות

הון

מידע תמציתי על תוצאות הפעולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,724	30,172
6,101	2,809
6,101	2,809

הכנסות

רווח מפעילויות נמשכות

רווח כולל

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

הרכב ותנועה:	מכונות, ריהוט וציוד	כלי רכב	שיפורים במושכר	קרקעות ומבנים (*)	מערכות סולאריות	תשתיות תקשורת (**)	סך - הכל אלפי ש"ח
עלות							
ליום 1 בינואר 2023	25,799	3,319	1,748	24,655	6,000	3,107	64,628
רכישות	3,553	337	182	499	6,143	557	11,271
גריעות	(7,466)	(351)	(53)	-	-	-	(7,870)
עלות ליום							
31 בדצמבר 2023	21,886	3,305	1,877	25,154	12,143	3,664	68,029
עלות							
ליום 1 בינואר 2022	37,437	3,859	3,603	18,849	4,837	-	68,585
רכישות	2,129	449	182	5,806	1,163	4,466	14,195
גריעות	(13,767)	(989)	(2,037)	-	-	(1,359)	(18,152)
עלות ליום							
31 בדצמבר 2022	25,799	3,319	1,748	24,655	6,000	3,107	64,628
פחת שנצבר -							
ליום 1 בינואר 2023	19,620	2,524	897	383	285	26	23,735
הוצאות פחת	2,160	125	138	809	244	93	3,569
גריעות	(7,466)	(309)	(53)	-	-	-	(7,828)
פחת שנצבר ליום							
31 בדצמבר 2023	14,314	2,340	982	1,192	529	119	19,476
פחת שנצבר -							
ליום 1 בינואר 2022	31,340	3,110	2,674	-	68	-	37,192
הוצאות פחת	2,047	181	260	383	217	26	3,114
גריעות	(13,767)	(767)	(2,037)	-	-	-	(16,571)
פחת שנצבר ליום							
31 בדצמבר 2022	19,620	2,524	897	383	285	26	23,735
עלות מופחתת ליום							
31 בדצמבר 2023	7,572	965	895	23,962	11,614	3,545	48,553
עלות מופחתת ליום							
31 בדצמבר 2022	6,179	795	851	24,272	5,715	3,081	40,893

(*) בחודש אוקטובר 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת 73.3% ממקרקעין פנויים בשטח של כ- 2,000 מ"ר באזור התעשייה ברמת ישי (להלן - "המגרש") בתמורה לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה). בחודש ספטמבר, 2019, זכתה החברה בהליך התמחרות במסגרת תביעה בבית משפט, לפירוק שיתוף במקרקעין, בזכות לרכוש את יתרת המקרקעין (26.7%) ("להלן - "יתרת המקרקעין"). בחודש דצמבר, 2019 חתמה על הסכם רכישה עם בעלת יתרת המקרקעין, לרכישת יתרת המקרקעין בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח. בכונות החברה לבנות על המגרש בניין משרדים.

בחודש יוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת בנין משרדים באזור התעשייה ברמת ישי (להלן - "הבנין") תמורת 13 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה). הבנין מיועד לשמש כבנין המשרדים של החברה וחלק מחברות הבנות. בחודש יולי 2022, עם סיום עבודות השיפוץ במסגרתן הותאם הבנין לצורכי החברה, העבירה החברה את משרדיה הראשיים לבנין. בחודש ינואר, 2023, נרשמו זכויות החברה במקרקעין ע"ש החברה.

(**) בחודש ינואר 2022 הקימה החברה תשתיות תקשורת מתקדמות במספר ישובים שלאחריהם חתמה על הסכמים למתן שירותי אינטרנט למנויים.

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ב. הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייך צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחתה בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
2%	50 שנים	מבנים
3%	33 שנים	תשתיות תקשורת
7%	14 שנים	מערכות סולאריות
20%-15%	5-7 שנים	מכונות וציוד
20%-15%	5-7 שנים	כלי רכב
33%-6%	3-16 שנים	מחשוב, ריהוט וציוד משרדי
10%	10 שנים	התקנות ושיפורים במושכר

ערכי השייר, שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בדי' הנהלת החברה בתום כל תקופת דיווח. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח והפסד.

ביאור 8 - נכסים לא מוחשיים

א. מוניטין:

המוניטין הוקצה ליחידות המניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
606	606	מגזר תשתיות תקשורת
10,990	10,990	מגזר אנרגיה מתחדשת
11,596	11,596	

סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן- "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. הנחות ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר השבה כוללות: שיעור היוון, ושיעור צמיחה. שיעור היוון לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 10%. בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים, ההנהלה סבורה כי אין שינויים סבירים אפשריים בהנחות המפתח, אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר ההשבה. מאחר וסכום בר ההשבה של היחידות עולה משמעותית על פני ערך בספרים של נכסים נטו של אותן היחידות, לא נדרשת ירידת ערך.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים לא מוחשיים (המשך)

ג. נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו:

ליום 31 בדצמבר		שיעור פחת
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,141	1,141	-
2,824	2,405	8.7%
1,342	-	-
<u>5,307</u>	<u>3,546</u>	

סיווג קבלני
הסדר זיכיון, נטו
תוכנה

ביאור 9 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,308	59,865
2,007	1,734
11,387	17,993
<u>67,702</u>	<u>79,592</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון
הוצאות לשלם

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת בגין רכישת סחורות ואספקת שירותים היא שוטף פלוס 90 יום. הקבוצה לא משלמת ריבית בגין תקופת אשראי זו.

לפרטים בדבר יתרות מול צדדים קשורים, ראה ביאור 26(ג).

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,093	8,242
7,379	5,840
1,230	11,753
1,775	-
<u>14,477</u>	<u>25,813</u>

עובדים
מוסדות
מקדמות מלקוחות
ריבית אגרות חוב לשלם

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית (*)	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בנקים:
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,520	1,306	-	-	2,520	1,306	P+1.6%	משיכות יתר הלוואות:
31,229	38,000	7,156	27,815	24,073	10,185	P+%1-P+1.75%	ללא הצמדה-בריבית משתנה
58	-	-	-	58	-	3.75%	ללא הצמדה-בריבית קבועה
3,743	2,650	-	-	3,743	2,650	P+2.2%	אחר:
37,550	41,956	7,156	27,815	30,394	14,141		סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

(*) שיעור שנתי ממוצע של ריבית הפריים לשנת 2023 עמד על כ- 6%. שיעור הפריים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 עמד על 6.25%. שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר, 2022 עמד על 4.75%.

ב. מועדי הפירעון של הלוואות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,073	3,669	שנה ראשונה-חלות שוטפת
2,038	2,848	שנה שניה
1,155	2,000	שנה שלישית
301	1,964	שנה רביעית
3,662	21,003	שנה חמישית ואילך
7,156	27,815	
9,229	31,484	

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ג. הסדר פרי פסו:

בחודש פברואר 2014, חתמו בנק דיסקונט לישראל בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "דיסקונט", "בל"ל") על הסדר פרי פסו (להלן - "הסדר") המגדיר חלוקת מתן אשראים ובטחונות לאשראים שיעניקו לחברה ולמספר חברות בנות. בהתאם להסדר האמור, יעמוד יחס האשראים והביטחונות על 67% מבל"ל ו- 33% מדיסקונט.

הסדר פרי פסו חדש שנחתם בחודש דצמבר 2018 ביחס לחברה בלבד מסדיר את חלוקת הביטחונות בין הבנקים בהתאם ליחס שבין יתרת חובות החברה לכל אחד מהבנקים לבין סה"כ חובות החברה כלפי כל הבנקים.

כביטחונות לאשראים נרשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע, על המוניטין של החברה והחברות הבנות ועל מספר הסכמים של החברה עם לקוחות וכן שעבוד צף ראשון בדרגה על מפעלן ועל כל נכסיהן וזכויותיהן מכל מין או סוג שהם, שיש להן כעת או שיהיו להן בעתיד, וזאת להבטחת כל חובותיהן והתחייבויותיהן מכל סוג שהוא ללא הגבלה בסכומם הכולל.

ד. אמות מידה פיננסיות

להלן אמות המידה הפיננסיות אליהן מחויבת החברה לטובת הבנקים בגין העמדת אשראים, הלואות וערבויות:

1. ההון העצמי המוחשי של החברה (הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים בקיזוז, בין היתר, מוניטין ונכסים לא מוחשיים אחרים), לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך הדוח על המצב הכספי, בקיזוז מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, וכן לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20 מיליון ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2023 ההון העצמי המוחשי עמד על סך של כ- 115.2 מיליון ש"ח, ויחס הון עצמי מוחשי מסך הדוח על המצב הכספי עמד על כ- 32.9% (ליום 31 בדצמבר, 2022, ההון העצמי המוחשי עמד על סך של כ- 94.2 מיליון ש"ח, ויחס הון עצמי מוחשי מסך הדוח על המצב הכספי עמד על כ- 29.6%).

2. היחס השוטף של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מיחס השווה ל- 1.1. ליום 31 בדצמבר, 2023, יחס זה עמד על 1.94. (ליום 31 בדצמבר, 2022, יחס זה עמד על 1.89).

בין הצדדים הוסכם כי הבנקים יהיו רשאים לדרוש שינוי אמות המידה וכי כל עוד הבנקים לא דרשו שינוי אמות המידה כאמור, ימשיך לחול האמור לעיל.

כמו כן, התחייבה החברה, בין היתר, כי:

- לא יהיה שינוי בשליטה בחברה לעומת המצב ביום החתימה על מכתב אמות המידה אלא בהסכמת הבנקים מראש ובכתב. לענין זה, "שליטה" כמשמעותה בחוק ניירות ערך.
- לא תבצע ולא תתחייב לבצע ולא תנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגיד אחר אלא בהסכמת הבנקים מראש ובכתב.
- לא תנפיק ניירות ערך למוכ"ז אלא בהסכמת הבנקים מראש ובכתב.

ליום 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אגרות חוב

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,180	15,590	אגרות חוב סדרה ב'
60,000	60,000	אגרות חוב סדרה ג'
(942)	(588)	הוצאות נדחות
<u>90,238</u>	<u>75,002</u>	
15,409	18,350	חלות שוטפת
74,828	56,652	אגרות חוב לזמן ארוך (סדרה ב' וג')
<u>90,238</u>	<u>75,002</u>	

ב. פרטים נוספים:

אג"ח (סדרה ב')

ביום 1 בפברואר, 2018, השלימה החברה הנפקה של 52,500,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ב') (להלן - "אגרות החוב") בתמורה כוללת ברוטו בסך של 52,500,000 ש"ח על פי דוח הצעת מדף מיום 29 בינואר, 2018 (להלן - "דוח הצעת המדף"). על פי דוח הצעת המדף, תמורת ההנפקה שהתקבלה במסגרת הנפקת אגרות החוב תשמש למטרות שונות במסגרת פעילותה העסקית של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לרבות הקטנה וניצול יעיל של האשראי הבנקאי של החברה, וכן להרחבת פעילותה של החברה ובכלל זה רכישת חברות או פעילויות סינרגיות לפעילות החברה והחברות הבנות שלה, ככל שתמצאנה כמתאימות על ידי דירקטוריון החברה.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ורציפים בשיעור של 20% מקרן ערכן הכולל כאשר תשלום הקרן הראשון שולם ביום 30 ביוני, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 30 ביוני, 2024. הריבית, בשיעור שנתי של 4.65% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, תשולם בשלושה עשר (13) תשלומים, אחת לשישה חודשים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 ו- 2023 (כולל), וביום 30 ביוני, 2024.

ביום 9 בספטמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה של 20,360,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') נוספות בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') הנ"ל, בתמורה לסך כולל ברוטו של 20,034,000 ש"ח ובאותם תנאי ריבית ופירעון קרן כמפורט לעיל.

אג"ח (סדרה ג')

ביום 19 בינואר, 2022, הנפיקה החברה 60,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ג') בתמורה כוללת ברוטו בסך של 60,000,000 ש"ח על פי דוח הצעת מדף מיום 18 בינואר, 2022 מכוח תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 10 בפברואר 2019 נושא תאריך 11 בפברואר 2019, אשר הוארך ביום 28 בפברואר 2021 עד ליום 10 בפברואר 2022. על פי דוח הצעת המדף סדרה ג', תמורת ההנפקה שהתקבלה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') תשמש את החברה למטרות שונות במסגרת פעילותה העסקית של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לרבות לשם הרחבת פעילותה של החברה על-ידי רכישת חברות או פעילויות סינרגיות לפעילות החברה וחברות בנות שלה, ככל שתמצאנה כמתאימות על ידי דירקטוריון החברה וכן לכניסה לפעילות יזמית בתחומי פעילותה של החברה וחברות בנות שלה בארץ ובחו"ל.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים ורציפים כאשר תשלום הקרן הראשון בסך של 3 מיליון ש"ח ישולם ביום 30 ביוני, 2024 וארבעה תשלומים שווים בסך של 14.25 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025-2028. הריבית, בשיעור שנתי של 3.5% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, תשולם בשלושה עשר (13) תשלומים, אחת לשישה חודשים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו- 2027 (כולל), וביום 30 ביוני, 2028.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך)

ג. התחייבויות החברה:

אג"ח (סדרה ב)

בחודש ינואר 2018 חתמה החברה על שטר נאמנות (להלן - "שטר הנאמנות") לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב), באמצעות רזניק פז נאמנויות בע"מ (להלן - "הנאמן") והתחייבה על פיו, בין היתר, כדלהלן:

א. כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תשעבד את כלל רכושה, נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים (המוחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי, להבטחת כל חוב או התחייבות לכל גורם שהוא, למעט השעבודים השוטפים הכלליים, במרשמי החברה אצל רשם החברות, הקיימים נכון למועד החתימה על השטר לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ, ולמעט שעבוד שוטף כללי נוסף לטובת תאגיד בנקאי (או גורם מממן אחר) אחד נוסף.

ב. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

(1) סכום החלוקה לא יעלה על 30% מהרווחים הראויים לחלוקה של החברה על פי דין אשר יצטברו החל מיום 1 בינואר, 2018, על פי דוחותיה הכספיים (הרבעוניים או השנתיים) של החברה האחרונים שפורסמו.

(2) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה (בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) המיוחס לבעלי השליטה בחברה, (לא כולל זכויות מיעוט ככל שישנן), בתוספת הלוואות בעלים), מתחת ל- 38 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(3) החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות, החברה תוכל לבצע חלוקה אם דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(4) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי (בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), (כולל זכויות מיעוט ככל שישנן), בתוספת הלוואות בעלים) למאזן, מתחת לשיעור של 28%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(5) עובר לביצוע החלוקה ומיד לאחריה (וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו עובר למועד החלוקה, ובהתחשב בסכום החלוקה), החברה אינה נמצאת בהפרה של אמות המידה הפיננסיות המפורטת בשטר הנאמנות (ראה פירוט בסעיף ג' להלן).

(6) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות.

(7) החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים בסך של עד 15 מיליון ש"ח מעודפים שהצטברו בחברה עד ליום 1 בינואר, 2019 (להלן - "חלוקת עודפי עבר"), ובלבד שבעקבות חלוקת עודפי עבר לא יפחת ההון העצמי של החברה ("הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) המיוחס לבעלי השליטה בחברה, (לא כולל זכויות מיעוט ככל שישנן), בתוספת הלוואות בעלים) מתחת ל- 45 מיליון ש"ח.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך)

ג. התחייבויות החברה (המשך)

ג. התניות פיננסיות:

החל מהמועד בו יונפקו אגרות החוב לציבור ועד לפירעון מלוא חוב החברה בגין (להלן - "תקופת ההתחייבות"), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לעמוד בכל אחת מההתניות פיננסיות במועד בדיקתן כמפורט להלן. ההתניות הפיננסיות ייבדקו במועד פרסום הדוחות הכספיים, ביחס למועדי הדוחות האמורים:

(1) יחס הון עצמי (בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), כולל זכויות מיעוט ככל שישנן), בתוספת הלוואות בעלים) לסך המאזן (כהגדרתו וכערך בדוחות הכספיים) לא יפחת משיעור של 20%. ככל שיתברר במועד פרסום דוחות כספיים של החברה, כי יחס הון עצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 24% במשך תקופת ריבית כלשהי (להלן בס"ק זה - "התניית יחס הון עצמי למאזן", ו- "החריגה", בהתאמה), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת בשיעור של 0.5% לשנה מעל שיעור הריבית שיהא טרם החריגה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על החריגה כאמור ועד למוקדם מבין: (1) מועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם יחס הון עצמי לסך המאזן עומד על שיעור של 24% או יותר; או (2) קבלת החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב על העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי; או (3) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור בסעיף זה תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות (היינו, במקרה של ירידות נוספות ביחס ההון העצמי לסך המאזן, כאמור בס"ק זה), ככל שיהיו. ליום 31 בדצמבר 2023, יחס הון עצמי לסך מאזן, כהגדרתו בס"ק זה, עמד על כ- 35.9%.

(2) ההון העצמי של החברה (בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), המיוחס לבעלי השליטה בחברה, (לא כולל זכויות מיעוט ככל שישנן), בתוספת הלוואות בעלים), לא יפחת מסך של 34 מיליון ש"ח. ככל שיתברר במועד פרסום דוחות כספיים של החברה, כי ההון העצמי של החברה ירד אל מתחת ל- 37 מיליון ש"ח במשך תקופת ריבית כלשהי (להלן בס"ק זה - "התניית ההון העצמי", ו- "החריגה", בהתאמה), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת בשיעור של 0.5% לשנה, מעל שיעור הריבית שיהא טרם החריגה, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על החריגה כאמור ועד למוקדם מבין: (1) מועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה עומדת בהתניית ההון העצמי; או (2) קבלת החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב על העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי; או (3) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור בסעיף זה תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות (היינו, במקרה של ירידות נוספות בהון העצמי, כאמור בס"ק זה), ככל שיהיו. ליום 31 בדצמבר 2023, ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בס"ק זה, עמד על סך כ- 131.5 מיליון ש"ח.

(3) סך הרכוש השוטף של החברה ביחס ליתרת ההתחייבויות השוטפות (בס"ק זה "רכוש שוטף", "התחייבויות שוטפות": כהגדרתם וכערך בדוחות הכספיים) לא יפחת בכל עת מ- 1:1.1. ליום 31 בדצמבר 2023, יחס הרכוש השוטף ליתרת ההתחייבויות השוטפות כהגדרתם בס"ק זה עמד על כ- 1.94.

ליום 31 בדצמבר 2023, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך)

ג. התחייבויות החברה: (המשך)

אג"ח (סדרה ג)

בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על שטר נאמנות (להלן - "שטר הנאמנות") לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), באמצעות רזניק פז נאמנויות בע"מ (להלן - "הנאמן") והתחייבה על פיו, בין היתר, כדלהלן:

א. כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), וכן כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן, החברה לא תשעבד את כלל רכושה, נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים (המוחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי, להבטחת כל חוב או התחייבות לכל גורם שהוא, למעט השעבודים השוטפים הכלליים, הרשומים במרשמי החברה אצל רשם החברות, הקיימים נכון למועד החתימה על השטר לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ ובנק הפועלים (להלן: "הבנקים הקיימים"), ולמעט שעבוד שוטף כללי נוסף לטובת כל תאגיד בנקאי אחר (או גורם מממן אחר) שיעמיד אשראי לחברה בנוסף או במקום אחד או יותר מהבנקים הקיימים, והכל מבלי שיתקיים לפחות אחד מהתנאים המופיעים בשטר הנאמנות ג.

ב. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

(1) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, מתחת ל-50 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות הדוחות. על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואין בכך כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב במועדן.

(2) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון למאזן, מתחת לשיעור של 23%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(3) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות ג.

(4) לא מתקיימת עילת פירעון מיידית המוגדרת בשטר הנאמנות ג ולמיטב ידיעת החברה אין חשש ממשי לקיומה של עילה כאמור וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן עילות פירעון מיידית.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך)

ג. התחייבויות החברה: (המשך)

ג. התניות פיננסיות:

החל מהמועד בו יונפקו אגרות החוב (סדרה ג') לציבור ועד לפירעון מלוא חוב החברה בגין ("תקופת ההתחייבות"), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות במועד הבדיקה כמפורט להלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

(1) יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 20%. בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), כולל זכויות מיעוט ככל שישנן, בתוספת הלוואות בעלים (ובלבד שהלוואות הבעלים לא יהוו שיעור גבוה יותר מ-20% מסך ההון העצמי).
ליום 31 בדצמבר 2023, יחס הון עצמי לסך מאזן, כהגדרתו בס"ק זה, עמד על כ- 35.9%.

(2) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 34 מיליון ש"ח. בס"ק זה "הון עצמי" משמעו: הון עצמי המיוחס לבעלי השליטה בחברה (ללא זכויות מיעוט, ככל שישנן), כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), בתוספת הלוואות הבעלים (ובלבד שהלוואות הבעלים לא יהוו שיעור גבוה יותר מ-20% מסך ההון העצמי).
ליום 31 בדצמבר 2023, ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בס"ק זה, עמד על סך כ- 131.5 מיליון ש"ח.

(3) סך הרכוש השוטף של החברה ביחס ליתרת ההתחייבויות השוטפות לא יפחת בכל עת מ- 1:1.1.
ליום 31 בדצמבר, 2023, יחס הרכוש השוטף ליתרת ההתחייבויות השוטפות כהגדרתם בס"ק זה עמד על כ- 1.94.

ליום 31 בדצמבר, 2023, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

ביאור 12 - הטבות לעובדים

א. הרכב והצגה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,331	3,337
28,758	30,973
25,105	27,094
3,653	3,879
(1,865)	(2,002)
1,788	1,877

התחייבויות שוטפות בגין הטבות עובדים
הטבות בגין חופשה והבראה

התחייבויות לא שוטפות בגין הטבות עובדים
התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית

קופת פיצויים מרכזית
התחייבות, נטו בגין פיצוי פרישה ופיטורין

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - תכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורים או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו. המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית.

הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מימון בדוח על הרווח או הפסד. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מבניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

- **שיעורי ההיוון ותחזית אינפלציה**

שיעור ההיוון ששימש לצורך חישוב ההתחייבות האקטוארית ליום 31 בדצמבר, 2023 עמד על 5.6% (ליום 31 בדצמבר, 2022 עמד על 5.25%) ותחזית האינפלציה 2.45% (ליום 31 בדצמבר, 2022 עמדה על 2.75%)

- **שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית:**

הנחת העבודה הינה שהנכסים בתוכנית, מכל הסוגים, יניבו תשואות שוק השווה לריבית ההיוון.

- **שיעורי העלאות משכורת חזויים:**

העלאות שכר שנתיות נומינליות צפויות מוערכות בשיעור של 3.5%.

- **שיעורי תחלופה ועזיבה:**

אחוז המסיימים בשנה נמדד על פי ותק העובדים ונע בין 7.5 עד 30 אחוז.

הנחת העבודה הינה כי 30% מהעוזבים הינם מפוטרים ולכן זכאים לפיצויי פיטורין, ו- 70% מהעוזבים מתפטרים ומשוחררת להם הצבירה בגינם בקופות, במידה וקיימת, ועל פי שיקול דעת הנהלת החברה.

- **שיעורי תמותה ונכות:**

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי ושיעור היציאה לנכות מבוססות על לוחות תמותה מעודכנים שפרסם הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בחוזר פנסיה מיום 30 ביוני 2022.

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - תכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(3) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

א. באם שיעור הריבית להיוון היה גדל ב- 1%, ההתחייבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ- 980 אלפי ש"ח.

באם שיעור הריבית להיוון היה קטן ב- 1%, ההתחייבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ- 1,180 אלפי ש"ח.

ב. באם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל ב- 1%, ההתחייבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ- 824 אלפי ש"ח.

באם שיעור העלאות משכורות חזויים היה קטן ב- 1%, ההתחייבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ- 768 אלפי ש"ח.

(4) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,199	28,758	יתרת פתיחה
1,785	1,770	עלות שירות שוטף
675	1,536	עלות ריבית
(4,004)	(276)	הפסדים (רווחים) אקטואריים
(1,897)	(815)	הטבות ששולמו
28,758	30,973	יתרת סגירה

(5) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,518	25,105	יתרת פתיחה
1,899	1,822	הפקדות על ידי המעסיק
866	1,249	תשואה על נכסי התכנית
(1,590)	(405)	רווחים (הפסדים) אקטואריים
(1,588)	(678)	הטבות ששולמו
25,105	27,093	יתרת סגירה

ג. ימי חופשה בתשלום:

בהתאם לחוק חופשה שנתית, התש"א-1951, זכאים עובדי הקבוצה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה בהתאם לוותק של העובד או על פי הסכם אישי. עובד רשאי בהסכמת המעביד, לנצל 12 ימי חופשה בשנה לפחות. עובד שחדל לעבוד בטרם ניצל את יתרת ימי החופשה שצבר בשנה השוטפת, זכאי לתשלום בגין יתרת ימי החופשה הנ"ל.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב ותנועה:

חובות מסופקים	הפרשות לזכויות עובדים	הפרשה לתביעות משפטיות	פחת	הפסדים מועברים	רווח שטרם מומש	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
448	1,797	-	(13)	103	108	2,443
(443)	(65)	10	(72)	685	20	135
-	(555)	-	-	-	-	(555)
5	1,177	10	(85)	788	128	2,023
36	(9)	(10)	(121)	(455)	159	(400)
-	30	-	-	-	-	30
41	1,198	-	(206)	333	287	1,653

יתרה ליום

1 בינואר 2022
הוכר ברווח או הפסד
הוכר ברווח הכולל

יתרה ליום

31 בדצמבר 2022
הוכר ברווח או הפסד
הוכר ברווח הכולל

יתרה ליום

31 בדצמבר 2023

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם מיסים נדחים:

הקבוצה לא הכירה בהתחייבויות מיסים נדחים בגין חברות מאוחדות וחברות כלולות מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן קיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

ג. הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,499	3,542	5,352
(59)	(123)	(215)
<u>7,440</u>	<u>3,419</u>	<u>5,137</u>

מיסים שוטפים

הוצאות מיסים שוטפים
הכנסות מיסים בגין שנים קודמות

סה"כ הוצאות מיסים שוטפים

מיסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של
הפרשים זמניים

התאמות מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים

סה"כ הוצאות מיסים

(238)	(797)	854
(42)	685	(455)
<u>(280)</u>	<u>(112)</u>	<u>399</u>
<u>7,160</u>	<u>3,307</u>	<u>5,536</u>

ד. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,123	10,900	26,993
23%	23%	23%
7,388	2,507	6,208
86	303	73
(280)	609	-
(59)	(123)	(215)
-	11	(20)
<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(510)</u>
<u>7,160</u>	<u>3,307</u>	<u>5,536</u>

רווח לאחר הוצאות מימן

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות מיסים לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי (הכנסות שאינן חייבות במס),
נטו

הוצאות (הכנסות) החייבות בשיעורי מס מיוחדים

מיסים שוטפים בגין שנים קודמות

הפסדים שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים

הפרש בשיעור המס החל על חברות מאוחדות בתחומי

שיפוט אחרים

**סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח
והפסד**

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. יתרות מסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,277	2,023	נכסי מסים שוטפים
1,067	82	התחייבויות מסים שוטפים

ו. מידע נוסף:

שומות עצמיות שהוגשו ע"י החברה וחברות הבנות עד וכולל שנת המס 2018 נחשבות סופיות.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות:

תביעות משפטיות ודרישות לתשלום שהוגשו כנגד החברה וחברות בנות, בין השאר, במסגרת הודעות לצד ג', על ידי עובדים לשעבר, ספקים, קבלני משנה, לקוחות ואחרים בסכום כולל של כ- 3 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 2.8 מיליון ש"ח). ליום 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 רשמה החברה הפרשה בגין התביעות והדרישות הכספיות הנ"ל, בהתאם להערכותיה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

ביום 1 במאי, 2022 הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על ידי מאקרו אפ.סי. פיננסים בע"מ (להלן – "המבקשת הראשונה") כנגד החברה וכן 5 דירקטורים בחברה. עניינה של התובענה בטענת המבקשת בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי לגבי פרט מהותי בדיווחי החברה, בכך שנמנעו כביכול מלגלות "פרטים נכונים ומלאים בדבר ביצוע או חשד לביצוע מעשים פליליים לכאורה בחברה ובדבר הסיכויים להעמדה לדין של החברה ומנהלים בה". הקבוצה הנטענת אותה מבקשת המבקשת הראשונה לייצג הינה "כל מי שהחזיקו במניות "נקסטקום" ביום 27.4.2022 טרם הדיווח". המבקשת הראשונה מעריכה את סכום הנזק המצרפי שנגרם לכלל חברי הקבוצה הנטענת בסך של 10.8 מיליון ש"ח.

ביום 8 במאי, 2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נוספת נגד החברה ושורה של נושאי משרה ובעלי תפקיד בחברה על ידי שנהב תעשיות בע"מ (להלן – "המבקשת השנייה") למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התובענה הנזק שנגרם כביכול לבעלי המניות שרכשו מניותיה מבלי לדעת כי שעה שעשו כן הוסתר מהם שהחברה ביצעה לכאורה עבירות פליליות שונות, שבגינן הוחלט להעמידה לדין בכפוף לשימוע. המבקשת השנייה מעריכה את סכום הנזק המצרפי שנגרם לכאורה לקבוצה נטענת בסך של כ- 18.8 מיליון ש"ח.

בחודש יולי, 2022, הורה בית המשפט על כך שהבקשה לאישור תובענה זו תימחק והמבקשים יגישו בקשה לאישור מאוחדת במסגרת הבקשה לאישור שהגישה המבקשת הראשונה. כמו כן, נעתר בית המשפט לבקשת החברה והורה על עיכוב הליכים בתיק בשלב זה עד ליום 15.4.2024. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי אישור הבקשות לתובענות הייצוגיות נמוכים.

ביום 22 ביוני, 2023, התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה בת של החברה (להלן – "המשיבות") לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב – יפו (להלן – "הבקשה"), על ידי נותן שירותים של המשיבות. בבקשה נטען לסיווג שגוי (לכאורה) של עובדי המשיבות כנותני שירותים תוך הימנעות תשלום זכויותיהם כעובדים. הקבוצה הנטענת אותה מבקשת המבקשת לייצג הינה "כל מי שקיבל תמורה מהמשיבות כנותן שירותים עצמאיים חרף התקיימות יחסי עובד מעסיק". החברה דוחה את הטענות כלפיה וכלפי המשיבה הנוספת בבקשה ותגיש את תגובתה לבית המשפט בסיוע יועציה המשפטיים. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, הסבירות שהבקשה תאושר נמוכה.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 14 - התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

ב. שעבודים:

להבטחת פירעון התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לבנקים, נרשם לטובת הבנקים שיעבוד צף מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום. כמו כן, נרשם שעבוד קבוע על הזכויות במבנה משרדים והסכם חכירת הקרקע, שעבוד והמחאה על כל הכספים והזכויות הכספיות מאת רשות מקרקעי ישראל, שיעבוד קבוע על מערכות סולאריות, ציוד, כלי רכב, הון המניות, מוניטין, הסכמים עם לקוחות, הסכמים עם מחלקי חשמל וחברת החשמל, שטרות וניירות ערך, פקדונות, משכון על זכויות החברה לקבלת כספים ממזמיני עבודה, ומשכון ראשון בדרגה על מטלטלין, זכויות הביטוח הנובעות מביטוח הרכוש הממושכן.

בחודש ינואר 2023, התקשרה החברה בהסכם הלוואה לפיו בנק דיסקונט (להלן – "הבנק") העמיד הלוואה לצורכי מימון רכישת בנין משרדים באזור התעשייה ברמת ישי (להלן – "הבנין") ועבודות שיפוץ במסגרתן הותאם הבנין לצורכי החברה בסכום של 17.5 מיליון ש"ח. כבטוחה להלוואה שועבדו כל הזכויות בבנין.

ג. ערבויות:

(1) ערבויות בנקאיות שהנפיקו החברה וחברות מאוחדות (כולל בגין חלק החברה בפעילות משותפת עמק הבכא ובראשית) ללקוחות ולספקים (פיננסיות, ביצוע, מכרז וטיב) מסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 118,345 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - כ- 57,279 אלפי ש"ח). באשר לערבות שהעמידה החברה לבנק NBT, בסך של 925 אלף דולר – ראה באור 15 (3) להלן.

ערבויות הדדיות לא מוגבלות בסכום של החברה והחברות המאוחדות בגין התחייבויותיהן לבנקים בישראל (ללא ערבויות בנקאיות וכן ללא קיזוז נכסים פיננסיים) המסתכמות לסך של 39,306 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 33,806 אלפי ש"ח). כמו כן, ערבויות חברת אם להתחייבויות חברות בנות בהסכמים עם לקוחות.

(2) החברה ערבה ביחד ולחוד עם שותף להתחייבויותיה של שין נקסטקום (חברה בהסדר משותף) לבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן – "הבנק"). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 האשראי מהבנק בניכוי נכסים פיננסיים והערבויות הבנקאיות של שין נקסטקום הסתכמו לסך של כ- 19,600 ו- 1,028 אלפי ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 19,580 ו- 1,028 אלפי ש"ח, בהתאמה).

(3) החברה ערבה להתחייבויותיה של בינקסט (חברה בהסדר משותף) לבנקים לפי חלקה בהון המניות של בינקסט ועד לסך של 1 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 האשראי מבנקים בניכוי נכסים פיננסיים והערבויות הבנקאיות של בינקסט הסתכמו לסך של כ- 94 ו- 144 אלפי ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 107 ו- 288 אלפי ש"ח, בהתאמה).

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות

(1) הסכמים להקמת חוות טורבינות רוח:

א. בחודש מאי 2018, חתמו החברה וקבוצת מנרב בע"מ (לאחר הסבת ההסכם שנחתם במקור מול מנרב הנדסה ובניין בע"מ), חברה אשר אינה קשורה לחברה ו/או לבעל השליטה בה (להלן - "מנרב") עם עמק הבכא אנרגיית רוח בע"מ, חברה בבעלות משותפת של חברת א.א. בן-דב אנרגיית רוח בע"מ (40%), ואנרגיות קינטיות – אנרגיות חשמל חלופיות בע"מ (60%), אשר בשליטתה (בשרשור) של אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - "הלקוח"), חברה ציבורית אשר אינה קשורה לחברה ו/או לבעל השליטה בה, על הסכם לתכנון והקמה של פרויקט לייצור חשמל בהספק של כ- 96 מגה-וואט באמצעות כ- 34 טורבינות רוח, בעמק הבכא (להלן בסעיף זה - "הפרויקט") וכן על הסכם לתפעול ותחזוקה של הפרויקט למשך 20 שנה, החל מתום תקופת ההקמה. היקף הפרויקט כולל תוספות צפויות הנו בסך של כ- 140 מיליוני ש"ח והוא התבצע ע"י מיזם משותף (50/50) אשר הוקם על ידי החברה ומנרב לצורך הפרויקט (להלן - "המיזם המשותף"). ביום 15 ביולי, 2018 התקבלה הודעה מן המזמין כי ההסכמים נכנסו לתוקף. בחודש יולי 2018, קיבל המיזם המשותף צו תחילת תכנון לפרויקט ובחודש דצמבר, 2018, נתקבל צו תחילת עבודה לביצועו. נכון ליום הדוח הכספי הושלם ביצוע הפרויקט. בחודש פברואר, 2024 חתמו החברה, מנרב והלקוח על הסדר לסיום ומסירת הפרויקט ואופן מועד ביצוע יתרת התשלומים להשלמת התמורה מהלקוח בגין ביצוע הפרויקט.

ב. בחודש ספטמבר, 2019, התקשרו החברה ומנרב, במסגרת מיזם משותף בחלקים שווים (50/50), עם רוח בראשית שותפות מוגבלת ("המזמין"), (שותפות המוחזקת ב- 60% (בשרשור) על ידי החברה הציבורית אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - "אנלייט"), כאשר יתרת האחזקה הינה על ידי שותפי אנלייט מקבוצת אורם בע"מ) בהסכם להקמה של פרויקט לייצור חשמל בהספק של כ- 190 מגה-וואט באמצעות 39 טורבינות רוח ברמת הגולן (להלן בסעיף זה - "הפרויקט"). בחודש אוגוסט 2020, דיווחה החברה על כניסתו לתוקף של ההסכם לאחר התמלאות התנאים המתלים התמורה בגין הקמת הפרויקט הגיעה לסך של כ- 304 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. נכון ליום הדוח הכספי הושלם ביצוע הפרויקט והחברה ומנרב נערכים להגשת החשבונות הסופיים למזמין. בחודש פברואר, 2024, החברה ומנרב חתמו עם המזמין על הסכם תפעול ותחזוקה של הפרויקט לתקופה של 20 שנה.

ג. בחודש ספטמבר, 2023, התקשרו החברה וחברת ש. ישועה בע"מ (להלן - "ש.ישועה"), במסגרת מיזם משותף ביח החזקות: החברה - 85% ו-ש.ישועה - 15%, עם שותפויות בשליטת חברת EDF Renewables ישראל בהסכמי BOP (Balance of Plant) לתכנון מפורט, הקמה, תפעול ותחזוקה של עבודות ההנדסה האזרחית בפרויקט לייצור חשמל (להלן בסעיף זה - "ההסכם") בהספק מותקן של 67.2 מגה-וואט באמצעות 16 טורבינות רוח בעמק יזרעאל בשטחי הישובים בית אלפא, חפציבה, עין חרוד וכפר יחזקאל (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). החברה החלה לתכנן את הפרויקט ומשך הביצוע הצפוי של הפרויקט הינו כ- 17 חודשים ממועד קבלת צו תחילת העבודה. התמורה הצפויה בגין הקמת הפרויקט הינה כ- 70 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר ישולמו לחברה בהתאם לאבני דרך לתשלום, שנקבעו בהסכם. לצורך ההתקשרות האמורה, התקשרו ש. ישועה והחברה בהסכם שיתוף פעולה המגדיר את אופן ניהול המיזם המשותף לצורך הקמת הפרויקט. הסכם שיתוף הפעולה מסדיר, בין היתר, את אופן ניהול הפרויקט, לרבות ההחלטות, מתן השירותים של מי מהצדדים, מימון הפרויקט והעמדת ערבויות ע"י החברה בלבד ושיפוי ש. ישועה בגין התחייבות כספית, אם תוטל עליה, בקשר עם הפרויקט שאינה נובעת ממעשה או מחדל של ש. ישועה. נכון לתאריך הדוח הכספי טרם התקבל צו תחילת עבודה בפרויקט והתקבלה מהלקוח מיקדמה בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ מול העמדת ערבות מיקדמה ע"י החברה.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(2) פרויקט בניה - מגדל העמק:

ביום 23 בפברואר, 2022 התקבלה הודעה מאת רשות מקרקעי ישראל (להלן - "רמי"), על זכייתה של החברה ו.ש. ישועה (להלן בסעיף זה - "השותף") במכרז לרכישת הזכויות של רמי במתחם 49860 גוש 17009 חלקות 29-33 מגרשים 424-426 ו- 431-432 במגדל העמק בשטח של כ-10,272 מ"ר (להלן - "המגרשים"), בהתאם לתכנית ג'21432 221-0201715 (להלן - "התכנית" ו- "המכרז", בהתאמה). בהתאם לתוכנית (לאחר שינויים) ניתן לבנות במגרשים 82 יחידות דיור (להלן בסעיף זה - "הפרויקט") מתוך 50 יחידות דיור במסגרת מכרז "מחיר מטרה". החברה והשותף רכשו את הזכויות במגרשים ויבצעו את הפרויקט באמצעות חברה משותפת שהוקמה למטרת הפרויקט, אשר מנייתה מוחזקת על ידם בחלקים שווים (50/50) (להלן - "חברת הפרויקט"). רכישת הזכויות במגרשים התבצעה בתמורה לסך של כ-17 מיליון ש"ח [בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן (ובתוספת מע"מ)] ותשלום לרמי עבור פיתוח בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי המכרז, חתמה חברת הפרויקט עם משרד הבינוי והשיכון על חוזה בניה אשר עקרונותיו בהתאם לנוסח שצורף למסמכי המכרז, ואשר עיקריו כדלקמן:

קביעת שלבי הבניה ולוחות הזמנים לבניית הדירות בהתאם לשלבי הבניה;
קביעת התנאים, המפרט והמחירים למכירת דירות במחיר מטרה;
פירוט ההוצאות שיקבעו בחוזה המכר עם רוכשים במחיר מטרה;
קביעת התנאים וסך ערבות הביצוע;

כמו כן, לאחר שחברת הפרויקט עמדה בכל תנאי המכרז במועד, היא חתמה על הסכם חכירה מהוון מול רמי. החברה והשותף מתכוונות לממן את עלות הקרקע, הפיתוח ועלויות הקמת הפרויקט מהון עצמי ומימון בנקאי. נכון למועד פרסום הדוח, נמצא הפרויקט בשלב מתקדם לקראת קבלת היתר מהוועדה המקומית. בחודש מרץ, 2024 חתמה ש. נקסטקום בניה (להלן בסעיף זה "הלקוחות") הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק") למימון הקרקע ועלויות הבניה והעמדת ערבויות חוץ מכר בפרויקט במגדל העמק. ההסכם מפרט את תנאי המימון, שיעורי הריבית ועמלות הערבויות. עפ"י ההסכם משיכת כספים מחשבון הפרויקט וכן התחייבות הבנק להעמדת מימון על פי ההסכם מותנים בהתקיימות התנאים המפורטים להלן. אי קיום תנאי מהתנאים שלהלן במועדו או הפסקת התקיימותו של תנאי שלהלן או חשש סביר של הבנק לאיזה מבין הנ"ל יהווה עילה לסירוב הבנק לאפשר משיכת כספים מהחשבון ולביטול התחייבותו של הבנק למתן המימון וכן לדרישת פירעון מיידי של מלוא יתרת החוב הבלתי מסולקת בגין המימון לרבות בגין מימון הקרקע. להלן תמצית עיקרי התנאים המוקדמים:

מועד תחילת הבניה יחול עד ולא יאוחר מיום 30.7.2024; יומצא לבנק דו"ח אפס עדכני או דו"ח מעקב ראשון לפרויקט בחתימת מפקח, עדכני למועד המשיכה הראשונה של כספים מחשבון הפרויקט, אשר יעיד, בין היתר, על נכונות הנתונים והתחזיות שפורטו ב"דו"ח אפס"; עד מועד המשיכה הראשונה של כספים מחשבון הפרויקט יתקבלו כל האישורים וההיתרים; עד מועד המשיכה הראשונה של כספים מחשבון הפרויקט הלקוחות ימכרו במכירה מוקדמת לפחות 48 דירות מטרה בפרויקט שהתמורה בגין לא תפחת מסך של 37,000,000 ש"ח; עד מועד משיכה ראשונה של כספים מחשבון הפרויקט הלקוחות ישקיעו בפרויקט מאמצעיהם הון עצמי בסך של 11,500,000 ש"ח. עד מועד המשיכה הראשונה של כספים מחשבון הפרויקט תיווצרנה לטובת הבנק כל הבטוחות המפורטות בסעיף 7 להלן; לא אירע או צפוי לקרות מקרה הפרה וככל שמדובר בצפי למקרה הפרה; לא יחול שינוי בשליטה במישרין/או בעקיפין לרבות שינוי בבעלי השליטה וכן בשיעור אחזקתם באמצעי השליטה בלקוחות.

סכום מסגרת המימון הכולל המוקצה של הפרויקט (כולל מימון הקרקע), בכפוף להתקיימות התנאים המוקדמים, לא יעלה על 99,600,000 ש"ח

(3) הסכם השקעה והלוואה בחברה אמריקאית:

ביום 23 ביוני 2022, חתמו סי.א.ר. אי.יזמות בע"מ ו-צד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן - "סי.א.ר. אי.", "השותפה" ו-"המשקיעות", בהתאמה), עם חברת Fusion Renewable NA LLC (להלן - "פיוז'ן") וחברת Fusion Renewable LLC (להלן - "המוכרת") במערך הסכמים (להלן בסעיף זה - "ההסכמים") לרכישת מניות, השקעה והלוואה לחברת פיוז'ן, חברה המאוגדת בדלאוור, שהייתה מצויה באותו מועד בהחזקתן (69.2%) של המוכרת ושל חברה אמריקאית נוספת בשם iSun Utility LLC (להלן - "iSun") (30.8%). פיוז'ן פועלת בתחום פיתוח חוות סולאריות בארה"ב לצורך הקמה והחזקה או מכירה. ההשקעה יועדה להתבצע באמצעות שותפות בהחזקה שווה שהוקמה ע"י המשקיעות בארה"ב (להלן - "השותפות או קרנסוס"). להלן פירוט עיקרי ההסכמים:

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(3) הסכם השקעה והלוואה בחברה אמריקאית: (המשך)

א. הסכם השקעה:

במועד חתימת הסכם ההשקעה רכשה קרנס, בחלקים שווים, יחידות השתתפות של פיז'ן, המהוות 36.25% מזכויות ההשתתפות בפיז'ן, כדלקמן: (א) רכישה מהמוכרת של 25,000 יחידות השתתפות המהוות 1.25% מזכויות ההשתתפות בפיז'ן בתמורה לסך של 1 מיליון דולר (ארה"ב); (ב) הקצאה בפיז'ן של 700,000 יחידות השתתפות, המהוות 35% מזכויות ההשתתפות בפיז'ן בתמורה לסך של 4 מיליון דולר (ארה"ב).

עפ"י הסכם ההשקעה, קרנס תרכוש מהמוכרת, בחלקים שווים, 75,000 יחידות השתתפות נוספות המהוות 3.75% מזכויות ההשתתפות בפיז'ן, בתמורה לסך של 3 מיליון דולר (ארה"ב), וזאת תוך 15 ימים מהמועד שבו פיז'ן תעמוד בתנאי אבן דרך לפיתוח פרויקטים קיימים וחדשים, כמוגדר בהסכם.

ב. הסכם שותפים:

המשקיעות התקשרו עם המוכרת, פיז'ן ו-iSun (להלן בסעיף זה - "השותפים") בהסכם שותפים (Operating Agreement) המסדיר את היחסים ביניהם כשותפים בפיז'ן.

ג. הסכם הלוואה:

פיז'ן והמשקיעות התקשרו בהסכם הלוואה לפיו המשקיעות יעמידו לפיז'ן (באמצעות השותפות) מסגרת אשראי בסך של 21 מיליון דולר (ארה"ב), אשר תהיה ניתנת לניצול (כולה או חלקה) לשיעורין, עפ"י מנגנון שנקבע בהסכם הלוואה, במשך תקופה של 9.5 שנים ממועד התקשרות הצדדים בהסכם הלוואה, וזאת לצורך מימון פיתוח פרויקטים חדשים ע"י פיז'ן שיאושרו. ככל שפיז'ן תבקש לבצע חלוקה, 75% מכספי החלוקה ישמשו לפירעון ההלוואות כאמור.

כל הלוואה שתועמד לפיז'ן מתוך המסגרת, תישא ריבית שנתית הגבוהה מבין: (א) ריבית קבועה בשיעור של 5% או (ב) משתנה בשיעור הליבור בתוספת 3%. הסכם הלוואה קובע עילות להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואות וזאת כמקובל בהסכמי הלוואה. הסכם השותפים והסכם הלוואה נכנסו לתוקף במועד השלמת העסקה. החברה העמידה לסי אי מימון מלא לצורך ביצוע חלקה בהשקעה והכל בהתאם להוראות הסכם המייסדים של סי אי אי. בחודש אוגוסט, 2022, העבירה סי אי אי לקרנס את חלקה בתמורה, בסך של 2.5 מיליון דולר (ארה"ב) לצורך השקעתה בפיז'ן. כמו כן, נכון לתאריך הדוחות הכספיים, העמידו המשקיעות (באמצעות קרנס) הלוואות במסגרת ניצול מסגרת האשראי הנ"ל בסך של 1.4 מיליון דולר (מתוך זה חלקה של סי אי אי - 0.7 מיליון דולר). נכון למועד הדוח, הסכימו קרנס והמוכרת לבטל את ההתחייבות המפורטת בסעיף (א) לעיל לרכישה של יחידות השתתפות נוספות בפיז'ן.

ביום 11 באוקטובר, 2022 נחתמו הסכמי התקשרות של פיז'ן, במסגרתם פיז'ן רכשה את מלוא יחידות ההשתתפות של 2 שותפויות אמריקאיות (LLC) אשר כל אחת מהן מחזיקה בזכויות לפיתוח והקמה של 2 חוות סולאריות במדינת וורמונט, ארה"ב (הספק כולל מוערך של כ- 6 MWdc) (להלן - "הפרויקטים"). הפרויקטים מצויים בשלבי פיתוח מתקדמים הכוללים בין השאר הסכם אופציה על הקרקע, הסכם מכר, אישור חיבור לרשת החשמל וכן את מרבית ההתרים הנדרשים לפרויקט.

להערכת החברה שלב ההקמה של הפרויקטים יחל במהלך החציון הראשון של שנת 2024 וזאת בכפוף להשלמת הליכי הפיתוח והשגת כל ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם. כמו כן, נכון למועד זה פיז'ן התקשרה עם קבלן ביצוע (EPC) בהסכמי הקמה ביחס לפרויקטים.

בכפוף למיצוי מלוא הפוטנציאל של הפרויקטים, עלות הרכישה ביחד עם עלויות ההקמה והפיתוח מוערכת בסך של כ- 13.8 מיליון דולר ארה"ב. מכירת החשמל בפרויקטים בוורמונט הינה עפ"י הסכם מכר לתקופה של 25 שנה במחיר קבוע ל-MWhr לחברת Vermont Electricity Power Producer ("NBTP") למתן עלויות הפרויקטים חתמה פיז'ן בחודש דצמבר, 2023 על הסכמים עם בנק אמריקאי ("NBTP") למתן הלוואות בסך כולל של כ- 5.7 מיליון דולר לתקופת ההקמה בת שנה. עם סיום ההקמה, תוסבנה ההלוואות הנ"ל להלוואות ל-10 שנים בסכום כולל של 4.6 מיליון דולר, שיפרעו בפרעונות רבעוניים של קרן וריבית החל מחודש יוני 2025. הסכמי הלוואה כוללים, כבטוחות להלוואות, שעבודים של החוות הסולאריות שיוקמו, ההסכמים והזכויות של המשקיעות בפרויקטים וכיוב' וכן ערבויות שהעמידו המשקיעות ל-NBTP בסכום כולל של 1.85 מיליון דולר (בחלוקה שווה ביניהן). פיז'ן פועלת להשגת מימון שיעור נוסף של כ- 34% (באחד משני הפרויקטים) ו- 46% (בפרויקט השני) מעלויות הפרויקט באמצעות שותף מס (ITC).

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(4) הסכמים לתכנון, רכש והקמת מערכות סולאריות ותחנות משנה חשמליות :

א. ביום 30 בנובמבר, 2022 התקשרה חברה בת של החברה (להלן - "אנרג'") עם משק אנרגיה-אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן בסעיף זה - "היזם") בהסכמים להקמת שני פרויקטים על ידי אנרג', מסוג מתקני פוטו-וולטאיים (מתקני ייצור) משולבי אגירה, בתמורה לסכום כולל של כ-40 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג' בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה (להלן בסעיף זה - "הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). הפרויקטים הם מסוג EPC במסגרתם אנרג' תהא אחראית לכל שלבי הפרויקטים עד כדי הבאתם לכדי חיבור לרשת החשמל ("EPC").

בנוסף, אנרג' התקשרה עם היזם בהסכמי תחזוקה, במסגרתם תעניק שירותי תחזוקה שוטפת לפרויקטים לאחר השלמת ההקמה ומסירתם ליזם בתמורה לסכום שנתי קבוע (להלן בסעיף זה - "הסכמי התחזוקה"). הסכמי התחזוקה הינם לתקופה של שנתיים עם אופציה של היזם להאריך אותם לתקופה של שנתיים נוספות. הסכמי ההקמה והתחזוקה כוללים הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה המסדירות את התחייבויות כל אחד מהצדדים, לרבות סעיפי סודיות, אחריות ושיפוי, התחייבויות של הקבלן להעמדת ערבויות ביצוע, תקופת אחריות של הקבלן לאחר המסירה, התחייבות הקבוצה לספק ציוד לכל אחד מהפרויקטים, וכן הוראות נוספות. נכון לתאריך הדוח הכספי מצויים שני הפרויקטים בשלבי יצוע מתקדמים. עם זאת, אחד משני הפרויקטים מצוי באזור שמוגדר ש"טח צבאי סגור" מאז תחילת מלחמת "חרבות ברזל" ואנרג' תוכל לחזור ולהשלימו רק לאחר שיתקבל אישור כניסה לאזור מהגורמים הרלוונטיים.

ב. ביום 10 בינואר, 2023 חתמה אנרג' עם לקוח (להלן בסעיף זה - "המזמינה") על הסכם EPC (להלן בסעיף זה - "ההסכם") להקמת מספר מערכות סולאריות על גגות וסככות ששוכרות המזמינה, בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בהספק מותקן כולל של כ-10.5 MWp (להלן בסעיף זה - "הפרויקט או המערכות הסולאריות"). מימוש ההסכם לגבי כל אחת מהמערכות הסולאריות מותנה בקבלת היתר בניה, שקבלתו הינה באחריות המזמינה. בנוסף, ניתנה לאנרג' בהסכם זכות סירוב ראשון להקמה של מספר מערכות סולאריות נוספות מול המזמינה, בהיקף כולל של כ-4.5 MWp. היקף הפרויקט הנו כ-27 מיליון ש"ח ועשוי לגדול עד לכ-38 מיליון ש"ח, באם תבצע אנרג' גם את כלל המערכות הסולאריות שבגינן קיבלה זכות סירוב ראשון, כאמור לעיל. אנרג' ביצעה בשנת 2023 הזמנות שהתקבלו מהמזמינה בסך של כ-12 מיליון ש"ח מתוך ההסכם האמור.

ג. ביום 16 בפברואר, 2023 התקשרה אנרג' עם חברה מקבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן בסעיף זה - "היזם") בהסכמי EPC להקמת שני פרויקטים מסוג חווה סולארית (מתקני ייצור) משולבי אגירה, בשלושה אתרים בישראל בתמורה לסך כולל של כ-41 מיליון ש"ח. ביום 6 ביולי, 2023 התקשרה אנרג' עם היזם בהסכמי EPC להקמת ארבעה פרויקטים נוספים מסוג חווה סולארית משולבי אגירה בארבעה אתרים בישראל בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. התמורה עפ"י ההסכמים הללו משולמת לאנרג' בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה (להלן בסעיף זה - "הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). אנרג' התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדיק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם. בנוסף, אנרג' התקשרה עם היזם בהסכמי תחזוקה, במסגרתם תעניק שירותי תחזוקה שוטפת לפרויקטים לאחר השלמת ההקמה ומסירתם ליזם בתמורה לסכום שנתי קבוע שאינו צפוי להיות מהותי לאנרג'. נכון לתאריך הדוחות הכספיים מצויה אנרג' בשלבי ביצוע מתקדמים של כלל האתרים הנ"ל.

ד. ביום 26 במרץ, 2023 התקשרה אנרג' עם שותפות מקבוצת אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "היזם") בהסכם EPC לתכנון, רכש והקמה של תחנת משנה חשמלית (להלן - "תחמ"ש") בעלת מתח נומינאלי של 22/161 kv הכוללת שני שנאים בגודל 79.5MVA, אשר תחובר למתקן להפקת חשמל מאנרגיה סולארית בגודל של כ-69MWAC, בתמורה לסך כולל של כ-27 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג' בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ("ההסכם" ו-"הפרויקט" בהתאמה). נכון לתאריך הדוחות הכספיים אנרג' בשלבים מתקדמים של ביצוע הפרויקט. אנרג' התחייבה בהסכם לתקופת בדיק ואחריות לפרויקט לתקופה של 24 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה של התחמ"ש ומסירתו ליזם.

ה. ביום 14 בנובמבר, 2023 התקשרה אנרג' עם שותפויות מוגבלות בשליטת חברת EDF Renewables ישראל (להלן - "היזם") בהסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת שני פרויקטים מסוג חווה סולארית (מתקני ייצור) משולבי אגירה בשני אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ-25 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג' בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה ("הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). סיום צפוי להקמת האתרים - במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024. אנרג' התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדיק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(4) הסכמים לתכנון, רכש והקמת מערכות סולאריות ותחנות משנה חשמליות : (המשך)

ו. ביום 10 בינואר, 2024 נחתם בין אנרג'י, ותאגיד פרויקט שבשליטת סולגרין בע"מ (להלן - "היזם") הסכם EPC לתכנון, רכש (למעט רכש ציוד אגירה, פנלים, ממירים ושנאים ראשיים), והקמה (להלן - "הסכם ההקמה") של שני פרויקטים מסוג חוות סולאריות (מתקני ייצור) משולבי אגירה באתר בישראל (להלן - "הפרויקטים"), בתמורה לסך כולל של כ-37 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ההקמה. בכפוף לקבלת צו תחילת עבודה מהיזם, תחילת ביצוע הפרויקטים צפוי במהלך רבעון שני של שנת 2024. לאחר סיום ההקמה ומסירת הפרויקטים ליזם, התחייבה אנרג'י בהסכם ההקמה לתקופת בדיק של 36 חודשים. בנוסף, הצדדים חתמו על הסכם למתן שירותי תחזוקה לאחר סיום ומסירת הפרויקטים, לתקופה של 36 חודש.

(5) הסכם רכישת מניות של הבורסה לחקלאות בע"מ

בחודש יולי 2021, התקשרו החברה ומשקיעים נוספים הכוללים את יו"ר דירקטוריון, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה והמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה (להלן ביחד - "כלל המשקיעים החדשים") עם חברת הבורסה לחקלאות בע"מ (בשמה הקודם: טנדר בע"מ) (להלן - "חברת המטרה") במזכר הבנות, לא מחייב, על פיו תבוצע השקעה של כלל המשקיעים החדשים בחברת המטרה בסכום כולל שלא יעלה על 10,000,000 ש"ח, וזאת כנגד הקצאה של עד 40% מהון המניות המונפקות של חברה המטרה. למיטב ידיעת החברה, חברת המטרה עוסקת בפיתוח זירת מסחר לתוצרת חקלאית, המאפשרת מפגש בין קונים למוכרים, אשר מטרתה לייצר שקיפות והוגנות ולהטמיע אופטימיזציה לוגיסטית בתהליך. בהתאם למזכר ההבנות, החברה תשקיע 1 מיליון ש"ח תמורת ארבעה אחוזים (4%) מהון המניות של חברת המטרה ואילו ישראלי וכהן ישקיעו 0.5 מיליון ש"ח תמורת 2% מהון המניות המונפק של החברה ו-0.25 מיליון ש"ח תמורת 1% מהון המניות המונפק של החברה, בהתאמה, כל זאת בכפוף להשלמת בדיקת נאותות של חברת המטרה (להלן - "בדיקת הנאותות") וחתימה על הסכם ההשקעה בחברת המטרה עפ"י התנאים הנ"ל (להלן - "הסכם ההשקעה"). בחודש יולי 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה במזכר ההבנות בהתאם לסעיף 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000. ביום 19 באוגוסט, 2021, לאחר השלמת בדיקת הנאותות, חתמו כלל המשקיעים החדשים על הסכם ההשקעה ובחודש נובמבר, 2021, בוצעה הקצאת המניות. בחודש פברואר, 2022 השקיעה החברה סך נוסף של כ-109 אלף ש"ח מול הקצאת מניות והלוואה לחברת המטרה במסגרת סבב גיוס נוסף שערכה חברת המטרה מול משקיעים קיימים. שיעור ההחזקה של החברה בחברת המטרה נכון למועד החתימה על הדוח הכספי, לאחר ההשקעה הנוספת, כאמור לעיל, הינו 3.73%.

(6) הסכמי מסגרת עם חברות הסלולר:

התקשרות הקבוצה עם חברות הסלולר (להלן - "המפעילות"), מתבצעת בהתאם להסכמי מסגרת (להלן - "ההסכמים") למתן שירותי הקמה, עבודות ושירותים וכן הסכמים למתן שירותי הרכשה, רישוי, ניהול ופיקוח, אשר נכרתו בין הקבוצה לבין המפעילות. התמורה בגין ביצוע הזמנות העבודה, על פי ההסכמים עם המפעילות, משולמת על פי התעריפים שבמחירון הקבוע בהסכמים ואינה מוגבלת בסכום. תשלום התמורה מותנה באישורי החשבונות על ידי המפעילות, לאחריו משולמת התמורה בתנאי שוטף פלוס 90 עד 120. מרבית ההסכמים מול המפעילות נחתמו לתקופות מוגדרות עם אפשרות הארכה ולמרות שתקופות הארכה חלפו וההסכמים פקעו, המפעילות לא פעלו להארכתם. אף על פי כן, הצדדים המשיכו וממשיכים לפעול בהתאם להוראות ההסכמים הללו.

כמפורט לעיל, העבודות בפועל לאורך כל השנים מתבצעות מול הזמנות עבודה תחומות הכוללות הצעות מחיר מסודרות או מחירונים מעודכנים מול המפעילות. בנסיבות אלה ולאור הניסיון רב השנים של התקשרות במתכונת זו, לא רואה החברה חשיפה בקשר לעבודות שבוצעו על פי ההסכמים שלא הוארכו על ידי הצדדים. לאור השינויים המתרחשים בשוק התקשרות הסלולרית ונוכח פרק הזמן הרב בו פועלים הצדדים במתכונת המפורטת לעיל, אין בידי החברה את היכולת להעריך האם יבוצע חידוש פורמלי של ההסכמים מול המפעילות. יחד עם זאת, החברה סבורה כי אין שוני מהותי בין חידוש פורמלי של ההסכמים לבין המתכונת הנוכחית על פיה פועלים הצדדים, הואיל ובכלל ההסכמים קיימת למפעילות אפשרות חד צדדית לבטל את ההסכם, מכל סיבה, בהודעה מראש בין 30-60 ימים.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(7) הסכמי מסגרת להתקנות תשתיות תקשורת:

א. בחודש יולי 2014, חתמה החברה על הסכם עם תל אביב טלקום בע"מ (להלן בהתאמה - "תא"ט" ו-"ההסכם"). למיטב ידיעת החברה, תא"ט עוסקת, בהתקנות תשתיות תקשורת עבור הוט טלקום שותפות מוגבלת (להלן - "הוט"). בהתאם להסכם, תשמש החברה כקבלן משנה של תא"ט לביצוע עבודות התקנת תשתיות התקשורת של הוט. על פי תנאי ההסכם מבצעת החברה עבודות התקנה, תחזוקה ושירותים טכניים שונים שמעניקה הוט למנויה (להלן - "העבודות"). היקף העבודות וקצב ביצוען נקבע על פי שיקול דעתה של תא"ט כאשר החברה מחויבת בהסכם לעמוד בהתחייבויות הקיימות בין תא"ט לבין הוט, אשר מצורפות כנספח להסכם. התמורה בגין ביצוע הזמנות העבודה על פי ההסכם משולמת לחברה על פי התעריפים שבמחירון הקבוע בהסכם ואינה מוגבלת בסכום. תשלום התמורה מותנה באישורי החשבונות על ידי תא"ט, לאחריו משולמת התמורה בתנאי שוטף + 126. כמו כן, קובע ההסכם סטנדרטים לגבי הקריטריונים של העובדים, נותני השירותים ושל רמת ביצוע העבודות ואופן ביצוען וכן, מתייחס לרכש חומרי הגלם מתא"ט, אחסונם והאחריות המוטלת על החברה בגינם. תוקף ההסכם מוגדר החל מיום 1 באפריל, 2014 כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לקיצו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה של 60 ימים מראש ובכתב למשנהו. על אף האמור, עפ"י הוראה של הוט, תהיה מחויבת תא"ט להפסיק את ההתקשרות עם החברה באופן מיידי. בחודש יוני, 2021 חתמה החברה על הסכם (להלן - "הסכם אופטיקום") עם אופטיקום תקשורת בע"מ (להלן - "אופטיקום") לביצוע עבודות שדרוג של רשת התקשורת של הוט, בהתאם להסכם של אופטיקום עם הוט. היקף העבודות וקצב ביצוען נקבע על פי שיקול דעתה של אופטיקום והחברה אינה המבצעת הבלעדי מטעמה של העבודה הללו. עפ"י הסכם אופטיקום חלק מהציוד הנדרש לביצוע העבודות נרכש מאופטיקום. התמורה מחושבת עפ"י מחירון שנקבע בהסכם אופטיקום והיא משולמת מדי חודש בתנאי שוטף + 96. תוקף הסכם אופטיקום, מיום חתימתו לתקופה של 12 חודשים והוא מתארך אוטומטית בתום התקופה ל-12 חודשים נוספים, אלא אם אחד הצדדים הודיע לצד השני כי מעונין להביא את ההסכם לקיצו וזאת בהודעה של 30 ימים מראש לפני תום התקופה. אופטיקום רשאית להודיע לחברה בכל עת על סיום הסכם אופטיקום בהודעה של 30 יום מראש בכתב.

ב. בחודש אוקטובר 2011 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכם עם לקוח (להלן - "לקוח התקנות") להקמה, ניהול ותפעול של מערך שירות, התקנות ואיסוף של ציוד קצה מלקוחותיו של לקוח התקנות. בחודש מרץ 2014 נחתם הסכם נוסף עם לקוח ההתקנות הממשיך את ההסכם הנ"ל ובמהלך השנים 2016-2021, נחתמו מספר תיקונים ותוספות להסכם האמור (להלן ביחד בסעיף זה - "ההסכם"). על פי ההסכם, חברת הבת תקים, תנהל ותתפעל מערך שירות והתקנות, במסגרתו תתקין ו/או תנתק את ציוד הקצה של לקוח התקנות בחצרי לקוחותיו, תספק שירותי תחזוקה והדרכה ללקוחות ושירותים נלווים. השירותים האמורים יסופקו באזור שנקבע בהסכם ובאזורים נוספים ככל ויוסכמו בין הצדדים אך ללא זכות ראשונים או בלעדיות. כמו כן, מגדיר ההסכם את חומרי הגלם שתרכוש חברת הבת מלקוח ההתקנות.

התמורה בגין ביצוע העבודות על פי ההסכם משולמת על פי תעריפים ליחידת עבודה המוגדרים במחירון הקבוע בהסכם והיא אינה מוגבלת בסכום. תשלום התמורה מותנה באישורי החשבונות על ידי לקוח ההתקנות, לאחריו משולמת התמורה בתנאי שוטף + 105. הסכם זה יתחדש מאליו לתקופות נוספות בנות שנה, אלא אם יוחלט אחרת על-ידי מי מהצדדים. על אף האמור, הוקנו לצדדים זכויות לביטולו המוקדם של ההסכם, בקרות אירועים מסוימים ובהתאם לתנאים כפי שנקבעו בהסכם.

ג. בחודש אפריל 2015 חתמה החברה על הסכם מסגרת (להלן בסעיף זה - "ההסכם") עם לקוח (להלן - "לקוח התקנות שלישי") (תיקונים ותוספות להסכם נחתמו בינואר, 2016 ובפברואר ואוקטובר, 2017) לפיו תבצע החברה עבורו פעילות עפ"י הזמנות עבודה שיוציא לה לביצוע התקנות, בתחום הטלפוניה הפנים ארצית נייחת ובתחום התקנת מתקן לאנטנות - מתקן הכולל אנטנה או אנטנת צלחת או שתיהן המותקן בבניינים ומאפשר קליטת שידורי רדיו וטלוויזיה, וכן התקנת רשת/ כבילה למטרת אספקת שירותי טלוויזיה בבית לקוח והכל באזורי הפעילות המוגדרים בהסכם וזאת ללא התחייבות לרף מינימלי להזמנה של סוגי הפעילויות השונים.

עפ"י ההסכם, ציוד הקצה להתקנה בבתי הלקוחות יסופקו על ידי לקוח התקנות שלישי, כאשר כל יתר הציוד והחומרים הנוספים, מעבר לציוד הקצה ללקוח, אשר יידרשו לחברה לצורך מערך ההתקנות, יירכשו ויתוחזקו ע"י החברה ועל חשבונה בלבד. התמורה בגין ביצוע העבודות על פי ההסכם משולמת על פי תעריפים ליחידת עבודה המוגדרים במחירון הקבוע בהסכם והיא אינה מוגבלת בסכום. תשלום התמורה מותנה באישורי החשבונות על ידי לקוח התקנות שלישי, לאחריו משולמת התמורה בתנאי שוטף + 60.

תוקף ההסכם לשנתיים מיום חתימתו בכפוף לזכויות ביטול, קודם לתום התקופה, כפי שנקבעו בהסכם. למרות שההסכם לא הוארך, ממשיכה לחול התקשרות מכוחו עם לקוח התקנות שלישי ובתקופת הדוח הסכימו הצדדים על שינויים לגבי חלק מנספחי ההסכם, בעיקר בכל הקשור למחירונים ומנגנוני תמריצים.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(7) הסכמי מסגרת להתקנות תשתיות תקשורת: (המשך)

ד. בחודש פברואר 2018 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכם (להלן בסעיף זה – "ההסכם") עם לקוח (להלן – "לקוח התקנות רביעי") להקמה, ניהול ותפעול של מערך שירות והתקנות עבור לקוחותיו של לקוח התקנות רביעי. על פי ההסכם, חברת הבת תקים, תנהל ותפעל מערך שירות והתקנות של לקוח התקנות רביעי בחצרי לקוחותיו. השירותים האמורים יסופקו באזור שנקבע בהסכם ובאזורים נוספים, עפ"י שיקול דעת לקוח התקנות רביעי עפ"י הודעתו לחברת הבת 60 יום מראש. ההסכם אינו מקנה לחברת הבת בלעדיות לביצוע השירותים הנ"ל. כמו כן, מגדיר ההסכם את חומרי הגלם שתרכוש חברת הבת מלקוח התקנות רביעי.

תמורה בגין ביצוע העבודות על פי ההסכם משולמת על פי תעריפים ליחידת עבודה המוגדרים במחירון הקבוע בהסכם והיא אינה מוגבלת בסכום. תשלום התמורה מותנה באישורי החשבונית על ידי לקוח ההתקנות, לאחריו משולמת התמורה בתנאי שוטף פלוס 92. ההסכם מוגדר לשנה והוא יתחדש מאליו לתקופות נוספות בנות שנה, אלא אם יוחלט אחרת על-ידי מי מהצדדים בהודעה של 90 יום מראש. על אף האמור, הוקנו לצדדים זכויות לביטולו המוקדם של ההסכם, בקרות אירועים מסוימים ובהתאם לתנאים כפי שנקבעו בהסכם.

ה. בחודש ינואר, 2023 התקבלה הודעת זכיה מאגף החשב הכללי במשרד האוצר (להלן – "החשכ"ל") לפיה הוכרזה הצעת החברה כ"מועמדת לזכיה כספק ראשי שני" לרכישה, אספקה והתקנת ציוד תקשורת פאסיבי (להלן – "המערכות") ו-"השירותים", לפי העניין) עבור משרדי ממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים (להלן בסעיף זה – "המזמינים" או "אשכול המזמינים"). בהתאם, חתמה החברה בחודש ינואר, 2023, על הסכם התקשרות מול החשכ"ל (להלן בסעיף זה – "ההסכם"), וכן העמידה ערבות ביצוע בהתאם לתנאי המכרז. ביום 6 בפברואר, 2023 קיבלה החברה הודעת זכיה מהחשכ"ל, לפיה הוכרזה החברה כ-"זוכה במכרז" באופן בו תקופת ההתקשרות (כהגדרתה בדיווח המקורי) תחל ביום 7 בפברואר 2023. עפ"י המכרז וההסכם שנחתם מכוחו, החברה תספק למזמינים, בכפוף לקבלת הזמנות עבודה שינפקו לה, מערכות ושירותים, בהתאם למחירון שנקבע במכרז. תנאי המכרז לא כוללים התחייבות להיקף כספי ו/או כמות הזמנות כלשהי. ההתקשרות הינה לתקופה בת 36 חודשים ממועד חתימת החשכ"ל על ההסכם (להלן בסעיף זה – "תקופת ההתקשרות"), כאשר לחשכ"ל ישנה אופציה להאריך את תקופת ההתקשרות לתקופות נוספות שלא יעלו על 48 חודשים והכל בכפוף לעילות ביטול סטנדרטיות כפי שנקבעו בהסכם. החשכ"ל רשאי לרכוש מהחברה גם שירותי אחריות למערכות שנרכשו לתקופה שלא תעלה על 6 שנים ממועד התקנת המערכת הרלוונטית אצל המזמינים.

ביום 20 במרץ 2023 התקבלה במשרדי החברה עתירה מנהלית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים על-ידי צד שלישי (להלן – "העותר") כנגד החשכ"ל, החברה ותאגידים נוספים, לפיה בית המשפט מתבקש להורות על ביטול זכית החברה במכרז והחזרת הדיון בשאלת הזכות במכרז לוועדת המכרזים של החשכ"ל וזאת בטענה שהחברה לא עמדה (לכאורה) באחד מתנאי הסף שנקבעו במכרז. ביום 27 בדצמבר, 2023 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם פשרה שנחתם בין החברה, העותר והחשכ"ל אשר עיקריו מפורטים להלן:

זכיייתה של החברה במכרז תחולק בינה לבין העותר כך שהחברה תהיה זכאית לממש את זכיייתה ולתת את השירותים ביחס ל-66.67% מאשכול המזמינים שהופיעו בהודעת הזכיה והשירותים ביחס ליתרת אשכול המזמינים (33.33%) יינתנו על ידי העותר. חלוקת אשכול המזמינים בין החברה לעותר כאמור לעיל נערכה ע"י החשכ"ל בהתאם לנתוני הרכישות בעבר של הגופים באשכול הזכיה.

נקסטקום בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 15 - התקשרויות (המשך)

(8) הסכם למיזוג פעילות שירותי תקשורת פס רחב לסקטור ההתיישבותי

ביום 4 במרץ, 2024, התקשרה עם משקי שיטה שותפות מוגבלת (להלן: "משקי שיטה"), חברה בקבוצת משקי הקיבוצים, בהסכם להעברת פעילותם של משקי שיטה והחברה ("הצדדים") בתחום אספקת שירותי תקשורת לתשתית פס רחב, הכוללים אינטרנט, טלפוניה, תוכן ושירותים נלווים אחרים בסקטור ההתיישבותי ("תחום הפעילות") לאגודה שיתופית חקלאית חדשה שיקימו הצדדים ("האגודה החדשה" ו-"הסכם המיזוג", בהתאמה). האמור לעיל לא יחול על ביצוע עבודות תשתית לשירותי תקשורת, כאמור לעיל, כקבלן בצוע.

הסכם המיזוג כולל את ההוראות והתנאים העיקריים הבאים, וזאת בכפוף להשלמת העסקה:

1. נכסי החברה ונכסי משקי שיטה בתחום הפעילות, הכוללים את ההסכמים בבצוע של הצדדים בתחום הפעילות, ההשקעות שבצעו והרכוש הקבוע (להלן: "הנכסים המועברים") יועברו לאגודה החדשה כנגד הקצאת מניות האגודה בשיעור של 70% למשקי שיטה ו- 30% לנקסטקום. שווי הנכסים המועברים ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ- 12 מיליון ש"ח.
2. חישוב החזקות הצדדים באגודה, כאמור לעיל, נקבע על פי שווי הנכסים המועברים שכל צד צפוי להעביר לאגודה החדשה במועד ההשלמה. הסכם המיזוג קובע מנגנון לפיו במועד ההשלמה תתבצע בדיקה נוספת של שווי הפעילות המועברת של כל צד לאגודה החדשה, וככל שיווצר פער בין שיעור החזקות הצדדים באגודה החדשה לסך ההשקעות בפועל שכל צד העביר, הצד שהעביר בחסר יעביר לאגודה החדשה את הסכום שבחסר במזומן, מבלי שיחול שינוי בהחזקות הצדדים.
3. השלמת העסקה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים אשר העיקריים ביניהם הנם קבלת אישור הממונה על התחרות לעסקה נשוא הסכם המיזוג, קבלת אישור משרד התקשורת לעסקה, לרבות קבלת הרישיונות הדרושים לאגודה החדשה ממשרד התקשורת לצורך פעילותה, וקבלת אישורי בנקים להסבת נכסים משועבדים.
4. מועד השלמת העסקה יחול עד 20 ימי עסקים לאחר התקיימות אחרון התנאים המתלים ובכל מקרה לא יאוחר מיום 1.9.2024. מועד ההשלמה ניתן יהיה להארכה על ידי כל אחד מהצדדים בעד 60 ימים נוספים (להלן: "מועד ההשלמה").
5. הסכם המיזוג כולל מצגים של הצדדים ביחס לנכסים המועברים וכן התחייבויות לשיפוי של כל צד למשנהו כמקובל בעסקאות מסוג זה בנוסף, כולל הסכם המיזוג פרק המסדיר את מערכת היחסים בין בעלי המניות באגודה החדשה הכולל ייצוג של נציגי הצדדים בועד ההנהלה של האגודה החדשה, החלטות בנושאים מהותיים המחייבים אישור פה אחד של הצדדים, מדיניות חלוקת דיבידנדים מנגנון הפרדות הכולל בין היתר, סעיף ולפיו החל ממועד ההשלמה כל צד יהיה רשאי לרכוש את החזקותיו של הצד השני באגודה החדשה, בהתאם למנגנון במבי (Buy me Buy you) סטנדרטי.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - הסדרי חכירה

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמים לחכירת נדל"ן וכלי רכב למשך תקופה של עד 5 שנים ולחכירת מערכות סולאריות למשך תקופה של 25 שנה.

(2) נכסי זכות שימוש:

גגות למערכת סולארית				עלות
סה"כ	אלפי ש"ח	כלי רכב	מבנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,241	5,770	3,427	9,140	ליום 1 בינואר 2023
1,182	-	-	1,182	תוספות
(9,591)	-	(3,427)	(6,164)	גריעות
9,832	5,770	-	4,062	ליום 31 בדצמבר 2023
10,166	328	3,246	6,957	פחת נצבר
1,762	231	82	1,449	ליום 1 בינואר 2023
(9,462)	-	(3,427)	(6,035)	הוצאות פחת
2,930	559	-	2,371	גריעות
6,902	5,211	-	1,691	ליום 31 בדצמבר 2023
7,611	5,346	181	2,084	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
2,548	1,987	1,762	
192	476	446	

ביאור 17 - הון מניות ופרמיה על המניות

א. הון רשום

ליום 31 בדצמבר		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב
2022	2023	
אלפי מניות	אלפי מניות	
19,800	19,800	

ב. הון מונפק ונפרע

פרמיה על המניות ליום 31 בדצמבר		הון המניות ליום 31 בדצמבר		מספר המניות ליום 31 בדצמבר		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. שנפרעו במלואן
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באלפים	באלפים	
15,389	15,401	144	144	14,248	14,262	

(לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציה למניות רגילות של החברה – ראה ביאור 19 ג' להלן).

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - דיבידנדים

החברה התחייבה כלפי בנקים לשמירה על יחסים פיננסיים מסוימים, לרבות בנוגע לסכום ההון העצמי של החברה, כמפורט בביאור 10(ד) לעיל. להתחייבויות אלו השלכה על יכולת החברה לחלק דיבידנד בעתיד. כמו כן, על החברה מוטלות מגבלות לעניין חלוקת דיבידנד מכח שטר נאמנות בגין הנפקת אגרות חוב לציבור, כמפורט בביאור 11(ב) לעיל.

ביאור 19 - תשלום מבוסס מניות

א. פרטי תכנית הקצאת כתבי אופציה לעובדים מיום 25.8.2016:

מנה	מס' כתבי אופציה	מועד הענקה	מועד הבשלה	שווי הוגן ביום הענקה (ש"ח)
א	194,018	12.12.2016	12.12.2017	135,619
ב	48,503	12.12.2016	12.03.2018	33,903.5
ג	48,503	12.12.2016	12.06.2018	33,903.5
ד	48,503	12.12.2016	12.09.2018	33,903.5
ה	48,503	12.12.2016	12.12.2018	33,903.5
ו	48,503	12.12.2016	12.03.2019	33,903.5
ז	48,503	12.12.2016	12.06.2019	33,903.5
ח	48,503	12.12.2016	12.09.2019	33,903.5
ט	48,503	12.12.2016	12.12.2019	33,903.5
	582,042			406,847

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 29 בנובמבר, 2016 הוקצו למספר עובדים של החברה 582,042 כתבי אופציה אשר ניתנים למימוש ל- 582,042 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. כתבי האופציה המוצעים הינם כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש בתמורה למחיר המימוש למניות רגילות של החברה.

מחיר מימוש כתבי האופציה הינו 2.48 ש"ח, השווה לגבוה מבין מחיר המניה ביום ההענקה לבין ממוצע מחיר מנית החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה. (מחיר המימוש של כתבי האופציה לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד בחודש אפריל 2022, כאמור בביאור 18 לעיל, עומד על 2.3284 ₪). החברה תנפיק לעובד או לנאמן, לפי העניין, מספר מניות של החברה המשקפות אך ורק את מרכיב ההטבה הגלום באופציות, בשיטת מימוש נטו.

כתבי האופציה הבשילו במשך תקופה של שלוש שנים החל מיום 12 בדצמבר, 2016, נכון ליום 31.12.2021 האופציות הבשילו במלואן. כל מנת אופציות תהא ניתנת למימוש החל ממועד הבשלתה ועד לתום 5 שנים ממועד הבשלתה כאמור, בכפוף להוראות תכנית האופציות ביחס לסיום העסקה.

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

מחיר מניה (בש"ח)	2.48
מחיר מימוש (בש"ח)	2.48
תנודתיות צפויה (*)	40.91%-25.95%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	5
שיעור הריבית חסרת סיכון	1.38%-0.21%
שיעור דיבידנד צפוי	0%

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. מידע בדבר מימוש ופקיעה של כתבי אופציה:

בחוודש נובמבר 2018, פקעו 30,315 כתבי אופציה שטרם הבשילו בשל עזיבת עובד חברה לו הוענקו כתבי אופציה.
 בחודש דצמבר 2018, מומשו 145,512 כתבי אופציה ל- 83,228 מניות רגילות של החברה, ובחודש פברואר, 2019 מומשו 42,440 כתבי אופציה ל- 25,094 מניות של החברה.
 בחודש אפריל 2019 מומשו 163,698 כתבי אופציה ל- 94,632 מניות רגילות של החברה.
 בחודש דצמבר 2019 מומשו 18,189 כתבי אופציה ל- 9,149 מניות רגילות של החברה.
 בחודש ספטמבר 2020 מומשו 18,189 כתבי אופציה ל- 12,032 מניות רגילות של החברה.
 בחודש ספטמבר 2022 מומשו 72,755 כתבי אופציה ל- 41,879 מניות רגילות של החברה.
 בחודש דצמבר 2022 מומשו 24,251 כתבי אופציה ל- 12,929 מניות רגילות של החברה.
 בחודש מרץ 2023 מומשו 6,063 כתבי אופציה ל- 3,394 מניות רגילות של החברה.
 בחודש יוני 2023 מומשו 6,063 כתבי אופציה ל- 3,415 מניות רגילות של החברה.
 בחודש ספטמבר 2023 מומשו 6,063 כתבי אופציה ל- 3,697 מניות רגילות של החברה.
 בחודש נובמבר 2023 מומשו 6,063 כתבי אופציה ל- 4,034 מניות רגילות של החברה.

ביאור 20 - הכנסות בגין מחויבויות ביצוע המוכרות לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
516,067	438,899	470,679

הכנסות שהוכרו

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,431	45,811

אומדן הסכום המצרפי של מחיר העסקה שהוקצה למחויבויות הביצוע שטרם קוימו (*)

(*) הקבוצה מיישמת הקלה מעשית בהתאם ל- IFRS 15 לפיה הסכומים לעיל אינם כוללים גילוי בגין מחויבות ביצוע לחוזים אשר משכם המקורים הוא שנה אחת או תקופה קצרה יותר.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - פרטים נוספים על ההוצאות

א. עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,463	62,041	63,446
95,890	73,510	84,955
279,210	236,480	239,719
13,232	14,463	15,992
2,585	2,858	3,334
2,238	1,832	1,762
4,448	7,495	5,297
<u>461,066</u>	<u>398,679</u>	<u>414,505</u>

הוצאות בגין הטבות עובדים
שימוש בחומרים
קבלני משנה
אחזקת רכב וציוד
פחת והפחתות
פחת בגין זכות שימוש
אחרות

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,646	6,525	8,508
42	98	74
-	12	40
35	99	156
492	850	686
<u>7,215</u>	<u>7,584</u>	<u>9,464</u>

הוצאות בגין הטבות עובדים, קידום מכירות ופיתוח עסקי
פרסום
פחת
נסיעות לחו"ל
אחרות

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,993	7,158	10,016
1,620	2,087	1,801
1,650	2,017	2,450
37	-	112
503	812	761
310	155	-
219	419	428
<u>12,332</u>	<u>12,648</u>	<u>15,568</u>

הוצאות בגין הטבות עובדים
משרדיות, אחזקת משרד ותקשורת
שירותים מקצועיים
חובות מסופקים ואבודים
פחת
פחת בגין זכות שימוש
אחרות

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48	(155)	(183)
-	45	(45)
(4)	108	-
<u>44</u>	<u>(2)</u>	<u>(228)</u>

הפסד (רווח) הון מממוש רכוש קבוע
עדכון הפרשות
הוצאות (הכנסות) אחרות

ביאור 23 - הכנסות והוצאות מימון

א. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11	66	254
1,995	192	2,773
-	15	-
235	436	841
<u>2,241</u>	<u>709</u>	<u>3,868</u>

הכנסות מריבית
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
הפרשי שער
הכנסות מימון אחרות

ב. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,658	2,557	3,921
2,940	4,257	3,545
275	499	199
-	2,463	-
1,602	1,537	1,980
<u>6,475</u>	<u>11,313</u>	<u>9,645</u>

הוצאות מימון בגין אשראי והלוואות
הוצאות ריבית וניכיון אגרות חוב
הפרשי שער
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
הוצאות מימון אחרות

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,666	36,928
199,717	221,037
234,383	257,965
90,237	75,002
118,961	137,090
209,198	212,092

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (1)
הלוואות וחייבים לרבות מזומנים ושווי מזומנים (2)

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (הנמדדות בעלות מופחתת)
התחייבויות פיננסיות אחרות (הנמדדות בעלות מופחתת) (3)

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 כולל השקעה בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות - ראה ביאור 5(א).
(2) כולל מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות ונכסים פיננסיים אחרים לזמן ארוך וכן נכסים פיננסיים בעלות מופחתת, לקוחות וחייבים (ללא מוסדות ויתרות חובה) - ראה ביאור 5(א), 5(ב) ו-5(ג), בהתאמה.
(3) כולל הלוואות לזמן קצר וארוך, ספקים וזכאים (ללא מקדמות מלקוחות ומוסדות) - ראה ביאורים 10, 9(א) ו-9(ב), בהתאמה.

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

הקבוצה מקיימת אמצעי פיקוח על ישום מדיניות ניהול סיכונים פיננסיים באמצעות דיווחים בישיבות הדירקטוריון בהם מעדכן האחראי על ניהול הסיכונים באשר לחשיפות של הקבוצה לסיכונים פיננסיים, על הפעולות הננקטות בכדי לתת מענה לסיכונים כאמור ועל דרכי ניהולן. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (הכוללים סיכון מחיר ומטבע, סיכון ריבית וסיכון מדד), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

נקסטקום בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק

במהלך פעילותה העסקית חשופה הקבוצה לסיכוני שוק, הנובעים משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף 1 להלן), שינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף 2 להלן) ושינויים במדד המחירים לצרכן (ראה סעיף 3 להלן). הקבוצה פועלת לצמצום למינימום את ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. לצורך כך מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה, לפי שיקול שעת ההנהלה, בגובה סכומי ההתחייבויות. עסקאות אלו מבוצעות באמצעות המערכת הבנקאית. סמנכ"ל הכספים של הקבוצה אחראית לניהול סיכוני השוק.

(1) סיכון מטבע

חלק מהנכסים וההתחייבויות הכספיות של הקבוצה, נקובים במטבע חוץ או/ו צמודים לו. כמו כן, חלק מהוצאות הקבוצה, בעיקר הוצאות לרכישת ציוד להתקנות הנרכש מיבואנים בישראל ורכישת פנלים סולאריים, קונסטרוקציות וממירים לפעילות הקמת מערכות סולאריות, שמיובאים מחו"ל, חשופות לשינויי מחירים ולשינויים בשערי המטבעות.

לשינויים בשערי חליפין אלה אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים		דולר ארה"ב מטבעות אחרים
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	6,077	12,176	
1,759	3,184	6	7	

(2) סיכון ריבית

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות אשראי לזמן ארוך ולזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים. הריבית בגין אשראי לזמן קצר ובחלק מהאשראי לזמן הארוך משתנה בהתאם לריבית הפריים.

במהלך השנה לא היו שינויים מהותיים בחשיפת הקבוצה לסיכון ריבית.

לשינויים בשיעור ריבית הפריים אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

(3) חשיפה למדד המחירים לצרכן

חלק מהנכסים הכספיים של הקבוצה וחלק מהתחייבויות הקבוצה, צמודים למדד המחירים לצרכן.

לשינויים במדד המחירים לצרכן אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הצמודים למדד הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,067	82	3,536	2,666

יתרות צמודות מדד

ה. ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת מדיניות של בחינה תקופתית של איתנות פיננסית ויכולת הפירעון של מקבלי האשראי והשגת בטוחות, כאשר מתאים, כאמצעים להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים. חשיפת הקבוצה ודירוגי האשראי של הצדדים שכנגד נבחנים על בסיס מתמשך.

הקבוצה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים באופן ספציפי, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים וניסיון עבר.

מלבד המפורט בטבלה שלהלן, הערכים הפנקסניים של נכסים פיננסיים שנרשמו בדוחות הכספיים, מוצגים נטו מירידות ערך, מייצגים את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי, זאת מבלי לקחת בחשבון את הערך של בטוחה כלשהי שהושגה.

הקבוצה התקשרה בהסכמים המעניקים שרותי פקטורינג כאמור בביאור 5(ב), פעולה אשר תרמה להקטנת סיכון האשראי. כמו כן, בחודש ינואר 2013 התקשרה הקבוצה בפוליסת ביטוח אשראי לקוחות. לפרטים בדבר ערבויות בנקאיות שניתנו על ידי הקבוצה ראה ביאור 14(ג).

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות

(1) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ		שנה עד 23 שנים		עד שנה		שיעור ריבית שנתי (*)	
2022	2023	2022	2023	2022	2023	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
30,505	11,192	-	-	30,505	11,192	P+ 1.6%-P+3.25%	משיכת יתר והלוואות לזמן הקצר
7,859	7,318	6,721	6,026	1,138	1,292	7% - 2.5%	התחייבות חכירה
9,858	33,728	7,654	29,794	2,204	3,934	P-1%-P+1.75%	הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה
58	-	-	-	58	-	3.75%	הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה
100,767	81,990	81,990	60,990	18,777	21,000	4.65% - 3.5%	אגרות חוב
149,047	134,228	96,365	96,810	52,682	37,418		

(*) שיעור שנתי ממוצע של ריבית הפריים לשנת 2023 היה כ- 6%.

2. ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה בגין ספקים וזכאים הינם לתקופה של עד חצי שנה.

3. מרבית הנכסים הפיננסיים הלא נגזרים של הקבוצה הינם לתקופה של עד חצי שנה.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שווי הוגן:

מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:
הנהלת החברה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן.

מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:
לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן. המדרג כולל רמה אחת כלהלן:

מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים והתחייבויות פיננסיים זהים.
סיווג המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של המכשיר בכללותו.

לפרטים בדבר מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ראה ביאור 5(א).

ביאור 25 - דיווח מגזרי

א. מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח שהופק מכל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת בחברה.

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

מגזר תשתיות תקשורת - מפיק את הכנסותיו ממתן שירותים לשוק התקשורת פס רחב, טלוויזיה רב ערוצית וסלולר.

מגזר אנרגיה מתחדשת - מפיק את הכנסותיו מביצוע פרויקטים להקמה (בדרך כלל Turn-key) ותחזוקה של תשתיות אנרגיה מתחדשת.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	אנרגיה מתחדשת אלפי ש"ח	תשתיות תקשורת אלפי ש"ח
480,000 (7,921)	108 (108)	204,206 (6,732)	275,686 (1,081)
472,079	-	197,474	274,605
57,574 (24,804) 32,770 (5,777)	38	23,755	33,781
(4,293) (5,536)			
17,164			
239,358 126,519	-	149,271	90,087
365,877			
126,684 108,543	-	82,377	44,307
235,227			
3,672 3,478	-	437	3,235
7,150			

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכנסות

הכנסות בין מגזריות

סך הכנסות מלקוחות חיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו

בין המגזרים

רווח מפעולות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסד מהשקעה המטופלת

לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח לשנה

מידע אחר:

נכסי המגזר

נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים

סך הנכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים

סך התחייבויות במאוחד

פחת והפחתות

פחת נכסי המגזר

פחת נכסים שלא יוחסו בין המגזרים

סך פחת והפחתות

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	אנרגיה מתחדשת אלפי ש"ח	תשתיות תקשורת אלפי ש"ח	
				<u>לשנה שהסתיימה</u>
				<u>ביום 31 בדצמבר 2022</u>
443,801	607	191,701	251,493	סך הכנסות
(3,388)	(607)	(1,416)	(1,365)	הכנסות בין מגזריות
440,413	-	190,285	250,128	סך הכנסות מלקוחות חיצוניים
41,734	(22)	18,502	23,254	תוצאות המגזר
(20,230)				הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו
21,504				בין המגזרים
(10,604)				רווח מפעולות
				הוצאות מימון, נטו
(428)				חלק החברה בהפסד מהשקעה המטופלת
(3,307)				לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
				הוצאות מסים על ההכנסה
7,165				רווח לשנה
				<u>מידע אחר:</u>
231,236	-	120,853	110,383	נכסי המגזר
106,193				נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
337,429				סך הנכסים במאוחד
100,928	-	55,407	45,521	התחייבויות המגזר
123,378				התחייבויות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
224,306				סך התחייבויות במאוחד
2,941	-	316	2,626	פחת והפחתות
3,196				פחת נכסי המגזר
				פחת נכסים שלא יוחסו בין המגזרים
6,137				סך פחת והפחתות

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר: (המשך)

סך הכל מאוחד	אחרים	אנרגיה מתחדשת	תשתיות תקשורת
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2021			
518,974	522	278,563	239,889
(1,960)	(522)	(54)	(1,384)
517,014	-	278,509	238,505
סך הכנסות מלקוחות חיצוניים			
55,948	1	30,731	25,216
(19,591)			
36,357			
(4,234)			
(160)			
(7,160)			
24,803			
רווח לשנה			
246,945	-	154,015	93,160
78,913			
325,858			
מידע אחר:			
נכסי המגזר			
נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים			
סך הנכסים במאוחד			
140,998	-	93,297	47,701
78,413			
219,411			
סך התחייבויות במאוחד			
3,792	-	265	3,527
2,246			
6,038			
פחת והפחתות			
פחת נכסי המגזר			
פחת נכסים שלא יוחסו בין המגזרים			
סך פחת והפחתות			

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. לקוחות עיקריים:

להלן מידע לגבי לקוחות שההכנסות מהם מהוות 10% ומעלה מכלל הכנסות הקבוצה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
76,977	109,169	124,793
108,235	48,011	*
*	*	74,382

סכום הכנסות:

לקוח א' **
לקוח ב'
לקוח ג'

* קטן מ- 10% מכלל הכנסות הקבוצה.
** התקשרות החברה עם לקוח א' מתבצעת גם באמצעות קבלנים ראשיים של לקוח א'.

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים: (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,278	2,434	3,950
2	3	3

שכר ונלוות
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) אנשי מפתח ניהוליים הם: מנכ"ל, יו"ר הדירקטוריון ומשנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים. עד חודש ספטמבר, 2022 כיהן מנכ"ל החברה גם כיו"ר הדירקטוריון. החל מחודש ספטמבר 2022 מונה לחברה יו"ר דירקטוריון חדש.

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,058 1	1,519 1	2,403 1
199 7	295 5	381 5
550 -	665 -	636 92

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (1)
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

שכר דירקטורים
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

שרותי ניהול כוח אדם (2)
העסקת קרוב של בעל שליטה (3)

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין: (המשך)

(1) מר גיא ישראלי, בעל השליטה בחברה (להלן - "גיא"), מכהן כמנכ"ל החברה בהיקף של משרה מלאה. עד לחודש ספטמבר, 2022 כיהן מר גיא ישראלי בנוסף כיו"ר דירקטוריון החברה, ללא תמורה נוספת. להלן תנאי כהונתו העיקריים של גיא כמנכ"ל, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 27 באפריל, 2021 לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 במאי 2021 ועד ליום 30 באפריל, 2024:

א. משכורתו החודשית (ברוטו) של גיא הינה בסכום של 81 אלפי ש"ח (להלן - "המשכורת"). המשכורת תעודכן אחת לשנה ב- 1 בינואר של כל שנה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד שפורסם ביום 15 באפריל, 2021.

ב. החברה תעמיד לשימוש גיא רכב מקבוצת מחיר 6, ותישא בכל הוצאות הפעלתו והחזקתו של הרכב.

ג. החברה תפריש לקרן ההשתלמות על שם גיא 7.5% מהמשכורת, ותגלם את החלק בשכר שעולה על תקרת השכר הפטורה ממס לצורך הפרשה לקרן השתלמות, בהתאם לתקנות הקרן ולתקנות מס הכנסה כפי שיהיו מעת לעת. כמו כן, החברה תפריש לפוליסת ביטוח המנהלים ע"ש גיא סכום השווה ל- 8.33% מהמשכורת על חשבון פיצויי פיטורים ו- 5% מהמשכורת ברוטו על חשבון תגמולים ותבטח את גיא, במסגרת הפוליסה האמורה, בביטוח אובדן כושר עבודה בסכום שלא יעלה על 2.5% מהמשכורת.

ד. ההסכם ניתן לביטול על-ידי גיא והחברה בכל עת בכפוף להודעה מוקדמת של 120 ימים (להלן - "תקופת ההודעה המוקדמת"). תשלום החברה לגיא בגין תקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, מותנית בהמשך העסקתו בפועל של גיא בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, בהתאמה.

ה. גיא יהיה זכאי למענק שנתי מתוך הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס, בנטרול הכנסות או הוצאות חד פעמיות מהותיות שאינן חלק מהפעילות העסקית של הקבוצה כפי שיופיע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה (להלן - "רווחי החברה"), בהתאם למדרגות רווחי החברה ושיעורי הבונוס המפורטים בהסכם עמו. מובהר, כי בכל מקרה, המענק השנתי המקסימאלי לו יהיה זכאי גיא לא יעלה על סך המהווה 12 משכורות ברוטו (ללא עלויות נוספות מצד החברה).

(2) בעלת עניין מעניקה לחברה, שירותי ניהול כח אדם באמצעות חברה בשליטתה. בהתאם להסכם עם בעלת העניין (להלן - "הסכם השירותים"), אשר אושר באסיפה הכללית מיום 7 באוקטובר, 2013. הסכם השירותים הוארך באסיפה כללית של בעלי המניות מספר פעמים, כאשר ההארכה האחרונה אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 22 במאי, 2022 לשלוש שנים החל מיוני, 2022 (להלן - "הסכם השירותים העדכני"). התמורה החודשית המשולמת לבעלת העניין עפ"י הסכם השירותים העדכני הועמדה על סך של 46 אלף ש"ח בתוספת ההוצאות הכרוכות במתן השירות (רכב, טלפון וכו').

(3) בחודש ספטמבר, 2023 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם יפתח ישראלי, בנו של גיא ישראלי, בעל השליטה בחברה (ההתקשרות אושרה באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 9 באוקטובר, 2023) לתפקיד של מנהל ביצוע פרויקטים סולאריים, למשך תקופה של שלוש (3) שנים.

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין (המשך)

(4) "עיסקה זניחה":

ביום 30 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה סיווגן של עסקאות עם בעל עניין כעסקאות זניחות, כדלקמן: זניחותה של עסקה נבחנת על ידי דירקטוריון החברה לגבי כל עסקה בנפרד במועד אישורה לצורכי דיווח מיידי וכן על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת הדוח התקופתי. העסקאות שתחשבנה כזניחות לענין תקנות 22(א) ו- 37(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"א-1970 ולענין תקנה 64(3)(ד) לתקנות ניירות ערך (ערכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 הינן עסקאות שנתקיימו בהן כל התנאים כדלקמן:

"עיסקה זניחה" תוגדר כעיסקה שהתקיימו בה כל התנאים המפורטים להלן:

1. העסקה מתבצעת במהלך העסקים הרגיל של החברה.
2. העסקה הינה עסקה בתנאי שוק, תנאי ההתקשרות הינם תנאים מקובלים בשוק הרלוונטי.
3. תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס), או היקפה הכספי השנתי במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דו"ח רווח והפסד אינו עולה על הסך של 0.5% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים שפורסמו ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת למועד בו מדווחת העסקה, בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו ענין במהלך אותה שנה. לענין זה במקרה בו לחברה אין את מלוא הזכויות והחובות בעסקה תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה.
4. העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ובעל הענין הודיע לדירקטוריון על עניינו באותה עסקה.

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	13
82	82
4,667	4,803
8,358	8,940

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים

לקוחות ללא הצמדה

חייבים ויתרות חובה ללא הצמדה

הלואה לבינקסט (חברה בהסדר משותף) (*)

הלואה לשיין נקסטקום (חברה בהסדר משותף) (**)

(*) ההלוואה נושאת ריבית שנתית לשנת 2023 בשיעור של 2.90%.

(**) ההלוואה נושאת ריבית שנתית לשנת 2023 בשיעור של 3.50%.

ד. עסקאות עם חברות מאוחדות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,384	1,102	1,082
419	846	108

הכנסות

הוצאות כח אדם וחומר מחברות מאוחדות

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח

- (1) בחודש ינואר, 2023, חתמה נקסטקום אנרג'י בע"מ (להלן - "אנרג'י"), חברה נכדה של החברה, עם לקוח (להלן - "המזמינה") על הסכם EPC של מספר מערכות סולאריות על גגות וסככות ששוכרת המזמינה, בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בהספק מותקן כולל של כ-10.5 MWp. נכון למועד הדוח עבודות הפרויקטים החלו להתבצע ולהערכת החברה ביצוען ימשך לאורך השנים 2023 ו-2024. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(4)ב'.
- (2) בחודש ינואר, 2023, התקבלה הודעת זכיה מאגף החשב הכללי במשרד האוצר (להלן - "עורך המכרז") לפיה הוכרזה הצעת החברה כ"מועמדת לזכיה כספק ראשי שני" לרכישה, אספקה והתקנת ציוד תקשורת פאסיבי עבור משרדי ממשלה, יחידות סמך וגופים נלווים. ביום 6 בפברואר, 2023, לאחר שעמדה במספר תנאים מוקדמים, קיבלה החברה הודעת זכיה מעורך המכרז, לפיה הוכרזה החברה כ- "זוכה במכרז" באופן בו תקופת ההתקשרות תחל ביום 7 בפברואר, 2023 ("הודעת הזכיה"). תוקפה של הודעת הזכיה היה מותנה בהשלמת מספר דרישות נוספות על-ידי החברה בהתאם למועדים שנקבעו במכרז או על-ידי עורך המכרז ("הדרישות הנוספות"), שאינן מעכבות תחילת ביצוע עבודות במסגרת הפרויקט, ובכלל זה קבלת אישור הרשות לשיתוף פעולה תעשייתי במשרד הכלכלה והתעשייה עד ליום 7 באוגוסט, 2023 ("אישור הרשפ"ת"). בהנחית עורך המכרז פנתה החברה במכתב לרשפ"ת ואישרה התחייבותה להתנהלות בהתאם להנחיות הרשפ"ת בקשר עם שיתוף פעולה תעשייתי במהלך תקופת ההסכם. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(8)ה'.
- ביום 20 במרץ, 2023, התקבלה במשרדי החברה עתירה מינהלית שהגיש צד ג' לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד עורך המכרז, החברה ותאגידים נוספים, לפיה בית המשפט מתבקש להורות על ביטול זכית החברה במכרז ולהחזיר את הדיון בשאלת הזכות במכרז לוועדת המכרזים של עורך המכרז וזאת בטענה שהחברה לא עמדה (לכאורה) באחד מתנאי הסף שנקבעו במכרז ("העתירה"). החברה דוחה את הטענות בעתירה והגישה את תגובתה לבית המשפט בסיוע יועציה המשפטיים.
- ביום 27 בדצמבר, 2023 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם פשרה שנחתם בין החברה, העותר ועורך המכרז אשר עיקריו מפורטים להלן: זכייתה של החברה במכרז תחולק בינה לבין העותר כך שהחברה תהיה זכאית לממש את זכייתה ולתת את השירותים ביחס ל-66.67% מאשכול המזמינים שהופיעו בהודעת הזכיה. השירותים ביחס ליתרת אשכול המזמינים (33.33%) יינתנו על ידי העותר. חלוקת אשכול המזמינים בין החברה לעותר כאמור לעיל נערכה ע"י החשכ"ל בהתאם לנתוני הרכישות בעבר של הגופים באשכול הזכיה.
- (3) בחודש פברואר 2023, התקשרה אנרג'י עם לקוח מקבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ בהסכמי EPC להקמת פרויקטים מסוג חווה סולארית משולבי אגירה, ב-3 אתרים בישראל. לאחר המצאת צו תחילת עבודה ע"י היזם החלה אנרג'י בביצוע הפרויקטים והיא צפויה לסיים את הקמתם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(4)ג'.
- (4) בחודש מרץ, 2023 התקשרה אנרג'י עם שותפות מקבוצת אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "היזם") בהסכם EPC לתכנון, רכש והקמה של תחנת משנה חשמלית (תחמ"ש) בעלת מתח נומינלי של 22/161 kv הכוללת שני שנאים בגודל, 79.5MVA אשר תחובר למתקן להפקת חשמל מאנרגיה סולארית בגודל של כ-69MWAC, בתמורה לסך כולל כ-27 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ("ההסכם" ו-"הפרויקט" בהתאמה). אנרג'י התחייבה בהסכם לתקופת בדיק ואחריות לפרויקט לתקופה של 24 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתו ליזם. נכון למועד הדוח הפרויקט בשלבי ביצוע מתקדמים.
- (5) ביום 22 ביוני, 2023, התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה בת של החברה (להלן - "המשיבות") לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב - יפו (להלן - "הבקשה"), על ידי נותן שירותים של המשיבות. בבקשה נטען לסיווג שגוי (לכאורה) של עובדי המשיבות כנותני שירותים תוך הימנעות תשלום זכויותיהם כעובדים. הקבוצה הנטענת אותה מבקש המבקש לייצג הינה "כל מי שקיבל תמורה מהמשיבות כנותן שירותים עצמאיים חרף התקיימות יחסי עובד מעסיק". החברה דוחה את הטענות כלפיה וכלפי המשיבה הנוספת בבקשה ותגיש את תגובתה לבית המשפט בסיוע יועציה המשפטיים. לאור השלב המקדמי טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

קסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

- (6) בחודש יולי 2023 נחתמו הסכמים בין אנרג'י, וחברות מקבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "היזם") הסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת ארבעה פרויקטים מסוג חוות סולאריות (מתקני ייצור) משולבות אגירה, בארבעה אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ- 40 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה (להלן - "הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). הסכמי ההקמה אינם כפופים לתנאים מתלים ואנרג'י החלה בביצוע הפרויקטים. סיום צפוי להקמתם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. אנרג'י התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם.
- (7) בחודש בספטמבר, 2023, התקשרו החברה וחברת ש. ישועה בע"מ ("ש.ישועה"), במסגרת מיזם משותף ביחס החזקות – נקסטקום - 85% ו-ש.ישועה - 15%, עם שותפויות בשליטת חברת EDF Renewables ישראל, בהסכמי BOP (Balance of Plant) לתכנון מפורט הקמה, תפעול ותחזוקה של עבודות ההנדסה האזרחית בפרויקט לייצור חשמל ("ההסכם") בהספק מותקן של 67.2 מגה-וואט באמצעות 16 טורבינות רוח בעמק יזרעאל בשטחי הישובים בית אלפא, חפציבה, עין חרוד וכפר יחזקאל ("הפרויקט"). החברה החלה לתכנן את הפרויקט ומשך הביצוע הצפוי של הפרויקט הינו כ- 17 חודשים ממועד קבלת צו תחילת העבודה. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(1)ג'.
- (8) בחודש נובמבר, 2023 נחתמו בין אנרג'י ושותפויות מוגבלות בשליטת חברת EDF Renewables ישראל ("היזם") הסכמי EPC לתכנון, רכש והקמת שני (2) פרויקטים מסוג חווה סולארית (מתקני ייצור) משולבי אגירה בשני אתרים בישראל, בתמורה לסך כולל של כ-25 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכמי ההקמה ("הסכמי ההקמה" ו-"הפרויקטים" בהתאמה). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקטים דומה לשיעורי רווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. סיום צפוי להקמת האתרים - במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024. אנרג'י התחייבה בהסכמי ההקמה לתקופת בדק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 36 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם ליזם.
- (9) בחודש ינואר, 2024 נחתמו בין אנרג'י, ותאגידי פרויקט שבשליטת סולגרין בע"מ ("היזם") הסכם EPC לתכנון, רכש (למעט רכש ציוד אגירה, פנלים, ממירים ושנאים ראשיים), והקמה ("הסכם ההקמה") של שני פרויקטים מסוג חוות סולאריות (מתקני ייצור) משולבי אגירה באתר בישראל (להלן-"הפרויקטים"), בתמורה לסך כולל של כ-37 מיליון ש"ח אשר ישולמו לאנרג'י בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ההקמה. שיעור הרווחיות בפרויקט דומה לשיעורי רווחיות שהניבו לחברה פרויקטים דומים. בכפוף לקבלת צו תחילת עבודה מהיזם, תחילת ביצוע הפרויקטים צפויה במהלך רבעון שני 2024. לאחר סיום ההקמה ומסירת הפרויקטים ליזם, התחייבה אנרג'י בהסכם ההקמה לתקופת בדק של 36 חודשים. בנוסף, הצדדים חתמו על הסכם למתן שירותי תחזוקה לאחר סיום ומסירת הפרויקטים, לתקופה של 36 חודש.
- (10) בחודש מרץ, 2024, התקשרה החברה עם משקי שיטה שותפות מוגבלת (להלן: "משקי שיטה"), חברה בקבוצת משקי הקיבוצים, בהסכם להעברת פעילותם של משקי שיטה והחברה ("הצדדים") בתחום אספקת שירותי תקשורת לתשתית פס רחב, הכוללים אינטרנט, טלפוניה, תוכן ושירותים נלווים אחרים בסקטור ההתיישבותי לאגודה שיתופית חקלאית חדשה שיקימו הצדדים. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(8).

נקסטקום בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

מלחמת "חרבות ברזל" (11)

ביום 7 באוקטובר 2023 הוכרזה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה בדרום") בישראל, בעקבות מתקפת ארגון טרור ביישובי "עוטף עזה". מדינת ישראל נערכה במקביל, למלחמה בדרום, ללוחמה בחזיתות הנוספות, בין היתר ובעיקר, בחזית הצפונית. לצורך כך, גויסו חיילי מילואים בהיקף משמעותי מאד החל מיום הכרזת המלחמה בדרום. למלחמה בדרום צפויות השפעות כלכליות ועסקיות על המשק בישראל מסיבות רבות, ביניהן, בעיית עובדים וכח אדם בחקלאות, מפעלים שנסגרו באזורי העימותים, פגיעה בתשתיות, כח אדם חסר בפעילויות העסקיות השונות בכלל המדינה לאור גיוס המילואים ופינוי אזרחים רבים מבתיים באזורי העימות, ירידה בביקושים ע"י צרכנים, בעיה להיכנס לאתרי עבודה באזורי העימות וכו'.

החברה וחברות הבנות מבצעות פרויקטים בכל רחבי ישראל וביניהם באתרים שלגביהם הוטלו מגבלות גישה לאור המלחמה בדרום והחזית הצפונית. כמו כן, החברה וחברות הבנות מתמודדות עם כח אדם חסר (קבלנים ועובדים) בפעילויות השונות וחשש לדחיה באספקת חמרי גלם, שעלולים לגרור התמשכות של ביצוע פרויקטים. החברה בוחנת מדי יום את הוראות פיקוד העורף לגבי האזורים שבהם מוצבים עובדיה וקבלניה לעבודה ופועלת בהתאם להוראות הללו. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית ונערכת בהתאם.

נכון למועד הדוח, היקף ההשפעה של המלחמה על פעילות החברה אינו מהותי, עם זאת, כאמור לעיל, קיימת חוסר וודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים כולל שווקי מטבע חוץ, שוק ההון וכו', צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים על הפעילות העסקית של החברה ו/או על לקוחותיה וספקיה. לאור זאת, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה בדרום ו/או בחזיתות הנוספות על תוצאותיה.

* * *

נקסטקום בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2023**

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של נקסטקום בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של שותפות אשר נכסיה הכלולים מהווים כ-6% וכ-5% מכלל הנכסים ליום 31 בדצמבר 2023, ו-2022 בהתאמה, והכנסותיה הכלולות מהוות כ-6% וכ-17%, וכ-33% מכלל ההכנסות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את המידע הכספי של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר, ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של כ-1.6 מיליוני ש"ח וכ-1.9 מיליוני ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לתקופה של שנה ולתקופה של ששה חודשים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, ו-31 בדצמבר 2022 הסתכמו להפסד של כ-463 אלפי ש"ח וכ-168 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן שותפות וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן שותפות וחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים בדבר הודעת הפרקליטות בהמשך לחקירת משטרת ישראל בעניין חשד בנוגע לפרויקט בו זכתה החברה, להעמיד לדיון (בכפוף לשימוע) סמנכ"ל תפעול ומנהל תפעולי בחברה ואת החברה מכוח אחריותה התאגידית למעשיהם, בעבירות כמתואר בביאור האמור, ובדבר הערכות החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים כי בשלב זה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו ההליכים וכי יש לחברה טענות הגנה טובות. הדוחות הכספיים אינם כוללים הפרשות כלשהן בשל האמור.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 19 במרץ 2024

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

נקסטקום בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
<u>נכסים שוטפים</u>			
21,686	39,733		מזומנים ושווי מזומנים
40,822	32,736		נכסים פיננסיים אחרים
92,481	80,878		לקוחות
13,870	16,447		חייבים ויתרות חובה
4,156	3,570		הלוואות לחברות מוחזקות
10,471	13,155		מלאי
1,504	992	4	נכסי מיסים
184,990	187,511		סה"כ נכסים שוטפים
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
79,046	92,849		השקעות בחברות מוחזקות
9,870	10,172		הלוואות לחברות מוחזקות
1,733	1,491		נכסים פיננסיים אחרים
34,249	34,309		רכוש קבוע, נטו
1,748	1,357		נכסים בגין זכות שימוש
1,505	822	4	נכסי מיסים נדחים
2,824	2,405		נכס בלתי מוחשי, נטו
130,975	143,405		סה"כ נכסים לא שוטפים
315,965	330,916		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מידע
נוסף

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

27,531	12,183
15,409	18,350
51,462	60,531
20,929	21,975
295	250
2,199	2,243
568	809
6	6
118,399	116,347

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
התחייבות בגין הטבות לעובדים
חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירות
התחייבות בגין מיסים שוטפים
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

2,758	16,576
4,243	7,719
74,828	56,652
1,228	633
1,409	1,521
84,466	83,101

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות בגין חברות מוחזקות
אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירות
התחייבות בגין הטבות לעובדים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

144	144
15,389	15,401
(10,222)	(9,871)
107,789	124,953
113,100	130,627

הון מניות רגילות 0.01 ע.ב.
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

315,965	330,916
----------------	----------------

סה"כ התחייבויות והון

19 במרץ, 2024			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יובל הררי יו"ר הדירקטוריון	גיא ישראלי מנכ"ל	שרית כהן משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ

נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
279,162	236,547	241,561		הכנסות
251,759	216,696	212,344		עלות ההכנסות
27,403	19,851	29,217		רווח גולמי
6,595	5,647	6,491		הוצאות מכירה ושיווק
10,887	9,618	11,799		הוצאות הנהלה וכלליות
66	34	(228)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
9,855	4,552	11,155		רווח מפעולות רגילות
(5,406)	(9,401)	(7,347)		הוצאות מימון
2,265	817	3,616		הכנסות מימון
(3,141)	(8,584)	(3,731)		סה"כ הוצאות מימון, נטו
6,714	(4,032)	7,424	4	רווח לפני מיסים על הכנסה
1,342	(486)	1,295		הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
5,372	(3,544)	6,129		רווח לאחר מיסים על הכנסה
19,441	10,806	11,035		חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
24,813	7,262	17,164		רווח לשנה
3	522	462		רווח כולל אחר שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס:
				הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
				רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס:
51	1,858	(99)		מדידות מחדש של נכס נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
24,867	9,642	17,527		סה"כ רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,813	7,262	18,098
(22,846)	(20,496)	17,559
1,967	(13,234)	35,657
6,386	(13,542)	10,294
81	1,711	225
(15,379)	(13,171)	(3,001)
3,000	2,000	2,000
35	(8,172)	(886)
11	84	228
(5,866)	(31,090)	8,860
(*) 16,699	2,966	(16,600)
(*) 3,000	445	17,899
(2,380)	(1,829)	(2,900)
(2,031)	(1,439)	(1,120)
-	59,123	-
(15,590)	(15,590)	(15,590)
-	1	(*) -
(3,806)	(3,969)	(8,361)
(3,000)	(3,000)	-
(7,108)	36,708	(26,672)
(11,007)	(7,616)	17,845
41,046	29,693	21,686
(346)	(391)	202
29,693	21,686	39,733
1,595	1,238	50

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

מימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
קבלת דיבידנד
גביית (מתן) הלוואה לחברות מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ונותני אשראי אחרים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ונותני אשראי אחרים
פירעון התחייבויות בגין חכירות
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
פירעון אגרות חוב
הנפקת הון מניות
ריבית ששולמה
חלוקת דיבידנד
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

מידע נוסף

תשלומי (תקבולי) מיסים על הכנסות, נטו

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(**) מויין מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(856)	2,629	(2,167)
3,075	3,585	3,819
2,061	1,454	1,156
82	(366)	709
8	12	70
48	(209)	(183)
-	250	-
(112)	(499)	(1,185)
(19,412)	(10,806)	(11,968)
3,795	3,885	8,133
(11,311)	(65)	(1,616)

343	(395)	44
(700)	(881)	67
1,305	(16,261)	11,352
(10,943)	(791)	(1,373)
(14,400)	9,643	(2,684)
27,608	(24,390)	8,804
(14,748)	12,644	2,965
(11,535)	(20,431)	19,175

(22,846)	(20,496)	17,559
----------	----------	--------

-	(32)	(17)
---	------	------

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים, נטו
פחת והפחותות
פחת בגין נכסי זכויות שימוש
ירידה (עליה) במיסים נדחים
שערור הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
הפסד (רווח) הון
הפסד מירידת ערך מלאי איטי
הכנסות ריבית בגין הלוואות בעלים
חלק בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
הוצאות ריבית, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה (ירידה) בהפרשות והטבות לעובדים
עליה (ירידה) בהפרשות
ירידה (עליה) בלקוחות
עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - פעילות שלא במזומן

מימוש כתבי אופציה למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

נקסטקום בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

1. כללי

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. בחודש פברואר, 2019, הודיעה החברה כי הופיעו חוקרי משטרת ישראל במשרדי החברה לביצוע חקירת חשד בנוגע לפרויקט בו זכתה החברה. למיטב ידיעת החברה ויועציה המשפטיים, בשלב זה, לא ניתן לתת הערכות מבוססות לשאלה כיצד יתפתחו ההליכים, אבל לדעת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית ככל שיהיו טענות כנגד החברה, יש לה טענות הגנה טובות.

ג. הגדרות

החברה - נקסטקום בע"מ.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וישויות בשליטה משותפת.

2. מדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(7) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחסים לבעלים של החברה האם.

נקסטקום בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

3. נכסים והתחייבויות פיננסיים

א. ניתוח קבוצות נכסים והתחייבויות פיננסיים לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע:

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		נכסים פיננסיים נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (1) הלוואות וחייבים לרבות מזומנים ושווי מזומנים (2)
במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בשקל חדש ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בשקל חדש ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	30,033	-	31,991	
3,461	135,174	8,374	128,444	
3,461	165,207	8,374	160,435	
התחייבויות פיננסיות				
אגרות חוב הנמדדות בעלות מופחתת				
-	90,237	-	75,002	
1,759	98,989	3,178	96,432	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת (3)
1,759	189,226	3,178	171,434	

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 כולל השקעה בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות.
 (2) כולל מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים בעלות מופחתת, לקוחות ונכסים פיננסיים אחרים לזמן ארוך, לקוחות וחייבים (ללא מוסדות ויתרות חובה).
 (3) כולל הלוואות לזמן קצר וארוך, ספקים וזכאים (ללא מקדמות מלקוחות ומוסדות).

ב. סיכון מזילות

(1) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

הטבלה הבאה מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ		שנה עד 15 שנים		עד שנה		שיעור ריבית שנתית (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
						%	
26,543	9,787	-	-	26,543	9,787	P+1%-P+3.25%	משיכת יתר והלוואות לזמן קצר
1,796	1,442	1,228	633	568	809	7%-2.5%	התחייבות חכירה
4,805	20,977	2,930	17,741	1,875	3,236	P+1%-P+1.75%	הלוואות לזמן ארוך
102,542	81,990	83,402	60,990	19,140	21,000	4.65% - 3.5%	בריבית משתנה
135,686	114,196	87,560	79,364	48,126	34,832		אגרות חוב

(*) שיעור שנתי ממוצע של ריבית הפריים לשנת 2023 עמד על כ- 6%. שיעור הפריים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 עמד על 6.25% שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר, 2022 עמד על 4.75%.

נקסטקום בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

3. נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

(2) נכסים פיננסיים שאינם מהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

מרבית הנכסים הפיננסיים הלא נגזרים של החברה, הינם לתקופה של עד חצי שנה.

4. מסים על הכנסה

א. יתרונות מסים נדחים:

הרכב ותנועה:

הפרשה לתביעות משפטיות אלפי ש"ח	חובות מסופקים אלפי ש"ח	הפרשות לזכויות עובדים אלפי ש"ח	פחת אלפי ש"ח	הפסדים למס אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-	218	1,339	-	-	1,557
10	(213)	(91)	(25)	685	366
-	-	(418)	-	-	(418)
10	5	830	(25)	685	1,505
(10)	26	-	(50)	(685)	(719)
-	-	36	-	-	36
-	31	866	(75)	-	822

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הוכר ברווח או הפסד
הוכר ברווח הכולל

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הוכר ברווח או הפסד
הוכר ברווח הכולל

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מאוחדות וכלולות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן קיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

ג. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,281	-	585
(21)	(120)	-
1,260	(120)	585
82	319	710
-	(685)	-
82	(366)	710
1,342	(486)	1,295

מסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות

סה"כ מסים שוטפים

מסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם
של הפרשים זמניים

מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מס

נקסטקום בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

4. מסים על הכנסה (המשך)

ד. יתרונות מסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,504	992
6	6

נכסי מסים שוטפים
התחייבות מיסים שוטפים

ה. מידע נוסף

למידע נוסף בדבר מיסים על הכנסה, ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

5. הסדר פרי פסו

בחודש פברואר 2014, חתמו בנק דיסקונט לישראל בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "דיסקונט", "בל"ל") על הסדר פרי פסו (להלן - "הסדר") המגדיר חלוקת מתן אשראים ובטחונות לאשראים שיעניקו לחברה ולמספר חברות בנות. בהתאם להסדר האמור, יעמוד יחס האשראים והבטחונות על 67% מבל"ל ו- 33% מדיסקונט.

הסדר פרי פסו חדש שנחתם בחודש דצמבר 2018 ביחס לחברה בלבד מסדיר את חלוקת הבטחונות בין הבנקים בהתאם ליחס שבין יתרת חובות החברה לכל אחד מהבנקים לבין סה"כ חובות החברה כלפי כל הבנקים.

לפרטים נוספים, ראה ביאור 10(ג) בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

6. אמות מידה פיננסיות של הלוואות

להבטחת אשראי שהועמד לחברה על ידי בנקים, התחייבה החברה כי כל עוד חייבת החברה לבנקים כספים, תעמוד החברה באמות מידה פיננסיות. לפרטים בדבר עיקרי אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה, ראה ביאור 10(ד) בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

7. התחייבויות החברה מכח שטר נאמנות בגין הנפקת אגרות חוב לציבור

בחודש ינואר 2018, חתמה החברה על שטר נאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב) ובחודש ינואר 2022 חתמה החברה על שטר נאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג) באמצעות רזניק פז נאמנות בע"מ והתחייבה על פיהם, בין היתר, לעמידה בהתחייבויות שונות בהקשר לחלוקת דיבידנד ועמידה בהתניות פיננסיות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

8. ערבויות

א. ערבויות בנקאיות של החברה וחלק החברה בפעילות משותפת עמק הבכא לספקים ולקוחות (פיננסיות, ביצוע, מכרז וטיב) מסתכמות לסך של כ- 70,773 אלפי ש"ח לתום תקופת הדיווח (ליום 31 בדצמבר, 2022 - כ- 35,285 אלפי ש"ח). באשר לערבות שהעמידה החברה לבנק NBT, בסך של 925 אלף דולר – ראה באור 15 (3) בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

ב. לפרטים בדבר ערבויות שניתנו לחברות מוחזקות, ראה גילוי בסעיף 9(ב) שלהלן.

נקסטקום בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

9. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

החברה והחברות המוחזקות שלה מבצעות פרויקטים ועבודות במסגרת פעילות הקבוצה. לאור זאת קיימות בספרי החברה יתרות חו"ז שוטפות המוצגות בסעיף לקוחות וספקים, יתרות אלו אינן מחויבות בריבית.

להלן פירוט היתרות לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
66	4,227
11,913	13,936
17	-
12,981	2,639
9,870	10,172

יתרות שוטפות:

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

יתרות לא שוטפות:

הלוואות לחברות מוחזקות

ב. ערבויות

1. ערבויות הדדיות לא מוגבלות בסכום של החברה והחברות המאוחדות בגין התחייבויותיהן לבנקים בישראל (ללא ערבויות בנקאיות וכן ללא קיזוז נכסים פיננסיים) מסתכמות לסך של 39,306 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022: 33,806 אלפי ש"ח).
2. החברה ערבה ביחד ולחוד עם שותף להתחייבויותיה של שין נקסטקום (חברה בהסדר משותף) לבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "הבנק"). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 האשראי מהבנק בניכוי נכסים פיננסיים והערבויות הבנקאיות של שין נקסטקום הסתכמו לסך של כ- 19,600 וכ- 1,028 אלפי ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 19,580 ו- 1,028 אלפי ש"ח, בהתאמה).
3. החברה ערבה להתחייבויותיה של חברה בהסדר משותף (להלן - "בינקסט") לבנקים לפי חלקה בהון המניות של בינקסט ועד לסך של 1 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 האשראי מבנקים בניכוי נכסים פיננסיים והערבויות הבנקאיות של בינקסט הסתכמו לסך של כ- 94 וכ- 144 אלפי ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר, 2022: כ- 107 ו- 288 אלפי ש"ח, בהתאמה).
4. החברה ערבה להתחייבויותיה של חברה מאוחדת (להלן - "נקסטקום אנרג'י") מול מזמיני עבודה.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח

למידע בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח, ראה ביאור 27 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

מס' ברשם החברות: 51-168756-8

שם החברה: נקסטקום בע"מ

תאריך המאזן: 31.12.2023

תאריך הדוח: 19.3.2024

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים בשנת הדיווח (באלפי ש"ח):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	שנת 2023	
98,597	119,932	142,784	110,766	472,079	הכנסות
86,973	106,069	124,984	94,476	414,505	עלות ההכנסות
11,624	13,863	15,797	16,290	57,574	רווח גולמי
2,182	2,311	2,255	2,716	9,464	הוצאות מכירה ושיווק
3,773	3,575	3,524	4,696	15,568	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(181)	(11)	(34)	(228)	הכנסות אחרות
5,671	8,158	10,029	8,912	32,770	רווח מפעולות רגילות
2,171	1,276	1,531	799	5,777	הוצאות מימון, נטו
(130)	(224)	(76)	(3,863)	(4,293)	חלק החברה ברווח (הפסד) מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
3,370	6,658	8,422	4,250	22,700	רווח לפני מיסים על הכנסה
843	1,351	1,639	1,703	5,536	הוצאות מיסים על הכנסה
2,527	5,307	6,783	2,547	17,164	רווח לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ההנפקה תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף

- ביום 18 בינואר, 2022, הנפיקה החברה 60,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ג') בתמורה כוללת ברוטו בסך של 60,000,000 ש"ח על פי דוח הצעת מדף מיום 18 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008446) (להלן: "דוח הצעת מדף סדרה ג'") מכוח תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 10 בפברואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-013569) נושא תאריך 11 בפברואר 2019, אשר הוארך ביום 28 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-023883) עד ליום 10 בפברואר 2022 ("תשקיף המדף").
על פי דוח הצעת המדף סדרה ג', תמורת ההנפקה שהתקבלה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') תשמש את החברה למטרות שונות במסגרת פעילותה העסקית של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לרבות לשם הרחבת פעילותה של החברה על-ידי רכישת חברות או פעילויות סינרגטיות לפעילות החברה וחברות בנות שלה, ככל שתמצאנה כמתאימות על ידי דירקטוריון החברה וכן לכניסה לפעילות יזמית בתחומי פעילותה של החברה וחברות בנות שלה בארץ ובחו"ל.
- ביום 1 בפברואר, 2018, הנפיקה החברה 52,500,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה ב') בתמורה כוללת ברוטו בסך של 52,500,000 ש"ח על פי דוח הצעת מדף מיום 29 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-008778) (להלן: "דוח הצעת המדף סדרה ב'"),¹ מכוח תשקיף המדף.
על פי דוח הצעת המדף סדרה ב', תמורת ההנפקה שהתקבלה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') תשמש את החברה למטרות שונות במסגרת פעילותה העסקית של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לרבות הקטנה וניצול יעיל של האשראי הבנקאי של החברה (ללא הקטנת מסגרות), וכן להרחבת פעילותה של החברה ובכלל זה רכישת חברות או פעילויות סינרגטיות לפעילות החברה והחברות הבנות שלה, ככל שתמצאנה כמתאימות על ידי דירקטוריון החברה. בהתאם לאמור לעיל, במהלך תקופת הדוח, תמורת ההנפקה שימשה את החברה למטרות שונות, לרבות מימון הון חוזר.
- ביום 9 בספטמבר 2020, השלימה החברה הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים של 20,360,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של "הרחבת סדרה" בתמורה כוללת ברוטו בסך של 20,034,00 ש"ח.

¹ לדוח זה פורסם על ידי החברה דיווח מתקן ביום 30 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-008883).

תקנה 11(1)-(2): רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום הדוח הכספי

שם החברה	סוג מניה/ני"ע המיר וערך נקוב בש"ח	מס' מניות בבעלות החברה	שיעור החזקה בהון בזכויות הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	ערכם הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעו בתקנה 9 (אלפי ש"ח)	יתרת הלוואות ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח) (1)
נקסטקום תקשורת בע"מ	רגילות 1 ש"ח	600	100%	12,086	-
בינטק שרותי תקשורת בע"מ	רגילות 1 ש"ח	100	100%	8,058	-
אנטנות הראל בע"מ	רגילות 0.01 ש"ח	1,100	100%	12,477	-
נקסטקום אנרג'י בע"מ (2)	רגילות 1 ש"ח	100	100%	60,277	-
בינקסט בע"מ	רגילות 1 ש"ח	500	50%	(4,348)	4,803
אי וי איי מנג' בע"מ	רגילות 1 ש"ח	1,000	100%	(84)	-
סי אר אי יזמות בע"מ	רגילות 1 ש"ח	100	80%	(3,246)	11,940
ש.י.ן נקסטקום ייזום ובנייה בע"מ	רגילות 1 ש"ח	500	50%	(41)	7,759

- (1) נושאות ריבית בשיעור שנתי עפ"י סעיף 3 י' לפקודת מס הכנסה (בשנת 2023 – 2.9%). בש.י.ן נקסטקום ייזום ובנייה בע"מ – סך של 3,966 אלפי ש"ח מתוך קרן ההלוואה נושא ריבית בשיעור 3.5%. סך של 3,539 אלפי ש"ח מתוך קרן ההלוואה נושא ריבית בשיעור פריים+3.5%.
- (2) עד לחודש דצמבר 2023 הייתה בבעלות מלאה של נקסטקום תקשורת בע"מ, חברה בת של החברה. בחודש דצמבר, 2023 העבירה נקסטקום תקשורת את כל מניות נקסטקום אנרג'י בע"מ לנקסטקום בע"מ בדרך של דיבידנד בעין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לשנת 2023	רווח (הפסד) כולל לשנת 2023	דמי ניהול, דיבידנד והשתתפות בהוצאות שהתקבלו לאחר תקופת הדוח	דמי ניהול, דיבידנד והשתתפות בהוצאות שהתקבלו לאחר תקופת הדוח	ריבית שהתקבלה בתקופת הדוח	ריבית שהתקבלה לאחר תקופת הדוח
נקסטקום תקשורת בע"מ (2),(1)	794	770	61,259	-	63	-
בינטק שרותי תקשורת בע"מ	2,487	2,491	2,480	-	-	-
אנטנות הראל בע"מ	253	260	400	-	-	-
נקסטקום אנרג'י בע"מ (2)	13,167	13,183	7,200	-	23	-
בינקסט בע"מ (3)	(147)	(147)	-	-	135	-
אי וי איי מנג' בע"מ	(317)	(317)	-	-	23	-
סי אר אי יזמות בע"מ (1)	(523)	(523)	-	-	303	-
Cressence Solar LP (4)	(4,147)	(3,685)	-	-	-	-
ש.י.ן נקסטקום ייזום ובנייה בע"מ	-	-	-	-	17	-

- (1) לפני חלק החברה בתוצאות חברה בת.
 (2) עד לחודש דצמבר 2023 הייתה בבעלות מלאה של נקסטקום תקשורת בע"מ, חברה בת של החברה. בחודש דצמבר, 2023 העבירה נקסטקום תקשורת את כל מניות נקסטקום אנרגי בע"מ לנקסטקום בע"מ בדרך של דיבידנד בעין.
 (3) חלקה של החברה בתוצאות בינקסט.
 (4) בבעלות של סי אר אי יזמות בע"מ שהינה חברה בת של החברה (80%).

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדים וסיבות להפסקת מסחר

- בשנת 2023 נרשמו למסחר בבורסה 14,540 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א עקב מימוש כתבי אופציה ע"י נושאי משרה (ראה תקנה 21 סעיף 2 להלן).

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירים בתאגיד ובתאגיד שבשליטה מלאה

תגמולים אחרים (באלפי ש"ח)				תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	שכירות	ריבית	אחר	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ונלוות לשכר(**)	שיעור החזקה בהון התאגיד ב-*(%)	היקף משרה	תפקיד	שם
2,397	-	-	-	-	-	-	-	829	1,568	61.22	מלאה	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל (1)	גיא ישראלי
1,434	-	-	-	-	-	-	-	474	960	0.48	מלאה	סמנכ"ל הנדסה ופיתוח עיסקי (2)	נתן ריקה (***)
1,479	-	-	-	-	-	-	-	518	961	0.70	מלאה	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים (2)	שרית כהן
1,321	-	-	-	-	-	-	-	430	891	0.02	מלאה	סמנכ"ל התקנות (2)	משה גור
1,331	-	-	-	-	-	-	-	430	901	1.56	מלאה	סמנכ"ל תשתיות (2)	עמרי שחר
1,321	-	-	-	-	-	-	-	430	891	-	מלאה	סמנכ"ל מכירות (2)	יואב לוין
381	-	-	-	381	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור/סגן אה! מקור ההפניה לא נמצא.

- (*) שיעור ההחזקה במניות החברה סמוך לפני מועד פרסום הדוח (ללא דילול).
 (**) תגמול בגין "שכר ונלוות לשכר" בטבלה לעיל, הינו במונחי עלות לחברה וכולל תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד – מעביד וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.
 (***) בהתאם להוראות תקנה 21(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, הטבלה לעיל מונה שישה (6) נושאי משרה בכירה היות והתקשרות החברה עם מר נתן ריקה (הנמנה בין חמשת נושאי המשרה בכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בקבוצה), הינה באמצעות נקסטקום תקשורת בע"מ, חברת הבת של החברה.

1. מר גיא ישראלי, בעל השליטה בחברה, מכחן כמנכ"ל (עד חודש ספטמבר, 2022 כיהן בנוסף כיו"ר דירקטוריון החברה)². להלן יובאו בתמצית עיקרי התנאים להם זכאי מר ישראלי בהתאם להסכם העסקתו: משכורת חודשית (ברוטו) בסך של 81,203 ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן (בסעיף זה: "משכורת הבסיס")³. רכב מקבוצת מחיר 6 (כולל גילום); החזר הוצאות מלא בגין החזקת הרכב; קרן השתלמות (כולל גילום של החברה על החלק שעולה על תקרת השכר הפטורה עפ"י תקנות מס הכנסה); הפרשה לביטוח מנהלים על-פי חוק; זכאות ל22 ימי חופשה בשנה; ביטוח אובדן כושר עבודה בסכום שלא יעלה על שיעור של 2.5% מהמשכורת החודשית (ברוטו) לאותה שנה; מענק מטרה שנתי עבור עמידה ביעד הרווח של החברה, כפי שיאושר על ידי דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה ועד לתקרה של שתי (2) משכורות בסיס ("מענק מטרה")⁵; מענק שנתי נוסף בסכום השווה לשיעור של 5% מרווחי החברה העולים על יעד הרווח ועד לתקרה של עשר (10) משכורות בסיס ("מענק נוסף"). כמו כן, ידחה 30% מהבונוס השנתי המחושב, העולה על 4 משכורות בסיס וישולם בשנה העוקבת עפ"י התנאים המוגדרים במדיניות התגמול (להלן: "בונוס נדחה"). ביום 11 בינואר, 2023, אישר דירקטוריון החברה כי יעד הרווח לשנת 2023 יעמוד על סך של כ-11 מיליון ש"ח. הסכם העסקתו של מר ישראלי ניתן לביטול על-ידי כל אחד מהצדדים בכל עת בכפוף להודעה מוקדמת של 120 ימים (בסעיף זה: "תקופת ההודעה המוקדמת"). זכאותו של מר ישראלי

² ביום 27 באפריל 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הארכת הסכם העסקתו של מר גיא ישראלי כמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים שתסתיים ביום 30 באפריל, 2024 ללא שינוי בתנאי העסקתו. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 22 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-041814) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³ בהתאם להוראות הסכם העסקתו של מר ישראלי, הצמדת המשכורת החודשית למדד המחירים לצרכן תבוצע ביום 1 בינואר של כל שנה. בשנת 2023 משכורתו החודשית (ברוטו) של מר ישראלי במונחים נומינליים (לפני הצמדה) עמדה על סך של 81 אלפי ש"ח. בהתאם לתנאי ההצמדה שבהסכם העסקתו של מר ישראלי, השכר הני"ל הינו בסך של כ-87 אלפי ש"ח החל מינואר 2023.

⁴ רווח מאוחד לפני מסים על הכנסה בנטרול הכנסות או הוצאות חד פעמיות מהותיות שאינן חלק מפעילות החברה או חברות הבנות שלה.
⁵ נוסחת התשלום של מענק המטרה תתבצע באמצעות חישוב ליניארי כמפורט להלן: בעמידה של עד 70% מיעד הרווח (לא כולל), לא ישולם מענק; בעמידה בשיעור של 70% מיעד הרווח ישולם למר ישראלי סכום מענק השווה ל-1.5 משכורות בסיס; בעמידה ביותר בשיעור העולה על 70% מיעד הרווח ועד 100% מיעד הרווח, ישולם למר ישראלי סכום מענק שיחושב באופן ליניארי בין 1.5- משכורות בסיס.

לתשלום בגין תקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, מותנית בהמשך העסקתו בפועל של מר ישראלי בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה.

2. סמנכ"לים בחברה מועסקים לתקופה בלתי קצובה. בתמורה להעסקתם, זכאים הסמנכ"לים למשכורת ברוטו ותנאים נלווים כמפורט לעיל. בנוסף לכך זכאים לתנאים סוציאליים הכוללים בין היתר הפרשות לקרן השתלמות ולביטוח מנהלים. לצורך ביצוע עבודתם מעמידה החברה לשימושם טלפון נייד ורכב. החברה נושאת בכל הוצאות הפעלתו והחזקתו של הרכב, למעט תשלומי קנסות ועבירות תנועה. בנוסף לכך זכאים לדמי הבראה וימי מחלה על פי דין ול-22 ימי חופשה בשנה. הסמנכ"לים זכאים, בנוסף, למענקים, התלוים בביצועי החברה וזאת בכפוף למדיניות התגמול של החברה. סיום הסכם העסקה עם סמנכ"ל של החברה, ביוזמת החברה או ביוזמת הסמנכ"ל, יעשה בדרך של הודעה בכתב של שלושה חודשים מראש. ע"י החברה או הסמנכ"ל, בהתאמה.

ביום 29 בנובמבר, 2016, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 582,042 אופציות ל-5 סמנכ"לים בחברה (שרית כהן – 218,266 אופציות, משה גור, נתן ריקה, עמרי שחר ויואב לוי – 72,755 כ"א) וניצע נוסף שאינו נושא משרה בחברה. לפרטים, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 18 בדצמבר, 2016, נתקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהאופציות הנ"ל. להלן טבלת מימושי האופציות בשנים 2018 – עד למועד הדוח ע"י הסמנכ"לים:

סמנכ"ל	תאריך	כמות אופציות שמומשה	יתרת אופציות למימוש נכון למועד הדוח
שרית כהן	18.12.2018	145,515	-
	5.9.2022	72,755	-
משה גור	1.4.2019	54,566	18,189
	1.4.2019	54,566	-
יואב לוי	18.12.2019	18,189	-
	1.4.2019	54,566	-
עמרי שחר	7.9.2020	18,189	-
	5.12.2022	18,189	-
נתן ריקה	7.3.2023	6,063	-
	6.6.2023	6,063	-
	10.9.2023	6,063	-
	30.11.2023	6,063	-
	8.3.2024	6,063	18,189

3. תגמולי החברה בשנת 2023 לכלל הדירקטורים של החברה (למעט מר גיא ישראלי שלא זכאי לגמול בגין כהונתו כדירקטור בחברה) בגין כהונתם בדירקטוריון של החברה עמדו על סך כולל של כ-349.5 אלפי ש"ח (הסכומים לא כוללים מס שכר או מע"מ). הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו הגמול "הקבוע" כהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגתה של החברה, כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול (על פי הונה העצמי של החברה כפי שיהיה מעת לעת). ליו"ר הדירקטוריון שולם בנוסף הסך של כ-31.4 אלפי ש"ח בגין שירותים שנתן לחברה בשנת 2023, בהתאם לתנאים המוגדרים לכך בתכנית התגמול של החברה.

כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לרבות בעל השליטה בחברה) זכאים לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, פטור וכתב התחייבות לשיפוי, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה וכפי שיהיה מקובל לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, מעת לעת. לפירוט דבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ראה תקנה 29 להלן.

תקנה 21א - בעל שליטה בתאגיד

גיא ישראלי הינו בעל השליטה בתאגיד.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

פירוט	אלפי ש"ח	
שכר ונלוות לבעל שליטה	2,397	(1)
שרותי ניהול כ"א	636	(2)
שכר ונלוות – יפתח ישראלי	92	(4)

1. הסכם העסקה עם בעל השליטה כיו"ר ומנכ"ל החברה

ביום 27 באפריל, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תוקפו של הסכם ההעסקה של מר גיא ישראלי כמנכ"ל החברה החל מ-1 במאי, 2021 לתקופה של שלוש (3) שנים שתסתיים ביום 30 באפריל 2024. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 לעיל.

2. הסכם שירותי ניהול כח אדם

לפרטים בדבר תנאי התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול כח אדם עם פיטנגו ישראלי בע"מ, חברה בבעלותה של הגב' נגה ישראלי, אשתו של בעל השליטה בחברה, המספקת לחברה, באמצעות הגב' ישראלי, שירותי ניהול כוח אדם (להלן: "**הסכם השירותים**"), ראו גם באור 26(ב)(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. ביום 2 במאי, 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הארכת הסכם השירותים ותנאיו לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1 ביוני, 2022. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 14 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040104) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. באשר להסכם הקצאת מניות לחברה ולבעל שליטה ונושאת משרה בחברת הבורסה לחקלאות בע"מ – ראה באור 15(5) לדוחות הכספיים ודיווח מיידי מיום 22 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-056845).

4. התקשרות בהסכם העסקה של יפתח ישראלי, בנו של גיא ישראלי, בעל השליטה בחברה- ביום 9 באוקטובר, 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות התקשרות של החברה בהסכם העסקה עם מר יפתח ישראלי לתפקיד של מנהל ביצוע פרויקטים סולאריים, למשך תקופה של שלוש (3) שנים שתחילתן ביום 1 בספטמבר, 2023. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 28 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-080611) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

5. סיווג עסקאות עם בעלי עניין כעסקאות זניחות

ראה ביאור 26(ב)(4) לדוחות הכספיים השנתיים.

6. ביטוח אחריות נושאי משרה ושיפוי

לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ותנאי כתבי התחייבות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה ראו תקנה 29א להלן.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וני"ע אחרים של החברה ושל חברות מוחזקות של החברה שפעילותן מהותית לפעילות החברה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000514) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות הון רשום והון מונפק ראו ביאור מספר 17 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000517) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 25א - מען רשום

המען הרשום של החברה: כפר יהושע משק 36, 36582
כתובת הדואר האלקטרוני: info@nextcomgroup.com
מס' טלפון: 073-2320200
מס' פקס: 04-9830797

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם	גיא ישראלי	שלומי בסון	פני דרורי	רחל בן אורי	יובל הררי*
מספר זיהוי	056230006	59033514	013340047	054623038	24601957
תאריך לידה	22.6.1960	30.9.1964	2.10.1968	15.12.1957	7.10.1969
מען להמצאת כתבי בית דין	כפר יהושע משק 36	השקד 82 מצפה עדי	עקלתון 2 חוד השרון	מאוריציו ויטלה 5 ת"א	חיסין 21, ת"א
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות	לא	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול	לא
דירקטור חיצוני/בלתי תלוי	לא	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלוייה	לא
עובד התפקיד שהוא ממלא	כן, מנכ"ל החברה	לא	לא	לא	לא
תחילת כהונה	1992	27.4.2015	4.10.2021	25.11.2021	29.8.2022
השכלה והתעסקות בחמש שנים האחרונות ופרוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור	B.A. בסוציולוגיה מאוניברסיטת חיפה. מנכ"ל החברה. 2016 עד ספטמבר 2022 – כיהן בנוסף כיו"ר דירקטוריון החברה. מכהן כדירקטור בבורסה לחקלאות בע"מ ובחברות המוחזקות ע"י החברה – אי וי איי מנג' בע"מ, בינטק שירותי תקשורת בע"מ ובינקסט בע"מ (50%) בנוסף דירקטור ב – FUSION NA (חברה מוחזקת) בשיעור 36.25% עי שותפות שבבעלות (50%) של החברה	תואר ראשון מזרח תיכון מאוניברסיטת חיפה, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה. רמ"ח תכנון חיל הים. ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל איכות הסביבה, בטיחות וביטחון, אחריות תאגידית, חדשנות, שרשרת אספקה ומשאבי אנוש בבז"ן. דירקטור בחברה העירונית לניהול מתחם בז"ן. דירקטור במכון הישראלי לאנרגיה וסביבה.	BA חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים LLM תואר שני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן. החל ממרץ 2019 מכהנת כסמנכ"ל כספים, המכון הלאומי למצוינות בספורט (מכון וינגייט). החל ממאי 2016 ועד ינואר 2019 כיהנה כמנהלת כספים, חבצלת מוסדות תרבות וחינוך של השומר הצעיר	תואר ראשון במשפטים (LLB), אוניברסיטת תל-אביב. מכהנת כדירקטורית ב"מכבי שירותי בריאות" עבדה כעורכת דין פעילה במשך 35 שנים וכיהנה כשותפה מנהלת וראש תחום ליטיגציה במשרד עו"ד וילי יצחקי ושות' החל משנת 2008 ועד שנת 2019.	תואר שני במנהל עסקים בהתמחות מימון וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב. חבר בוועדת אשראי במנורה מבטחים (2020) – מנהל GP בשותפות פי.אם.איי (ש.מ.) (2017) – השקעה ב-3 קרנות מקבוצת הליוס המשקיעות בתחומי אנרגיה מתחדשת ו-WIE בישראל ובעולם (2016/2015/2013) – השקעות אפקון אנרגיה (2021) – השקעות Fu-Gen (היום); חבר ועדת דירקטור ב: אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ, ווישור חברה לביטוח בע"מ קבוצת IDE טכנולוגיות בע"מ; ש.ב. פרטפוליו תשתיות 1 שותף כללי בע"מ; פי.אם.איי (ש.מ.) – בשותף הכללי ובחברות פרויקט בהן לשותפות אחזקות; ריינדר אנרגיה בע"מ; בשותף הכללי בשותפות ריינדר פרטנרס ש.מ.
בן משפחה של בעל עניין אחר	לא	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית

*- ביום 28 בנובמבר 2022 דירקטוריון החברה בחר במר הררי לכהן כיו"ר דירקטוריון

**- ביום 7 בינואר, 2024 הסתיימה כהונתו של מר ישראל (איזיה) צ'צ'יק (לפרטים, ראו דיווח מיידי מיום 7.1.2024 אסמכתא: 2024-01-002680)

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	עומרי שחר	משה גור	יואב לוין	שרית כהן	נתן ריקה
מספר זיהוי	539165002	022389217	024040651	022990402	23883358
תאריך לידה	15.1.1969	15.1.1968	5.7.1969	7.5.1967	9.9.1968
תחילת כהונה	1.11.1993	15.1.1993	1.10.1992	1.10.2006	23.4.2000
תפקיד בתאגיד	סמנכ"ל אנרגיה מתחדשת	סמנכ"ל תשתיות תקשורת	סמנכ"ל מכירות	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	סמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי
בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
ניסיון והשכלה בחמש השנים האחרונות	השכלה תיכונית. סמנכ"ל תחום אנרגיה מתחדשת בקבוצה	השכלה תיכונית. סמנכ"ל תחום תשתיות תקשורת בקבוצה	השכלה תיכונית. סמנכ"ל תחום (האוניברסיטה הפתוחה) סמנכ"ל מכירות בקבוצה.	אקדמאית – רוא"ח, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה (אוניברסיטה עברית). עו"ד, תואר ראשון במשפטים (מכללת שערי משפט). לימודי שמאות מקרקעין (מכללה למינהל תל אביב- מסלול אקדמאים).	אקדמאית – מהנדס חשמל ואלקטרוניקה B.Sc. (אוניברסיטת תל – אביב) סמנכ"ל הנדסה, טכנולוגיות ופיתוח עסקי בקבוצה. דירקטור באנטנות הראל בע"מ (חברה מוחזקת).
		דירקטור בחברות אנטנות הראל בע"מ, נקסטקום תקשורת בע"מ ונקסטקום אנרגי בע"מ (חברות מוחזקות)		משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של הקבוצה. דח"צ – דורסל (ב.א.ז.) בע"מ (חברה ציבורית), דח"צ – נקסטויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (חברה ציבורית). דירקטורית בבינקסט בע"מ (חברה מוחזקת בשיעור 50% ע"י החברה). דירקטורית ב – FUSION NA (חברה מוחזקת בשיעור 36.25% עי שותפות שבבעלות (50%) של החברה)	

תקנה 26ב - מורשי חתימה עצמאים של התאגיד

אין

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

דלוייט בריטמן אלמגור זהר ושות', מרח' מעלה השחרור 5, חיפה.

תקנה 28 - שינוי תקנון החברה

ראה תקנה 29 סעיף ג', להלן.

תקנה 29 - (א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

אין

המלצות והחלטות שהתקבלו באסיפה כללית שלא בהתאם להמלצת הדירקטוריון (ב)

אין

החלטות אסיפה כללית ומיוחדת (ג)

- ביום 26 ביוני, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ("האסיפה הכללית") את ההחלטות המפורטות להלן: (1) דיון בדוחות הכספיים ובדו"ח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022; (2) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון ברייטמן אלמגור זהר ושות', כרואי החשבון המבקרים של החברה, לתקופת ביקורת נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה של החברה, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (3) מינוי מחדש של חברי דירקטוריון החברה, אשר אינם מכהנים כדירקטורים חיצוניים; (4) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר יובל הררי כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049231) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 9 באוקטובר, 2023 אישרה האסיפה הכללית את ההחלטה להתקשר עם מר יפתח ישראלי, בנו של בעל השליטה בחברה, בהסכם העסקה לשלוש שנים שתחילתו ב-1 בספטמבר, 2023. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 28 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-080611) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

- אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין
- פעולה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין
- עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 127(1) לחוק החברות ובלבד שמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: אין
- הסדרי פטור, התחייבות לשיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה:
הסדרי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה
ביום 10 במאי 2012 אישרה האסיפה הכללית מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות לדירקטורים ולנושאי המשרה הנחשבים לבעלי שליטה בחברה או מי מטעמם. סכום השיפוי שתשלם החברה לכל הדירקטורים ונושאי המשרה, במצטבר, לפי החלטה זו, לא יעלה על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל.
ביום 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקף כתב השיפוי שניתן לבעל השליטה לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות המסתיימות ביום 10 במאי 2024. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 22 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-041814) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 2 במאי 2022 התקבלו החלטות האסיפה הכללית המפורטות להלן:

- תיקון תקנון החברה ומדיניות התגמול של החברה כך שניתן יהיה להעניק כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה, לרבות לדירקטורים ולנושאי משרה שהינם בעל שליטה בחברה ו/או קרוביו.
 - אישור הענקת כתב פטור, ללא תמורה, לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או בחברות אחרות אשר החברה מחזיקה במניותיהן (במשירין ו/או בעקיפין), לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעל השליטה ו/או קרוביו וכן לדירקטורים ונושאי משרה כפי שיכנה בחברה מעת לעת (למעט דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעל השליטה ו/או קרוביו).
- לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 14 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040104) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 באוגוסט 2023 אישרו ועדת הביקורת והתגמול של החברה בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבת שלה, לתקופה של שנה המסתיימת ביום 15 באוגוסט 2024 וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-089172) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר תנאי מסגרת לפוליסת ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה, כפי שהיו בחברה מעת לעת, לרבות נושאי משרה ודירקטורים הנחשבים לבעלי שליטה בחברה או מי מטעמם, אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 6 באוקטובר 2022, במסגרת אישור מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 29 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-098211) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

19 במרץ 2024
תאריך

גיא ישראלי,
מנכ"ל ודירקטור

יובל הררי,
יו"ר הדירקטוריון

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	X	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': שלמה (שלומי) בסון. דירקטור ב': פני דרורי . מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2.	

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
		2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/5. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: X. X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).
	X	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).
	X	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים, למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.
	X	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

עצמאות הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה : כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א : _____.		
	X	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור : זהות : _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו : ☐ כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : _____, נוכחות אחרת : _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	X	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.	ד.	
X		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	8.	
	X	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.	א.	9.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: 3. ⁹ בעלי כשירות מקצועית: 2. ¹⁰ במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.	ב.	

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
¹⁰ ראו הערת שוליים 9 לעיל.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	X	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור : ____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים : ____.	א.	10.
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : 3 נשים : 2.	ב.	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
לא נכון		נכון							
				מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: *					
				11. א. רבעון ראשון (שנת 2023): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 1. רבעון רביעי: 1. * - כולל ישיבות טלפוניות. לא כולל החלטות בכתב.					
				לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
				שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ותגמול ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות חבר (תוך ציון שם הועדה)

¹¹ ראו הערת שוליים 2 לעיל.
¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
לא נכון	נכון								
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	לא חבר	5/5	גיא ישראלי		
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	4/4	5/5	פני דרורי		
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	4/4	4/5	רחל בן אורי		
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	4/4	5/5	שלומי בסון		
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	לא חבר	5/5	ישראל צ'צ'יק		
		אין	ביחד עם ביקורת	לא מתקיימת	לא חבר	5/5	יובל הררי		
	X	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	X	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	X	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
		15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות.¹⁵ X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	X	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים:
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות:¹⁶

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.
¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
		☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
X		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

ועדת הביקורת				
נכון		לא נכון		
18.		בוועדת הביקורת לא כיתן בשנת הדיווח -		
		א.	בעל השליטה או קרובו. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
		ב.	יו"ר הדירקטוריון.	
		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
		19.		X
20.		X	מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
	X	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	X	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.
X		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.
	X	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: החל מחודש מאי 2016 לא מכהנת ועדה לבחינת דוחות כספיים בחברה ודירקטוריון החברה דן ומאשר את דוחותיה הכספיים של החברה בהתאם להוראות תקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010.	א.	25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת): דוח רבעון שני: דוח רבעון שלישי: דוח שנתי:	ב.	

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:	ג.	
		דוח רבעון ראשון : 3		
		דוח רבעון שני : 3		
		דוח רבעון שלישי : 3		
		דוח שנתי 2022 : 6		
	X	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	26.	
_____	_____	בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן: ל.ר. ראו סעיף 25א לעיל.	27.	
_____	_____	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).*	א.	
_____	_____	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
_____	_____	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
נכון		לא נכון		
		כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.		
		לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.		
		חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.		
		המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.		

ועדת תגמול				
נכון		לא נכון		
	X	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	X	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
—	—	בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	X	א. בעל השליטה או קרובו. □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		30.
	X	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	X	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	X	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	X	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	X	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	X	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	X	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	X	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: ניהול ציי רכב, התקשרויות עם קבלני משנה	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 280 שעות לעניין דוחות הביקורת הפנימית	35.
	X	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	X	המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
X		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 2 - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין: X כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
	X	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: □ כן

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
		לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	

שלומי בסון, יו"ר ועדת הביקורת והתגמול

גיא ישראלי, מנכ"ל

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

1.5. אני, גיא ישראלי, מצהיר כי:

1.1.5. בחנתי את הדוח התקופתי של נקסטקום בע"מ ("החברה") לשנת 2023 (" הדוחות ");

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

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

4.1.5. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 הגילוי ובבקרה עליהם, והכל למעט מידע שגילוי אסור לאור המגבלות שחלות על פי צו איסור הפרסום מיום 18 בפברואר, 2019.

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

תאריך: 19 במרץ 2024

גיא ישראלי,
מנכ"ל ודירקטור

הצהרת סמנכ"ל הכספים

- 2.5. אני, שרית כהן, מצהירה כי:
- 1.2.5. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של נקסטקום בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות");
- 2.2.5. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- 3.2.5. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 4.2.5. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם, והכל למעט מידע שגילוי אסור לאור המגבלות שחלות על פי צו איסור הפרסום מיום 18 בפברואר, 2019.

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

תאריך: 19 במרץ 2024

שרית כהן, משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים

תאריך: 19 במרץ, 2024.

לכבוד
הדירקטוריון של נקסטקום בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה להכללה בקשר עם תשקיף מדף של נקסטקום בע"מ (להלן - "החברה") מחודש מאי 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר עם תשקיף המדף שבנדון והצעת המדף מכוח:

- (1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 26 במאי, 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 26 במאי, 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- (3) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 29 באוגוסט, 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (4) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 29 באוגוסט, 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- (5) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר, 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תעשה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (6) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר, 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תעשה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- (7) חוות דעת של רואה החשבון המבקר מיום 22 במרץ, 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 | 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

- (8) חוות דעת של רואה החשבון המבקר מיום 22 במרץ, 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022.
- (9) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 29 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (10) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 29 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- (11) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 28 באוגוסט, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (12) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 28 באוגוסט, 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- (13) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תעשה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (14) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר, 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- (15) חוות דעת של רואה החשבון המבקר מיום 19 במרץ, 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.
- (16) חוות דעת של רואה החשבון המבקר מיום 19 במרץ, 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 | 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il