



דו"ח רבעוני
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026



אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

למעבר לדיווח נגיש זהה
באתר החברה [לחץ כאן](#)





אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח דירקטוריון</u>
67	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>
68	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
70	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
71	תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים
72	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
77	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
79	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
105	<u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)</u>

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה). המידע המפורט בדוח זה מהווה גם עדכון בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות") ומידע נוסף נכון לתאריך 12 באוגוסט 2026 ("תאריך אישור הדוח").

כל התייחסות למונח "החברה" או "הקבוצה" בדוח זה משמעה החברה ו/או החברה באמצעות חברות בנות ו/או שותפויות בבעלותה המלאה.

דוח הדירקטוריון והעדכונים בו נערכו בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 שפורסם ביום 26 בפברואר 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-018007) ("הדוח השנתי"), כפי שתוקן ביום 29 ביולי 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-071526), לרבות חלקים א' ו-ג' לדוח השנתי - דוחות כספיים ("הדוחות הכספיים שנתיים").



חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של פעילות החברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית. בחודש מאי 2011, החברה הפכה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ("הבורסה"). אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה¹.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה² (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, אגירה ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בארה"ב, פולין, ליטא וישראל, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.7GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2.4GW וכ-1.8GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-1.2GW וכ-1.3GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם³. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-4.5GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-10GWh (אגירה). למעט אם נאמר במפורש אחרת, כל התייחסות לחברה ופעילותה מתוארת ברמת הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 1 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד, סעיף 4 להלן וביאור 1.א. לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

¹ לתאריך אישור הדוח אלוני חץ הנה חברה ללא גרעין שליטה.

² למעט ביחס לפעילות בישראל, ככל והדבר נדרש בהתאם להוראות רמ"י או ביחס לפרויקט אר"ן, בהם מדובר בגופים בשליטתה של החברה.

³ **פרויקטים בהפעלה מסחרית** הינם פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית; **פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה** הינם פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב; **פרויקטים בייזום מתקדם** הינם צבר הפרויקטים בידי החברה (i) שלהם זיקה לקרקע, תוכנית סטאטוטורית מאושרת וכן סקר חיבור לרשות החשמל; או (ii) שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים; או (iii) פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח; **פרויקטים בייזום** הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם, וביחס לפרויקטים בארה"ב ובפולין פרויקטים בייזום יכללו גם הספק שבגינם לחברה יש אישורי חיבור; **צבר פרויקטים בשל** כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:⁴

2.1 תוצאות לתקופת הדוח:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
Q2/25		Q2/26	Q1-Q2/26		Q1-Q2/25	
אלפי ש"ח						
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
11%	249,638	276,978	15%	478,436	548,039	הכנסות *
12%	177,479	199,182	17%	334,351	390,039	EBITDA
92%	29,460	56,614	60%	71,452	114,219	רווח נקי **

* בקשר עם עדכון מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת הכנסות משותף המס אשר בתוקף החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, ראה ביאור א' לדוחות הכספיים.

** בנטרול הפסד מירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ברבעון השני לשנת 2026 ובתקופת הדוח בסך של כ-185 מיליון ש"ח וירידת ערך בתקופות המקבילות אשתקד בסך של כ-36 מיליון ש"ח.
לפרטים נוספים אודות ההפחתה לירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ראה סעיף 2.5.1 להלן וביאור א.7 לדוחות הכספיים.

⁴ מידע הנכלל בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד ככל שמדובר במידע אודות פעילות עתידית, הערכות, תחזיות ואומדנים.

להלן ניתוח EBITDA פרויקטאלי המשמש את החברה לחישוב תוצאות הפעילות ובהלימה לנתוני התחזית כמפורט בסעיף 3 להלן⁵:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025		Q1-Q2/25	Q1-Q2/26		Q2/25	Q2/26	
אלפי ש"ח							
מבוקר		בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
863,066	17%	334,351	390,039	12%	177,479	199,182	
(32,288)		(16,410)	(15,585)		(8,936)	(7,375)	EBITDA חשבונאי
							הוצאות חכירה (IFRS 16)
37,395		13,585	31,538		6,113	8,421	הוצאות אחרות (כולל הוצאות ייזום)
73,671		35,458	41,891		19,560	19,055	הוצאות שכר ונלוות
62,547		30,313	21,959		15,484	17,822	הוצאות מנהלה ומטה
1,004,391	18%	397,297	469,842	13%	209,700	237,105	EBITDA פרויקטלי

לניתוח תוצאות הרבעון ביחס לרבעון אשתקד, ראה סעיף 5.3 להלן. לפרטים נוספים אודות תוצאות הפעילות ראה סעיפים 5.3 ו-5.4 להלן.

2.2 יעדי החברה לטווח ארוך לשנת 2027 ולשנת 2030

א. **תכנית אסטרטגית ארוכת טווח** - במהלך תקופת הדוח פירטה החברה את יעדיה האסטרטגיים עד לשנת 2030 לפיהם, בנוסף ליעד של כ-4GW פרויקטים של רוח וסולארי וכ-2GWh פרויקטי אגירה עד לסוף שנת 2027 כפי שפורסם במסגרת הדוח השנתי, נוסף יעד לצבר פרויקטים בהפעלה בהיקף של כ-9GW וכ-7GWh אגירה עד לסוף שנת 2030.

מנועי הערך המרכזיים להשגת יעדי החברה כוללים את המשך העמקת מעמדה המוביל של החברה בארה"ב ברשת PJM והתרחבות לרשת MISO הסמוכה; ביסוס פעילותה בפולין כמרכז הפעילות (Hub) האירופאי של הקבוצה, תוך מקסום יתרונותיה כמחלק חשמל (DSO) ומימוש הסכמי החיבור שברשותה והרחבת הפעילות לליטא ולשווייץ נוספים באירופה; וכן מיקוד בפיתוח פרויקטים אסטרטגיים רחבי היקף בישראל.

צבר הפרויקטים שישמש את החברה לצורך עמידה ביעדיה לשנת 2027 - נכון למועד הדוח לחברה פרויקטים בהספק מצטבר של כ-4.1GW + 2.3GWh אגירה בשלבי הפעלה, הקמה ולקראת הקמה,

⁵ EBITDA פרויקטאלי הינו ה-EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS 16) הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות. הכנסות/הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות סך של כ-31,538 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 כוללות סך של כ-13,585 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 כוללות סך של כ-8,421 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 כוללות סך של כ-6,113 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 כוללות סך של כ-37,395 אלפי ש"ח; ובתוספת שכר ונלוות, מנהלה ומטה.

התומכים בהערכתה בדבר עמידה ביעדי החיבור לסוף שנת 2027 (הספק מחובר של 4GW ו-2GWh אגירה). לפרטים נוספים ראה פירוט בטבלה שלהלן, המהווה סטאטוס חציוני לטבלאות שנכללו בסעיף 2.3 לחלק ב' לדוח השנתי:

טריטוריה	שם הפרויקט	הספק (רוח) MW	הספק (סולארי) MWp	הספק (אגירה) MWh	סטאטוס	צפי הפעלה מסחרית
Q2 2026	סה"כ	301	1423	538	מחובר	
ארה"ב PJM	Sun Ridge		62		בהקמה	Q3 2026
	Clermont		143		בהקמה	Q4 2026
	Dover		88		בהקמה	Q4 2027
	MC Solar		60		בהקמה	Q4 2026
	Border Basin		152		בהקמה	Q3 2026
	MPG		195		לקראת הקמה	Q4 2027
	Nottingham		107		לקראת הקמה	Q4 2026
	Shamrock		42		לקראת הקמה	Q2 2027
	South branch		142		לקראת הקמה	Q4 2027
	Red Maple		245		לקראת הקמה	Q4 2027
פולין	BESS Nowa Deba			286	לקראת הקמה	Q4 2027
	BESS Izdebki			159	לקראת הקמה	Q4 2027
	BESS Krosno			180	לקראת הקמה	Q4 2027
	PV Narok		157		בהקמה	Q4 2027
	PV Lubanowo VII		19		בהקמה	Q4 2027
	Banie 7	24			לקראת הקמה	Q4 2027
ליטא	Jonava	142	330	339	בהקמה	Q3 2027
	Vandziogala wind Boniskiaki PV+wind+Bess	86	70	21	בהקמה	Q4 2027
	Tower	220	60	286	לקראת הקמה	Q4 2027
ישראל	ברכיה (אגירה)			50	בהקמה	Q1 2027
	מישור רותם מערב		17	80	בהקמה	Q2 2027
	יאסיף (אגירה)			400	בהקמה	Q1 2027
סה"כ פרויקטים בהקמה		2.4GW		1.8GWh		
סה"כ		4.1GW		2.3GWh		

בנוסף, לחברה צבר פרויקטים בהספק של כ-172MW ו-382MWh המצוי לתאריך אישור הדוח בשלבי ייזום שונים ו/או במשא ומתן בשל לרכישה, אשר להערכת החברה יוכלו להתחבר לרשת החשמל עד לתום שנת 2027⁶.

המידע בסעיף 2.2 זה, לרבות היעדים האמורים מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה ותוכניותיה העסקיות למועד הדוח ולמועד פרסום מצגת המשקיעים, והתממשותם כפופה לגורמים, הנחות ותנאים שונים, שחלקם אינם בשליטת החברה.

2.3 הרחבה בדבר צבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה ועסקאות רכישת פרויקטים

- I. **הפעלה מסחרית:** במהלך תקופת הדוח חיברה החברה לרשת החשמל, מערכות בהספק כולל של כ-43MWp בארה"ב וכ-71MWh מערכות אגירה (Stand Alone) בפולין.
- II. **צפי הפעלות מסחריות עד סוף שנת 2026:** החברה מעריכה כי במהלך המחצית השנייה של שנת 2026 צפויה החברה לחבר לרשת החשמל 5 פרויקטים בהספק כולל של כ-0.5GW אשר מצויים בשלבי הקמה אחרונים. לפרטים נוספים ראו טבלת פרויקטים לשנת 2027 בסעיף 2.2 לעיל.
- III. **עבודות הקמה ולקראת הקמה:** לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-2.4GW ו-1.8GWh (אגירה), מתוכם פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-1.2GWp, פרויקטים בפולין בהספק כולל של כ-200MW ו-0.6GWh (אגירה), פרויקטים בליטא בהספק כולל של 0.9GW ו-0.65GWh (אגירה) וכן פרויקטים בישראל בהספק כולל של 17MWp וכ-530MWh (אגירה).
- IV. **התקשרות בעסקאות לרכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא בהיקף של מעל 0.9GW:**
ארה"ב:
(א) לאחר מועד הדוח, רכשה החברה פרויקטים בהספק של כ-605MWp ברשת PJM במדינת אילינוי, ארה"ב. מתוכם, פרויקט בהספק של כ-245MWp בסטאטוס לקראת הקמה אשר להערכת החברה צפוי להגיע להפעלה מסחרית עד סוף שנת 2027. התמורה בגין העסקה כוללת דמי פיתוח בסך של כ-55 מיליון דולר, שישולמו בהתאם להתקדמות הפרויקטים ולעמידה באבני דרך מוסכמות, וכן רכישת ציוד (בעיקרו פאנלים של First Solar) בהיקף של כ-77 מיליון דולר.
- ליטא:**
(ב) לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט בליטא בשלב לקראת הקמה בהספק כולל של כ-220MW מתקני רוח, עד 60MWp מתקנים פוטוולטאיים ועד 286MWh מתקני אגירה. התמורה הכוללת בעסקה עשויה להגיע עד לסך של 25.4 מיליון אירו ותשולם בהתאם לעמידה באבני דרך מוסכמות בפיתוח הפרויקט. השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם.
- V. החברה ממשיכה בקיום משאים ומתנים מתקדמים לרכישת פרויקטים נוספים בהיקף של מעל כ-1GW באירופה ובארצות הברית, חלקם מוכנים להקמה.

⁶ פרויקטים אלה משקפים את יתרת הפרויקטים המצויים בסטטוס זה לאחר שחלק מהפרויקטים אשר נכללו בסטטוס זה בדוח השנתי עברו לטבלה לעיל כפרויקטים בסטטוס הקמה ולקראת הקמה וחלקם לא הבשילו לכדי פיתוח.

2.4 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה בארה"ב

I. לאחר מועד הדוח פורסמה בארה"ב הכרזה נשיאותית המטילה מכסים ומחירי מינימום על יבוא של פנלים ומודולים סולאריים. בהתאם להערכות שפורסמו בעקבות ההכרזה, צעדים אלו צפויים להעלות משמעותית את עלות הפאנלים הסולאריים הנמכרים בארה"ב ולחזק את מעמדם התחרותי של יצרנים אמריקאים, ובראשם First Solar.

לחברה הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי והסכמי אספקה ארוכי טווח לפאנלים המיוצרים בארה"ב עם מחיר מוסכם עד לסוף שנת 2030 עם חברת First Solar, ולהערכתה התפתחויות אלו עשויות להרחיב את היתרון התחרותי של החברה בשוק האמריקאי ביחס לחלק מהמתחרים שלה המתבססים על רכיבים מיובאים.

II. הבטחת הטבות מס (ITC) נוספות מכוח חוק ה-One Big Beautiful Bill ("OBBS") והתקשרות עם First Solar:

כחלק מהסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין הצדדים, בתקופת הדוח ועל רקע השינויים שחלו במסגרת החקיקה הפדרלית בארה"ב, ובכלל זה החוק המכונה OBBS והתקנות מכוחו, התקשרה החברה, באמצעות חברת הבת האמריקאית, עם First Solar בהסכם להקדמת רכישת פאנלים סולאריים בהספק כולל של כ-1GWp כחלק מהסדר Safe Harbor. רכישת הפאנלים צפויה להיות ממומנת באמצעות שילוב של הלוואות ציוד והון עצמי.

להערכת החברה, מלאי הפאנלים שבבעלותה, וכן עמידתה בתנאים של תחילת הקמה באמצעות רכישת ציוד ייחודי לפרויקט (MPT), יזכו את החברה בהטבות ITC מלאות, בגין פרויקטים בהספק מצטבר של עד כ-8GWp שיחוברו עד לסוף שנת 2030. מתוכם עד כ-5.5GWp (מתוך 8GWp) הובטחו באמצעות רכישת פאנלים.

III. עסקאות מימון ושותף מס:

לאחר מועד הדוח התקשרה חברה בת של החברה עם גורם מממן (MUFG Bank) במזכר הבנות למימון פרויקטים מפרוטפוליו E6 בארה"ב, בהיקף כולל של עד 465 מיליון דולר. ההתקשרות מתייחסת לפרוטפוליו סולארי בהספק כולל של כ-238MWp הכולל שלושה פרויקטים במדינות אוהיו ופנסילבניה. השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקות נאותות, קבלת אישורים פנימיים של הגורמים המממנים, חתימה על מסמכי המימון הסופיים ועמידה בתנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה.

2.5 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה באירופה

פעילות החברה בפולין מהווה Hub לפעילותה הקיימת והעתידית של החברה באירופה. במהלך תקופת הדוח הרחיבה החברה את פעילותה האירופאית באמצעות קידום פרויקטים המצויים בהקמה ולקראת הקמה, הרחבת צבר הפרויקטים באמצעות עסקאות רכישה, ופיתוח תשתיות בתחומי האגירה וה-Data Centers. פעילות זו נשענת על היתרונות התחרותיים שפיתחה החברה בשווקי פעילותה, ובהם שותפויות אסטרטגיות, פעילות חלוקה (DSO), יכולות ייזום הקמה ותפעול, וצפויה לתמוך בהמשך צמיחת הקבוצה באירופה בשנים הקרובות.

פעילות החברה בפולין:

- I. החברה ממשיכה לפתח את צבר הסכמי החיבור בהספק של כ-2.5GW (מתוכו כ-2GW למתקני רוח, כ-0.5GWp סולארי וכ-2.2GWh לפרויקטי אגירה), לשנים 2027-2031, וכן מקדמת באופן פעיל בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של מעל 2GW הנבחנות בימים אלו על ידי מנהל הרשת הפולני.
 - II. בסמוך למועד אישור הדוח, התקבלו כלל האישורים הנדרשים להקמת פרויקט הרוח Banie 7 בהספק של 24MW. בכוונת החברה להשתמש ב-6 טורבינות שיועדו במקור לפרויקט אר"ן להקמת פרויקט זה.
- ### פעילות החברה בליטא:
- III. במהלך התקופה המשיכה החברה לחזק את נוכחותה ופעילותה בליטא, בין היתר, באמצעות רכישת פרויקטים, גיוס אנשי צוות מקומיים ופתיחת משרד מקומי. מהלכים אלו מהווים נדבך מרכזי בביסוס יכולות ההקמה, הניהול וההפעלה של החברה בשוק הליטאי, ותומכים בקידום צבר הפרויקטים של החברה ובחיזוק התשתית הארגונית לצמיחה עתידית במדינה. במסגרת זו, החברה מצויה במשאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בליטא.
 - IV. נכון למועד אישור הדוח החברה פועלת לקבלת מימון עבור כלל הפרויקטים הממוקמים בליטא.

בהתאם לתחזיות החברה, עד סוף שנת 2027 החברה צפויה להחזיק בליטא בצבר מניב משמעותי ופרויקטי אנרגיה מתחדשת ואגירה בהספק כולל של כ-0.9GW (כמחציתו מתקני רוח ומחציתו מתקנים פוטו-וולטאים) לצד מתקני אגירה בקיבולת של כ-650MWh. הספק זה משקף פרויקטים המצויים כיום בהקמה ולקראת הקמה, ואינו כולל עסקאות רכישה נוספות אותן החברה מקדמת בליטא.

עם השלמת פיתוחם והקמתם של הפרויקטים, צפוי פורטפוליו הקבוצה בליטא לייצר החל משנת 2028 כ-2TWh חשמל בשנה, היקף המהווה כ-13% מייצור החשמל השנתי הצפוי בליטא ב-2028. להערכת החברה, היקף פעילות זה צפוי לבסס את מעמד הקבוצה כיצרנית האנרגיה המתחדשת הפרטית הגדולה והמובילה בליטא.

2.6 פעילות החברה בישראל

- I. **פרויקט הנגב המערבי-** במסגרת התכנית האסטרטגית של החברה למיקוד בפרויקטים רחבי היקף בישראל ובהתאם למצגת המשקיעים שפרסמה החברה, החברה מקדמת את פיתוחו של פרויקט הנגב המערבי, פרויקט ייזום בהיקף מתוכנן של כ-1GWp וכ-4GWh אשר עתיד להשתרע על פני כ-14,000 דונם ובשיתוף עם אחד עשר יישובים באזור עוטף עזה. החברה רואה בפרויקט מיזם בעל חשיבות לאומית ושואפת לקדם את הכרתו כפרויקט תשתית לאומי. לצד תרומתו הצפויה למשק האנרגיה, הפרויקט נועד, בין היתר, ליצור חיץ בין רצועת עזה לבין יישובי העוטף, וכן להמריץ את השיקום הכלכלי של יישובי עוטף עזה. עם זאת, הפרויקט מצוי בשלב פיתוח מוקדם ביותר, ומימושו כפוף, בין היתר, להתקשרות בהסכמים מחייבים עם היישובים והגורמים הרלוונטיים, לקבלת האישורים הנדרשים ולהשלמת הליכי התכנון והפיתוח.

ii. **פרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של 104MW:** נוכח אירועי אלימות שהתרחשו במהלך חידוש עבודות ההקמה בחודש מאי 2026, הפסיקה החברה את עבודות הקמת הפרוייקט⁷. החברה פועלת מול גורמי המדינה והרשויות המוסמכות לצורך המשך קידום הפרוייקט ומציאת פתרון שיאפשר את חידוש עבודות ההקמה של הפרוייקט באופן בטוח ורציף, וכן פועלת למיצוי זכויותיה המשפטיות על פי דין. בהתאם לכללי החשבונאות, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרוייקט בסך של כ-185 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון השני של שנת 2026. לפרטים נוספים אודות פרויקט אר"ן ראה ביאור 7(א)(1) לדוחות הכספיים.

לאחר מועד הדוח, החברה ביטלה את מסגרת המימון הפרוייקטאלית ופרעה את יתרת ההלוואה בסך של כ-19 מיליון ש"ח. מהלך זה בוצע במסגרת החלטת החברה לממן את הפרוייקט באמצעות הון עצמי, וזאת במטרה לצמצם עלויות מימון שוטפות הנובעות מהחזקת מסגרת אשראי שאינה מנוצלת במלואה. נכון למועד פרסום הדוח, 11 טוריבנות מתוך 21 הטוריבנות של פרוייקט אר"ן נשלחו על מנת לשמש את החברה בפרוייקט יונבה בליטא ו-6 טוריבנות נוספות ישמשו את החברה בפרוייקט Banie 7 בפולין שנמצא לקראת הקמה. בנוסף, להערכת החברה גם 4 הטוריבנות הנותרות יוסטו לשימוש בפרוייקטי החברה בפולין או בליטא. מהלכים אלו ממחישים את גמישותה התפעולית והעסקית של הקבוצה, המאפשרת ניתוב דינמי ויעיל של משאבים קיימים בין פרויקטים שונים, בהתאם לצרכים משתנים ולתנאי השוק.

2.7 פעילות בתחום ה-Data Centers

i. בהמשך לתכנית האסטרטגית ארוכת הטווח של החברה ולמפורט בסעיף 2.3(2) לחלק ב' לדוח השנתי, החברה מקדמת פעילות בתחום ה-Data Centers, מתוך מטרה למנף את עתודות הקרקע, תשתיות האנרגיה, חיבורי הרשת ויכולות הייזום והפיתוח שברשותה לצורך אספקת פתרונות אנרגיה למתקני מחשוב ובינה מלאכותית עתירי צריכת חשמל ופיתוח מנוע צמיחה משלים לפעילותה.

במסגרת זו מקדמת החברה את אסטרטגיית ה-Powered Land, המתמקדת בפיתוח Data Centers על הקרקעות שברשות החברה הממוקמות באזורים בעלי ביקוש גבוה ל-Data Centers ובעלי יתרון בתחום הקרקע, תשתיות החשמל וחיבור הרשת.

בין הפרוייקטים המקודמים במסגרת זו נמנים פרויקט ZEUS בוירג'יניה (PJM), המתוכנן כקמפוס Data Center בהספק IT של עד כ-400MW, פרויקט בחבל Banie בפולין בהספק IT של עד כ-300MW (להלן: "**פרוייקט Banie Data Center**") ופרוייקט יאסיף בישראל בהספק IT של עד כ-70MW.

ii. כאמור לעיל, במסגרת אסטרטגיית ה-Powered Land של הקבוצה, מקדמת החברה את פרויקט Data Center Banie, בהספק IT צפוי של עד 300MW. הפרוייקט ממוקם באזור צפון מערב פולין, בסמיכות לגבול גרמניה ונהנה ממיקום אסטרטגי המשלב תשתיות אנרגיה ותקשורת מתקדמות לצד סמיכות לשווקי יעד מרכזיים באירופה. בנוסף, הפרוייקט ממוקם בלב איזור בו מחזיקה החברה בצבר משמעותי של מתקני ייצור ואגירת אנרגיה, באופן שעתידי לתמוך בפיתוח אנרגטי משולב עבור מתקני Data Center עתירי צריכת חשמל. להערכת החברה, קרבתו של הפרוייקט לתחנות משנה מרכזיות בשטח, קישוריות רשת מתקדמת, וכן נגישות לאיזורי ביקוש מרכזיים באירופה, מקנות לפרוייקט יתרון משמעותי בשוק ה-Data Center האירופאי המתפתח וממצבות אותו כאחת מפלטפורמות ה-Powered Land המשמעותיות של הקבוצה באירופה. מימוש יתרונות אלו מחייב, בין היתר, הרחבה של יכולות החיבור לרשת לצורך תמיכה בהיקפי החיבור המתוכננים בפרוייקט.

⁷ בהתאמה הפרוייקט מוצג כפרוייקט בסטאטוס יזום.

III.

בהתאמה, לאחר מועד הדוח התקבל אישור ממנהל רשת ההולכה בפולין (PSE) בדבר השלמת בחינת הסף וקליטתן המלאה של בקשות בלתי תלויות שהוגשו בקשר עם פיתוחו של פרויקט Data Center Banie, שהגישה חברה בת של החברה המחזיקה ברישיון לחלוקת חשמל בפולין (DSO), להגדלת החיבור לרשת והקמת Data Center. בהתאם לאישור, החלטה בבקשות צפויה להתקבל עד לסוף חודש נובמבר 2026.

IV.

בכפוף לאישור הבקשות כאמור לעיל, עתיד פרויקט Data Center Banie לכלול הספק IT של עד כ-300MW, לצד מתקני אגירה בהספק של עד כ-600MW המשקפים פוטנציאל אגירה בהיקף של כ-1.5GWh. שתי בקשות החיבור לצריכת החשמל שהוגשו אינן תלויות זו בזו ונועדו לתמוך באספקת האנרגיה לפרויקט משני מקורות הזנה בלתי תלויים. להערכת החברה, השלמת בחינות הסף, קליטת הבקשות וקביעת לוחות זמנים לבחינתן, הינן אבן דרך משמעותית בקידום פרויקט Data Center Banie, אשר עשוי להיות אחד ממנועי הצמיחה המשמעותיים של החברה בתחום ה- Data Centers בשנים הקרובות, שכן הן מקדמות את הרחבת יכולת החיבור והאספקה הנדרשות לפיתוח הפרויקט בהיקפים המתוכננים. בנוסף, מדובר בבקשות שהוגשו על ידי חברה בת של החברה המחזיקה ברישיון לחלוקת חשמל (DSO) בפולין, הפועלת כחלק מתשתית משק החשמל המקומי ומקיימת ממשקי עבודה שוטפים מול מנהל מערכת ההולכה וגורמי משק החשמל במדינה, להבדיל מיזם פרויקט פרטי המבקש חיבור נקודתי לרשת.

V.

בנוסף, לאחר מועד הדוח התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם צד ג' לרכישת החזקה בשיעור של 84% בחברת פרויקט המקדמת פיתוח פרויקט Data Center בעל אישור חיבור לרשת בפנסילבניה, ארה"ב. הפרויקט יכול לכולל Data Center בהספק של 20MW בשלב א' וצמיחה לעד כ-100MW בשלב מאוחר יותר. להערכת החברה ובכפוף להשלמת בדיקת נאותות, הפרויקט צפוי להתחבר לרשת החשמל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2028. בכפוף להשלמת בדיקות נאותות, קבלת האישורים הנדרשים וחתימה על הסכמים המחייבים התמורה הראשונית למוכר צפויה לעמוד על 10 מיליון דולר. בנוסף, נקבע מנגנון תמורה מותנית המבוסס על הגדלת קיבולת הפרויקט והשלמת אבני דרך תפעוליות בסך של עד 11.7 מיליון דולר, אשר תשולם עם חיבור הפרויקט לרשת החשמל. במסגרת מזכר ההבנות הוענקה לחברה תקופת בלעדיות בת 45 ימים, עם אפשרות להארכה לצורך ביצוע בדיקות נאותות וקידום המשא ומתן לקראת התקשרות סופית.

2.8 אירועים נוספים לתקופת הדוח:

מרכז חדשנות - לאחר מועד הדוח התקשרה החברה עם אוניברסיטת תל אביב בשיתוף פעולה להקמת מרכז חדשנות ומחקר בתחום האנרגיה וניהול רשת החשמל בהשקעה כוללת של עד כ-50 מיליון ש"ח על פני 5 שנים, לרבות השקעה במיזמים וחברות שיצמחו במרכז. המרכז צפוי לשמש פלטפורמה למחקר יישומי, פיתוח ובחינת טכנולוגיות חדשניות בתחום האנרגיה וניהול רשת החשמל, וכן לעודד שיתופי פעולה בין האקדמיה, התעשייה וחברות טכנולוגיה. להערכת החברה, מרכז החדשנות מהווה נדבך באסטרטגיית החדשנות ארוכת הטווח שלה ותומך בחיזוק יכולותיה לאתר, לבחון ולקדם טכנולוגיות בתחום האנרגיה וניהול רשת החשמל.

התייחסות למידע צופה פני עתיד

יובהר כי האמור בדוח דירקטוריון זה, בסעיף 2 לעיל ולאורך הדוח להלן, כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד").

בהתאם, בכל מקום בדוח דירקטוריון זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד, הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, ושהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים ועשוי להשתנות בין היתר כתלות וכתוצאה מצבר הפרויקטים שיהיה בידי החברה בתקופות הרלבנטיות ויכולתה של החברה להביא לכדי הקמה והפעלה מסחרית, וכן מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים ושל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח דירקטוריון זה.

3. דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 במרץ 2021, החליט לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, בהתחשב בהמשך הצמיחה של החברה וכתלות בצרכיה. לפרטים נוספים אודות מדיניות הדיבידנד של החברה ראה סעיף 4 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.

בהתאם למדיניות שאומצה ובהתאם להחלטת הדירקטוריון אודות הדיבידנד שיחולק בשנת 2026, החליט הדירקטוריון ביום 12 באוגוסט 2026, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה, כ- 58 מיליון ש"ח, לרבעון השלישי לשנת 2026, אשר ישולם בחודש ספטמבר 2026.

4. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

להלן פרטים בדבר צבר פרויקטי החברה, לתאריך אישור הדוח:



4.1 נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום של החברה לתאריך אישור הדוח:

לצורך מבט כללי על פעילות החברה, להלן טבלאות המתארות בתמצית את הפרויקטים שהינם בהפעלה מסחרית, בהקמה, לקראת הקמה ובייזום:

מידע המובא להלן בכל הנוגע למועדים עתידיים, כמו גם תחזיות החברה בנוגע לעלויות, הכנסות ותוצאות חזויות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בדוח זה, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה ומידע שמצוי בידה לתאריך אישור הדוח ביחס לתקופות הרלבנטיות.

הנתונים המוצגים בטבלאות הינם במיליוני ש"ח (למעט אם צוין אחרת) והתוצאות המוצגות בטבלאות הינן ללא השפעת תקן IFRS 16 וללא השפעת התיקון לתקן IAS 23 כמפורט בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים.

פרויקטים בהפעלה מסחרית

פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)			תוצאות הפרויקט לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (במיליוני ש"ח)									
מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי	הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל (8,1)	פוטו-וולטאי	417MWp	1,507	-	1,507	1,410	96	75	28	185-195	138-146	36-42
ישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	111MWp 411MWh+ אגירה	685	-	685	491	31	25	10	68-74	55-61	23-25
פולין (3)	רוח	301MW	1,579	-	1,579	1,556	141	111	37	353-373	282-298	131-141
פולין (9,5,3)	פוטו-וולטאי	43MWp	97	-	97	-	4	4	4	12-13	10-11	10-11
פולין (9,5)	אגירה	127MWh אגירה	84	-	84	-	3	3	3	32-36	24-28	24-28
ארה"ב - צבר E2 ו-E1 (9,7,6,4,2)	פוטו-וולטאי	224MWp	892	322	569	312	33	27	17	53-59	39-45	12-18
ארה"ב - צבר E3 (9,7,4,2)	פוטו-וולטאי	412MWp	2,488	1,081	1,407	1,086	49	37	3	114-124	89-97	17-23
ארה"ב - צבר E4 (9,7,4,2)	פוטו-וולטאי	148MWp	799	494	308	280	20	17	2	42-46	34-38	10-12
סה"כ פרויקטים בהפעלה מסחרית		1.7GW 0.5GWh+ אגירה	8,131	1,897	6,236	5,135	377	299	104	859-920	671-724	263-300

- (1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
- (2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי. חלוקות לשותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-13.8 מיליון ש"ח.
- (3) לתאריך אישור הדוח, פרויקט סולארי בפולין (30MWp) ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הווננו לעלות המערכת.
- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור ביאור 2ב10 לדוחות הכספיים השנתיים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (5) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכוח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל-הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט והכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (6) בפרויקטים וירג'יניה 2 (142MWp), התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרויקט השישי החברה מנצלת את הטבות המס בסך של כ-10 מיליון דולר לשימושיה העצמיים.
- (7) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (8) נכון לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לתכנון והקמה של מתקן אגירה שישולב בפרויקט מתח עליון של החברה בהספק של כ-400MWh, אשר יאפשר את הסבת הפרויקט כולו לאסדרת השוק חלק ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.
- (9) פרויקטי אגירה בפולין בהספק של כ-127MWh צפויים לקבל אישור למכירת שירותי רשת בשבועות הקרובים. הכנסות בגין שירותים אלו צפויות להוות חלק משמעותי מהכנסות הפרויקטים.
- (10) פרויקט סולארי בשילוב אגירה בישראל בהספק של כ-30MWp+62MWh הופעל מסחרית במהלך תקופת הדוח.
- (11) נתונים כספיים חזויים מבוססים על שער חליפין של 3.08 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.87 ש"ח ל-1 זלוטי. הנתונים הכספיים בפועל (לתקופת הדוח) מבוססים על שערי החליפין בביאור ג2.
- (12) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.

* **כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח**

התפתחות בהספק הפרויקטים בהפעלה מסחרית



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי / השקעת שותף מס בארה"ב	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה		
											הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל	תוספת אגירה בפרויקט יאסיף	אגירה	400MWh אגירה	-	195-215	-	195-215	160-170	רבעון 3, 2027	-	27-33	22-26	6-10
	פרויקטי PV בשילוב אגירה בהקמה בישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	17MWp +130MWh אגירה	-	85-100	-	85-100	75-80	רבעון 2, 2027	13	9-12	7-10	2-4
פולין	פרויקטי PV בהקמה בפולין	פוטו-וולטאי	176MWp	-	330-370	-	330-370	285-310	במהלך 2027	9	54-58	42-46	13-17
	פרויקט רוח בהקמה בפולין (8,5)	רוח	24MWp	-	130-150	-	130-150	100-120	במהלך 2027	65	25-35	20-30	12-16
	פרויקטי אגירה בהקמה בפולין (8,5)	אגירה	625MWh אגירה	-	410-450	-	410-450	260-325	במהלך 2027	0	110-120	86-90	28-32
ליטא	פרויקטי רוח בהקמה בליטא (13,8)	רוח	440MW	-	2,320-2,420	-	2,320-2,420	1,720-1,820	מחצית 2, 2027	107	390-420	320-330	75-85
	פרויקטי PV בהקמה בליטא (13,8)	פוטו-וולטאי	460MW	-	790-830	-	790-830	530-570	מחצית 2, 2027	56	80-90	60-70	30-40
	פרויקטי אגירה בהקמה בליטא (13,8)	אגירה	647MWh אגירה	-	330-370	-	330-370	260-300	במהלך 2027	13	100-120	80-85	20-24
ארה"ב	צבר פרויקטים E4 בהקמה (6,4,2)	פוטו-וולטאי	62MWp	-	380-410	235-255	145-155	125	רבעון 3, 2026	308	18-22	15-19	3-4
	צבר פרויקטים E5 (10,9,8,6,4,2)	פוטו-וולטאי	422MWp	-	2,400-2,500	1,510-1,570	890-930	930	במהלך 2026	1,618	130-140	105-115	15-25

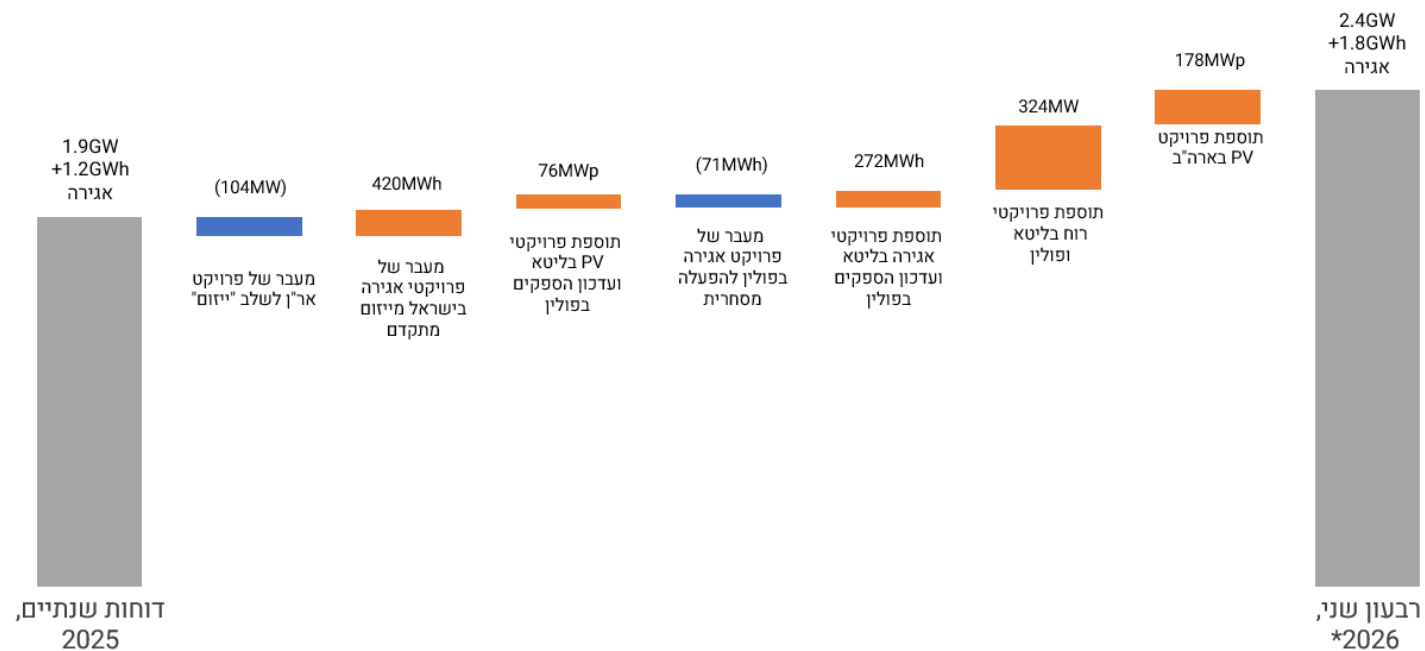
מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי / השקעת שותף מס בארה"ב	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה		
											הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
	צבר פרויקטים E6 (9,8,6,4,2)	פוטו-וולטאי	576MWp	-	3,480-3,580	1,930-1,990	1,550-1,590	1,320-1,460	במהלך 2026-2027	751	200-220	160-180	30-40
	פרויקט Red Maple (9,8,6,4,2)	פוטו-וולטאי	245MWp	-	1,760-1,900	1,070-1,150	690-750	580-660	במהלך 2027	-	75-105	65-85	10-15
סה"כ פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה			2.4GW + 1.8GWh אגירה		12,610 - 13,295	4,745 - 4,965	7,865 - 8,330	6,345 - 6,870		2,940	1,218 - 1,375	982 - 1,086	244 - 312

- 1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
- 2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי.
- 3) בהסכם מול שותף המס בארה"ב נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95%-99% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו הצפוי של שותף המס.
- 4) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- 5) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- 6) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.
- 7) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.08 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.87 ש"ח ל-1 זלוטי.
- 8) נתוני צבר E5 ו-E6 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50%.
- 9) צבר E5 כולל שני פרויקטים בהספק של כ-67MWp שחוברו לרשת החשמל במהלך תקופת הדוח ולאחר מועד הדוח.

- (10) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי non-recourse, המקובלים בשווקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 85%-75%, ואגירה stand alone 60%-75%, ליטא- 80%-70%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-95% (כולל השקעת שותף מס ו- back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (11) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- (12) תנאי מסגרת המימון בקשר עם פרויקטים בליטא הינם בהתאם למזכר ההבנות שסוכם עם קונסורציום של בנקים ביחס לפרויקט Jonava וכן מבוסס על הערכות החברה בקשר לתנאי מימון צפויים. למידע נוסף ראה ביאור 10ב(5)(ב) לדוחות השנתיים.
- (13) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).

*** כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח**

התפתחות בהספק הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



*נכון לתאריך אישור הדו"ח

פרויקטים בייזום מתקדם

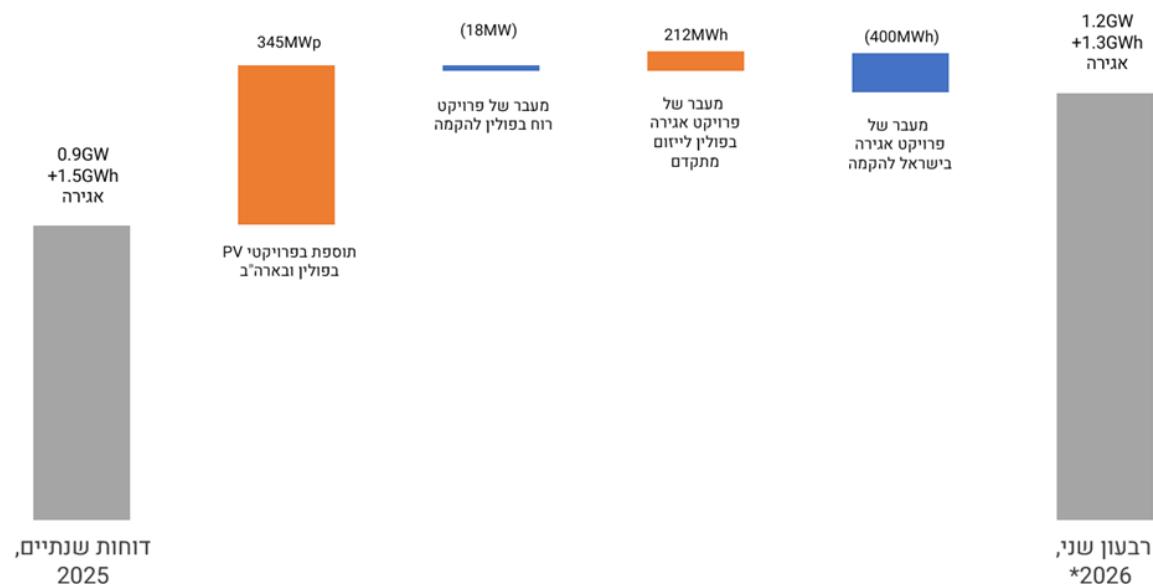
פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה (i) שלהם זיקה לקרקע, תוכנית סטטורית מאושרת וכן סקר חיבור לרשת החשמל; או (ii) שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים; או (iii) פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
פולין	פרויקטי PV בייזום מתקדם בפולין	פוטו-וולטאי	73MW	כתלות בחיבור לחשמל	-	160-180	-	160-180	9	20-30
פולין	פרויקטי רוח בייזום מתקדם בפולין (8,7,4,2,1)	רוח	104MW	במהלך 2027	-	615-675	-	615-675	5	120-130
פולין	פרויקטי אגירה בייזום מתקדם בפולין (8,7,4,2,1)	אגירה	212MWh	במהלך 2027	-	110-170	-	110-170	-	55-65
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (1,2,3,5,6,7,8)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	1,045MWp 1,104MWh+ אגירה	בכפוף למועדי חיבור	בהליכי תכנון	8,380-8,680	4,610-4,810	3,770-3,870	327	480-520
סה"כ בייזום מתקדם:			1.2GW 1.3GWh + אגירה			9,265 - 9,705	4,610 - 4,810	4,655 - 4,895	340	675 - 745

- 1) כל הפרויקטים בטבלה לעיל הינם בבעלות מלאה של החברה
- 2) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזיות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- 3) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA.

- (4) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (5) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (6) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה בעיקר בגין פאנלים שנרכשו ומיוחסים לפרויקטים בייזום מתקדם.
- (7) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.
- (8) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.08 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.87 ש"ח ל-1 זלוטי.

** כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בייזום

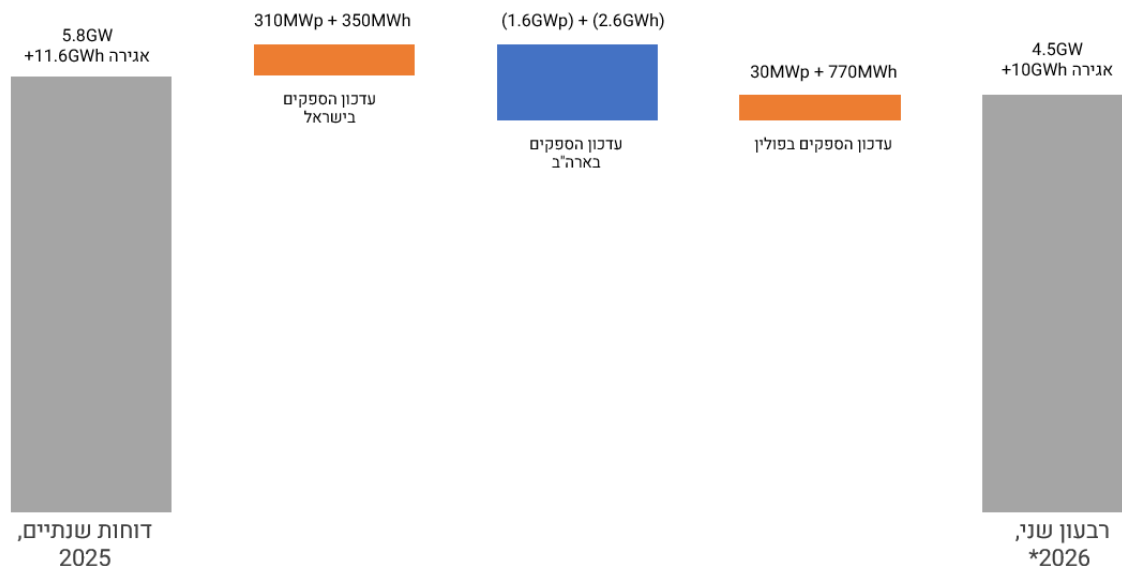
פרויקטים בייזום הינם חבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם וביחס לפרויקטים בארה"ב ובפולין פרויקטים בייזום יכללו הספק שבגינן יש לחברה אישורי חיבור:

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) (1)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה) ורוח	430 MWp
	אגירה	1,760 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	1,400 MWp
	אגירה	2,040 MWh
פולין	רוח	2,100 MW
	פוטו-וולטאי	550 MWp
	אגירה	6,250 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		4,480
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		10,050

1. נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

**** כולל מידע צופה פני עתיד**

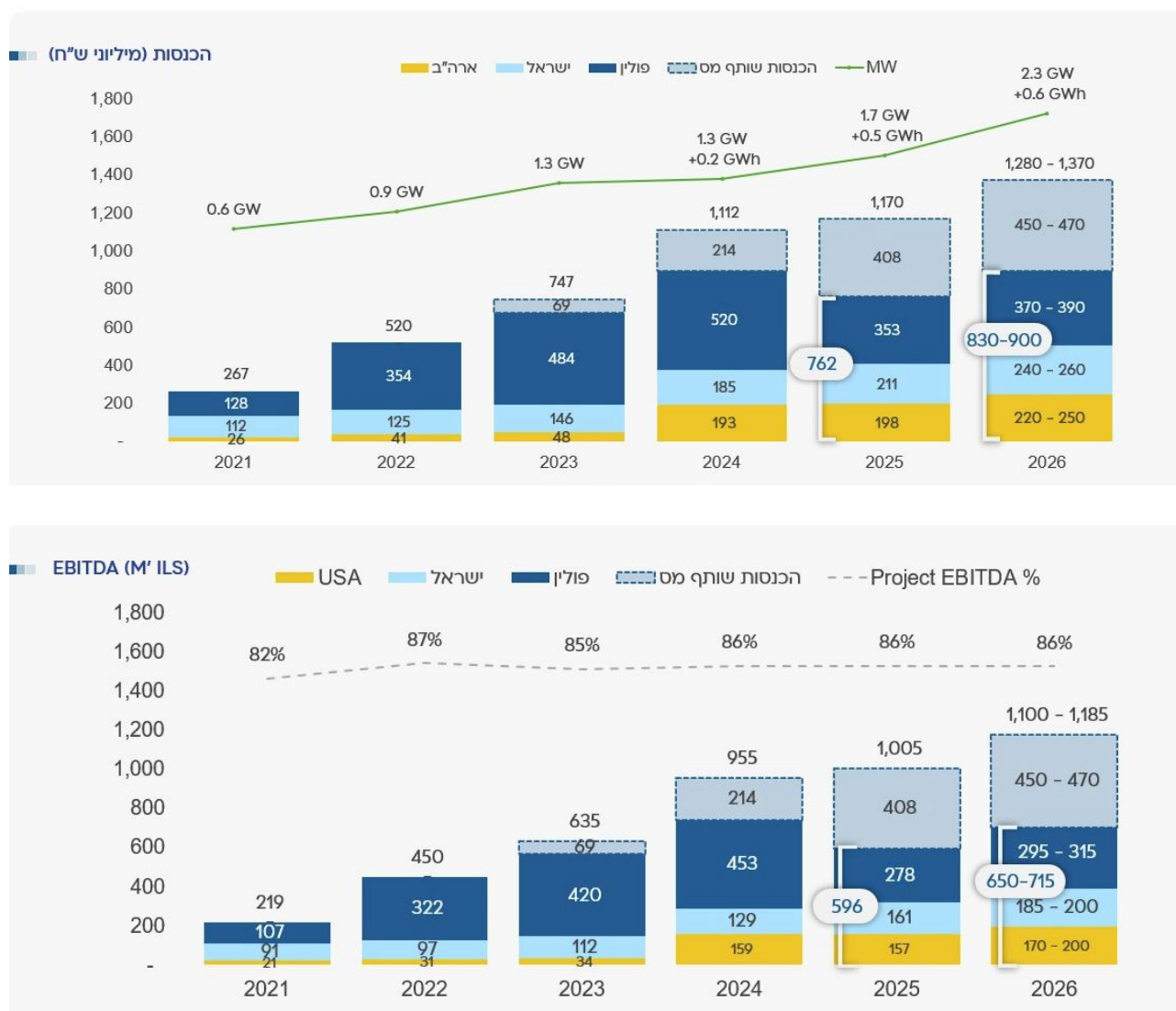
התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום



*נכון לתאריך אישור הדוח

המידע המובא בסעיף 4 לעיל ביחס לפרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, פרויקטים בייזום מתקדם ופרויקטים בייזום כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו לעיל. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו. לנתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת וכן למידע בדבר מחירי החשמל בטריטוריות בהן פועלת החברה ראה נספח א' בדוח הדירקטוריון.

5. תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח*:



1. החל מהרבעון הראשון לשנת 2026 החברה עדכנה את מתכונת הצגת דוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות משותף המס בארה"ב (הכנסות מהעברת ומכירת זיכוי המס (ITC) ומהעברת הטבות מס נוספות) נכללות במסגרת הכנסות החברה, חלף הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה. לאור זאת, הכנסות החברה בתחזיתיה לשנת 2026 כוללות את ההכנסות משותף המס כאמור ולצורך השוואה, הציגה את הכנסות שותף המס כחלק מההכנסות גם ביחס לשנים הקודמות.
2. בתחזית ההכנסות לשנת 2026 נכללו הכנסות מפרויקטים בהפעלה מסחרית בסך של 820-870 מיליון ש"ח והכנסות משותף מס מפרויקטים בהפעלה בסך של כ-290-300 מיליון ש"ח, מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בסך של 10-30 מיליון ש"ח והכנסות משותף מס מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בסך של כ-160-170 מיליון ש"ח.
3. התחזיות הינן לרבות הכנסות אחרות של החברה.

להערכת החברה, צבר הפרויקטים המחובר לתאריך אישור הדוח מניב תשואת פרויקט משוקללת (Project IRR) של כ-11% ותשואה על ההון משוקללת של כ-24% לשנת פעילות מלאה.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו כתלות בהיקפי הייצור ומחירי החשמל בפועל ורמות שערי החליפין. אין כל וודאות כי ההנחות המפורטות להלן שמשו את החברה לחישוב התחזית, יישארו ללא שינוי.

הגדרות:

- "הכנסות" - הכנסות החברה מפרויקטים לרבות הכנסות אחרות והכנסות החברה מהעברת הטבות מס לשותפי מס או ממכירתן.
- "רווח גולמי פרויקטאלי" $EBITDA = EBITDA$ פרויקטאלי - ברמת הפרויקט, כלומר רווח גולמי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות וללא הוצאות הנהלה וכלליות וייזום; הרווח הגולמי ברמת הפרויקט כולל את ההכנסות מהטבות המס כאמור לעיל
- תוצאות החברה מובאות לפי חלק החברה בתזרים מהפרויקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred שהעניקה החברה לישויות הפרויקט), תוך נטרול השפעת IFRS 16 - חכירות.

(א) נתונים חזויים לשנים הבאות הינם בהתאם לצפי החברה, נכון למועד אישור הדוח, ובין היתר על בסיס ההנחות הבאות:
 (1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית והערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון בגינן;

(2) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:

• 1 זלוטי ל-0.87 ש"ח

• 1 דולר ל-3.08 ש"ח

(ב) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לשנת 2026:

למשתנים שונים שעיקרם תנאי מזג אויר ויכולת ייצור, מחירי החשמל בשוק בארה"ב ומחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק בפולין וכן שינויים בשערי החליפין של הזלוטי והדולר עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה לשנת 2026.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בהתבסס על התוצאות בפועל לחציון ה-1 לשנת 2026, והתחזית להמשך שנת 2026, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במיליוני ש"ח):

1. תפוקה:

- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-12 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-13 מיליון ש"ח

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-19 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח

בנוסף, התוצאות החזויות רגישות למועדי החיבור לרשת החשמל של הפרויקטים שבהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם. מועדי החיבור כאמור אינם בשליטתה הבלעדית של החברה ותלויים בין היתר בקבלת היתרים ואישורים רגולטוריים שונים.

* כולל מידע צופה פני עתיד

5.1 מדדי בורסה

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לתאריך אישור הדוח החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 90. מדדי הבורסה הנוספים עליהם נמנים ניירות הערך של החברה הינם ת"א קלינטק, ת"א 125, ת"א 125-אקלים נקי, ת"א תעשייה, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א גלובל - בלוטק, ת"א טק - עילית, ת"א טכנולוגיה, ת"א -רימון, ת"א-תשתיות אנרגיה ות"א All-Share.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

5.2 דוח על המצב הכספי

להלן ריכוז סעיפי הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
956,844	343,310
194,346	12,806
98,231	143,127
339,035	370,832
21,766	20,874
1,610,222	890,949
13,006	19,953
7,816	7,296
663,941	648,150
6,578,233	6,214,871
3,816,543	4,913,188
203,072	216,862
38,552	28,908
276,086	302,662
11,597,249	12,351,890
13,207,471	13,242,839
798,263	1,290,510
267,794	236,067
36,667	39,175
174,700	174,700
758,044	894,386
35,213	31,324
321,040	288,165
2,391,721	2,954,327
4,883,628	4,795,704
1,213,269	1,136,620
114,497	82,293
66,837	10,844
176,158	208,869
905,713	894,500
660,638	582,769
197,615	279,442
8,218,355	7,991,041
2,596,469	2,296,172
926	1,299
2,597,395	2,297,471
13,207,471	13,242,839

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדון מיועד

מזומן מוגבל

לקוחות וחייבים

תעודות ירוקות

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

מזומן מיועד לזמן ארוך

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר

מערכות לייצור חשמל מחוברות

מערכות בהקמה וייזום

מכשירים פיננסיים

חייבים אחרים

נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה

חלויות שוטפות של אגרות חוב

ספקים וזכאים

התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס

הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה

התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס

התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבות בגין מכשירים פיננסיים

התחייבות בגין חכירה והתחייבויות לא פיננסיות אחרות

הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס ואחרות

התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

5.2.1 עיקרי ההסברים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

מזומנים ושווה מזומנים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-343 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-957 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-614 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע בעיקר מפירעון הלוואות ציוד ואשראי לזמן קצר בסך של כ-316 מיליון ש"ח, השקעות בפרויקטים בהקמה ובייזום בארה"ב, ישראל, ליטא ופולין בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח, פרעונות חלקיים של אגרות חוב, פרעון הלוואות לזמן ארוך ממסדות בנקאיים, פרעון ניירות ערך מסחריים (נע"מ) והחזר מימון לשותף מס בסך של כ-600 מיליון ש"ח, ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-116 מיליון ש"ח. בקיזוז קבלת הלוואות לזמן קצר וארוך בסך של כמיליארד ש"ח ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-126 מיליון ש"ח.

פיקדון מיועד - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-13 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-194 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-181 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מתמורה שהתקבלה בסמוך למועד המאזן הקודם בגין מכירת הטבות מס לצד ג' בפרויקט בצבר E4, אשר הועברה בתחילת תקופת הדוח כהחזר השקעת שותף מס בפרויקט.

מזומן מוגבל - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-143 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-98 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול בסך של כ-45 מיליון ש"ח. הגידול הינו בגין מזומן שהתקבל במהלך תקופת הדוח משותף המס בפרויקטים בצבר E4 ו-E5, שהשימוש בו מותנה בהגעה להפעלה מסחרית (Substantial Completion), בסך של כ-90 מיליון ש"ח, בקיזוז קיטון בגין פקדונות משועבדים שהועמדו בסמוך למועד הדוח הקודם כנגד מתן ערבויות, ואשר שוחררו במהלך תקופת הדוח.

תעודות ירוקות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-21 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-1 מיליון ש"ח.

לקוחות וחייבים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-371 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-339 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-32 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מגידול בהון החוזר בארה"ב ובישראל עקב עונתיות בהכנסות וחיבור פרויקטים חדשים, בקיזוז קיטון ביתרות לקבל מרשויות מס.

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-27 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-6 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפקדות לקרן רזרבה בגין הלוואות שנמשכו בגין פרויקטים בישראל.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-6,215 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6,578 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-363 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מירידת שערי החליפין של הדולר והזלוטי ומהכרה בפחת שוטף בסך של כ-125 מיליון ש"ח.

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,913 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,817 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-1,096 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, בפולין ובישראל וכן מהשלמת הרכישה ותחילת ההקמה של פרויקט Jonava בליטא בתקופת הדוח.

חייבים אחרים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-29 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-39 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-10 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מהפרשה לירידת ערך של יתרות חייבים בקשר עם פרויקט אר"ן ומירידה בשערי החליפין של הדולר והזלוטי.

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-648 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-664 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-16 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בשערי החליפין של הדולר והזלוטי.

אשראי לזמן קצר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,291 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-798 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, גידול של כ-493 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע ממשיכת הלוואות גישור להשקעות שותף מס בארה"ב בסך של כ-400 מיליון ש"ח, והלוואות לזמן קצר בארה"ב ובישראל.

ספקים, זכאים ויתרות זכות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-894 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-758 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-136 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרישום התחייבות מותנית בגין רכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא וכן מגידול ביתרות ספקי הקמה וספק הפאנלים בארה"ב עקב המשך השקעות בפרויקטים בהקמה ובייזום בארה"ב וכן רכישות פאנלים לצורכי Safe Harbor בתקופת הדוח.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-985 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-1,131 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-146 מיליון ש"ח. הקיטון נובע עקב פרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבת מס) בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב, בקיזוז השקעות נוספות של שותפי המס שבוצעו בתקופת הדוח.

הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,032 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-5,151 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-119 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מסיווג חלויות שוטפות לזמן קצר בהתאם ללוחות הסילוקין ולצפי הפרעונות של ההלוואות.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה וחלויות שוטפות של אגרות חוב- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,311 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,388 לתום שנת 2025, קיטון של כ-77 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מפירעון תקופתי של קרן אג"ח סדרה א'.

התחייבות בגין חכירה, מכשירים פיננסיים, והתחייבויות אחרות (פיננסיות ולא פיננסיות) לזמן ארוך- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,154 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-1,185 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-31 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מסיווג לזמן קצר של התחייבות מותנית בגין רכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא וכן משינוי בשווי מכשירים פיננסיים בגין עסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

הון- נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,296 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,596 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, קיטון של כ-300 מיליון ש"ח. עיקר השינוי בהון מיוחס להפסד לבעלים של החברה בסך של כ-71 מיליון ש"ח, בעיקר עקב הפסד מירידת ערך של פרויקט אר"ן, קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) ובקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-141 מיליון ש"ח, וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-116 מיליון ש"ח.

5.3 תוצאות הפעילות

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
716,385	184,949	181,180	345,174	358,947
39,280	10,909	12,122	19,977	19,727
(*) 407,768	(*) 53,720	77,420	(*) 112,647	161,766
6,507	60	6,256	638	7,599
1,169,940	249,638	276,978	478,436	548,039
131,018	31,002	32,498	64,729	62,612
39,638	6,113	8,421	13,585	31,538
136,218	35,044	36,877	65,771	63,850
306,874	72,159	77,796	144,085	158,000
863,066	177,479	199,182	334,351	390,039
(262,933)	(70,817)	(73,504)	(129,189)	(139,848)
(35,943)	(35,943)	(185,019)	(35,943)	(185,019)
564,190	70,719	(59,341)	169,219	65,172
(73,871)	(29,839)	(36,035)	(38,812)	(31,738)
(189,651)	(41,739)	(21,618)	(77,396)	(75,883)
(263,522)	(71,578)	(57,653)	(116,208)	(107,621)
300,668	(859)	(116,994)	53,011	(42,449)
(50,242)	2,643	(11,411)	(9,235)	(28,351)
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)
250,238	1,713	(128,675)	43,702	(71,173)
188	71	270	74	373
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות ממכירת הטבות מס
הכנסות אחרות, נטו
סך הכל הכנסות

הוצאות

הוצאות תפעוליות
הוצאות ייזום הקמה ואחרות
שכר, מטה ואחרות

רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך
רווח (הפסד) תפעולי

הוצאות מימון שאינן תזרימיות
הוצאות מימון תזרימיות, נטו
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) לתקופה

(*) סווג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026

נתוני רווח למניה (*)

1.38	0.67	0.95	הכנסות למניה
0.83	0.40	0.67	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.45	0.08	(0.12)	רווח (הפסד) למניה - בסיסי

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 5.3

5.3.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:

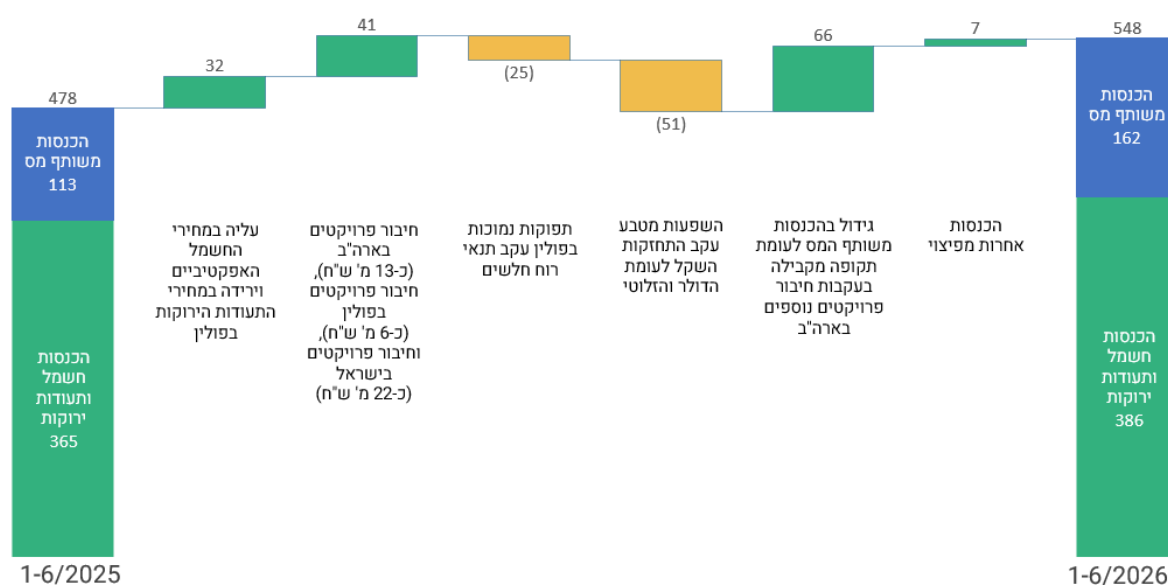
הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות, הכנסות מיסים משותף המס ומהכנסות אחרות המיוחסות לחציון הראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של כ-548 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-478 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-70 מיליון ש"ח.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות לחציון הראשון לשנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (נתונים במיליוני ש"ח):

* ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2025 הותאמו באופן שיכללו הכנסות מיסים משותף מס לצורך השוואתיות.

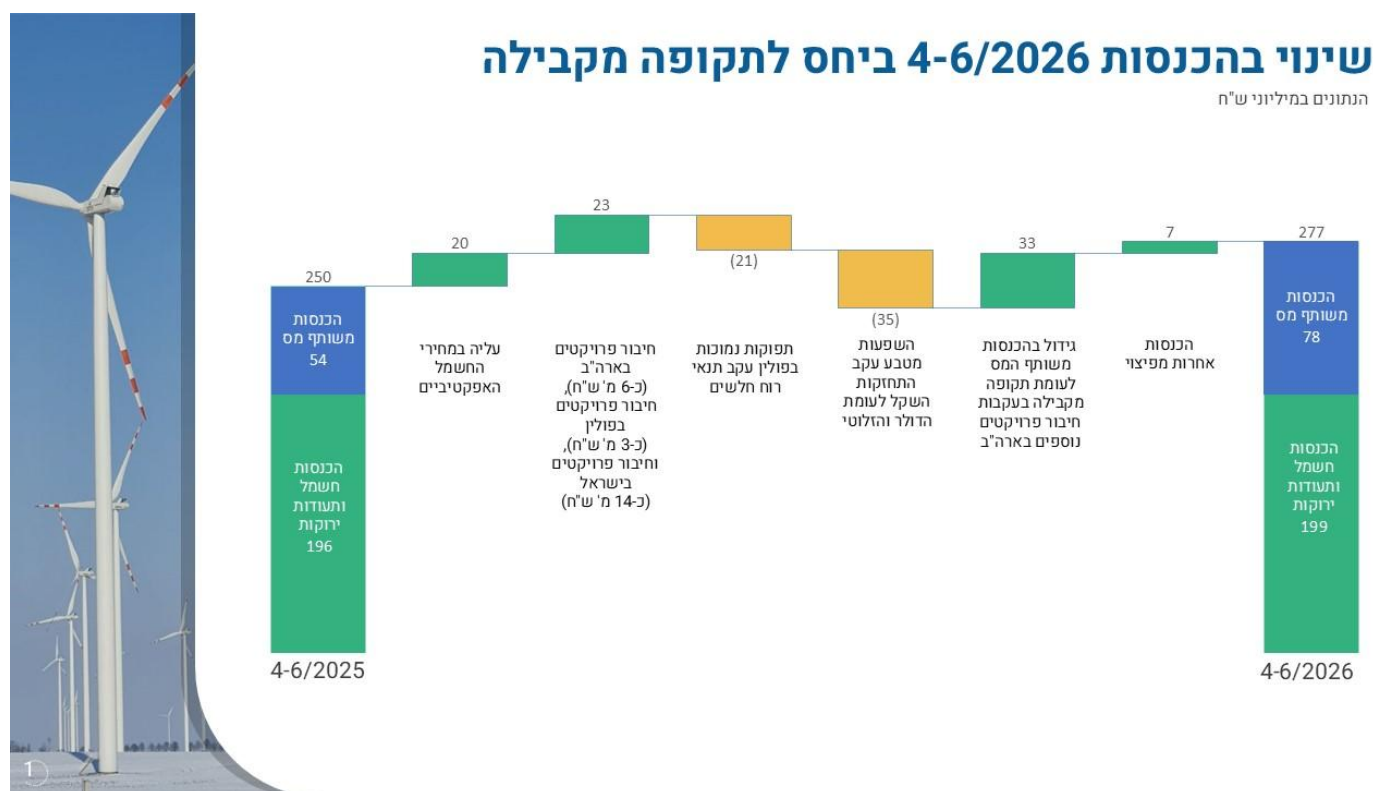
שינוי בהכנסות 1-6/2026 ביחס לתקופה מקבילה

הנתונים במיליוני ש"ח



הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות לרבעון השני הסתכמו לסך של כ-277 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-250 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-27 מיליון ש"ח (כ-11%), כמתואר בטבלה מטה.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות ברבעון השני ביחס לרבעון המקביל אשתקד (נתונים במיליוני ש"ח):
* ההכנסות לרבעון השני של שנת 2025 הותאמו באופן שיכללו הכנסות מיסים משותף מס לצורך השוואתיות.



הוצאות תפעוליות- ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-63 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2 מיליון ש"ח.

ברבעון השני לשנת 2026, ההוצאות התפעוליות הסתכמו לסך של כ-32 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-31 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כמיליון ש"ח.

הקיטון בהוצאות התפעול בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהוצאות התפעול בפולין עקב תשלומים נמוכים יותר לספקי התפעול בעקבות תפוקות נמוכות בתקופה, הפרשה חד פעמית לתשלום מס מקרקעין שנרשמה בתקופה המקבילה וירידת ערך בגין תעודות ירוקות נמוכה ביחס לתקופה המקבילה, בקיטון גידול בהוצאות התפעול עקב חיבור פרויקטים חדשים בארה"ב ובישראל.

הוצאות שכר מטה ואחרות- הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-64 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-37 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-2 מיליון ש"ח.

הקיטון בהוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח, נובע בעיקר מקיטון בהוצאות ייעוץ מקצועי, בעקבות החזר הוצאות ייעוץ מקצועי בגין תקופות קודמות שהחברה קיבלה במהלך תקופת הדוח, שקוזז על ידי גידול בהוצאות השכר בעקבות גידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות. הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות ברבעון השני נובע בעיקר מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות.

הוצאות ייזום הקמה ואחרות- הוצאות הייזום בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-32 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-18 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-2 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות הייזום, הקמה ואחרות בתקופת הדוח וברבעון השני, נובע בעיקר מהפחתה חשבונאית של עלות רכישה שיוחסה לפרויקטים שלהערכת החברה לא יצאו אל הפועל, הוצאות בגין פרויקטים שנמצאים בשלבי ייזום ראשוניים וכן עלויות בקשר עם פרויקט אר"ן שלא הונו לעלות הפרויקט.

הוצאות פחת והפחתות- בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-140 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-74 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-71 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-3 מיליון ש"ח.

הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני נובע בעיקר מהוצאות פחת בגין פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו במהלך שנת 2025 ובתקופת הדוח.

הפסד מירידת ערך- בתקופת הדוח, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של פרויקט אר"ן בסכום של כ-185 מיליון ש"ח, לעומת הפסד מירידת ערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה ביאור 7א(1).

הוצאות מימון, נטו- הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-108 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-58 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-72 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ-14 מיליון ש"ח.

עיקר הקיטון ברבעון השני בהוצאות המימון התזרימיות, נטו בתקופת הדוח נובע מירידה בהוצאות המימון בפולין, בעיקר עקב ירידה בריבית ה-WIBOR ובשער החליפין של הזלוטי וכן מגידול בהיוון עלויות אשראי עקיפות עקב גידול בהשקעות בהקמת פרויקטים בארה"ב ובליטא, בקיזוז גידול בהוצאות המימון עקב משיכת הלוואות פרויקטאליות לזמן ארוך בארה"ב ובישראל במהלך שנת 2025 ובתקופת הדוח.

עיקר הקיטון בהוצאות המימון שאינן תזרימיות, הכוללות הוצאות מימון בגין יישום תקן IFRS16 ובגין עסקאות לגידור מחירי חשמל בארה"ב, נובע מהכנסות מימון מעסקאות גידור החשמל.

מיסים על הכנסה - בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-28 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-19 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה לסך של כ-11 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3 מיליון ש"ח הכנסות מיסים, גידול של כ-14 מיליון ש"ח בהוצאות המיסים.

החברה לא הכירה בהכנסות מיסים נדחים בגין ההפרשה לירידת ערך של פרויקט אר"ן ובגין חלק מההפסדים השוטפים מהפרויקט בתקופת הדוח לאור צפי ניצול ההפסדים על ידי החברה למועד הדוח. הפסדים אלו יהיו ניתנים לניצול על ידי החברה בתקופות עתידיות כנגד הכנסות החברה.

רווח נקי המיוחס לבעלים - בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד המיוחס לבעלים בסך של כ-71 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-115 מיליון ש"ח.

ברבעון השני הכירה החברה בהפסד המיוחס לבעלים בסך של כ-129 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-131 מיליון ש"ח.

5.4 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

5.4.1 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חל קיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה (לרבות מזומנים מיועדים) בסך של כ-796 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון הינו עקב השקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך וקצר וכן, דיבידנד ששולם לבעלי המניות. הקיטון קוזז על ידי נטילת הלוואות לזמן קצר וארוך ותזרים חיובי שנבע מפעילותה השוטפת של החברה.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	
2025	2025	2026	2025	2026	
מיליוני ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
129	28	58	71	110	פעילות שוטפת
416			-	-	מקורות
1,379	331	467	609	470	תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו
290	501	375	280	526	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
506	-	-	506	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו
200	100	-	100	-	הנפקת אגרות חוב
178	-	-	-	(178)	תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים
56	9	8	10	8	קבלה (החזר) מימון משותף מס עבור צד ג' (*) (**)
772	92	83	107	83	קבלת מימון משותף המס (*)
23	8	15	8	26	קבלת השקעה משותף המס (*)
88	-	59	-	113	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
3,908	1,041	1,007	1,620	1,048	סילוק מכשירים פיננסיים
(2,434)	(628)	(612)	(1,070)	(1,255)	שימושים
(113)	(107)	(116)	(124)	(61)	השקעה במערכות לייצור חשמל
-	15	-	(2)	-	גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
(186)	(82)	(243)	(91)	(316)	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
(41)	(18)	(5)	(26)	(30)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(125)	-	-	(37)	(87)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(107)	(10)	(16)	(22)	(18)	פירעון קרן בגין אגרת חוב
(3)	(1)	-	(3)	-	עלויות גיוס אשראי
(10)	(3)	(3)	(6)	(4)	עלויות הנפקת אגרות חוב
(52)	(11)	(10)	(20)	(15)	השקעה ברכוש קבוע אחר
(220)	(110)	(58)	(110)	(116)	פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס
(3,291)	(955)	(1,063)	(1,511)	(1,902)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
746	114	2	180	(744)	סך הכל עודף מקורות על שימושים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מיליוני ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
464	545	367	464	957
28	31	21	28	202
(79)	(37)	(27)	(19)	(52)
957	628	343	628	343
202	25	20	25	20

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת פיקדון מיועד לתחילת
תקופה

השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי
מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

(*) סווג מחדש

(**) במהלך שנת 2025 חלק מהטבות המס באחד הפרויקטים בארה"ב נמכרו לצד ג', בתמורה לסך של כ-56 מיליון דולר. טרם המכירה, שותף המס העמיד את מלוא השקעתו בשותפות המס, לרבות בגין הטבות המס שנמכרו כאמור. בתקופת הדוח העמיד גם הרוכש את מלוא הסכומים הנדרשים בקשר עם רכישת הטבות המס. וכן הועברה לשותף המס התמורה בגין מכירת הטבות המס.

5.4.2 מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-343 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-957 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, לחברה מזומנים מוגבלים לזמן קצר וארוך בסך של כ-163 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקטים בפורטפוליו של E4 ו-E5 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה. בנוסף, לחברה פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ-20 מיליון ש"ח אשר מיועדים לשימוש בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בפרויקטים של החברה בארה"ב.

5.4.3 מקורות מימון

5.4.3.1 לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה, מסגרות מימון פרויקטאלי שהחברה צד להן, מסגרות של הלוואות ציוד והלוואות קצרות טווח.

5.4.3.2 ניהול מבנה החוב- החברה פועלת לשמירה על שיעור מינוף יעיל ונאות אשר משלב בין האינטרסים של בעלי החוב הפיננסי ובעלי המניות של החברה. בנוסף פועלת החברה ליצירת איזון נאות בין גיוסי חוב לא מובטחים ברמת החברה, גיוס הלוואות פרויקטאליות על בסיס Non-Recourse ברמת חברות הפרויקט, ושמירת מסגרות אשראי בנקאיות הניתנות לניצול בכל עת.

5.4.3.3 החוב הפיננסי ברוטו של החברה למועד הדוח, ללא אשראי לזמן קצר, מסתכם לסך של כ-6.34 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-5.1 שנים.

5.4.3.4 לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-1.8 מיליארד ש"ח מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות הן בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-862 מיליון ש"ח מנוצל לערבויות וכ-303 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-380 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-224 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.

5.4.3.5 בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-100 מיליון ש"ח מתוכם 10 מ' זלוטי עם תאגיד בנקאי בפולין, והיתרה תאגידים בנקאיים בישראל.

5.4.3.6 בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-197 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

5.4.3.7 בתקופת הדוח החברה פרעה את מלוא סכום ניירות הערך המסחריים (הנע"מ) שהונפקו על ידה בשנת 2025, בסכום של כ-200 מיליון ש"ח.

5.4.3.8 בשנת 2025 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציות על פי תשקיף מדף מיום 20 במאי 2025. התמורה (ברוטו) הכוללת שקיבלה החברה בגין ההנפקה הסתכמה לכ-424.5 מיליון ש"ח, והתמורה נטו הינה כ-415 מיליון ש"ח.

כתבי האופציה ניתנים למימוש מיום רישומם למסחר ועד ליום 30 בספטמבר 2026. במידה וכתבי האופציה (סדרה 4), אשר הונפקו יחד עם המניות במסגרת הנפקת ההון, ימומשו במלואן, החברה תקבל תמורה נוספת בסך של כ-506 מיליון ש"ח.

5.4.3.9 בשנת 2025 החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד הדוח משכה החברה כ-80 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.

5.4.3.10 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטאליות לרבות מסגרות מימון להקמה ומסגרות גישור, אשר עומדות לזכות החברה למועד הדוח, ראה להלן וכן ביחס להלוואות מהותיות ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים:

מדינה	פרויקט נשוא המימון	סטאטוס	סכום מוערך
ארה"ב	פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה E5 (422MWp)	חתום	עד 710 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-481 מיליון דולר למועד הדוח, לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח נמשך סך של כ-30 מיליון דולר נוספים)

5.4.3.11 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2027.

• נכסים משועבדים

לפירוט בדבר שיעבודים וערבויות שהעמידה החברה נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוחות הכספיים, ראה ביאור 30 לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

• התייחסויות לסימני האזהרה

על-פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, לחברה גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים, כפי שמשתקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2026.

הגרעון בהון החוזר של החברה בדוחות הנפרדים נובע בעיקר מנטילת הלוואות לזמן קצר שיומרו בהלוואות פרויקטאליות לזמן ארוך ובהשקעת שותף מס שברובה אינה תזרימית, בחברות המוחזקות על ידי החברה. בדוחות המאוחדים, בנוסף לאמור לעיל, הגרעון בהון החוזר נובע מהלוואת גישור להשקעת שותף מס בסך של כ-987 מיליון ש"ח אשר תוחלף בהשקעת שותף מס, מהתחייבות לזמן קצר לשותף מס שאינה תזרימית בסך של כ-288 מיליון ש"ח וכן מהתחייבויות לספקי הקמה אשר הפרעון שלהן ימומן באמצעות מימון פרויקטאלי לזמן ארוך והלוואות ציוד לזמן ארוך.

דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיות נזילות, וזאת בשים לב, בין היתר, ליתרות המזומנים של החברה, יתרות המזומנים בפרויקטים בהפעלה מסחרית שניתנות למשיכה, מסגרות אשראי לא מנוצלות ומסגרות מימון פרויקטאליות, אל מול הוצאותיה השוטפות וצרכי המזומנים של החברה, כמו גם מקורות ומנגנונים הסכמיים אשר צפויים לשמש את החברה לפירעון הלוואות קצרות טווח במסגרת הסכמים עליהם חתמה החברה לטווח הארוך.

לפרטים אודות מסגרות האשראי ומקורות המימון של החברה ראה ביאור 7ד' לדוחות הכספיים.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהול

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר אסא לוינגר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות האחראי לניהול הסיכונים ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח השנתי - פרטים נוספים.

6. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

לפרטים בדבר מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק ויישום החברה את מדיניות הגידור שאומצה בדירקטוריון ראה ביאור 31 בלדוחות הכספיים השנתיים וביאור 6א ללדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח לא חלו שינויים במדיניות החברה לעומת האמור בדוחותיה הכספיים השנתיים.

6.1 דוח בסיסי הצמדה

לדוח בסיסי הצמדה לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025, ראה **נספח ב'** להלן.

6.2 מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 ביוני 2026, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ג'** להלן.

6.3 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

למידע בדבר התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון, ראה **נספח ד'** להלן.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

7. אירועים מהותיים, עדכונים אודות פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר

מועד הדוח לרבות בתחומי הפעילות של החברה:

7.1 עדכוני ממשל תאגידי (עסקאות בעלי שליטה, מענקים והתקשרויות עם נושאי משרה):

- 7.1.1** ביום 14 באפריל 2026 החלה גב' ליה לוין לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה.
- 7.1.2** ביום 28 באפריל 2026 החלה גב' אריאלה קנול לזרוביץ' לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה, חלף גב' לינדה בן שושן אשר סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 1 באוגוסט 2026.
- 7.1.3** בחודש יולי 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עדכון וחידוש הסכם הניהול עם חברת אלוני חץ, למשך 3 שנים נוספות ממועד פקיעתו הנוכחי של ההסכם שמסתיים ביום 30 ביוני 2026. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול שאושר ראה זימון משלים לאסיפה כללית מיום 9 ביולי 2026 (אסמכתא: 065610-01-2026) וביאור 7ח' לדוחות הכספיים המאוחדים לרבעון השני.
- 7.1.4** ביום 13 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור והמלצת וועדת הביקורת, מימוש אופציה להארכת הסכם שכירות משרדים עם אמות השקעות בע"מ, חברה בשליטתה של אלוני חץ, כעסקה שאינה מהווה עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999. האופציה הינה לתקופה של 5 שנים, עד לחודש יוני 2031. לפרטים נוספים אודות עלות ההתקשרות בשנים 2023-2025 ראה ביאור 25(ב)(2) לדוחות הכספיים השנתיים.
- 7.1.5** סמוך למועד אישור הדוח, אישרה וועדת הביקורת של החברה רכישת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה שתחילתה ביום 15 ביולי 2026.
- 7.1.6** בהמשך להודעת החברה, ביום 13 באוגוסט 2026, תחל הגב' מרינה וולפסון לכהן כסמנכ"לית הכספים בחברה חלף הגב' טניה פרידמן אשר תסיים את כהונתה במועד זה.
- 7.1.7** לפרטים אודות הקצאת אופציות במסגרת תגמול טווח ארוך ובינוני לנושאת משרה, ראה ביאור 7ז' לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.2 עדכונים אודות פעילות החברה:

- 7.2.1** לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה ואותם היא מפתחת, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד, ביאורים 10 ו-15 לדוחות הכספיים השנתיים, כפי שעודכנו ביחס לדוח השנתי בדוח זה בסעיף 2 לעיל, וכן ביאורים 5 ו-7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על פי תקנה 38ג(א) לתקנות

למידע בדבר דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ראה נספח ה' להלן.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

שינויים במדיניות חשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות בתוקפת הדוח:

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. לאומדנים הקריטיים שחלים על החברה ולפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

10. מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2, 3 ו-4 לעיל וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

12 באוגוסט 2026

תאריך החתימה על

הדוחות הכספיים ביניים

אסא לוינגר

מנהל כללי

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה

נספח ב'- מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ג'- טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 ביוני 2026, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

נספח ה'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א).

נספח ו'- פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

נספח ז'- דוחות דירוג

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת

פילוח חשיפת החברה למחירי שוק

החברה חתמה על הסכמי מכירת חשמל, הסכמי גידור, זכתה במכריזי תעריף ומכריזי זמינות ליצירת אופטימיזציה בין ניצול סביבת מחירים גבוהה בשווקי הפעילות לבין הקטנת החשיפה לתנודתיות המחירים בטווח הבינוני. להלן פילוח מקורות הכנסה ביחס להספק פרויקטים בהפעלה מסחרית ופרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

ישראל- סולארי, רוח ואגירה

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ- 411MWh + 528MWp

- כ-85% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-15% מההספק- מכירה תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ- 530MWh + 17MWp

- כ-86% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של כ-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-14% מההספק- תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

ארה"ב- סולארי

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ- 784MWp

- כ-88% מההספק- מחיר קבוע למכירת חשמל ותעודות ירוקות, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-10% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי
- כ-2% מההספק- במחירי שוק

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ- 1,305MWp

- כ-91% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-9% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

פולין- סולארי, רוח ואגירה

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ- 127MWh + 344MWp

- Banie 1+2 (רוח 106MW) - 90% מהתפוקה מגודרת לתקופה של 7 שנים (2025-2031) במחיר של 460-480 זלוטי ל-1MWh. 100% מהתעודות הירוקות במחיר שוק
- Banie 3, Sepopol (רוח 126MW) - 65% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 280-310 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- Banie 4 (רוח 56MW) - 80% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 320-330 זלוטי במסגרת מכרז תעריף סולארי- (43MWp) - מחירי שוק
- Stand Alone - אגירה (127MWh) - NC2, NC1 - כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של סולארי 176MWp + אגירה 625MWh + רוח 24MW

- סולארי- (176MWp) - מחירי שוק

- אגירה Stand Alone (625MWh) - כ-11% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק
- ליטא - סולארי, רוח ואגירה בהקמה ולקראת הקמה
- סולארי (460MWp), אגירה (647MWh), רוח (440MW) - מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק

לפרטים נוספים על פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח השנתי – תיאור עסקי התאגיד, סעיף 4 לחלק ב' לדוח השנתי - דוח הדירקטוריון וכן ביאורים 10 ו-15 לדוחות הכספיים השנתיים.

מחירי חשמל/מגמות*

להלן גרפים המשקפים את מגמת מחירי החשמל כפי שבאים לידי ביטוי בחוזים העתידיים בפולין וארה"ב

ארה"ב

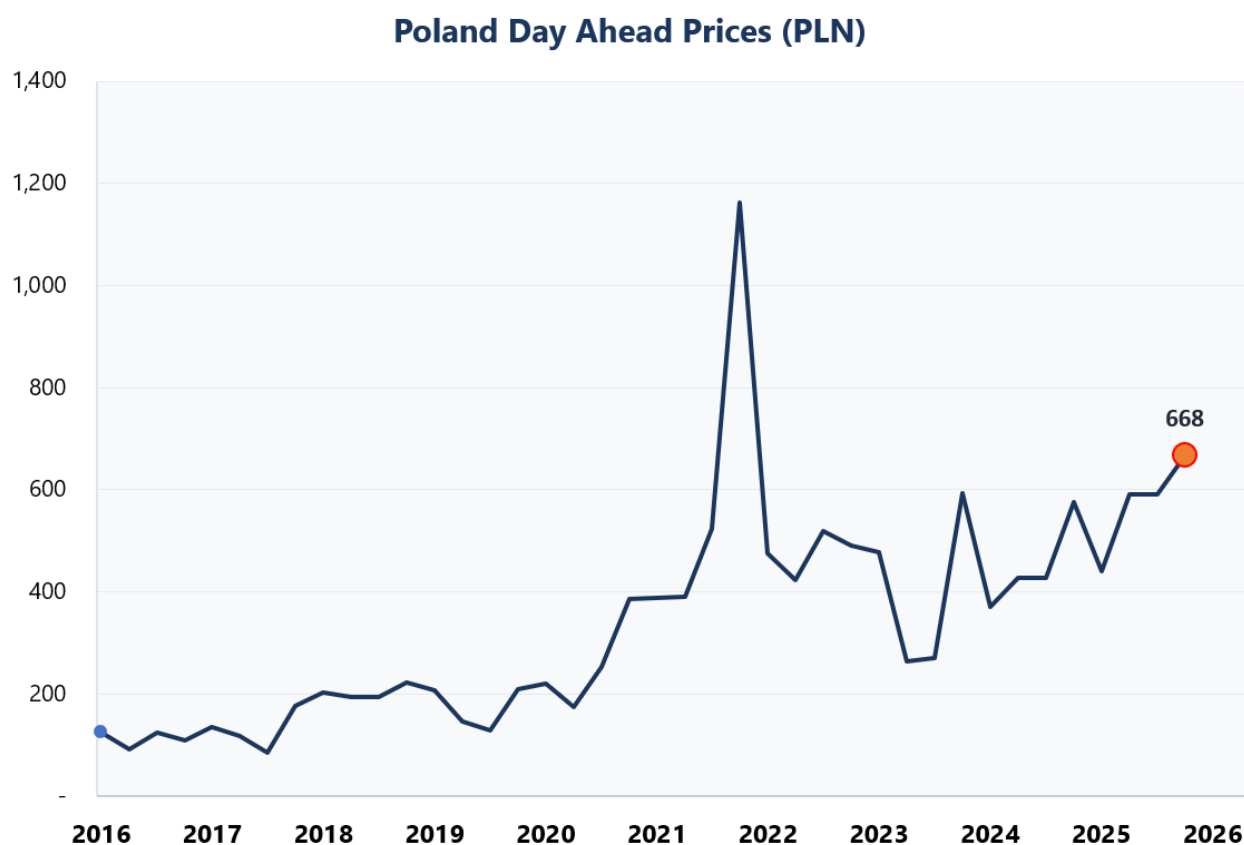
מגמת מחירי החשמל (\$/MWh) ב-Dominion Zone (ברשת PJM) המוצגת ע"י חוזים עתידיים⁸

הגרף להלן מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל באזורי פעילות החברה בארה"ב, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.



⁸ מקור: bloomberg

פולין

מגמת מחירי החשמל בפולין המוצגת ע"י חוזים עתידיים לשנים 2026-2027⁹

הגרף לעיל מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל בפולין, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.

* מידע צופה פני עתיד

⁹ מקור: Bloomberg

נספח ב' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 30 ביוני 2026

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
343,310	-	-	100,829	122,772	118,243	1,466	נכסים שוטפים
12,806	-	-	-	12,806	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
143,127	-	-	-	143,127	-	-	פיקדון מיועד
138,459	-	-	74,444	50,747	13,268	-	מזומן מוגבל
20,874	20,874	-	-	-	-	-	לקוחות
120,973	25,976	-	839	62,621	30,297	1,240	תעודות ירוקות
111,400	-	-	95,654	8,522	7,224	-	חייבים ויתרות חובה
890,949	46,850	-	271,766	400,595	169,032	2,706	מכשירים פיננסיים מגדרים
							נכסים שאינם שוטפים
19,953	-	-	18,858	-	1,095	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
7,296	-	-	-	7,296	-	-	מזומן מיועד לזמן ארוך
621,618	621,618	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
6,214,871	6,214,871	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
4,913,188	4,913,188	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ויזום
26,532	26,532	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
28,908	28,719	-	71	118	-	-	חייבים אחרים
216,862	-	-	64,230	139,302	13,330	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
302,662	302,662	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
12,351,890	12,107,590	-	83,159	146,716	14,425	-	
13,242,839	12,154,440	-	354,925	547,311	183,457	2,706	סך הכל נכסים
							התחייבויות שוטפות
1,290,510	-	-	50,000	1,121,773	417	118,320	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
236,067	-	101,678	5,443	48,953	79,993	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
39,175	-	13,769	-	14,555	10,851	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
810,150	17,857	-	133,542	596,357	49,418	12,976	ספקים, נותני שירותים וזכאים
319,489	288,165	-	-	31,324	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
174,700	-	-	174,700	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
84,236	-	-	2,004	79,236	2,996	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,954,327	306,022	115,447	365,689	1,892,198	143,675	131,296	
							התחייבויות שאינן שוטפות
1,311	1,311	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
4,795,704	(116,553)	1,280,197	184,123	2,403,521	1,044,416	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
578,729	(31,023)	-	609,752	-	-	-	אגרות חוב
557,891	(844)	-	558,735	-	-	-	אגרות חוב להמרה
663,751	581,458	-	-	82,293	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
614,979	-	207,234	-	290,538	117,207	-	התחייבות בגין חכירה
290,365	287,567	-	2,798	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
208,869	-	-	-	204,488	4,381	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
279,442	279,442	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,991,041	1,001,358	1,487,431	1,355,408	2,980,840	1,166,004	-	

ליום 30 ביוני 2026

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
סך הכל	אלפי ש"ח					
10,945,368	1,307,380	1,602,878	1,721,097	4,873,038	1,309,679	131,296
2,297,471	10,847,060	(1,602,878)	(1,366,172)	(4,325,727)	(1,126,222)	(128,590)
-	-	-	1,858,931	(1,681,304)	(177,627)	-
2,297,471	10,847,060	(1,602,878)	492,759	(6,007,031)	(1,303,849)	(128,590)
-	(10,847,060)	1,743,280	454,747	6,515,659	1,742,968	390,406
2,297,471	-	140,402	947,506	508,628	439,119	261,816

סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים על
התחייבויות
נגזרים פיננסיים
עודף נכסים כספיים על
התחייבויות כספיות (התחייבויות
כספיות על נכסים כספיים)
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא
כספיים, נטו - לפי בסיסי
הצמדה
עודף נכסים על התחייבויות
(התחייבויות על נכסים)

* עודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה, בנטרול התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לגידור חשמל, ריבית ומטבע, הינו 503,707 אלפי ש"ח ביחס לדולר, 408,882 אלפי ש"ח ביחס לזלוטי ו- 261,816 אלפי ש"ח ביחס ליורו.

ליום 31 בדצמבר 2025

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים							
סך הכל	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו		
אלפי ש"ח							
956,844	-	-	459,798	312,056	184,293	697	
194,346	-	-	-	194,346	-		
98,231	-	-	-	98,231	-		
73,270	-	-	40,838	9,744	22,688	-	
21,766	20,375	-	-	1,391	-	-	
150,223	43,052	3	5,964	68,929	32,275	-	
115,542	-	-	103,147	4,524	7,871	-	
1,610,222	63,427	3	609,747	689,221	247,127	697	
נכסים שאינם שוטפים							
13,006	-	-	10,197	-	2,809	-	
637,507	637,507	-	-	-	-	-	
7,816	-	-	-	7,816	-	-	
6,578,233	6,578,233	-	-	-	-	-	
3,816,543	3,816,543	-	-	-	-	-	
26,434	26,434	-	-	-	-	-	
38,553	38,110	-	71	372	-	-	
203,071	-	-	36,319	150,591	16,161	-	
276,086	276,086	-	-	-	-	-	
11,597,249	11,372,913	-	46,587	158,779	18,970	-	
13,207,471	11,436,340	3	656,334	848,000	266,097	697	
סך הכל נכסים							
התחייבויות שוטפות							
798,263	-	-	199,904	597,947	412	-	
267,794	-	84,667	2,349	94,905	85,873	-	
36,667	-	10,060	-	14,243	12,364	-	
707,313	52,424	-	51,933	532,651	63,278	7,027	
356,253	321,040	-	-	35,213	-	-	
174,700	-	-	174,700	-	-	-	
50,731	-	-	5,042	41,467	4,222	-	
2,391,721	373,464	94,727	433,928	1,316,426	166,149	7,027	
התחייבויות שאינן שוטפות							
1,312	1,312	-	-	-	-	-	
4,883,628	(113,989)	1,319,071	186,669	2,293,459	1,198,418	-	
338,475	330,123	-	8,352	-	-	-	
660,416	(38,013)	-	698,429	-	-	-	
552,853	(1,228)	-	554,081	-	-	-	
773,823	659,326	-	-	114,497	-	-	
634,075	-	209,728	-	289,372	134,975	-	
176,158	-	-	2,660	165,762	7,736	-	
197,615	197,615	-	-	-	-	-	
8,218,355	1,035,146	1,528,799	1,450,191	2,863,090	1,341,129	-	
10,610,076	1,408,610	1,623,526	1,884,119	4,179,516	1,507,278	7,027	
סך הכל התחייבויות							

ליום 31 בדצמבר 2025

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	סך הכל
אלפי ש"ח						
10,027,730	(1,623,523)	(1,227,785)	(3,331,516)	(1,241,181)	(6,330)	2,597,395
-	-	1,886,879	(1,757,464)	(129,415)	-	-
10,027,730	(1,623,523)	659,094	(5,088,980)	(1,370,596)	(6,330)	2,597,395
(10,027,730)	1,661,075	1,168,810	5,513,581	1,684,264	-	-
-	37,552	1,827,904	424,601	313,668	(6,330)	2,597,395

סך הכל עודף נכסים על
התחייבויות

נגזרים פיננסיים

עודף נכסים כספיים על
התחייבויות כספיות (התחייבויות
כספיות על נכסים כספיים)
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא
כספיים, נטו - לפי בסיסי
הצמדה

עודף נכסים על התחייבויות
(התחייבויות על נכסים)

נספח ג' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 ביוני 2026, בהתאם לשינויים בגורמי השוק

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למטבע חוץ: הטבלה שלהלן מפרטת את השפעת שינוי של 10% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים החשופים לסיכון כאמור (לפני השפעת המס):

ליום 30 ביוני 2026		
קטון של 10%	גידול של 10%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
באלפי ש"ח		
(147)	1,466	147
(124)	1,240	124
1,298	(12,976)	(1,298)
11,832	(118,320)	(11,832)
(11,824)	118,243	11,824
(4,356)	43,565	4,356
(110)	1,095	110
5,799	2,412	(5,799)
(2,001)	20,554	2,001
11,822	14,648	(11,822)
737	(7,377)	(737)
112,483	(1,124,826)	(112,483)
12,806	(128,058)	(12,806)
4,942	(49,418)	(4,942)
(12,277)	122,772	12,277
(11,337)	113,368	11,337
(14,313)	143,127	14,313
(2,010)	20,102	2,010
(6,447)	64,466	6,447
59,636	(596,357)	(59,636)
11,362	(113,617)	(11,362)
112,177	(1,121,773)	(112,177)
30,509	(305,093)	(30,509)

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות
הלוואה לזמן קצר ממוסדות פיננסיים

בזלוטי:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
אופצית CAP
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
עסקאות לגידור ריבית - IRS
הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
מזומן מוגבל
מזומן מיועד לזמן ארוך ופיקדון מיועד
עסקאות לגידור ריבית - IRS
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
התחייבות בגין חכירה

ליום 30 ביוני 2026

קיטון של 10%		גידול של 10%	
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל	רווח והפסד /
באלפי ש"ח			
(12)	118	12	
133,545	80,834	(133,545)	
20,037	(200,366)	(20,037)	
31,489	59,987	(31,464)	
245,247	(2,452,474)	(245,247)	

חייבים אחרים לזמן ארוך

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך

ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 10% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים החשופים לסיכון מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

ליום 30 ביוני 2026

שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
188,600	(200,366)	(185,676)

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

ליום 30 ביוני 2026

קיטון של 3%		גידול של 3%	
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד	
באלפי ש"ח			
39,892	1,381,875	(41,456)	

הלוואות ממוסדות פיננסיים

ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

הטבלה שלהלן מפרטת מבחני רגישות לשווי הלוואות הנושאות ריבית קבועה בהתאם לשינויים בריבית:

ליום 30 ביוני 2026				
גידול של 10%	גידול של 5%	שווי הוגן	קיטון של 5%	קיטון של 10%
שינויים בשווי הוגן		אלפי ש"ח	שינויים בשווי הוגן	
מכשירים רגישים				
מכשירים בריבית קבועה				
31,082	15,699	(1,346,192)	(16,023)	(32,378)
7,872	3,994	(220,831)	(4,115)	(8,354)
5,889	2,956	(760,526)	(2,978)	(5,979)
2,265	1,135	(545,041)	(1,139)	(2,283)
14,241	7,200	(1,131,450)	(7,363)	(14,894)
50,719	25,758	(2,442,404)	(26,592)	(54,056)
112,068	56,742	(6,446,444)	(58,210)	(117,944)
סך הכל				

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 30 ביוני 2026:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
22%	1,687,047	1,526,578 (**)	-	160,469	חלויות שוטפות
15%	1,163,047	443,843	558,735	160,469	שנה שניה
14%	1,045,169	884,700	-	160,469	שנה שלישית
6%	438,843	278,374	-	160,469	שנה רביעית
43%	3,374,863	3,305,356	-	69,507	שנה חמישית ואילך
100%	7,708,969	6,438,851	558,735	711,383	סך הכל פירעונות
	(148,434)	(116,570)	(844)	(31,020)	יתרת ניכיון
	7,560,535	6,322,281	557,891	680,363	סך הכל חוב פיננסי

* כולל השפעת עסקאות החלפה (Cross Currency Swap). לפרטים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

** מתוך סכום זה, כ-987 מיליון ש"ח הינם בגין הלוואת גישור להשקעת שותף מס אשר תפרע באמצעות השקעת שותף מס שצפויה להתקבל בחודשים הקרובים. השקעת שותף המס ברובה אינה נפרעת באמצעות העברת מזומנים אלא באמצעות העברת הטבות מס לשותף המס.

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות, נטו ליום 30 ביוני 2026 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-862 מיליון ש"ח.

נספח ה'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות לרבעון השני של שנת 2026

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אסא לוינגר, מנהל כללי;
2. טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, אסא לוינגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אסא לוינגר, מנכ"ל

12 באוגוסט 2026

הצהרת מנהלים:

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

אני, טניה פרידמן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים

12 באוגוסט 2026

נספח ו' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

(1) להלן נתונים עדכניים ליום 30.6.26 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

סדרה ב'	סדרה א'	נתונים ליום 30.6.26
(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)	
566,602	784,452	ערך נקוב
557,891 (*)	753,429	ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)
543,371	760,526	שווי בורסאי
574	6,565	ריבית שנצברה

* לא כולל רכיב הוני של אגרות חוב ניתנות להמרה בסך של כ-52,900 אלפי ש"ח, אשר נזקף להון

(2) להלן אמות המידה הפיננסיות שאי עמידה בהן תקנה למחזיקים זכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי:

יחס פיננסי	אמת המידה סדרה א'	אמת המידה סדרה ב'	ערך למועד הדוח
הון עצמי מינימאלי	לפחות 360 מיליון ש"ח	לפחות 500 מיליון ש"ח	2,296 מיליון ש"ח
חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו	נמוך מ-80%*	נמוך מ-80%*	38%
חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם	לא יעלה על 18%*	לא יעלה על 18%*	2.69

* במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים

בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות של החברה, להלן אופן חישוב אמות המידה למועד הדוח:

(1) חישוב הון עצמי מינימאלי: הון עצמי- סך ההון המיוחס לבעלים של החברה (ללא הון עצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה). בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. ההון העצמי למועד הדוח הינו 2,296 מיליון ש"ח. למועד

הדוח החברה עומדת באמת המידה.

(2) חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו:

a. חוב פיננסי נטו סולו- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים (סכום זה למועד הדוח הינו 813 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,318 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות; למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה

(כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; (ל.ר) ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; (ל.ר) ו/או (4) התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר); ו/או (5) הלוואות המובטחות בנכסים אשר על פי תנאיהן אין למלווה זכות חזרה לחברה, למעט לנכסים המובטחים (נון-ריקורס) (ל.ר) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד (ל.ר). למועד הדוח, החוב הפיננסי של החברה הינו 2,131 מיליוני ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 23 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 160 מיליון ש"ח), ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 183 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 1,948 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 5,196 מיליון ש"ח) בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות, ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס) (סכום זה למועד הדוח הינו 23 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 5,173 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 38%. למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.

(3) חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה- EBITDA המתואם:

a. חוב פיננסי נטו מאוחד- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, (סכום זה למועד הדוח הינו 6,504 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,318 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות (למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה (ל.ר); ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא בצו הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה (ל.ר); (4) ו/או התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר); ו/או (5) יתרת שותף המס (ל.ר) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד) (ל.ר); למועד הדוח, החוב הפיננסי המאוחד הינו 7,822 מיליוני ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 383 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 7,439 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 4,913 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 2,526 מיליון ש"ח.

c. ה- EBITDA המתואם-

i. EBITDA הינו רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך, ובתוספת הכנסות ממכירת חשמל (סכום

זה הינו 919 מיליון ש"ח לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר)- ממחקנים אשר

לגביהם יושם מודל הנכס הפיננסי (ל.ר), ובתוספת חלק החברה ב- EBITDA של חברות כלולות (ל.ר),

כל זאת בניכוי: רווח או הפסד הון (לרבות רווח או הפסד הנובעים מצירוף עסקים) (ל.ר), הוצאות בגין

תשלום מבוסס מניות לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (סכום זה הינו 11

מיליון ש"ח); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 930 מיליון ש"ח.

ii. EBITDA מתואם- EBITDA שמחושב לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (ל.ר) לא כולל EBITDA בגין נכסים שנרכשו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה (ל.ר), לא כולל EBITDA בגין נכסים שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינם נתקבלה בידי החברה (ל.ר) ולא כולל ה-EBITDA הכלולים בסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" (סכום ה-EBITDA בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 57 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי (סכום ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי הינו 67 מיליון ש"ח). גילום שנתי משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365. סך ההתאמה בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 10 מיליון ש"ח.

iii. החל משנת 2026 החברה עדכנה את מתכונת הצגת דוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות משותף המס בארה"ב נכללות במסגרת הכנסות החברה, חלף הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה (גם ביחס למספרי השוואה). לאור זאת, הכנסות שותף המס לתקופת החישוב בסך של כ-457 מיליון ש"ח נכללו בסכום ה-EBITDA המתואם.

ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 940 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו: **2.69**.
למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.

למידע ופרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') ראה ביאור 14ד(4) לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נספח ז' - דוחות דירוג¹⁰

1. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-615094).
2. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614757).
3. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017919).
4. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017907).
5. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027430).
6. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039849).
7. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-039813).
8. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-066452).
9. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-085395).
10. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-054423).

¹⁰ המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסיקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 12 באוגוסט, 2026.

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

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

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

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

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

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם
אינפניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
956,844	628,342	343,310
194,346	20,401	12,806
98,231	109,853	143,127
73,270	113,661	138,459
21,766	20,158	20,874
265,765	256,140	232,373
1,610,222	1,148,555	890,949
13,006	19,274	19,953
7,816	4,823	7,296
637,507	667,525	621,618
6,578,233	5,794,654	6,214,871
3,816,543	3,804,846	4,913,188
26,434	26,332	26,532
203,072	209,979	216,862
38,552	52,756	28,908
276,086	311,989	302,662
11,597,249	10,892,178	12,351,890
13,207,471	12,040,733	13,242,839

נכסים
נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
מזומן מוגבל
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
תעודות ירוקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
מזומן מיועד לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ויזום
רכוש קבוע אחר
מכשירים פיננסיים נגזרים (*)
חייבים אחרים (*)
נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים
סך הכל נכסים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
798,263	725,698	1,290,510
267,794	190,271	236,067
36,667	38,124	39,175
174,700	174,700	174,700
421,537	558,853	636,098
336,507	241,090	258,288
35,213	42,442	31,324
321,040	190,533	288,165
2,391,721	2,161,711	2,954,327
4,883,628	4,471,355	4,795,704
660,416	741,921	578,729
552,853	547,994	557,891
114,497	91,553	82,293
66,837	80,691	10,844
176,158	158,393	208,869
634,075	650,227	614,979
659,326	509,348	581,458
271,638	269,258	279,521
1,312	1,511	1,311
197,615	195,133	279,442
8,218,355	7,717,384	7,991,041
5,776	5,508	5,794
2,284,669	1,947,249	2,171,153
306,024	208,069	119,225
2,596,469	2,160,826	2,296,172
926	812	1,299
2,597,395	2,161,638	2,297,471
13,207,471	12,040,733	13,242,839

התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבות פיננסית לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

הכנסות מראש לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיות
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס
התחייבויות פיננסיות אחרות (*)
מכשירים פיננסיים נגזרים (*)
התחייבות בגין חכירה
הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס
התחייבויות לא פיננסיות אחרות (*)
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
הון

הון מניות

פרמיה וקרנות הון

עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון
סך הכל התחייבויות והון

12 באוגוסט 2026

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים ביניים

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר
מנהל כללי

טניה פרידמן
סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
(*) סווג מחדש

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
716,385	184,949	181,180	345,174	358,947
39,280	10,909	12,122	19,977	19,727
(*) 407,768	(*) 53,720	77,420	(*) 112,647	161,766
6,507	60	6,256	638	7,599
1,169,940	249,638	276,978	478,436	548,039
131,018	31,002	32,498	64,729	62,612
39,638	6,113	8,421	13,585	31,538
73,671	19,560	19,055	35,458	41,891
62,547	15,484	17,822	30,313	21,959
306,874	72,159	77,796	144,085	158,000
863,066	177,479	199,182	334,351	390,039
(262,933)	(70,817)	(73,504)	(129,189)	(139,848)
(35,943)	(35,943)	(185,019)	(35,943)	(185,019)
564,190	70,719	(59,341)	169,219	65,172
16,739	3,799	3,066	9,927	7,893
(280,261)	(75,377)	(60,719)	(126,135)	(115,514)
(263,522)	(71,578)	(57,653)	(116,208)	(107,621)
300,668	(859)	(116,994)	53,011	(42,449)
(50,242)	2,643	(11,411)	(9,235)	(28,351)
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)
250,238	1,713	(128,675)	43,702	(71,173)
188	71	270	74	373
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)
0.454	0.003	(0.222)	0.079	(0.123)
0.453	0.003	(0.222)	0.079	(0.123)
551,584	550,158	578,537	549,823	578,311
552,249	550,920	578,537	550,791	578,311

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות ממכירת הטבות מס
הכנסות אחרות, נטו

הוצאות

אחזקת מערכות ואחרות
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך
רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה
רווח (הפסד) לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) :

בסיסי
מדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות) :

בסיסי
מדולל

(*) סווג מחדש- ראה ביאור א3.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)
רווח (הפסד) לתקופה				
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
(357,167)	(286,342)	(191,546)	(212,455)	(216,887)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ				
(478)	3,585	(11,320)	(390)	(5,533)
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס				
182,594	139,495	109,148	102,473	116,101
רווח מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס				
(18,748)	(12,853)	(36,017)	13,545	(34,649)
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס				
56,627	(154,331)	(258,140)	(53,051)	(211,768)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה				
סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:				
56,439	(154,402)	(258,410)	(53,125)	(212,141)
בעלים של החברה				
188	71	270	74	373
זכויות שאינן מקנות שליטה				
56,627	(154,331)	(258,140)	(53,051)	(211,768)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה				

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	אגרות חוב	המרה של אופציה ורכיב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח												
5,776	2,716,116	79,195	78,782	(174,926)	(302,388)	(112,622)	512	306,024	2,596,469	926	2,597,395	
-	-	-	-	-	-	-	-	(71,173)	(71,173)	373	(70,800)	
-	-	-	(34,649)	(5,533)	(100,786)	-	-	-	(140,968)	-	(140,968)	
18	27,452	-	-	-	-	-	-	(6,644)	20,826	-	20,826	
-	-	-	-	-	-	-	-	(115,708)	(115,708)	-	(115,708)	
-	-	-	-	-	-	-	-	6,726	6,726	-	6,726	
5,794	2,743,568	79,195	44,133	(180,459)	(403,174)	(112,622)	512	119,225	2,296,172	1,299	2,297,471	

יתרה ליום 1 בינואר 2026

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
-	-	-	-	-	-	-	-	43,702	43,702	74	43,776
-	-	-	13,545	(390)	(109,982)	-	-	-	(96,827)	-	(96,827)
13	18,401	-	-	-	-	-	-	(6,591)	11,823	-	11,823
-	-	-	-	-	-	-	-	(109,994)	(109,994)	-	(109,994)
-	-	-	-	-	-	-	-	4,699	4,699	-	4,699
5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,781	2,723,672	79,195	80,150	(169,139)	(320,776)	(112,622)	512	306,571	2,593,344	1,029	2,594,373
-	-	-	-	-	-	-	-	(128,675)	(128,675)	270	(128,405)
-	-	-	(36,017)	(11,320)	(82,398)	-	-	-	(129,735)	-	(129,735)
13	19,896	-	-	-	-	-	-	(4,500)	15,409	-	15,409
-	-	-	-	-	-	-	-	(57,906)	(57,906)	-	(57,906)
-	-	-	-	-	-	-	-	3,735	3,735	-	3,735
5,794	2,743,568	79,195	44,133	(180,459)	(403,174)	(112,622)	512	119,225	2,296,172	1,299	2,297,471

יתרה ליום 1 באפריל 2026

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,657	53,028	123,928	(178,423)	(90,950)	(112,622)	512	265,525	2,356,150	741	2,356,891
-	-	-	-	-	-	-	-	1,713	1,713	71	1,784
-	-	-	(12,853)	3,585	(146,847)	-	-	-	(156,115)	-	(156,115)
13	18,234	-	-	-	-	-	-	(6,555)	11,692	-	11,692
-	-	-	-	-	-	-	-	(55,045)	(55,045)	-	(55,045)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,431	2,431	-	2,431
5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638

יתרה ליום 1 באפריל 2025

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
-	-	-	-	-	-	-	-	250,238	250,238	188	250,426
-	-	-	(18,748)	(478)	(174,573)	-	-	-	(193,799)	-	(193,799)
254	388,388	26,167	-	-	-	-	-	-	414,809	-	414,809
27	38,238	-	-	-	-	-	-	(10,779)	27,486	-	27,486
-	-	-	-	-	-	-	-	(220,290)	(220,290)	-	(220,290)
-	-	-	-	-	-	-	-	10,602	10,602	-	10,602
5,776	2,716,116	79,195	78,782	(174,926)	(302,388)	(112,622)	512	306,024	2,596,469	926	2,597,395

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
הנפקת מניות ואופציות (*)
כתבי אופציה למניות שמומשו (**)
דיבידנד לבעלי מניות החברה
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
(**) ראה גם ביאור 16ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)	
250,426	1,784	(128,405)	43,776	(70,800)
(128,902)	32,116	206,014	33,857	252,142
121,524	33,900	77,609	77,633	181,342
7,862	(6,069)	(19,874)	(6,622)	(71,373)
129,386	27,831	57,735	71,011	109,969
(2,434,335)	(628,177)	(612,317)	(1,070,647)	(1,254,774)
(113,040)	(107,195)	(115,564)	(123,984)	(61,194)
87,548	14,531	58,999	(1,556)	113,292
(9,756)	(3,243)	(3,363)	(6,133)	(4,630)
(2,469,583)	(724,084)	(672,246)	(1,202,320)	(1,207,306)
416,061	-	-	-	-
22,734	8,496	15,408	8,496	25,750
177,873	-	-	-	(177,873)
(41,432)	(18,069)	(4,803)	(26,033)	(29,531)
(2,771)	(315)	-	(2,771)	-
(107,412)	(8,587)	(16,912)	(22,112)	(17,609)
199,904	99,921	-	99,921	-
505,961	-	-	505,961	-
(124,408)	-	-	(37,247)	(87,161)
290,356	500,698	375,382	279,840	526,396
56,427	8,831	7,983	9,881	7,983
772,050	91,605	83,144	106,722	83,144
(52,305)	(10,921)	(9,982)	(19,582)	(15,492)
1,379,142	331,610	466,716	609,384	469,650
(186,002)	(81,611)	(242,396)	(90,727)	(316,123)
(220,290)	(109,994)	(57,906)	(109,994)	(115,708)
3,085,888	811,664	616,634	1,311,739	353,426
745,691	115,411	2,123	180,430	(743,911)
463,633	544,547	367,392	463,633	956,844
27,931	30,709	21,364	27,931	202,162
(78,249)	(37,101)	(27,467)	(18,428)	(51,683)
956,844	628,342	343,310	628,342	343,310
202,162	25,224	20,102	25,224	20,102

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

השקעה במערכות לייצור חשמל

גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל

סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים

השקעה ברכוש קבוע אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו

תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות

קבלה (החזר) מימון משותף מס עבור צד ג' (*)

פירעון קרן התחייבות בגין חכירה

עלויות הנפקת אגרות חוב

עלויות גיוס אשראי

תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים

הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן בגין אגרת חוב

קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו

קבלת מימון משותף המס (*)

קבלת השקעה משותף המס (*)

פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס

קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**שינוי במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מיועדים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה****השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה**

(*) סווג מחדש

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)	

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

82,474	28,637	22,786	37,592	59,810	הוצאות מימון, נטו
4,870	5,126	(908)	5,320	(1,291)	שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו
262,933	70,817	73,504	129,189	139,848	פחת והפחתות
1,807	(630)	142	(121)	13,388	הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום)
35,943	35,943	185,019	35,943	185,019	הפסד מירידת ערך
(120,370)	(57,239)	107	(65,960)	11,778	מסים על ההכנסה (*)
11,209	3,182	2,532	4,541	5,356	תשלום מבוסס מניות
(407,768)	(53,720)	(77,168)	(112,647)	(161,766)	הכנסות ממכירת הטבות מס (*)
(128,902)	32,116	206,014	33,857	252,142	

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

27,406	(32,947)	(35,851)	(25,157)	(60,242)	ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(5,593)	(1,171)	3,056	(2,962)	(1,388)	ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות
(13,951)	28,050	12,921	21,497	(9,743)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
7,862	(6,068)	(19,874)	(6,622)	(71,373)	

פעילות שלא במזומן

4,973	3,326	29	3,326	29	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
379,399	209,350	250,301	491,449	529,714	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות
15,130	-	24,954	-	25,857	גידול בהפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה
1,252	-	-	-	-	זכאים בגין הנפקת הון
99,377	87,976	7,547	93,387	34,374	גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים והפרשי הצמדה

מידע נוסף

175,723	44,026	34,891	79,506	48,885	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
14,097	3,829	2,887	6,211	6,948	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
170,614	54,597	11,304	75,197	16,574	מסים ששולמו, נטו
88,225	17,228	12,120	39,200	21,177	ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה

(*) סווג מחדש

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

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

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל ממאי 2011. החברה פועלת לייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של מערכות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה מתחדשת, במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ").

פעילות החברה נחלקת לתחומים הבאים:

- (i) **פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("תחום הפוטו-וולטאי")** לרבות בשילוב אגירה - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, בארצות הברית ובפולין.
- (ii) **פעילות לייצור חשמל מאנרגיית רוח ("תחום אנרגיית הרוח")** - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום אנרגיית הרוח בישראל, בפולין ובליטא.

למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות ראה ביאור 5 להלן.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בארה"ב, פולין, ליטא וישראל, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.7GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2.4GW וכ-1.8GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-1.2GW וכ-1.3GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-4.5GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-10GWh.

ב. הגדרות: למעט במקום בו מצוין אחרת, ההגדרות בדוחות כספיים אלו זהות לאלו המופיעות בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2026.

ב. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. החברה יישמה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025 למעט המתואר בביאור 3 להלן.

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל ועל ידי הבנק המרכזי בפולין למועד הדוח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של מועד הדוח), בהתאם לתנאי העסקה.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות להלן מול הש"ח וכן עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושינויים בשער החליפין של המטבעות שלהלן מול הש"ח:

שינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר/ לחודש דצמבר	ליום 30 ביוני / לחודש יוני		מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000) בישראל (מדד בגין) בישראל (מדד ידוע)
	2025	2026	2025	2026	2025	2025	2026	
	%	%	%					
2.64	0.01	0.87	2.15	1.16	156.60	155.84	158.41	
2.36	0.01	1.26	1.57	1.16	156.60	155.39	158.41	
שער חליפין מול הש"ח								
(1.06)	(3.12)	(7.06)	4.49	(15.05)	0.88	0.93	0.79	זלוטי
(1.86)	(1.74)	(6.34)	3.95	(13.92)	3.73	3.95	3.40	אירו
(12.53)	(9.41)	(5.99)	(7.67)	(11.57)	3.19	3.37	2.98	דולר

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, וכן כללי ההצגה ושיטות החישוב, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

א. להלן תוספת לביאור מדיניות חשבונאית לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025:

הצגת ההכנסות משותף המס בארה"ב

החל מהרבעון הראשון לשנת 2026 החברה שינתה את אופן הצגת ההכנסות משותף המס בארה"ב (הכנסות מהעברת ומכירת זיכוי המס (ITC) ומהעברת הטבות מס נוספות) בדוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות אלו נכללות כסעיף נפרד במסגרת סך ההכנסות, חלף הצגתן מתחת לרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה סווגו מחדש על מנת להתאימם לאופן ההצגה בתקופת הדיווח.

החברה מאמינה כי הצגה זו הינה רלוונטית יותר להבנת הביצועים התפעוליים של הקבוצה והינה עקבית עם ההצגה המקובלת של הכנסות משותפי המס בארה"ב בחברות הפועלות בענף האנרגיה המתחדשת.

ב. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תיקון IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ו-IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע)

בדצמבר 2024 פורסם תיקון ל-IFRS 9 ול-IFRS 7 בדבר חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע. להלן עיקרי התיקון:

- הוראות הפטור מתחולת IFRS 9 לחוזים לרכישת או מכירת פריטים לא פיננסיים בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החוזיים של הישות ('own-use' exemption) תוקנו כך שייכללו את הגורמים אותם ישות נדרשת לשקול בבחינה האם חוזים לרכוש או למכור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהם ייצור החשמל תלוי בטבע (כגון תנאי השמש או הרוח) הינם בתחולת IFRS 9.
- הוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-IFRS 9 תוקנו כדי לאפשר לישות המשתמשת בחוזה לחשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת התלויים בטבע שבתחולת התקן (למשל, חוזה מכירת חשמל בהתאם לפרופיל הייצור בפועל של מתקן אנרגיה מתחדשת, המסולק נטו במזומן) כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים (גידור ההכנסות החוזיות ממכירת החשמל המיוצר על ידי אותו מתקן אנרגיה מתחדשת אליו המכשיר המגדר מתייחס):
 - לייעד כפריט מגודר כמות ייצור משתנה של חשמל בעסקה חזויה למכירת חשמל התואמת (aligned) לכמות המשתנה של החשמל שצפויה להיות מסופקת על ידי המתקן לייצור חשמל אליו מתייחס המכשיר המגדר, מאחר שקיימת חזקה שעסקה חזויה זאת צפויה ברמה גבוהה להתרחש; וכן
 - למדוד את הפריט המגודר באמצעות שימוש באותן הנחות לגבי היקף הייצור החשמל כמו אלו המשמשות את המכשיר המגדר, באופן המשפר את אפקטיביות הגידור.
- נוספו דרישות גילוי חדשות ל-IFRS 7 לגבי חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע עם מאפיינים מסוימים. התיקון ייכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, למעט התיקון להוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-IFRS 9. ישות תיישם את התיקון להוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9 מכאן ואילך ליחסי גידור חדשים המיועדים במועד היישום לראשונה של התיקון או לאחריו. כמו כן, ישות רשאית, במועד היישום לראשונה של התיקון, להפסיק יחסי גידור חשבונאיים בהם חוזה המתייחס לחשמל התלוי בטבע יועד כמכשיר מגדר לפני מועד היישום לראשונה של התיקון, אם אותו מכשיר מגדר מיועד ביחסי גידור חדשים בהתאם להוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9 לאחר התיקון.
- החברה לא ביצעה הפסקה וייעוד מחדש של יחסי גידור שהיו קיימים נכון לאותו מועד. החברה מיישמת את התיקון רק ליחסי גידור חדשים אליהם היא נכנסת לאחר מועד היישום לראשונה של התיקון.

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

ביאור 4 - עונתיות

מטבע הדברים, קרינת השמש ומהירות הרוח בעונות השונות משפיעות על תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות או חוות הרוח. בתחום הפוטו-וולטאי בחודשי האביב והקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות עולה. בחודשי הסתיו והחורף, בהם כמות הקרינה נמוכה יחסית, תפוקת המערכות יורדת. בתחום אנרגיית הרוח, ייצור חשמל נתון לשינויים במשטר הרוחות על פני עונות השנה, בהתאם לאזור הספציפי בו מותקנות הטורבינות, וכן לשונות במשטר הרוחות בין השנים. בהתבסס על מדידות רוח שנעשו באזורי חוות הרוח של החברה בפולין, הצפי הינו כי חודשי הסתיו והחורף (רבעון רביעי וראשון), המאופיינים ברוחות חזקות, יהיו החודשים בהם תפוקת חוות הרוח תעלה. יובהר כי לתנאי מזג האוויר שישררו בפועל בתקופה מסוימת עשויה להיות השפעה מהותית על יכולת ייצור החשמל של מתקני החברה, ובהתאמה על תוצאות פעילותה, בין אם בתחום הפוטו-וולטאי ובין אם בתחום אנרגיית הרוח.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 29 בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים למעט האמור להלן.

בהתאם למידע הנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של החברה, החל מהרבעון הראשון של 2026 ההכנסות והוצאות של המגזר הפוטו-וולטאי בארה"ב כוללות גם הכנסות ממכירת הטבות מס. מספרי השוואה סווגו מחדש על מנת להתאימם לאופן ההצגה בתקופת הדוח. למידע נוסף, ראה ביאור 3א לעיל.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
358,947	-	7,236	351,711	-	137,409	86,944	127,358	הכנסות ממכירת חשמל (**)
19,727	-	-	19,727	-	3,932	15,795	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
161,766	-	-	161,766	-	-	161,766	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
7,599	-	-	7,599	-	811	6,636	152	הכנסות אחרות, נטו
(62,612)	15,585	(3,511)	(74,686)	-	(26,762)	(20,255)	(27,669)	הוצאות אחזקה (***)
(31,538)	-	-	(31,538)	(10,859)	(792)	(16,867)	(3,020)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (****)
(63,850)	-	(33,696)	(30,154)	(1,094)	(10,769)	(10,442)	(7,849)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
390,039	15,585	(29,971)	404,425	(11,953)	103,829	223,577	88,972	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(139,848)	(17,952)	(4,276)	(117,620)	-	(26,223)	(49,806)	(41,591)	פחת והפחתות
(185,019)	-	-	(185,019)	(185,019)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(107,621)	62,035	(26,561)	(143,095)	(2,420)	(35,361)	(64,596)	(40,718)	הוצאות מימון, נטו
(42,449)	59,668	(60,808)	(41,309)	(199,392)	42,245	109,175	6,663	רווח (הפסד) תפעולי
(28,351)	-	(28,351)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
(70,800)	59,668	(89,159)	(41,309)	(199,392)	42,245	109,175	6,663	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח (הפסד) לתקופה:								
373	-	-	373	-	-	-	373	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
(71,173)	59,668	(89,159)	(41,682)	(199,392)	42,245	109,175	6,290	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,214,871	182,461	83,971	5,948,439	-	1,163,087	3,095,359	1,689,993	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
4,913,188	223,724	534,679	4,154,785	62,943	94,473	3,666,184	331,185	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,114,780	621,622	87,065	1,406,093	122,893	191,409	930,631	161,160	סכומים אחרים
13,242,839	1,027,807	705,715	11,509,317	185,836	1,448,969	7,692,174	2,182,338	סך נכסים במאוחד

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי	
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל
אלפי ש"ח							
(בלתי מבוקר)							
10,945,368	654,153	2,355,707	7,935,508	22,122	1,256,565	5,037,577	1,619,244
10,945,368	654,153	2,355,707	7,935,508	22,122	1,256,565	5,037,577	1,619,244

התחייבויות מגזרים בני דיווח
ופעילויות אחרות

סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) ההכנסות בישראל כוללות גם הכנסות משולבות אגירה.

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-600 אלף ש"ח.

(****) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-10.9 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן, הוצאות ייזום חד פעמיות בסך של כ-3.0 מיליון ש"ח בעיקר בגין הפחתת פרויקטים בייזום בפעילות בישראל והוצאות ייזום חד פעמיות בסך של 16.9 מיליון ש"ח בעיקר בגין הפחתת פרויקטים בפעילות בארה"ב.

(*****) הסעיף כולל החזר בגין הוצאות ייעוץ משפטי שנרשמו בתקופות קודמות בגין הפעילות בארה"ב, בסך של כ-3.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 7(ב)(1)(ד).

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

התחייבויות מגזרים בני דיווח								
סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
345,174	-	1,814	343,360	-	162,055	80,045	101,260	הכנסות ממכירת חשמל
19,977	-	-	19,977	-	7,487	12,413	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
112,647	-	-	112,647	-	-	112,647	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
638	-	-	638	-	526	-	112	הכנסות אחרות, נטו
(64,729)	16,430	(130)	(81,029)	-	(39,201)	(20,431)	(21,397)	הוצאות אחזקה (**)
(13,585)	-	-	(13,585)	(8,781)	(2,418)	(1,583)	(803)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(65,771)	-	(25,927)	(39,844)	(1,343)	(9,086)	(23,300)	(6,115)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
334,351	16,430	(24,243)	342,164	(10,124)	119,363	159,791	73,134	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(129,189)	(14,845)	(2,493)	(111,851)	-	(29,231)	(48,464)	(34,156)	פחת והפחתות
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(116,208)	57,624	(27,748)	(146,084)	(2,948)	(47,128)	(63,660)	(32,348)	הוצאות מימון, נטו
53,011	59,209	(54,484)	48,286	(49,015)	43,004	47,667	6,630	רווח (הפסד) תפעולי
(9,235)	-	(9,235)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
43,776	59,209	(63,719)	48,286	(49,015)	43,004	47,667	6,630	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
74	-	-	74	-	-	-	74	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
43,702	59,209	(63,719)	48,212	(49,015)	43,004	47,667	6,556	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,794,654	88,797	-	5,705,857	-	1,424,698	3,064,204	1,216,955	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,804,847	179,950	199,037	3,425,860	483,851	24,082	2,151,275	766,652	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,441,232	667,528	140,729	1,632,975	65,235	295,966	1,084,555	187,219	סכומים אחרים
12,040,733	936,275	339,766	10,764,692	549,086	1,744,746	6,300,034	2,170,826	סך נכסים במאוחד
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח וכן הוצאות בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

(***) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-8.8 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
				אלפי ש"ח				
בלתי מבוקר)								
181,180	-	3,997	177,183	-	49,262	51,267	76,654	הכנסות ממכירת חשמל
12,122	-	-	12,122	-	1,423	10,699	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
77,420	-	-	77,420	-	-	77,420	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
6,256	-	-	6,256	-	20	6,093	143	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(32,498)	6,766	(1,160)	(38,104)	-	(13,566)	(10,917)	(13,621)	הוצאות אחזקה (**)
(8,421)	-	-	(8,421)	(5,963)	(105)	(1,367)	(986)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(36,877)	-	(17,419)	(19,458)	(636)	(5,019)	(9,761)	(4,042)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
199,182	6,766	(14,582)	206,998	(6,599)	32,015	123,434	58,148	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(73,504)	(9,401)	(2,543)	(61,560)	-	(12,342)	(23,444)	(25,774)	פחת והפחתות
(185,019)	-	-	(185,019)	(185,019)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(57,653)	41,011	(15,656)	(83,008)	(1,150)	(16,106)	(36,397)	(29,355)	הוצאות מימון, נטו
(116,994)	38,376	(32,781)	(122,589)	(192,768)	3,567	63,593	3,019	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(11,411)	-	(11,411)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
(128,405)	38,376	(44,192)	(122,589)	(192,768)	3,567	63,593	3,019	רווח (הפסד) לתקופה
								פיצול הרווח לתקופה:
270	-	-	270	-	-	-	270	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
(128,675)	38,376	(44,192)	(122,859)	(192,768)	3,567	63,593	2,749	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,214,871	182,461	83,971	5,948,439	-	1,163,087	3,095,359	1,689,993	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
4,913,188	223,723	534,679	4,154,786	62,943	94,473	3,666,185	331,185	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,114,780	621,622	87,065	1,406,093	122,893	191,409	930,631	161,160	סכומים אחרים
13,242,839	1,027,806	705,715	11,509,318	185,836	1,448,969	7,692,175	2,182,338	סך נכסים במאוחד
10,945,368	654,153	2,355,707	7,935,508	22,122	1,256,565	5,037,577	1,619,244	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
10,945,368	654,153	2,355,707	7,935,508	22,122	1,256,565	5,037,577	1,619,244	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח.

(***) כולל הוצאות בסך של כ-6 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
184,949	-	1,232	183,717	-	75,168	48,623	59,926	הכנסות ממכירת חשמל
10,909	-	-	10,909	-	3,264	7,645	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
53,720	-	-	53,720	-	-	53,720	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
60	-	-	60	-	209	-	(149)	הכנסות אחרות, נטו
(31,002)	8,298	(73)	(39,227)	-	(18,224)	(9,833)	(11,170)	הוצאות אחזקה (**)
(6,113)	-	-	(6,113)	(4,388)	(1,411)	(91)	(223)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(35,044)	-	(14,686)	(20,358)	(938)	(4,303)	(12,418)	(2,699)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
177,479	8,298	(13,527)	182,708	(5,326)	54,703	87,646	45,685	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(70,817)	(7,711)	(1,346)	(61,760)	-	(15,325)	(24,494)	(21,941)	פחת והפחתות
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(71,578)	31,488	(16,193)	(86,873)	(1,448)	(23,639)	(41,454)	(20,332)	הוצאות מימון, נטו
(859)	32,075	(31,066)	(1,868)	(42,717)	15,739	21,698	3,412	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,643	-	2,643	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,784	32,075	(28,423)	(1,868)	(42,717)	15,739	21,698	3,412	רווח (הפסד) לתקופה
								פיצול הרווח לתקופה:
71	-	-	71	-	-	-	71	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,713	32,075	(28,423)	(1,939)	(42,717)	15,739	21,698	3,341	הקצאת רווח לבעלים של החברה
								נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
5,794,654	88,797	-	5,705,857	-	1,424,698	3,064,204	1,216,955	
								נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
3,804,847	179,950	199,037	3,425,860	483,851	24,082	2,151,275	766,652	
2,441,232	667,528	140,729	1,632,975	65,235	295,966	1,084,555	187,219	סכומים אחרים
12,040,733	936,275	339,766	10,764,692	549,086	1,744,746	6,300,034	2,170,826	סך נכסים במאוחד
								התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266	
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

(***) כולל הוצאות בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
716,385	-	7,601	708,784	-	330,214	170,890	207,680	הכנסות ממכירת חשמל
39,280	-	-	39,280	-	13,064	26,139	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
407,768	-	-	407,768	-	-	407,768	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
6,507	-	3,297	3,210	-	1,562	1,113	535	הכנסות אחרות, נטו
(131,018)	33,759	(335)	(164,442)	-	(74,640)	(42,150)	(47,652)	הוצאות אחזקה (**)
(39,638)	-	(2,712)	(36,926)	(19,189)	(4,596)	(9,516)	(3,625)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(136,218)	-	(54,506)	(81,712)	(2,302)	(19,346)	(45,671)	(14,393)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
863,066	33,759	(46,655)	875,962	(21,491)	246,258	508,573	142,622	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(262,933)	(31,177)	(4,193)	(227,563)	-	(58,209)	(101,965)	(67,389)	פחת והפחתות
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(263,522)	112,761	(69,271)	(307,012)	(5,764)	(86,797)	(152,332)	(62,119)	הוצאות מימון, נטו
300,668	115,343	(120,119)	305,444	(63,198)	101,252	254,276	13,114	רווח (הפסד) תפעולי
(50,242)	-	(50,242)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
250,426	115,343	(170,361)	305,444	(63,198)	101,252	254,276	13,114	רווח (הפסד) נקי
פיצול הרווח לתקופה:								
188	-	-	188	-	-	-	188	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
250,238	115,343	(170,361)	305,256	(63,198)	101,252	254,276	12,926	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,578,233	184,300	94,987	6,298,946	-	1,322,844	3,329,247	1,646,855	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,816,542	156,573	116,764	3,543,205	482,204	33,019	2,651,450	376,532	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,812,696	637,511	405,188	1,769,997	80,438	285,684	1,231,053	172,822	סכומים אחרים
13,207,471	978,384	616,939	11,612,148	562,642	1,641,547	7,211,750	2,196,209	סך נכסים במאוחד
10,610,076	670,741	2,460,964	7,478,371	27,553	1,453,872	4,346,174	1,650,772	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
10,610,076	670,741	2,460,964	7,478,371	27,553	1,453,872	4,346,174	1,650,772	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות אחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-5.9 מיליון ש"ח וכן הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

(***) הוצאות ייזום, הקמה ואחרות כוללות הוצאות ייזום חד פעמיות של כ-36 מיליון ש"ח בגין הפחתת פרויקטים בארה"ב, פולין וישראל שלא יצאו לפועל, וכן הכנסה בגין עדכון תמורה מותנית בסך של כ-17 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב, וכן הוצאות בסך כ-19 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. עסקאות גידור:

בהמשך לאמור בביאור 31ב(3) ו-31ג(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע, ריבית ומחירי החשמל. לקבוצה נגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כדלקמן:

(1) נגזרים פיננסיים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

1. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בפולין –
למועד הדוח לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-224 מיליון זלוטי. הגידור מבוצע באמצעות: (1) עסקאות אקדמה (Forward); (2) עסקת Cross Currency Swap בסך של כ-150 מיליון זלוטי, כמפורט בביאור 14ד(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בפולין. לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3)א(1) וביאור 31ג(4)ג(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
2. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בליטא –
בתקופת הדוח, החברה נטלה הלוואות בסך של כ-35 מיליון אירו ששימשו לצורך תשלום התמורה בגין רכישת פרויקטים בליטא ותשלומים לספקי הקמה במסגרת עבודות ההקמה של הפרויקטים, זאת במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בליטא. לפרטים נוספים ראה ביאור 7ג(1)ג(ג).
3. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בארה"ב –
למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור והלוואות דולריות בסך של כ-770 מיליון דולר לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. הגידור מבוצע באמצעות: (1) עסקאות אקדמה (Forward); (2) עסקאות Cross Currency Swap לתקופות של שנה, חמש שנים ועשר שנים, בסך כולל של כ-109 מיליון דולר; וכן (3) משיכה של הלוואות דולריות שמשמשות למימון ההשקעות בארה"ב בסכום של כ-206 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(2) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(2) נגזרים פיננסיים לגידור תזרים מזומנים:

- (א) גידור מחירי החשמל-
1. גידור מחירי חשמל בצבר E1- לקבוצה עסקה עם חברת Shell לגידור מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים וירגייניה 1 בהספק של 82MWp.
 2. גידור מחירי חשמל בצבר E2- לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-4 מתוך 6 הפרויקטים של פרויקטים וירגייניה 2, מול חברת אנרגיה מובילה ו/או צרכן סופי אחר, בהספק של 91MWp.
 3. גידור מחירי חשמל בצבר E3- לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-2 פרויקטים בהספק כולל של כ-52MWp.
 4. גידור מחירי חשמל בצבר E4- לקבוצה עסקאות גידור שנחתמו בשנת 2024 עבור 2 פרויקטים בהספק של כ-142MWp. במסגרת הסכמים אלו נקבע כי החשמל יימכר בהתאם למנגנון המבוסס על מחירי השוק עם הנחה מוגדרת בכפוף למחיר רצפה מינימלי לו זכאית החברה. הפער שבין המחיר בפועל מכוח הסכם מכירת החשמל לבין מחיר השוק לאותו מועד מסולק נטו במזומן וההסכמים מטופלים כמכשירים פיננסיים נגזרים.
- החברה ייעדה את הסכמי הגידור כמכשירים מגדרים ביחסי גידור תזרים מזומנים ביחס לסיכון לירידה במחירי החשמל בשוק מתחת למחירי הרצפה בהסכם. החלק האפקטיבי בגידור (הערך הפנימי במונחי מחירי spot) יוכר ברווח כולל אחר וייוקף כנגד ההכנסות ממכירת החשמל בעת התהוותו, בעוד החלק שאינו אפקטיבי בגידור נזקף באופן מיידי לרווח או הפסד במסגרת הוצאות המימון.
- ערך הזמן והפער בין מחירי ה-spot למחירי ה-forward של החשמל מטופלים כעלות הגידור, כך שהשינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר הנובעים מהם, במידה שבה הם מתייחסים לפריט המגודר, מוכרים ברווח כולל אחר ונצברים בקרן הון נפרדת. יתרת השינוי בשווי ההוגן כתוצאה מרכיבים אלו (ככל שקיימת מוכרת מיידיית ברווח או הפסד במסגרת הוצאות המימון).
- במקרים בהם השווי ההוגן של הנגזרים במועד ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה (אפס), מאחר והשווי ההוגן נקבע בהתאם לטכניקות הערכה שכוללות שימוש בנתונים לא נצפים משמעותיים, הרווח

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

בעת ההכרה לראשונה נדחה ויוכר ברווח או הפסד באופן שיטתי על פני התקופה שבה ההכנסות המגודרות יוכרו ברווח או הפסד.

5. גידור מחירי חשמל בצבר E5 - לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל בפרויקטים בהספק כולל של כ- 210MWp עם צרכן סופי ועם חברת אנרגיה מובילה ופרויקט בהספק של כ-60MWp עם שותף אסטרטגי. בנוסף, בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם גידור חשמל עם צרכן סופי לפרויקט בהספק של כ- 152MWp בארה"ב.
6. גידור מחירי חשמל בצבר E6 - בתקופת הדוח רכשה החברה פרויקט פוטו-וולטאי בארה"ב בהספק של כ- 42MWp הכולל הסכם גידור חשמל. עסקת הגידור מטופלת בהתאם למתואר בסעיף 4 לעיל.

לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות כספיים אלה, וכן ביאור 31ב(3) וביאור 3ג(4)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ב) גידור הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין -

למועד הדוח, לקבוצה אופציות תקרה (Interest rate cap) בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor מעל לשיעור של 2% וזאת ביחס ל-70% מסכום ההלוואות לתקופות של 7 ו-5 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 ביוני 2026, הינו כ-558 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 וכן ביאור 31ב(3)ד) וביאור 3ג(4)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ג) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב -

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב, להחלפת ריבית ה-SOFR המשתנה לריבית קבועה בשיעור משוקלל של כ-4.1%. 3.4% וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואות לתקופות של כ-20 וכ-22 שנים ו-100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-15 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 ביוני 2026, הינו כ-1,121 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ג לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ד) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין -

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor. העסקאות הינן ביחס ל-70% מסכום ההלוואות הפרויקטאליות שנלקחו בפולין בשנת 2024. שיעור הריבית המשוקלל לשתי העסקאות הינו 4.7%-4.8%. יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 ביוני 2026, הינו כ-503 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14ב וכן ביאור 31ד וביאור 3ג(4)ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

ב. הצגה לפי שווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מיועדים ומשועבדים ומזומן מוגבל, לקוחות, נגזרים, חייבים אחרים, זכאים ויתרות זכות, ספקים, אשראי לזמן קצר, הלוואות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך. הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות ממוסדות פיננסיים בריבית קבועה, אגרות החוב (סדרה א') והרכיב ההתחייבתי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') להלן.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן נגזרים:			
41,364	23,575	74,635	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
24,031	38,626	20,554	נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית
57,861	51,508	68,464	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
97,254	114,763	79,360	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
98,102	116,047	85,248	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
318,612	344,519	328,261	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן נגזרים:			
6,731	19,239	-	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
27,690	30,032	11,374	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
191,497	146,612	279,726	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
971	33	2,004	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
226,889	195,916	293,104	

הנגזרים של החברה נמדדים לפי שווי הוגן לפי רמה 2, למעט נגזר פיננסי (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב הנמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 3, כמפורט להלן:

(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

השווי ההוגן של עסקאות הגידור על מחירי החשמל בארה"ב מסווגים בדוחות אלה ברמה 3. במדידת השווי ההוגן של נגזרים פיננסיים אלה עושה החברה שימוש בנתוני שוק נצפים כמו גם אומדנים והערכות המבוססים על נתונים שאינם נצפים כדוגמת עקומי תשואה ומחירי חשמל עתידיים בשוק החשמל בארה"ב וכן סטיית התקן ההיסטורית של מחירי החשמל בשוק. אומדנים אלה כוללים הנחות לגבי מחירי החשמל העתידיים לתקופות בהן אין מחירי חשמל נצפים בשוק וכן הנחות לגבי שיעורי ההיוון אשר משמשים בקביעת השווי הוגן של נגזרים אלה. שינויים בהערכות ואומדנים כאמור עשויים להביא לשינויים מהותיים בשוויים ההוגן. הנחות בסיס אלו, הן תוצאה של הפעלת שיקול דעת סובייקטיבי בסביבה של אי וודאות, לעיתים משמעותית במיוחד, ועל כן שינויים בהנחות הבסיס האמורות, עשויים להביא לשינויים בשוויים ההוגן של נגזרים אלה, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2026 ועל תוצאות פעולותיה לאותה תקופה.

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2026		הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן
טווח		טווח		טווח		
3.36%	4.21%	3.44%	4.54%	3.75%	4.34%	שיעור היוון
42.04	58.16	41.91	57.86	42.44	57.60	סטיית תקן
50.68	120.18	47.02	112.45	38.17	172.61	טווח מחיר החשמל העתידיים
26.25	85.77	26.25	85.77	26.25	85.77	טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)
1.47	15.30	1.97	15.80	0.97	15.88	טווח אורך חיים (בשנים)

(*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025			2025	2026
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)	
(115,174)			(115,174)	(94,243)
34,110			35,572	-
13,897			3,624	8,685
(19,081)			(8,860)	(151)
(7,995)			52,988	(114,657)
(94,243)			31,850	(200,366)

**מכשירים שנמדדים ברמה 3 - נגזרים פיננסיים
(חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב**

יתרה לתחילת שנה
הכרה לראשונה כנגד רווח נדחה
קרב הון מהפרשי תרגום
סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה
סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר בתקופה
יתרה לסוף תקופה

(*) למידע על הרווח הנדחה ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

**מכשירים שנמדדים ברמה 3 - תמורה מותנית בגין
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה בארה"ב
ובקשר לרכישת פרויקטים**

			יתרה לתחילת שנה
(90,103)	(90,103)	(58,484)	התחייבויות נוספות ושינויים במהלך התקופה
4,876	3,790	(*) (40,874)	קרן הון מהפרשי תרגום
9,617	6,060	5,315	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה (*)
17,126	7,769	172	יתרה לסוף תקופה
(58,484)	(72,484)	(93,871)	

* כולל הכרה לראשונה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 (ג) בקשר עם רכישת פרויקט Jonava ופרויקטים נוספים בליטא, ו- ביאור 7 (ב)(1) (ג) בקשר עם פורפוליו E6.

תמורה מותנית בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה ורכישת פרויקטים בארה"ב

שיעור היוון	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום	תיאור המכשיר הנמדד
		30 ביוני 2026 אלפי ש"ח	
5.2%-7.57%	היוון תזרימים	54,933	תמורה מותנית

סך ההתחייבויות המותנות כולל גם התחייבויות מותנות לזמן קצר, אשר אינן נמדדות בערך נוכחי. לפיכך, השווי ההוגן ושיעורי ההיוון שלעיל מתייחסים להתחייבויות המותנות לזמן ארוך בלבד.

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

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן:

31 בדצמבר 2025		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026		
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן (*)	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן (*)	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן (*)	
אלפי ש"ח (מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
841,013	792,894 (**)	921,653	855,977 (**)	759,994	729,504 (**)	אג"ח (סדרה א') סחיר
553,439	528,494 (***)	548,568	513,590 (***)	558,465	544,198 (***)	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
5,157,860	5,195,966 (***)	4,702,992	4,753,588 (***)	5,067,367	5,043,775 (***)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
6,552,312	6,517,354	6,173,213	6,123,155	6,385,826	6,317,477	סה"כ

(*) בניכוי יתרת נכיון
 (**) שווי הוגן לפי רמה 1
 (***) שווי הוגן לפי רמה 2

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח

א. פרויקטים בתחום אנרגית הרוח בישראל

(1) פרטים נוספים ביחס לפרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של כ-104MW:

בהמשך לביאור 10ב(6) לדוחות הכספיים השנתיים, לחברה פרויקט להקמת חוות רוח (חלק החברה - 100% ממניות הניהול ו- 80.5% מהמניות המקנות זכויות כלכליות שיריות בפרויקט), ברמת הגולן, בהספק של כ-104MW (להלן "חברת הפרויקט" ו"פרויקט אר"ן" בהתאמה).

במהלך תקופת הדוח ובעקבות מבצע "שאגת הארי", הוכרזו שטחי הפרויקט כשטח צבאי סגור באופן אשר מנע מהחברה לחדש את עבודות הקמת הפרויקט. עם הסרת המגבלות, החברה החלה בביצוע הכנות הנדסיות ובמהלך חודש מאי 2026 חידשה את עבודות הקמת הפרויקט וזאת בתיאום עם משטרת ישראל ובליווי גופי אבטחה פרטיים.

במהלך ביצוע העבודות אירעו במקום הפרות סדר והתנגדות אלימה, תוך הפרת חוק, מצד קבוצת פורעים אלימים מקרב העדה הדרוזית, אשר כללו, בין היתר, תקיפות ואיומים אשר במסגרתם פצעו חלק מהנוכחים באתר, לרבות שוטרים שנוקדו לטיפול רפואי. כמו כן נגרם נזק לרכוש, לרבות הצתת כלי עבודה וכלי רכב של קבלנים באתר. נוכח האירועים כאמור, הופסקו עבודות ההקמה.

לאור האירועים המתוארים לעיל והשלכותיהם כאמור לעיל, החליט דירקטוריון החברה כי נכון למועד הדוח, ההסתברות להקמת 10 הטורבינות המהוות את שלב א' של הפרויקט הנה נמוכה מ- 50%, זאת בנוסף להחלטת דירקטוריון החברה ברבעון השני לשנת 2025 כי ההסתברות להקמת 11 הטורבינות המהוות את שלב ב' נמוכה מ-50%.

החברה פועלת מול גורמי המדינה והרשויות המוסמכות לצורך המשך קידום הפרויקט ומציאת פתרון שיאפשר את חידוש עבודות ההקמה של הפרויקט באופן בטוח ורציף, וכן פועלת למיצוי זכויותיה המשפטיות על פי דין.

בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה:

לאור מכלול האירועים המפורטים לעיל ושינוי האומדן כאמור, החברה ביצעה הערכה של סכום בר ההשבה של נכסי הפרויקט למועד הדוח.

סכום בר ההשבה ליום 30 ביוני 2026 חושב על בסיס הערכת החברה כי תוכל להשיב חלק מעלויות הפרויקט שנרשמו בדוחות הכספיים, בעיקר באמצעות שימוש בטורבינות שנרכשו לצורך פרויקט אר"ן בפרויקטים אחרים של החברה, קבלת החזרי מע"מ, החזרי מקדמות ועלויות נוספות וכן ביטול התחייבויות מותנות. למועד הדוח, עלויות אלו אינן חלק מהיחידה המניבה מזומנים של פרויקט אר"ן.

הסכום הכולל המבוסס על רכיבים שהחברה צופה שתוכל להשיב בהתאם לאמור לעיל, הינו בסך של כ-337 מיליון ש"ח.

סך העלויות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין ההשקעה בפרויקט אר"ן, לרבות עלויות שונות שהווננו, בניכוי ירידת הערך שבוצעה בשנת 2025 ולפני ביצוע ירידת ערך בתקופת הדוח, מסתכם לסך של כ-522 מיליון ש"ח.

בהתאם, לאור סטאטוס הפרויקט, החברה בחנה את סכום בר ההשבה של הפרויקט ומצאה כי הוא נמוך מהערך הפנקסני של העלויות המיוחסות לפרויקט שנרשמו בדוחות הכספיים לפני ביצוע ירידת הערך. לאור כך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בתקופת הדוח, אשר נרשם בסעיף הפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד של החברה בסכום של כ-185 מיליון ש"ח, לפני מס.

החברה לא הכירה בהכנסות מיסים נדחים בגין ההפרשה לירידת ערך של פרויקט אר"ן ובגין חלק מההפסדים השוטפים מהפרויקט בתקופת הדוח לאור צפי ניצול ההפסדים על ידי החברה למועד הדוח. הפסדים אלו יהיו ניתנים לניצול על ידי החברה בתקופות עתידיות כנגד הכנסות החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, 11 טורבינות מתוך 21 הטורבינות של פרויקט אר"ן נשלחו על מנת לשמש את החברה בפרויקט יונבה בליטא ו-6 טורבינות נוספות ישמשו את החברה בפרויקט Banie 7 בפולין שנמצא בשלבי הקמה ראשוניים.

לפרטים נוספים בדבר שימוש החברה בטורבינות של פרויקט אר"ן ראה ביאור 7(ג)1ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביחס למסגרת המימון להקמת פרויקט אר"ן, לאחר מועד הדוח, החברה ביטלה את מסגרת המימון הפרויקטאלית ופרעה את יתרת ההלוואה בסך של כ-19 מיליון ש"ח, לצורך מעבר למימון בהון עצמי כדי להפחית עלויות שוטפות שנצברות בגין אי ניצול מסגרת המימון ואת עלות המימון.

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

ב. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

1) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:

א) פרויקט בהספק 62MWp מפרוטפוליו E4 (בהספק כולל של כ-210MWp)

בתקופת הדוח עבודות ההקמה של פרויקט בהספק של כ-62MWp הסתיימו והוא צפוי להתחבר לרשת החשמל בשבועות הקרובים. בנוסף, בתקופת הדוח, חתמה החברה על הסכם השקעת שותף מס בסך של כ-90 מיליון דולר, מכוחו העמיד שותף המס סך של כ-18 מיליון דולר ב-Mechanical completion של הפרויקט. יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל במועד ה-Substantial completion של הפרויקט, אשר צפויה בשבועות הקרובים. כמו כן, בתקופת הדוח נמשכה הלוואת הקמה על סך כ-30 מיליון דולר, אשר צפויה להיות מומרת להלוואה לזמן ארוך במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, וכן נמשכה הלוואת גישור להשקעת שותף המס בסך כ-66 מיליון דולר, אשר צפויה להיפרע במועד העמדת יתרת השקעת שותף המס. סכומי המימון שנמשכו שימשו להחזר ההון העצמי שהושקע בפרויקט.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-308 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין פרויקט זה.

ב) פרויקטים מפרוטפוליו E5 (בהספק כולל של כ-422MWp)

i. פרויקט בהספק כ-43MWp מפרוטפוליו E5

בתקופת הדוח העמיד שותף המס סך של כ-12 מיליון דולר ב-Mechanical completion של הפרויקט. יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל במועד ה-Substantial completion של הפרויקט, אשר צפוי לשבועות הקרובים. לאחר מועד הדוח, הפרויקט חובר לרשת החשמל והחל בהפעלה מסחרית.

ii. פרויקט בהספק 152MWp מפרוטפוליו E5

i. בתקופת הדוח עבודות ההקמה של פרויקט בהספק של כ-152MWp מפרוטפוליו E5 נמצאות בעיצומן והוא צפוי להתחבר לרשת החשמל בשבועות הקרובים.

ii. בתקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, התקשרה בהסכם השקעת שותף מס עם Morgan Stanley, מכוחו שותף המס צפוי להשקיע סך כולל של עד 195 מיליון דולר בפרויקט.

השקעת שותף המס נעשתה כנגד קבלת זכויות, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת בגין הפרויקט וחלק יחסי מהתזרים הפנוי של הפרויקט. במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת מלוא התחייבויות השיפוי של החברה, לרבות בגין הפרת מצגים או שלילת הזכויות לקבלת הטבת המס הפדרלי.

iii. בתקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, חתמה והשלימה סגירה פיננסית ביחס לפרויקט עם MUFG Bank, לקבלת מימון פרויקטאלי בסך של עד 236 מיליון דולר. מבנה המימון כולל מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקט. בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון של הפרויקט בסך של כ-200 מיליון דולר, ששימשו כהחזר הון עצמי לחברה.

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

להלן עיקרי תנאי עסקת המימון:

סוגי הלוואות והיקף המימון	(1) הלוואת הקמה בסך של כ-100 מיליון דולר ; (2) הלוואת גישור בסך של כ-130 מיליון ; (3) מסגרת LC להבטחת שירות החוב החצי שנתי בגובה של עד 6 מיליון דולר
מועדי פירעון ההלוואות	(2) הלוואת ההקמה תומר במועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט (Substantial Completion) להלוואה לזמן ארוך (3) פירעון ההלוואה לזמן ארוך ייעשה בתשלומים חצי שנתיים לתקופה של כ- 60 חודשים (5 שנים ממועד המרת ההלוואה לתקופת ההקמה) לפי לוח סילוקין לתקופה של 20 שנים (4) הלוואת הגישור תיפרע סופית במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, הצפוי במהלך אוקטובר 2026, בו צפויה להתקבל מלוא השקעת שותף המס (Substantial Completion)
ריבית	(1) הלוואה לתקופת ההקמה והלוואת הגישור : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.4%-1.7% מעל ריבית הבסיס SOFR (Daily Simple SOFR) (2) הלוואה לזמן ארוך : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.6%-1.9% מעל ריבית הבסיס SOFR, אשר יעלה בעוד 0.125% לאחר 4 שנים ממועד קבלת ההלוואה (3) הלוואת ממשגרת ה-LC : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.8%-1.5% מעל ריבית הבסיס SOFR . אחרי 4 שנים ממועד ההמרה הראשון, שיעור המרווח יעלה בשיעור נוסף של 0.125%
יחס פיננסי לצורך ביצוע חלוקות תזרים פנוי מהפרויקטים	עמידה ביחס שירות חוב (DSCR) של 1: 1.2
גידור	גידור ריבית משתנה לכל תקופת החוב (20 שנים) בשיעור של לפחות 75% ועד 105% מסכום ההלוואה לזמן ארוך על פי לוח הסילוקין. בתקופת הדוח החברה גידרה כ-75% מסכום ההלוואה שנמשך כך ששיעור הריבית המקובע (כולל עמלות) בגין החלק שגודר לכל התקופה הנ"ל יהיה בטווח שבין 4.1%-4% בתוספת מרווח
מצגים ואירועי הפרה בטוחות	כמקובל בהסכמי מימון דומים, לרבות מנגנוני ריפוי שעבודים מקובלים בעסקאות למימון פרויקטאלי של מלוא הזכויות וההחזקות בפרויקטים ובתאגידים המחזיקים בפרויקטים עד למועד פירעון הלוואת ההקמה והמרתן להלוואה לטווח ארוך. במועד זה השעבוד יוחלף בשעבוד חלקה של החברה בשותפות המס. כמו כן תועמד ערבות בעלים בסך של עד 7 מיליון דולר להבטחת השלמת הון עצמי ככל ועד למועד חתימת הסכמי השקעת שותף המס של הפרויקטים יתברר כי נדרש להזרים הון עצמי נוסף העברת זכויות של החברה בפרויקטים כפופה לאישור המלווים
שינוי החזקות	

עם השלמת החתימה כאמור הושלמה הסגירה הפיננסית בגין כל הפרויקטים הכלולים בצבר E5 בסך כולל של כ-725 מיליון דולר מימון וכ-550 מיליון דולר השקעת שותף מס (סך של כ-460 מיליון דולר הלוואות גישור שתפרע באמצעות השקעת שותפי המס אשר צפויה לעמוד על 550 מיליון דולר וכ-250 מיליון דולר מימון פרויקטאלי וכן כ-15 מיליון דולר מסגרת לערבויות).

III. לאחר מועד הדוח, נמשך סכום של כ-8 מיליון דולר מהמימון של פרויקטים מפרוטפוליו E5 בהספק של כ-210MWp. סך המימון שנמשך עד לתאריך אישור הדוח עבור הפרויקטים בהספק האמור הינו סך של כ-314 מיליון דולר מתוך מסגרת מימון של כ-481 מיליון דולר.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-1,618 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין צבר זה.

ג) פרוטפוליו E6 בהספק של כ-576MWp – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

- בתקופת הדוח החברה התקשרה בהסכמים לרכישת שלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של כ-290MWp שהינם חלק מפרוטפוליו E6 ונמצאים בשלב הקמה ולקראת הקמה.
תמורת הרכישה עבור פרויקטים אלו הינה כ-29 מיליון דולר, מתוכה סך של: (א) כ-15.8 מיליון דולר הינו בגין חזר עלויות הקמה ועלויות חיבור של הפרויקטים לרשת ו-(ב) סך של כ-8 מיליון דולר מהווה תמורה מותנית שתשולם כנגד עמידה באבני דרך שנקבעו בהסכמי הרכישה.
- לאחר מועד הדוח, החברה חתמה על מזכר הבנות לא מחייב לקבלת מימון בהיקף כולל של עד 465 מיליון דולר עם MUFG Bank להקמת פרויקטים בהספק של כ-238MWp שהינם חלק מפרוטפוליו E6. השלמת העסקה

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

כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקות נאותות, קבלת אישורים פנימיים של הגורמים המממנים, חתימה על מסמכי המימון הסופיים ועמידה בתנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה.
 בנוסף, ביחס לאותם הפרויקטים, החברה נמצאת במשא ומתן להסכם השקעת שותף מס עם שותף מס עמו לחברה התקשרויות קודמות, אשר צפוי להיחתם בשבועות הקרובים.
 השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקות נאותות, קבלת אישורים פנימיים של הגורמים המממנים, חתימה על מסמכי המימון הסופיים ועמידה בתנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-751 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

(ד) כחלק מהסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין הצדדים, בתקופת הדוח ועל רקע השינויים שחלו במסגרת החקיקה הפדרלית בארה"ב, ובכלל זה החוק המכונה OBBB והתקנות מכוחו, התקשרה החברה, באמצעות חברת הבת האמריקאית עם First Solar, בהסכם להקדמת רכישת פאנלים סולאריים בהספק כולל של כ-1GWp כחלק מהסדר Safe Harbor. רכישת הפאנלים צפויה להיות ממומנת באמצעות שילוב של הלוואות ציוד והון עצמי.

(ה) במהלך תקופת הדוח, החברה חתמה על הסדר פשרה עם קבלן בפרויקט בארה"ב, במסגרתו קיבלה החזר בגין הוצאות ייעוץ משפטי שנרשמו בתקופות קודמות, בסך של כ-3.5 מיליון דולר. החזר ההוצאות נרשם כקיטון בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד של החברה.

(ו) לאחר מועד הדוח, רכשה החברה פרויקטים בהספק של כ-605MWp במדינת אילינוי (PJM), ארה"ב. מתוכם, פרויקט בהספק של כ-245MWp בסטאטוס לקראת הקמה אשר להערכת החברה צפוי להגיע להפעלה מסחרית עד סוף שנת 2027. התמורה בגין העסקה כוללת דמי פיתוח בסך של כ-55 מיליון דולר, שישולמו בהתאם להתקדמות הפרויקטים ולעמידה באבני דרך מוסכמות, וכן רכישת ציוד בהיקף של כ-77 מיליון דולר.

ג. פרויקטים בתחום הרוח והפוטו-וולטאי בליטא

(1) השלמת רכישת פרויקט Jonava

(א) בחודש מרץ 2026, השלימה החברה את רכישת פרויקט Jonava, שהינו פרויקט משולב של רוח ופוטו-וולטאי בהספק כולל של עד 470MW (כ-140MW רוח וכ-330MWp פוטו-וולטאי), ובנוסף פרויקט אגירה בהספק של עד 320MWh, תמורת כ-19 מיליון אירו. מתוך סכום זה, סך של כ-14 מיליון אירו שולם במועד החתימה, ויתרת הסכום תשולם עם התקיימות כל התנאים המתלים כפי שסוכמו בהסכם הרכישה.
 (ב) במסגרת היערכותה של החברה לתחילת ההקמה של הפרויקט, במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה במערכת הסכמים כוללת לרכישה והתקנה של טורבינות לפרויקט Jonava, לרבות בקשר עם שילוח והתקנה של 11 טורבינות שיועזו במקור לשלב ב' של פרויקט אר"ן, וישמשו את פרויקט Jonava.
 (ג) החברה מצויה במגעים עם קונסורציום של 3 בנקים מובילים לקבלת מימון בהיקף של כ-60% מסך עלות הפרויקט, בסך כולל של כ-240 מיליון אירו.

(2) **רכישת פרויקטים בהספק של כ-156MW רוח ופוטו-וולטאי ו-17MWh אגירה:** בתקופת הדוח רכשה החברה שני פרויקטים נוספים בשלב ההקמה בליטא הכוללים מתקני ייצור חשמל מאנרגיית רוח ופוטו-וולטאי וכן מתקן אגירה בהספק של כ-156MW (86MW רוח ו-70MWp סולארי) וכן כ-17MWh אגירה, בתמורה לסך של כ-11 מיליון אירו, מתוכו כמיליון אירו בגין ציוד לפרויקט, ובתוספת של עד כמיליון אירו אשר ישולמו כתלות בקבלת מענק ממשלתי של עד כ-2 מיליון אירו בגין מתקן האגירה. במועד הסגירה החברה שילמה סך של כ-7.7 מיליון אירו ויתרת התמורה צפויה בהתאם לעמידה בתנאים המתלים ובאבני הדרך כפי שנקבעו בהסכם הרכישה.

(3) לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט בליטא בשלב לקראת הקמה בהספק הכולל כ-220MW רוח, עד 60MWp מתקנים פוטו-וולטאיים ועד 286MWh של אגירה. התמורה הכוללת בעסקה עשויה להגיע עד לסך של 25.4 מיליון אירו ותשולם בהתאם לעמידה באבני דרך מוסכמות בפיתוח הפרויקט. השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם.

ד. תחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של כ-100MW (רוח) וכ-600MWh (אגירה)

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו אישורי חיבור נוספים לרשת החשמל עבור פרויקטי רוח בהספק של כ-100MW ופרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-0.6GWh, לשנים שבין 2027-2031, כך שסך הספק צבר בייזום הינו בסך של כ-2.5GW מתוכו כ-2GW למתקני רוח, כ-0.5GW סולארי וכ-2.2GWh לפרויקטי אגירה. בנוסף, החברה מקדמת באופן פעיל בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של מעל 2GW הנבחנות בימים אלו על ידי מנהל הרשת הפולני.

(2) עדכוני חקיקה

בתקופת הדוח, נחתם בפולין תיקון לחוק האנרגיה (UC84), המגדיר מחדש את התנאים הפיננסיים והפרוצדורליים לחיבור מתקני ייצור לרשת. במסגרת החוק, הוכפלה המקדמה הנדרשת בעת הגשת בקשה לחיבור מ-30 זלוטי ל-60 זלוטי לכל קילו-וואט (kW), וכן הוטלו דמי טיפול וערבויות ביצוע משמעותיות המגיעות לתקרה של עד 12 מיליון זלוטי לפרויקט. החוק מחיל מנגנון אבני דרך קשיח המחייב הגעה ליעדים תפעוליים בלוחות זמנים מוגדרים, כאשר אי-עמידה בהם תוביל לחילוט הערבויות וביטול זכויות החיבור. הוראות המעבר של החוק חלות גם על פרויקטים שהגישו בקשת חיבור לרשת או חתמו על הסכם חיבור בארבע השנים האחרונות וטרם חוברו בפועל, בגינם נדרשת השלמת הפרשי המקדמות בתוך פרקי זמן קצרים והחלה רטרואקטיבית של אבני הדרך. החוק אינו מטיל חובות תשלום נוספות בגין פרויקטים שכבר חוברו לרשת. להערכת החברה, בעקבות יישום הוראות החוק והחלתן הרטרואקטיבית על התור לחיבור, בחודשים הקרובים, היא תידרש להעמיד פקדון בסך כולל של כ-71 מיליון זלוטי במזומן ולהעמיד ערבויות ביצוע בסך של כ-26 מיליון זלוטי, בגין צבר הפרויקטים הממתין לחיבור (הכולל תשלום מקדמות משלימות, דמי פיתוח רשת והעמדת ערבויות ביצוע). לחברה קיימות מסגרות אשראי בהיקפים הנדרשים שיתמכו בצרכי התזרים והערבויות בהתאם לחקיקה החדשה.

(3) פרויקט בהקמה בתחום האגירה בפולין בהספק של כ-71MWh

לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה סיימה את ההקמה וחיברה לרשת החשמל פרויקט אגירה Stand Alone נוסף בהספק של כ-71MWh. החברה הכירה בעלויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בגין הקמת הפרויקט בסעיף מערכות בהקמה ובייזום.

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

- ד. מסגרות אשראי והלוואות לזמן קצר**
- i. לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-1.8 מיליארד ש"ח. מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות למועד הדוח הן בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-862 מיליון ש"ח מנוצל לערבויות וכ-303 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-380 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-224 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.
 - ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-300 מיליון ש"ח (ישראל כ-38 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-187 מיליון ש"ח ופולין כ-75 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-321 מיליון ש"ח (ישראל כ-7 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-280 מיליון ש"ח וליטא כ-34 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-241 מיליון ש"ח (ישראל כ-2 מיליון ש"ח וארה"ב כ-239 מיליון ש"ח).
 - iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-304 מיליון ש"ח (ישראל כ-40 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-187 מיליון ש"ח ופולין כ-77 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-342 מיליון ש"ח (ישראל כ-7 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-283 מיליון ש"ח וליטא כ-52 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-246 מיליון ש"ח (ישראל כ-2 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-244 מיליון ש"ח).
 - iv. בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-100 מיליון ש"ח מתוכם 10 מיליון זלוטי עם תאגיד בנקאי בפולין, והיתרה מול תאגידים בנקאיים בישראל. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-197 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.
 - v. בתקופת הדוח החברה פרעה את מלוא סכום ניירות הערך המסחריים (נע"מ) שהונפקו על ידה בשנת 2025, בסכום של כ-200 מיליון ש"ח.
 - vi. בשנת 2025 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציות על פי תשקיף מדף מיום 20 במאי 2025. התמורה (ברוטו) הכוללת שקיבלה החברה בגין ההנפקה הסתכמה לכ-424.5 מיליון ש"ח, והתמורה נטו הינה כ-415 מיליון ש"ח. כתבי האופציה ניתנים למימוש מיום רישומם למסחר ועד ליום 30 בספטמבר 2026. במידה וכתבי האופציה (סדרה 4), אשר הונפקו יחד עם המניות במסגרת הנפקת ההון, ימומשו במלואם, החברה תקבל תמורה נוספת בסך של כ-506 מיליון ש"ח. לפרטים אודות גיוס ההון ראה ביאור 16 לדוחות השנתיים.
 - vii. בשנת 2025 החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד אישור הדוח משכה החברה כ-80 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.
- לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים.

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ה. דיבידנד:

לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ראה ביאור 16 לדוחות השנתיים.

בהמשך למדיניות זו, קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2026 יהיה בסך כולל של 40 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים של 10 אג' למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון.

בהתאם לאמור לעיל, בחודש מרץ 2026 שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-58 מיליון ש"ח) בגין הרבעון הראשון לשנת 2026, ובחודש יוני 2026, שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-58 מיליון ש"ח) בגין הרבעון השני לשנת 2026.

בהתאם למדיניות זו, החליט הדירקטוריון ביום 12 באוגוסט 2026, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה (כ-58 מיליון ש"ח) לרבעון השלישי לשנת 2026, אשר ישולם בחודש ספטמבר 2026.

ו. התניות פיננסיות

(1) התניות פיננסיות במסגרת הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים: לקבוצה, באמצעות חברות ושותפויות בשליטתה, הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים ותאגידים בנקאיים הכוללות התניות פיננסיות כמקובל. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בהתניות אלה. לפרטים אודות ההתניות הפיננסיות להלוואות ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים וביאורים 17(2) ו-17(3) להלן.

(2) התניות פיננסיות במסגרת אג"ח (סדרה א'):

כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת הנפקת האג"ח (סדרה א') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 360 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-EBITDA המתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.

(3) התניות פיננסיות במסגרת אג"ח (סדרה ב'):

ככל שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן החברה התחייבה לעמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
 - **היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
 - **היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-EBITDA המתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- יצויין כי החל משנת 2026 החברה עדכנה את מתכונת הצגת דוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות משותף המס בארה"ב נכללות במסגרת הכנסות החברה, חלף הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה (גם ביחס למספרי השוואה). לאור זאת, הכנסות שותף המס לתקופת החישוב, בסך של כ-457 מיליון ש"ח, נכללו בסכום ה-EBITDA המתואם.

יובהר כי המונחים המודגשים המצוינים לעיל הוגדרו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם למאפייני החברה.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

יצויין כי אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל נכללות גם כתניות הפרה בהסכמי הלוואה אחרים של תאגידים בקבוצה, וכתוצאה מכך, הפרה של איזו מבין אמות המידה הפיננסיות האמורות עלולה להקים עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואות אחרות של תאגידי הקבוצה, בסך מצטבר של 2,356 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח.

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ז. הענקת אופציות לעובדים לנושאי משרה

א. ביום 18 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות חדשה לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים. כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (כפוף להתאמות בהתאם להוראות תוכנית 2024), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2024").

ב. ביום 25 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית של גמול הוני לשנת 2026 וגמול הוני חלף מענק במזומן לשנת 2025 מכח תכנית 2024 לדירקטורים, נושאי משרה בחברה, עובדי החברה בישראל ובפולין ונותני שירותים בפולין כדלקמן:

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

גמול הוני לנזקים שירותים	גמול הוני לנושאי משרה	גמול הוני לעובדי הקבוצה (*)	
407,845	207,599	1,013,488	כמות אופציות
17	7	105	מספר מקבלים
21.41	21.41	21.41	מחיר מניה (בש"ח)
23.12	23.12	23.12	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
5.51	5.51	5.51	שווי הוגן לכתב אופציה
63.7%	63.7%	63.7%	תנודתיות צפויה
2.83	2.83	2.83	אורך חיי האופציה (בשנים)
36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	מועד מימוש אחרון
3.44%	3.44%	3.44%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	-	שיעור דיבידנדים צפוי

(*) שלוש דירקטוריות ודירקטור החברה שאינם מבעלי השליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, וכן סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה שהחלה לעבוד בחברה בסוף חודש מרץ, וסמנכ"ל פיתוח עסקי.

(**) מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה.

השווי ההוגן נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס (Black and Scholes). שוויין הכלכלי הכולל של כל האופציות מסתכם לסך של כ-8,976 אלפי ש"ח. סכום זה צפוי להיות מופחת על פני 24 חודשים בקו ישר.

האופציות יבשילו לאחר שנתיים ממועד הענקתן.

ג. ביום 25 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של תגמול ארוך טווח לנושאת משרה שהחלה לעבוד בחברה בסוף חודש מרץ, מכוח תכנית 2024. להלן נתוני ההענקה:

349,379	כמות אופציות
1	מספר מקבלים
21.27	מחיר מניה (בש"ח)
37.22	מחיר מימוש (בש"ח)
42.54	מחיר יעד המניה (בש"ח)
1.5 מיליוני ש"ח	שווי הוגן של האופציות

ד. ביום 13 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 27,353 כתבי אופציה לא סחירים לשתי נושאות משרה אשר על פי כל כתב אופציה, יהיה הניצע זכאי לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יוקצו על פי תכנית 2024 וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, הינם במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת

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

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה ויעמוד על 25.1 ש"ח לכתב אופציה. השווי ההוגן לכתב אופציה הינו 5.629 ש"ח.

ה. ביום 13 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של תגמול ארוך טווח לנושאת משרה מכוח תכנית 2024. להלן נתוני ההענקה:

333,087	כמות אופציות
1	מספר מקבלים
23.24	מחיר מניה (בש"ח)
40.67	מחיר מימוש (בש"ח)
46.48	מחיר יעד המניה (בש"ח)
1.5 מיליון ש"ח	שווי הוגן של האופציות

ו. ביום 12 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 79,572 כתבי אופציה לא סחירים לנושאת משרה, עובדי החברה בישראל ונותנת שירותים בפולין, אשר על פי כל כתב אופציה, יהיה הניצע זכאי לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יוקצו על פי תכנית 2024 וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, הינם במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה ויעמוד על 23.44 ש"ח לכתב אופציה. השווי ההוגן לכתב אופציה הינו 5.38 ש"ח.

ז. ביום 12 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של תגמול ארוך טווח לנושאת משרה ועובדי החברה בישראל מכוח תכנית 2024. להלן נתוני ההענקה:

706,922	כמות אופציות
3	מספר מקבלים
21.48	מחיר מניה (בש"ח)
37.59	מחיר מימוש (בש"ח)
42.96	מחיר יעד המניה (בש"ח)
3.2 מיליון ש"ח	שווי הוגן של האופציות

ח. **פרטים אודות עסקאות מהותיות עם צדדים קשורים ובעלי עניין**
הסכם הניהול עם אלוני חץ: לאחר מועד הדוח, אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את עדכון הסכם הניהול עם חברת אלוני חץ למשך 3 שנים נוספות, כך שבתמורה לשירותים שמעמידה אלוני חץ לחברה, היא תהא זכאית ל- (i) סך קבוע של 6.2 מיליון ש"ח לשנה כשהוא צמוד למדד יוני 2026, שפורסם ביום 15 ביולי 2026 ("הסכום הקבוע" ו-"המדד"); (ii) סכום משתנה בשיעור שנתי של 0.18% משווי העלות המקורית בספרי החברה של כל הפרויקטים (מתקנים) שיחוברו לרשת החשמל והחלו בהפעלה מסחרית החל מיום 1 ביולי 2026 בנטרול הטבת ה- ITC (אשר הינה זיכוי מס להשקעות בגין פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב) ("המתקנים החדשים"), ובלבד שהסכום הכולל לא יעלה על 2.7 מיליון ש"ח (צמוד מדד); ו-(iii) סך של 2.3 מיליון ש"ח (צמוד למדד) לכל 1 GW/h מותקן (בהתייחס למתקני אגירה), (או חלק יחסי ממנו בהתאם להספק המותקן בפועל), החל מיום 1 ביולי 2026, ובלבד שהסכום הכולל לא יעלה על 5.1 מיליון ש"ח (צמוד למדד). הסכומים אשר ישולמו על פי סעיפים קטנים (ii) ו-(iii) יקראו יחדיו "הסכום המשתנה".
סך דמי הניהול לא יעלה על תקרה של 11 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה הראשונה להסכם הניהול, ו- 14 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה השנייה והשלישית (בכל אחת מהשנים) להסכם הניהול ("התקרה המקסימלית").
לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול ראה ביאור 25(א)(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2026**

(בלתי מבוקרים)

לכבוד

בעלי המניות של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2026, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 12 באוגוסט, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100 טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402 טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502 טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396 טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il
---	--	---	---

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ	משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	---	--

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
369,513	92,399	22,574
47	281	156
292,190	114,458	106,844
114,206	131,853	102,951
775,956	338,991	232,525
3,703	4,475	7,369
1,414	1,745	1,263
131,975	113,830	149,322
16,750	16,686	16,699
4,882,100	4,364,038	3,654,106
631,068	488,576	1,079,119
28,435	27,689	55,777
5,695,445	5,017,039	4,963,655
6,471,401	5,356,030	5,196,180
219,363	442,397	213,633
60,610	-	-
1,406	1,406	1,589
174,700	174,700	174,700
2,423	1,615	2,076
7,353	11,610	1,456
45,892	33,583	28,746
511,747	665,311	422,200
636,049	433,057	585,038
660,416	741,920	578,729
552,853	547,994	557,891
578	578	578
11,273	29,662	2,833
2,649	3,498	6,075
1,150	987	1,150
25,395	11,162	12,686
1,321,813	621,208	551,258
151,009	139,827	181,570
3,363,185	2,529,893	2,477,808
5,776	5,508	5,794
2,284,669	1,947,249	2,171,153
306,024	208,069	119,225
2,596,469	2,160,826	2,296,172
6,471,401	5,356,030	5,196,180

נכסים
נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
חייבים חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים

נכס בגין זכות שימוש
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
רכוש קבוע אחר
השקעה בחברות מוחזקות
הלוואה לחברות מוחזקות
חייבים אחרים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים
סך הכל נכסים
התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים נגזרים
התחייבות בגין חכירה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
ריבית לשלם בגין הלוואות מחברות מוחזקות
הלוואות מחברות מוחזקות
התחייבויות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות
הון

הון מניות
קרנות הון
עודפים
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
סך הכל התחייבויות והון

12 באוגוסט 2026

טניה פרידמן
סמנכ"ל כספים

אסא לוינגר
מנהל כללי

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה על המידע
הכספי (נפרד) ביניים

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל (נפרד) ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
1,192	341	344	555	557
58,391	188	6,387	28,628	13,901
59,583	529	6,731	29,183	14,458
6,506	1,754	1,804	2,832	4,490
-	-	2,083	-	4,500
28,020	7,683	11,561	12,769	23,319
26,184	7,005	8,039	13,157	14,833
60,710	16,442	23,487	28,758	47,142
(1,127)	(15,913)	(16,756)	425	(32,684)
(6,401)	(1,804)	(1,613)	(3,410)	(3,188)
(6,028)	(6,028)	1,850	(6,028)	1,850
(13,556)	(23,745)	(16,519)	(9,013)	(34,022)
249,961	53,600	34,288	100,599	87,627
(166,411)	(38,358)	(35,664)	(73,921)	(66,963)
83,550	15,242	(1,376)	26,678	20,664
69,994	(8,503)	(17,895)	17,665	(13,358)
179,861	12,286	(115,956)	31,222	(70,911)
249,855	3,783	(133,851)	48,887	(84,269)
383	(2,070)	5,176	(5,185)	13,096
250,238	1,713	(128,675)	43,702	(71,173)
0.454	0.003	(0.222)	0.079	(0.123)
0.453	0.003	(0.222)	0.079	(0.123)
551,584	550,158	578,537	549,823	578,311
552,249	550,920	578,537	550,791	578,311
(357,167)	(286,342)	(191,546)	(212,455)	(216,887)
182,594	139,495	109,148	102,473	116,101
(18,748)	(12,853)	(36,017)	13,545	(34,649)
(478)	3,585	(11,320)	(390)	(5,533)
56,439	(154,402)	(258,410)	(53,125)	(212,141)

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות תפעול ואחרות, נטו

הוצאות

אחזקת מערכות
הוצאות ייזום והקמה
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך

פחת והפחתות

ירידת ערך

הפסד תפעולי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו

חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הטבת מס (מסים על הכנסה)

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה**רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה**

(בש"ח):

בסיסי

מדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב**הרווח למניה (אלפי מניות):**

בסיסי

מדולל

פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח**הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור

השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס

חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס

לבעלים של החברה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים (נפרדים) ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
250,238	1,713	(128,675)	43,702	(71,173)
(284,336)	(13,396)	110,548	(76,518)	27,443
(34,098)	(11,683)	(18,127)	(32,816)	(43,730)
60,367	60,296	11,229	33,186	43,826
26,269	48,613	(6,898)	370	96
(187)	-	-	(187)	-
(33,361)	(7,336)	(8,829)	(12,233)	(19,286)
277,709	(298,020)	(85,139)	(402,465)	(143,429)
87,548	14,531	58,999	(1,556)	113,292
(1,257,067)	(284,540)	212,423	(459,885)	(47,523)
(925,358)	(575,365)	177,454	(876,326)	(96,946)
22,734	8,496	15,408	8,496	25,750
416,061	-	-	-	-
(1,682)	(417)	(402)	(834)	(832)
505,961	-	-	505,961	-
(2,771)	(315)	-	(2,771)	-
(124,408)	-	-	(37,247)	(87,161)
768,176	280,682	161,864	466,119	161,864
-	-	(173,833)	-	(233,590)
(298,242)	246,122	(113,312)	16,386	208,010
199,904	99,921	-	99,921	-
-	-	-	-	(200,000)
(220,290)	(109,994)	(57,906)	(109,994)	(115,708)
1,265,443	524,495	(168,181)	946,037	(241,667)
366,354	(2,257)	2,375	70,081	(338,517)
23,545	96,208	21,399	23,545	369,513
(20,386)	(1,552)	(1,200)	(1,227)	(8,422)
369,513	92,399	22,574	92,399	22,574

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות לייצור חשמל

השקעה במערכות בהקמה ומלאי וברכוש קבוע אחר

מתן (פירעון) הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות

סילוק מכשירים פיננסיים

השקעה (החזר השקעה) בשותפויות וחברות

מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תמורה מממוש כתבי אופציה למניות

תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו

פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה

הנפקת אגרות חוב

עלויות הנפקת אגרות חוב

פרעון קרן בגין אגרת חוב

קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים

בנקאיים, נטו

תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים, נטו

פרעון ניירות ערך מסחריים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי

מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים (נפרדים) ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		

**נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת**

**א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

(124,601)	(12,836)	(2,309)	(64,041)	(35,849)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(383)	2,070	(5,176)	5,185	(13,096)	הוצאות (הכנסות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(179,861)	(12,286)	115,956	(31,222)	70,911	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
6,401	1,804	1,613	3,410	3,188	פחת והפחתות
6,028	6,028	(1,850)	6,028	(1,850)	ירידת ערך
163	-	-	-	-	שינוי בהפרשה לפיצויים
7,917	1,824	2,314	4,122	4,080	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	59	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
(284,336)	(13,396)	110,548	(76,518)	27,443	

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

9,059	62,792	(259)	32,813	(869)	(עליה) ירידה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
66,182	-	14,435	-	57,450	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
(12,700)	(2,496)	123	(2,601)	(7,380)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
(2,174)	-	(3,070)	2,974	(5,375)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות בגין חברות מוחזקות
60,367	60,296	11,229	33,186	43,826	

פעילות שלא במזומן

4,973	3,326	29	3,326	29	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
1,252	-	-	-	-	זכאים בגין הנפקת הון
169,532	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

מידע נוסף

2,217	748	174	1,266	1,525	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
37,457	8,142	2,194	17,075	13,593	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
15,000	-	-	5,000	-	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
175	43	56	87	87	תשלומי ריבית בגין חכירה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

ביאור 1 - כללי:

א. כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן "דוחות כספיים נפרדים שנתיים") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026.

ב. הגדרות בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

החברה - אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים
 המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה.

ביאור 3 - התקשרויות ועסקאות מהותיות בחברות מוחזקות
 החברה מעניקה שירותי תפעול, ייזום, מימון ואדמיניסטרציה לחברות ולשותפויות הבנות שלה בישראל, ארה"ב ופולין. בתקופת הדוח ובשנת 2025 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-13.9 מיליון ש"ח וכ-58.4 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 4 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח

(1) למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

(2) ביום 1 לינואר 2026, בוצע שינוי מבנה (פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודה) בפעילות הקבוצה בישראל, במסגרתו, החל מה-1 בינואר 2026, הועברו מלוא זכויות החברה בישויות המוחזקות על ידה במישרין ובעקיפין הפועלות בישראל, לרבות זכויותיה בשותפויות ובחברה בת הפועלות בישראל לשותפות אנרג'יקס ישראל. בנוסף, במסגרת שינוי המבנה בוצעה המחאה של ההלוואות שהיו טרם שינוי המבנה בין החברה לשותפויות הבנות ולחברה הבת בישראל, לשותפות אנרג'יקס ישראל.

(3) בהמשך לביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים, נכון למועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה כי ההסתברות להקמת 10 הטורבינות המהוות את שלב א' של פרויקט אר"ן הנה נמוכה מ-50%, זאת בנוסף להחלטת דירקטוריון החברה ברבעון השני לשנת 2025 כי ההסתברות להקמת 11 הטורבינות המהוות את שלב ב' נמוכה מ-50%. לאור זאת, החברה ביטלה התחייבות בקשר עם הפרויקט בסך כ-1.9 מיליון ש"ח בדוחות רווח והפסד הנפרדים של החברה.

(4) לאחר מועד הדוח, אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את עדכון הסכם הניהול עם חברת אלוני חץ למשך 3 שנים נוספות, כך שבתמורה לשירותים שמעמידה אלוני חץ לחברה, היא תהא זכאית ל- (i) סך קבוע של 6.2 מיליון ש"ח לשנה כשהוא צמוד למדד יוני 2026, שפורסם ביום 15 ביולי 2026 ("הסכום הקבוע" ו-"המדד"); (ii) סכום משתנה בשיעור שנתי של 0.18% משווי העלות המקורית בספרי החברה של כל הפרויקטים (מתקנים) שיחוברו לרשת החשמל והחלו בהפעלה מסחרית החל מיום 1 ביולי 2026 בנטרול הטבת ה-ITC (אשר הינה זיכוי מס להשקעות בגין פרוייקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב) ("המתקנים החדשים"), ובלבד שהסכום הכולל לא יעלה על 2.7 מיליון ש"ח (צמוד מדד); ו-(iii) סך של 2.3 מיליון ש"ח (צמוד למדד) לכל IGW/h מותקן (GWh) בהתייחס למתקני אגירה), (או חלק יחסי ממנו בהתאם להספק המותקן בפועל), החל מיום 1 ביולי 2026, ובלבד שהסכום הכולל לא יעלה על 5.1 מיליון ש"ח (צמוד למדד). הסכומים אשר ישולמו על פי סעיפים קטנים (ii) ו-(iii) יקראו יחדיו "הסכום המשתנה". סך דמי הניהול לא יעלה על תקרה של 11 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה הראשונה להסכם הניהול, ו-14 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה השנייה והשלישית (בכל אחת מהשנים) להסכם הניהול ("התקרה המקסימלית"). לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול ראה ביאור 25(א) (1) לדוחות הכספיים השנתיים.

לכבוד
הדירקטוריון של
אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
ז'בוטינסקי 2
רמת גן
א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ מחודש מאי 2025

- הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2025:
- 1. דוח סקירה מיום 12 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
 - 2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 12 באוגוסט 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,
בריסמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

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

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 ת.נ. 45396
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

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ	משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	---	--