



דו"ח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 31 במרץ 2026
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	<u>דוח דירקטוריון</u>
63	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>
64	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
66	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
67	תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים
68	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
71	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
73	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
98	<u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 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 לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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 13 במאי 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"), 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 מתוך כוונה להחזיק בהם לטווח ארוך.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב, ליטא ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.7GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2GW וכ-1.6GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-0.9GW וכ-1.1GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם³. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-5.7GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-11.7GWh (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 5 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 שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים; 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:

לשנה	לתקופה של שלושה			
שהסתיימה ביום	חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר	31 במרץ			
*2025	Q1/25	Q1/26		
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר			
1,169,940	18%	228,798	271,061	הכנסות
863,066	22%	156,872	190,857	EBITDA
278,102	37%	41,992	57,605	רווח נקי **

* בנטרול הפסד מירידת ערך בגין פרויקט אר"ן.

** החל משנת 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, חלקי הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה. לאור זאת, הכנסות החברה לשנת 2026 כוללות את ההכנסות משותף המס כאמור ולצורך השוואה, הציגה את הכנסות שותף המס כחלק מההכנסות גם ביחס לשנים הקודמות.

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

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	Q1/25	Q1/26	
אלפי ש"ח			
בלתי מבוקר			
863,066 (32,288)	22%	156,872 (7,474)	190,857 (8,210)
37,395		7,472	23,117
73,671		15,898	22,836
62,547		14,829	4,137
1,004,391	24%	187,597	232,737

EBITDA חשבונאי
הוצאות חכירה (IFRS 16)
הוצאות אחרות (כולל הוצאות ייזום)
הוצאות שכר ונלוות
הוצאות מנהלה ומטה
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 צבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה וייזום

- i. **עבודות הקמה ולקראת הקמה:** לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-2GW ו-1.6GWh (אגירה), מתוכם פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-1GW, פרויקטים בפולין בהספק כולל של כ-230MW ו-750MWh (אגירה), פרויקטים בליטא בהספק כולל של 626MW ו-340MWh וכן פרויקטים בישראל בהספק כולל של 118MW וכ-510MWh (אגירה).
- ii. **הגדלת צבר הייזום של החברה בפולין בהספק של כ-0.6GWh (אגירה):** החברה ממשיכה לפעול להרחבה וקידום של צבר הפרויקטים שלה בייזום. במסגרת האמור, במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו בפולין אישורי חיבור נוספים לרשת החשמל עבור פרויקטי אגירה בהספק של כ-0.6GWh, כך שסך הספק הצבר בייזום בפולין מסתכם לכ-2.4GW (מתוכו כ-1.9GW פרויקטי רוח, וכ-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.

⁵ EBITDA פרויקטאלי הינו ה-EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS16) הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות. ההכנסות האחרות והוצאות הייזום הכנסות/הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות סך של 23,117 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 כוללות סך של כ-7,472 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.

III. השלמת עסקאות רכישת פרויקטים:

(א) **השלמת עסקאות רכישת פרויקטים בליטא בהספק של כ-626MW ו-340MWh:** במהלך תקופת

הדוח השלימה החברה רכישה של פרויקטים המצויים בשלב לקראת הקמה בליטא בהספק כולל של כ-626MW (כ-226MW רוח ועד 400MW פוטו-וולטאי), וכ-340MWh (אגירה), תמורת כ-29 מיליון אירו. עם השלמת עסקאות הרכישה החלה לפעול לתחילת הקמה מיידית. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.4(iii) לדוח הדירקטוריון וביאור 7.ג לדוחות הכספיים.

(ב) **התקשרות בהסכמי רכישת פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב בהספק של כ-290MW:** בתקופת

הדוח החברה התקשרה בהסכמים לרכישת שלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בארה"ב בהספק של כ-290MW, בשלב הקמה ולקראת הקמה בתמורה ל-29 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 (1ג) לדוח וביאור 7(ב)(1)(ג) לדוחות הכספיים.

IV. במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה עם ספק טורבינות במערכת הסכמים כוללת בישראל ובליטא, שמטרתה לאפשר ניצול מיטבי של משאבי הקבוצה, התאמתם להזדמנויות עסקיות בכל טריטוריה והשאת רווחי הקבוצה. בהתאם לכך, ולאור ההחלטה להקים את פרויקט אר"ן בשני שלבים, הוסטו 11 טורבינות מישראל לטובת הקמת פרויקט Jonava בליטא. לפרטים נוספים ראה ביאור 7.א(1) לדוחות הכספיים. התקשרות זו ממחישה את גמישותה התפעולית והעסקית של הקבוצה, המאפשרת ניתוב דינמי ויעיל של משאבים קיימים בין פרויקטים שונים, בהתאם לצרכים משתנים ולתנאי שוק.

2.3 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה בארה"ב

I. עסקאות מימון ושותף מס:

א. **השלמת מימון פרויקטאלי והשקעת שותף מס בגין פרויקט נוסף בהספק של 152MWp מצבר E5**

בארה"ב: בהמשך לדיווחי החברה בדוח התקופתי לשנת 2025 בדבר סגירה פיננסית בגין מרבית הפרויקטים של צבר E5, לאחר מועד 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 נוסף. בסמוך לאחר מכן נחתמה והושלמה 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 הפרויקטים.

מיד בסמוך לחתימה, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון של הפרויקטים בסך של כ-177 מיליון דולר, ששימשו כהחזר הון עצמי לחברה.

לפרטים נוספים בדבר השקעת שותף המס ותנאי עסקת המימון ראה ביאור 7.ב(i) ו- ביאור 7.ב(ii) לדוחות הכספיים, בהתאמה.

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).

ב. **סיום הקמה של פרויקט בהספק של 62MWp מצבר E4:** לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, הושלמה הקמתו של פרויקט בהספק של כ-62MWp והוא נמצא בתהליך חיבור לרשת. בנוסף, לאחר מועד 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 ההפעלה המסחרית של הפרויקט, שצפויה לחודשים הקרובים. כמו כן, לאחר מועד הדוח נמשכה הלוואת גישור להשקעת שותף מס בסך כ-66 מיליון דולר, אשר צפויה להיפרע במועד העמדת יתרת השקעת שותף המס, ושימשה להחזר ההון העצמי שהושקע בפרויקט. לפרטים נוספים ראה ביאור 7.ב(1) (א) לדוחות הכספיים.

ג. **רכישת שלושה פרויקטים בהספק כולל של כ-290MWp מצבר E6:** בתקופת הדוח החברה התקשרה בהסכמים לרכישת שלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של כ-290MWp, בשלב הקמה ולקראת הקמה בתמורה ל-29 מיליון דולר. מתוך סכום זה: (א) סך של כ-15.8 מיליון דולר הינו בגין החזר 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.

לפרטים נוספים ראה ביאור 7.ב(1) (ג) לדוחות הכספיים

2.4 עדכונים בנוגע לפעילות החברה באירופה

פעילות החברה בפולין מהווה Hub לפעילותה הקיימת והעתידית של החברה באירופה

- i. **פעילות החברה בפולין:** לפרטים בדבר קבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של כ-0.6GWh ראה סעיף 2.2(ii) לעיל, וביאור 7.ד(1) לדוחות הכספיים.
- ii. **עדכוני חקיקה:** לאחר מועד 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 הנהלת החברה, חקיקה זו צפויה להביא לדילול משמעותי של יוזמות ספקולטיביות בשוק, בין היתר בשל קיצור פרק הזמן להצגת היתר בנייה לשנה אחת בלבד. תהליך זה צפוי להביא לשחרור קיבולת רשת פנויה וקיצור של זמני הטיפול הרגולטוריים הנדרשים לצורך חיבור לרשת לטובת פרויקטים בבעלות יזמים בעלי יכולת ביצוע מוכחת.

חוסנה הפיננסי של החברה והנזילות הגבוהה העומדת לרשותה, כמו גם יכולת הביצוע המוכחת של החברה, מאפשרים לה לעמוד בדרישות ההון והשלמת המקדמות עבור כלל צבר הפרויקטים. יכולת זו מהווה יתרון תחרותי מובהק, שכן היא משפרת את יכולתה של החברה לקדם פרויקטים בפיתוח בלוחות זמנים קצרים יותר.

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.

III. **פעילות החברה בליטא:** כאמור בסעיף 2.2(iii)(א) לעיל ובהמשך לאמור בסעיף 7.1(ד)(3) לדוח השנתי, במהלך תקופת הדוח השלימה החברה את רכישת פרויקט Jonava בהספק כולל של עד 470MW (כ-140MW רוח ועד 330MWp פוטו-וולטאי), ובנוסף פרויקט אגירה בהספק של עד 320MWh תמורת סך של 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. עם השלמת הרכישה החברה החלה בביצוע עבודות ההקמה וכן מנהלת משא ומתן למימונו של הפרויקט. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 19 במרץ 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-024448) הכלול במלואו בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור ג.7(1)(א) לדוחות הכספיים.

בנוסף, לאחר מועד הדוח נרכשו שני פרויקטים נוספים בשלב לקראת הקמה בליטא הכוללים מתקני ייצור חשמל מאנרגיית רוח ופוטו-וולטאי וכן מתקן אגירה, בהספק של כ-156MW (86MW רוח ו-70MWp סולארי) וכן 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 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. עם השלמת הרכישה החברה החלה בביצוע עבודות ההקמה של הפרויקט. לפרטים נוספים ראה ביאור ג.7(2) לדוחות הכספיים.

IV. **משאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בליטא:** לאור הערכת החברה לפוטנציאל הרב בשוק האנרגיות המתחדשות בליטא, זיהתה החברה הזדמנויות רכישה נוספות של פרויקטים בהספקים

משמעותיים. בהתאם, נכון לתאריך אישור הדוח החברה נמצאת במשא ומתן לרכישה של מספר פרויקטים המשלבים ייצור חשמל מרוח, פוטו-וולטאי ואגירה בהספקים משמעותיים המצויים בשלב לקראת הקמה.

2.5 פעילות החברה בישראל

- i. **מבצע שאגת הארי:** במהלך תקופת הדוח פתחה מדינת ישראל במבצע "שאגת הארי". נכון למועד פרסום הדוח קיימת הפסקת אש בלחימה. החברה המשיכה בפעילותה השוטפת בישראל ונכון לתאריך אישור הדוח, כלל המתקנים של החברה בהפעלה מסחרית בישראל מייצרים חשמל כסדרם ולמלחמה לא הייתה השפעה מהותית על החברה.
- ii. **פרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של 104MW:** 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 ובסמוך למועד פרסום הדוח 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 פצעו חלק מהנוכחים באתר, לרבות שוטרים שנזקקו לטיפול רפואי. כמו כן נגרם נזק לרכוש, לרבות הצתת כלי עבודה וכלי רכב של קבלנים באתר. נוכח האירועים כאמור, הופסקו עבודות ההקמה באופן זמני. החברה פועלת מול גורמי המדינה והרשויות המוסמכות לצורך המשך קידום הפרויקט והבטחת חידושן הסדיר והמאובטח של עבודות הקמתו, וכן פועלת למיצוי זכויותיה המשפטיות על פי דין. בהתאם לכללי החשבונאות, צפויה החברה לרשום הפרשה לירידת ערך של עד 200 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2026. לפרטים נוספים אודות פרויקט אר"ן ראה ביאור 7(א)(1) לדוחות הכספיים.

2.6 אירועים נוספים לתקופת הדוח:

א. החזר הון עצמי מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהיקף של כ-830 מיליון ש"ח: עד לתאריך אישור הדוח, החברה ביצעה משיכות ממסגרות המימון הפרויקטאלי בארה"ב בסכום מצטבר של כ-830 מיליון ש"ח, ששימשו להחזר ההון העצמי שהשקיעה החברה בתקופות קודמות. סכומים אלו שימשו לפירעון הלוואות לזמן קצר והלוואות ציוד של החברה, וכן להמשך הקמה של פרויקטים בכל הטריטוריות.

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 להביאו 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 13 במאי 2026, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה לרבעון הראשון לשנת 2026, אשר ישולם בחודש יוני 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 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (במיליוני ש"ח)									
תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	רווח גולמי	הכנסות	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	רווח גולמי	הכנסות	מסגרת מימון פרויקטאלי	עלות הקמה נטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה ברוטו	הספק (MW)	טכנולוגיה	מדינה
36-42	138-146	185-195	5	29	37	1,410	1,507	-	1,507	417MWp	פוטו-וולטאי	ישראל (8,1)
23-25	55-61	68-74	10	10	13	491	678	-	678	111MW כולל 411MWh אגירה	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	ישראל
131-141	282-298	353-373	53	74	91	1,556	1,579	-	1,579	301MW	רוח	פולין (3)
10-11	10-11	12-13	1	1	1	-	97	-	97	43MWp	פוטו-וולטאי	פולין (9,5,3)
10-14	10-14	14-18	2	2	2	-	56	-	56	56MWh אגירה	אגירה	פולין (9,5)
12-18	39-45	53-59	9	9	11	312	569	322	892	224MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E2 ו-E1 (9,7,6,4,2)
17-23	89-97	114-124	3	18	23	1,086	1,407	1,081	2,488	412MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E3 (9,7,4,2)
10-12	34-38	42-46	3	5	7	280	308	494	799	148MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E4 (9,7,4,2)

249-286	657-710	841-902	85	146	186	5,134	6,201	1,896	8,097	1.7GW 0.5GWh + אגירה	סה"כ פרוייקטים בהפעלה מסחרית
---------	---------	---------	----	-----	-----	-------	-------	-------	-------	-------------------------	---------------------------------------

- (1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרוייקטים 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-5.5 מיליון ש"ח.
 - (3) לתאריך אישור הדוח, פרויקט סולארי בפולין (30MWp) ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרוייקט 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 מהפרוייקטים 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) בפרוייקטים וירג'יניה 2 (142MWp), התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרוייקט 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 בפרוייקט זה בהספק של כ-401MWh, אשר יאפשר את הסבת הפרוייקט כולו לאסדרת השוק חלף ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.
 - (9) 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 2ג.
 - (10) 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**

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 מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת ITC מס	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	אר"ן (3,1)	רוח	104MW	0.33	650-750	-	650-750	650-750	12 חודשים לאחר חידוש העבודות	540	93-101	77-83	77-83
	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	14MWp כולל 110MWh אגירה	-	85-100	-	85-100	75-80	רבעון 2, 2027	1	9-12	7-10	2-4
פולין	פרויקטי PV בהקמה בפולין	פוטו-וולטאי	230MWp	-	460-500	-	460-500	385-410	במהלך 2027	19	71-75	55-59	14-18
	Nowe Czarnowo 2 (8,5)	אגירה	71MWh אגירה	-	35-45	-	35-45	25-35	רבעון 2, 2026	12	16-20	14-18	3-6
	פרויקטי אגירה בהקמה בפולין (8,5)	אגירה	680MWh אגירה	-	410-450	-	410-450	260-325	במהלך 2027	0	110-120	86-90	28-32
ליטא	פרויקטי רוח בהקמה בליטא (13,8)	רוח	226MW	-	1,220-1,320	-	1,220-1,320	900-996	מחצית 2, 2027	91	180-190	145-155	45-55
	פרויקטי PV בהקמה בליטא (13,8)	פוטו-וולטאי	400MW	-	730-770	-	730-770	513-583	מחצית 2, 2027	38	100-110	80-90	30-40
	פרויקטי אגירה בהקמה בליטא (13,8)	אגירה	337MWh אגירה	-	210-240	-	210-240	130-170	במהלך 2027	15	57-63	44-50	13-17

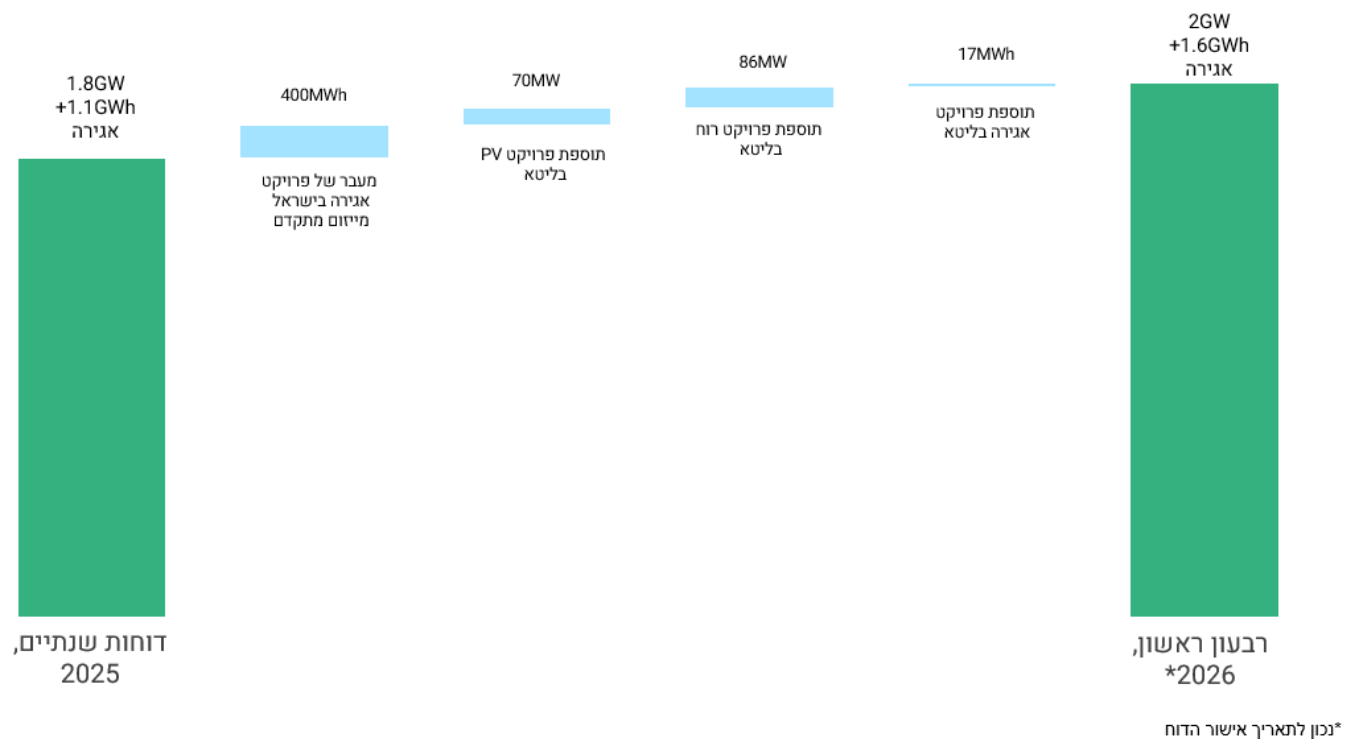
3-4	15-19	18-22	319	רבעון 3, 2026	עד-125	145-155	235-255	380-410	-	62MWp	פוטו-וולטאי	צבר פרויקטים E4 (14,6,4,2) בהקמה	ארה"ב
15-25	105-115	130-140	1,574	במהלך 2026	עד-920	890-930	1,510-1,570	2,400-2,500	-	422MWp	פוטו-וולטאי	צבר פרויקטים E5 (14,10,9,8,6,4,2)	
30-40	160-180	200-220	379	במהלך 2026-2027	1,320-1,460	1,550-1,590	1,930-1,990	3,480-3,580	-	573MWp	פוטו-וולטאי	צבר פרויקטים E6 (14,9,8,6,4,2)	
266 - 334	810 - 895	1,011 - 1,106	2,989		-	6,580 - 7,065	3,675 - 3,815	10,255 - 10,880		2.0GW + 1.6GWh אגירה	סה"כ פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה		

- (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) חלק החברה בפרויקט הינו 80.5%, בהתאם למערך ההסכמים שנחתמו בין החברה לאר"ן וצפי ההכנסות, חלק החברה בתזרים הינו 100%, וזאת עד לפרעון מלוא ההתחייבויות לחברה. לאחר פירעון מלוא ההתחייבויות לחברה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם. לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(5) לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביאור 7א1 לדוחות הכספיים וסעיף 2.5.1(ii) לעיל.
- (4) 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.
- (5) 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'.
- (6) **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).
- (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.
- (9) נתוני צבר E5 ו-E6 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50%.
- (10) צבר E5 כולל פרויקט בהספק של כ-25MWp שחובר לרשת החשמל בסמוך למועד הדוח.
- (11) 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 75%-85% ואגירה stand alone 60%-75%, ליטא- 70%-80%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-95% (כולל השקעת שותף מס ו-back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.

- 12) 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.
- 13) 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.
- 14) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC) שטרם התקבלה לתאריך אישור הדוח.

*** 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 סטטוטורית 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:

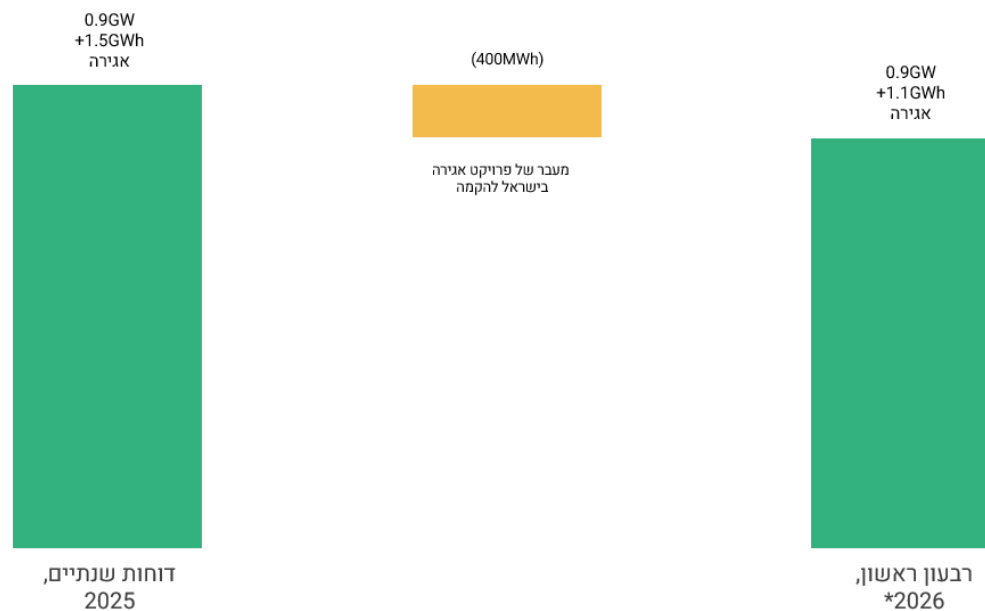
מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
										0
פולין	פרויקטי רוח בייזום מתקדם בפולין (9,5,4,2,1)	רוח	122MW	במהלך 2027	לאחר היתר בניה. ממתין לחיבור לרשת.	720-780	-	720-780	6	140-150
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (9,6,4,3,2,1)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	772MWp 1104 MWh כולל אגירה	במהלך 2027	בהליכי תכנון	6,320-6,520	3,470-3,630	2,850-2,890	387	370-410
סה"כ בייזום מתקדם:			0.9GW 1.1GWh + אגירה			7,040 - 7,300	3,470 - 3,630	3,570 - 3,670	393	510 - 560

- כל הפרויקטים בטבלה לעיל הינם בבעלות מלאה של החברה
- 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.
- מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 50%-40% בהתאם לחוק ה-IRA.
- 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 75%-85% 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.
- 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'.

- (6) **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).
- (7) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה בעיקר בגין פאנלים שנרכשו ומיוחסים לפרויקטים בייזום מתקדם.
- (8) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (9) 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**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום מתקדם



*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 שבגיננו יש לחברה אישורי חיבור:

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) (1)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	120 MWp
	אגירה	1,410 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	3,050 MWp
	אגירה	4,690 MWh
פולין	רוח	2,100 MW
	פוטו-וולטאי	430 MWp
	אגירה	5,620 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		5,700
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		11,720

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

**** כולל מידע צופה פני עתיד**

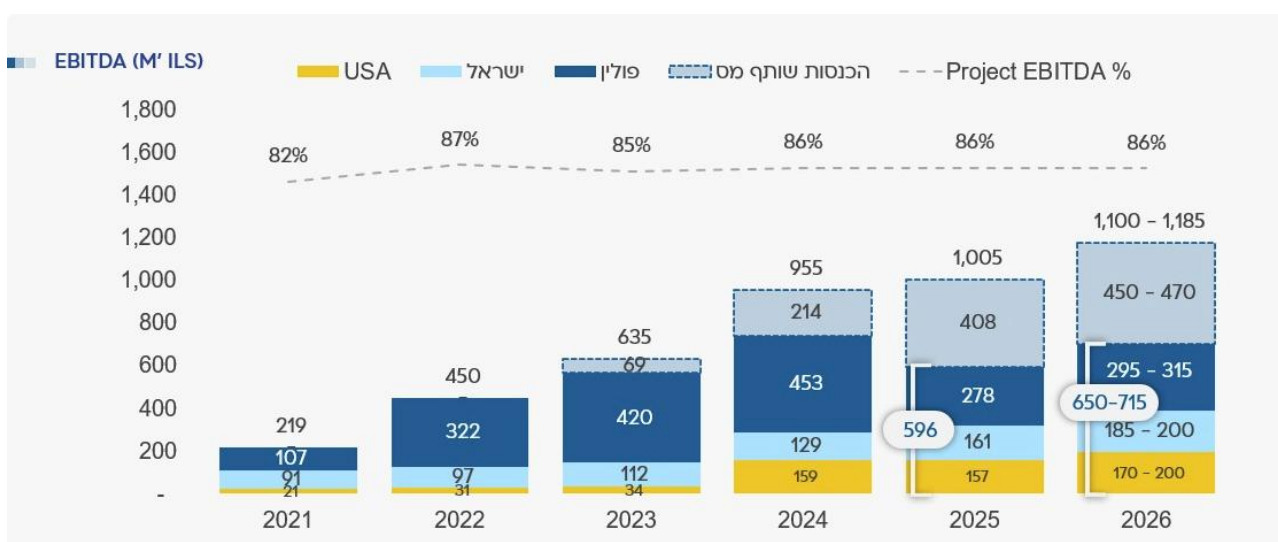
התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום



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 משנת 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 בתחזיותיה לשנת 2026 כוללות את ההכנסות משותף המס כאמור ולצורך השוואה, הציגה את הכנסות שותף המס כחלק מההכנסות גם ביחס לשנים הקודמות.
החברה מאמינה כי הצגה זו רלוונטית יותר להבנת הביצועים התפעוליים של הקבוצה והינה עקבית עם ההצגה המקובלת של ההכנסות משותפי המס בארה"ב בחברות הפועלות בענף האנרגיה המתחדשת.

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-23% 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 ששמשו את החברה לחישוב התחזית, יישארו ללא שינוי.

הבהרות:

הגדרות:

- **"הכנסות"** - הכנסות החברה מפרויקטים לרבות הכנסות אחרות והכנסות החברה מהעברת הטבות מס לשותפי מס או ממכירתן.
 - **"רווח גולמי פרויקטאלי"** = EBITDA פרויקטאלי - Ebitda 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 לרבעון 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-18 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-18 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-21 מיליון ש"ח

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-17 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירקות 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-27 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-18 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, הונן, 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 31 במרץ 2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
956,844	367,392
194,346	13,610
98,231	42,296
339,035	321,926
21,766	25,320
1,610,222	770,544
13,006	12,958
7,816	7,754
663,941	674,715
6,578,233	6,537,057
3,816,543	4,507,192
203,072	208,088
38,552	35,963
276,086	267,113
11,597,249	12,250,840
13,207,471	13,021,384
798,263	948,600
267,794	385,107
36,667	39,400
174,700	174,700
758,044	784,645
35,213	35,558
321,040	324,201
2,391,721	2,692,211
4,883,628	4,628,394
1,213,269	1,132,163
114,497	93,781
66,837	17,420
176,158	158,733
905,713	906,191
660,638	589,321
197,615	208,797
8,218,355	7,734,800
2,596,469	2,593,344

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

926	1,029
2,597,395	2,594,373
13,207,471	13,021,384

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-367 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-957 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-590 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מהשקעה בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ-641 מיליון ש"ח, פרעונות חלקיים של אגרות חוב, פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים והחזר מימון לשותף מס בסך של כ-339 מיליון ש"ח, פרעון ניירות ערך מסחריים (נע"מ) בסך של כ-200 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-58 מיליון ש"ח. בקיזוז קבלת הלוואות לזמן קצר בסך של כ-151 מיליון ש"ח ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-50 מיליון ש"ח.

פיקדון מיועד - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-14 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-194 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-180 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מתמורה שהתקבלה בסמוך למועד המאזן הקודם בגין מכירת הטבות מס לצד ג' בפרויקט E4, אשר הועברה בתחילת תקופת הדוח כהחזר השקעת שותף מס בפרויקט.

מזומן מוגבל - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-42 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-98 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-56 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מפקדונות משועבדים שהועמדו בסמוך למועד הדוח הקודם כנגד מתן ערבויות, ואשר שוחררו במהלך תקופת הדוח.

תעודות ירוקות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-25 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מייצור תעודות בפרויקטים בארה"ב בניכוי התעודות שנמכרו בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ומייצור שוטף של תעודות ירוקות בפולין.

לקוחות וחייבים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-322 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-339 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-17 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע משינוי בשווי המכשירים הפיננסיים בעיקר בשווי עסקאות Forward בגין הדולר, עקב התחזקות השקל מול הדולר, וכן מקיטון ביתרות לקבל מרשויות מס.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-6,537 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6,578 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-41 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מירידת שערי החליפין של הדולר והזלוטי ומהכרה בפחת שוטף בסך של כ-26 מיליון ש"ח, אשר קוזז ע"י גידול הנובע מהפעלה מסחרית של פרויקט בישראל.

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,507 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,817 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-690 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, בפולין ובישראל וכן מהשלמת הרכישה של פרויקט Jonava בליטא בתקופת הדוח, בקיזוז סיווג של פרויקט בישראל שהופעל מסחרית וסווג למערכות מחוברות.

חייבים אחרים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-36 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-39 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-3 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר עקב שינוי בשווי עסקאות לגידור ריבית ועסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-675 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-664 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-11 מיליון ש"ח. הגידול נובע מתחילת הקמה של פרויקטים בארה"ב ויצירת נכסי זכות שימוש בגינם.

אשראי לזמן קצר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-949 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-798 מיליון ש"ח בתום שנת 2025. הגידול נובע ממשיכת הלוואות לזמן קצר בארה"ב ובישראל, אשר נפרעו לאחר מועד הדוח.

ספקים, זכאים ויתרות זכות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-785 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-758 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-27 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרישום התחייבות מותנית בגין רכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא בקיזוז ירידה בהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בפרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם בארה"ב.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,043 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-1,131 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-88 מיליון ש"ח. הקיטון נובע עקב פרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבת מס) בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב.

הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,014 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-5,151 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-137 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-1,307 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,388 לתום שנת 2025, קיטון של כ-81 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-1,122 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-1,185 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-63 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר משינוי בשווי מכשירים פיננסיים בגין עסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

הון- נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,593 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,596 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. עיקר השינוי בהון מיוחס לרווח לבעלים של החברה בסך של כ-58 מיליון ש"ח, קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) ובקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-11 מיליון ש"ח, וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-58 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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
716,385	160,225	177,767
39,280	9,068	7,605
(*) 407,768	(*) 58,927	84,346
6,507	578	1,343
1,169,940	228,798	271,061
131,018	33,727	30,114
39,638	7,472	23,117
136,218	30,727	26,973
306,874	71,926	80,204
863,066	156,872	190,857
(262,933)	(58,372)	(66,344)
(35,943)	-	-
564,190	98,500	124,513
(73,871)	(8,974)	(1,550)
(189,651)	(35,656)	(48,418)
(263,522)	(44,630)	(49,968)
300,668	53,870	74,545
(50,242)	(11,878)	(16,940)
250,426	41,992	57,605
250,238	41,989	57,502
188	3	103
250,426	41,992	57,605

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 תפעולי

הוצאות מימון שאינן תזרימיות
הוצאות מימון תזרימיות, נטו

הוצאות מימון, נטו

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

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל רווח לתקופה
(*) סווג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026

נתוני רווח למניה (*)

1.38	0.31	0.47	הכנסות למניה
0.83	0.18	0.33	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.45	0.08	0.10	רווח למניה - בסיסי

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 5.2

5.3.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:

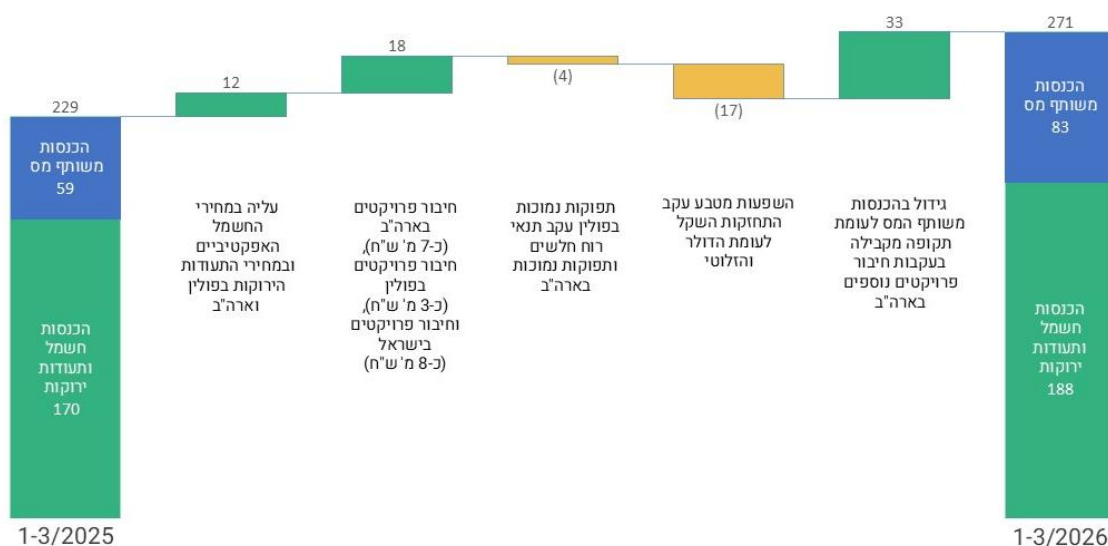
הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות, הכנסות מיסים משותף המס ומהכנסות אחרות המיוחסות לשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 הסתכמו לסך של כ-271 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-42 מיליון ש"ח.

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

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

שינוי בהכנסות 1-3/2026 ביחס לתקופה מקבילה

הנתונים במיליוני ש"ח



הוצאות תפעוליות - ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-30 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4 מיליון ש"ח. הקיטון בהוצאות התפעול בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהפרשה לירידת ערך עקב עליית מחירי תעודות ירוקות בפולין למועד הדוח בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר מטה ואחרות - הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-27 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4 מיליון ש"ח. הקיטון בהוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח, נובע 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.

הוצאות ייזום הקמה ואחרות - הוצאות הייזום בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-23 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-16 מיליון ש"ח. הגידול בהוצאות הייזום, הקמה ואחרות 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-66 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8 מיליון ש"ח. הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מהוצאות פחת בגין פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו במהלך שנת 2025, בקיזוז פחת שוטף לתקופה.

הוצאות מימון, נטו - הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-50 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-5 מיליון ש"ח. עיקר הגידול בהוצאות המימון התזרימיות, נטו בתקופת הדוח נובע ממשיכת הלוואות פרויקטאליות לזמן ארוך וכן מהרחבת סדרת אג"ח א' בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 וכן מקיטון בהיוון עלויות אשראי עקיפות. גידול זה קוזז בחלקו על ידי הכנסות מימון מפיקדונות בתקופת 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-17 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

רווח נקי המיוחס לבעלים - בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-58 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16 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 בסך של כ-590 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 ותזרים חיובי שנבע מפעילותה השוטפת של החברה.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

פעילות שוטפת	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2026	2025
מיליוני ש"ח			
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	52	43	129
מקורות			
תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו	-	-	416
קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	3	278	1,379
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו	151	-	290
קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל	54	-	-
הנפקת אגרות חוב	-	506	506
תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים	-	-	200
קבלה (החזר) מימון משותף מס עבור צד ג' (*) (**)	(178)	-	178
קבלת מימון משותף המס (*)	-	-	56
קבלת השקעה משותף המס (*)	-	16	772
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות	10	-	23
סילוק מכשירים פיננסיים	54	-	88
	94	800	3,908
שימושים			
השקעה במערכות לייצור חשמל	(641)	(442)	(2,434)
פרעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו	-	(221)	-
גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל	-	(17)	(113)
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו	-	(16)	-
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	(73)	(9)	(186)
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה	(25)	(8)	(41)
פירעון קרן בגין אגרת חוב	(87)	(37)	(125)
עלויות גיוס אשראי	(1)	(14)	(107)
עלויות הנפקת אגרות חוב	-	(2)	(3)
השקעה ברכוש קבוע אחר	(1)	(3)	(10)
פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס	(6)	(9)	(52)

	(220)	-	(58)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
	(3,291)	(778)	(892)	
	746	65	(746)	סך הכל עודף מקורות על שימושים
	464	464	957	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	28	28	202	יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה
	(79)	19	(24)	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	957	545	367	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
	202	31	22	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, ולמועד הדוח העמיד גם הרוכש את מלוא הסכומים הנדרשים בקשר עם רכישת הטבות המס. לאחר מועד הדוח, 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-367 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-55 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקטים בפורטפוליו של E5 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה. בנוסף, לחברה פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ-21 מיליון ש"ח אשר מיועדים לשימוש בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בפרויקטים של E4 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-6.32 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-5.3 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-957 מיליון ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-813 מיליון ש"ח מנוצל לערבויות וכ-144 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-620 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-220 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.

5.4.3.5 בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-60 מיליון ש"ח, עם 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-200 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי. לאחר מועד הדוח החברה פרעה כ-58 מיליון דולר מתוך מסגרות הציוד.

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-66 מיליון זלוטי מתוך המסגרת. לאחר מועד הדוח, החברה משכה סכום נוסף של כ-11 מיליון זלוטי.

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	סטטוס	סכום מוערך
ארה"ב	פרויקטים בהקמה E4 (62MWp)	חתום	עד 96 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-30 מיליון דולר למועד הדוח, לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח נמשך סך של כ-66 מיליון דולר נוספים)
ארה"ב	פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה E5 (422MWp)	חתום	עד 710 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-274 מיליון דולר למועד הדוח, לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח נמשך סך של כ-202 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.

5.4.3.12 החזרי הון עצמי נכון למועד הדוח, ובהתאם להערכותיה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים ומסגרת האשראי הצפויה בגינם, החברה מעריכה, בכפוף לקבלת כספי המימון, כי היא צפויה להחזיר הון עצמי בהיקף כולל של כ-850 מיליון ש"ח, כמפורט בטבלה להלן:

צבר	עלות הקמה ברוטו	מסגרת מימון והשקעת שותף מס	היקף הון עצמי צפוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	היקף מימון/השקעת שותף מס שנמשכו למועד הדוח	החזר הון צפוי
מיליוני ש"ח						
E4	380-410	עד 370	עד 40	319	96	עד 183
E5	2400-2500	עד 2460	עד 40	1,574	866	עד 668
סה"כ החזר הון צפוי עד 851						

* לאחר מועד הדוח, ולתאריך אישור הדוח, החברה משכה מימונים והחזירה הון עצמי בסך של כ-830 מיליון ש"ח מתוך הסכומים הרשומים מעלה.

** המקור הצפוי להחזר ההון העצמי הינו מכספי מימון שהחברה מעריכה שתקבל בגין הקמת הצבר הרלוונטי בהתאם ובכפוף לחתימה על הסכמי מימון ו/או הגעה לאבני דרך שנקבעו בהסכמי המימון אשר נחתמו בקשר עם כל פרויקט, עצם ההתקדמות בהקמת הפרויקט, תנאי השוק והספקו הסופי של כל פרויקט. בהתאם, המידע בטבלה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד

המבוסס על הערכות החברה נכון למועד פרסום הדוח ועשוי להשתנות באופן מהותי בהתאם לגורמים המפורטים לעיל וגורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה.

*** חישוב החזר ההון - עלות ההקמה בניכוי היקף מימון צפוי (בניכוי מימון שנמשך) בניכוי עלות שהושקעה למועד הדוח.

**** ביחס למסגרת המימון להקמת פרויקט אר"ן, לאחר מועד הדוח, החברה הגישה בקשה לביטול מסגרת המימון הפרויקטאלית וזאת לצורך מעבר למימון בהון עצמי כדי להפחית עלויות שוטפות שנצברות בגין אי ניצול מסגרת המימון עד לתחילת עבודת ההקמה.

• **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 שמשקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2026.

הגרעון בהון החוזר של החברה בדוחות הנפרדים נובע בעיקר מנטילת הלוואות לזמן קצר שיומרו בהלוואות פרויקטאלית 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-500 מיליון ש"ח אשר תוחלף בהשקעת שותף מס, מהתחייבות לזמן קצר לשותף מס שאינה תזרימית בסך של כ-324 מיליון ש"ח וכן מהתחייבויות לספקי הקמה אשר הפרעון שלהן ימומן באמצעות מימון פרויקטאלי 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 6 א לדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח לא חלו שינויים במדיניות החברה לעומת האמור בדוחותיה הכספיים השנתיים.

6.1 דוח בסיסי הצמדה

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

6.2 מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 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 22 במרץ 2026 החלה גב' עדי בירק לכהן כסמנכ"ל משפטית של החברה, חלף גב' דפנה רזניק שסיימה את כהונתה.
- 7.1.2** ביום 14 באפריל 2026, לאחר מועד הדוח, החלה גב' ליה לזין לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה.
- 7.1.3** ביום 28 באפריל 2026, לאחר מועד הדוח, החלה גב' אריאלה קנול לזרוביץ' לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה, חלף גב' לינדה בן שושן אשר תסיים את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 1 באוגוסט 2026.
- 7.1.4** בסמוך לפני אישור הדוח, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור והמלצת וועדת הביקורת, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית, עדכון וחידוש הסכם הניהול עם חברת אלוני חץ, למשך 3 שנים נוספות ממועד פקיעתו הנוכחי של ההסכם שמסתיים ביום 30 ביוני 2026. פרטי העדכון והחידוש של הסכם הניהול יפורט בהרחבה במסגרת זימון לאסיפה כללית שתפרסם החברה בתקופה הקרובה. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול שבתוקף למועד תאריך אישור הדוח ראה ביאור 25(א)(1) לדוחות הכספיים השנתיים.
- 7.1.5** בסמוך לפני אישור הדוח, 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.
- 7.1.6** לפרטים אודות מענקים, עדכוני שכר וגמול הוני שהוענקו לנושאי משרה בתקופת הדוח ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח השנתי- פרטים נוספים. לפרטים אודות הקצאת אופציות במסגרת תגמול ארוך טווח לנושאת משרה, ובמסגרת תגמול טווח בינוני לנושא משרה ודירקטורית, ראה ביאור 27 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 2 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.

13 במאי 2026

תאריך החתימה על

הדוחות הכספיים ביניים

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר

מנהל כללי

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 31 במרץ 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 במכרזי תעריף ומכרזי 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-510MWh + 118MWp

- כ-88% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של כ-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-12% 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-1,060MWp

- כ-89% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-11% 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-56MWh + 344MW

- 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- (43MW) - מחירי שוק
- NC1 (56MWh) - אגירה Stand Alone - כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-808MWh + 230MWp

- סולארי- (230MWp) - מחירי שוק
- אגירה Stand Alone (808MWh) – כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק

ליטא - סולארי, רוח ואגירה

פרויקטים בהקמה

- סולארי (398MWp), אגירה (340MWh), רוח (226MW) - 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 עתידיים⁶

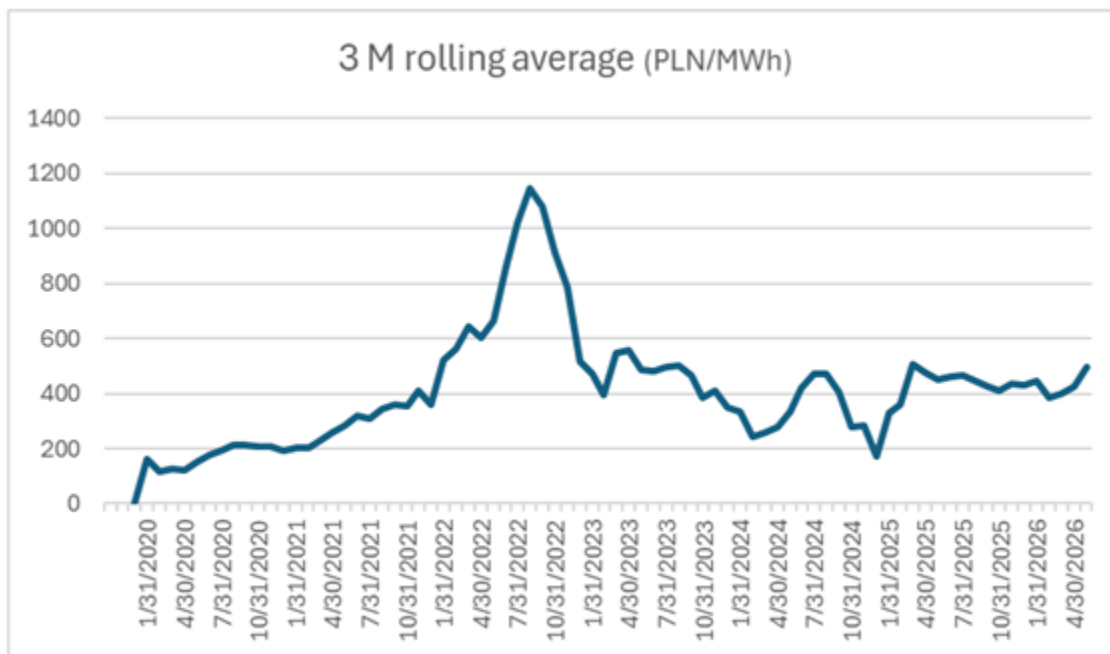
הגרף לעיל מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל באזורי פעילות החברה בארה"ב, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.



⁶ מקור: bloomberg

פולין

מגמת מחירי החשמל (PLN/MWh) בפולין המוצגת ע"י חוזים עתידיים לשנים 2026-2027⁷



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

⁷ מקור: Bloomberg

נספח ב' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 31 במרץ 2026

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
367,392	-	-	102,934	86,871	175,671	1,916	נכסים שוטפים
13,610	-	-	-	13,610	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
42,296	-	-	-	42,296	-	-	פיקדון מיועד
88,862	-	-	44,328	23,042	21,492	-	מזומן מוגבל
25,320	22,470	-	-	2,850	-	-	לקוחות
150,798	37,002	3	556	73,540	38,388	1,309	תעודות ירוקות
82,266	-	-	67,691	5,177	9,398	-	חייבים ויתרות חובה
770,544	59,472	3	215,509	247,386	244,949	3,225	מכשירים פיננסיים מגדרים
							נכסים שאינם שוטפים
12,958	-	-	10,258	-	2,700	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
7,754	-	-	-	7,754	-	-	מזומן מיועד לזמן ארוך
648,763	648,763	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
6,537,057	6,537,057	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
4,507,192	4,507,192	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה וייזום
25,952	25,952	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
35,964	34,844	-	71	1,049	-	-	חייבים אחרים
208,087	-	-	37,083	148,320	22,684	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
267,113	267,113	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
12,250,840	12,020,921	-	47,412	157,123	25,384	-	
13,021,384	12,080,393	3	262,921	404,509	270,333	3,225	סך הכל נכסים
							התחייבויות שוטפות
948,600	-	-	40,000	778,066	32,554	97,980	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
385,107	-	78,797	8,139	215,863	82,308	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
39,400	-	14,388	-	13,797	11,215	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
719,560	21,524	-	45,373	572,497	63,785	16,380	ספקים, נותני שירותים וזכאים
359,759	324,201	-	-	35,558	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
174,700	-	-	174,700	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
65,085	-	-	7,397	55,160	2,528	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,692,211	345,725	93,185	275,609	1,670,941	192,391	114,360	
							התחייבויות שאינן שוטפות
1,312	1,312	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחס עובד-מעביד
4,628,394	(109,345)	1,218,451	275,269	2,091,919	1,152,100	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
576,811	(34,457)	-	611,268	-	-	-	אגרות חוב
555,352	(1,037)	-	556,389	-	-	-	אגרות חוב להמרה
681,790	588,009	-	-	93,781	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
635,997	-	202,640	-	309,752	123,605	-	התחייבות בגין חכירה

287,614	279,017	-	8,597	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
158,733	-	-	1,753	156,842	138	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
208,797	208,797	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,734,800	932,296	1,421,091	1,453,276	2,652,294	1,275,843	-	
10,427,011	1,278,021	1,514,276	1,728,885	4,323,235	1,468,233	114,360	סך הכל התחייבויות
2,594,373	10,802,372	(1,514,273)	(1,465,964)	(3,918,726)	(1,197,900)	(111,135)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,926,443	(1,799,539)	(126,904)	-	נגזרים פיננסיים
							עודף נכסים כספיים על התחייבויות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים) חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
2,594,373	10,802,372	(1,514,273)	460,479	(5,718,265)	(1,324,804)	(111,135)	
0	(10,802,372)	1,766,352	1,069,743	6,211,239	1,618,502	136,536	
2,594,373	-	252,079	1,530,222	492,974	293,698	25,401	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 461,677 אלפי ש"ח ביחס לדולר, ו-396,303 אלפי ש"ח ביחס לזלוטי.

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	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 שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
מזומן מוגבל
לקוחות
תעודות ירוקות
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים מגדרים

נכסים שאינם שוטפים

מזומן מוגבל לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש
מזומן מיועד לזמן ארוך
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
רכוש קבוע
חייבים אחרים
מכשירים פיננסיים מגדרים
מסים נדחים, נטו

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

אשראי לזמן קצר ממוסדות
פיננסיים

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן
ארוך

חלויות שוטפות של התחייבות
בגין חכירה

ספקים, נותני שירותים וזכאים

התחייבות לז"ק בגין הסכם עם
שותף מס

אגרות חוב - חלות שוטפת

מכשירים פיננסיים מגדרים

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

התחייבויות בשל סיום יחסי
עובד-מעביד

הלוואות ממוסדות פיננסיים

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

אגרות חוב

אגרות חוב להמרה

התחייבות לז"א בגין הסכם עם

שותף מס

התחייבות בגין חכירה

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	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
197,615	197,615	-	-	-	-	-	מסים נדחים
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
2,597,395	10,027,730	(1,623,523)	(1,227,785)	(3,331,516)	(1,241,181)	(6,330)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,886,879	(1,757,464)	(129,415)	-	נגזרים פיננסיים
2,597,395	10,027,730	(1,623,523)	659,094	(5,088,980)	(1,370,596)	(6,330)	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים) חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
-	(10,027,730)	1,661,075	1,168,810	5,513,581	1,684,264	-	
2,597,395	-	37,552	1,827,904	424,601	313,668	(6,330)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

נספח ג' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2026		
גידול של 10%	קטון של 10%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
באלפי ש"ח		
192	1,916	(192)
(1,638)	(16,380)	1,638
(9,798)	(97,980)	9,798
17,567	175,671	(17,567)
5,988	59,880	(5,988)
270	2,700	(270)
3,251	32,082	(3,251)
(12,343)	5,824	12,400
(268)	(2,666)	268
(126,696)	(1,266,962)	126,696
(13,482)	(134,821)	13,482
(6,379)	(63,785)	6,379
8,687	86,871	(8,687)
9,658	96,582	(9,658)
285	2,850	(285)
4,230	42,296	(4,230)
2,136	21,364	(2,136)
4,911	47,917	(4,911)
(57,250)	(572,497)	57,250

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים
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
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
תעודות ירוקות
מזומן מוגבל
מזומן מיועד לזמן ארוך ופקדון משועבד
עסקאות לגידור ריבית - IRS
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

12,934	(129,339)	(12,934)
77,807	(778,066)	(77,807)
21,586	(215,863)	(21,586)
32,355	(323,548)	(32,355)
(105)	1,049	105
142,395	56,516	(142,395)
10,687	(106,873)	(10,687)
33,384	33,283	(33,311)
209,192	(2,091,919)	(209,192)

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס
 אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 התחייבות בגין חכירה
 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 31 במרץ 2026		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
גידול של 10%	יתרה בספרים	קיטון של 10%
רווח כולל	רווח כולל	רווח כולל
באלפי ש"ח		
(132,220)	(106,873)	134,758

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

ליום 31 במרץ 2026		
גידול של 3%	יתרה בספרים	קיטון של 3%
רווח והפסד	רווח והפסד	רווח והפסד
באלפי ש"ח		
41,008	1,297,248	38,247

הלוואות ממוסדות פיננסיים

ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

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

ליום 31 במרץ 2026					מכשירים רגישים
קיטון של 10%	קיטון של 5%	שווי הוגן	גידול של 5%	גידול של 10%	
רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)			הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)		
אלפי ש"ח					
					מכשירים בריבית קבועה
(33,871)	(16,753)	1,337,005	16,397	32,449	הלוואות בש"ח צמודות למדד
(8,922)	(4,388)	214,710	4,249	8,363	הלוואות בש"ח
(16,827)	(8,304)	1,266,982	8,091	15,975	הלוואות בזלוטי
(45,800)	(22,554)	2,330,943	21,891	43,149	הלוואות בדולר
(105,420)	(51,999)	5,149,640	50,628	99,936	סך הכל

נספח ד' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 31 במרץ 2026:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
20%	1,501,696	1,335,137 (**)	-	166,559	חלויות שוטפות
15%	1,122,582	399,634	556,389	166,559	שנה שניה
12%	885,993	719,434	-	166,559	שנה שלישית
5%	399,459	232,900	-	166,559	שנה רביעית
48%	3,459,641	3,384,418	-	75,223	שנה חמישית ואילך
100%	7,369,371	6,071,523	556,389	741,459	סך הכל פירעונות
	(144,915)	(109,420)	(1,037)	(34,458)	יתרת ניכיון
	7,224,456	5,962,103	555,352	707,001	סך הכל חוב פיננסי

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

** מתוך סכום זה, כ-500 מיליון ש"ח הינם בגין הלוואות 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 31 במרץ 2026 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-812 מיליון ש"ח.

נספח ה'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות לרבעון הראשון 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - הדוח השנתי 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, מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- 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 והנהלה 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

13 במאי 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 הראשון 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 לידיעתני 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

13 במאי 2026

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

(1) להלן נתונים עדכניים ליום 31.3.26 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

נתונים ליום 31.3.26	סדרה א' (באלפי ש"ח)	סדרה ב' (באלפי ש"ח)
ערך נקוב	784,452	566,602
ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)	751,511	555,352 (*)
שווי בורסאי	740,993	532,606
ריבית שנצברה	2,561	224

* 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' מיליון ש"ח	אמת המידה סדרה ב' מיליון ש"ח	ערך למועד הדוח
הון עצמי מינימאלי	לפחות 360	לפחות 500	2,593
חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו	נמוך מ-80%	נמוך מ-80%	36%
חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם	לא יעלה על 18*	לא יעלה על 18*	2.74

* 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 2,593 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 1,000 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר.), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,310 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 ההתחייבתי 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 2,310 מיליון ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 21 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 105 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 126 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 2,184 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 6,020 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 21 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 5,999 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 36%. 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 6,155 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,310 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 ההתחייבתי 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 7,465 מיליון 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 402 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 7,063 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 4,507 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 2,556 מיליון ש"ח.

c. ה- EBITDA המתואם-

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

הינו 897 מיליון ש"ח לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר)- ממתקנים 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 13 מיליון ש"ח); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 910 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 52 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי הינו 76 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 22 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 לתקופה של שלושה חודשים, בסך של כ-84 מיליון ש"ח נכללו בסכום ה-EBITDA המתואם. ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 932 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו: **2.74. 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 דירוג⁸

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 מיום 10 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-085395).

⁸ המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)



**דוח 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 הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בריסטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 13 במאי, 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.נ. 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 ראשל"צ - מתחם

מילנייה

שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי

הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1

בית שמש, 9906201

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
956,844	544,546	367,392
194,346	23,831	13,610
98,231	17,208	42,296
73,270	86,812	88,862
21,766	19,779	25,320
265,765	133,674	233,064
1,610,222	825,850	770,544
13,006	12,734	12,958
7,816	6,878	7,754
637,507	633,156	648,763
6,578,233	5,970,870	6,537,057
3,816,543	3,989,243	4,507,192
26,434	26,060	25,952
203,072	199,254	208,088
38,552	55,109	35,963
276,086	236,568	267,113
11,597,249	11,129,872	12,250,840
13,207,471	11,955,722	13,021,384

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 וייזום
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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
798,263	147,772	948,600
267,794	187,615	385,107
36,667	35,760	39,400
174,700	174,700	174,700
421,537	906,315	524,858
336,507	292,971	259,787
35,213	47,308	35,558
321,040	214,365	324,201
2,391,721	2,006,806	2,692,211
4,883,628	4,405,770	4,628,394
660,416	737,148	576,811
552,853	545,552	555,352
114,497	88,846	93,781
66,837	106,684	17,420
176,158	159,638	158,733
634,075	612,120	635,997
271,638	253,007	270,194
659,326	529,301	588,009
1,312	1,511	1,312
197,615	152,448	208,797
8,218,355	7,592,025	7,734,800
5,776	5,495	5,781
2,284,669	2,085,130	2,280,992
306,024	265,525	306,571
2,596,469	2,356,150	2,593,344
926	741	1,029
2,597,395	2,356,891	2,594,373
13,207,471	11,955,722	13,021,384

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 פיננסיים
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס
התחייבויות פיננסיות אחרות (*)
מכשירים פיננסיים נגזרים (*)
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לא פיננסיות אחרות (*)
הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס
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

13 במאי 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 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(בלתי מבוקר) (מבוקר)		
716,385	160,225	177,767
39,280	9,068	7,605
(*) 407,768	(*) 58,927	84,346
6,507	578	1,343
1,169,940	228,798	271,061
131,018	33,727	30,114
39,638	7,472	23,117
73,671	15,898	22,836
62,547	14,829	4,137
306,874	71,926	80,204
863,066	156,872	190,857
(262,933)	(58,372)	(66,344)
(35,943)	-	-
564,190	98,500	124,513
16,739	6,128	10,675
(280,261)	(50,758)	(60,643)
(263,522)	(44,630)	(49,968)
300,668	53,870	74,545
(50,242)	(11,878)	(16,940)
250,426	41,992	57,605
250,238	41,989	57,502
188	3	103
250,426	41,992	57,605
0.454	0.076	0.099
0.453	0.076	0.099
551,584	549,484	577,924
552,249	550,518	581,331

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 תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

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

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

רווח 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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
250,426	41,992	57,605
רווח לתקופה		
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח		
הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד		
(357,167)	73,887	(25,341)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ		
(478)	(3,975)	5,787
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס		
182,594	(37,022)	6,953
רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור		
(18,748)	26,398	1,368
השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס		
56,627	101,280	46,372
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי		
מזומנים, נטו ממס		
סך הכל רווח כולל לתקופה		
56,439	101,277	46,269
סך הכל רווח כולל מיוחס ל:		
188	3	103
בעלים של החברה		
56,627	101,280	46,372
זכויות שאינן מקנות שליטה		
סך הכל רווח 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	אגרות חוב	המרה של	אופציה ורכיב	תזרים מזומנים	קרן הון מגידור	קרן הון תזרים מזומנים - ערך הזמן	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															
5,776	2,716,116	79,195	78,782	(174,926)	(302,388)	(112,622)	512	306,024	2,596,469	926	2,597,395	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	7,556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-

יתרה ליום 1 בינואר 2026

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

יתרה ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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 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	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
-	-	-	-	-	-	-	-	41,989	41,989	3	41,992
-	-	-	26,398	(3,975)	36,865	-	-	-	59,288	-	59,288
-	167	-	-	-	-	-	-	(36)	131	-	131
-	-	-	-	-	-	-	-	(54,949)	(54,949)	-	(54,949)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,268	2,268	-	2,268
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

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 31 במרץ 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 15 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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
250,426	41,992	57,605
(128,902)	1,741	46,128
121,524	43,733	103,733
7,862	(554)	(51,499)
129,386	43,179	52,234
(2,434,335)	(442,470)	(642,456)
(113,040)	(16,789)	54,370
87,548	(16,087)	54,293
(9,756)	(2,890)	(1,267)
(2,469,583)	(478,236)	(535,060)
416,061	-	-
22,734	-	10,342
177,873	-	(177,873)
(41,432)	(7,964)	(24,728)
(2,771)	(2,456)	-
(107,412)	(13,525)	(697)
199,904	-	-
505,961	505,961	-
(124,408)	(37,247)	(87,161)
290,356	(220,858)	151,014
56,427	-	-
772,050	16,167	-
(52,305)	(8,661)	(5,510)
1,379,142	277,774	2,934
(186,002)	(9,116)	(73,727)
(220,290)	-	(57,802)
3,085,888	500,075	(263,208)
745,691	65,018	(746,034)
463,633	463,633	956,844
27,931	27,931	202,162
(78,249)	18,673	(24,216)
956,844	544,546	367,392
202,162	30,709	21,364

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח 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

קיטון (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 (פרעון) 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 31 במרץ	
2025	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	8,955	37,024	הוצאות מימון, נטו
4,870	194	(383)	שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו
262,933	58,372	66,344	פחת והפחתות
1,807	509	13,246	הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום)
35,943	-	-	הפסד מירידת ערך
(120,370)	(8,721)	11,671	מסים על ההכנסה (*)
11,209	1,359	2,824	תשלום מבוסס מניות
(407,768)	(58,927)	(84,598)	הכנסות ממכירת הטבות מס (*)
(128,902)	1,741	46,128	

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

27,406	7,790	(24,391)	ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(5,593)	(1,791)	(4,444)	ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות
(13,951)	(6,553)	(22,664)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
7,862	(554)	(51,499)	

פעילות שלא במזומן

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן

4,973	-	48
-------	---	----

379,399	282,099	279,413	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות
15,130	-	903	גידול בהפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה

-	54,949	-	דיבידנד שהוכרז
1,252	-	-	זכאים בגין הנפקת הון

99,377	5,411	26,827	גידול (קטיון) בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים והפרשי הצמדה
--------	-------	--------	--

מידע נוסף

175,723	35,480	13,994	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
14,097	2,382	4,062	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
170,614	20,600	5,270	מסים ששולמו, נטו
88,225	21,972	9,057	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 ("התחום 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 ובפולין.

למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות ראה ביאור 5 להלן.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.7GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2GW וכ-1.6GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-0.9GW וכ-1.1GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-5.7GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-11.7GWh (אגירה).

- 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 במאי 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 שהתוצאות 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 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר/לחודש דצמבר	ליום 31 במרץ / לחודש מרץ	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2025	2026
%					

**מדד המחירים לצרכן
(לפי בסיס 2000)**

בישראל (מדד בגין)	157.05	154.18	156.60	2.94	1.06	2.64
בישראל (מדד ידוע)	156.45	153.42	156.60	2.26	0.29	2.36

שער חליפין מול הש"ח

זלוטי	0.85	0.96	0.88	(11.46)	7.87	(1.06)
אירו	3.63	4.02	3.73	(9.63)	5.71	(1.86)
דולר	3.17	3.72	3.19	(14.74)	1.86	(12.53)

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

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

- הוראות הפטור מתחולת 9 IFRS 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 9 IFRS.
- הוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-9 IFRS תוקנו כדי לאפשר לישות המשתמשת בחוזה לחשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת התלויים בטבע שבתחולת התיקון (למשל, חוזה מכירת חשמל בהתאם לפרופיל הייצור בפועל של מתקן אנרגיה מתחדשת, המסולק נטו במזומן) כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרימי מזומנים (גידור ההכנסות החוזיות ממכירת החשמל המיוצר על ידי אותו מתקן אנרגיה מתחדשת אליו המכשיר המגדר מתייחס):
 - ליעד כפריט מגודר כמות ייצור משתנה של חשמל בעסקה חוזיה למכירת חשמל התואמת (aligned) לכמות המשתנה של החשמל שצפויה להיות מסופקת על ידי המתקן לייצור חשמל אליו מתייחס המכשיר המגדר, מאחר שקיימת חזקה שעסקה חוזיה 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-7 IFRS 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-9 IFRS. ישות תיישם את התיקון להוראות חשבונאות הגידור של 9 IFRS 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 9 IFRS 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 תכנס 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 והתוצאות 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחדות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
				אלפי ש"ח				
בלתי מבוקר)								
177,767	-	3,239	174,528	-	88,147	35,677	50,704	הכנסות ממכירת חשמל (**)
7,605	-	-	7,605	-	2,509	5,096	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
84,346	-	-	84,346	-	-	84,346	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
1,343	-	-	1,343	-	791	543	9	הכנסות אחרות, נטו
(30,114)	8,819	(2,351)	(36,582)	-	(13,196)	(9,338)	(14,048)	הוצאות אחזקה (***)
(23,117)	-	-	(23,117)	(4,896)	(687)	(15,500)	(2,034)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (****)
(26,973)	-	(16,277)	(10,696)	(458)	(5,750)	(681)	(3,807)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
190,857	8,819	(15,389)	197,427	(5,354)	71,814	100,143	30,824	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(66,344)	(8,551)	(1,733)	(56,060)	-	(13,881)	(26,362)	(15,817)	פחת והפחתות
(49,968)	21,025	(10,906)	(60,087)	(1,270)	(19,255)	(28,199)	(11,363)	הוצאות מימון, נטו
74,545	21,293	(28,028)	81,280	(6,624)	38,678	45,582	3,644	רווח (הפסד) תפעולי
(16,940)	-	(16,940)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
57,605	21,293	(44,968)	81,280	(6,624)	38,678	45,582	3,644	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח (הפסד) לתקופה :								
103	-	-	103	-	-	-	103	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
57,502	21,293	(44,968)	81,177	(6,624)	38,678	45,582	3,541	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,537,057	184,853	90,368	6,261,836	-	1,254,894	3,302,853	1,704,089	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
4,507,192	183,692	156,478	4,167,022	482,204	147,586	3,219,024	318,208	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,977,135	648,759	84,531	1,243,845	86,662	267,402	737,976	151,805	סכומים אחרים
13,021,384	1,017,304	331,377	11,672,703	568,866	1,669,882	7,259,853	2,174,102	סך נכסים במאוחד

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

10,427,011	675,394	2,447,031	7,304,586	27,314	1,419,832	4,238,809	1,618,631
10,427,011	675,394	2,447,031	7,304,586	27,314	1,419,832	4,238,809	1,618,631

התחייבויות מגזרים בני דיווח
ופעילויות אחרות

סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

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

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-890 אלף ש"ח.

(****) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן, הוצאות ייזום חד פעמיות בסך של כ-2 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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)								
160,225	-	582	159,643	-	86,887	31,422	41,334	הכנסות ממכירת חשמל
9,068	-	-	9,068	-	4,223	4,768	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
58,927	-	-	58,927	-	-	58,927	-	הכנסות ממכירת הטבות מס
578	-	-	578	-	317	-	261	הכנסות אחרות, נטו
(33,727)	8,132	(57)	(41,802)	-	(20,977)	(10,598)	(10,227)	הוצאות אחזקה (**)
(7,472)	-	-	(7,472)	(4,393)	(1,007)	(1,492)	(580)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(30,727)	-	(11,241)	(19,486)	(405)	(4,783)	(10,882)	(3,416)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
156,872	8,132	(10,716)	159,456	(4,798)	64,660	72,145	27,449	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(58,372)	(7,134)	(1,147)	(50,091)	-	(13,906)	(23,970)	(12,215)	פחת והפחתות
(44,630)	26,137	(11,556)	(59,211)	(1,500)	(23,489)	(22,206)	(12,016)	הוצאות מימון, נטו
53,870	27,135	(23,419)	50,154	(6,298)	27,265	25,969	3,218	רווח (הפסד) תפעולי
(11,878)	-	(11,878)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
41,992	27,135	(35,297)	50,154	(6,298)	27,265	25,969	3,218	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
3	-	-	3	-	-	-	3	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
41,989	27,135	(35,297)	50,151	(6,298)	27,265	25,969	3,215	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,970,870	89,575	-	5,881,295	-	1,483,157	3,157,662	1,240,476	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,989,243	142,826	153,035	3,693,382	511,869	21,954	2,448,698	710,861	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,995,609	633,163	151,224	1,211,222	51,628	369,490	611,508	178,596	סכומים אחרים
11,955,722	865,564	304,259	10,785,899	563,497	1,874,601	6,217,868	2,129,933	סך נכסים במאוחד
9,598,831	647,878	1,874,797	7,076,156	29,010	1,708,867	3,753,075	1,585,204	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
9,598,831	647,878	1,874,797	7,076,156	29,010	1,708,867	3,753,075	1,585,204	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח וכן הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

(***) הסעיף 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

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

(*) פרויקט בהקמה.

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

(**) הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות 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-150 מיליון זלוטי. הגידור מבוצע באמצעות 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)א(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
2. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בליטא –
במועד הדוח, החברה משכה הלוואות באירו ששימשו לצורך רכישת פרויקט בליטא ותחילת עבודות ההקמה, במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בליטא. לפרטים נוספים ראה ביאור 7ג(1)א(ג).
3. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בארה"ב –
למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור והלוואות דולריות בסך של כ-834 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-265 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(2) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
4. לאחר תאריך המאזן ובסמוך לפרסום הדוח חלה ירידה של כ-8% בשער החליפין של הדולר וכ-4.5% בשער החליפין של הזלוטי לעומת שערי החליפין ב 31 במרץ 2026. ההשפעה הצפויה של הירידה בשער החליפין על ההון של החברה הינה הפסד מהפרשי תרגום בגין ההשקעות בארה"ב ובפולין בסך כ-54 מיליון ש"ח, שייזקף לרווח כולל אחר.

(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 וירג'יניה 1 בהספק של 82MWp.
 2. גידור מחירי חשמל בצבר E2- לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-4 מתוך 6 הפרויקטים של פרויקטים וירג'יניה 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

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

הפנימי במונחי מחירי spot) יוכר ברווח כולל אחר ויזקף כנגד ההכנסות ממכירת החשמל בעת התהוותן, 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 מיידי לרווח 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 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-246MWp עם צרכן סופי. בנוסף, בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם גידור חשמל לפרויקט בהספק של כ-152MWp בארה"ב עם שותף אסטרטגי. עסקת הגידור מטופלת בהתאם למתואר בסעיף 4 לעיל.

לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות כספיים אלה, וכן ביאור 31ב(3) וביאור 31ג(4) 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). לפרטים נוספים ראה ביאור 14 וכן ביאור 31ב(3) וביאור 31ג(4) 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-3.4%, כ-4% וכ-3.8% וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-22 שנים, 100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-15 שנים, ו-75% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-20 שנים, בהתאמה (ממועד ההפעלה המסחרית). לפרטים נוספים ראה ביאור 14 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%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14 וכן ביאור 31ד וביאור 31ג(4) 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 הפנקסי של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות

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

ממוסדות פיננסיים בריבית קבועה, אגרות החוב (סדרה א') והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') להלן.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן			
נגזרים:			
41,364	-	42,638	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
24,031	55,842	32,082	נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית
57,861	64,794	60,516	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
97,254	109,626	92,981	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
98,102	3,480	62,134	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
318,612	233,742	290,351	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן			
נגזרים:			
6,731	41,291	3,531	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
27,690	18,373	14,813	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
191,497	144,717	199,854	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
971	8,656	5,619	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
226,889	213,037	223,817	

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

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

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 בשווי 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 בשווי ההוגן של נגזרים אלה, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2026 ועל תוצאות פעולתיה לאותה תקופה.

הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן	ליום 31 במרץ 2026		ליום 31 במרץ 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
	טווח		טווח		טווח	
שיעור היוון	4.22%	3.63%	4.45%	3.84%	4.21%	3.36%
סטיית תקן	58.04	42.40	57.94	41.69	58.16	42.04
טווח מחיר החשמל העתידיים	132.56	38.03	106.44	30.75	120.18	50.68
טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)	85.77	26.25	85.77	26.25	85.77	26.25
טווח אורך חיים (בשנים)	15.55	1.22	16.05	2.22	15.30	1.47

(*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(115,174)	(115,174)	(94,243)
34,110	-	-
13,897	2,803	561
(19,081)	(1,373)	4,879
(7,995)	78,653	(18,070)
(94,243)	(35,091)	(106,873)

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

יתרה לתחילת שנה
הכרה לראשונה כנגד רווח נדחה
קרן 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
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
בקשר לרכישת פרויקטים**

			יתרה לתחילת שנה
(90,103)	(90,103)	(58,483)	התחייבויות נוספות ושינויים במהלך התקופה
4,876	(5,736)	(*) (34,852)	קרן הון מהפרשי תרגום
9,617	(1,623)	297	סכומים שנוקפו לרווח והפסד בתקופה (*)
17,126	(117)	(99)	יתרה לסוף תקופה
(58,484)	(97,580)	(93,138)	

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

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

שיעור היוון	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום 31 במרץ 2026 אלפי ש"ח	תיאור המכשיר הנמדד
7.57%-5.2%	היוון תזרימים	93,138	תמורה מותנית

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

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

31 בדצמבר 2025		31 במרץ 2025		31 במרץ 2026		התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
ערך בספרים כולל ריבית (*)	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית (*)	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית (*)	שווי הוגן	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
841,013	792,894 (**)	912,314	879,868 (**)	754,071	706,536 (**)	אג"ח (סדרה א') סחיר
553,439	528,494 (***)	545,552	503,780 (***)	555,576	533,208 (***)	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
	5,195,966		4,633,312		5,059,778	הלוואות ממוסדות
5,157,860	(***)	4,678,703	(***)	5,067,353	(***)	פיננסיים
6,552,312	6,517,354	6,136,570	6,016,960	6,377,000	6,299,522	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 שיוניות 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 ובסמוך למועד פרסום הדוח חידשה את עבודות הקמת הפרויקט וזאת בתיאום עם משטרת ישראל ובליוי גופי אבטחה פרטיים.

לאחר מועד הדוח, 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 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 באופן זמני. החברה פועלת מול גורמי המדינה והרשויות המוסמכות לצורך המשך קידום הפרויקט והבטחת חידושן הסדיר והמאובטח של עבודות הקמתו, וכן פועלת למיצוי זכויותיה המשפטיות על פי דין.

במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה במערכת הסכמים עם ספק טורבינות, שכוללת שילוח והתקנה של 11 טורבינות שיועדו במקור לשלב ב' של פרויקט אר"ן, וישמשו את פרויקט Jonava. לפרטים נוספים ראה ביאור 7(ג)(1)ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביחס למסגרת המימון להקמת פרויקט אר"ן, לאחר מועד הדוח, החברה הגישה בקשה לביטול מסגרת המימון הפרויקטאלית וזאת לצורך מעבר למימון בהון עצמי כדי להפחית עלויות שוטפות שנצברות בגין אי ניצול מסגרת המימון עד לתחילת עבודת ההקמה.

בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה:

להערכת החברה, ליום 31 במרץ 2026 לא חלו שינויים מהותיים בהנחות החברה לעניין שווי השימוש של שלב א' של הפרויקט ושל העלויות ברות ההשבה, וכפועל יוצא לא חל שינוי בשווי השימוש של הפרויקט לעומת שווי השימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולכן סכום בר ההשבה נותר ללא שינוי ולא נדרשת הפרשה נוספת לירידת ערך בתקופת הדוח.

בהתאם לכללי החשבונאות, צפויה החברה לרשום הפרשה לירידת ערך של עד 200 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2026.

ב. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

(1) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:

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

לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, עבודות ההקמה של פרויקט בהספק של כ-62MWp הסתיימו והוא נמצא בתהליך חיבור לרשת. בנוסף, לאחר מועד 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 ההפעלה המסחרית של הפרויקט, שצפויה לחודשים הקרובים. כמו כן, לאחר מועד הדוח נמשכה הלוואת גישור להשקעת שותף המס בסך כ-66 מיליון דולר, אשר צפויה להיפרע במועד העמדת יתרת השקעת שותף המס, ושימשה להחזר ההון העצמי שהושקע בפרויקט.

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

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-319 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין פרויקט זה.

ב) פרויקט נוסף בהספק 152MWp מפרוטפוליו E5 (בהספק כולל של כ-422MWp)

i. לאחר מועד 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 הזכאות לקבלת הטבת המס הפדרלי.

ii. לאחר מועד 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. מיד בסמוך לחתימה, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון של הפרויקט בסך של כ-177 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:

(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	סוגי הלוואות והיקף המימון
(2) הלוואת ההקמה תומך 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 הפרוייקט, הצפוי במהלך ספטמבר 2026, בו צפויה להתקבל מלוא השקעת שותף המס (Substantial Completion)	מועדי פירעון ההלוואות
(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 ממסגרת ה-LC : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.5%-1.8% מעל ריבית הבסיס SOFR. אחרי 4 שנים ממועד ההמרה הראשון, שיעור המרווח יעלה בשיעור נוסף של 0.125%	ריבית
עמידה ביחס שירות חוב (DSCR) של 1: 1.2	יחס פיננסי לצורך ביצוע חלוקות תזרים פנוי מהפרויקטים
גידור ריבית משתנה לכל תקופת החוב (20 שנים) בשיעור של לפחות 75% ועד 105% מסכום ההלוואה לזמן ארוך על פי לוח הסילוקין. החברה מעריכה כי שיעור הריבית המקובע (כולל עמלות) לכל התקופה הנ"ל יהיה בטווח שבין 4.1%-4% בתוספת מרווח	גידור
כמקובל בהסכמי מימון דומים, לרבות מנגנוני ריפוי	מצגים ואירועי הפרה
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	בטוחות
	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).

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-1,574 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין צבר זה.

ג) פרוטפוליו E6 – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

בתקופת הדוח החברה התקשרה בהסכמים לרכישת שלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של כ-290MWp שהינם חלק מפרוטפוליו E6 של החברה בהספק כולל של כ-573MWp 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 החזר 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.

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

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-379 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

ד) 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 בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד של החברה.

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 ועד- 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 שיועדו 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:** לאחר מועד 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.

ד. תחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של כ-600MWh (אגירה)

במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו אישורי חיבור נוספים לרשת החשמל עבור פרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-0.6GWh, לשנים שבין 2026-2031, כך שסך הספק צבר בייזום הינו בסך של כ-2.4GW מתוכו כ-1.9GW 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

לאחר מועד 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.

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)

להערכת החברה, בעקבות יישום הוראות החוק והחלתן הרטרואקטיבית על התור לחיבור, בחודשים הקרובים, היא תידרש להעמיד פקדון בסך כולל של כ-71 מליון זלוטי במזומן ולהעמיד ערבויות ביצוע בסך של כ-26 מליון זלוטי, בגין צבר הפרויקטים הממתין לחיבור (הכולל תשלום מקדמות משלמות, 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**
 החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של פרויקט אגירה Stand Alone נוסף בהספק של כ-71MWh. החברה הכירה בעלויות בסך של כ-11 מליון 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-957 מיליון ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-813 מיליון ש"ח מנוצל לערבויות וכ-144 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-620 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-220 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.
- ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-332 מיליון ש"ח (ישראל כ-40 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-216 מיליון ש"ח ופולין כ-76 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-228 מיליון ש"ח (ישראל כ-16 מיליון ש"ח וארה"ב כ-212 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-251 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-246 מיליון ש"ח).
- iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-295 מיליון ש"ח (ישראל כ-39 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-180 מיליון ש"ח ופולין כ-76 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-313 מיליון ש"ח (ישראל כ-16 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-272 מיליון ש"ח ופולין כ-25 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-240 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-235 מיליון ש"ח).
- iv. בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-60 מיליון ש"ח.
- v. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-200 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי. לאחר מועד הדוח החברה פרעה כ-58 מיליון דולר מתוך מסגרות הציוד.
- vi. בתקופת הדוח החברה פרעה את מלוא סכום ניירות הערך המסחריים (נע"מ) שהונפקו על ידה בשנת 2025, בסכום של כ-200 מיליון ש"ח.
- vii. 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 רישום 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.
- viii. 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-69 מיליון זלוטי מתוך המסגרת. לאחר מועד הדוח, החברה משכה סכום נוסף של כ-11 מיליון זלוטי.

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 למדיניות זו, החליט הדירקטוריון ביום 13 במאי 2026, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה (כ-58 מיליון ש"ח) לרבעון השני לשנת 2026, אשר ישולם בחודש יוני 2026.

ו. התניות פיננסיות

(1) התניות פיננסיות במסגרת הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיות: לקבוצה, באמצעות חברות ושותפויות בשליטתה, הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיות 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.
- יצוין 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 לתקופה של שלושה חודשים, בסך של כ-84 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.

יצוין 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 2,607 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 12 במרץ 2014 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול של החברה, בהיקף של 42 מיליון כתבי אופציה כפי שהורחבה. לפרטים אודות כתבי אופציה בתוקף מתוך תוכניות אלו ראה ביאור 26.
- כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (כפוף להתאמות ביחס לעובדים בישראל ופולין), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2014").
- ב. 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.נ. 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) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2024"). התכנית כפופה לאישור רשות המס.
- ג. 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 לעובדי הקבוצה	גמול הוני לנושאי משרה (*)	גמול הוני לנותני שירותים	
1,013,488	207,599	407,845	כמות אופציות
105	7	17	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, 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.

ד. 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

ה. 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

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)

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 25.1 ש"ח לכתב אופציה. השווי ההוגן לכתב אופציה הינו 5.629 ש"ח.

ו. 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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרץ 2026**

(בלתי מבוקרים)

לכבוד

בעלי המניות של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

רח' ז'בוטינסקי 2

רמת גן

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2026, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בריסטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 13 במאי, 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

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.ח. 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 אינפיניטי
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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
369,513	96,208	21,399
47	284	184
292,190	178,516	202,076
114,206	19,903	77,119
775,956	294,911	300,778
3,703	4,862	3,316
1,414	1,818	1,335
131,975	108,619	141,695
16,750	15,912	16,609
4,882,100	4,086,597	4,158,631
631,068	461,933	1,366,526
28,435	16,417	31,050
5,695,445	4,696,158	5,719,162
6,471,401	4,991,069	6,019,940
219,363	100,032	344,813
60,610	-	183,571
1,406	1,406	1,406
174,700	174,700	174,700
2,423	4,396	2,258
7,353	10,399	2,801
45,892	100,238	35,923
511,747	391,171	745,472
636,049	188,775	447,524
660,416	737,148	576,811
552,853	545,552	555,352
578	1,500	578
11,273	44,166	8,679
2,649	3,914	2,220
1,150	987	1,150
25,395	9,899	65,755
1,321,813	613,391	872,401
151,009	98,416	150,654
3,363,185	2,243,748	2,681,124
5,776	5,495	5,781
2,284,669	2,085,130	2,280,992
306,024	265,525	306,571
2,596,469	2,356,150	2,593,344
6,471,401	4,991,069	6,019,940

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

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

טניה פרידמן סמנכ"ל כספים	אסא לוינגר מנהל כללי	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	13 במאי 2026 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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

הכנסות			
1,192	214	213	הכנסות ממכירת חשמל
58,391	28,440	7,514	הכנסות תפעול ואחרות, נטו
59,583	28,654	7,727	
הוצאות			
6,506	1,078	2,686	אחזקת מערכות
-	-	2,417	הוצאות ייזום
28,020	5,086	11,758	שכר ונלוות
26,184	6,152	6,794	מנהלה, מטה ואחרות
60,710	12,316	23,655	
(1,127)	16,338	(15,928)	רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך
(6,401)	(1,606)	(1,575)	פחת והפחתות
(6,028)	-	-	הפסד מירידת ערך
(13,556)	14,732	(17,503)	רווח (הפסד) תפעולי
249,961	46,999	53,339	הכנסות מימון
(166,411)	(35,563)	(31,299)	הוצאות מימון
83,550	11,436	22,040	הכנסות מימון, נטו
69,994	26,168	4,537	רווח לאחר מימון, נטו
179,861	18,936	45,045	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
249,855	45,104	49,582	רווח לפני מסים על הכנסה
383	(3,115)	7,920	מסים על הכנסה
250,238	41,989	57,502	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
0.454	0.076	0.099	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.453	0.076	0.099	בסיסי
			מדולל
551,584	549,484	577,924	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב
552,249	550,518	581,331	הרווח למניה (אלפי מניות):
			בסיסי
			מדולל
(357,167)	73,887	(25,341)	פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח
			הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
182,594	(37,022)	6,953	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(18,748)	26,398	1,368	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור
(478)	(3,975)	5,787	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
56,439	101,277	46,269	סך הכל רווח 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 31 במרץ		
2025	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
250,238	41,989	57,502	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
(284,336)	18,510	(83,105)	רווח לתקופה
(34,098)	60,499	(25,603)	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
60,367	(27,110)	32,597	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
26,269	33,389	6,994	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(187)	(187)	-	השקעה במערכות לייצור חשמל
(33,361)	(4,897)	(10,457)	השקעה ברכוש קבוע אחר
277,709	(104,445)	(58,290)	מתן (פירעון) הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
87,548	(16,087)	54,293	סילוק מכשירים פיננסיים
(1,257,067)	(256,977)	(259,946)	השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות
(925,358)	(382,593)	(274,400)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים - פעילות מימון
22,734	-	10,342	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות
416,061	-	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו
-	(150)	-	עלויות גיוס הון וגיוס אשראי
(1,682)	(417)	(430)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
505,961	505,961	-	הנפקת אגרות חוב
(2,771)	(2,456)	-	עלויות הנפקת אגרות חוב
(124,408)	(37,247)	(87,161)	פרעון קרן בגין אגרת חוב
768,176	185,587	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	-	(59,757)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(298,242)	(229,736)	121,322	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
199,904	-	-	תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים, נטו
(220,290)	-	(57,802)	דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
1,265,443	421,542	(73,486)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
366,354	72,338	(340,892)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
23,545	23,545	369,513	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(20,386)	325	(7,222)	השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
369,513	96,208	21,399	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 31 במרץ	
2025	2025	2026
	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(124,601)	30,427	(33,540)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(383)	3,115	(7,920)	הכנסות (הוצאות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(179,861)	(18,936)	(45,045)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
6,401	1,606	1,575	פחת והפחתות
6,028	-	-	הפסד מירידת ערך
163	-	-	שינוי בהפרשה לפיצויים
7,917	2,298	1,766	תשלום מבוסס מניות
-	-	59	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
(284,336)	18,510	(83,105)	

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

9,059	(29,979)	(610)	עליה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
66,182	-	43,015	עליה (ירידה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
(12,700)	(105)	(7,503)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
(2,174)	2,974	(2,305)	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות בגין חברות מוחזקות
60,367	(27,110)	32,597	

פעילות שלא במזומן

4,973	-	48	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
1,252	-	-	זכאים בגין הנפקת הון
-	54,952	-	דיבינדנד שהוכרו
169,532	-	-	דיבינדנד שהתקבל מחברות מוחזקות

מידע נוסף

2,217	518	1,351	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
37,457	8,933	11,399	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
15,000	5,000	-	דיבינדנד שהתקבל מחברות מוחזקות
175	44	31	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 31 במרץ 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 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-7.5 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.

13 במאי, 2026

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 13 במאי 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2026 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 13 במאי 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2026 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

בריסטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

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

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

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