

הוס ביוגז בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

החברה הינה "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 25 בינואר 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ לראשונה את כל ההקלות לתאגידים קטנים המפורטות בתקנה 15 לתקנות (ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות - פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם; דיווח לפי מתכונת חצי שנתית), ככל שהן רלבנטיות או שתהיינה רלבנטיות לחברה בעתיד, וליישם את ההקלות כאמור החל מהדוח התקופתי לשנת 2021.

הוס ביוגז בע"מ
דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025
תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה' הצהרות מנהלים

הוס ביוגז בע"מ

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים - תיאור עסקי התאגיד

פרק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה.....א-6
2. תחום פעילות.....א-7
3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....א-9
4. חלוקת דיבידנדים.....א-9

פרק שני: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה.....א-11
6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה.....א-12

פרק שלישי: תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

7. מידע כללי על תחום הפעילות.....א-18
8. מוצרים ושירותים.....א-26
9. פילוח הכנסות מוצרים.....א-30
10. שיווק והפצה.....א-30
11. צבר הזמנות.....א-39
12. תחרות.....א-40
13. לקוחות.....א-41
14. כושר ייצור.....א-43
15. מחקר ופיתוח.....א-43
16. נכסים לא מוחשיים.....א-47
17. חומרי גלם וספקים.....א-49
18. רכוש קבוע ומקרקעין.....א-50
19. הון אנושי.....א-50
20. השקעות.....א-52
21. מימון.....א-52
22. מיסוי.....א-52
23. הון חוזר.....א-53
24. סיכונים סביבתיים.....א-54
25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....א-55
26. הליכים משפטיים.....א-58
27. מגבלות ופיקוח על התאגיד.....א-58
28. יעדים ואסטרטגיה עסקית.....א-58
29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....א-59
30. דיון בגורמי סיכון.....א-60

בדוח זה הכולל תיאור עסקי התאגיד ליום 31 לדצמבר 2025, כללה החברה, ביחס לעצמה וביחס לחברה המוחזקת על-ידיה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באופן ספציפי, או באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מעריכה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן בדוח זה (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 להלן). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

תיאור עסקי התאגיד

פרק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. תיאור כללי

1.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 21.2.2012 כחברה פרטית לפי חוק החברות, תחת השם אקוגו ישראל בע"מ. ביום 11.5.2015 שינתה החברה את שמה להיום ביוגו בע"מ.

בחודש ינואר 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") וזאת על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 26 בינואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-010519) והודעה משלימה שפרסמה החברה ביום 28 בינואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-012381) (להלן יחד: "התשקיף"), ובכך הפכה החברה לחברה ציבורית.

1.1.2. החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ביוגו ושירותים לטיפול מקומי בפסולת אורגנית בדרך של הפיכת פסולת אורגנית לאנרגיה נקייה (ביוגו)¹ בתהליך ביולוגי וידידותי לסביבה, תוך הפיכת הפסולת למשאב, באופן המתיישב עם עקרונות הכלכלה המעגלית.²

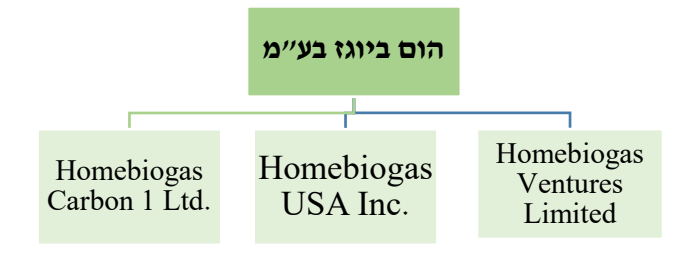
1.1.3. בעקבות מכירת חלק מהמניות של חברת Closed Loop Partners LLC (להלן: "Closed Loop Partners") המחזקות על ידה, הסכם בעלי המניות שנחתם ביום 25 בינואר 2021, בין ה"ה יאיר לב טלר, ארז לנצר ואושיק משה אפרתי, בעלי המניות המייסדים, ביחד עם Closed Loop Partners ו-JS Capital Management LLC בטל ולפיכך, נכון למועד הדוח התקופתי, החברה אינה מחזקת על ידי קבוצת שליטה.³ לפירוט אודות מכירת מניות Closed Loop Partners ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 בפברואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-012402).

¹ ביוגו הוא גז הנוצר מעיכול או תסיסה אנארובית (בהעדר חמצן) של חומרים אורגניים כפסולת מטבח, צואת בהמות, פסולת עירונית, גזם, שאריות חקלאיות וביוב. גז מסוג זה מכיל בעיקר מתאן ודו-תחמוצת הפחמן.

² כלכלה מעגלית היא גישה כלכלית החותרת למניעת בזבז, על ידי ניצול מרבי של חומרי גלם או אנרגיה.

³ לפרטים נוספים בדבר מצבת החזקות המעודכנת למועד פרסום הדוח ראו תקנה 21א לחלק ד' לדוח תקופתי זה.

1.2. תרשים מבנה החזקות



חברות בנות

נכון למועד הדוח התקופתי, לחברה שלוש חברות בנות בבעלות מלאה, כדלהלן:

1. Homebiogas USA Inc., חברה פרטית, אשר התאגדה במדינת דלאוור, ארצות הברית (להלן: "הום ביוגז ארה"ב"), בבעלות מלאה, הום ביוגז ארה"ב נוסדה במטרה לתמוך בפעילות העסקית של החברה בארה"ב.

2. Homebiogas Ventures Ltd., חברה פרטית, בבעלות מלאה, אשר התאגדה בקניה בחודש אוקטובר 2021 במטרה לשווק ולמכור מערכות ביוגז באופן ישיר לחקלאים בקניה (להלן: "הום ביוגז קניה").

3. Homebiogas Carbon 1 Ltd., חברה פרטית בבעלות מלאה, אשר התאגדה בישראל במטרה להתקשרות בהסכם עם קרן Klik בקשר לפרויקט הפחמן בקניה (להלן: "הום ביוגז קרבון 1"). הום ביוגז קרבון 1 יועדה לשמש כיישות משפטית המחזיקה בזכויות הפחמן אשר ינבעו מהתקנת מערכות ביוגז בקניה, במסגרת פרויקט הפחמן עם קרן Klik, זאת בהתאם להסכמים הרלבנטיים ולהסדרים הרגולטוריים החלים על הפרויקט.

2. תחום פעילות

2.1. נכון למועד הדוח התקופתי, פעילות החברה כוללת תחום פעילות אחד העוסק בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ביוגז להפיכת פסולת אורגנית לאנרגיה מתחדשת בטיפול מקומי.

2.2. החברה פיתחה מגוון של מערכות הכוללות מערכות לטיפול בפסולת מזון בשוק הביתי והמסחרי, מערכות לטיפול מקומי בפסולת אנושית (סניטציה), ומערכות לטיפול בפסולת חקלאית בדגש על פרש בעלי חיים בחוות חקלאיות קטנות.

2.3. מערכת ביוגז לטיפול מקומי היא מערכת שפועלת עצמאית ואינה מצריכה חיבור לתשתיות כגון חשמל ומים. המערכת מסוגלת לטפל בעד 55 ליטר פסולת אורגנית ביום, כאשר תהליך הטיפול בכמות הפסולת הנ"ל מייצר גז שמספיק לבישול של עד כ-6 שעות. בנוסף, הפסולת האורגנית שמוזנת למערכת עיכול הפסולת שמהווה חלק מהמערכת, מתפרקת לדשן אורגני בכמות של עד

165 ליטר ליום (הנתונים המתוארים הושגו בניסויים שערכה החברה. הכמויות המדויקות תלויות בסוג וכמות הפסולת שמוזנת למערכת וכן בדגם של המערכת).

הגז המיוצר על ידי מערכת הביוגז שונה מגז הבישול (גז פחמימני מעובה) (להלן: "גפ"מ"), המסופק על ידי חברות הגז בישראל. לפיכך, ניתן לחברו אך ורק למכשירים מתאימים לשימוש בביוגז. ביוגז מורכב בעיקר ממתאן ופחמן דו-חמצני, בעוד שגפ"מ, מורכב בעיקר מגזים פחמימניים (לרוב, פרופאן ובוטאן). ייחודן של מערכות הביוגז הביתיות שמייצרת החברה, הוא ביכולתן לטפל בלחץ הגז, סינון הגז, הזנת הפסולת, טיפול במוצרי הלואי של המערכת, וכל זה במוצר פשוט להפעלה, אשר ניתן להתקינו בחצר וללא צורך במקור אנרגיה חיצוני.

מערכת הביוגז מסופקת באריזה נוחה לשינוע ואחסון, וניתן להתקינה בתוך מספר שעות ללא חיבור לתשתיות.

בנוסף למערכת הביוגז, מציעה החברה מוצרים נלווים המתממשקים איתה, כגון: כיריים לבישול המופעלים בגז שמייצרת המערכת, מערכת שירותים שפועלת עצמאית ואינה מצריכה חיבור לתשתיות, מכשיר חימום חשמלי המאפשר להשתמש במערכת הביוגז הביתית גם באזורים קרים, מתקן לחימום מים באמצעות ביוגז, מסנן לגז וחומר פרוביוטי. לפרטים אודות המוצרים הנלווים, ראו סעיף 8.1.5 להלן.

2.4. בשנים האחרונות ביצעה החברה תהליך מיקוד עסקי והתאמה אסטרטגית של מודל הפעילות, במסגרתו הורחב המודל העסקי כך שישלב בין מכירת מערכות ביוגז לבין יצירת ערך ארוך טווח המבוסס על הפחתת פליטות גזי חממה והפקת זכויות פחמן. בהתאם לכך, מודל הפעילות של החברה נשען כיום על שני מנועי צמיחה משלימים:

2.4.1. מכירת מערכות למפיצים וללקוחות, המהווה מקור הכנסה מיידי הנשען על יתרון טכנולוגי ומסחרי של מוצרי החברה.

2.4.2. פרויקטים של התקנת מערכות, בעיקר במגזר החקלאי במדינות מתפתחות, אשר מעבר לתרומתן הסביבתית והתפעולית מייצרות הפחתות פליטה מדידות, המאפשרות יצירה ומסחור של זכויות פחמן לאורך תקופת ההפעלה של המערכות.

שילוב זה מאפשר לחברה לעבור ממודל הנשען בעיקר על מכירת מוצר חד-פעמית, למודל פעילות המבוסס גם על זרמי הכנסות מתמשכים, הנגזרים מהשימוש ארוך הטווח במערכות ומהערך הסביבתי שהן מייצרות. בהתאם, פעילות הפחמן מהווה נדבך מרכזי באסטרטגיית הצמיחה של החברה וביכולתה להרחיב את פריסת המערכות בשווקים בהם קיים צורך לפתרונות אנרגיה מבוזרת לצד יעדי הפחתת פליטות.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. לפירוט אודות השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים שקדמו למועד דוח תקופתי זה, ראו להלן:

תאריך	סוג נייר הערך*	השינוי	ע.ג. למניה (ש"ח)	מהות השינוי	התמורה שנתקבלה בעד המניות (ש"ח)	סה"כ הון מונפק לאחר השינוי (מניות) - לסוג המניה	סה"כ הון מונפק לאחר השינוי (ש"ח) - לסוג המניה
6.11.24	מניות רגילות	17,500	0.01	מימוש אופציות	175	24,062,892	240,628.92
26.12.24	מניות רגילות	38,500	0.01	מימוש אופציות	385	24,101,392	241,013.92
06.01.25	אופציות לא רשומות	25,000	0.01	מימוש אופציות	-	24,126,392	241,263.92
18.6.25	מניות רגילות	1,500,000	0.01	הקצאה פרטית	1,500,000	25,626,392	256,263.92
29.07.25	מניות רגילות	2,710,035	0.01	הקצאה פרטית	2,981,040	28,336,427	283,364.27

3.2. ביום 15 ביוני 2025 ולאחר קבלת אישור הדירקטוריון החברה מיום 3 ביוני 2025, התקשרה החברה בהסכם עם משקיע כשיר, יוסי דהן 2019 בע"מ (לצורך סעיף זה "הניצע"), במסגרת הסכם ההשקעה, נקבע כי החברה תקצה לניצע, בהקצאה פרטית 1,500,000 מניות רגילות של החברה, במחיר של 1 ש"ח לכל מניה. ביום 18 ביוני 2025 התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות אלו למסחר. לפרטים נוספים אודות הקצאה פרטית זו ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-042660).

3.3. ביום 22 ביולי 2025 ולאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 21 ביולי 2025, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם ארבעה משקיעים כשירים ומשקיע לא כשיר אחד (להלן: "הניצעים"). במסגרת הסכם ההשקעה נקבע כי החברה תקצה לניצעים 2,710,035 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 1.10 ש"ח לכל מניה. התמורה הכוללת בגין ההקצאה כאמור לעיל הינה 2,981,040 ש"ח. ביום 29 ביולי 2025 התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות ערך אלו למסחר. לפרטים נוספים אודות הסכם השקעה זה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביולי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-054615).

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ממועד הקמת החברה ועד למועד הדוח התקופתי לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה.

4.2. למועד פרסום הדוח התקופתי, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

4.3. למיטב ידיעת החברה, ובכפוף להוראות חוק החברות בדבר עמידה במבחני חלוקה, לא חלות עליה מגבלות העלולות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים.

4.4. נכון ליום 31.12.2025, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה.

פרק שני: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

5.1. להלן נתונים כספיים לגבי תחום הפעילות היחיד של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
באלפי דולר			
4,831	2,630	2,889	הכנסות ממכירות
3,284	2,246	1,839	עלות המכירות
1,547	384	1,050	רווח גולמי
4,237	3,346	252	הוצאות מחקר ופיתוח
4,201	2,280	1,383	הוצאות שיווק
4,020	4,249	3,244	הוצאות הנהלה וכלליות
3	(27)	(10)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(10,908)	(9,518)	(3,839)	הפסד תפעולי
(422)	104	24	הוצאות מימון (נטו)
5	5	12	מיסים על הכנסה
(11,336)	(9,419)	(3,815)	הפסד כולל לתקופה
19,429	8,213	5,227	סך נכסים
5,393	3,227	2,433	סך התחייבויות
14,036	4,986	2,794	סך הון

להלן טבלה מפרטת את חלוקת סך הוצאות החברה לקבועות ולמשתנות (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
באלפי דולר			
1,273	3,775	2,004	עלויות קבועות
3,188	8,346	4,174	עלויות משתנות

5.2. לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות, ראו הדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025 ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנת 2025 הכלולים בדוח תקופתי זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פעילות החברה מושפעת ממספר גורמים חיצוניים, חלקם גלובליים וחלקם ייחודיים לשוקים מתפתחים ומפותחים בהם פועלת החברה. גורמים אלו עשויים להשפיע על רמת הביקוש למוצרי החברה, על מודל ההכנסות שלה, על עלויות הפעילות ועל קצב יישום פרויקטים:

6.1. מצב בטחוני – מלחמת "חרבות ברזל" - ביום 7 לאוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). במקביל התפתחה חזית לחימה בגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה אשר הובילה לפינוי נרחב של תושבים. החל מאותו מועד ועד ליום אישור הדוחות הכספיים מצויה מדינת ישראל במלחמה במספר חזיתות ובמצביאות משתנה. המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נקטה מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד.

כמו כן, אי הוודאות הנוגעת לתעבורה הימית ביס האדום, גרמה לעיכוב ואף מחסור באספקה ובשינוע של חומרי הגלם והרכיבים הנדרשים למוצרי החברה, זאת בנוסף לעלייה במחירי חומרי הגלם ובמחירי שינוע חומרי הגלם. על רקע זה, חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה הימית באזור. בחודש נובמבר 2024 הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, אולם המלחמה נמשכה בזירות אחרות.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חירום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמייס סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת מגיוס מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן שלאחריה, ביום 24 ביוני 2025, הושגה הפסקת אש. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם להפסקת המלחמה שבעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות.

בתקופת המלחמה, חוותה החברה פגיעה נקודתית וזמנית בפעילותה העסקית, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה בהיקף פעילות השיווק והמכירות בישראל, בביטול נסיעות עסקיות נכנסות ויוצאות, בביטול או דחייה של פגישות עם גורמי ממשל, ארגוני סיוע ואנשי עסקים

זרים, בביטול השתתפות בכנסים בינלאומיים, וכן בעיכובים בקידום פרויקטים מסוימים, לרבות פרויקטים מהותיים מחוץ לישראל. פגיעה זו השפיעה להערכת ההנהלה, על קצב מימוש הזדמנויות עסקיות מסוימות, בעיקר בטווח הקצר, ובאה לידי ביטוי בירידה בהכנסות החברה ביחס לציפיות המקוריות בתקופה האמורה. עם זאת, החברה נקטה צעדים תפעוליים וארגוניים לצמצום הפגיעה, לרבות התאמות במתכונת העבודה, תמיכה בעובדים ושמירה על רציפות תפקודית, והמשיכה בפעילותה העסקית ככל הניתן גם במהלך תקופת הלחימה.

יודגש כי פעילות החברה ממוקדת במידה רבה בפיתוח והטמעה של פרויקטי פחמן ופתרונות אנרגיה מחוץ לישראל, ועיקר מכירותיה, פעילותה התפעולית והייצור מתוכננים להתבצע מחוץ לישראל. בהתאם, ועל אף הפגיעה הנקודתית שתוארה לעיל, אין בידי החברה אינדיקציה לכך שלמלחמה הייתה או צפויה להיות השפעה מהותית ומתמשכת על פעילותה העסקית הכוללת או על מצבה הכספי בטווח הבינוני והארוך.

בהמשך לאמור לעיל, החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלוונטיים בבקשה לפיצוי בגין הפסד שנגרם להערכת ההנהלה כתוצאה מנזקי המלחמה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישה בקשה למענק סיוע אשר התקבל בשנת 2024 בסך של כ- 720 אלפי ש"ח (כ- 214 אלפי דולר). יחד עם זאת, לאחר קבלת הסכום כאמור, הודיעה רשות המיסים על דרישה להשבת הסכום כאשר החברה מצידה הגישה ערר על דרישה זו, אשר נכון למועד הדוחות הכספיים טרם הוכרע. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 11 לדוחות הכספיים.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת כנגד מטרות ממשל באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ויתר מדינות באזור. כתוצאה מהאמור, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף בכל רחבי המדינה הכולל מגבלות על התקהלות וצמצום פעילות המשק למעט מקומות עבודה חיוניים עד ליום 12 במרס 2026.

6.2. שינויי אקלים - יעילותן של מערכות הביוגז מושפעת מטמפרטורת הסביבה, כאשר ביצועי המערכת מיטביים בטמפרטורות גבוהות יחסית. אזורים קרים מחייבים לעיתים פתרונות חימום משלימים, דבר המשפיע על עלות ההתקנה ועל התאמת המוצר. מנגד, מגמות ארוכות טווח של שינויי אקלים ועלייה בטמפרטורות באזורים שונים עשויות להרחיב את שוק היעד הפוטנציאלי למערכות החברה. החברה פועלת להתאמת מוצריה לשימוש באזורים קרים באמצעות פתרונות טכנולוגיים משלימים..

6.3. מגבלות רגולטוריות - מערכות הביוגז מהוות חלופה סביבתית ירוקה להטמנה של פסולת אורגנית. המגמה העולמית היא להפחית את ההטמנה ולטפל בפסולת באופנים סביבתיים ומקיימים יותר כגון שימוש חוזר, מחזור והשבה (לאנרגיה). כחלק ממגמה זו, מוטלות מגבלות רגולטוריות בארץ ובעולם (בעיקר במדינות מפותחות), אשר עשויות לייקר את ההיטלים על הטמנה, ובמקרים מסוימים אף לאסור או להגביל הטמנה של פסולת אורגנית. מגבלות אלה

עשויות לגרום לכך שארגונים יחפשו אחר אלטרנטיבות לטיפול בפסולת האורגנית, דבר שעשוי להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ובפרט - ביחס למערכת הביגוז המוסדית.

6.4. סובסידיות ממשלתיות ותמיכה מארגוני סיוע - במדינות מתפתחות, מערכת הביגוז מהווה פתרון לאוכלוסייה של כ-2.4 מיליארד בני אדם שחיים במנותק מתשתיות ומבשלים באמצעים מזהמים.⁴ עם זאת, ידם של חלק גדול מאוכלוסייה זו, אינה משגת לרכישת מערכת ביוגז. ולכן, יכולת הקניה של חלק מהצרכנים מושפע מסובסידיה ממשלתית או מעזרה כספית מארגוני סיוע. במקרה שהיקף התמיכה של אותן ממשלות וארגונים יפחת (למשל, כתוצאה ממשבר כלכלי עולמי) עלולה להיות לכך השפעה שלילית על כוח הקניה של הצרכנים, ולהיפך במקרה שהיקף התמיכה יעלה. בהקשר זה יצוין, כי בשונה ממטרותם של ארגוני סיוע להטיב את חייהם של בני אדם, לממשלות יש אינטרס נוסף לספק מערכות של אנרגיה מתחדשת, שכן הדבר מקטין את התלות של המדינה ברכישה של מקורות אנרגיה חלופיים שאינם בגדר משאבי טבע מקומיים. כמו כן, לעיתים, אספקת מערכות אנרגיה מתחדשת, זולה יותר מחיבור אזורים נידחים לתשתיות החשמל והאנרגיה המדינתיות ויכולה להוות חלופה לתשתית המדינתית. בהקשר זה יצוין, כי החברה פועלת לכך שמערכת הביגוז תקבל הכרה מממשלות שונות לצורך זכאות לסובסידיה. כך למשל - המערכת קיבלה אישור לקבלת סובסידיה של המשרד לאנרגיה מתחדשת בהודו (MNRE⁵). כמו כן, המערכת הביתית אותה מתקינה החברה בקניה באמצעות חברת הבת, קיבלה אישור לקבלת סובסידיה מטעם GIZ, ארגון בינלאומי העוסק בסיוע לאזורים מתפתחים. בנוסף החברה עדיין ממתינה לאישור משרד האוצר בנפאל לאחר שקיבלה אישור טכני של הגורמים המקצועיים מטעם ממשלת נפאל (AEPIC⁶) לזכאות בקבלת סובסידיה. בנוסף, החברה רשומה כספקית של האו"ם, רישום אשר מאפשר לחברה לגשת למכרזים. בשנת 2023 השלימה החברה פרויקט להספקת מערכות ביוגז ברואנדה. ביום 3 באוקטובר 2025 חתמה החברה על הסכם נוסף עם תוכנית פיתוח של האו"ם ברואנדה.

ביום 3 ביולי 2024 חתמה חברה בת על הסכם לקבלת מענק בהיקף של כ-8 מיליון ש"ח מארגון NEFCO, ארגון בינלאומי שהוקם בהתאם לאמנה בין מדינות דנמרק, פינלנד, איסלנד, נורבגיה ושוודיה במטרה לתמרץ חברות צמיחה טכנולוגיות שמספקות פתרונות סביבתיים חדשניים לבישול נקי במספר מדינות באפריקה וביניהן קניה ("NEFCO"), סכום המענק שהתקבל נכון למועד דוח זה הינו כ-2.381 מיליון ש"ח (648.3 אלפי יורו), סכום המענק שעתיד להתקבל בכפוף לביצוע התקנות של מערכות ביוגז הינו 5.48 מיליון ש"ח (1.352 מיליון יורו), במספר תשלומים בהתאם ובכפוף לעמידה באבני דרך הקשורים בעיקרם למספר המערכות שתותקנה על פני תקופה של כ-4 שנים. תשלומי מענק NEFCO מותגים בהתקנת מערכות הביגוז. נכון

⁴ נכון לשנת 2022, על פי ארגון הבריאות העולמי -

<https://www.who.int/news/item/20-01-2022-who-publishes-new-global-data-on-the-use-of-clean-and-polluting-fuels-for-cooking-by-fuel-type#:~:text=2.4%20billion%20people%20lack%20clean%20cooking%20access&text=The%20use%20of%20inefficient%2C%20polluting,%2D%20and%20middle%2Dincome%20countries> .

⁵ Ministry of New and Renewable Energy

⁶ Alternative Energy Promotion Centre

למועד דוח זה, התקבל סך של 52 אלפי אירו.

6.5. מחיר וזמינות מקורות אנרגיה חלופיים כגון פחם, עץ, גז ודלקים מזהמים - אחד המניעים החשובים לרכישת מערכת ביוגז במדינות מתפתחות הוא האנרגיה המתחדשת. ככל שמקורות האנרגיה החלופיים כגון פחם ועץ יהיו פחות זמינים ויותר יקרים כך הביקוש למערכות ביוגז ביתיות יגדל, ולהיפך.

6.6. מחיר וזמינות של אמצעים חלופיים לטיפול בפסולת אורגנית - ככל שתהיינה פחות אלטרנטיבות לטיפול בפסולת אורגנית או ככל שעלות הטיפול בפסולת אורגנית תגדל, כך הביקוש למערכות ביוגז, הן בצד הביתי והן בצד המוסדי, יגבר.

6.7. מחיר וזמינות של דשן - אחד המניעים החשובים לרכישת מערכת ביוגז הוא הדשן האורגני שנוצר בתהליך. ככל שמקורות הדשן יהיה פחות זמינים ויותר יקרים כך הביקוש למערכת ביוגז ביתית יגדל, ולהיפך.

6.8. תוכניות למיסוי פליטות פחמן ומחיר זכויות פחמן הנגזר מכך - המודל העסקי של החברה כולל פעילות ליצירה ומסחור של זכויות פחמן הנובעות מהפחתת פליטות באמצעות מערכות הביוגז. לפיכך, פעילות החברה מושפעת ממדיניות אקלים בינלאומית, מתוכניות מיסוי פחמן ומרמות הביקוש והמחירים בשוק זכויות הפחמן. קיום מסגרות רגולטוריות בינלאומיות, לרבות מנגנוני שיתוף פעולה בין מדינות, וכן התפתחות שוקי הפחמן, עשויים להשפיע על היקף ההכנסות הפוטנציאלי מפעילות זו ועל קצב פיתוח הפרויקטים.

6.9. סביבה גיאופוליטית ותפעול בשווקים מתפתחים - פעילות החברה במדינות מתפתחות מושפעת מגורמים כגון יציבות פוליטית, תשתיות מקומיות, תנאי אקלים, זמינות קבלני משנה ושרשראות אספקה בינלאומיות. גורמים אלו עשויים להשפיע על לוחות הזמנים של פרויקטים, על עלויות ועל היקף הפעילות.

6.10. תנודות בשערי מטבע - בשנת 2025 שער החליפין של הדולר התאפיין בירידה בשער היציג של הדולר בשיעור של כ- 12%, כאשר בחציון השני בשנת 2025 נרשמה ירידה משמעותית בשער היציג של הדולר בכ- 5%.

על מנת להתמודד עם תנודות אלה, במהלך השנה החולפת ביצעה החברה התאמות מהותיות במבנה פעילותה ובהרכב בסיס ההוצאות שלה, אשר הביאו להפחתה משמעותית בהיקף ההוצאות הנקובות בשקלים. כתוצאה מכך, פחתה רמת החשיפה של החברה לתנודות השליליות בשער היציג של הדולר ביחס להתחזקות השקל.

במסגרת השינוי האמור, העבירה החברה חלק מהותי מהפעילות התפעולית לקבלני משנה ולחברת הבת הום ביוגז קניה, כאשר עיקר ההוצאות בגין פעילות זו נקוב במטבעות המקומיים של שווקי היעד. מהלך זה הביא לחיזוק הגידור הטבעי של החברה, כך שנוצרה התאמה גבוהה

יותר בין מטבע ההכנסות לבין מטבע ההוצאות, והצטמצמה החשיפה לשינויים בשער החליפין.

בנוסף לאמור, במקרים של היחלשות המטבעות המקומיים ביחס לדולר, חלה ירידה ריאלית בעלויות התפעול במונחי דולר, באופן אשר עשוי למתן את השפעת השחיקה האפשרית בהכנסות. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חשיפות המטבע ומבצעת בחינה תקופתית של מבנה ההוצאות וההכנסות.

6.11. שינוי ריבית - הריבית הגבוהה בשנת 2025 עשויה להשפיע באופן משמעותי על פעילותה של החברה, במיוחד בתחום פיתוח הפרויקטים וגיוס ההון, במספר היבטים מרכזיים:

- עלויות מימון - עליית הריבית עלולה להגדיל את עלויות המימון של החברה, מה שמוביל לעלייה בהוצאות הפיננסיות. כתוצאה מכך, הרווחיות עלולה להיפגע, והיכולת להשקיע בפרויקטים ארוכי טווח תצטמצם.
- השקעות והון זמין - ריבית גבוהה עשויה להפחית את נכונותם של משקיעים להשקיע בחברות טכנולוגיה וחדשנות, דבר שעלול להקשות על החברה לגייס הון נוסף לצמיחה ולהתפתחות.
- ביקוש למוצרים - עלייה בריבית משפיעה על הכלכלה הכללית ועל רמת הצריכה הפרטית והעסקית. אם לקוחות פוטנציאליים של החברה יתקשו לקבל מימון לפרויקטים שלהם, הביקוש למערכות הביגוד עשוי לרדת.

כדי להתמודד עם אתגרים אלה, החברה מיישמת אסטרטגיות ליעול עלויות, מחפשת מקורות מימון חלופיים, ומתמקדת בשווקים עם פוטנציאל צמיחה גבוה, מתוך מטרה להבטיח את המשך צמיחתה ופיתוחה גם בסביבה כלכלית מאתגרת.

המידע בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה, הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד הדוח התקופתי, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריך מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב הכלכלי והרגולטורי בשווקים בהם פועלת החברה, החלטות ממשלתיות לקבלת זכאות לסובסידיות וגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל

ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

פרק שלישי: תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

נכון למועד הדוח התקופתי, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד של פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ביוגז לטיפול מקומי בפסולת אורגנית בדרך של הפיכת פסולת אורגנית לאנרגיה נקיה (ביוגז) בתהליך ביולוגי וידידותי לסביבה. במסגרת פעילות זו, ובהתאם למודל העסקי של החברה, החברה מיישמת גם פרויקטים שבהם פריסת המערכות מלווה בתהליכי אישור של הפחתת פליטות, אשר עשויים לאפשר יצירה ומסחור של זכויות פחמן הנגזרות מהפעלת המערכות, בכפוף לתקנים ולמנגנונים הרלוונטיים.

7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1. תחום הביוגז מוכר ומוערך במדינות רבות, אך תחום הטיפול במקור היווצרות הפסולת במערכות קטנות נמצא בראשיתו.

7.1.2. בעוד שבמדינות מתקדמות מערכת ביוגז ביתית קיימת בעיקר בקרב משקי בית בעלי מודעות גבוהה לאיכות הסביבה, במדינות מתפתחות מדובר בצורך חיוני, בעיקר בשל תחלואה הנגרמת כתוצאה מבישול על אש גלויה (עץ או פחם) וכתוצאה מהיעדר גישה לשירותים, האמרת מחירי הפחם ועוד. לאור האמור, ארגונים בינלאומיים ומדינות מתפתחות רבות מסבסדים בהיקפים של עשרות מיליוני דולרים בשנה, כתמיכה בהתקנת מערכות ביוגז ביתיות לתושבים.

7.1.3. אחד ממנועי הצמיחה המשמעותיים בתחום הפעילות הוא מכירת זכויות הפחמן הנלוות למערכת שיכולה לאפשר יישום של המערכת בהיקפים משמעותיים מבלי להישען על מידת היכולת של המשתמש לשלם מחיר מלא עבור המערכת.

7.1.4. השימוש במערכות הביוגז מסייע בצורה משמעותית להפחתת פליטות פחמן בשלושה מנגנונים עיקריים.

7.1.4.1. לכידה ושריפת מתאן

פסולת אורגנית שמתפרקת באופן טבעי משחררת מתאן (CH_4) לאטמוספירה, שהוא גז חממה בעל פוטנציאל התחממות גלובלי הגבוה פי 25 מזה של פחמן דו-חמצני (CO_2) על פני 100 שנים. מערכות הביוגז לוכדות את המתאן בתהליך הפירוק האנאירובי וממירות אותו לביוגז לשימוש באנרגיה נקיה. כך נמנע שחרורו הישיר של המתאן לאטמוספירה, מה שמפחית משמעותית את פליטות גזי החממה.

7.1.4.2 . מניעת כריתת עצים

במדינות רבות עצי הסקה מהווים מקור עיקרי לאנרגיה לבישול. ייצור ביוגז מפסולת אורגנית מבטל את הצורך בעצים, מה שמפחית את קצב כריתת היערות. שימור עצים, המשמשים כמאגרים טבעיים לפחמן, מסייע להקטין את רמות הפחמן הדו-חמצני באטמוספירה. תרומה זו חיונית לשמירה על האיזון האקולוגי ולמאבק בשינויי האקלים.

7.1.4.3 . יצירה ושימוש בדשן אורגני

תוצרי הלוואי של תהליך הביוגז הם דשנים אורגניים עשירים בחומרים מזינים, המשמשים להזנת הקרקע ושיפור פוריותה. דשן ביולוגי זה שנוצר בתהליך טבעי (להבדיל מדשן כימי שנוצר בתהליך הכרוך בפליטות פחמן) מעודד צמיחת צמחייה מוגברת, מה שמוביל לספיגה מוגברת של פחמן דו-חמצני מהאטמוספירה. לאורך זמן, תהליך זה מסייע למחזור הפחמן ומשפר את תוכן האורגני של הקרקע.

7.1.5 . הפחתת פליטות הפחמן של מערכת הביוגז ניתנת לכימות, אישור ורישום אצל גופים בינלאומיים מוכרים בהתאם למספר מתודולוגיית מוכרות כגון Gold Standard. כך למשל, מערכת הביוגז לחקלאים מפחיתה כ- 9 טון פחמן לשנה.

7.1.6 . הום ביוגז פעילה בשני השווקים המרכזיים למסחר בזכויות פחמן: **שוק הפחמן הוולונטרי ושוק הפחמן הרגולטורי**.

7.1.7 . שוק הפחמן הוולונטרי

שוק הפחמן הוולונטרי מאפשר לחברות, ארגונים ואפילו פרטיים לרכוש זכויות פחמן כדי לקזז את פליטות גזי החממה שלהם, ללא דרישה רגולטורית.

מדובר בכלי וולונטרי שבו משתתפים מעוניינים להפגין מחויבות סביבתית ולעמוד ביעדי קיימות כחלק מאסטרטגיית האחריות החברתית שלהם.

7.1.8 . שוק הפחמן הרגולטורי

שוק זה פועל תחת מסגרות רגולטוריות בינלאומיות, אזוריות או מקומיות. אחת המסגרות המרכזיות היא סעיף 6 לאמנת האקלים של האו"ם (אמנת פריז).

סעיף 6 מאפשר למדינות להעביר זכויות פחמן זו לזו כחלק מהשגת יעדי הפחתת פליטות גלובליים.

בשנים האחרונות מדינות מתפתחות פועלות ליישום סעיף 6 באופן שיאפשר לפתח פרויקטים רחבי היקף במדינות מתפתחות ולמכור את זכויות הפחמן הנלוות למדינות מפותחות.

הערכות החברה בדבר פוטנציאל המכירות של מערכות הביוגז, ביצועיהן והמודל העסקי לפיו תשווקנה ללקוחות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פיתוח המערכת ונתונייה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.2.1. נכון למועד הדוח התקופתי ולמיטב ידיעת החברה, ברוב מדינות העולם אין תקן לביוגז ולכן אין צורך ברישוי מיוחד להתקנת מערכות ביוגז. עם זאת, על מנת לשווק מערכות ביוגז, יש להציג אסמכתה לבטיחות המערכת מגורם הנדסי מוסמך וביטוח אחריות חבות מוצר.

7.2.2. מוצריה של החברה עומדים בדרישות בטיחות המתייחסות, בין היתר, לשלטת אגירת הגז, שימוש בחומרים בעלי עמידות ואיכות גבוהה לביוגז ושמש, וסינון הגז שנוצר בתהליך. למוצרי החברה יש תו תקן אירופאי CE וכן תקן ISO9001:2015 - מערכת ניהול איכות מאושרת, תקן ISO14001 לאיכות סביבה, וכן תקן חדש ISO23590 למערכות ביוגז ביתיות, אשר מעמיד את החברה בחזית הרגולציה העולמית בתחום התקינה למערכות ביוגז לטיפול מקומי במקור היווצרות הפסולת.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות ורווחיותו

השוק העיקרי למערכת הביוגז הוא מדינות מתפתחות שבהן היכולת של חקלאים ומשקי הבית לממן את המערכת נמוכה יותר, גם אם מדובר במערכת חיונית. לפיכך, היקף הפעילות

והרווחיות במדינות אלה תלוי, בין השאר, ביכולתה של החברה לשמור על עלויות ייצור נמוכות וכן להקטינן ככל שתחול עליה בהיקפי הייצור, וכן, ביכולת של החברה להנפיק זכויות פחמן בגין המערכות וביכולת לסחור בהן בשוק הפחמן הוולנטרי והרגולטורי.

הערכות החברה ביחס למערכות הביגוז, ביצועיהן והמודל העסקי לפיו תשווקנה ללקוחות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פיתוח המערכת ונתונייה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

7.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

7.4.1. כתוצאה מגידול האוכלוסייה ושימוש באמצעי בישול כגון פחם או עץ, ירדה זמינות מקורות הפחם והעץ במשך השנים ומחירם עלה. בנוסף, עלתה המודעות לנזק הבריאותי משימוש בפחם או עץ כאמצעי לבישול, וגברה הנכונות לאימוץ טכנולוגיות חדשניות. החברה מעריכה כי מגמות אלה תשפיענה לטובה על הגידול בביקוש למוצרי החברה בשנים הבאות. בנוסף, העלייה במודעות הציבורית למשבר האקלים ברחבי העולם, מלחמת רוסיה אוקראינה ומשברים הומניטריים, הפוגעים בתשתיות אנרגיה מרכזיות ובאספקת דשן כימי לגידול מזון, גורמים להגברת העניין של צרכנים במציאת מקורות אנרגיה חלופיים עצמאיים ותחליפים לדשן.

7.4.2. כמו-כן, במהלך השנתיים החולפות ניכרת התקדמות משמעותית בתחום מיסוי הפחמן ושוק הפחמן, הן בהיבט הוולונטרי והן בהיבט הרגולטורי, לאור התחייבויות מדינות לעמידה ביעדי הפחתת פליטות גזי חממה בהתאם להסכם פריז. כאמור, סעיף 6 לאמנת האקלים, המסדיר מנגנוני סחר בזכויות פחמן בין מדינות, פותח הזדמנויות לשיתופי פעולה בינלאומיים והפך לכלי מרכזי למימוש מטרות אקלים גלובליות. במסגרת מגמות אלו, השוק הוולונטרי של זכויות פחמן התרחב, כאשר חברות רבות שואפות להשיג ניטרליות פחמנית ולהציע פתרונות חדשניים ללקוחות. החברה ניצבת בחזית מגמה זו,

תוך שהיא ממנפת את הטכנולוגיה שלה למערכות ביוגז ליצירת ערך כלכלי מהזכויות הפחמניות הנלוות להן. אסטרטגיה זו מאפשרת לחברה לא רק לתרום לצמצום טביעת הפחמן העולמית, אלא גם למקסם את הערך עבור בעלי המניות, תוך ניצול הזדמנויות בשוקים מתעוררים ורגולציות מתהוות.

המידע בדבר הערכות החברה באשר למגמות בתחום הפעילות והשפעתן על החברה, הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד הדוח התקופתי, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב הכלכלי והרגולטורי בשוקים בהם פועלת החברה וגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

7.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

החברה מעריכה כי בשנים הבאות תתפתחנה ותשתכללנה טכנולוגיות לטיפול בפסולת אורגנית שחלקן כבר קיימות כיום, כגון הפיכת הפסולת האורגנית לקומפוסט או למזון בעלי חיים. טכנולוגיות אלה עלולות להתחרות בעסקי החברה. לפרטים נוספים בדבר התחרות עמה מתמודדת החברה, ראו סעיף 12 להלן.

המידע בדבר הערכות החברה באשר לשינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות והשפעתם על החברה, הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד הדוח התקופתי, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פיתוחים שונים, המצב הכלכלי והרגולטורי

בשווקים בהם פועלת החברה וגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

7.6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

החברה סבורה כי על מנת לשווק ולהפיץ את מערכות הביוגז לטיפול מקומי, יש צורך, בין היתר, בגורמים הבאים:

7.6.1. ידע וניסיון - על מנת לשווק ולהפיץ מערכות ביוגז, ולבצע מסחר בזכויות פחמן, נדרש ידע וניסיון רב בכל הקשור למערכות הביוגז ולמאפיינים של אוכלוסיית מדינות אלה. פרויקטים משותפים שביצעה החברה עם האו"ם ועם ממשלות ברחבי העולם, תרמו לידע ולניסיון של החברה בהקשר זה.

7.6.2. מחיר נמוך ופשטות הפעלה - על מנת לעבוד עם מפיצים ובסיוע ממשלות וגורמי סיוע נוספים במדינות מתפתחות (אפריקה, אמריקה הלטינית, ומזרח אסיה), יש להוריד באופן משמעותי את עלויות המערכת ואת פשטות ההפעלה שלה.

7.6.3. היעדר צורך בתמיכה טכנית - כדי לאפשר פריסה רחבה של השימוש במערכות הביוגז של החברה יש הכרח להגיע ליכולות אשר תאפשרנה התקנה ושימוש קלים עם תמיכה טכנית מינימלית. יצוין כי במדינות המתפתחות יעשה שימוש במערכות החברה במקומות נידחים, בחלק מהמקרים לא תהיה אפשרות לשלוח צוות טכני לעזרה בתפעול המערכת.

7.6.4. יכולת פעולה מנותקת רשת (off grid) - רבים ממשקי הבית במדינות המתפתחות, נעדרי גישה לתשתיות חשמל, מים וביוב. לכן, קיים הכרח שמערכת הביוגז תפעל באופן עצמאי וללא גישה לתשתיות אלה.

7.6.5. קיומן של מסגרות רגולטוריות לאישור ומכירה של זכויות פחמן - חתימת הסכמים בילטרליים בין מדינות לפי סעיף 6 לאמנת פריז מהווה גורם הצלחה קריטי עבור החברה שכן הם מאפשרים יצירת מסגרת רגולטורית ותפעולית ברורה ליישום פרויקטים בקנה מידה גדול במדינות מתפתחות. בנוסף, המשך התחולה של תכניות מיסוי פחמן במדינות שונות והרחבתן למדינות נוספות מהווים מנוע צמיחה משמעותי, שכן הם מייצרים תמריץ כלכלי ישיר להגדלת הביקוש לזכויות פחמן. שילוב בין גידול בביקוש העולמי לזכויות פחמן לבין חתימה על הסכמי סחר בילטרליים יאפשר לחברה לממש את הפוטנציאל הגלום בטכנולוגיה שלה, להרחיב את פעילותה בשווקים חדשים

ולהשיג יעדים אסטרטגיים ארוכי טווח.

7.6.6. יכולת להשיג מימון לפרויקטים למכירת זכויות פחמן - למימוש פרויקטים למכירת זכויות פחמן עליהם מתחרה החברה נדרש מימון למערכות. מימון יכול להתבצע בדרך של הלוואה, רכישה מראש של זכויות הפחמן או השקעה בהון המניות של החברה.

7.6.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות - מוצרי החברה עשויים מרכיבים שכוללים, בין השאר, חומרים ייחודיים (כגון יריעות פלסטיק בעלות מאפיינים ייחודיים) שפותחו על-ידי החברה במטרה להתאים למאפיינים הייחודיים של המוצר. הזמינות של חומרי הגלם שמהם עשויים רכיבי המוצר גבוהה יחסית וניתן לרוכשם ממקורות רבים הנמצאים במדינות שונות. במטרה להוזיל את עלויות הייצור של המוצר, החברה משקיעה באופן שוטף בשיפור המוצר באופן שיפשט עוד יותר את אופן הייצור שלו, ובכלל זה פועלת להקטין את מספר המרכיבים של המוצר.

7.6.8. יכולת יישום והתקנה בקנה מידה רחב - הצלחת פעילות החברה תלויה ביכולת לפרוס ולהתקין מערכות בהיקפים משמעותיים ובקצב התואם את יעדי הפרויקטים, תוך ניהול לוגיסטי ותפעולי יעיל במדינות יעד שונות.

7.6.9. מערך ניטור, דיווח ואימות (MRV) - מימוש הפוטנציאל הכלכלי הנובע מזכויות פחמן, מחייב יכולת לבצע ניטור שוטף, איסוף נתונים ואימותם בהתאם לדרישות תקנים בינלאומיים. לפיכך, קיומם של תהליכי מדידה ובקרה יעילים מהווה גורם הצלחה מהותי בפעילות החברה.

7.6.10. יכולת עבודה מול ממשלות ומדינות מארחות - יישום פרויקטים מבוססי זכויות פחמן דורש קבלת אישורים רגולטוריים ושיתוף פעולה עם גורמים ממשלתיים במדינות היעד. לפיכך, יכולת החברה לקיים ממשקי עבודה אפקטיביים עם רשויות מקומיות מהווה גורם מרכזי להצלחת הפרויקטים.

7.6.11. שותפים מקומיים וקבלני ביצוע - בהתחשב בפריסה הגיאוגרפית של פעילות החברה, שיתוף פעולה עם קבלני משנה וגורמים מקומיים הינו תנאי הכרחי ליישום יעיל של פרויקטים ולהפעלת המערכות לאורך זמן.

7.6.12. גישה לשוק זכויות הפחמן ולרוכשים מוסדיים - יכולת החברה להתקשר עם רוכשים בינלאומיים ולפעול במסגרת מנגנוני מסחר מוכרים בזכויות פחמן, מהווה גורם חשוב למימוש הערך הכלכלי הנובע מהפעלת המערכות.

המידע בדבר פעילות החברה להקטנת מספר רכיבי המערכת והשפעת פעילות זו על הוזלת המוצר, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, על הערכות ביחס לתהליכי ייצור ושרשרת אספקה, וכן על תחזיות, מטרות, הערכות

ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכת הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב המאקרו כלכלי, הצלחת פעולות המחקר והפיתוח שמבצעת החברה, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

7.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.7.1. חסמי כניסה

להלן חסמי הכניסה לקיום פעילות בינלאומית משמעותית בתחום זה:

7.7.1.1. ייצור ושיווק מערכות ביוגז דורש השקעת זמן ומשאבים כספיים משמעותיים בפיתוח טכנולוגיות ואמצעי ייצור רלוונטיים, המוגנות בחלקן על ידי פטנטים.

7.7.1.2. על מנת לעמוד בכללי הרגולציה החלים במדינות השונות בכל הנוגע לבטיחות בגז, מערכות ביוגז המשווקות באותן מדינות נדרשות לעמוד בסטנדרטים בטיחותיים שונים וצריכות לקבל אסמכתה לבטיחותן מגורם הנדסי מוסמך.

7.7.1.3. יישום פרויקטים מבוססי זכויות פחמן דורש ידע מקצועי וניסיון רב בתהליכי מדידה, ניטור ואימות (MRV), עמידה בתקנים בינלאומיים וקבלת אישורים רגולטוריים, אשר מהווים חסם כניסה משמעותי בפני שחקנים חדשים.

7.7.1.4. קידום פרויקטים בינלאומיים למכירת זכויות פחמן מחייב יצירת ממשקי עבודה עם ממשלות וגופים רגולטוריים במדינות מארחות, לרבות קבלת אישורים והסכמות הנדרשות במסגרת מנגנונים בינלאומיים, תהליך הדורש זמן, ניסיון ומשאבים ניכרים.

7.7.1.5. מימוש מודל פעילות מבוסס פרויקטים בהיקף רחב מצריך יכולת תפעולית ולוגיסטית לפריסה, התקנה ותחזוקה של מערכות במדינות שונות, לצד גישה למקורות מימון ולרוכשים מוסדיים בשוק זכויות הפחמן.

7.7.2. חסמי יציאה

להלן חסמי היציאה בתחום זה:

7.7.2.1. הסכמים למכירת זכויות לפליטת גזי חממה (זכויות פחמן - Carbon credit), נערכים לרוב כהסכמים רב שנתיים והחברה אינה רשאית לצאת מהסכמים אלו טרם פקיעתם.

7.7.2.2. למערכות ביוגז ניתנת אחריות יצרן לתקופה של מספר שנים (לרוב שנתיים), אך במקרים מסוימים תיתכן תקופה ארוכה יותר). החברה תידרש לממש אחריות זו אף אם תחדל מפעילותה בתחום.

7.7.3. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעת החברה, למעט מערכות ביוגז, לא קיימים מוצרים המעניקים, נוסף לאספקת אנרגיה, גם סילוק פסולת אורגנית והפקת דשן. להלן מוצרים תחליפיים למערכות ביוגז ביתיות:

7.7.3.1. גז פחמימני מעובה (גפ"מ) - הגפ"מ הוא גז המשמש לבישול, אשר מסופק לרוב באמצעות בלוני גז. הגפ"מ מהווה תחליף לגז הנוצר באמצעות מערכות הביוגז. עם זאת, בחלק מהמדינות המתפתחות אין תשתית מסודרת ויציבה לאספקת מיכלי גז.

7.7.3.2. פחמים, עץ, סולר, בנזין, גללי בהמות - חומרים אלה משמשים כחומר בעירה תחליפי לגז הבישול הנוצר באמצעות מערכות הביוגז. בשנים האחרונות גוברת המודעות לנזקים הבריאותיים הנגרמים בשל שימוש בחומרים אלה לצרכי בישול.⁷

7.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראו סעיף 12 להלן.

8. מוצרים ושירותים

8.1. החל משנת 2012, פיתחה החברה מספר דגמים ומוצרים לשימוש ביתי וחקלאי, אשר התבססו על עיקרון הפיכת פסולת אורגנית לאנרגיה נקייה. בעזרת הטכנולוגיה החדשנית של החברה, ניתן לבצע את תהליך פירוק הפסולת, הפקת הגז ואחסונו באופן בטוח המתאים לסביבה

⁷ על פי ארגון הבריאות העולמי - <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/household-air-pollution-and-health>

הביתית.

8.1.1. הליך הייצור של מערכת הביוגז, כולל את השלבים העיקריים הבאים :

8.1.1.1. ייצור רכיבים מרכזיים - מיכל הגז ומיכל העיכול מיוצרים בישראל ובהודו. בנוסף, חלקי הפלסטיק המוזרקים וחלקי הצנרת מיוצרים על ידי ספקים בשתי המדינות.

8.1.1.2. רכש והעברת רכיבים - הרכש הייעודי למערכות נשלח לספק ההודי בין אם יוצר בישראל ובין אם יוצר בהודו.

8.1.1.3. הרכבה בהודו - הספק בהודו מייצר את המעטפת החיצונית ומשלב בתוכה את מיכל הגז, מיכל העיכול והרכיבים הפלסטיים. לאחר מכן, המעטפת המורכבת נארזת ונשלחת לחברה או ישירות למפיצים.

8.1.1.4. מערכת הכיריים - מיוצרת על ידי ספק בהודו ונשלחת לספק ההודי, אשר אורז יחד עם יתר חלקי הפלסטיק והצנרת, ושולח את היחידות הארוזות לישראל או ישירות למפיצי החברה.

8.1.1.5. שלב סופי בישראל - החברה בישראל משלימה את אריזת מערכת הביוגז הביתית המוגמרת ושולחת אותה ללקוחות ולמפיצים ברחבי העולם.

8.1.2. מערכת הביוגז משווקת על ידי החברה במספר דגמים הנבדלים זה מזה בגודל ובקיבולת. מערכת HBG היא מערכת מנותקת תשתית שמסוגלת לטפל בעד 55 ק"ג פסולת אורגנית ביום, ומסוגלת לייצר גז שמספיק לבישול של עד כ-6 שעות (כתלות בסוג הפסולת האורגנית המוזנת למערכת). בנוסף, הפסולת האורגנית שמוזנת למערכת העיכול מתפרקת לדשן אורגני מזין בכמות של עד כ-165 ליטר ליום (הנתונים המתוארים הושגו בניסויים שערכה החברה. הכמויות המדויקות תלויות בסוג וכמות החומר שמוזן למערכת וכן בדגם המערכת).

להלן פירוט דגמי מערכת הביוגז :

				מפרט טכני
Farmers (HomeBiogas 8)	HomeBiogas 6	HomeBiogas 4	HomeBiogas 2	
2,500	1,700	1,100	500	נפח מיכל גז (ליטר)
5,100	3,900	2,500	1,500	נפח מיכל העיכול (ליטר)
680L*200W	400L*180W*150H	300L*145W*140H	210L*115W*125H	מידות (ס"מ)

				מפרט טכני
Farmers (HomeBiogas 8)	HomeBiogas 6	HomeBiogas 4	HomeBiogas 2	
8	6	4	2	מקסי זמן בישול יומי (למבער יחיד, בשעות)
לא רלוונטי	12 פסולת מזון + 12 מים = 24	8 פסולת מזון + 8 מים = 16	4 פסולת מזון + 8 מים = 8	קלט יומי של פסולת מטבח (מקסימום ליטר)
65 זבל + 130 מים = 195	40 זבל + 80 מים = 120	-	-	קלט יומי של פסולת בעלי חיים (מקסימום ליטר)
-	24	16	8	דשן פסולת מזון יומי (ליטר)
195	120	-	-	דשן זבל פרות יומי (ליטר)

8.1.3. ייחודה של מערכת HBG בהיותה מערכת ביוגז הכוללת את כל מערכות האחסון והטיפול בגז, הזנה וריקון וטיפול במוצרי הלואי (דשן איכותי לטיוב הקרקע) במבנה אשר אינו נתמך קונסטרוקציה קשיחה. מבנה זה מקטיף עלויות ומפשט את תהליך התקנת המערכת.

8.1.4. מערכת HBG מסופקת לצרכן באריזה נוחה לשינוע ואחסון, וניתן להתקינה בתוך מספר שעות לאחר התקנתה, המערכת אינה מצריכה תחזוקה רבה.

8.1.5. החברה מספקת מוצרים נלווים למערכת HBG, כדלקמן:

8.1.5.1. מערכת בישול המנצלת את הגז שמייצרת המערכת לצורך בישול. מערכת זו מסופקת לרוב כחלק ממערכת HBG, אך ניתנת גם לרכישה בנפרד.

8.1.5.2. מערכת שירותים שפועלת בחיבור למערכת הביוגז וללא צורך בחיבור לתשתית ביוב.

8.1.5.3. סנן סולפיד המונע פליטת ריחות והצטברות קורוזיה על גבי מערכת הבישול.

8.1.5.4. חומר פרוביוטי המסייע לשגשוג אוכלוסיית הבקטריות במיכל העיכול.

8.1.5.5. מתקן לחימום מים באמצעות ביוגז.

8.1.6. אופן פעולת המערכת

לאחר הרכבת המערכת, מתבצע תהליך התנעה חד פעמי, הכולל הזנה של חומר ביולוגי (כגון צואת בעלי חיים). לאחר מכן, פסולת אורגנית מוזנת למערכת באופן ידני (למעט מערכת השירותים שמחוברת באופן ישיר למערכת) ואז עוברת תהליך עיכול אנאירובי של בקטריות במסגרתו נוצר גז טבעי שנאגר במערכת עד לשימוש בו באמצעות כיריים. במסגרת התהליך נפלט מהמערכת גם דשן אורגני נוזלי שמשמש לגידול חקלאי או גינון מקומי.

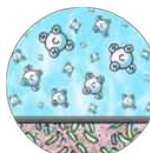
פסולת אורגנית מושלכת אל תוך המערכת.



בקטריות מעכלות את החומר האורגני.



בתהליך העיכול נוצר גז שמאוחסן במערכת ונפלט דשן נוזלי שמשמש לגידול חקלאי.



הגז משמש להפעלת כיריים.



8.1.7. הפחתת פליטות וזכויות פחמן

בנוסף לתוצרים הפיזיים של המערכת, הפעלת מערכות הביוגז עשויה להביא להפחתת פליטות גזי חממה, בין היתר באמצעות מניעת פליטת מתאן מפסולת אורגנית והפחתת שימוש בדלקים מזהמים לצורכי בישול.

במסגרת פרויקטים מסוימים, ובהתאם למודל הפעילות של החברה, מערכות הביוגז מותקנות כחלק מפרויקטים רחבי היקף הכוללים תהליכי מדידה, ניטור ואימות של הפחתות הפליטה, באופן המאפשר, בכפוף לעמידה בדרישות התקנים הרלוונטיים, יצירה ומסחור של זכויות פחמן הנגזרות מהפעלת המערכות לאורך זמן. פעילות זו מהווה נדבך משלים לפעילות מכירת המערכות ומתבצעת בהתאם למאפייני הפרויקט ולדרישות הרגולטוריות בשוקי היעד.

8.1.8. בטיחות

8.1.8.1. בשונה מגז בישול (גפ"מ), ביוגז המכיל בעיקר מתאן, קל מהאוויר ולכן במקרה של דליפה הוא צפוי להתפזר באוויר הפתוח ולא להצטבר במקומות נמוכים. כמו כן, לביוגז ריח טבעי אשר עשוי לסייע בזיהוי דליפות.

8.1.8.2. מנגנון פריקת לחץ הכלול במערכת הביוגז הביתית, גורם לכך שלחץ הגז הצבור במערכת, לא יעלה 14 מיליבר (14 ס"מ מים). מדובר בלחץ נמוך הקטן בסדרי גודל מלחץ הגז הקיים במיכלי גז בישול (כ-2,000 מיליבר).

8.1.8.3. לעניין תקני בטיחות בהן עומדת החברה ראו סעיף 7.2 לעיל.

9. פילוח הכנסות מוצרים

9.1. פילוח הכנסות מוצרים

פילוח הכנסות מוצרים				
31.12.2024		31.12.2025		
באחוזים	באלפי דולר	באחוזים	באלפי דולר	
85%	2,232	86%	2,483	מערכות
8%	217	4%	103	מוצרים נלווים ומתכלים
7%	181	10%	303	מסחור בזכויות פחמן

9.2. לפילוח הכנסות לפי מדינות ראו באור 19א' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

10. שיווק והפצה

10.1. מוצרי החברה משווקים באמצעות שלושה ערוצי שיווק עיקריים - מפיצים (כולל ארגוני סיוע וממשלות), שיווק ישיר ללקוחות סופיים, פיתוח ויישום פרויקטים למכירת זכויות פחמן הנלוות למערכות, כמפורט להלן:

10.1.1. מפיצים

10.1.1.1. החברה משווקת את מערכות הביוגז למפיצים במספר מדינות ברחבי העולם. חלק מהמפיצים התקשרו עם החברה בהסכמי הפצה בלעדיים הכוללים התחייבות לכמות רכישה מינימלית כתנאי לקיום הבלעדיות. החברה מעניקה למפיצים הדרכות ופועלת לסייע להם בפיתוח עסקי לפי צורך.

10.1.1.2. על פי מרבית הסכמי ההפצה, במקרה שהמפיץ לא יעמוד בכמות הרכישות המינימלית הקבועה בהסכם, תהא החברה רשאית לסיים את

בלעדיות המפיץ, או לסיים את ההסכם עימו תוך מתן הודעה של 30 ימים מראש. בנוסף, החברה רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי, במקרה של שינוי בעלות במפיץ ללא הסכמת החברה, מעשה או מחדל של המפיץ או מי מטעמו אשר גרמו או היו עלולים לגרום נזק חמור, או שפגעו במוניטין של החברה או של המוצרים.

10.1.1.3. לחברה נשמרת בהסכמי ההפצה הזכות להפיץ את מוצריה ישירות לארגונים שונים במדינות עליהן חל הסכם ההפצה, בכפוף לתשלום פיצוי למפיץ כפי שיסוכם בין הצדדים.

10.1.1.4. בתקופת הסכם ההפצה ובמשך 12 חודשים לאחר מכן, המפיץ לא יעסוק, במישרין ובעקיפין, בפעילות אשר עלולה להתחרות או לעמוד בסתירה להתקשרות של המפיץ עם החברה, בקשר למוצרים זהים או דומים למוצרי החברה.

10.1.1.5. בחלק מההסכמים עם המפיצים, שמרה החברה לעצמה את זכויות הפחמן (Carbon credit) שתנבענה מהתקנת מערכות הביוגז שתימכרנה על ידי אותם מפיצים. נכון למועד הדוח התקופתי זכויות הפחמן האמורות אינן מהותיות לפעילות החברה.

10.1.1.6. להלן ריכוז נתונים ביחס להסכמי ההפצה הבלעדיים בהם התקשרה החברה, נכון למועד הדוח התקופתי:

תאריך ההסכם	אזור הפצה	תקופת ההסכם	מכירות	מכירות	מכירות	הערות
			בשנת 2023	בשנת 2024	בשנת 2025	
			(באלפי \$)	(באלפי \$)	(באלפי \$)	
22.1.21	ארה"ב וקנדה	עד 31.12.25	2	100	160	המפיץ הינו בשליטת בעל שליטה לשעבר בחברה. נחתמה תוספת להארכת תקופת ההסכם והאופציה ב-5 שנים, שאושרה באסיפת בעלי מניות החברה. ראו סעיף 25.1 להלן דוח מיידי מיום 3.4.23 (אסמכתא: 2023-01-038064). ראה גם ביאור 13 א' לדוחות הכספיים המצורפים.
24.12.20	ברזיל	120 חודשים	224	175	-	
14.2.21	מדינות איים	עד	44	179	65	ראו דוח מיידי מיום 15.2.21

תאריך ההסכם	אזור הפצה	תקופת ההסכם	מכירות בשנת 2025 (באלפי \$)	מכירות בשנת 2024 (באלפי \$)	מכירות בשנת 2023 (באלפי \$)	הערות
	באוקיאנוס השקט	.31.12.27				(אסמכתא : 017931-01-2021)
24.8.21	אל סלוודור	עד .31.12.26	-	747	1,408	ראו דוח מיידני מיום 25.8.21 (אסמכתא : 137565-01-2021) ביום 30.11.22 התקבלה מהמפיץ הזמנה בהיקף של 1.4 מיליון דולר - ראו דוח מיידני מיום 1.12.22 (אסמכתא : 2022-01-116379) ביום 21.5.23 התקבלה מהמפיץ הזמנה נוספת בהיקף של 600 אלפי דולר - ראו דוח מיידני מיום 21.5.23 (אסמכתא : 2023-01-045961)

לחברה יש עוד 8 מפיצים בפריסה גלובלית איתם יש התקשרות חוזית נכון למועד הדוח הסכומים הפעילות העסקית אינה מהותית ולא מוצגת בטבלה.

10.1.1.7. ארגוני סיוע וממשלות

(א) שיווק לממשלות וארגוני סיוע בינלאומיים שמספקים את המוצרים למשתמשי קצה במטרה לשפר את בריאותם ואיכות חייהם. יצוין כי ההתקשרות בפועל נעשית עם גוף או מפיץ מקומי אשר רוכש את המערכות מהחברה ומפיץ אותן למשתמשי הקצה.

(ב) ביום 3 באוקטובר 2025, חתמה על הסכם עם תוכנית פיתוח של האו"ם ברואנדה, לאספקת מערכות ביוגו לשם טיפול בפסולת האורגנית של חקלאים בקהילות במזרח רואנדה, לרבות התקנה והדרכת המקומיים בשימוש במערכות, בתמורה כוללת של כ-360 אלף דולר ארה"ב. נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי הטמעה מתקדמים של הפרויקט. לפרטים נוספים ראו דוח מיידני של החברה מיום 5 באוקטובר, 2025 (אסמכתא : 073644-01-2025), המובא על דרך ההפניה.

(ג) ביום 3 ביולי 2024, חתמה חברת בת בבעלות מלאה בקניה על הסכם

לקבלת מענק כספי בהיקף של כ-8 מיליון ש"ח מארגון NEFCO.
לפרטים נוספים בקשר עם ההסכם לקבלת מענק ראה דיווח מיידי
מיום 3 ביולי 2024 (אסמכתא : 2024-01-068058).

(ד) ביום 24 באוגוסט 2021 חתמה החברה עם מפיץ באל סלודור על
הסכם הפצה למערכות ביוגז. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום
25.8.21 (אסמכתא : 2021-01-137565).

(ה) ביום 10 בנובמבר 2025, הודיעה החברה על כך שחתמה על הסכם עם
מש"ב – הסוכנות לשיתוף פעולה ופיתוח בינלאומי במשרד החוץ
(להלן: "מש"ב"), עבור יישום פרויקט חינוכי-סביבתי ב-40 בתי ספר
ציבוריים במדינת סאו פאולו, ברזיל. הפרויקט כולל התקנה של 40
מערכות ביוגז וערכות השקיה בטפטוף, לצד שירותי התקנה והדרכה
בתמורה כוללת של 1 מיליון ש"ח, המערכות יסופקו ויותקנו תוך 4
חודשים מיום חתימת ההסכם (מס' אסמכתא : 2025-01-085230).

(ו) ביום 23 בנובמבר 2025, הודיעה החברה על כך שחתמה ביום 20
בנובמבר 2025, על הסכם נוסף עם מש"ב, עבור יישום פרויקט
חקלאי-סביבתי ב-6 ארצות ברחבי הפאסיפיק. הפרויקט כולל
התקנה של מערכות ביוגז, לצד שירותי התקנה והדרכה בתמורה
כוללת של כ-1 מיליון ש"ח, המערכות יסופקו ויותקנו תוך 12 חודשים
מיום חתימת ההסכם (אסמכתא : 2025-01-090211).

(ז) ביום 22 בינואר 2026, דיווחה החברה בהמשך לדיווחיה מיום 10
בנובמבר 2025 ומיום 23 בנובמבר 2025, על הסכם שלישי עם מש"ב,
עבור יישום פרויקט חקלאי-סביבתי במדינת בוליביה (לצורך סעיף
זה, "הפרויקט"). הפרויקט כולל התקנה של מערכות ביוגז, לצד
שירותי התקנה והדרכה בתמורה כוללת של כ-1 מיליון ש"ח.
המערכות יסופקו ויותקנו תוך 24 חודשים מיום חתימת ההסכם
(אסמכתא : 2026-01-009078).

10.1.2. שיווק ישיר ללקוחות סופיים

10.1.2.1. חברת הום ביוגז קניה, הוקמה במטרה לשווק את מערכות הביוגז הביתיות
באופן ישיר למשקים חקלאיים קטנים.

10.1.2.2. בנוסף, מבצעת החברה מכירה ישירה בעולם ללקוחות קצה.

10.1.3. פיתוח ויישום פרויקטים למכירת זכויות פחמן הנלוות למערכות

10.1.3.1. להערכת החברה קיימים בעולם למעלה מ-200 מיליון משקים חקלאיים קטנים במדינות מתפתחות, ללא מקור אנרגיה לבישול, ועם משק חי שהפרש שלו מספיק להזנת מערכת הביוגז של הום ביוגז באופן שמייצר אנרגיה מספקת לבישול מקומי חלף שימוש בעצים ופחמים. מאפיינים אלה יוצרים התאמת שוק מיטבית למוצר של החברה.

10.1.3.2. במקביל, קיים צורך וביקוש הולך וגובר לרכישת זכויות פחמן, הן מצד חברות וארגונים שמעוניינים להפחית את טביעת הרגל הפחמנית שלהם (שוק וולנטרי), והן מצד מדינות וארגונים שמחויבים להפחתת הפליטות במסגרת אמנות בינלאומיות ותכניות מיסוי (שוק רגולטורי).

10.1.3.3. ההזדמנות של החברה לפרוץ דרך ולייצר הכנסות משמעותיות ממכירת זכויות פחמן נובעת, בין היתר, מיישום של סעיף 6 לאמנת פריז שמסדיר את המסחר הבינלאומי בזכויות פחמן. מנגנון הסדרה זה, מאפשר לחברה ליישם פרויקט הפחתת פחמן במדינה מתפתחת כגון גאנה, ולמכור את זכויות הפחמן הנובעות ממנו לארגונים במדינה מפותחת כגון שווייץ. הרוכשים של זכויות הפחמן במסגרת זאת מחויבים לרכוש זכויות פחמן על מנת לעמוד ביעדי הפחמה ולכן מחיר זכויות הפחמן בעסקאות אלה גבוה יותר. להערכת החברה זכויות פחמן במסגרת הסדר זאת צפויים להימכר בטווח של 25 - 45 דולר לטון, ובעתיד עשויים להגיע למחיר של מעל 100 דולר בשים לב לתוכניות מיסוי פחמן שמוחלות ברחבי העולם.

10.1.3.4. החברה פועלת לפיתוח פרויקטים במספר מדינות, בדגש על אזורים שבהם מחד יש לחברה יכולת וניסיון מוכח להקמה ותפעול של פרויקט באופן ישיר ו/או באמצעות שותף מקומי, ומאידך, קיים סיכוי גבוה למסחור זכויות הפחמן.

10.1.3.5. פרויקטי הפחמן של החברה נמצאים בשלבי פיתוח ובשלות שונים, החל משלב סקרים ותכנון ראשוני, דרך קבלת אישורים רגולטוריים, ועד לשלב התקנות פעילות ומכירת זכויות פחמן. להלן פירוט סטטוס ההתקדמות של הפרויקטים המרכזיים שמקדמת החברה נכון למועד הדוח:

א. גאנה: פרויקט להתקנת 20,000 מערכות ביוגז לחקלאים עם פוטנציאל להפחמה של 1.6 מיליון טון של פליטות פחמן על פני 10 שנים.

ביום 12.7.2024 התקבל מכתב הצהרת כוונות מאת המשרד להגנת

הסביבה בגאנה לאישור הפרויקט במסגרת סעיף 6.2 לאמנת פריז, בהיקף של 2 מיליון טון.

ביום 17.7.2024 נחתם הסכם עם הקרן השוויצרית Klik למתן שירותים בקשר לפיתוח הפרויקט בגאנה כחלק מהצהרת כוונות לרכישת זכויות פחמן הנובעות מהפרויקט.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, החברה השלימה את הגשת המסמכים לקבלת אישור קבוע שנמצא בתהליך בחינה. החברה מצפה לקבל את האישור במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. יצוין, כי על פי מה שנמסר לחברה, מערכות שיותקנו בתקופה של 3 חודשים לפני מועד הגשת הבקשה לאישור קבוע ייכללו במסגרת חישוב זכויות הפחמן. לפיכך, בכוונת החברה להתקין מערכות בטרם קבלת האישור הקבוע. נכון למועד דוח זה, הותקנו כ- 170 מערכות.

ביום 11 בדצמבר 2024 נחתם מזכר הבנות עם קרן Klik לרכישת זכויות פחמן בהיקף שעשוי להגיע לסך של 28.8 מיליון דולר.

ביום 13 במרץ, 2025 נחתם הסכם עם קרן Klik. יצוין, כי נכון למועד הדוח, תקופת יצירת זכויות הפחמן בפרויקט מוגבלת, בהתאם למסגרת ההסכם, לסוף שנת 2030 עם אופציה מצד קרן Klik להארכתו. עוד יצוין, כי החברה אינה צופה הכנסות ממכירת מערכות לחקלאים במסגרת פרויקט זה, והמודל הכלכלי מבוסס על ההכנסות מזכויות פחמן.

ביום 9 בפברואר 2026, נחתם תיקון להסכם עם קרן Klik, שבמסגרתו קרן Klik התחייבה לשלם לחברה תשלום מראש בסך כולל של עד 770,000 דולר ארה"ב, בגין אספקה עתידית של זכויות פחמן מהפרויקט בגאנה. התשלום ישולם בשני תשלומים, בכפוף לעמידת החברה באבני דרך הנוגעות להתקנת מערכות והזמנת מערכות נוספות במסגרת הפרויקט. במסגרת התיקון להסכם גם סוכם כי החל מרבעון השני של שנת 2027, קרן Klik תהא זכאית לעדכן ולהתאים את היקף התחייבותה לרכישת זכויות פחמן, באופן יחסי להתקדמות הפרויקט והיקף זכויות הפחמן הצפוי ממנו. בהתאם לכך, אם וככל שהחברה לא תתקין מערכות בהיקף הנדרש לאישור זכויות הפחמן, סך ההתחייבות של קרן Klik צפוי לקטון בהתאמה.

החברה מנהלת משא ומתן מול מספר גופים פוטנציאליים למימון

ההשקעה הנדרשת בפרויקט בתמורה לחלק מההכנסות הצפויות ממכירת זכויות הפחמן וכן בוחנת חלופות לגיוס הון לחברה לצורך השקעה בפרויקט.

ב. **רואנדה:** פרויקט להתקנה של 100,000 מערכות ביוגז לחקלאים עם פוטנציאל להפחתה של 10,000,000 טון פחמן על פני 10 שנים.

ביום 18 בדצמבר 2024 התקבל מכתב מאת המשרד להגנת הסביבה ברואנדה לאישור הפרויקט במסגרת סעיף 6 לאמנת פריז, בהיקף של 10,000,000 טון פחמן. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בדצמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-625493).

בהמשך לכך, ביום 29 בינואר 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות עם חברת אנרגיה גלובלית בעלת היקף פעילות משמעותי, לשיתוף פעולה בהגשת הצעה למכרז שפורסם על ידי ממשלת סינגפור בקשר לרכישת זכויות פחמן מפרויקט החברה ברואנדה, וזאת בהתאם להסכם הבילטראלי שנחתם בין רואנדה לסינגפור ובהתאם להוראות סעיף 6.2 לאמנת האקלים.

בהתאם למזכר ההבנות, חברת האנרגיה תפעל לכלול את הפרויקט במסגרת ההצעה שתוגש על ידה למכרז, בכפוף לעמידה בתנאי המכרז ולהתקדמות ההליך התחרותי, החברה התחייבה שלא לכלול את הפרויקט במסגרת הצעה מתחרה. על פי מתווה המכרז, השלב הראשון צפוי להתקיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, במסגרתו תבחר ממשלת סינגפור מספר מציעים לשלב הגשת ההצעות המסחריות, כאשר על פי פרסומי המכרז צפוי תהליך ההתקשרויות המסחריות להסתיים עד לתום שנת 2026.

בנוסף לבחינת אפיק זה, החברה בוחנת ערוצי מסחור נוספים לזכויות הפחמן מפרויקט רואנדה, ובכלל זה:

- מכירה לתאגידים בסינגפור במסגרת מנגנון מס הפחמן המקומי, המאפשר שימוש בזכויות פחמן לצורך קיזוז חלק מחבות המס;
- בחינת אפשרות מסחור במסגרת מנגנון CORSIA (Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation), אשר צפוי להיכנס לשלב מחייב החל משנת 2027.

להערכת החברה, שיתוף הפעולה עם חברת האנרגיה הגלובלית עשוי

לתרום להתקדמות המסחרית של הפרויקט ולבחינת מתווים למימון יישום המערכות ברואנדה, בכפוף להתקיימות תנאים שונים ולהתקדמות ההליך המכרזי.

בהמשך לפעילות החברה ברואנדה, החברה צופה להשלים במהלך הרבעון השני לשנת 2026 התקנה של כ- 440 מערכות במסגרת התקשרות עם ארגון האו"ם, כאשר זכויות הפחמן הנובעות ממערכות אלו יישארו בבעלות החברה. החברה פועלת לקידום הליכי הרישום, האישור והמכירה של זכויות הפחמן הנובעות מהמערכות המותקנות, ולהערכתה, התקדמות בתחום זה עשויה לתמוך בהתקשרויות מסחריות עתידיות בהיקפים רחבים יותר.

ג. **נפאל:** החברה מקדמת ביחד עם שותף מקומי פרויקט בהיקף פוטנציאלי של כ-25,000 מערכות ביוגז. החברה ביצעה סקרים ראשוניים לצורך רישום הפרויקט תחת תקן Gold Standard, אך טרם הוגשו מסמכי הרישום.

הפרויקט נמצא בשלב ראשוני, והחברה בוחנת חלופות למכירת זכויות פחמן בשוק הוולונטרי או במסגרת רגולטורית, בכפוף להתפתחות החקיקה המקומית. יישום הפרויקט מותנה בהשגת מימון ו/או התקשרות מוקדמת למכירת זכויות.

ד. **קניה:** בקניה מפתחת החברה שני פרויקטי פחמן, בין היתר, באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה:

(1) פרויקט וולונטרי (Gold Standard):

הפרויקט רשום תחת תקן Gold Standard, ובמסגרתו הותקנו כ- 7,200 מערכות נכון למועד דוח זה ונמכרו וסופקו זכויות פחמן במסגרת הסכם שנחתם בעבר עם חברת SKOOT (ראו: סעיף 25.2). החברה פועלת להמשך הנפקת זכויות פחמן בהתאם לתקן. הסכם המכירה הקיים עם SKOOT צפוי להסתיים במהלך הרבעון השני לשנת 2026.

בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינוי מתודולוגי שחל באחד הפרמטרים של חישוב הזכויות לפי תקן Gold Standard, מספר זכויות הפחמן המיוחס למערכת מותקנת עשוי לקטון. מנגד, השינוי המתודולוגי עשוי לאפשר תיוג של הפרויקט בתו איכות גבוה ומחמיר יותר, דבר שעשוי להביא לעליית מחיר המכירה של זכויות הפחמן וגידול במספר הקונים הפוטנציאליים כתוצאה

מעליה בתפיסת הערך של הזכויות המופחתות. עוד יצוין, כי ביום 25.2.2026 התקבל אישור מקדמי מאת המשרד להגנת הסביבה בקניה לגבי הסבתו של הפרויקט למסגרת רגולטורית באופן שעשוי לאפשר, בכפוף להשלמת תהליך קבלת האישורים, מכירה של זכויות הפחמן במסגרת אמנת CORSIA ו/או מסגרת רגולטורית אחרת. להערכת החברה, הסבתו של הפרויקט למסגרת רגולטורית עשויה להגדיל באופן מהותי את מחיר המכירה של זכויות הפחמן וכפועל יוצא רווחיות הפרויקט.

(2) פרויקט רגולטורי – קרן KliK :

ביום 1 בדצמבר 2025 נחתם הסכם עם קרן KliK לרכישת זכויות פחמן מפרויקט רגולטורי שיישם בקניה במסגרת סעיף 6.2 לאמנת פריז. ההסכם מתייחס להתקנה של כ-17,000 מערכות בשנים 2026 - 2028 ולהיקף כספי פוטנציאלי של עד כ-13.3 מיליון דולר ממכירת זכויות פחמן, וכן כ-6.8 מיליון דולר ממכירת מערכות.

החברה מצויה בתהליך קבלת האישורים הנדרשים בקניה ובשווייץ וצופה להשלימם במהלך שנת 2026. בהקשר זה יצוין, כי ביום 25.2.2026 התקבל אישור מקדמי מאת המשרד להגנת הסביבה בקניה לגבי פרויקט זה. עם השלמת האישורים הנדרשים, בכוונת החברה למקד את פעילות ההתקנות בפרויקט זה, אשר משקף תנאים מסחריים עדיפים ביחס לשוק הוולונטרי.

ה. **הודו:** פרויקט להתקנה של 25,000 מערכות ביוגז לחקלאים עם פוטנציאל להפחתה של 2,250,000 טון פחמן על פני 10 שנים.

החברה התקינה באמצעות שותף מקומי כ-1,500 מערכות ופועלת למציאת דרכים להרחבת הפרויקט ומיצוי הפוטנציאל שלו. בשלב זה אין תכנון להרחבת היקף הפרויקט מעבר למסגרת הקיימת.

בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינוי מתודולוגי שחל באחד הפרמטרים של תקן Gold Standard, מספר זכויות הפחמן המיוחס למערכת צפוי לקטון באופן מהותי בנוגע להתקנות שבוצעו מהודו. מנגד, מחיר המכירה לטון של הזכויות עשוי לגדול כתוצאה מתפיסת הערך של הזכויות המופחתות.

בנוסף, החברה מצפה להשלמת תהליך הרישום והנפקת זכויות

ראשונה בהקשר של המערכות שהותקנו במהלך רבעון שני 2024 ולספק את זכויות הפחמן במסגרת הסכם המסגרת שנחתם עם חברת SKOOT שצפוי להסתיים ברבעון השני של שנת 2026.

למיטב ידיעת החברה, גם הודו פועלת בימים אלה ליישום סעיף 6 לאמנת פריז במטרה להרחיב את המסחר הבינלאומי בזכויות הפחמן שנובעות מפרויקטים שמיושמים במדינה. יחד עם זאת, אין כעת תהליך רגולטורי מתאים לאישור הפרויקט וגם מן הטעם הזה החברה אינה מתכננת להרחיב את הפרויקט מעבר למסגרת הקיימת.

זאת ועוד, נוכח מצבה הפיננסי של החברה ובהיעדר ודאות מספקת באשר ליכולתה להמשיך ולתמוך בפרויקט לאורך זמן באופן שיאפשר את השלמת הליכי האישור, הנפקה ומכירה חוזרת של זכויות הפחמן, קבעה הנהלת החברה, מטעמי שמרנות, כי סכום בר - ההשבה של הנכס נמוך מערכו המאזני. לפיכך, רשמה החברה הפחתה מלאה של שווי הפרויקט בספריה.

10.2. להלן פילוח הכנסות החברה ממכירות למפיצים, ארגוני סיוע וממשלות, למכירות ללקוחות סופיים ומכירת זכויות פחמן:

פילוח הכנסות מלקוחות				
31.12.2024		31.12.2025		
באחוזים	באלפי דולר	באחוזים	באלפי דולר	
25%	656	42%	1,203	מפיצים, ארגוני סיוע וממשלות
68%	1,793	48%	1,383	לקוחות סופיים
7%	181	10%	303	מכירת זכויות פחמן

10.3. החל ממועד הקמת החברה ועד מועד הדוח התקופתי, סיפקה החברה למעלה מ-35 אלף מערכות ביוגז בלמעלה ממאה מדינות שונות.

10.4. לחברה אין תלות בערוץ שיווק או בגורם מסוים לצורך שיווק מוצריה.

11. צבר הזמנות

11.1. צבר ההזמנות של החברה כולל את המוצרים (המערכות) הבאים: מערכות ביוגז ביתיות מהדגמים השונים, וזכויות פחמן. החברה פועלת על בסיס הסכמי מסגרת, כאשר הזמנות בפועל מתקבלות רבעון אחד או שניים מראש, כך שלחברה אין צבר הזמנות ארוך טווח למערכות הביוגז השונות ולמוצרים הנלווים. צבר הזמנות ארוך טווח הינו בקשר עם מכירת זכויות פחמן.

11.2. צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ- 43,054 אלפי דולר ארה"ב, מתוך זה סך של 42,485 אלפי דולר בגין זכויות פחמן, וסמוך למועד הדוח התקופתי עומד צבר ההזמנות על סך של כ- 43,130 אלפי דולר ארה"ב, מתוכם 42,485 אלפי דולר בגין זכויות פחמן.

להלן גילויי טבלאי לצבר ההזמנות של החברה:

צבר הזמנות ליום 31.12.2024	צבר הזמנות ליום 31.12.2025	צבר הזמנות לסמוך לפרסום הדוח*	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
באלפי דולר			
980.5	-	-	שנת 2025
240	854	930	שנת 2026
-	2,508	2,508	שנת 2027
-	7,247	7,247	שנת 2028
1,220.5	10,685	10,610	סה"כ

* יודגש כי היכולת של החברה לספק את ההזמנות ולהכיר בהכנסה בגינם תלויה בהשגת מימון לצורך הקמת הפרויקטים וביצועם.

* צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח כולל גם פרויקטים שנחתמו לאחר תאריך המאזן.
* לחברה צבר הזמנות בסך של כ- 32,520 אלפי דולר לשנים 2029-2031.

11.3. צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-1,221 אלפי דולר ארה"ב, מתוך זה סך של 570 אלפי דולר בגין זכויות פחמן, וסמוך למועד פרסום הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024, עמד צבר ההזמנות על סך של כ-30,018 אלפי דולר ארה"ב, מתוכם 29,325 בגין זכויות פחמן.

12. תחרות

12.1. מערכות דום (כיפה) - מערכת ביוגז המבוססת על חפירת בור עמוק וכיסויו בכיפת בטון. הקמת המערכת אורכת כחודש ימים והיא חשופה לבעיות איכות כגון, דליפות גז בשל סדקים בבטון. המערכת מיוצרת ומשווקת על ידי יצרנים מקומיים רבים (לרוב, קטנים) במדינות שונות. מערכות אלה הן המערכות הנפוצות ביותר כיום במדינות מתפתחות. לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק של מערכות אלה.

12.2. מערכות ביוגז המיוצרות מחומר קשיח (כגון פיברגלס) - מערכות אלה קשות לאחסון, שינוע והרכבה שכן מספר המערכות שניתן להכניס למכולה או משאית, קטן באופן משמעותי ממערכות המיוצרות מחומר גמיש. לכן, לרוב יצרנים של מערכות מסוג זה פועלים באופן מקומי ולא מתפרסים באופן גלובאלי. יצרנים בולטים של מערכות אלה הם: Atec, Biotech, India. לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק של מערכות אלה.

12.3. מערכות ביוגז המיוצרות מחומר גמיש - מערכות אלה פועלות באופן דומה למערכות המשווקות על-ידי החברה, אך מצריכות תמיכה חיצונית באמצעות תשתית בטון. יצרנים בולטים של מערכות אלה הם: Sistema.bio, Flexi Biogas וכדומה. למיטב ידיעת החברה, Sistema.bio פועלת כיום במספר מדינות והתקינה נכון להיום עשרות אלפי מערכות.

החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות הצעת ערך טובה יותר מבחינת מחיר, קלות שינוע, שימוש ותחזוקה. מערכת הביוגז משווקת באריזה קלת משקל (כ-20 ק"ג), מנגנון אגירת גז הכלול במערכת, פועל באופן פשוט ומייצר לחץ גז יציב ללא צורך במדחס חשמלי.

מנגד, קיימים גורמים אשר עלולים להקשות על החברה להתמודד עם התחרות, כגון - חשש של הלקוחות מרכישת מוצרים בטכנולוגיה חדישה אשר הניסיון ביחס אליה נמוך מהניסיון עם המערכות המסורתיות והמוכרות (כגון מערכות דום), והעדפה של מוצרים מייצור מקומי על פני מוצרים מיובאים.

הערכות החברה ביחס למערכת הביוגז, ביצועיה והמודל העסקי לפיו תשווקנה ללקוחות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פיתוח המערכת ונתונייה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

13. לקוחות

מערכת הביוגז פונה בעיקר למפיצים וללקוחות קצה במדינות מתפתחות. לרוב, תנאי התברואה במדינות אלה קשים והמשפחות מבעירות אש לצורכי בישול בצורה מסורתית באמצעות עץ, פחם או פסולת בעלי חיים.

13.1. לקוחות הקצה להם מוכרת החברה את מערכת הביוגז הם:

13.1.1. משק חקלאי קטן - משקי חי קטנים עם 5-15 חיות, עבור התועלת במערכת הביוגז המותאמת היא גבוהה מאוד מפני שהיא מוסיפה יכולת להפוך את פסולת בעלי החיים למשאב חיוני.



13.1.2. משקי בית וארגונים שאין בהם פתרון סניטציה בסיסי או שהפתרון הקיים אינו מחובר לתשתית ביוב מרכזית.



13.1.3. משקי בית וארגונים (בעיקר שווקים מערביים מפותחים) שמעוניינים לשפר את טביעת הרגל הסביבתית שלהם בדרך של הפרדה במקור של הפסולת האורגנית והפיכתה לאנרגיה ודשן בטיפול מקומי.

13.2. לחברה אין תלות בלקוח מסוים.

המידע בדבר פילוח הלקוחות של החברה, הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות ואומדנים, המתאייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניסיונה של החברה והיכרותה עם השווקים בהם היא פועלת. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב המאקרו כלכלי בשווקים הרלוונטיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

14. כושר ייצור

נכון ליום 31.12.2025 ולמועד הדוח התקופתי עומד כושר הייצור של החברה על כ-1,000 מערכות ביוגז ביתיות בחודש (כ-12,000 מערכות בשנה). לחברה האפשרות להגדיל את כושר הייצור כך שניתן יהיה לייצר כ-3,000 מערכות בחודש וכ-36,000 מערכות בשנה בהתאם לדרישה וצורך ואף יותר בתשתית הקיימת.

האפשרות להגדלת כושר הייצור תבוצע באמצעות הכנסת תהליכי ייצור אוטומטיים נוספים וכן, הגדלת כוח אדם ושטח המפעל של החברה וספקיה. להערכת החברה, כושר הייצור של הרכיבים בישראל אינו מהווה מגבלה להמשך הצמיחה בטווח הזמן הקרוב. הגדלת כושר הייצור אצל הספקים אפשרית בהתראה של מספר חודשים מראש. יודגש כי הגדלת כושר הייצור של החברה אינה כרוכה בהשקעות נוספות מצד החברה למעט עלויות הצטיידות בחומרי גלם. החברה מייצרת את מוצריה במפעל בהודו, בו כושר הייצור גבוה מהיקף המכירות בפועל.

הערכות החברה בדבר הגדלת כושר הייצור, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע שנמסר לה מאת ספקיה, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם היבטים תפעוליים הקשורים בחברה ובספקיה, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

15. מחקר ופיתוח

15.1. נכון למועד הדוח התקופתי, פועלת החברה באופן שוטף ליישום טכנולוגיות ופתרונות חדשים לפיתוח ושיפור מערכות הביוגז המיוצרות על ידה.

15.2. להלן פירוט הסכומים שהשקיעה החברה בפעילות מחקר ופיתוח החל משנת 2024, כפי שהוצגו בדוחותיה הכספיים (כולל סכומים שהתקבלו מרשות החדשנות ומהאיחוד האירופאי, כפי שיפורט להלן):

שנה	הוצאות מו"פ (אלפי דולר ארה"ב)
2024	*3,346
2025	252
2026 (תחזית)	280

* כוללת הוצאה בגין ירידת ערך נכס בלתי מוחשי בסך כולל של 1,496 אלפי דולר.

15.3. פעילות המחקר והפיתוח של החברה ממומנת באמצעות השקעות בעלי מניות, באמצעות מענקי הרשות הישראלית לחדשנות ("רשות החדשנות") ובאמצעות תמיכה מהאיחוד האירופאי.

15.4. מענקי רשות החדשנות

15.4.1. מיום הקמתה נתמכת החברה על-ידי רשות החדשנות. בין השנים 2012-2023 קיבלה החברה מענקים מרשות החדשנות בסכום כולל של כ-1,132 אלפי דולר ארה"ב (לא התקבלו סכומים במהלך 2023 ו-2024 - ראו סעיף 15.4.3 להלן), במסגרת חמש תכניות סיוע של רשות החדשנות ("התכניות המאושרות").

15.4.2. נכון למועד הדוח התקופתי הושלמו במלואן ארבע תכניות מאושרות. ביום 26 באפריל 2021 קיבלה החברה את אישור רשות החדשנות לתכנית מאושרת חמישית, הכוללת תקצוב פיילוט עם משרד הביטחון להתקנת מערכת ביוגז מוסדית בחדר אוכל של אחד מבסיסי צה"ל. מטרת הפיילוט להדגים את יכולת המערכת המוסדית לטפל בפסולת האורגנית במקור במקום לשנע ולהטמין את הפסולת - תהליך שגורם לפליטת גזי חממה, וכך לחסוך בעלויות פינוי הפסולת, לייצר אנרגיה מתחדשת (ביוגז) שתנוצל לחימום מים ולחסוך בעלויות האנרגיה של צה"ל.

רשות החדשנות אישרה פיילוט בתקציב כולל של עד 475,730 ש"ח (כ-144 אלפי דולר) ומתן מענקים בשיעור השתתפות של 50% עד חודש פברואר 2024. יתר התקציב הנדרש לפיילוט ישולם על ידי החברה ממקורותיה העצמיים. עד ליום 31 בדצמבר 2023 התקבלו מרשות החדשנות כ-62 אלפי דולר מתוך המענקים בגין פיילוט זה.

15.4.3. להלן פירוט המענקים שהתקבלו עבור התוכניות המאושרות (באלפי דולר):

שם התכנית בגינה התקבל המענק	שנת 2012-2013	שנת 2014	שנת 2015	שנת 2016	שנת 2017	שנת 2021	שנת 2022	סה"כ
מערכת ביוגז ניידת לטיפול במקור לפסולת אורגנית ביתית	53.2	-	-	-	-	-	-	53.2

שם התכנית בגינה התקבל המענק	שנת 2012-2013	שנת 2014	שנת 2015	שנת 2016	שנת 2017	שנת 2021	שנת 2022	סה"כ
פיתוח מערכות להפקת ביוגז מפסולת אורגנית בצמוד למקור	-	139	342	-	-	-	-	481
התאמת מערכת להפקת ביוגז ביתית לדרישת שוק מקסיקו	-	-	-	287.5	-	-	-	287.5
פיתוח מערכת HomeBiogas Camel	-	-	-	-	248.3	-	-	248.3
מערכת מוסדית בחדר אוכל בבסיס צה"ל	-	-	-	-	-	25	37	62
סה"כ	53.2	139	342	287.5	248.3	25	37	1,132

15.4.4. המענקים הוענקו בהתאם להוראות החוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984, והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת ("חוק המו"פ"), לתנאי המסלול במסגרתו הוענקו מענקי רשות החדשנות, הכללים והנהלים שהותקנו מכוחם ותנאי רשות החדשנות כפי שנקבעו על ידי ועדת המחקר של רשות החדשנות.

15.4.5. בהתאם להוראות חוק המו"פ ותנאי רשות החדשנות, חל על החברה איסור להעביר לאחר את הידע, הזכויות עליו ואת זכויות הייצור שיופקו מהמחקר והפיתוח אשר יתבצעו במסגרת התכניות המאושרות, ללא אישור ועדת המחקר של רשות החדשנות. בנוסף, כחלק מתנאי קבלת מענק רשות החדשנות, התחייבה החברה, בין היתר, לשמור על הוראות חוק המו"פ ועל דיני הקניין הרוחני כפי שינהגו מעת לעת במדינת ישראל, והתחייבה שאם תורשע בעבירה על דיני הקניין הרוחני של מדינת ישראל, בפסק דין סופי וחלוט בבית משפט בישראל, רשות החדשנות תהיה רשאית לבטל כל הטבה שקיבלה החברה מרשות החדשנות, לרבות מענק, הלוואה, הטבה במס, או כל יתרון כספי אחר, או חלק מהטבה כאמור, ולדרוש את החזרתם בצרוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק.

15.4.6. על החברה ועל בעל השליטה או בעל העניין בחברה (כמשמעותם בחוק ניירות ערך), לפי העניין, לדווח לוועדת המחקר של רשות החדשנות על כל שינוי בשליטה בחברה וכל שינוי בהחזקה באמצעי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך) בחברה, אשר הופך את מי שאינו אזרח ישראלי או תושב ישראל או תאגיד המואגד בישראל, לבעל עניין במישרין בחברה, ועם דיווח כאמור, יחתום בעל העניין על כתב התחייבות כלפי רשות החדשנות לשמירה על הוראות חוק המו"פ בנוסח שמפורסם על ידי רשות החדשנות.

15.4.7. בהתאם להוראות חוק המו"פ ותנאי מענק רשות החדשנות, התחייבה החברה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור 3%-5% מכל הכנסה הנובעת מהמוצר אשר יפותח על ידי החברה במסגרת התכניות המאושרות או אשר ינבע מהן, לרבות שירותים הנלווים למוצר או הכרוכים בו, עד לתשלום סך השווה למענק רשות החדשנות כשהוא צמוד לדולר ובתוספת ריבית ליבור (נכון למועד דוח תקופתי זה שיעור התמלוגים הוא 4%).

15.4.8. במקרה בו ועדת המחקר של רשות החדשנות תעניק לחברה אישור להעברת זכויות ייצור או חלק מהן אל מחוץ לישראל, לפי הוראות חוק המו"פ ומסלול ההטבה הרלוונטי, תחויב החברה בתשלום תמלוגים עד לסכום כולל השווה ל-300% מסכום מענק רשות החדשנות בתוספת ריבית שנתית, כפי שייקבע על ידי רשות החדשנות ובהתאם לזכויות הייצור אשר העברתן אל מחוץ לישראל תאושר על ידי רשות החדשנות.

15.4.9. ביום 26.6.2019 קיבלה החברה את אישור רשות החדשנות להעברת חלק מפעילות הייצור לספק בהודו (חברת Shakti) - לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה עם הספק ההודי ראו סעיף 17.2.1 להלן. לאור העברת הייצור כאמור, חויבה החברה בתוספת תמלוגים בשיעור של 1% (4% לעומת 3% קודם לכן), כמו כן, החברה מעריכה כי סך התחייבויותיה בגין המענקים יגדל ב-20%.

15.4.10. בנוסף, במקרה בו ועדת המחקר של רשות החדשנות תעניק לחברה אישור להעברת ידע אל מחוץ לישראל, לפי הוראות חוק המו"פ ומסלול ההטבה הרלוונטי, תחויב החברה בתשלום תמלוגים עד לסכום כולל השווה לעד פי 6 מסך המענקים שקיבלה החברה לפי חוק המו"פ ובמסלולי תמיכה אחרים של רשות החדשנות, בנוגע לאותו ידע, בתוספת ריבית שנתית.

15.4.11. עד מועד הדוח התקופתי, שילמה החברה לרשות החדשנות תמלוגים בסך כולל של כ-843 אלפי דולר ארה"ב בגין התוכניות המאושרות. בדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2025, השווי ההוגן של התחייבויות עומד על סך כולל של כ-516 אלפי דולר ארה"ב בגין כלל המענקים שהתקבלו מרשות החדשנות.

15.5. לפרטים בדבר היוון עלויות פיתוח לנכס בלתי מוחשי ראו באור 10א' לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

המידע בדבר תחומי הפיתוח של החברה ותחזית ההשקעה בפיתוח לשנת 2026, הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה

הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על פעולות מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלמו. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פעולות הפיתוח, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

16. נכסים לא מוחשיים

16.1. להלן פירוט של הפטנטים המהותיים שרשמה החברה נכון למועד הדוח התקופתי:

#	שם הפטנט	תיאור הפטנט	מדינות/אזורים בהם אושר	מועד פקיעה
P-635162-IL P-635162-US	LIGHTWEIGHT ASSIMILABLE APPLIANCE AND RESPECTIVE METHOD FOR PRODUCTION OF BIOGAS AND LIQUID FERTILIZER	דור ראשון של מערכת הביוגז הביתית, עם מיכל עיכול גמיש שנתלה מקונסטרוקציה קשיחה של פיגומים	ישראל: (מס' 243244) אושר ביום 31.1.2019 ארה"ב: (מס' 9688585) אושר ביום 27.6.2017	19.12.2033, כפוף לחידושים שוטפים
P-635169-US P-635169-CN P-635169-IN P-635169-BR P-635169-IL P-635169-US1	LIGHTWEIGHT APPLIANCE WITH EXOSKELETAL SUPPORT RESPECTIVE KIT-OF-PARTS AND METHOD FOR PRODUCTION OF BIOGAS LIQUID AND FERTILIZER	דור שני של מערכת הביוגז הביתית, ללא קונסטרוקציה קשיחה של פיגומים, אלא מעטפת חיצונית גמישה	ארה"ב: (מס' 10519071) אושר ביום 31.12.2019 סין: (מס' 2018106668611) הוגש ביום 29.10.2019 הודו: (מס' 344101) אושר ביום 22.6.2018 ברזיל: (מדגם תועלת מס' BR 11 2019 3 026774) הוגש ביום 16.12.2019 ישראל: (מס' 271655) הוגש ביום 22.12.2016 ארה"ב: (מס' 16622084) אושר ביום 9.1.2024	25.6.2037, כפוף לחידושים שוטפים
P-635193-IL	READILY ERECTABLE INSTALLATION RESPECTIVE KIT-OF-PARTS AND METHOD FOR PRODUCTION OF BIOGAS	התקן להקמה מהירה ערכת חלקים ושיטה תואמות עבור ייצור ביוגז ודשן נוזלי באמצעות עיכול אנארובי בקנה מידה תעשייתי	ישראל: (מס' 288140) הוגש ביום 2.5.2024	15.11.2041, בכפוף לחידושים שוטפים

#	שם הפטנט	תיאור הפטנט	מדינות/אזורים בהם אושר	מועד פקיעה
	AND LIQUID FERTILIZER BY ANEROBIC DIGESTION ON INDUSTRIAL SCALE			

16.2. להלן פירוט של בקשות לרישום פטנטים שהוגשו על ידי החברה וטרם אושרו נכון למועד הדוח

התקופתי:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	מדינות/אזורים בהם הוגש	מועד פקיעה
LIGHTWEIGHT APPLIANCE WITH EXOSKELETAL SUPPORT RESPECTIVE KIT-OF-PARTS AND METHOD FOR PRODUCTION OF BIOGAS AND LIQUID FERTILIZER P-635169-AP	דור שני של מערכת הביוגז הביתית, ללא קונסטרוקציה קשיחה של פיגומים, אלא מעטפת חיצונית גמישה	הארגון האזורי האפריקאי לקניין רוחני (ARIPO): (מדגם תועלת מס' AP/U/2020/000174) במדינות הבאות: גאנה, קניה, ליבריה, רואנדה, טנזניה, אוגנדה, זמביה, זימבבואה הוגש ביום 16.1.2020	25.6.2037, לאחר רישום בכפוף לחידושים שוטפים
ENVIRONMENTALLY SUSTAINABLE SYSTEMS AND METHODS OF TOILET FLUSHING AND BLACKWATER DISPOSAL P-635206-US P-635206-PC	אסלה מכאנית	ארה"ב: (מס' 18/217,782) הוגש ביום 03.07.2023 בינלאומי: (מס' WO 2025/008806) פורסם ביום 9.1.2025	13.2.2042, לאחר רישום בכפוף לחידושים שוטפים

16.3. להלן פירוט של סימני המסחר שרשמה החברה נכון למועד הדוח התקופתי:

סימן מסחר	מדינות/אזורים בהם אושר	מועד פקיעה
	בינלאומי: (מס' 1277193) נרשם ביום 18.10.2015 ישראל: (מס' 278671) נרשם ביום 6.6.2017 ארה"ב: (מס' 5097760) אושר ביום 13.12.2016 אירופה: (מס' 01277193W)	18.10.2025 (בארה"ב, כפוף לחידושים שוטפים)

מועד פקיעה	מדינות/אזורים בהם אושר	סימן מסחר
	נרשם ביום 18.10.2015	

17. חומרי גלם וספקים

17.1. להלן חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה, זמינותם ומקורם הגיאוגרפי:

חומרי גלם	זמינות	מיקום גיאוגרפי של הספק
חומר מיכל עיכול	3 חודשים	ישראל/הודו
אביזרי פלסטיק מוזרקים	2 חודשים	ישראל/הודו
צנרת גז	2 חודשים	ישראל/הודו
כיריים גז	3 חודשים	סין/הודו
מעטפת חיזונית מבד	4 חודשים	הודו
שירותים	6 חודשים	סין/ישראל/ווייטנאם

17.2. החברה יכולה להחליף כל אחד מהספקים עמם היא עובדת בתוך 3 חודשים עד שנה. על אף האמור, לחברה תלות בספק אחד שהרכישות ממנו מהוות למעלה מ-10% מכלל הרכש, כדלקמן:

17.2.1. חברת Shakti

חברה הודית המייצרת עבור החברה את החומר ממנו עשויה המעטפת החיצונית של מערכת הביוגז הביתית, ומבצעת פעולות גזירה ותפירה של המעטפת החיצונית והרכבת אביזרים שונים המיוצרים בישראל בתוך המעטפת (בסעיף זה: "הספק").

הקשר עם הספק נוצר מול חברה ישראלית המייצגת את הספק בישראל ומסייעת בקשר מולו, היכן שנדרש.

החברה לא חתמה על הסכם ייצור עם הספק, וההתקשרות עמו מבוצעת על בסיס הסכמות אליהן הגיעו הצדדים (באשר למחירים, מועדי אספקה, תנאי תשלום וכיו"ב) ובאמצעות הזמנות ייצור ששולחת החברה לספק מעת לעת. החברה משלמת מקדמה בשיעור מוסכם מראש ביחס לכל הזמנה (לרוב כ-30%), יתרת התשלום לספק, משולמת עם הצגת מסמכים ויציאת הסחורה לישראל. נכון למועד הדוח התקופתי, הספק חתם על הסכם שמסדיר את זכויות הקניין הרוחני של החברה

ובכלל זה הסכם סודיות.

שיעור הרכישות שמבצעת החברה מהספק, ביחס לכלל הרכש מספקים בשנת 2025 עומד על 70%, כאשר השיעור בשנת 2024 עמד על 49.7% (כ-230 אלפי דולר). להערכת החברה, על אף שפעולות הספק אינן מצריכות מומחיות מיוחדת, בשל מהותיות הפעולות הן בהיבט התפעולי והן בהיבט הכספי, הכשרת ספק חלופי תארך מספר חודשים, עד שנה.

שנת 2025 בדומה לשנת 2024 התאפיינה בעלייה בעלויות הייצור, בעיקר בעקבות התייקרות מחירי השילוח שנגרמה בשל מלחמת חרבות ברזל. בתגובה, החברה נקטה צעדים להתייעלות וצמצום עלויות הייצור, תוך שיפור וייעול יכולותיה הלוגיסטיות. בנוסף, הותאם מחיר המערכות ללקוחות, מהלך שהשתקף בתוצאות החברה ביחס לתוצאות החברה לשנת 2024.

18. רכוש קבוע ומקרקעין

18.1. לחברה אין מקרקעין או רכוש קבוע בהיקף מהותי. נכון למועד הדוח התקופתי, שוכרת החברה מבנה הממוקם בשטח של פנימיית הדסה נעורים שמשמש לצרכי מנהלה, שיווק ומכירות. הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2028. לפרטים נוספים ראה ביאור 8' לדוחות הכספיים.

19. הון אנושי

19.1. נכון למועד הדוח התקופתי, כוח האדם המועסק בחברה כולל 12 עובדים ו-2 יועצים המעניקים שירותים לחברה כקבלנים עצמאיים. יחסי העבודה בחברה תקינים ולחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

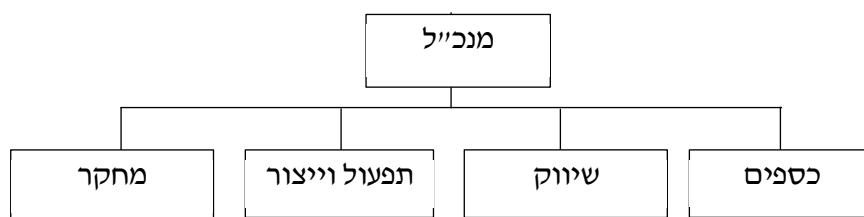
19.2. להלן פירוט כוח האדם בחברה לפי מחלקות:

מספר עובדים ויועצים		מחלקה
31.12.2024	31.12.2025	
		ישראל
3	2	תפעול וייצור
4	2	מחקר ופיתוח
7	4	שיווק ומכירות
5	6	הנהלה וכלליות / כספים
19	14	סה"כ ישראל

מספר עובדים ויועצים		
31.12.2024	31.12.2025	
		חברת בת (קניה)
15	16	תפעול וייצור
-	-	מחקר ופיתוח
33	24	שיווק ומכירות
16	19	הנהלה וכלליות / כספים
64	59	סה"כ בקניה

נכון למועד הדוח התקופתי, ירדו ממצבת כוח האדם של הקבוצה 10 עובדים ויועצים ביחס למצבת כוח האדם ביום 31.12.2024 (קיטון של 5 עובדים בישראל ו 5 עובדים בקניה), בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 13 בפברואר, 2024, לאשר תוכנית להתייעלות ארגונית ומיקוד עסקי שמטרתה המשך התייעלות וחיסכון של החברה, תוך התאמת המבנה הארגוני שלה לפעילותה בתחומים ובאזורים בהם היא פועלת, בהתאם לאסטרטגיה שלה ולהשפעות השונות מהסביבה המאקרו כלכלית. החברה ממשיכה לבחון ערוצי התייעלות ושואפת לשיפור ובתוך כך ייתכן וייעשו שינויים נוספים במצבת כוח האדם.

19.3. מבנה ארגוני



* נכון למועד הדוח המנכ"ל מנהל את מחלקת המו"פ, התפעול והייצור; סמנכ"ל הכספים מנהל את מחלקת השיווק והמכירות.

19.4. הטבות וטיבם של הסכמי העסקת עובדי החברה

עובדי החברה מועסקים באמצעות הסכמים אישיים. תנאי העסקתם של עובדי החברה כוללים, בין היתר, שכר (שעתי או חודשי) ותנאים סוציאליים כחוק. כמו כן, העובדים זכאים לימי מחלה, ימי חופשה וימי הבראה כמקובל בחברה ובהתאם לוותק.

הסכמי ההעסקה עם חלק מהעובדים, כוללים בנוסף, הפרשה לקרן השתלמות, בonusים על עמידה ביעדים וזכאות לקבלת אופציות לרכישת מניות החברה.

מלוא ההתחייבויות השוטפות של החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי הפקדות בביטוחי מנהלים וקרנות פנסיה. יתרת ההתחייבויות לעובדים מעבר להפקדות

בביטוחי המנהלים וקרנות הפנסיה, מופרשות כהתחייבות במאזן. לפרטים נוספים ראו באור
כ' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

19.5. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה בחברה (למעט דירקטורים)

נכון למועד הדוח התקופתי מכהנים בחברה שלושה נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה ("עובדי ההנהלה הבכירה"). שלושת עובדי ההנהלה הבכירה מעניקים לחברה שירותים באמצעות הסכמי שירות כנגד חשבונית, כאשר התמורה המשולמת להם במסגרת הסכמים אלו מהווה את מלוא התמורה וההתחייבות של החברה כלפיהם.

לפרטים נוספים ראו באור 20ב' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

19.6. תכניות תגמול לעובדים ונושאי משרה

בחודש אוגוסט 2018, אישר דירקטוריון החברה תכנית להענקת אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר), לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ויועצים ונותני שירותים של החברה לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, ובכך להעניק לאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל או להמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמן, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות של אותו ניצע ולתמרץ את עניינו בהצלחת החברה או החברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עמה הוא קשור.

בהתאם לתכנית האופציות וכפוף לכל דין, רשאי דירקטוריון החברה להקצות אופציות שאינן רשומות למסחר למימוש למניות החברה, לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים של החברה או של חברות קשורות (כהגדרת המונח בסעיף 102(א) לפקודת מס הכנסה. תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדה שתוסמך על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול תכנית זו.

20. השקעות

נכון למועד הדוח התקופתי החברה השקיעה בחברות הבת בקניה ובארה"ב סכומים לא מהותיים.

21. מימון

נכון למועד הדוח התקופתי, מממנת החברה את פעילותה בעיקר ממקורות עצמאיים, גיוסי הון, אשראי ספקים ומענקים.

22. מיסוי

22.1. לפירוט תמציתי של דיני המס הרלוונטיים החלים על החברה והייחודיים לפעילותה ועיקרי

ההטבות על פיהם, ראו באור 17 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

22.2. שומות מס

נכון למועד הדוח התקופתי, לחברה שומות מס סופיות, לרבות שומות מס הנחשבות סופיות מכוח התיישנות, עד וכולל שנת 2019.

22.3. יתרת ההפסדים הצבורים לצרכי מס וסכומי המיסים הנדחים שהוכרו בגינם בדוחות הכספיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההפסד העסקי להעברה של החברה וחברה מאוחדת זרה אשר מאוגדת בקניה מסתכם בסך של כ- 49,370 אלפי דולר ו- 410 אלפי דולר, בהתאמה. החברה לא מכירה בנכסי מסים נדחים בשים לב שלא צפוי שיהיה ניתן לנצלם בעתיד הנראה לעין.

23. הון חוזר

23.1. להלן תמצית הרכב ההון החוזר של החברה

נושא	ליום 31.12.2025 (אלפי דולר)
נכסים שוטפים	4,002
התחייבויות שוטפות	1,882
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	2,120

הנכסים השוטפים של החברה ליום 31.12.2025 כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, יתרת לקוחות ומלאי. יודגש כי החברה אינה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים בהיקף מהותי. חיי המדף של מוצר מוגמר אינם מוגבלים כיוון שהוא אינו מכיל רכיבים מתכלים. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון, חלק ב' לדוח תקופתי זה.

23.2. מדיניות החזקת מלאי

23.2.1. מלאי חומרי גלם

נכון למועד הדוח התקופתי, היקף המלאי של החברה נובע בעיקר מזמני האספקה והייצור של המעטפת החיצונית של מערכת הביוגו הביתית, שנעשית על ידי ספק בהודו ופנימיות מיכל העיכול והגז וחלקי פלסטיק מוזרקים שנעשים על ידי חברות ישראליות. חומרי הגלם (לרבות עבודה שנעשית אצל קבלני משנה), יחד עם חלקים ייעודיים שמיוצרים על פי מפרטים, מהווים כ-95% מעלות המוצר. לכן, החברה רוכשת חומרי גלם לפי תחזית מכירות של מחלקת המכירות ומייצרת מוצרים מוגמרים לפי הזמנות בפועל.

23.2.2. מלאי מוצרים מוגמרים

החברה מייצרת לפי הזמנות בפועל ושואפת שלא להחזיק מלאי מוצרים מוגמרים.

23.2.3. מתן אחריות למוצרים

ככלל, מספקת החברה ללקוחותיה אחריות לתקופה של שנתיים ממועד ההתקנה בהתאם לכתב אחריות שמסופק ביחד עם המוצר. במקרים מסוימים עשויה להינתן תקופת אחריות ארוכה יותר.

23.3. מדיניות אשראי

23.3.1. ימי אשראי ספקים

תקופת ימי האשראי מהספקים העיקריים של החברה נעה בממוצע בין 30 ל-90 ימים. תקופת האשראי של הספקים העיקריים בשנת 2025 ובשנת 2024 עמדה על 60 ו-60 יום, בהתאמה. יתרת הספקים ליום 31.12.2025 עמדה על סך של כ-344 אלפי דולר ארה"ב ועל סך של כ-226 אלפי דולר ארה"ב ביום 31.12.2024.

23.3.2. ימי אשראי לקוחות

ימי האשראי של המפיצים העיקריים נקבעו בהתאם להיקפי הפעילות ולהערכת החברה את איתנותו הפיננסית של אותו מפיץ. ימי האשראי שהוענקו לאותם מפיצים היו בין 120 ל-180 יום.

בערוץ המכירה הישיר, ממשיכה החברה במדיניות של גביה מראש בעבור כל מכירה.

אשראי לקוחות בקניה - עד סוף מרץ 2024, תנאי המכירה של הום ביוגז קניה אפשרו ללקוחות הסופיים לפרוס את תשלום המערכת ל-24 תשלומים חודשיים. החל מהרבעון השני של 2024, החברה שינתה את מודל המכירה בקניה למכירה המבוססת על תשלום במזומן בלבד.

יתרת הלקוחות ליום 31.12.2025 עמדה על סך של 515 אלפי דולר ארה"ב ועל סך של 900 אלפי דולר ארה"ב נכון ליום 31.12.2024.

24. סיכונים סביבתיים

24.1. ליבת עיסוקה של החברה בייצור מוצרים המסייעים לשמירה על איכות הסביבה, עומדים בעקרונות פיתוח בר-קיימא ומקדמים את המאבק בשינויי האקלים ואת צמצום פליטת גזי החממה. החברה מקיימת מדיניות סביבתית ובין היתר שוקלת שיקולים סביבתיים בתהליכי הפיתוח והבניה במטרה לצמצם השפעות סביבתיות שליליות.

24.2. כחלק ממדיניותה הסביבתית, מפעילה החברה מערכת ניהול משולבת של איכות ואיכות סביבה בהתאם לתקנים ISO 9001, ISO 14001.

24.3. בהתאם לדוח ההתעדה האחרון (משנת 2022) לעמידה בתקן ISO 14001, לחברה יש השפעה סביבתית שלילית מזערית, ולעומת זאת יש לה השפעה חיובית על איכות הסביבה בכל הקשור לצמצום זיהום אוויר, התמרת פסולת אורגנית לאנרגיה, ייצור דשן והחזרת פחמן לאדמה. בנוסף מוצרי החברה ניתנים למחזור במלואם.

24.4. מאחר שהייצור מבוצע באמצעות קבילי משנה, בשטחי החברה אין הליכי ייצור ואין אימפקט סביבתי (פליטות לאוויר, שפכים תעשייתיים או פסולת).

24.5. החל משנת 2022 מגישה החברה דוחות אחריות תאגידית תקופתיים שמבוקרים ע"י יועצים מומחים.

25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

25.1. הסכם הפצה בארצות הברית ובקנדה

ביום 22 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם הפצה בלעדי בארצות הברית ובקנדה עם HBG CLP, LLC תאגיד בשליטת Closed Loop Partners LLC, בעלת שליטה בחברה. בהסכם נקבעו, בין היתר, התחייבויות לרכישת כמויות מינימום שנתיות על ידי המפיץ, וכן הוראות בדבר הארכת תקופת ההסכם בכפוף לעמידה בהתחייבויות אלו. ביום 3 באפריל 2023 נחתמה תוספת להסכם, אשר עדכנה את תקופת ההתקשרות ואת מגנון כמויות המינימום. נכון לסוף שנת 2025 המפיץ לא עמד בהתחייבויותיו לכמויות המינימום הקבועות בהסכם ובתוספת לו, ולא הוגשו הזמנות בהיקפים שנקבעו. בהתאם לכך, ההסכם אינו עוד בתוקף, והחברה אינה רואה עצמה מחויבת עוד להענקת בלעדיות למפיץ בטריטוריה.

25.2. הסכם הפצה פעולה באל סלוודור

ביום 18 במאי, 2023 התקבלה בחברה הזמנה נוספת מהמפיץ של מערכות החברה באל-סלוודור (להלן: "המפיץ") לאספקת מערכות ביוגז של החברה בהיקף כספי כולל של כ- 600 אלפי דולר וזאת לאחר זכיה נוספת של החברה במכרז ממשלתי לאספקת מערכות ביוגז לארגונים חינוך באל-סלוודור. הזמנה זו סופקה במהלך החציון הראשון לשנת הדיווח. ההזמנה האמורה הינה בהמשך להזמנה קודמת של המפיץ בהיקף כספי של כ- 1.4 מיליון דולר, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 1 בדצמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-116379), ומסתכמות במצטבר להיקף כספי כולל של כ- 2 מיליון דולר. כמו כן, הזמנה זו מהווה המשך הבעת אמון של ממשלת אל סלוודור בטכנולוגיה של החברה.

25.3. התקשרות בהסכם ראשון למכירת זכויות פחמן

ביום 9 באוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם עם חברת SKOOT, שעוסקת במדידה והפחתה של פליטות פחמן עבור חברות וארגונים בינלאומיים (להלן בסעיף זה: "הרוכשת"), לפיו תספק החברה לרוכשת תעודות פחמן, שיונפקו לחברה על-ידי ארגון Gold Standard בגין חיסכון בפליטות פחמן, הנובע מהמערכות שהחברה התקינה בקניה (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). בהסכם ניתנה לחברה אפשרות לספק חלק מתעודות הפחמן בגין חיסכון בפליטות שינבע ממערכות החברה שיותקנו בהודו במסגרת פרויקט חדש אותו מקדמת החברה במהלך שנת הדיווח, כשגם לגביו מתכננת החברה להנפיק תעודות פחמן לפי תקן Gold Standard. ההסכם הינו לתקופה של כשלוש שנים עד ליום 30 באפריל 2026. התמורה הצפויה להתקבל בגין מכירת תעודות הפחמן במהלך תקופה זו הינה בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח, מתוך זה סך של כ-670 אלפי ש"ח שולמו כמקדמה בתוך 5 ימים ממועד חתימת ההסכם.

ביום 13 במרץ 2024, הגישה החברה בהצלחה את מסמכי הרישום של זכויות הפחמן הנובעות מהפרויקט הראשון של החברה בקניה תחת התקן הבינלאומי המוביל Gold Standard. השלמת הרישום של הפרויקט האמור בתחום זכויות הפחמן תאפשר לחברה לסחור בזכויות הפחמן הקשורות אליו ולהכיר בהכנסות הנובעות מכך.

ביום 6 במאי 2025, מסרה החברה ל-SKOOT משלוח נוסף של תעודות פחמן בשווי של כ-803,000 ש"ח, כחלק מההסכם. אספה זו היא האספקה השנייה במסגרת ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-074296), המובא על דרך ההפניה וכן, דיווח מיידי של החברה מיום 6 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-031513).

25.4. התקשרות בהסכם ליישום פרויקט פחמן בהודו עם ארגון SKG Sangha

ביום 1 בנובמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם עם SKG Sangha, ארגון ללא מטרת רווח הפועל בתחומי אנרגיה וחקלאות בנות קיימא, ניהול פסולת ושינויי אקלים (להלן בסעיף זה: "הארגון"), לפיו הארגון יספק לחברה שירותים בנוגע לניהול ותפעול פרויקט של חיסכון בפליטת פחמן בהודו הכוללים התקנה ותחזוקה של מערכות החברה אצל משתמשי קצה, וכן ניהול ורישום של תעודות הפחמן. כמפורט בסעיף 10.1.3.5 לעיל, הארגון ביצע התקנה של כ-1,500 מערכות ואין כוונה כעת להרחיב את הפרויקט מעבר למסגרת זאת בהעדר ודאות לגבי מכירת הזכויות ויכולתה של החברה להמשיך ולתמוך בפרויקט.

25.5. מענק מארגון NEFCO

ביום 3 ביולי 2024, חתמה חברת בת בבעלות מלאה בקניה על הסכם לקבלת מענק כספי בהיקף של כ-8 מיליון ש"ח מארגון NEFCO. לפרטים נוספים בקשר עם ההסכם לקבלת מענק ראה דיווח מיידי מיום 3 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-068058).

25.6. הסכם שירותים עם קרן Klik

ביום 18 ביולי 2024 דיווחה החברה על חתימה על הסכם שירותים עם קרן Klik בהקשר של פרויקט למכירת זכויות פחמן בגאנה, בהיקף כספי של כ-546,000 ש"ח ("הסכם השירותים").
לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-074172).

25.7. התקשרות בהסכם למכירת זכויות פחמן לקרן השוויצרית Klik

ביום 16 במרץ 2025 דיווחה החברה על כך שנחתם הסכם מחייב עם הקרן למכירת זכויות פחמן הנובעות לחברה מהפרויקט שהחברה מפתחת בגאנה. בהתאם להסכם כאמור, הקרן מתחייבת לרכוש מהחברה את כל זכויות הפחמן שייווצרו בפרויקט עד סוף שנת 2030 בהיקף כספי שעשוי להגיע עד 28.8 מיליון דולר. כמו כן, לקרן ניתנה אופציה לרכישת זכויות פחמן שייווצרו החל משנת 2031 ואילך, בהיקף כספי שעשוי להגיע לעד 17.5 מיליון דולר נוספים.
לפרטים נוספים אודות ההסכם המפורט בסעיף זה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-017009) וכן, ביאור 13'ה' לדוחות הכספיים המצורפים בחלק ג' לדוח זה.

ביום 2 בדצמבר 2025, חתמה החברה באמצעות חברת בת ייעודית בבעלותה המלאה, על הסכם מחייב עם קרן Klik לרכישת זכויות פחמן שיונפקו לפי סעיף 6.2 לאמנת האקלים ובהתאם להסכמים הבינלאומיים בין קניה לשוויץ. בהתאם להסכם, הקרן התחייבה לרכוש זכויות פחמן לשנים 2026-2030 הנובעות מהתקנת כ-17,000 מערכות בשנים 2026-2028, בהיקף כספי פוטנציאלי של כ-13.3 מיליון דולר בגין מכיר זכויות פחמן בנוסף לפוטנציאל הכנסות של כ-6.8 מיליון דולר ממכירת מערכות לחקלאים. בנוסף, הוענקה לקרן אופציה לרכישת זכויות פחמן נוספות החל משנת 2031, בכפוף למסירות הודעת מימוש ברבעון הרביעי של 2029. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 בדצמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-09419).

ביום 10 בפברואר 2026 ובהמשך דיווחים המפורטים לעיל, דיווחה החברה על כך שנחתם תיקון להסכם Klik. בהתאם לתיקון להסכם, התחייבה קרן Klik לשלם לחברה תשלום מראש בסך כולל של עד 770,000 דולר ארה"ב, בגין אספקה עתידית של זכויות פחמן מהפרויקט בגאנה (להלן: "התשלום מראש"). התשלום מראש ישולם בשני תשלומים, בכפוף לעמידת החברה באבני דרך הנוגעות להתקנת מערכות והזמנת מערכות נוספות במסגרת הפרויקט. התשלום מראש יירשם כהתחייבות של החברה כלפי Klik ויקוזז במלואו כנגד חשבוניות שוטפות שיונפקו ל-Klik בגין אספקת זכויות פחמן בהתאם להסכם, ללא מרכיב הנחה כלשהו בגין הקדמת התשלום. ככל שהחברה לא תספק ל-Klik זכויות פחמן בהיקף מצטבר השווה לסכום התשלום מראש עד ליום 30 בספטמבר 2028, יתרת הסכום שלא קוזזה כאמור תושב ל-Klik, ללא ריבית, בתוך 30 ימים מהמועד האמור. לפרטים נוספים ראה דיווח

מיידי של החברה מיום 10 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-013778).

יובהר, כי בשלב זה אין ודאות להצלחת שיתוף הפעולה ופיתוח המוצר המשולב וכי המידע כאמור הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת הפיתוח, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

לפרטים אודות הסכמים נוספים שהחברה צד להם ואשר נחתמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 2 בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

26. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח התקופתי, החברה אינה מעורבת בהליכים משפטיים מהותיים.

27. מגבלות ופיקוח על התאגיד

החברה כפופה לחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984, מכוח חתימה על הסכמים בנוגע למענקים שנתקבלו מרשות החדשנות. לפרטים נוספים לעניין מגבלות החלות על החברה מכוח החוק האמור, ראו סעיף 15.4 לעיל.

28. יעדים ואסטרטגיה עסקית

28.1. חזון החברה מיום הקמתה הוא להפוך פתרונות ביוגז לנגישים ברחבי העולם, באמצעות פיתוח מערכות טכנולוגיות מתקדמות ומודולריות המאפשרות הפיכת פסולת אורגנית לאנרגיה נקייה בתהליך ביולוגי פשוט, בטוח וקל לשימוש.

28.2. במהלך שנות פעילותה פיתחה, ייצרה והטמיעה החברה מערכות ביוגז במדינות רבות ובמגוון יישומים, לרבות טיפול בפסולת אורגנית, פתרונות סניטציה ללא תשתית וטיפול בפרש בעלי חיים במשקים חקלאיים קטנים.

28.3. בעקבות תהליך מיקוד והתייעלות, החברה מתמקדת כיום בעיקר בשני יישומים מרכזיים בעלי פוטנציאל לפריסה רחבה: טיפול מקומי בפרש בעלי חיים במשקים חקלאיים קטנים ופתרונות סניטציה עצמאיים ללא חיבור לתשתיות ביוב מרכזיות.

28.4. במקביל לפעילות ייצור מערכות הביוגז, החברה מיישמת אסטרטגיה עסקית המבוססת על פיתוח פרויקטים ליצירת ומסחור זכויות פחמן הנובעות מהפעלת מערכות הביוגז לאורך זמן. במסגרת זו, מערכות החברה מהוות תשתית להפחתת פליטות גזי חממה הניתנת למדידה, ניטור ואימות בהתאם למנגנוני רישום ותקינה בינלאומיים מוכרים, באופן המאפשר יצירת זכויות פחמן ומכירתן לגופים הפועלים להפחתת פליטות.

28.5. החברה רואה בפעילות זכויות הפחמן מנוע צמיחה אסטרטגי, המאפשר מעבר הדרגתי ממודל הנשען בעיקר על מכירת מערכות למודל משולב הכולל זרמי הכנסות מתמשכים לאורך חיי המערכת. מודל זה צפוי לתמוך בגיוון מקורות ההכנסה, בהרחבת בסיס הלקוחות ובשיפור פוטנציאל הרווחיות ארוך הטווח של החברה.

המידע בדבר יעדי החברה והערכות החברה בדבר ביצועיה העתידיים והמודל העסקי לפיו תשווק ללקוחות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריךם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב המאקרו כלכלי, הצלחת פיתוח המערכת ונתוני הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה לפעול, כדלקמן:

29.1. הגדלת היקפי המכירות של מערכות הביוגז.

29.2. הרחבת פעילות הוס ביוגז קניה במכירות ללקוחות קצה.

29.3. התקדמות בפיתוח הפרויקטים למכירת זכויות פחמן.

29.4. השלמת תהליך הרישום של זכויות הפחמן והתקשרות בהסכם למכירת זכויות פחמן.

29.5. יצירת שיתופי פעולה עם חברות אחרות הפועלות בתחומים סינרגטיים.

הערכות החברה בדבר התפתחות בשנה הקרובה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם המצב המאקרו כלכלי, הצלחת פיתוח מערכת הביוגז המוסדית ונתונה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 להלן (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לעיל). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

30. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים של החברה:

30.1. סיכונים מאקרו-כלכליים

30.1.1. מצב בטחוני - ראו סעיף 6.1 לעיל. החברה לא יכולה להעריך את השפעת המלחמה על היכולת לגייס כסף, לייצר שיתופי פעולה, למכור, ליזום פרויקטים זאת בשל מצבה של מדינת ישראל ולהערכתה יש לזה השפעה מהותית גם אם אינה ניכרת בצורה ישירה.

30.1.2. שינויים בשערי חליפין - ראו סעיף 6.9 לעיל.

30.1.3. האטה כלכלית - יכולת הקניה של חלק מהצרכנים מושפעת מסובסידיה ממשלתית או מעזרה כספית מארגוני סיוע. במקרה שהיקף התמיכה של אותן ממשלות וארגונים יפחת כתוצאה מהאטה כלכלית, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על כוח הקניה של אותם צרכנים. לפרטים ראו סעיף 6.4 לעיל.

30.1.4. שינויי אקלים - לפרטים ראו סעיף 6.1 לעיל.

30.1.5 . סיכוני סייבר - בשנים האחרונות חל גידול בתכיפות ובחומרת אירועי סייבר וזליגת מידע בארץ ובעולם. מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד ואף להחמיר, בדגש על פשיעת סייבר. המתקפות יכולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים ולהפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב (כגון: האטה באופן משמעותי) עד להשבתת פעילות באופן זמני, להוביל לנזקים כספיים ולחשיפת מידע מסחרי רגיש על החברה. מכאן שאירוע סייבר עלול לגרום להשלכות שליליות על החברה ואף לפגוע בתוצאותיה העסקיות. החברה משקיעה מאמצים רבים (ארגוניים, מקצועיים ומחשוביים) במטרה להגן על מערך טכנולוגיות המידע שלה ולמזער את סיכוני אבטחת המידע, לרבות הגדרת גיבוי לכל המערכות הקריטיות שלה, מעבר ביקורת ITGC, הגדרת חומת אש מוקשחות עבור LA ו-MFA עבור כל המערכות הרגישות שלה וכן הטמעת Microsoft 365, כולל פריסה של MS Defender ו-InTune.

30.1.6 . סיכון מימון - החברה נדרשת לגייס אמצעים נזילים לצורך פיתוח הפרויקטים של זכויות הפחמן. אין כל ודאות שהחברה תצליח לגייסם.

30.1.7 . סיכון אשראי לקוחות - האשראי שנותנת החברה ללקוחותיה כמפורט בסעיף 25.3.2 יוצר לחברה סיכון בתקופה שבין האספקה לתשלום בפועל.

30.1.8 . סיכוני האינפלציה ועליית שיעור הריבית - בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו משנת 2022 ועד למועד הגשת הדוח, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בישראל ובעולם, בוחנת את ההשלכות על פעילותה ואת דרכי ההתמודדות במידה וידרשו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין השפעה מהותית על פעילות החברה.

30.1.9 . העדר יציבות גיאופוליטית - שינויים גיאופוליטיים במדינות בהן פועלת החברה עלולים להשפיע על יכולתה של החברה לממש את הפוטנציאל הגלום בפרויקטים דבר אשר עלול להשפיע על הכנסות החברה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין השפעה מהותית על פעילות החברה.

30.2 . סיכונים ענפיים

30.2.1 . הסרת רגולציה תומכת - מגבלות רגולטוריות בארץ ובעולם (בעיקר במדינות מפותחות) קובעות היטלים על הטמנת פסולת אורגנית ובמקרים מסוימים אף מגבילים או אוסרים הטמנת פסולת כאמור. הסרת מגבלות אלה עלולה להפחית את הביקוש למוצרי החברה, ובפרט בתחום המוסדי. לפרטים ראו סעיף 6.3 לעיל.

30.2.2 . סיכוני תחרות - בהמשך לאמור בסעיף 12 לעיל, החברה פועלת בסביבה תחרותית

המורכבת ממספר שחקנים גלובאליים המציעים מערכות המהוות תחרות עבור מוצרי החברה. המשך העמקת המעורבות של שחקנים בינלאומיים בתחום הפעילות, בעלי נגישות למקורות מימון והנהנים מיתרון הגודל, עשויות להיות בעלות השפעה על פעילות החברה והכנסותיה.

30.2.3. עלית מחירי חומרי גלם - החברה חשופה לסיכונים הנובעים מהתייקרויות ו/או ממחסור זמני אפשרי ברכיבים הנרכשים על ידה. התייקרויות ו/או מחסור בחומרי גלם כאמור, עלולים להוביל לעיכוב באספקת מוצרי החברה ללקוחותיה וכן להוביל לפגיעה בתוצאותיה.

30.2.4. תלות בסובסידיה של מדינות וארגוני סיוע - יכולת הקניה של חלק מהצרכנים מושפע מסובסידיה ממשלתית או מעזרה כספית מארגוני סיוע. ביטול הסובסידיות או הפחתתן, עלול להשפיע באופן שלילי על כוח הקניה של אותם צרכנים. לפרטים ראו סעיף 6.4 לעיל.

30.2.5. הטלת מכס - מערכות ביוגז אשר נשלחות למדינות שונות, נהנות לרוב משיעורי מכס נמוכים יחסית. העלאת שיעור המכס המוטל על ייבוא מערכות ביוגז עלול לייקר את המחיר הכולל שמשלם הלקוח ולהפוך את העסקה לפחות כדאית עבורו. בפרט בהתחשב בחשיבות המחיר ללקוחות במדינות מתפתחות כמפורט בסעיף __ לעיל.

30.2.6. אישורים רגולטוריים - פעילות החברה בתחום זכויות הפחמן תלויה בקבלת אישורים רגולטוריים במדינות המארחות, במדינות הרוכשות ובמסגרות התקינה הבינלאומיות הרלוונטיות. עיכובים, שינויי מדיניות, שינויי דרישות או העדר אישורים כאמור עלולים להביא לעיכוב, לצמצום או לחוסר יכולת לממש הכנסות ממכירת זכויות פחמן.

30.2.7. תלות במדינות מארחות, Corresponding Adjustments ומנגנוני הקצאה - פרויקטי הפחמן של החברה מיושמים במדינות מארחות, והיכולת למכור זכויות פחמן במסגרת מנגנונים בינלאומיים, לרבות סעיף 6 לאמנת פריז, עשויה להיות כפופה לביצוע התאמות של התחייבויות אקלימיות (Corresponding Adjustments) על ידי המדינה המארחת. קיים סיכון כי מדינות מארחות לא יבצעו התאמות ו/או יבצעו אותן באופן חלקי בלבד ו/או יקבעו תנאים מגבילים ו/או יעכבו את מתן האישורים או ישנו את מדיניותן במהלך חי הפרויקטים. בנוסף, מדינות מארחות עשויות להחיל מנגנונים שונים, לרבות מיסוי פחמן, היטלים אקלימיים, שמירה או הקצאה של חלק מזכויות הפחמן לטובת עמידה ביעדים הלאומיים שלהן, וזאת גם במקרים בהם בוצעו התאמות. יישום מנגנונים כאמור, עלול להביא להפחתה בהיקף הזכויות הזמינות למכירה או לשינוי התנאים המסחריים של הפרויקטים, ובכך להשפיע על הכנסות החברה.

30.2.8. שינוי מתודולוגיות ודרישות תקינה (Additionality/MRV) - זכויות הפחמן כפופות לתקנים בינלאומיים ולמתודולוגיות הקובעות את אופן חישוב הפחתות הפליטה, דרישות להוכחת התוספתיות של הפעילות מבחינה אקלימית Additionality, אופן הניטור והאימות (MRV) והיקף הזכויות המאושר. שינוי בדרישות אלו, עדכון מתודולוגיות או פרשנות שונה של התקנים עשויים להביא להפחתה בהיקף הזכויות שיונפקו בפועל ביחס להערכות החברה.

30.2.9. שוק חופשי - הכנסות החברה ממכירת זכויות פחמן תלויות ברמת הביקוש, במחירי השוק ובקיומן של מסגרות רגולטוריות המעודדות רכישת זכויות פחמן. ירידה בביקוש, שינוי במדיניות אקלימית או תנודתיות במחירי השוק עלולים להשפיע לרעה על היקף ההכנסות.

30.2.10. עיכוב בביצוע ובלוחות זמנים - יצירת זכויות פחמן מותנית בהתקנה, הפעלה וניטור בפועל של מערכות הביוגז. עיכובים בשרשרת האספקה, בהתקנות, בתפעול או בגיוס משתתפים לפרויקטים עלולים להביא לדחייה ביצירת הזכויות ולהשפיע על תזמון והיקף ההכנסות.

30.2.11. סביבה גלובלית - פעילות החברה במסגרת מכירת זכויות הפחמן נשענת, בין השאר, על מסגרות בינלאומיות לשיתוף פעולה אקלימי, לרבות אמנת פריז ומנגנון סעיף 6. שינויים במנגנונים אלה, עיכוב ביישום או שינוי במדיניות המדינות המשתתפות עשויים להשפיע על יכולת החברה לממש זכויות פחמן. בנוסף, חלק מהמסגרות הרגולטוריות הרלוונטיות חלות במתכונתן הנוכחית עד לשנת 2030.

30.2.12. ריכוז התקשרויות מסחריות - חלק מהתקשרויות החברה למכירת זכויות פחמן מבוססות על מספר מצומצם של רוכשים או שותפים אסטרטגיים. שינוי במדיניותם, חוסר נכונותם להתקשר בהסכמים נוספים או סיום התקשרויות קיימות, עשויים להשפיע על הכנסות החברה.

30.3. סיכונים ייחודיים

30.3.1. התייקרות מחירי השילוח וזמני השילוח - התייקרות של מחירי השילוח והתארכות זמני השילוח עשויות לייקר את המחיר הכולל שמשלם הלקוח ולהפוך את העסקה לפחות כדאית עבורו. בפרט בהתחשב בחשיבות המחיר ללקוחות במדינות מתפתחות כמפורט בסעיף 6 לעיל.

30.3.2. תלות בספקים - לחברה תלות בספקים כמפורט בסעיף 17.2 לעיל, והחלפתם עלולה להיות מורכבת וליצור לחברה קושי באספקת מערכות עד הכשרת ספקים חלופיים.

30.3.3. אחריות למוצרים - החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים חדשניים שאין

לגביהן ניסיון התקנה ותחזוקה רב שנים ובהיקף משמעותי, לא מצד החברה ולא מצד מתחרים. אי עמידת המוצרים בציפיות החברה עלולה לגרור עלויות תיקון/החלפת מוצרים.

מידת השפעת גורם הסיכון על החברה			גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מאקרו-כלכליים			
	×		מלחמת חרבות ברזל
	×		שינויים בשערי חליפין
		×	האטה כלכלית
×			שינויי אקלים
×			סיכוני סייבר
		×	סיכון מימון
	×		סיכון אשראי לקוחות
	×		סיכוני האינפלציה ועליית שיעור הריבית
		×	העדר יציבות גיאופוליטית
סיכונים ענפיים			
		×	הסרת רגולציה תומכת
	×		סיכוני תחרות
		×	עלית מחירי חומרי גלם
×			תלות בסובסידיה של מדינות וארגוני סיוע
	×		הטלת מכס
		×	אישורים רגולטוריים
		×	תלות במדינות מארחות, Corresponding Adjustments ומנגנוני הקצאה
		×	שינוי מתודולוגיות ודרישות תקינה (Additionality/MRV)
	×		שוק חופשי
	×		עיכוב בביצוע ובלוחות זמנים
		×	סביבה גלובלית
	×		ריכוז התקשרויות מסחריות
סיכונים ייחודיים			
		×	התייקרות מחירי השילוח וזמני השילוח
	×		תלות בספקים

מידת השפעת גורם הסיכון על החברה			גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	×		אחריות למוצרים

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון שלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך הדוח, וכן כוללת הערכות או כוונות של החברה. השפעתו של כל גורם סיכון המפורט לעיל, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה (ואף שונה מהותית) וכן הקבוצה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

הוס ביוגז בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2025

דירקטוריון הום ביוגו בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ולאירועים שהתרחשו עד מועד פרסום הדוח (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2025 ועד למועד פרסום דוח זה.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

תיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח, ראו חלק א' - תיאור עסקי התאגיד, הכלול בדוח תקופתי זה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו

2.1. ביום 20 בינואר 2025, דיווחה החברה על כך שבעל המניות Engie New Ventures SAS, חדל מלהיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-005542).

2.2. ביום 3 במרץ 2025, דיווחה החברה על כך שמר יאיר לב טלר חדל מלהיות נושא משרה ובעל עניין בחברה. עד למועד זה מר לב טלר מלא את תפקידו בתור סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 3 במרץ 2025 (אסמכתאות: 2025-01-014257 וכן, 2025-01-014256, בהתאמה).

2.3. ביום 16 במרץ 2025, דיווחה החברה על כך שנחתם הסכם מחייב עם Klik, למכירת זכויות פחמן הנובעות לחברה מהפרויקט שהחברה מפתחת בגאנה. בהתאם להסכם כאמור, הקרן מתחייבת לרכוש מהחברה את כל זכויות הפחמן שייווצרו בפרויקט עד סוף שנת 2030 בהיקף כספי שעשוי להגיע עד 28.8 מיליון דולר. כמו כן, לקרן ניתנה אופציה לרכישת זכויות פחמן שייווצרו החל משנת 2031 ואילך, בהיקף כספי שעשוי להגיע לעד 17.5 מיליון דולר נוספים. לפרטים נוספים אודות ההסכם המפורט בסעיף זה, ראה דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-017009) וכן, ביאור 13' לדוחות הכספיים המצורפים בחלק ג' לדוח זה. בהקשר זה, החברה דיווחה ביום 10 בדצמבר 2025, על קבלת אישור מאת המשדל להגנת הסביבה בשוויץ (להלן: "המשדל"), לאחר שהמשדל השלים בהצלחה את הבדיקה הטכנית של פרויקט החברה בגאנה. בהתאם לכך, ועדה בין משרדית בשוויץ תתכנס כדי לדון ולאשר את הפרויקט, במקביל לתהליך שמתקדם בגאנה בהקשר זה (אסמכתא:

(2025-01-098291).

2.4. ביום 21 באפריל 2025, דיווחה החברה על כך שקיבלה הזמנה ראשונה לאספקה של 20 מערכות השירותים של החברה (Bio-toilet) עבור בסיס של חיל האוויר האמריקאי. המערכת מטפלת בשפכים באמצעות הפיכתם לאנרגיה מתחדשת, ללא צורך בחיבור לתשתיות או בפינוי שפכים, תוך חיסכון של כ-90% בצריכת המים בהשוואה למערכות שירותים רגילות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-028071).

2.5. ביום 6 במאי 2025, ובהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 10 באוגוסט 2023, בדבר חתימת הסכם ראשון למכירת זכויות פחמן בהיקף 2.2 מיליון ש"ח, עם חברת SKOOT הבריטית, הפועלת בתחום מדידת פליטות פחמן והפחתתן עבור ארגונים וחברות בינלאומיות, הודיעה החברה כי מסרה ל-SKOOT משלוח נוסף של תעודות פחמן בשווי של כ-803,000 ש"ח, אספקה זו הינה אספקה שנייה במסגרת ההסכם. לפרטים נוספים אודות העסקה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-031513).

2.6. ביום 15 במאי 2025, קיבל דירקטוריון החברה את התפטרותה של הדירקטורית הגב' טאיזה דניאל סמית' ואישר את מינויה של הגב' לזין אלישה ארין כדירקטורית בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 18 במאי 2025 (אסמכתאות: 2025-01-034414 ו-2025-01-034400 בהתאמה).

2.7. ביום 15 ביוני 2025, דיווחה החברה על כך שנחתם הסכם להשקעה בחברה בסך של 1.5 מיליון ש"ח במסגרת הקצאה פרטית, לחברה בשליטתו של מר יוסי דהן. בתמורה להשקעה הוקצו 1,500,000 מניות של החברה במחיר של 1 ש"ח למניה (אסמכתא: 2025-01-042660). ביום 5 בפברואר 2026, דיווחה החברה על שינויים באחזקותיו של מר יוסי דהן וכי נכון למועד הדוח מחזיק בכ-5.24% מזכויות ההצבעה בחברה ומשכך גם לאחר הדיווח הנ"ל מוגדר כבעל עניין בחברה (אסמכתא: 2026-01-013070).

2.8. ביום 6 ביולי 2025, הודיעה החברה על כך שנחתם מזכר הבנות לא מחייב בין החברה לבין תאגיד גלובלי מהגדולים בעולם בתחום הסחר באנרגיה ומשאבים טבעיים (להלן: "**מזכר ההבנות**") ו- "**התאגיד הגלובלי**", בהתאמה), למימון פרויקט הפחמן של החברה בגאנה (להלן: "**הפרויקט**") בדרך של רכישת זכויות פחמן מראש וחלוקת הכנסות ממכירה חוזרת של הזכויות לקרן. במסגרת מזכר ההבנות ובכפוף לתנאיו התאגיד הגלובלי ירכוש מהחברה 192,000 זכויות פחמן, בתמורה לסך של 3 מיליון דולר אשר ישולמו לחברה עד סוף שנת 2025 לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביולי 2025 אסמכתא: 2025-01-048692). נכון למועד פרסום הדוח, הצדדים ממשיכים לנהל מגעים אך טרם התגבשו תנאים מסחריים ומשפטיים לחתימה על הסכם מחייב, ובכלל זה, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, טרם התגבשה הסכמה מצד Klik לשינויים נדרשים בהסכם עימה בהקשר של מזכר ההבנות.

בשל חלוף הזמנים ומצבה הכספי של החברה, ספק אם ניתן יהיה לגבש הסכם מחייב.

2.9. ביום 22 ביולי 2025, התקשרה החברה בהסכם להשקעה בחברה בסך של 2,981,040 ש"ח במסגרת הקצאה פרטית לחמישה משקיעים (להלן: "הסכם ההשקעה"). במסגרת הסכם ההשקעה, החברה הקצתה למשקיעים 2,710,035 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ., במחיר של 1.10 ש"ח לכל מניה (אסמכתא: 2025-01-054615).

2.10. ביום 21 באוגוסט 2025, פרסמה החברה תשקיף מדף שמכוחו תוכל החברה, להציע ביחד או לחוד, סוגי ניירות ערך שונים של החברה בנות 0.01 ש"ח ע"נ כל אחת, בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כפי שיהיו באותה עת.

2.11. ביום 19 בספטמבר 2025, נחתם מזכר הבנות עם קרן Klik, לרכישת זכויות פחמן שיאושרו תחת סעיף 6.2 לאמנת האקלים והסכמים בילטרליים שנחתמו בין קניה לבין שוויץ, מפרויקט שהחברה מיישמת בקניה. על פי תנאי המזכר, הקרן תרכוש זכויות פחמן שייווצרו בתקופה שבין השנים 2026-2030 בגין התקנה של 17,000 מערכות במהלך השנים, 2026-2028 בהיקף כספי שעשוי להגיע לסך של כ- 13.3 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 21 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070880).

2.12. ביום 3 באוקטובר 2025, חתמה החברה על הסכם עם תוכנית פיתוח של האו"ם ברואנדה, לאספקת מערכות ביוגז לשם טיפול בפסולת האורגנית של חקלאים בקהילות במזרח רואנדה, לרבות התקנה והדרכת המקומיים בשימוש במערכות, בתמורה כוללת של כ-360 אלפי דולר ארה"ב. המערכות תסופקנה במהלך תקופה של שלושה חודשים ממועד חתימת ההסכם. במסגרת ההסכם, החברה התחייבה לפעול לרישום זכויות הפחמן הנלוות למערכות הביוגז ומכירתן לצורך כיסוי עלויות התחזוקה שלהן (אסמכתא: 2025-01-073644).

2.13. ביום 30 באוקטובר 2025, קיבל דירקטוריון החברה את התפטרותה של הדירקטורית החיצונית הגבי לימור ויזל החל מיום 2 בנובמבר 2025, ואישר את מינוייה של הגבי טל רובינשטיין כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה החל מיום 30 באוקטובר 2025. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 2 בנובמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-082319 ו-2025-01-082320 בהתאמה).

2.14. ביום 10 בנובמבר 2025, הודיעה החברה על כך שחתמה על הסכם עם מש"ב – הסוכנות לשיתוף פעולה ופיתוח בינלאומי במשרד החוץ (להלן: "מש"ב"), עבור יישום פרויקט חינוכי-סביבתי ב-40 בתי ספר ציבוריים במדינת סאו פאולו, ברזיל. הפרויקט כולל התקנה של 40 מערכות ביוגז וערכות השקיה בטפטוף, לצד שירותי התקנה והדרכה בתמורה כוללת של 1 מיליון ₪ (כולל מע"מ), המערכות יסופקו ויותקנו תוך 4 חודשים מיום חתימת ההסכם (מסי

אסמכתא : 2025-01-085230).

2.15. ביום 11 בנובמבר 2025, דיווחה החברה על כך שגבי טל רובינשטיין, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה, החלה להיות בעלת עניין בחברה בעקבות הענקת 22,500 אופציות לא רשומות למימוש למניות רגילות של החברה (אסמכתא : 2025-01-086042).

2.16. ביום 23 בנובמבר 2025, הודיעה החברה על כך שחתמה ביום 20 בנובמבר 2025, על הסכם נוסף עם מש"ב, עבור יישום פרויקט חקלאי-סביבתי ב-6 ארצות ברחבי הפאסיפיק. הפרויקט כולל התקנה של מערכות ביוגז, לצד שירותי התקנה והדרכה בתמורה כוללת של כ-1 מיליון ש"ח (כולל מע"מ), המערכות יסופקו ויותקנו תוך 12 חודשים מיום חתימת ההסכם (אסמכתא : 2025-01-090211).

2.17. ביום 1 בדצמבר 2025, דיווחה החברה על כך שהגבי דניאל אליזבת' ג'וזף חדלה מלכהן כדירקטורית בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-095049).

2.18. ביום 2 בדצמבר 2025, דיווחה החברה על כך שחתמה באמצעות חברה בת ייעודית בבעלותה המלאה, על הסכם מחייב עם קרן Klik לרכישת זכויות פחמן שיונפקו לפי סעיף 6.2 לאמנת האקלים ובהתאם להסכמים הבינלאומיים בין קניה לשוויץ. בהתאם להסכם, קרן Klik התחייבה לרכוש זכויות פחמן לשנים 2026-2030 הנובעות מהתקנת כ-17,000 מערכות בשנים 2026-2028, בהיקף כספי פוטנציאלי של כ-13.3 מיליון דולר בגין מכירת זכויות פחמן בנוסף לפוטנציאל הכנסות של כ-6.8 מיליון דולר ממכירת מערכות לחקלאים. בנוסף הוענקה לקרן אופציה לרכישת זכויות פחמן נוספות החל משנת 2031, בכפוף למסירת הודעת מימוש ברבעון הרביעי של 2029. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-095419).

2.19. ביום 7 בדצמבר 2025, דיווחה החברה על כך שהגבי אלישיה ארין ליון חדלה מלכהן כדירקטורית בחברה מיום 5 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-097246).

2.20. ביום 17 בדצמבר 2025, פרסמה החברה על כך שהיא בוחנה אפשרות של הנפקה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה למניות החברה ("אגרות החוב"). אגרות החוב תוצענה, ככל שתוצענה, על פי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף של החברה, הנושא תאריך 22 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 בדצמבר 2025 (אסמכתא : 2025-01-100492).

2.21. ביום 22 בינואר 2026, דיווחה החברה בהמשך לדיווחיה מיום 10 בנובמבר 2025 ומיום 23 בנובמבר 2025, על הסכם שלישי עם מש"ב, עבור יישום פרויקט חקלאי-סביבתי במדינת בוליביה (לצורך סעיף זה, "הפרויקט"). הפרויקט כולל התקנה של מערכות ביוגז, לצד

שירותי התקנה והדרכה בתמורה כוללת של כ-1 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). המערכות יסופקו ויותקנו תוך 24 חודשים מיום חתימת ההסכם (אסמכתא : 2026-01-009078).

2.22. ביום 30 בינואר 2026, החברה פרסמה על כך שהתקשרה במזכר הבנות עם חברת אנרגיה גלובלית, בעלת היקף פעילות של עשרות מיליארדי דולרים, לשיתוף פעולה בהגשת הצעה למכרז שפורסם על ידי ממשלת סינגפור, בקשר עם רכישת זכויות פחמן מפרויקט החברה ברואנדה (לצורך סעיף זה: "**מזכר הבנות**"), וזאת בהתאם להסכם הביטראלי שנחתם בין רואנדה לסינגפור ובהתאם להוראות סעיף 6.2 לאמנת האקלים. בהתאם למזכר ההבנות, חברת האנרגיה הגלובלית תפעל לכלול את הפרויקט שמפתחת החברה ברואנדה במסגרת ההצעה שתוגש על ידה למכרז, והכל בכפוף לעמידה בתנאי המכרז ולהתקדמות ההליך התחרותי. החברה התחייבה מצידה, שלא לכלול את הפרויקט במסגרת הצעה נוספת שתוגש למכרז. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2026 (אסמכתא : 2026-01-011101).

2.23. ביום 3 בפברואר 2026, Closed Loop Partners LLC ("**Closed Loop**"), ביצעה באמצעות אחת מהחברות הנשלטות על ידה, CLP Circular Services מכירה של מניות רגילות של החברה בדרך של מכירה בבורסה. בעקבות המכירה כאמור, אחזקותיה של Closed Loop בהון המניות בחברה הינו 3,914,282 מניות רגילות של החברה המהוות 13.81% מההון המונפק והנפרע.

במסגרת המכירה כאמור, הסכם בעלי המניות אשר נחתם ביום 25 בינואר 2021 בין אושיק אפרתי, ארז לנצר, Closed Loop ו-JS Capital Management ("**קבוצת השליטה**") בטל וכך גם השליטה המשותפת בין הצדדים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות הקובע כי ההסכם בטל שעה ששיעור החזקות קבוצת השליטה מהווה מתחת ל-25% מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 בפברואר 2026 (אסמכתא : 2026-01-012402).

2.24. ביום 10 בפברואר 2026 ובהמשך לדיווחים המוזכרים לעיל בס' 2.3, דיווחה החברה על כך שנחתם תיקון להסכם עם Klik. בהתאם לתיקון להסכם, התחייבה Klik לשלם לחברה תשלום מראש בסך כולל של עד 770,000 דולר ארה"ב, בגין אספקה עתידית של זכויות פחמן מהפרויקט בגאנה (להלן: "**התשלום מראש**"). התשלום מראש ישולם בשני תשלומים, בכפוף לעמידת החברה באבני דרך הנוגעות להתקנת מערכות והזמנת מערכות נוספות במסגרת הפרויקט. התשלום מראש יירשם כהתחייבות של החברה כלפי Klik ויקוזז במלואו כנגד חשבונות שוטפות שיונפקו ל-Klik בגין אספקת זכויות פחמן בהתאם להסכם, ללא מרכיב הנחה כלשהו בגין הקדמת התשלום. ככל שהחברה לא תספק ל-Klik זכויות פחמן בהיקף מצטבר השווה לסכום התשלום מראש עד ליום 30 בספטמבר 2028, יתרת הסכום שלא קוזזה כאמור תושב ל-Klik, ללא ריבית, בתוך 30 ימים מהמועד האמור. לפרטים נוספות ראה דיווח

מידי של החברה מיום 10 בפברואר 2026 (אסמכתא : 2026-01-013778).

2.25. בתקופת הדוח הוקצו 22,500 אופציות לא רשומות של החברה הניתנות למימוש ל- 22,500 מניות רגילות של החברה; מומשו 25,000 אופציות לא רשומות של החברה ל- 25,000 מניות רגילות של החברה; פקעו 102,350 אופציות לא רשומות של החברה. לאחר יום 31 בדצמבר, 2025 לא הוקצו אופציות לא רשומות, לא מומשו אופציות ולא פקעו אופציות לא רשומות של החברה. לפרטים נוספים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

3. התפתחויות עסקיות בתקופת הדוח

3.1. במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה ביישום תהליך המיקוד העסקי ותוכנית ההתייעלות, במטרה לבסס תשתית לצמיחה בתקיימא בהיקפי הפעילות והרווחיות. במסגרת זו בוצעו התאמות במבנה הארגוני ובהקצאת המשאבים, לצד התמודדות עם סביבה עסקית מאתגרת בתקופת המלחמה.

3.2. בהתאם לאסטרטגיה המעודכנת, פעילות החברה נשענת על שני מנועי פעילות מרכזיים:

3.2.1. פרויקטים מבוססי הכנסות ממכירת מערכות בשילוב עם מכירת זכויות פחמן.

3.2.1.1. החברה ממשיכה לקדם פיתוח פרויקטים מבוססי הכנסות ממכירת מערכות בשילוב עם מכירת זכויות פחמן, בדגש על מכירה והתקנה של מערכות ביוגז במדינות מתפתחות בעלות התאמת מוצר גבוהה. במסגרת המודל מספקת החברה מערכות במחיר מסובסד, פועלת לרישום ואישור הפחתות הפליטה בהתאם למסגרות רגולטוריות מוכרות, ולמכירת זכויות הפחמן הנוצרות לאורך חיי המערכות.

3.2.1.2. במהלך שנת 2025 ובתקופת הדוח חלה התקדמות בפעילות זו, לרבות: חתימה על הסכמי מסגרת למכירת זכויות פחמן בהיקף מצטבר של למעלה מ-42 מיליון דולר ארה"ב ביחס לזכויות שייווצרו עד לשנת 2030 עם אופציות בשנים שלאחר מכן; המשך הרחבת פרויקט הפחמן תחת השוק הוולנטרי בקניה בו מספר המערכות המותקנות עומד נכון למועד הדוח על כ- 7,200; הכרה בהכנסות ממכירת זכויות פחמן; קידום התקשרויות ופיתוח פרויקטים במדינות נוספות; התקדמות בפעולות הנדרשות להשלמת האישורים הרגולטוריים, והרחבת צבר ההתקשרויות בתחום.

3.2.2. מכירות באמצעות מפיצים ומוצרים משלימים.

3.2.2.1. במקביל, ממשיכה החברה לפעול בערוץ המכירות באמצעות מפיצים בשווקים

נבחרים. במסגרת תוכנית ההתייעלות ננקטו צעדים לשיפור הרווחיות בערוץ זה, לרבות התאמות מחירים, מעבר הדרגתי לייצור לפי הזמנה והידוק תהליכי בחירת מפיצים.

3.2.2.2. במסגרת ערוץ זה מקדמת החברה גם פתרונות משלימים, ובהם מערכות הסניטציה המקומית (Bio-Toilet). במהלך התקופה יושם פרויקט התקנות בבתי ספר באל סלבדור והתקבלה הזמנה ראשונה לאספקת מערכות לשימוש בבסיסים של צבא ארה"ב, בהיקף שאינו מהותי בשלב זה. ככל שפתרונות אלה יאומצו בהיקף רחב יותר, עשוי הדבר לתרום להרחבת הפעילות בערוץ זה.

3.3. החברה ממשיכה ביישום האסטרטגיה העסקית ובהרחבת פעילותה הגלובלית. הצלחת התוכניות תלויה, בין היתר, בהשלמת אישורים רגולטוריים, זמינות מקורות מימון, התקדמות יישום הפרויקטים והתפתחות שוקי הפחמן הרלוונטיים.

דירקטוריון החברה מעריך שיש לחברה הזדמנויות בעלות היקף כספי משמעותי עם רווחיות נאותה בתחום של פרויקטים למכירת זכויות הפחמן. הזדמנויות אלה מתווספות לערוצי המכירה של החברה באמצעות מפיצים ופרויקטים של ממשלות וארגוני סיוע. יחד עם זאת, הצלחת הפיתוח של פרויקטים בהיקף משמעותי בתחום זכויות הפחמן תלוי ביכולתה של החברה לגייס את המשאבים הנזילים הנדרשים לשם כך בטווח הקצר. ככל שהחברה תתקשה לגייס את המשאבים הנזילים הנדרשים, בין היתר, בגלל התמשכות מלחמת "חרבות ברזל" ואתגרים גיאופוליטיים וכלכליים אחרים, פיתוח הפרויקטים עלול להתעכב ואף להיפסק. הערכות החברה בדבר השלכות ותוצאות ההתפתחויות העסקיות הנזכרות לעיל, לרבות המגעים לשיתוף פעולה עם צדדים שלישיים, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם הצלחת פיתוח המערכת ונתונייה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 לדוח התקופתי (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לחלק א' דוח התקופתי) וכן הצלחת המגעים עם הצדדים השלישיים. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה

3.4. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על הפעילות העסקית של החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). במקביל התפתחה חזית לחימה בגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה שהובילה לפינוי נרחב של תושבים. החל מאותו מועד ועד ליום אישור הדוחות הכספיים מצויה מדינת ישראל במלחמה במספר חזיתות ובמציאות משתנה. המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי בעקבות המלחמה, נקטה מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד.

כמו כן, אי הוודאות הנוגעת לתעבורה הימית ביס האדום, גרמה לעיכוב ואף מחסור באספקה ובשינוע של חומרי הגלם והרכיבים הנדרשים, זאת בנוסף לעלייה במחירי חומרי הגלם ובמחירי שינוע חומרי הגלם. על רקע זה, חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה הימית באזור. בחודש נובמבר 2024 הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, אולם המלחמה נמשכה בזירות אחרות.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חירום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת מגיוס מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן שלאחריה, ביום 24 ביוני 2025, הושגה הפסקת אש. בהמשך לאמור, בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת המלחמה ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת כנגד מטרות ממשל באיראן שבעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ויתר מדינות באזור. כתוצאה

מכך, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף בכל רחבי המדינה הכולל מגבלות על התקהלות וצמצום פעילות המשק למעט מקומות עבודה חיוניים עד ליום 12 במרס 2026.

בתקופת המלחמה, חוותה החברה פגיעה נקודתית וזמנית בפעילותה העסקית, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה בהיקף פעילות השיווק והמכירות בישראל, בביטול נסיעות עסקיות נכנסות ויוצאות, בביטול או דחייה של פגישות עם גורמי ממשל, ארגוני סיוע ואנשי עסקים זרים, בביטול השתתפות בכנסים בינלאומיים, וכן בעיכובים בקידום פרויקטים מסוימים, לרבות פרויקטים מהותיים מחוץ לישראל. פגיעה זו השפיעה להערכת ההנהלה, על קצב מימוש הזדמנויות עסקיות מסוימות, בעיקר בטווח הקצר, ובאה לידי ביטוי בירידה בהכנסות החברה ביחס לציפיות המקוריות בתקופה האמורה. עם זאת, החברה נקטה צעדים תפעוליים וארגוניים לצמצום הפגיעה, לרבות התאמות במתכונת העבודה, תמיכה בעובדים ושמירה על רציפות תפקודית, והמשיכה בפעילותה העסקית ככל הניתן גם במהלך תקופת הלחימה.

יודגש כי פעילות החברה ממוקדת במידה רבה בפיתוח והטמעה של פרויקטי פחמן ופטרונות אנרגיה מחוץ לישראל, ועיקר מכירותיה, פעילותה התפעולית והייצור מתוכננים להתבצע מחוץ לישראל. בהתאם לכך, ועל אף הפגיעה הנקודתית שתוארה לעיל, אין בידי החברה אינדיקציה לכך שלמלחמה הייתה או צפויה להיות השפעה מהותית ומתמשכת על פעילותה העסקית הכוללת או על מצבה הכספי בטווח הבינוני והארוך.

בהמשך לאמור לעיל, החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלוונטיים בבקשה לפיצוי בגין הפסד שנגרם להערכת ההנהלה כתוצאה מנזקי המלחמה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישה בקשה למענק סיוע אשר התקבל בשנת 2024 בסך של כ-720 אלפי ש"ח (כ-214 אלפי דולר). יחד עם זאת, לאחר קבלת הסכום כאמור, הודיעה רשות המיסים על דרישה להשבת הסכום כאשר החברה מצידה הגישה ערר על דרישה זו, אשר נכון למועד הדוחות הכספיים טרם הוכרע. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 11 לדוחות הכספיים.

הערכות החברה בדבר השלכות ותוצאות ההתפתחויות העסקיות הנזכרות לעיל, לרבות המגעים לשיתוף פעולה עם צדדים שלישיים, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מחקר ופיתוח שמבצעת החברה ואשר טרם הושלם ועל ניתוח מידע כללי בנושא העדפות לקוחות, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה

ובכללם הצלחת פיתוח המערכת ונתונייה הסופיים, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 30 לדוח התקופתי (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 לדוח התקופתי) וכן הצלחת המגעים עם הצדדים השלישיים. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפייתיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי התוצאות בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מזה שהוצג במידע צופה פני העתיד.

4. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 31 בדצמבר 2024:

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
	אלפי דולר		
הירידה נובעת בעיקר מתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,723 אלפי דולר, שקוּוּז בחלקו מהנפקת מניות פרטית בסך 1,263 אלפי דולר ותזרים חיובי מפעילות מימון.	3,045	1,954	מזומנים ושווי מזומנים (כולל מזומן מוגבל בשימוש) והשקעות לזמן קצר
הירידה נובעת בעיקרה משיפור בגבייה ומצמצום מכירות באשראי ארוך טווח, לרבות הפסקת עסקאות הכוללות מרכיב מימון משמעותי בקניה החל ממרץ 2024.	1,741	1,116	לקוחות, נטו וחייבים אחרים
הירידה משקפת התאמת רמות מלאי להיקף פעילות מצומצם יותר ולניהול מוקפד של ההון החוזר.	1,020	932	מלאי
	5,806	4,002	נכסים שוטפים
הירידה נובעת בעיקר בפחת שוטף ובמימוש נכסים, כאשר היקף ההשקעות החדשות ברכוש קבוע היה נמוך יחסית (9 אלפי דולר בלבד).	1,055	832	נכסים שאינם שוטפים - רכוש קבוע
נובעת בעיקר מגריעה של חכירה (עקב חכירת משנה) ומהמשך הפחתה שוטפת של נכסי זכות שימוש.	288	21	נכסים שאינם שוטפים - נכסי זכות שימוש
נובעת מסיווג חכירת משנה כחכירה מימונית והכרה בהשקעה נטו בחכירה.	210	372	נכסים שאינם שוטפים - חייבים בגין חכירה

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
	אלפי דולר		
הירידה ביתרת הנכס הבלתי מוחשי בשנת 2025 נובעת מהכרה בהפסד מירידת ערך בגין זכויות פחמן שהווננו בעבר, אשר נזקף לרווח או הפסד במהלך השנה. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.	854	-	נכסים שאינם שוטפים - נכס בלתי מוחשי
	8,213	5,227	סה"כ נכסים
הירידה נובעת בעיקר מקיטון משמעותי בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר פחת בכ-709 אלפי דולר, וזאת כתוצאה מתשלום התחייבויות עבר וצמצום היקפי הפעילות במהלך השנה.	2,461	1,882	התחייבויות שוטפות
הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהתחייבויות בגין חכירות, כתוצאה מהמשך פירעון התחייבויות קיימות. בנוסף, חלה ירידה בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים, המשקפת תשלומי תמלוגים לרשות החדשנות והקטנת יתרת ההתחייבות לאורך זמן.	766	551	התחייבות שאינן שוטפות
	3,227	2,433	סה"כ התחייבויות
קיטון של כ-1.3 מיליון דולר, הנובע בעיקר מהפסד שנתי שקוּזז חלקית בגיוס הון.	4,986	2,794	סה"כ הון

5. תוצאות הפעילות העסקית

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות של החברה לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולחציונים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר			אלפי דולר		
הירידה המתונה של 2% משקפת יציבות יחסית בהיקף הפעילות, תוך שינוי	1,358	1,326	הגידול נובע מהרחבת פעילות בפרויקטי פחמן	2,630	2,889	הכנסות ממכירות

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר			אלפי דולר		
בתמהיל המכירות – גידול בפעילות פרויקטים מבוססי פחמן לצד ירידה מסוימת בערוץ המפיצים, בין היתר כחלק מיישום מדיניות מיקוד ברווחיות.			ומהגדילה בפעילות קניה.			
הירידה נובעת מתהליכי התייעלות בייצור, התאמות במחירי רכש, שיפור בתמהיל המכירות וצמצום פעילות בעלת רווחיות נמוכה.	1,118	937	הירידה נובעת מהתייעלות בייצור, ירידה בהיקפי פעילות עתירי עלות ושינוי תמהיל המכירות.	2,246	1,839	עלות המכירות
השיפור המשמעותי נובע מהירידה בעלות המכירות לצד שמירה על היקף הכנסות דומה, ומשקף שיפור ניכר בשיעור הרווחיות הגולמית.	240	389	שיפור מהותי בשיעור הרווח הגולמי (מ־15% לכ־45%), כתוצאה מהתייעלות תפעולית ושינוי תמהיל הכנסות.	384	1,050	רווח גולמי
הירידה החדה נובעת מכך שבמחצית השנייה של שנת 2024 נרשמה ירידת ערך משמעותית של עלויות פיתוח, וכן מהמשך צמצום פעילות הפיתוח במסגרת תוכנית ההתייעלות.	1,984	89	הירידה החדה נובעת מכך שבשנת 2024 נרשמה ירידת ערך משמעותית של עלויות פיתוח, וכן מהמשך צמצום פעילות הפיתוח במסגרת תוכנית ההתייעלות.	3,346	252	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר			אלפי דולר		
הירידה של 14% משקפת התאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות והתמקדות בהזדמנויות בעלות פוטנציאל מסחרי גבוה יותר.	870	744	הירידה משקפת צמצום פעילות שיווקית והתמקדות בשווקים עם פוטנציאל גידול משמעותי.	2,280	1,383	הוצאות שיווק ומכירה
הירידה נובעת מהמשך יישום תוכנית ההתייעלות, קיטון במצבת כוח אדם וצמצום הוצאות מטה.	2,355	1,976	נובעת מתהליכי התייעלות, קיטון במצבת כוח אדם וצמצום הוצאות מטה.	4,249	3,244	הוצאות הנהלה וכלליות
השינוי נובע בעיקר מהכרה ברווחים בגין חכירת משנה ומרכיבים חד-פעמיים נוספים.	30	680	בשנת 2025 הסתכמו ההוצאות האחרות נטו בכ- 10 אלפי דולר, לעומת הוצאות אחרות נטו בסך של כ- 27 אלפי דולר בשנת 2024. סעיף זה כולל בעיקר הכנסות מחכירת משנה ומענקים, אשר קוזזו בעיקר בהפרשה לירידת ערך של נכס בלתי מוחשי ובפריטים הוניים שונים.	27	10	הוצאות אחרות, נטו
	5,000	3,100		9,518	3,839	הפסד תפעולי

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025		2024	2025	
	אלפי דולר			אלפי דולר		
	62	61	נובע מירידה בהתחייבויות ומקיטון במרכיב המימון המשמעותי בעסקאות.	248	113	הכנסות מימון, נטו
השינוי נובע מירידה בהתחייבויות ומקיטון בהשפעת רכיב המימון המשמעותי בעסקאות אשראי ארוכות טווח שבוצעו בעבר.	-	55	נובע מירידה בהתחייבויות ומקיטון במרכיב המימון המשמעותי בעסקאות.	144	89	הוצאות מימון, נטו
	4,938	3,094		9,414	3,815	הפסד לפני מיסים
	5	12		5	12	מיסים על ההכנסה
	4,943	3,106		9,419	3,827	הפסד נקי
	5,223	3,150		9,447	3,835	סה"כ הפסד כולל

6. נזילות

להסברים בדבר סיכוני הנזילות של החברה, ראו ביאור 21' לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה לנתונים ליום 31 בדצמבר 2024:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום		הסעיף
	31 בדצמבר		
	2024	2025	
אלפי דולר			
<p>השיפור המהותי בתזרים השוטף נובע בראש ובראשונה מהקטנת ההפסד התפעולי ומיישום תהליכי התייעלות משמעותיים שבוצעו במהלך השנה, לרבות צמצום חד בהוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות.</p> <p>בנוסף, חל שיפור בהון החוזר, שבא לידי ביטוי בירידה ביתרות לקוחות, חייבים ומלאי, אשר תרמו לשיפור בתזרים. מנגד, נרשמה ירידה בזכאים ויתרות זכות אשר קיזזה חלקית את השיפור, כתוצאה מתשלום התחייבויות עבר.</p>	(4,513)	(2,246)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת
<p>עיקר השימוש במזומנים בשנת 2025 נבע מהשקעה בנכס בלתי מוחשי (בעיקר פיתוח זכויות פחמן) בסך של 525 אלפי דולר. מנגד, נרשמו תקבולים ממימוש רכוש קבוע, פרעון חייבים בגין חכירה ושחרור מזומן מוגבל במשיכה, אשר קיזזו חלק משמעותי מההשקעות שבוצעו.</p> <p>בהשוואה לשנת 2024, חלה ירידה בהיקף ההשקעות, הן ברכוש קבוע והן בפיתוח, כחלק ממדיניות שמרנית של שמירה על נזילות והתמקדות בפרויקטים בעלי פוטנציאל מימוש בטווח קרוב יותר.</p>	(847)	(280)	תזרים המזומנים שנבע לפעילות השקעה (שימש)
<p>התזרים החיובי נבע בעיקר מהנפקת מניות במסגרת הקצאה פרטית בסך של 1,263 אלפי דולר. מנגד, בוצעו תשלומים בגין פירעון התחייבויות חכירה ותשלומי ריבית, וכן החזר מענקים לרשות החדשנות, אשר קיזזו חלק מהתקבולים.</p> <p>בשנת 2024 לא בוצע גיוס הון מהותי, בעוד שבשנת 2025 גיוס ההון תרם לייצוב הנזילות וצמצום השחיקה במזומנים.</p>	(639)	943	תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון

7. הפניית תשומת לב בחוות הדעת של רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה כלל בחוות דעתו על הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 פסקת הדגש עניין, במסגרתה הופנתה תשומת הלב לאמור בביאור 1(ב) לדוחות הכספיים בדבר מצבה הכספית של החברה והתקיימות אי-ודאות מהותית העלולה להטיל ספק משמעותי בדבר יכולתה של החברה להמשיך לפעול כעסק חי. כמפורט בביאור 1(ב), החברה פועלת בתחום החשוף לסיכונים ולאי וודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניות העסקיות אינה מובטחת. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לחברה נבע הפסד כולל בסך של 3,835 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 2,246 אלפי דולר.

להערכת ההנהלה, יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2025 והמקורות העומדים לרשות הקבוצה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אינם בהיקף הצפוי לאפשר את המשך פעילות הקבוצה במתכונתה הנוכחית, לאפשר לה לממש את האסטרטגיה העסקית שלה ולעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון, בעתיד הנראה לעין. גורמים אלה, ביחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים המאוחדים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שייתכן שתהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

8. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעות שילוב של מקורות מימון הכוללים גיוסי הון, הכנסות ממכירת מערכות ביוגז, מכירת זכויות פחמן, וכן מענקים ותמיכות מגורמים ציבוריים, לרבות רשות החדשנות וגופים בינלאומיים.

במהלך שנת 2025 ביצעה החברה מספר הקצאות פרטיות, במסגרתם גויס הון אשר תרם לחיזוק מבנה ההון של החברה ולייצוב רמת הנזילות שלה. גיוסים אלה אפשרו לחברה להמשיך ביישום תוכנית ההתייעלות, לקדם את פרויקטי הפחמן ולתמוך בפעילותה השוטפת.

בנוסף, החברה התקשרה במהלך השנה בהסכמים מהותיים למכירה עתידית של זכויות פחמן בהיקפים כספיים משמעותיים, וכן פעלה לקידום התקשרויות הכוללות רכישה מוקדמת של זכויות פחמן (Pre-sale) ומקדמות כנגד אספקה עתידית. מודל זה עשוי לשמש מקור מימון משלים למימון ייצור והתקנה של מערכות בפרויקטים מבוססי פחמן.

החברה ממשיכה לבחון מקורות מימון נוספים, לרבות, גיוס הון נוסף ממשקיעים קיימים או חדשים; גיוס חוב פרטי או ציבורי, לרבות אפשרות להנפקת אגרות חוב מכוח תשקיף המדף שפורסם בשנת 2025; הרחבת מודל מכירה מוקדמת של זכויות פחמן; התקשרויות אסטרטגיות עם שותפים פיננסיים למימון פרויקטים.

לצד זאת, החברה ממשיכה ביישום תוכנית ההתייעלות וההתמקדות העסקית, במטרה לצמצם את שריפת המזומנים ולהתאים את מבנה ההוצאות להיקף הפעילות.

נכון למועד הדוח, המשך פיתוחם והרחבתם של פרויקטי הפחמן בהיקפים משמעותיים תלויים, בין היתר, ביכולתה של החברה להעמיד מקורות מימון מספקים בטווח הקצר והבינוני. אי-השלמת מקורות מימון כאמור עלולה להשפיע על קצב יישום הפרויקטים. לעניין זה ראו גם האמור בביאור ג' לדוחות הכספיים בדבר אי-ודאות מהותית הקשורה להמשך פעילות החברה כעסק חי.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 21 בפרק א' לדוח תקופתי זה וביאור 21ד' לדוחות הכספיים.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בדוחות הכספיים של החברה לא הוצג מגזר דיווח שהוא "מגזר פעילות פיננסי" ונכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא קיימת לחברה "פעילות פיננסית מהותית", כאמור בתקנה 10(ב)(7) לתקנות הדוחות.

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

החברה לא קבעה כללי מתן תרומות מוסדרים, אך דירקטוריון והנהלת החברה פועלים מעת לעת לקידום מטרות חברתיות וסיוע לקהילה, ומעודדים את עובדי החברה ליטול חלק בפעילויות השונות.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 25 בינואר 2021, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ה"ה שי לוי, טל רובינשטיין ועמיר אביצח שוקרון.

11. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות. נכון למועד דוח זה, מכהן בחברה, בנוסף לשני דירקטורים חיצוניים, דירקטור בלתי תלוי אחד.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

<u>התיאור</u>	<u>ריכוז הפרטים</u>
דניאל שפירא.	שם המבקר הפנימי
בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת בר אילן.	השכלה
22 במרץ 2021	מועד תחילת כהונה
למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.	עמידה בהוראות הדין
המבקר הפנימי מעניק את שירותי הביקורת הפנימית כנותן שירותים חיצוני.	מתכונת העסקה

התיאור	ריכוז הפרטים
<p>ביום 22 במרץ 2021, לאחר המלצת ועדת הביקורת של החברה, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר שפירא לתפקיד המבקר הפנימי של החברה. בהמשך להמלצת ועדת הביקורת ולאחר בחינת השכלתו, ניסיונו וכישוריו של מר שפירא, קבע דירקטוריון החברה בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה, כי מר שפירא מתאים לתפקיד המבקר הפנימי של החברה.</p>	<p>דרך המינוי</p>
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>
<p>המבקר הפנימי, על פי הודעתו: (1) אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות; (2) אינו בעל עניין בחברה; (3) אינו נושא משרה בחברה; (4) אינו קרוב של כל אחד מאלה המפורטים בסעיפים (1)-(3) לעיל; (5) אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי בחברה; (6) תפקידו היחיד בחברה הוא המבקר הפנימי של החברה.</p>	<p>קשרים אחרים שיש למבקר הפנימי עם החברה</p>
	<p>תכנית העבודה</p>
	<p>היקף העסקה</p>
<p>המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים של ארגון ה- IIA (The Institute of Internal Auditors) בהתאם להוראות סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על דברי המבקר הפנימי וניסיונו הרב, עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית.</p>	<p>תקנים מקצועיים</p>
<p>למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים. המבקר הפנימי עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.</p>	<p>גישה למידע</p>
<p>להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות</p>	<p>הערכת הדירקטוריון</p>

<u>התיאור</u>	<u>ריכוז הפרטים</u>
העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית.	את פעילות המבקר
תגמול המבקר הפנימי מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידיו, בהתאם לתעריף שעתי שסוכם עמו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תגמול מבקר הפנים סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של מבקר הפנים בעריכת הביקורת.	תגמול

13. גילוי בדבר שכרו של רואה חשבון מבקר [להשלמה]

- 13.1. החל מחודש יולי 2024, רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד רו"ח פאהן קנה Grant Thornton Israel (להלן: "רואה החשבון המבקר").
- 13.2. תכנית העבודה של רואה החשבון המבקר היא שנתית.
- 13.3. להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים לשנת 2025 (באלפי ש"ח):

שירותים אחרים	שירותי מס	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת	2025
-	19	295	

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר הקודם בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים לשנת 2024 (באלפי ש"ח):

שירותים אחרים	שירותי מס	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת	2024
-	15	220	

- 13.4. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה.

14. תכנית אכיפה פנימית בדיני ניירות ערך

ביום 10 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה אימוץ, הטמעה ויישום של תכנית אכיפה פנימית על ידי החברה, שמטרתה איתור ומניעת הפרות של דיני ניירות ערך.

חלק רביעי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

1. דוח מצבת התחייבויות של התאגיד המדווח
לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו הדוח המיידני שפרסמה החברה במקביל לפרסום דוח זה. המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.
2. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים
לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים כחלק ג' לדוח התקופתי.

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקיד</u>	<u>חתימה</u>
בועז שויגר	יו"ר דירקטוריון	_____
אושיק אפרתי	מנכ"ל	_____

תאריך: 9 במרץ 2026

הוס ביוגז בע"מ

חלק ג'

דוחות כספיים

הוס ביוגז בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025

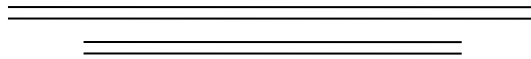
הוס ביוגז בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

ה ת ו כ ן

עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים - באלפי דולר :
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד וההפסד הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-48	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel
משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

מספר : 9651
תאריך : כ' באדר תשפ"ו
9 במרס 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של הום ביוגז בע"מ

חוות דעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של הום ביוגז בע"מ (להלן - "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד וההפסד הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות דעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ספקות משמעותיים בדבר הנחת העסק החי

כאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של הקבוצה, הקבוצה פועלת בתחום החשוף לסיכונים ולא וודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניתיה העסקיות אינה מובטחת. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לחברה נבע הפסד כולל בסך של 3,835 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 2,246 אלפי דולר.

להערכת ההנהלה, יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2025 והמקורות העומדים לרשות הקבוצה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אינם בהיקף הצפוי לאפשר את המשך פעילות הקבוצה במתכונתה הנוכחית, לאפשר לה לממש את האסטרטגיה העסקית שלה ולעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון, בעתיד הנראה לעין. גורמים אלה, ביחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי".

בדוחות הכספיים המאוחדים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן שתהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר, פרט למתואר בפסקה בקשר לספקות משמעותיים בדבר יכולת החברה להמשיך להתקיים כעסק חי.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה של החברה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון והנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל אימונים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותנו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא ישי דה לאון.

תל אביב

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי דולר			
נכסים			
נכסים שוטפים			
2,837	1,862	4	מזומנים
208	92		מזומן מוגבל במשיכה
841	601	5	חייבים ויתרות חובה
900	515	6	לקוחות
1,020	932	7	מלאי
<u>5,806</u>	<u>4,002</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
288	21	8	נכסי זכות שימוש, נטו
210	372	8א'	חייבים בגין חכירה
1,055	832	9	רכוש קבוע, נטו
854	-	10	נכס בלתי מוחשי
<u>2,407</u>	<u>1,225</u>		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>8,213</u>	<u>5,227</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
128	143	8	חלויות שוטפות בגין התחייבויות לחכירה
226	344		ספקים ונותני שירותים
387	388		הכנסות מראש
249	245	12	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
1,471	762	11	זכאים ויתרות זכות
<u>2,461</u>	<u>1,882</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
342	248	8	התחייבויות בגין חכירות
28	32		התחייבות בשל הטבות לעובדים
396	271	12	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
<u>766</u>	<u>551</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
		13	התקשרויות
		14	הון
73	85		הון מניות
57,877	59,220		פרמיה על מניות
278	270		קרן הון בגין הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
56	56		קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
3,018	3,306		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(56,316)	(60,143)		יתרת הפסד
<u>4,986</u>	<u>2,794</u>		סה"כ הון
<u>8,213</u>	<u>5,227</u>		סה"כ התחייבויות והון

אראז לנצר
סמנכ"ל כספים

אושיק אפרתי
מנכ"ל

בועז שויגר
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 9 במרס 2026.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על הרווח והפסד וההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	ביאור	
אלפי דולר				
4,831	2,630	2,889	19	הכנסות ממכירות
(3,284)	(2,246)	(1,839)	16א'	עלות המכירות
1,547	384	1,050		רווח גולמי
(4,237)	(3,346)	(252)	16ב'	הוצאות מחקר ופיתוח
(4,201)	(2,280)	(1,383)	16ג'	הוצאות מכירה ושיווק
(4,020)	(4,249)	(3,244)	16ד'	הוצאות הנהלה וכלליות
3	(27)	(10)	16ה'	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(12,455)	(9,902)	(4,889)		
(10,908)	(9,518)	(3,839)		הפסד תפעולי
422	248	113	16ו'	הכנסות מימון
(844)	(144)	(89)	16ז'	הוצאות מימון
(422)	104	24		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(11,330)	(9,414)	(3,815)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(5)	(5)	(12)	17	מסים על הכנסה
(11,335)	(9,419)	(3,827)		הפסד נקי לשנה
				הפסד כולל אחר:
				פריטי רווח כולל אחר אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
282	(28)	(8)	14ד'	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ
(11,053)	(9,447)	(3,835)		הפסד כולל לשנה
			18	הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה ללא ע.נ. (בדולר):
(0.50)	(0.39)	(0.15)		הפסד בסיסי ומדולל למניה
22,759,125	24,047,713	26,071,118		הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון		פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
			קרן הון	מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ			
			קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	אלפי דולר			
4,986	(56,316)	3,018	56	278	57,877	73	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(3,827)	(3,827)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(8)	-	-	-	(8)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(3,835)	(3,827)	-	-	(8)	-	-	סה"כ הפסד כולל הנפקת מניות רגילות
1,263	-	-	-	-	1,251	12	במסגרת הקצאות פרטיות מימוש כתבי אופציות
(*)	-	(8)	-	-	8	(*)	למניות רגילות
-	-	(84)	-	-	84	-	פקיעת כתבי אופציות
380	-	380	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,794	(60,143)	3,306	56	270	59,220	85	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון		פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
			קרן הון	מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ			
			קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	אלפי דולר			
14,036	(46,897)	3,034	-	306	57,520	73	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(9,419)	(9,419)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(28)	-	-	-	(28)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(9,447)	(9,419)	-	-	(28)	-	-	סה"כ הפסד כולל מימוש כתבי אופציות
(*)	-	(20)	-	-	20	(*)	למניות רגילות
-	-	(337)	-	-	337	-	פקיעת כתבי אופציות
56	-	-	56	-	-	-	הטבה מבעל שליטה בדרך של ויתור מלא על שכר
341	-	341	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
4,986	(56,316)	3,018	56	278	57,877	73	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון		פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
			קרן הון	מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ			
			קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	אלפי דולר			
14,388	(35,562)	2,486	-	24	47,380	60	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(11,335)	(11,335)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
282	-	-	-	282	-	-	רווח כולל אחר לשנה
(11,053)	(11,335)	-	-	282	-	-	סה"כ הפסד כולל הנפקת מניות רגילות
10,022	-	-	-	-	10,009	13	במסגרת הקצאה פרטית מימוש כתבי אופציה
(*)	-	(*)	-	-	(*)	(*)	למניות רגילות
-	-	(131)	-	-	131	-	פקיעת כתבי אופציות
679	-	679	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
14,036	(46,897)	3,034	-	306	57,520	73	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
(11,335)	(9,419)	(3,827)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
752	4,906	1,581	הפסד לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
(10,583)	(4,513)	(2,246)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
-	(854)	-	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(546)	(173)	(9)	השקעה בנכס בלתי מוחשי
22	82	20	רכישת רכוש קבוע
-	-	146	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(47)	98	123	פירעון חייבים בגין חכירה
(571)	(847)	280	שינוי במזומן מוגבל במשיכה
10,022	-	1,263	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(*)	(*)	-	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
(18)	(56)	-	הנפקת הון מניות במסגרת הקצאות פרטיות
(63)	(69)	(81)	מימוש כתבי אופציה למניות רגילות
(415)	(514)	(79)	פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
(245)	-	(160)	ריבית בגין חכירות
9,281	(639)	943	פירעון התחייבות בגין חכירות
(1,873)	(5,999)	(1,023)	החזר מענקים שהתקבלו מרשות החדשנות, נטו
11,199	9,143	2,837	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(183)	(307)	48	שינוי ביתרת מזומנים
9,143	2,837	1,862	יתרת מזומנים לתחילת השנה
			השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים הנקובות במטבע חוץ
			יתרת מזומנים לסוף השנה

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2023	2024	2025	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
1,234	1,037	296	
-	1,496	854	10
715	56	(24)	
(3)	149	(2)	9 ג'
-	(125)	(177)	8 א'
-	3	-	8 ב'
679	341	380	15
5	5	12	
(1)	-	4	
2,629	2,962	1,343	

פחת והפחתות
הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
רווח משכירות משנה
רווח מביטול מוקדם של חכירה
תשלום מבוסס מניות
מסים על הכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(948)	865	367	
(787)	1,116	385	
(36)	438	88	
(61)	(761)	118	
(196)	386	(709)	
156	(95)	1	
(1,872)	1,949	250	

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עליה (ירידה) בהכנסות מראש

(5)	(5)	(12)	מסים ששולמו
752	4,906	1,581	

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

126	-	-	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
810	-	-	8 הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	910	-	8 גריעת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	149	184	גריעת נכס זכות שימוש כנגד חייבים בגין חכירת משנה

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

(4)	(3)	-	מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:
			ריבית ששולמה
367	96	69	ריבית שהתקבלה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. הום ביוגז בע"מ (להלן - "החברה" או "הום ביוגז") הוקמה והחלה את פעילותה ביום 21 בפברואר 2012 בתחום האנרגיה הירוקה ועוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות ביוגז (להלן - "מערכת ביוגז") לטיפול מקומי בפסולת אורגנית לאנרגיה ירוקה בתהליך ביולוגי וידידותי לסביבה (להלן - "מערכת הביוגז הביתית").

בשנים האחרונות פועלת החברה להרחבת המודל העסקי באופן שיכלול גם רישום, ניהול ומכירה חוזרת של זכויות פחמן הנלוות למערכות הביוגז בהתאם לתקנים ורגולציה בינלאומית. הצלחת רישום זכויות פחמן צפוי לאפשר לחברה לסחור בזכויות הפחמן הן בשוק הפחמן הרגולטורי שבו זכויות הפחמן צפויות להימכר למדינות וארגונים שכפופים לתשלום מס פחמן, והן בשוק הפחמן הוולונטרי שבו זכויות הפחמן צפויות להימכר לארגונים שמעוניינים להפחית את טביעת הרגל הפחמנית שלהם. נכון למועד הדוח, החברה מקדמת מספר פרויקטי פחמן במספר סביבות רגולטוריות ומדינות לרבות, הודו, קניה, גאנה, נפאל ורואנדה, בהם מרכיב ההכנסה ממכירת זכויות פחמן הוא חלק מהותי ואינטגרלי מהמודל העסקי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מחזיקה החברה בחברה בת המאוגדת בארצות הברית אשר נעדרת כל פעילות עסקית, בחברה בת המאוגדת בקניה אשר עוסקת במכירת מוצרי הקבוצה במישרין ללקוחות מקומיים ובחברה בת המאוגדת בישראל אשר עתידה לעסוק במכירת זכויות פחמן. החברה והחברות הבנות ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".

ב. מצבה הכספי של הקבוצה

החברה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולתה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניותיה העסקיות אינה מובטחת. ממועד הקמתה, לחברה התהוו הפסדים מתמשכים ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת אשר הקשו על החברה להפיק תזרימי מזומנים חיוביים מפעילות שוטפת. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה יתרת הפסד בסך של 60,143 אלפי דולר, והתהווה לקבוצה הפסד ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,827 ו- 2,246 אלפי דולר, בהתאמה, לשנה שהסתיימה במועד זה.

הנהלת החברה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים שלה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך הפעילות ומימוש תוכניותיה הכוללות, בין היתר, (1) התייעלות ארגונית ומיקוד עסקי כפי שאישר דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2024 אשר מטרתה המשך התייעלות וחיסכון של הקבוצה, תוך התאמת המבנה הארגוני שלה לפעילותה בתחומים ובאזורים בהם היא פועלת בהתאם לאסטרטגיה שלה ולהשפעות השונות מהסביבה המאקרו כלכלית, (2) חתימה על הסכמים מחייבים למכירת זכויות פחמן שינבעו לחברה מפרויקטים במספר טריטוריות לרבות השגת המימון הנדרש לטובת הקמת הפרויקטים (ראה ביאורים 13 ו-22' להלן) (3) השלמת גיוס הון במסגרת הקצאות פרטיות (ראה ביאור 14' להלן) ו- (4) רישום של זכויות פחמן הנובעות מפרויקט הפחמן בטריטוריות מסוימות, כמובא בביאור 1' לעיל, באופן אשר מאפשר לחברה לסחור בזכויות הפחמן הן בשוק הפחמן הרגולטורי שבו זכויות הפחמן צפויות להימכר למדינות וארגונים שכפופים לתשלום מס פחמן והן בשוק הפחמן הוולונטרי שבו זכויות הפחמן צפויות להימכר לארגונים שמעוניינים להפחית את טביעת הרגל הפחמנית שלהם.

הנהלת החברה ערכה תקציב חזוי לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר 2025 הלוקח בחשבון מכירות צפויות מהסכמים קיימים הנמצאים בתהליך התגבשות ועל בסיס צבר הזמנות חזוי בשילוב צמצום משמעותי שחל בהיקף הוצאות אופרטיביות בהתאם לתוכנית התייעלות ארגונית ומיקוד עסקי שאישר דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2024, באופן שנועד לאפשר לחברה להמשיך ולממש את האסטרטגיה העסקית שלה. יחד עם זאת, להערכת הנהלה, בהתבסס על יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2025 והמקורות העומדים לרשות הקבוצה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא יהיה ביכולת הקבוצה להמשיך בפעילותה במתכונתה הנוכחית ולעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון בעתיד הנראה לעין.

גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

דוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על הפעילות העסקית של הקבוצה

ביום 7 לאוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן - "המלחמה"). במקביל התפתחה חזית לחימה בגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה אשר הובילה לפינוי נרחב של תושבים. החל מאותו מועד ועד ליום אישור הדוחות הכספיים מצויה מדינת ישראל במלחמה במספר חזיתות ובמציאות משתנה. המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נקטה מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים. בנוסף, למצב הלחימה השפעה גם על פעילות של ישויות הנסמכות על עובדים זרים או על עובדים שגויסו לטובת הלחימה, סחר בינלאומי, חברות זרות בישראל, חברות תעופה אזרחית ועוד.

כמו כן, אי הוודאות הנוגעת לתעבורה הימית ביס האדום, גרמה לעיכוב ואף מחסור באספקה ובשינוע של חומרי הגלם והרכיבים הנדרשים למוצרי החברה, זאת בנוסף לעלייה במחירי חומרי הגלם ובמחירי שינוע חומרי הגלם. על רקע זה, חלה ירידה, בין היתר, בהיקף התעבורה הימית באזור. בחודש נובמבר 2024 הושגה הפסקת אש עם ארגון הטרור חיזבאללה בצפון הארץ, אולם המלחמה נמשכה בזירות אחרות.

ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חירום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת מגיוס מילואים וצמצום בהיקף העובדים הזרים. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן שלאחריה, ביום 24 ביוני 2025, הושגה הפסקת אש.

בהמשך לאמור, בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת המלחמה ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות.

ביום 28 בפברואר 2026 החלה מערכה ביטחונית נוספת, המכונה "שאגת הארי", אשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הסתיימה.

בתקופת המלחמה, חוותה החברה פגיעה נקודתית וזמנית בפעילותה העסקית, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה בהיקף פעילות השיווק והמכירות בישראל, בביטול נסיעות עסקיות נכנסות ויוצאות, בביטול או דחייה של פגישות עם גורמי ממשל, ארגוני סיוע ואנשי עסקים זרים, בביטול השתתפות בכנסים בינלאומיים, וכן בעיכובים בקידום פרויקטים מסוימים, לרבות פרויקטים מהותיים מחוץ לישראל. פגיעה זו השפיעה להערכת ההנהלה, על קצב מימוש הזדמנויות עסקיות מסוימות, בעיקר בטווח הקצר, ובאה לידי ביטוי בירידה בהכנסות החברה ביחס לציפיות המקוריות בתקופה האמורה. עם זאת, החברה נקטה צעדים תפעוליים וארגוניים לצמצום הפגיעה, לרבות התאמות במתכונת העבודה, תמיכה בעובדים ושמירה על רציפות תפקודית, והמשיכה בפעילותה העסקית ככל הניתן גם במהלך תקופת הלחימה.

יודגש כי פעילות החברה ממוקדת במידה רבה בפיתוח והטמעה של פרויקטי פחמן ופתרונות אנרגיה מחוץ לישראל, ועיקר מכירותיה, פעילותה התפעולית והייצור מתוכננים להתבצע מחוץ לישראל. בהתאם, ועל אף הפגיעה הנקודתית שתוארה לעיל, אין בידי החברה אינדיקציה לכך שלמלחמה הייתה או צפויה להיות השפעה מהותית ומתמשכת על פעילותה העסקית הכוללת או על מצבה הכספי בטווח הבינוני והארוך.

בהמשך לאמור לעיל, החברה פנתה למשרדי הממשלה הרלוונטיים בבקשה לפיצוי בגין הפסד שנגרם להערכת ההנהלה כתוצאה מנזקי המלחמה. במסגרת זאת, פנתה החברה לרשות המיסים והגישה בקשה למענק סיוע אשר התקבל בשנת 2024 בסך של כ- 720 אלפי ש"ח (כ- 214 אלפי דולר). יחד עם זאת, לאחר קבלת הסכום כאמור, הודיעה רשות המיסים על דרישה להשבת הסכום כאשר החברה מצידה הגישה ערר על דרישה זו, אשר נכון למועד הדוחות הכספיים טרם הוכרע. בהתאם, סכום המענק נרשם בסעיף זכאים ויתרות זכות בדוח על המצב הכספי למועדי הדיווח. ראה גם ביאור 11 להלן.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת כנגד מטרות ממשל באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ויתר מדינות באזור. כתוצאה מהאמור, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף בכל רחבי המדינה הכולל מגבלות על התקהלות וצמצום פעילות המשק למעט מקומות עבודה חיוניים עד ליום 12 במרס 2026.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית המפורטים להלן יושמו בעקביות לאורך כל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים, למעט אם צוין אחרת:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית.

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן - "תקני IFRS Accounting Standards"). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ב. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ראה ביאור 3 להלן בדבר פירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

1. כל אחת מחברות הקבוצה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת המהווה את המטבע ממנו בעיקר היא מושפעת (להלן - "מטבע הפעילות").
2. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בדולר ארה"ב המהווה את מטבע הפעילות של החברה.
3. הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ מתורגמים לצורך הכללתן בדוחות הכספיים המאוחדים תוך זקיפת הפרשי שער להון במסגרת סעיף "קרן הון בגין הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".

ד. נכסים, התחייבויות ועסקאות צמודים או במטבע חוץ

1. נכסים והתחייבויות כספיים במטבע חוץ או הצמודים אליו מוצגים לפי שער הסגירה שבתוקף לכל תאריך דיווח.
2. עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין היציג במועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, נזקפו לרווח או הפסד.
3. הפרשי הצמדה ושער מוכרים בעת התהוותם, במסגרת הסעיף הוצאות מימון או הכנסות מימון לפי העניין.

ה. דוחות כספיים מאוחדים

דוחות כספיים מאוחדים הם דוחות כספיים של קבוצה, בהם הנכסים, ההתחייבויות, ההון, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים של החברה ושל חברות הבנות שלה מוצגים כשל ישות כלכלית אחת. "שליטה", מתקיימת כאשר למשקיע יש כוח השפעה וחשיפה או זכויות לתשואות משתנות הנובעות מהחזקה בחברה המושקעת.

יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים, כמו כן בוטלו רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

תוצאות הפעילות של תאגידי מאוחדים נכללות בדוחות המאוחדים של הקבוצה החל במועד השגת שליטה ועד למועד בו שליטה אינה מתקיימת עוד.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

1. מזומנים

מזומנים כוללים השקעות שנוזלותן גבוהה, כולל פיקדונות לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על 3 חודשים.

2. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. עלות המלאי כוללת את עלויות הרכישה, עלויות המרה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע מכירה.

העלות נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלויות החומרים ועבודה ישירות ועלויות תקורה של הייצור על בסיס קיבולת תפעולית נורמלית לא כולל עלויות מימון.
- מרכיב חומרי גלם ועזר - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון" או ממוצע נע, לפי העניין.
- מרכיב עבודה והוצאות עקיפות - על בסיס ממוצע.

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב יתרות המלאי ומבצעת הפרשות למלאי איטי או מלאי מת בהתבסס על היקף הצריכה הצפוי תוך התחשבות במועד רכישת פריטי המלאי והיכולת להנציל מלאי לשימושים אחרים.

3. רכוש קבוע

1. פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי עלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.
2. אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכסי רכוש קבוע נבחנים לפחות בכל סוף שנת כספים, שינויים כלשהם מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.
3. רכוש קבוע נגרע בעת מימוש או כשהטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושן אינן חזויות.
4. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של פריטי הרכוש הקבוע או של רכיב בר הבחנה.

שיעור הפחת השנתיים הם:

%	
15	רכבים וציוד נלווה
7	ציוד וריהוט משרדי
33	מחשבים וציוד היקפי
10	ציוד מפעל
(*)	שיפורים במושכר

(*) שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת אופציה להארכה אשר מימושה הוערך כוודאי באופן סביר) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, כקצר שבהם.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכס בלתי מוחשי הוא נכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד (לרבות זכויות פחמן שאינן מקיימות את הגדרת "מלאי" בתקן IAS 2) מוכרים אם ורק אם, צפוי שההטבות הכלכליות העתידיות החזויות בגינם יזרמו לחברה וכן, העלות ניתנת למדידה באופן מהימן. נכסים כאמור נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה לראשונה נכסים בלתי מוחשיים נמדדים לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר ובמידת הצורך בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים בלתי מוחשיים מופחתים לפי שיטת הפחת השווה על פני אורך חייהם השימושיים. תחילת ההפחתה הינה כאשר הנכס הבלתי מוחשי הופך זמין לשימוש, קרי כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. שיטת ההפחתה ותקופת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחרים לפחות בסוף כל שנת כספים, השינוי מטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

נכס בלתי מוחשי נגרע מהספרים בעת מימוש או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושו. רווח או הפסד הנובעים מגריעת נכס בלתי מוחשי נזקפים לרווח או הפסד אך אינם מסווגים כהכנסות.

י. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח מהוונות ומוכרות כנכס, החל מהשלב שבו הושגה היתכנות טכנולוגית ומסחרית, קיום כוונה ויכולת פיננסית וטכנולוגית להשלים ולהשתמש (או למכור) את הנכס, צפוי שהנכס המפותח יפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן.

במהלך הפיתוח נכס בלתי מוחשי אינו מופחת אולם כפוף לבחינת ירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים המצביעים כי ייתכן וחלה ירידה בערכו עד למועד בו הפך להיות זמין לשימוש.

הפחתה של נכס בלתי מוחשי מתחילה כאשר הנכס זמין לשימוש, כלומר במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. הנכס מופחת לפי שיטת הפחת השווה, על פני משך יתרת תקופת השימוש המשוערת של המוצר.

הוצאה בגין פיתוח שאינה עומדת בתנאים להכרה כנכס, כאמור לעיל, נזקפת לרווח או הפסד בעת התהוותה. במסגרת שלבי הפיתוח ולאחר השלמת הפיתוח נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולהפעלה של שיקול דעת.

באשר להוצאות מחקר ופיתוח שהונו כנכס בתקופות קודמות ואשר הוכרה בגינן הפרשה לירידת ערך במהלך שנת 2024, ראה ביאור 10א' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים שאינם כספיים

נכסים שאינם כספיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (לרבות מוניטין), אינם מופחתים אלא נבחנים אחת לשנה לבדיקת האפשרות שחלה בערכם וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן וחלה ירידת ערך של הפריט.

נכסים שאינם כספיים ברי פחת (דוגמת נכסים בלתי מוחשיים) נבחנים לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם כאשר קיימים אירועים ונסיבות העשויים להצביע על כך שערכו המאזני של נכס כאמור אינו בר השבה.

כאשר ערכו של נכס בדוח על המצב הכספי עולה על סכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסי של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו שהינו הגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש). לצורך בחינת ירידת ערך נכסים שלא ניתן לבצע לגביהם בחינה פרטנית לירידת ערך, מוקצים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

הפסד בגין ירידת ערך שהוכר כאמור, מבוטל, למעט באם התייחס למוניטין, רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נרשמה הפרשה לירידת ערך עלויות פיתוח שהווננו בגין מערכת הביוגז המוסדית בסך של כ- 1,496 אלפי דולר. סכום ההפרשה נזקף לרווח או הפסד במסגרת סעיף "הוצאות מחקר ופיתוח" במסגרת ההוצאות התפעוליות. למידע נוסף, ראה ביאור 10א' להלן.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, נרשמה הפרשה לירידת ערך עלויות שהווננו לנכס בלתי מוחשי בגין זכויות פחמן בסך של כ- 854 אלפי דולר. סכום ההפרשה נזקף לרווח או הפסד במסגרת סעיף "הוצאות אחרות" במסגרת ההוצאות התפעוליות. למידע נוסף, ראה ביאור 10ב' וביאור 16ה' להלן.

יב. נכסים פיננסיים

סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. נכסים פיננסיים מסווגים בעת ההכרה לראשונה באחת מקטגוריות הסיווג הרלוונטיות.

השקעות במכשירי חוב

נכסי חוב אשר מקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו וכן, מאפייניו החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה, נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפסדים מהפסדי אשראי.

כל יתר נכסי החוב אשר לא משתייכים למודל עסקי כאמור לעיל או אשר יועדו על ידי ההנהלה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר ייעוד כאמור אפשרי מסווגים לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשווים ההוגן והרווחים או הפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

יג. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד תוך התמקדות בשאלה האם חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה.

לגבי נכסים פיננסיים בעלי תקופת אשראי קצרה דוגמת לקוחות שאינם כוללים רכיב מימון משמעותי הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה לפיה ההפרשה להפסדי האשראי החוזיים נמדדת לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

סכום הפסדי האשראי החוזיים מוכר ברווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יד. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת כוללות, בין היתר, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבות בגין מענקים ממשלתיים.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בדוחות הכספיים על בסיס שווי הוגן (או בשיטת השייר כאשר הן הונפקו יחד עם פריט אחר הנמדד בכל תאריך דיווח בשווי הוגן דרך רווח והפסד). בתקופות דיווח עוקבות התחייבויות אלה מוצגות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם עלויות ישירות. יתרות לזמן קצר הנמנית על ההון החוזר כגון ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ואשראי בנקאי לזמן קצר מוצגות בערכים נומינליים.

טו. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

- פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי; או
- החברה מעבירה את הנכס הפיננסי והעברה כשירה לגריעה.

אם החברה לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות של הנכס המועבר, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה והחברה שומרת את השליטה על הנכס המועבר, החברה ממשיכה להכיר בנכס המועבר לפי מידת המעורבות הנמשכת שלה.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

טז. הפרשות בגין תביעות משפטיות

הפרשות בגין תביעות משפטיות נרשמות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, לשאת במשאבים כלכליים כתוצאה מאירועי העבר; צפוי (יותר סביר מאשר לא) שיידרש שימוש במשאבים כלכליים לסילוק המחויבות וסכום המחויבות ניתן להערכה באופן מהימן.

הפרשה המקיימת את התנאים להכרה, נמדדת לפי האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים שיידרשו לסילוק המחויבות, נכון לתאריך הדיווח. הפרשה נבחנת ונמדדת מחדש בסוף כל תקופת דיווח. שינויים בהפרשה נזקפים לרווח או הפסד.

יז. התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים בגין פרויקטים של מחקר ופיתוח המתקבלים בין היתר מהרשות לחדשנות מוכרים כהתחייבות במועד קבלתם בשוויה ההוגן לאותו מועד, אלא אם באותו מועד קיים ביטחון סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכומים המשולמים כתמלוגים למדען הראשי בתקופות עוקבות מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית. הפער בין סכום מענק שהתקבל ובין השווי ההוגן של ההתחייבות למועד ההכרה בה מטופל כמענק ממשלתי ובהתאם נזקף לרווח או הפסד במסגרת הסעיף "הוצאות מחקר ופיתוח". סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה כששינויים כלשהם, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בשיעור הריבית המקורי ששימש להכרה בהתחייבות של המענק נזקפים לרווח או הפסד. בנסיבות בהן ההנהלה קובעת בתקופות עוקבות כאמור כי קיים ביטחון סביר שהמענק לא יוחזר נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד במסגרת סעיף "הוצאות מחקר ופיתוח".

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יח. הכרה בהכנסה

ההכנסות מוכרות כאשר לקוח משיג 'שליטה' על סחורה או שירות. ההכנסה נמדדת על פי סכום התמורה לו הישות מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח ואינה כוללת סכומים אשר נגבו בעבור צדדים שלישיים.

במקרה בהם סכום התמורה עשוי להשתנות כתוצאה מהנחות, הוזלות, החזרים, זיכויים וויתורים על מחיר, הקבוצה כוללת במחיר העסקה את חלק או מלוא סכום התמורה המשתנה, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כשאי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת את אומדן מחיר העסקה על מנת לשקף את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח.

סכומים המתקבלים מלקוחות בטרם העברת סחורות או שירותים שהובטחו להם בהתאם לתנאי ההתקשרות, משתקפים בדוח על המצב הכספי כהכנסות מראש.

להלן פירוט תנאי ההכרה בהכנסות מפעילויות הקבוצה:

▪ **הכנסות ממכירת מערכות ביוגז ביתית ומוצרים נלווים למערכת**

החברה מספקת מערכות ביוגז ביתית ומוצרים נלווים למערכת. הכנסות ממכירת המערכות והמוצרים הנלווים מוכרות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורות והחברה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הפיזי של המערכות הניתנות להתקנה עצמית הינו המועד שבו הועברה הבעלות. מכירת המערכות והמוצרים הנלווים מטופלות כמחויבות ביצוע אשר מתקיימת בנקודת זמן אחת.

במסגרת מכירות למפיצים לא מוענקות למפיצים זכות החזרה בלתי מוגבלת ולמפיץ קיימת מחויבות בלתי מותנית לשלם עבור הסחורה. לפיכך, החברה מכירה בהכנסה למפיצים כאשר המפיץ משיג שליטה על הסחורה אשר מתקיימת במועד המסירה.

▪ **הכנסות הכוללות שירותי אחריות**

החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה למשך שנתיים ממועד ההכרה בהכנסה. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב המערכות שסופקו ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריית בהתאם להוראות IAS 37.

▪ **עסקאות המבוצעות באשראי**

עד ליום 31 במרס 2024, בחלק מעסקאותיה בקניה העניקה החברה תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה באופן שהקנה ללקוח הטבת מימון משמעותית, במסגרתן הכירה החברה בהכנסה לפי הסכום ששיקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה הוכרה במסגרת הכנסות מימון. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

▪ **הכנסות ממכירת זכויות פחמן המתהוות מהפעילויות הרגילות**

החברה החלה בתהליך רישום ואישור בהתאם לתקנים בינלאומיים של זכויות פחמן המתהוות לה כתוצר לוואי של מכירת מערכות ביוגז ביתיות ללקוחות החברה בקניה.

ההכנסה ממכירת זכויות פחמן תוכר בנקודת זמן שבה תתבצע העברת שליטה בזכויות לרוכש. מועד זה הינו מועד העברת בעלות משפטית על הזכות (התעודה) לרוכש ובאותו מועד תוכר ההכנסה בהתאם לתמורה החוזית בגין מכירת התעודות.

בשנים המדווחות עיקר הכנסות החברה נובעות ממכירת מערכות ביוגז ביתיות. למידע נוסף בדבר פילוח הכנסות על פי קבוצות מוצרים וערוצי מכירה, ראה ביאור 19 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יט. חכירות

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, החברה מציגה על פני הדוחות על המצב הכספי עסקאות חכירה באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומגד בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability).

התחייבות בגין חכירה נמדדת לראשונה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בדרך כלל בשיעור הריבית התוספתית של החוכר מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל. במסגרת תשלומי החכירה העתידיים נכללים תשלומים קבועים וכן תשלומים משתנים התלויים במדד. בתקופות עוקבות, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור הריבית התוספתית של החוכר כפי שהיה למועד ההתקשרות בחכירה. יתרת ההתחייבות בגין חכירה נמדדת מחדש באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינויים במדד.

נכסי זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות הכוללת את סכום המדידה לראשונה של ההתחייבות, תשלומי חכירה ששולמו מראש ועלויות ישירות שהתהוו בחכירה. בתקופות עוקבות, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות השימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס כנמוך שבהם.

הקבוצה קובעת את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופת אופציית המשך אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, יחד עם תקופה לגביה מוקנית לחוכר אופציית ביטול אם ודאי באופן סביר שהאופציה לא תמומש.

שיעורי הפחת השנתיים של נכסי זכות שימוש הם:	%
מבנה משרדים ומחסן	20
כלי רכב	33

החברה מיישמת את ההקלה המעשית לפיה חכירות לטווח קצר (חכירות אשר תקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש) מטופלות כהוצאה על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה או על בסיס שיטתי אחר.

חכירת משנה

החברה מסווגת הסכמי חכירה במסגרתם עיקר הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר עוברים לידי החוכר, כהסכמי חכירה מימונית. במועד ההכרה לראשונה החברה מכירה בנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה על ידי שימוש בשיעור ההיוון הגלום בחכירה. עלויות ישירות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של החייבים ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה. תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו כוללים תשלומים קבועים, תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בשער, ערבויות כלשהן לערך שייר המסופקות למחכיר, סכומים המתייחסים לתקופת אופציית המשך כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש את האופציה ותשלומי קנסות לביטול החכירה. מנגד, במועד חכירת המשנה החברה גורעת את נכס זכות השימוש בגין הנכס המוחכר ומכירה ברווח או הפסד מהעסקה. בתקופות עוקבות החברה מכירה בהכנסות מימון על פני תקופת החכירה על בסיס שיטתי והגיוני. החברה מיישמת את דרישות הגריעה וירידת ערך בתקן IFRS 9 בגין יתרת חייבים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כ. הטבות לעובדים

▪ התחייבות בשל פנסיה ופיצויי פרישה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת. להלן פירוט הסכומים ששולמו בגין תוכניות להפקדה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר		
336	199	76

סכומים ששולמו בגין תוכניות
להפקדה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים. עם זאת, בתקופות המדווחות התחייבות הקבוצה בגין תוכנית להטבה מוגדרת הסתכמה בסכום שאינו מהותי.

▪ הטבות לעובדים לטווח קצר

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי אם הן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. שינוי זמני לגבי עיתוי הסילוק אינו מביא לסיווג מחדש של הטבות עובד לטווח קצר. ההטבות מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי עבודה. הפרשות בגין מחויבויות כאמור שטרם נפרעו נמדדות על בסיס שאינו מהוון.

כא. תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים המספקים שירותים דומים נמדדות במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. תנאי הבשלה, למעט תנאי שוק, אינם מובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן, אלא על ידי תיאום מספר המכשירים ההוניים הכלול במדידת סכום העסקה. סכום השווי ההוגן שנאמד נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לקבל את המכשירים ההוניים.

ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בהתייחס להענקות המותנות בתנאי הבשלה שאינם תנאי שוק, מותאמת בתום כל תקופת דיווח, בכדי לשקף את כמות המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. הענקות המותנות בתנאי הבשלה שאינם תנאי שוק אשר אינם מתקיימים, אינן מוכרות כהוצאה. סכומים שהוכרו בגין הענקות שהבשילו אינם מבוטלים אף אם המכשירים ההוניים שהוענקו חולטו.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם נותני שירותים אחרים שאינם עובדים נמדדות בדרך כלל במועד קבלת השירותים או הסחורות, בהתבסס על אומדן השווי ההוגן של השירותים או הסחורות שהתקבלו אלא אם לא ניתן לאמוד את שוויים באופן מהימן. במקרה כאמור נמדדת העסקה באמצעות אומדן השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה לאורך תקופת צריכת השירותים.

במקרה של שינוי בתנאי הענקה המסולקת במכשיר הוני מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של תשלום מבוסס מניות כאשר בחינת תוספת כאמור מתבצעת תוך השוואת השווי ההוגן של ההענקה סמוך לפני השינוי ולאחרי.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כב. הפסד למניה

ההפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד הראוי לחלוקה לבעלי המניות הרגילות בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב ההפסד המדולל למניה, ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות והממוצע המשוקלל של המניות הרגילות הקיימות מותאמים בגין ההשפעות האפשריות של המניות הרגילות הפוטנציאליות, העשויות לנבוע ממימוש מכשירים פיננסיים המיירים, אשר יש בגינם השפעה מדללת. ראה ביאור 18 להלן.

כג. תקופת מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

כד. להלן תמצית תיקונים לתקני חשבונאות ותקני דיווח כספי בינלאומיים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום. התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1).

התקן נועד לשפר את ההשוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד.

התקן קובע מבנה חדש של דוח רווח והפסד לפיו ההכנסות וההוצאות יסווגו לשלוש קטגוריות עיקריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. כמו כן, תידרש ברווח והפסד הצגה של שלושה סיכומי ביניים: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי.

בנוסף, התקן קובע כי חברה שעושה שימוש במדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו במסגרת תקני IFRS ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP, תידרש לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים. כמו כן, התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים.

התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים ומבהיר כי בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כד. להלן תמצית תיקונים לתקני חשבונאות ותקני דיווח כספי בינלאומיים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה (המשך)

2. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ותיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים והתיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גריעה של התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גריעת התחייבות פיננסית לפני מועד הסליקה תתאפשר רק במקרים בהם לישות אין יכולת לעצור או לבטל את הוראת התשלום, לישות אין גישה מעשית למזומנים המשמשים לסילוק וסיכון הסליקה אינו משמעותי. כמו כן, התיקונים קובעים הוראות בנושא הערכת מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי לצורך סיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תוך התמקדות בתנאים חוזיים מותנים המשפיעים על סכום או עיתוי תזרימי המזומנים החוזיים.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לכלל התיקונים או רק בהקשר של התיקונים המתייחסים לתנאים חוזיים מותנים.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנו באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות. הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. היוון עלויות הקשורות לפרויקטים של זכויות פחמן ובחינת ירידת ערך

החברה מהוונת עלויות שהתהוו בגין פרויקטי זכויות פחמן שהחברה צופה למכור אם ורק אם צפוי שהנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות הניתנות לייחסן לנכס וכן ניתן לאמוד את העלויות באופן מהימן. במסגרת זאת החברה נדרשת לבחון האם צפוי שהנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ובהתייחס לנכס שהוכר בתקופת דיווח קודמת האם יתרת הנכס עולה על הסכום בר-ההשבה. בהערכות אלה ההנהלה נדרשת להפעלת שיקול דעת באמידת תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש או ממכירת הנכס, עיתויים, שיעורי היוון ותקופת ההטבות הצפויה.

ב. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים בגין פרויקט מחקר ופיתוח מוכרים כהתחייבות בשווי הוגן במועד קבלתם לאותו מועד, אלא אם קיים ביטחון סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. בתקופות עוקבות נדרשת ההנהלה לעדכן את סכום ההתחייבות בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הכרוכים בהתחייבות בשוויים מהוונים בשיעור היוון המקורי. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בתחזית בדבר ההכנסות הצפויות לנבוע מהפריטים בגינם התקבלו המענקים והתמלוגים שידרשו בתשלום בגינם. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, עיתויים ואומדן שיעורי היוון ששימשו לקביעת סכום ההתחייבות. ראה ביאור 12 להלן.

ג. תשלומים מבוססי מניות

החברה מעריכה את שווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירות דומה במועד הענקתם או במועד שבו תנאיהם שונו כסכום שבו ניתן היה להחליף נכס, לסלק התחייבות או להחליף מכשיר הוני מוענק, בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים, תוך שימוש במודל בלק אנד שולס. ההנחות המשמשות במודל כוללות את מחיר מניית החברה, שוונת מחיר המניה, שיעור הריבית חסרת הסיכון, דיבידנד צפוי ואורך החיים הצפוי של כתבי האופציה. בהענקות של תשלומים מבוססי מניות לנותני שירותים נדרשת החברה לאמוד את השווי ההוגן של השירותים המתקבלים בהתקשרויות וכאשר השווי ההוגן אינו ניתן לאומדן מהימן ההענקה נמדדת בהתבסס על אומדן השווי ההוגן של מכשירי ההון שהוענקו. לצורך הערכת אופן ההכרה בתשלומים מבוססי מניות, נדרשת הנהלת החברה להעריך את אומדן כמות האופציות אשר צפוי שיבשילו וזאת תוך התחשבות בתנאי הענקות. ראה ביאור 15 להלן.

ד. מדידה של הפסדי אשראי חזויים

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לקבוע את סכום הפרשה הדרוש לחובות מסופקים. ההפרשה לחובות מסופקים כוללת חובות של לקוחות ספציפיים שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. הפרשה זו מתעדכנת מעת לעת בהתאם לבדיקת החובות הפתוחים שבפיגור ובהתאם לגבייה בפועל. כמו כן, החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר, אשר על פי רוב הינם קצרים משנה. הפסדי האשראי מחושבים בהתבסס על הערך הנוכחי של ההפרש בין תזרימי המזומנים החזויים שהחברה זכאית לקבל בהתאם לחוזה לבין תזרימי המזומנים שהחברה צופה שתקבל כאשר היוון תזרימי המזומנים כאמור הינו מבוסס על שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי. בקביעת סכומי המזומנים שיתקבלו ועיתויים, נדרשת החברה להניח הנחות ולהפעלת שיקול דעת.

ה. בחינת ירידת ערך מלאי

החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך מלאי ולצורך זאת מבצעת הערכה שוטפת של שווי המימוש נטו תוך שימת דגש על בחינת מחיר המכירה, אומדן עלויות להשלמה ואומדן העלויות שיתהוו על מנת להשלים את המכירה, כל זאת, תוך התחשבות במצבו הפיזי של המלאי, גיל המלאי ותחזיות הביקוש בהתייחס למוצרי החברה. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מזומנים

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
2,837	585	מזומנים למשיכה מיידית
-	1,277	פיקדונות לזמן קצר
<u>2,837</u>	<u>1,862</u>	
פירוט לפי מטבעות:		
2,204	1,437	דולר ארה"ב
65	251	שקלים חדשים
568	174	מטבעות אחרים
<u>2,837</u>	<u>1,862</u>	

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
31	43	מוסדות ממשלתיים
71	207	חייבים בגין חכירה (ראה ביאור 8א' להלן)
476	225	מקדמות לספקים
263	126	הוצאות מראש
<u>841</u>	<u>601</u>	

ביאור 6 - לקוחות

נכון למועדי הדיווח יתרת הלקוחות מורכבת מחובות פתוחים בלבד.

מתוך יתרת הלקוחות לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 סך של כ-589 ו-696 אלפי דולר הינה בגין לקוחות שמועד פירעונם הגיע וטרם בוצעה גבייה בגינם ומתוך סכום זה סך של כ-215 ו-187 אלפי דולר בוצעה הפרשה להפסדי אשראי, בהתאמה.

סה"כ	מעל 120 יום	31-120 יום	עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	
				אלפי דולר	
ליום 31 בדצמבר 2025					
730	426	150	13	141	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
(215)	(215)	-	-	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
<u>515</u>	<u>211</u>	<u>150</u>	<u>13</u>	<u>141</u>	

סה"כ	מעל 120 יום	31-120 יום	עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	
				אלפי דולר	
ליום 31 בדצמבר 2024					
1,087	320	27	349	391	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
(187)	(187)	-	-	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
<u>900</u>	<u>133</u>	<u>27</u>	<u>349</u>	<u>391</u>	

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - מלאי

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
203	148	חומרי גלם
75	43	תוצרת בעיבוד
736	653	תוצרת גמורה
6	88	סחורות בדרך ובמחסני ערובה
<u>1,020</u>	<u>932</u>	

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 נזקפה הפרשה לירידת ערך מלאי בשווי 22 ו-62 אלפי דולר בהתאמה, בסעיף עלות המכירות בדוח רווח או הפסד.

ביאור 8 - חכירות

א. הסכם חכירה למבנה משרדים

בחודש אוקטובר 2020 התקשרה החברה בהסכם שכירות לשכירת 350 מ"ר מתחם במבנה הממוקם בפנימיית הנוער הדסה בבית ינאי (להלן - "המתחם"), לפיו תקופת השכירות החלה ביום 1 בספטמבר 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2022 (להלן - "תקופת השכירות הראשונית") אך לחברה ניתנה אופציה להארכת תקופת השכירות הראשונית עד ליום 31 באוגוסט 2023 (להלן - "תקופת האופציה"). דמי החכירה החודשיים על פני תקופת החכירה הראשונית נקבעו בסכום קבוע של 17.5 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, אשר יגדל בשיעור של 20% לסכום של 21 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין בתקופת האופציה. לצורך קיום התחייבות החברה על פי הסכם השכירות, שטר חוב בסך 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין הוענק למשכיר.

בחודש מאי 2023 התקשרה החברה בהסכם שכירות חדש במתחם הקיים במסגרתו הוארכה תקופת החכירה בגין השטח הקיים וכן הושכר שטח נוסף בגודל 367 מ"ר. תקופת השכירות החלה ביום 1 בספטמבר 2023 ועד ליום 31 באוגוסט 2028. דמי השכירות החודשיים נותרו ללא שינוי עבור החללים המקוריים וסכום של 22 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין עבור החללים הנוספים. בהסכם השכירות לא ניתנה אופציה להארכתו. לצורך קיום התחייבות החברה על פי הסכם השכירות, שטר חוב בסך 129 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין הוענק למשכיר.

במועד ההתקשרות בהסכם השכירות החדש, הכירה החברה בנכס זכות שימוש בסך של כ- 2,077 אלפי ש"ח (כ- 584 אלפי דולר) והתחייבות בגין חכירה בסכום זהה. באותו מועד הכירה החברה בנכס זכות שימוש בגין המחסן שבאותו מתחם בסך של כ- 747 אלפי ש"ח (כ- 196 אלפי דולר) והתחייבות בגין חכירה נמדדה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהווים בהתבסס על אומדן שיעור הריבית התוספתי אותו נדרשת הייתה החברה לשלם על מנת ללוות סכום דומה לתקופה דומה לשם השגת נכס דומה במועד ההכרה לראשונה בחכירה (שיעור בטווח של 5.9%).

ביום 13 בנובמבר 2024 חתמה החברה על הסכם עם צד שלישי להשכרת משנה של חלק משטח מבנה המשרדים בהיקף של 250 מ"ר לתקופת שכירות של 46 חודשים החל מיום 3 בנובמבר 2024 ועד ליום 31 באוגוסט 2028 (מלוא יתרת תקופת החכירה בגינה החברה קשורה בהסכם עם המחכיר המקורי) בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 26 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. חכירת משנה זו מסווגת כחכירה מימונית מאחר והיא בגין כל יתרת תקופת החכירה שנותרה לחברה בגין נכס זכות השימוש. כתוצאה מעסקת חכירת המשנה גרעה החברה את החלק היחסי של היתרה המופחתת של נכס זכות השימוש בסך של כ- 149 אלפי דולר, הכירה בחייבים בגין חכירה בסך של כ- 274 אלפי דולר ורשמה רווח של כ- 125 אלפי דולר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד. ראה ביאור 16ה' להלן.

ביום 15 ביולי 2025 חתמה החברה על הסכם שכירות משנה עם צד לא קשור (להלן - "השוכר") לפיו שטח בהיקף של 367 מ"ר הושכר לשוכר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 37 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין וזאת על פני תקופה בת 38 חודשים המתחילה ביום 15 ביולי 2025 (מלוא יתרת תקופת החכירה בגינה החברה קשורה בהסכם עם המחכיר המקורי). כתוצאה מעסקת חכירת המשנה גרעה החברה את החלק היחסי של היתרה המופחתת של נכס זכות השימוש בסך של כ- 184 אלפי דולר, הכירה בחייבים בגין חכירה בסך של כ- 361 אלפי דולר ורשמה רווח הון של כ- 177 אלפי דולר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד. ראה ביאור 16ה' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - חכירות (המשך)

ב. הסכם חכירה למרלו"ג

בחודש פברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות נוסף למבנה הממוקם באזור התעשייה הצפוני בקיסריה. תקופת החכירה החלה ביום 1 במרס 2021 ועד ליום 31 ביולי 2022 (להלן - "תקופת החכירה הראשונית") אך לחברה ניתנה אופציה להארכת תקופת החכירה הראשונית עד ליום 31 ביולי 2027 (להלן - "תקופת האופציה") אשר הוערכה כוודאית באופן סביר ובהמשך מומשה על ידי החברה. דמי החכירה החודשיים על פני תקופת החכירה הראשונית ותקופת האופציה נקבעו לסך של 55.5 ו- 58.9 אלפי ש"ח, בהתאמה, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ כדין. לצורך קיום התחייבות החברה על פי ההסכם, המציאה החברה ערבות בנקאית, אוטונומית, בלתי מותנית, מוכנה לטובת המשכיר, הניתנת למימוש בסך השווה לדמי השכירות ודמי הניהול שישולמו על פני תקופה של 6 חודשים צמוד למדד המחירים לצרכן בתוספת מע"מ כדין.

במועד ההתקשרות הכירה החברה בנכס זכות שימוש בסך של כ- 6,436 אלפי ש"ח (כ- 1,915 אלפי דולר) והתחייבות בגין חכירה בסכום זהה. ההתחייבות בגין חכירה נמדדה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהווים בהתבסס על אומדן שיעור הריבית התוספתית אותו נדרשת הייתה החברה לשלם על מנת ללוות סכום דומה לתקופה דומה לשם השגת נכס דומה במועד ההכרה לראשונה בחכירה (שיעור בטוח של 3.6%).

ביום 1 בדצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם לסיום הסכם ההתקשרות עם המשכיר במסגרתו שילמה למשכיר קנס בסך של 48 אלפי ש"ח בגין יציאה מהמבנה. בהתאם, גרעה החברה את היתרה המופחתת של נכס זכות השימוש בסך של כ- 853 אלפי דולר והתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 854 אלפי דולר וכתוצאה מכך נוצר הפסד של 1 אלפי דולר.

ג. הסכם חכירת רכבים

מעט לעת מתקשרת החברה בהסכמים לחכירת כלי רכב לתקופה של 36 חודשים תמורת תשלום חודשי. במועד ההתקשרות מכירה החברה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסכום זהה.

בשנת 2024 גרעה החברה נכסי זכות שימוש בסך של 57 אלפי דולר והתחייבות בגין חכירה של כלי רכב בסך של כ- 59 אלפי דולר עוד בטרם סיום תקופת התקשרות איתם, וכתוצאה מכך נוצר הפסד של 2 אלפי דולר. במהלך השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 לא התקשרה החברה בעסקאות חכירה חדשות בגין רכבים. כמו כן, בשנת 2025 הסתיימו כלל חכירות הרכבים הקודמות.

ד. נכסי זכות שימוש:

משרדים	מבנה	סה"כ	
	כלי רכב	אלפי דולר	
605	355	960	עלות:
-	(355)	(355)	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(299)	-	(299)	גריעה עקב סיום חכירה
306	-	306	גריעה עקב שכירות משנה שטופלה כחכירה מימונית
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
326	346	672	פחת שנצבר:
74	9	83	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(115)	-	(115)	תוספות
-	(355)	(355)	גריעה עקב שכירות משנה שטופלה כחכירה מימונית
285	-	285	גריעה עקב סיום חכירה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
21	-	21	עלות מופחתת:
			ליום 31 בדצמבר 2025

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - חכירות (המשך)

ד. נכסי זכות שימוש (המשך):

סה"כ	כלי רכב	מחסן	מבנה משרדים	
אלפי דולר				
3,214	530	1,916	768	עלות:
(2,091)	(175)	(1,916)	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(163)	-	-	(163)	ביטול מוקדם של חכירה
960	355	-	605	קיטון משכירות משנה
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,364	363	771	230	פחת שנצבר:
503	101	292	110	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(14)	-	-	(14)	תוספות
(1,181)	(118)	(1,063)	-	קיטון משכירות משנה
672	346	-	326	ביטול מוקדם של חכירה
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
288	9	-	279	עלות מופחתת:
				ליום 31 בדצמבר 2024

ה. תקופת הפחת ושיטת הפחת

באשר לתקופת הפחת ושיטת הפחת של נכסי זכות השימוש, ראה ביאור 2יטי לעיל. התקופה עקבית לתקופת הבסיס והאופציות שמימושן הוערך כודאי באופן סביר.

ו. התחייבות בגין חכירה:

סה"כ	כלי רכב	מבנה משרדים	
אלפי דולר			
470	10	460	יתרה ליום 1 בינואר 2025
81	-	81	הוצאות ריבית
(160)	(10)	(150)	תשלומים בגין חכירה
391	-	391	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
143	-	143	חלות שוטפת בגין התחייבות לחכירה
248	-	248	התחייבות שאינה שוטפת בגין חכירה
391	-	391	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	כלי רכב	מחסן	מבנה משרדים	
אלפי דולר				
1,897	168	1,138	591	יתרה ליום 1 בינואר 2024
69	61	1	7	הוצאות ריבית
(583)	(160)	(285)	(138)	תשלומים בגין חכירה
(913)	(59)	(854)	-	ביטול מוקדם של חכירה
470	10	-	460	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
128	118	-	10	חלות שוטפת בגין
342	342	-	-	התחייבות לחכירה
470	460	-	10	התחייבות שאינה שוטפת
				בגין חכירה
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - חכירות (המשך)

ז. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
63	69	81	הוצאות מימון בגין חכירה
525	503	83	הוצאות הפחתה של נכסי זכות שימוש
415	514	79	פירעון של קרן התחייבות בגין חכירה

סך תזרימי המזומנים השלייליים בגין חכירות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2024 ו-2025 הינו 160 אלפי דולר, 399 אלפי דולר ו-394 אלפי דולר, בהתאמה.

ח. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה ליום 31 בדצמבר 2025:

אלפי דולר	
162	עד שנה
261	2-3 שנים
423	סה"כ (בלתי מהוון)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	רכבים וציוד נלווה	מחשבים		ציוד מפעל	ציוד וריהוט משרדי		
		שיפורים במושכר	היקפי הציוד				
אלפי דולר							
עלות							
2,172	212	507	264	1,060	129	ליום 1 בינואר 2025	
9	-	6	3	-	-	תוספות	
(167)	(29)	-	(47)	(74)	(17)	גריעות	
1	-	-	1	-	-	הפרשי תרגום	
<u>2,015</u>	<u>183</u>	<u>513</u>	<u>221</u>	<u>986</u>	<u>112</u>	ליום 31 בדצמבר 2025	
פחת שנצבר							
1,117	86	399	206	384	42	ליום 1 בינואר 2025	
213	27	31	23	122	10	תוספות	
(149)	(24)	-	(46)	(67)	(12)	גריעות	
2	2	(4)	-	1	3	הפרשי תרגום	
<u>1,183</u>	<u>91</u>	<u>426</u>	<u>183</u>	<u>440</u>	<u>43</u>	ליום 31 בדצמבר 2025	
עלות מופחתת							
<u>832</u>	<u>92</u>	<u>87</u>	<u>38</u>	<u>546</u>	<u>69</u>	ליום 31 בדצמבר 2025	
סה"כ	מרכות מוסדיות	רכבים		מחשבים וציוד היקפי	ציוד מפעל	ציוד וריהוט משרדי	
		שיפורים במושכר	נלווה				
אלפי דולר							
עלות							
2,541	150	292	588	294	1,068	149	ליום 1 בינואר 2024
47	-	10	9	4	24	-	תוספות
(438)	(150)	(104)	(93)	(37)	(32)	(22)	גריעות
22	-	14	3	3	-	2	הפרשי תרגום
<u>2,172</u>	<u>-</u>	<u>212</u>	<u>507</u>	<u>264</u>	<u>1,060</u>	<u>129</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
פחת שנצבר							
1,019	45	83	401	183	271	36	ליום 1 בינואר 2024
298	20	38	49	49	130	12	תוספות
(207)	(65)	(38)	(53)	(28)	(17)	(6)	גריעות
7	-	3	2	2	-	-	הפרשי תרגום
<u>1,117</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>399</u>	<u>206</u>	<u>384</u>	<u>42</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
עלות מופחתת							
<u>1,055</u>	<u>-</u>	<u>126</u>	<u>108</u>	<u>58</u>	<u>676</u>	<u>87</u>	ליום 31 בדצמבר 2024

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

ב. תקופת ושיטת הפחת

באשר לתקופת ושיטת הפחת של רכוש קבוע, ראה ביאור 2 ח' לעיל.

ג. הפסד הון מגריעת רכוש קבוע

בעקבות אישור דירקטוריון החברה מחודש פברואר 2024 בקשר לתוכנית להתייעלות ארגונית ומיקוד עסקי, גרעה החברה את המערכת המוסדית שיתרת העלות המופחתת שלה נאמדה בסך של כ-85 אלפי דולר. בנוסף, גרעה החברה עלות מופחתת של שיפורים במושכר עקב עזיבת המושכר בקיסריה ששימש כמרלוג"ג (ראה ביאור 8 ב' לעיל) וכן ביצעה מכירות של רכוש קבוע שכללו, בין היתר, רכבים וציוד נלווה בתמורה לסך של כ-82 אלפי דולר. בהתאם, זקפה החברה הפסד הון בסך של כ-149 אלפי דולר בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד לשנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. היוון עלויות פיתוח - מערכת ביוגז מוסדית

החל מחודש ינואר 2021 נשאה החברה בעלויות הקשורות לפיתוח מערכת ביוגז מוסדית (PRO) אשר נועדה לטפל בפסולת אורגנית עד 1 טון ליום לשימוש במסעדות, חדרי אוכל מוסדיים, בתי מלון ומפעלי תעשייה המייצרים פסולת אורגנית בהיקף גדול יותר מזה המיוצר בשימוש ביתי.

הוצאות פיתוח הווננו והוכרו כנכס, החל מהשלב בו התקיימו התנאים הבאים: הושגה היתכנות טכנולוגית, התקיימו לחברה כוונות ויכולות להשלים ולהשתמש (או למכור) בנכס, ונקבע כי צפוי שהנכס המפותח יניב תועלות כלכליות עתידיות וניתן לייחס את עלויות הפיתוח באופן אמין. פיתוח מערכת ביוגז מוסדית הושלם ביום 1 ביולי 2022 אשר בו קבעה ההנהלה שהנכס מוכן לשימוש המיועד. הוצאות הפיתוח הסתכמו דאז לסך כולל של 2,204 אלפי דולר. החברה החלה להפחית נכס זה לאורך חייו השימושיים הכלכליים (7 שנים) בשיטת הקו הישר. הוצאות ההפחתה הוצגו בסעיף מחקר ופיתוח בדוח רווח או הפסד.

בשים לב להיעדר מכירות של מערכת הביוגז המוסדית, אישור דירקטוריון החברה מחודש פברואר 2024 בקשר לתוכנית להתייעלות ארגונית ומיקוד עסקי אשר אינם לוקחים בחשבון פוטנציאל מכירות עתידי של מערכת הביוגז המוסדית, שהתנאים למכירת המערכת לבעלת השליטה כפי שגובשו במהלך שנת 2024 לא הבשילו לכדי הסכם מחייב בין הצדדים ובהיעדר צפי להתממשות חלופת מימוש אחרת, החברה זקפה ירידת ערך של מלוא עלויות הפיתוח שהווננו וטרם הופחתו לאותו מועד בסך של 1,496 אלפי דולר בסעיף מחקר ופיתוח בדוח רווח או הפסד לשנת 2024 (ראה ביאור 16' להלן).

ב. זכויות פחמן הנרכשות מצדדים שלישיים

ביום 1 בנובמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם עם SKG Sangha, ארגון ללא מטרת רווח הפועל בתחומי אנרגיה וחקלאות בנות קיימא, ניהול פסולת ושינויי אקלים (להלן "הארגון"), לפיו הארגון יספק לחברה שירותים בנוגע לניהול ותפעול פרויקט של חיסכון בפליטת פחמן בהודו הכוללים התקנה ותחזוקה של מערכות החברה אצל משתמשי קצה, וכן ניהול ורישום של תעודות הפחמן בהתאם לתקן בינלאומי מוכר. משך תקופת ההסכם היא 10 שנים, במסגרתה יותקנו כ- 7,050 מערכות (להלן - הפרויקט בהודו). התקנת המערכות התחילה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ונמשכה כ- 18 חודשים לאחר מכן. הפרויקט הוערך כצפוי לייצר כ- 500,000 טון זכויות פחמן. בכוונת החברה למכור את זכויות הפחמן לגופים המעוניינים לאפס את פליטות הפחמן שלהם, הן במסגרת עסקאות מכירה מראש והן במכירה שוטפת. מכירות תעודות הפחמן שינבעו מהסכם מותנית בהשלמת תהליך הנפקת הזכויות על-ידי הגוף המנהל את התקן הבינלאומי, כדוגמת Gold Standard. עלויות שהתהוו לחברה במהלך השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 בגין הפרויקט בסך מצטבר של 787 אלפי דולר הווננו כנכס. עם זאת, החברה לא החלה בהפחתתו היות והוא טרם הפך זמין לשימוש ומכיוון שהפרויקט טרם נשלם וזכויות הפחמן שהתהוו במסגרתו טרם הוקנו לחברה.

לנוכח היקף ההשקעה בהמשך פיתוח הפרויקט והיעדר משאבים זמינים לחברה העשויים להבטיח את השלמתו, רשמה החברה הפסד מירידת ערך אשר נזקף לסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח והפסד לשנת 2025. ראה ביאור 16' להלן.

בנוסף לאמור, כלל העלויות שהתהוו לחברה במהלך שנת 2025 בגין פעילותה בתחום זכויות הפחמן בקשר עם פרויקטים בטריטוריות השונות, שהעיקרית שבהן הינה בגאנה, נזקפו לרווח והפסד באופן שוטף עקב היעדר עמידה בקריטריונים להכרה בנכס בגינם. עלויות כאמור הסתכמו לסך של כ- 524 אלפי דולר והן כוללות עלויות הכרוכות בהיערכויות תפעוליות, קידום התקשרויות בסביבה הרגולטורית המקומית, פיתוח מסמכי הפרויקט, השגת אישורים רגולטוריים וחתירה לשלב היישום וההנפקה של זכויות פחמן. למידע נוסף אודות הסכמים למכירת זכויות פחמן הצפויות לנבוע לחברה מהפרויקטים האמורים, ראה ביאורים 13 ו- 22' להלן.

על אף האמור לעיל, ככל ויתאפשר לחברה ויתקיימו לה המשאבים הנדרשים בכוונתה להמשיך לפעול בקידום של חלק ו/או כל הפרויקטים האמורים לעיל בכפוף לנסיבות שיהיו באותה עת.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
181	181	הוצאות שנצברו
180	194	עובדים ומוסדות בגין שכר
126	85	בעלי שליטה (*)
126	53	התחייבות בגין אחריות למוצרים
659	-	מקדמה על חשבון מענק (ראה ביאור 13' להלן)
197	226	מענק בגין נזקי מלחמה (ראה ביאור 1' ג' לעיל)
2	23	אחרות
<u>1,471</u>	<u>762</u>	

(*) לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 יתרת הסכום משקפת חוב כלפי בעלי שליטה בסך 85 ו-126 אלפי דולר, בהתאמה, במסגרת ההסכמים עימם החברה התקשרה לתשלום דמי ניהול עבור שירותים שניתנים על ידם כנושאי משרה באופן שוטף במהלך עסקים רגיל. יחד עם זאת, מועד פירעון סכומים אלה נדחה לטובת שיפור מצבה התזרימי של החברה. החוב כלפי בעלי השליטה אינו נושא ריבית נקובה. בשים לב לגובה החוב הקיים ולעובדה שלא קיימת מחויבות פורמלית באשר למועד משיכת הסכומים על ידי בעלי השליטה, סך ההטבה שקיבלה החברה מבעלי השליטה איננה בסכום מהותי ולפיכך לא הוכרה בדוחות הכספיים קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה.

ביאור 12 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

מאז הקמתה קיבלה החברה מענק השתתפות במחקר ופיתוח מהרשות לחדשנות בסך של 1,132 אלפי דולר (להלן - "תקרת המענק") ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים שנתיים בשיעור של 3%-5% מהכנסות שינבעו לה באמצעות הידע והטכנולוגיה שיפותחו במסגרת הפרויקטים בגינם התקבל המימון (שיעור התמלוגים ייקבע בהתאם למדינה בה מתבצע הייצור). נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת הקרן בגין סכום ההתחייבות מסתכמת בסך של 516 אלפי דולר. סכום ההתחייבות צמוד לדולר ונושא ריבית לייבור. יובהר כי על אף שהרשות לחדשנות לא הכריזה על ריבית חלופית לריבית הלייבור, החברה אינה סבורה שיש לכך השפעה משמעותית. החל מיום 1 ביולי 2019, עם העברת חלק מייצור מוצרי החברה מישראל להודו, החברה צופה כי יתרת ההתחייבות בגין תקרת המענק גדלה בשיעור של 20% בהתאם להוראות התמלוגים של הרשות לחדשנות. החברה הכירה בהתחייבות בגין מענקים במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן של ההתחייבות בהתבסס על הערך הנוכחי של סכומי התמלוגים מסכום מכירות החברה אשר צפויים להיות משולמים לרשות לחדשנות כשהם מהוונים בהתבסס על אומדן שיעור ריבית להיוון של כ-16% כפי שהוערך על ידי ההנהלה במועד ההכרה לראשונה של ההתחייבות בהתבסס על הערכת שווי חיצונית בלתי תלויה. מעת לעת החברה מעדכנת את סכום התמלוגים הצפויים להיות משולמים לרשות לחדשנות תוך היוון ההתחייבות באמצעות שיעור הריבית המקורי.

התנועה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
846	682	645	יתרה ליום 1 בינואר
(245)	-	(160)	מענקים ממשלתיים ששולמו
81	(37)	31	התאמת התחייבות בגין עדכון תחזיות, ערך זמן והפרשי שער
<u>682</u>	<u>645</u>	<u>516</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
249	245	התחייבות שוטפת
396	271	התחייבות שאינה שוטפת
<u>645</u>	<u>516</u>	

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות

א. הסכם הפצה בארצות הברית ובקנדה

ביום 22 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם הפצה בלעדי בארצות הברית ובקנדה עם HBG CLP, LLC תאגיד בשליטת Closed Loop Partners LLC בעלת שליטה דאז בחברה. בהסכם נקבעו, בין היתר, התחייבויות לרכישת כמויות מינימום שנתיות על ידי המפיץ, וכן הוראות בדבר הארכת תקופת ההסכם בכפוף לעמידה בהתחייבויות אלו. ביום 3 באפריל 2023 נחתמה תוספת להסכם, אשר עדכנה את תקופת ההתקשרות ואת מנגנון כמויות המינימום. יחד עם זאת, נכון לשלהי שנת 2025 המפיץ לא עמד בהתחייבויותיו לכמויות המינימום הקבועות בהסכם ובתוספת לו, ולא הוגשו הזמנות בהיקפים שנקבעו. בהתאם לכך, ההסכם אינו עוד בתוקף, והחברה אינה רואה עצמה מחויבת עוד להענקת בלעדיות למפיץ בטריטוריה.

ב. ביום 9 באוגוסט 2023 התקשרה החברה בהסכם עם חברת SKOOT, שעוסקת במדידה והפחתה של פליטות פחמן עבור חברות וארגונים בינלאומיים (להלן - "הרוכשת"), לפיו תספק החברה לרוכשת תעודות פחמן, שיונפקו לחברה על ידי ארגון Gold Standard בגין חיסכון בפליטות פחמן, הנובע מהמערכות שהחברה התקינה בקניה (להלן - "הפרוייקט"). בהסכם ניתנה לחברה אפשרות לספק חלק מתעודות הפחמן בגין חיסכון בפליטות שינבע ממערכות החברה שיוחקנו בהודו במסגרת פרויקט חדש אותו מקדמת החברה, כשגם לגבי מתכנת החברה להנפיק תעודות פחמן לפי תקן בינלאומי. התמורה בגין מכירת תעודות הפחמן במהלך תקופת ההסכם (מיום החתימה ועד ליום 30 באפריל 2026) צפויה להגיע לסך של כ- 600 אלפי דולר, כאשר סך של כ- 180 אלפי דולר התקבל כמקדמה בשנת 2023. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 נבעו לחברה הכנסות ממכירת תעודות פחמן מכוח ההסכם בסך מצטבר של 219 אלפי דולר.

בשנת 2024 עם השלמת רישום הפרוייקט ואישורו על ידי תקן בינלאומי והנפקת תעודות פחמן ראשוניות, החברה סיפקה בהתאם להסכם כחמישית מסך תעודות הפחמן בהתאם להתחייבותיה מתוקף ההסכם לחברת SKOOT ולפיכך הכירה בהכנסה בסך של 120 אלפי דולר. כמו כן, באותה שנה התקבל סך של כ- 66 אלפי דולר נוספים על חשבון אספקה עתידית, אשר הוצג בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 כהכנסות מראש. בשנת 2025 הכירה החברה בהכנסה של כ- 220 אלפי דולר נוספים מתוקף ההסכם.

ג. ביום 3 ביולי 2024 חברת הבת המאוגדת בקניה התקשרה בהסכם מענק מבוסס תוצאות (להלן - "ההסכם") לפיו בהתקיים תנאים מסוימים ובכפוף לעמידה באבני הדרך עשויה חברת הבת לקבל מימון בסך כולל של עד כ- 2 מיליון אירו (להלן - "המימון") מהארגון הבינלאומי Nordic Environment Finance Cooperation (NEFCO) אשר הוקם במסגרת אמנה בין דנמרק, פינלנד, איסלנד, נורבגיה ושוודיה לעידוד חברות טכנולוגיה צומחות המספקות פתרונות סביבתיים חדשניים לבישול נקי במספר מדינות אפריקאיות, כולל קניה. יודגש כי ל- NEFCO קמה זכות בלעדית, אך לא החובה, להזמין מערכות ושירותים נלווים נוספים במחיר מוסכם.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 התקבל סך של כ- 659 אלפי דולר (כ- 600 אלפי יורו) אשר נרשם כמקדמה על חשבון מענק (ראה ביאור 11 לעיל) ועם עמידת הקבוצה בתנאים כפי שהוגדרו בהסכם, הכירה הקבוצה במענק כאמור בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2025. ראה ביאור 16'ה' להלן.

יתרת הסכום של 1.4 מיליון אירו עשוי להתקבל במספר תשלומים על בסיס השגת אבני דרך ביצועיות, בעיקר בקשר לאספקת מערכות ושירותים נלווים לאורך תקופה של כארבע שנים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות (המשך)

ד. חתימת הסכם מחייב עם קרן KLIK לרכישת זכויות פחמן בקשר לפרויקט בגאנה

בהמשך למובא בביאורים 13 ו-22א' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, ביום 13 במרס 2025 נחתם הסכם מחייב עם קרן KLIK (להלן - "הקרן" או "KLIK"), ארגון שוויצרי שנוצר במטרה לרכוש זכויות פחמן לאיפוס פליטות של חברות שמספקות דלק לתחבורה בשוויץ, למכירת זכויות פחמן שינבעו לחברה מהפרויקט שהחברה מפתחת בגאנה. להלן עיקרי ההסכם:

1. הקרן התחייבה לרכוש מהחברה את כל זכויות הפחמן שיווצרו בפרויקט עד סוף שנת 2030 בהיקף כספי שעשוי להגיע עד 28.8 מיליון דולר.
2. לקרן ניתנה אופציה לרכישת זכויות פחמן נוספות שיווצרו החל משנת 2031 ואילך בהיקף כספי שעשוי להגיע לעד 17.5 מיליון דולר נוספים.
3. התשלום בגין רכישת הזכויות ייעשה כנגד קבלתן בפועל בהתאם לתוכנית אספקה שנתית מוסכמת מראש. התשלום צפוי להתקבל עד כ-9 חודשים ממועד ההנפקה.
4. אם וככל שהקרן לא תממש את זכותה לרכוש את זכויות הפחמן שיווצרו החל משנת 2031, החברה תהיה רשאית למכור את הזכויות לרוכשים אחרים.
5. החברה התחייבה לעמוד בכל תקנים, נהלים, חובות דיווח ובקרה אשר יידרשו ליישום הפרוייקט בגאנה.
6. במקרה של עיכוב באספקת זכויות הפחמן, החברה והקרן יקיימו דיון משותף לעדכון ההתחייבות של הקרן באופן שעשוי להפחית את התקבולים בעסקה.
7. ככל והחברה לא תשלים את קבלת האישורים הנדרשים מגאנה ושוויץ בפרק זמן של 180 ימים ממועד חתימת ההסכם, לקרן תקום הזכות לביטול ההסכם. נכון למועד אישור דוחות כספיים מאוחדים אלו האישורים הנדרשים טרם התקבלו ולפיכך ההסכם הינו בר ביטול מנקודת מבטה של הקרן. יחד עם זאת, על אף שפרק הזמן האמור לעיל חלף והחברה טרם השלימה את השגת האישורים הנדרשים, קיימת לחברה הסכמות עם הקרן להמשיך את שיתוף הפעולה במתכונתה הנוכחית. יצוין, כי קבלת האישורים הרגולטוריים תידרש באופן שוטף ביחס לכל הנפקת זכויות פחמן, וזאת כחלק בלתי נפרד מיישום הפרוייקט.

הפרוייקט מאפשר לפרוס כ- 20,000 מערכות בגאנה עד לתום שנת 2026 בהתאם לתוכנית הפיתוח של הפרוייקט. לצורך יישום הפרוייקט הכולל ייצור והתקנת מערכות, החברה מנהלת מגעים מתקדמים עם תאגיד גלובלי בדרך של רכישה מראש של זכויות פחמן והשתתפות בהכנסות ממכירתן החוזרת לקרן. יכולת החברה לפרוס מערכות ולהכיר בהכנסה בגינם תלויה בהשגת מימון.

בנוסף, החברה פועלת לקבל את כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים להנפקת זכויות הפחמן, במועד הנדרש לשם כך, וזאת לאחר שכבר עמדה באבני הדרך הכוללות (1) קבלת מכתב כוונות מממשלת גאנה, (2) מכתב תמיכה מהקרן והמשרד להגנת הסביבה בשוויץ, (3) חתימת הסכם לקבלת מענק מהקרן בגין פיתוח מסמכי הפרוייקט, (4) השלמת פיתוח מסמכי הפרוייקט והגשתן לאישור הגורם המוסמך בגאנה ו- (5) התקשרות עם חברת ביקורת שוויצרית לבחינת מסמכי פיתוח הפרוייקט לצורך קבלת אישור סופי מאת המשרד להגנת הסביבה בשוויץ ובגאנה.

נכון למועד אישור דוחות כספיים מאוחדים אלו, החברה התקשרה עם קבלן ביצוע מקומי עימו יש לחברה היכרות וניסיון עבודה קודם, חברת הבת המאוגדת בקניה הכשירה צוותים מטעם הקבלן המקומי שנסעו לקניה כדי ללמוד מהניסיון התפעולי שנצבר שם ובנוסף, עובדים של החברה הכשירו צוותים מקומיים בגאנה. החברה ביצעה סקרים מקיפים במעל 1,000 חוות חקלאיות וגיבשה רשימה של מאות חקלאים שממתינים להתקנה של המערכת. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה התקינה כ-170 מערכות.

למידע אודות תיקון להסכם עם הקרן לקבלת תשלום מראש בגין מכירת זכויות פחמן מפרוייקט גאנה, ראה ביאור 22א' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות (המשך)

ה. חתימת על הסכם מחייב עם קרן KLIK לרכישת זכויות פחמן בקשר עם פרויקט בקניה

ביום 19 בספטמבר 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות עם קרן KLIK, בנוגע לרכישת זכויות פחמן שיאושרו תחת סעיף 6.2 לאמנת האקלים והסכמים בילטרליים שנחתמו בין קניה לבין שוויץ, מפרויקט שהחברה מיישמת בקניה (להלן - "מזכר ההבנות", "הקרן" ו- "הפרויקט", בהתאמה).

ביום 1 בדצמבר 2025 חתמו הצדדים על הסכם מחייב בהתאם לתנאים החוזיים נשוא מזכר ההבנות (להלן - "ההסכם"), על פיו הקרן התחייבה לרכוש מהחברה זכויות פחמן שייווצרו בתקופה שבין השנים 2026-2030 בגין התקנת 17,000 מערכות במהלך השנים 2026-2028, בהיקף כספי שעשוי להגיע לסך של כ- 13.3 מיליון דולר. בנוסף, החברה העניקה לקרן אופציה לרכישת זכויות פחמן נוספות שייווצרו החל משנת 2031 ואילך, ובלבד שהודעת המימוש לגביהן תימסר לחברה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2029. אם וככל שהקרן לא תממש את זכותה לרכוש את זכויות הפחמן שייווצרו החל משנת 2031 ואילך, החברה תהיה רשאית למכור את הזכויות לרוכשים אחרים.

התשלום בגין רכישת הזכויות יעשה כנגד קבלתן בפועל בהתאם לתוכנית אספקה שנתית מוסכמת מראש.

החברה התחייבה לעמוד בכל התקנים, הנהלים, חובות הדיווח והבקרה הנדרשים לצורך הנפקת הזכויות והעברתן מקניה לשוויץ בהתאם לחוקי מדינות שוויץ וקניה. בנוסף, הנפקת הזכויות כפופה לחוקים המקומיים ולאמנות והסכמים הבינלאומיים שנחתמו בין המדינות, וכן לעמידה של אותן מדינות בתנאים והתחייבויות במסגרת אמנות בינלאומיות. ככל שחוקים ו/או הסכמים אלה ישונו או יבטלו, וככל שהמדינות לא יעמדו בהתחייבויותיהן האחת כלפי השנייה ו/או כלפי האמנות הבינלאומיות שהן צד להן, עשויה להיות לכך השפעה על ביצוע הפרויקט ו/או סך התקבולים בעסקה.

הקרן רשאית לבטל את ההסכם במידה והחברה לא תתחיל בפעילות ו/או לא תשיג את כל האישורים הנדרשים לביצוע הפרויקט 180 יום מחתימת ההסכם. בהתאם לכך, החברה הגישה את המסמכים הנדרשים לקבלת אישור מקדמי מאת המשרד להגנת הסביבה בקניה ופועלת להשגת כל האישורים הנדרשים ליישום הפרויקט במטרה ליישמו במהלך החציון הראשון לשנת 2026.

1. הסכם נוסף עם האו"ם לאספקת מערכות ביוגז ברואנדה

ביום 3 באוקטובר 2025 חתמה החברה על הסכם עם תוכנית פיתוח של האו"ם ברואנדה, לאספקת מערכות ביוגז לשם טיפול בפסולת האורגנית של חקלאים בקהילות במזרח המדינה, לרבות התקנה והדרכת המקומיים בשימוש במערכות, בתמורה לסך של כ- 360 אלפי דולר. המערכות תסופקנה במהלך תקופה של 3 חודשים ממועד חתימת ההסכם. במסגרת ההסכם, החברה התחייבה לפעול לרישום זכויות הפחמן הנלוות למערכות הביוגז ומכירתן לצורך כיסוי עלויות התחזוקה שלהן. בהתאם לכך, בכוונת החברה לפעול להכללת זכויות הפחמן במסגרת פרויקט הפחמן שהיא מפתחת ברואנדה ושלגביו התקבל אישור מקדמי מאת המשרד להגנת הסביבה ברואנדה.

2. במהלך החודשים נובמבר 2025 עד ינואר 2026 התקשרה החברה בשלושה הסכמים עם הסוכנות לשיתוף פעולה ופיתוח בינלאומי במשרד החוץ (להלן - "מש"ב") ליישום פרויקטים חקלאיים סביבתיים במספר מדינות, לרבות ברזיל (מדינת סאו פאולו), שש מדינות באיי הפסיפיק ובוליביה, במסגרתם תספק החברה מערכות ביוגז ושירותי התקנה והדרכה בתמורה לסך כולל של כ- 3 מיליון ש"ח כשאספקת והתקנת המערכות צפויה להתבצע על פני תקופה של עד 24 חודשים ממועד חתימת כל אחד מההסכמים.

ח. עסקאות שכירות

החברה קשורה בהסכם לחכירת מבנה משרדים ורכבים בישראל, ובחלקם התקשרה החברה כמשכירה בהסכמי חכירת משנה. לפרטים בדבר ההשלכות החשבונאיות של הסכמי השכירות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות, ראה ביאור 8 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - הון

א. הרכב הון המניות:

הון מונפק ונפרע		הון רשום		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
24,101,392	28,336,427	30,000,000	30,000,000	

ב. זכויות הנלוות למניות

המניות הרגילות של החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. המניות מקנות למחזיק בהן זכות השתתפות והצבעה באסיפת בעלי המניות, זכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז, זכות השתתפות בחלוקת מניות הטבה וזכות השתתפות בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ג. התנועה בהון המניות המונפק והנפרע

סה"כ	
24,045,392	יתרה ליום 1 בינואר 2024
56,000	מימוש כתבי אופציות למניות רגילות
24,101,392	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4,210,035	הנפקת מניות רגילות במסגרת הקצאות פרטית (*)
25,000	מימוש כתבי אופציות למניות רגילות
28,336,427	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) ביום 15 ביוני 2025 חתמה החברה על הסכם השקעה בסך של 1.5 מיליון ש"ח במסגרת הקצאה פרטית עם משקיע חיצוני בתמורה להקצאת 1,500,000 מניות רגילות של החברה, לפי מחיר של 1 ש"ח למניה. ביום 23 ביולי 2025 חתמה החברה על הסכם השקעה בסך כולל של כ- 3 מיליון ש"ח במסגרתו החברה הקצתה למשקיעים 2,710,035 מניות רגילות של החברה, לפי מחיר של 1.1 ש"ח למניה. התמורה נטו הסתכמה לסך של 1,263 אלפי דולר.

ד. קרנות הון

קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן זאת משקפת את השווי ההוגן של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים אחרים כפי שנמדדו במועד ההענקה ואשר נזקף כהוצאת שכר, תוך זקיפה מקבילה להון על פני תקופת ההבשלה של המכשיר ההוני.

קרן מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
קרן זאת כוללת הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ (מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה). סכומים שנוקפו להון כאמור מועברים לרווח או הפסד במימוש ההשקעה בפעילות החוץ.

תנועה בקרן מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ:

31 בדצמבר			מטבע	פעילות חוץ א'
2023	2024	2025		
			שילינג קנייתי	
282	(28)	(8)		

קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה

ויתור על שכר דירקטור לשעבר המייצג את בעלת השליטה (CLP) נזקף במועד הויתור להון. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ובהתאם, נזקף להון במסגרת "קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה". הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ומקטין יתרת זכות "קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה" עד לאיפוסה ולאחר מכן את יתרת העודפים.

ה. שער המניה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 135 אגורות (286 אגורות ליום 31 בדצמבר 2024).

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית כתבי אופציות

לחברה ישנה תוכנית הענקת כתבי אופציות 2018 (להלן - "התוכנית"), במסגרתה החברה מורשית להעניק כתבי אופציות, מניות חסומות ויחידות מניה חסומות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ונותני שירותים של החברה לרכישת מניות רגילות של החברה בנות ע.נ. 0.01 ש"ח כ"א. בהתאם לתוכנית, כתבי אופציות שחולטו או בוטלו לפני מועד הפקיעה, הופכות זמינות להענקות עתידיות. התוכנית הינה בכפוף לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסגרת מסלול הוני תחת נאמן.

ב. הענקות

שנת 2023

1. בחודש מאי 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 113,000 כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה מתוכם הוקצו בפועל 110,600 כתבי אופציה. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של 8.315 ש"ח (תוספת המימוש כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש על פני תקופת הבשלה של 4 שנים. בחלוף 10 שנים ממועד הענקת יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד ההענקת נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46.7% וריבית חסרת סיכון של 3.7%). סך השווי ההוגן של ההטבה בגין ההענקת נאמד בסכום של כ- 178 אלפי ש"ח (כ- 48 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

2. ביום 31 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור של ועדת הביקורת של החברה, את מינויו של מר עמיר שוקרון, כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה בת 3 שנים, שתחילתה במועד אישור המינוי כאשר תנאי כהונתו זהים לתנאי כהונת יתר הדירקטורים בחברה. בין היתר, הוענקו למר שוקרון 22,500 כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של 8.315 ש"ח (תוספת המימוש כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש על פני תקופת הבשלה של 3 שנים. בחלוף 10 שנים ממועד הענקת יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו. המינוי קיבל את אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 23 באוגוסט 2023.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד ההענקת נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46.7% וריבית חסרת סיכון של 3.7%). סך השווי ההוגן של ההטבה בגין ההענקת נאמד בסכום של כ- 20 אלפי ש"ח (כ- 5 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

3. ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את עדכון מחיר המימוש של כתבי אופציות שהוענקו עד לאותו מועד לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה ולעובדים שהינם קרוביו של בעל שליטה למחיר מימוש בסך של 9.423 ש"ח. בנוסף, במועד אישור הדירקטוריון אושר גם עדכון מחיר המימוש של 459,300 אופציות שהוענקו עד לאותו מועד לעובדים שאינם נושאי משרה ואינם קרובים לבעל השליטה, למחיר מימוש בסך של 8.315 ש"ח.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד שינוי התנאים נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46.7% וריבית חסרת סיכון של 3.7%). סך השווי ההוגן של תוספת ההטבה בגין עדכון התנאים נאמד בסכום של כ- 821 אלפי ש"ח (כ- 221 אלפי דולר) מתוכם סך של כ- 583 אלפי ש"ח (כ- 157 אלפי דולר) יוחס לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה ולעובדים שהינם קרוביו של בעל שליטה. סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הענקות (המשך)

שנת 2024

1. בחודש פברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 141,100 כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה מתוכם הוקצו בפועל 116,700 כתבי אופציה. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של 8.315 ש"ח (תוספת המימוש כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש על פני תקופת הבשלה של 4 שנים. בחלוף 10 שנים ממועד הענקה יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד ההענקה נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46.3% וריבית חסרת סיכון של 4.4%). סך השווי ההוגן של ההטבה בגין ההענקה נאמד בסכום של כ- 155 אלפי ש"ח (כ- 42 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

2. ביום 1 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה, לאחר אישור דירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את עדכון מחיר המימוש של 45,000 כתבי אופציות שהוקצו לשני דירקטורים למחיר של 8.315 ש"ח (חלף תוספת מימוש של 14.91 ש"ח למניה כפי שהיה במקור).

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד שינוי התנאים נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46% וריבית חסרת סיכון של 4.2%). סך השווי ההוגן של תוספת ההטבה בגין עדכון התנאים נאמד בסכום של כ- 18 אלפי ש"ח (כ- 5 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

3. ביום 14 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 618,500 כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה (390,000 כתבי אופציות שהוענקו ליו"ר דירקטוריון החברה אושרו במסגרת האסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2024). כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של 1.5 ש"ח (תוספת המימוש כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש על פני תקופת הבשלה של 4 שנים. בחלוף 10 שנים ממועד הענקה יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו. בפועל הוענקו 614,500 כתבי אופציה

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה (מלבד של יו"ר הדירקטוריון) במועד הענקה נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 52.2% וריבית חסרת סיכון של 4.6%). סך השווי ההוגן של ההטבה בגין ההענקה נאמד בסכום של כ- 73 אלפי ש"ח (כ- 19 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה בהענקה ליו"ר הדירקטוריון במועד הענקה נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 52.2% וריבית חסרת סיכון של 4.6%). סך השווי ההוגן של ההטבה בגין ההענקה נאמד בסכום של כ- 1,051 אלפי ש"ח (כ- 280 אלפי דולר). סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

4. ביום 14 בנובמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את עדכון מחיר המימוש של 630,000 כתבי אופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון למחיר מימוש בסך של 1.5 ש"ח. בנוסף במועד אישור הדירקטוריון אושר גם עדכון מחיר המימוש של 246,400 אופציות שהוענקו עד לאותו מועד לעובדים שאינם נושאי משרה ואינם קרובים לבעל השליטה, למחיר מימוש בסך של 1.5 ש"ח.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד שינוי התנאים נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 52.5% וריבית חסרת סיכון של 4.6%). סך השווי ההוגן של תוספת ההטבה בגין ההענקה נאמד בסכום של כ- 803 אלפי ש"ח (כ- 255 אלפי דולר) מתוכם סך של כ- 751 אלפי ש"ח (כ- 239 אלפי דולר) יוחס ליו"ר הדירקטוריון. סכום זה נזקף לרווח או הפסד בשנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הענקות (המשך)

שנת 2025

1. ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את מינויה של גברת טל רובינשטיין, כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת 3 שנים, שתחילתה במועד אישור המינוי כאשר תנאי כהונתה זהים לתנאי כהונת יתר הדירקטורים בחברה. בין היתר, הוענקו לגברת רובינשטיין 22,500 כתבי אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן של 1.5 ש"ח (תוספת המימוש כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש על פני תקופת הבשלה של 3 שנים. בחלוף 10 שנים ממועד הענקת יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד שינוי התנאים נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 73% וריבית חסרת סיכון של 4%). סך השווי ההוגן של תוספת ההטבה בגין עדכון התנאים נאמד בסכום של כ- 23 אלפי ש"ח (כ- 6 אלפי דולר). מתוך סכום זה נזקף לרווח או הפסד כ- 1 אלפי דולר בשנת 2025.

2. ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, את עדכון מחיר המימוש של 930,000 כתבי אופציות שהוענקו לשני נושאי משרה שהינם בעלי השליטה למחיר מימוש בסך של 2 ש"ח לכל כתב אופציה, 50,000 כתבי אופציות שהוענקו לשני דירקטורים ו- 430,000 כתבי אופציות שהוענקו לעובד החברה למחיר מימוש בסך של 1.5 ש"ח לכל כתב אופציה.

השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכל כתב אופציה במועד שינוי התנאים נאמד בהתבסס על מודל בינומי (בין היתר תוך שימוש בסטיית תקן של 46% וריבית חסרת סיכון של 4%). סך השווי ההוגן של תוספת ההטבה בגין עדכון התנאים נאמד בסכום של כ- 659 אלפי ש"ח (כ- 210 אלפי דולר). סכום זה נזקף לרווח או הפסד בשנת 2025.

ג. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בינומי, הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

הענקות 2023	הענקות 2024	הענקות 2025	
0.73 - 1.08	0.2 - 1	0.44	מחיר המניה (בדולר)
2.20 - 2.24	0.42	0.47-0.63	מחיר המימוש (בדולר)
46.70	52.5	73	תנודתיות צפויה (באחוזים)
10	10	10	משך חיי כתב האופציה (בשנים)
3.7 - 4.2	4.2-4.6	3.9-4	ריבית חסרת סיכון (באחוזים)
-	-	-	שיעור הדיבידנד הצפוי (באחוזים)

ד. להלן פרטים נוספים בקשר לתוכנית תשלום מבוסס מניות:

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בדולר	כמות כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בדולר	כמות כתבי אופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש הדולר	כמות כתבי אופציה	
2.12	3,575,650	2.11	3,532,750	0.36	3,813,637	קיימות לתחילת השנה
2.19	133,100	0.42	735,200	0.47	22,500	הוענקו
-	(171,000)	-	(398,313)	-	(102,350)	חולטו
(*)	(5,000)	(*)	(56,000)	(*)	(25,000)	מומשו
2.11	3,532,750	0.36	3,813,637	0.47	3,708,787	קיימות לסוף השנה
1.92	2,767,689	0.36	3,096,148	0.47	3,218,698	ניתנות למימוש לסוף השנה

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. הוצאות תשלום מבוססת מניות של החברה שהוכרו בתקופות הדיווח הינה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
13	8	4	עלות המכירות
89	(8)	1	הוצאות מחקר ופיתוח
167	10	77	הוצאות שיווק ומכירה
410	331	298	הוצאות הנהלה וכלליות
679	341	380	

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הוצאות תשלום מבוסס מניות בגין הענקות קיימות שתוכר בתקופות עתידיות מסתכמת בסך של כ- 456 אלפי ש"ח (כ- 143 אלפי דולר).

ביאור 16 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הרכב עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
1,665	1,056	1,137	חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה
537	501	320	שכר עבודה, משכורות ונלוות
13	8	4	תשלום מבוסס מניות
505	381	243	הפצה ללקוחות
200	217	77	פחת והפחתות
170	91	113	עבודות חוץ
194	(8)	(55)	אחרות
3,284	2,246	1,839	

ב. הרכב הוצאות מחקר ופיתוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
1,954	914	93	שכר, משכורות והוצאות נלוות
89	(8)	1	תשלום מבוסס מניות
1,123	221	27	חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה
47	6	3	אחזקת מבנים
127	106	58	עבודות חוץ
543	492	45	פחת והפחתות
-	1,496	-	הפרשה לירידת ערך (ביאור 10א' לעיל)
354	119	25	אחרות
4,237	3,346	252	

ג. הרכב הוצאות שיווק ומכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
2,303	1,493	990	שכר עבודה, משכורות ונלוות
167	10	77	תשלום מבוסס מניות
1,484	627	261	פרסום וקידום מכירות
76	67	21	פחת והפחתות
171	83	34	אחרות
4,201	2,280	1,383	

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הרכב הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
1,501	1,361	921	שכר עבודה, משכורות ונלוות
410	331	298	תשלום מבוסס מניות
450	913	719	יעוץ
163	199	117	אחזקת מבנים
415	261	152	פחת והפחתות
231	215	219	שכר דירקטורים
181	178	145	ביטוחים
75	67	108	אגרת חברה ציבורית
594	724	565	אחרות
4,020	4,249	3,244	

ה. הרכב הכנסות (הוצאות) אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
3	(149)	(2)	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
-	125	177	רווח הון ממכירת משנה
-	-	(854)	הפרשה לירידת ערך (ביאור 10ב' לעיל)
-	(3)	-	הפסד הון ממדידה מחדש
-	-	661	הכנסות ממענקים (ביאור 13ד' לעיל)
-	-	8	הכנסות בגין תביעת ביטוח
3	(27)	(10)	

ו. הרכב הכנסות (הוצאות) מימון, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
367	97	92	הכנסות מימון
53	67	-	הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים
-	41	-	הכנסות ריבית מלקוחות
-	-	-	הפרשי שער
-	37	-	שינוי בהתחייבות בגין מענקים
2	6	21	ממשלתיים (ביאור 12 לעיל)
422	248	113	אחרות
(81)	-	(31)	הוצאות מימון
(575)	-	(10)	שינוי בהתחייבות בגין מענקים
(188)	(144)	(48)	ממשלתיים (ביאור 12 לעיל)
(844)	(144)	(89)	הפרשי שער
			עמלות בנקים ואחרות

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - מסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל

כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה").

שיעור מס החברות החל על החברות הישראליות בקבוצה בתקופות הדיווח המוזכרות הינו 23%.

ב. חברה מאוחדת זרה

חבר בני אדם המאוגד בקניה, נישום לפי חוק המס במדינת התאגדותו. שיעור המס החל על הכנסות חבר בני אדם תושב קניה מפעילות עסקית ו/או הונית הינו 30%.

ג. הפסדים וניכויים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההפסד העסקי להעברה של החברה וחברה מאוחדת זרה אשר מאוגדת בקניה מסתכם בסך של כ-49,370 ו-410 אלפי דולר, בהתאמה. הקבוצה לא מכירה בנכסי מסים נדחים בשים לב שלא צפוי שיהיה ניתן לנצלם בעתיד הנראה לעין.

ד. שומות סופיות

לחברה נקבעה שומת מס סופית עד וכולל שנת 2020. לחברה מאוחדת זרה המאוגדת בקניה טרם נקבעו שומות מס סופיות ממועד היוסדותה.

ה. להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל ובין סכום המס על הרווח מפעילות רגילה, כפי שנזקף בדוחות על ההפסד הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
(11,330)	(9,414)	(3,815)	הפסד לפני מיסים על הכנסה כמדווח בדוח על הרווח והפסד וההפסד הכולל
23%	23%	23%	שיעור מס חברות
(2,606)	(2,165)	(877)	חיסכון מס תיאורטי
			תוספת (חיסכון) במס בגין:
(85)	(80)	(80)	גידול בחסכון המס הנובע משיעורי מס שונים לגבי חברה בת
158	91	3	הוצאות שאינן מותרות לניכוי לצרכי מס
112	139	110	הפרשים זמנים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
2,421	2,015	844	הפסדים לצרכי מס השנה בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
5	5	12	מקדמות בגין הוצאות עודפות
5	5	12	הוצאת מס בגין שנת הדיווח

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הפסד למניה

להלן נתוני ההפסד ומספר המניות (כולל ההתאמות לנתונים אלה) שהובאו בחשבון לצורך חישוב ההפסד למניה בחישוב בסיסי ובהנחה של דילול מלא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
(11,335)	(9,419)	(3,827)
מספר המניות		
2023	2024	2025
19,635,100	24,045,392	24,101,392
1,593	2,321	24,519
3,122,432	-	1,945,207
<u>22,759,125</u>	<u>24,047,713</u>	<u>26,071,118</u>

הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל המאוחד למניה

מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב ההפסד למניה:

יתרה ליום 1 בינואר

התאמות:

המספר המשוקלל של מניות רגילות שהונפקו ממימוש כתבי אופציות

המספר המשוקלל של מניות רגילות שהונפקו במסגרת הקצאות פרטיות

מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - מגזרי פעילות

החברה מיישמת את עקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 8 (IFRS 8) בדבר מגזרי פעילות. הדיווח המגזרי מבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הנהלת החברה אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת ההנהלה"). בהתאם לעקרונות IFRS 8 נקבע על ידי ההנהלה כי קיים לחברה מגזר בר דיווח יחיד בתחום מכירת מערכות ביוגז ומוצרים נלווים למערכות אלו (לרבות זכויות פחמן).

א. הרכב הכנסות מלקוחות חיצוניים על פי קבוצות מוצרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
4,539	2,232	2,483	מכירת מערכות ביוגז ביתיות
292	217	103	מכירות מוצרים נלווים ומתכלים
-	181	303	למערכות ביוגז ביתיות
			משחור בזכויות פחמן
<u>4,831</u>	<u>2,630</u>	<u>2,889</u>	סה"כ

ב. הרכב הכנסות מלקוחות חיצוניים על פי פילוח גיאוגרפי (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
231	146	450	ישראל
201	67	4	אוסטרליה
1,408	201	-	אל סלבדור
854	1,010	1,267	קניה
224	202	-	ברזיל
317	-	144	רואנדה
-	-	125	פראגווי
780	561	322	ארצות הברית
17	128	223	אנגליה
799	315	354	אחרות
<u>4,831</u>	<u>2,630</u>	<u>2,889</u>	סה"כ

(*): פילוח ההכנסות נקבע לפי המיקום הגאוגרפי של הלקוחות.

ג. הרכב הכנסות מלקוחות עיקריים (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
<u>1,408</u>	<u>201</u>	<u>-</u>	לקוח א'

(*): לקוח עיקרי הינו לקוח (מפיץ מקומי) שסך המכירות לו מהווה לפחות 10% מסך המכירות במאוחד.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
126	85	זכאים ויתרות זכות - בעלי שליטה (ביאור 11 לעיל)
158	-	הכנסות מראש (1)
56	56	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה (2)

(1) בהמשך למובא בביאור 13א' לעיל, בשנת 2022 שילם המפיץ, שהיה בעל שליטה עד אותה העת, מקדמה של כ- 158 אלפי דולר על חשבון הזמנה של מוצרים בהיקף של 1,000 אלפי דולר שטרם סופקו על ידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים הללו.

(2) בשנת 2024 ויתר דירקטור לשעבר מטעם בעלת השליטה על שכרו אשר נאמד למועד הויתור בסך של 56 אלפי דולר.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
1,031	904	674	הוצאות הנהלת וכלליות בגין שכר בעלי עניין ו/או קרוביהם (1)-(4)
504	331	354	תשלום מבוסס מניות לבעל עניין ו/או קרוביהם (1)-(4)

(1) עדכון תנאי כהונתו של מר בועז שויגר, יו"ר הדירקטוריון

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תנאיו של מר שויגר בגין מילוי תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום 1 באוגוסט 2021. בהתאם לתנאים המעודכנים, מר שויגר זכאי (א) לתשלום חודשי בסך 50 אלפי ש"ח (כ- 16 אלפי דולר) בתוספת מע"מ כנגד חשבונית מס; (ב) הענקה של 480,000 אופציות הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 18.46 ש"ח למניה (בחודש נובמבר 2024 מחיר מימוש הופחת לסך של 1.5 ש"ח למניה) על פני תקופת הבשלה של שלוש שנים אשר תואץ עם השלמת רישום מניות החברה בבורסה נוספת מחוץ לישראל ו- (ג) מענק שנתי עד לתקרה של 4 פעמים סכום התגמול החודשי, אך לא יותר מתקרת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול בסך של 200 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בשלושה אבני בוחן הכוללים עמידה ביעד מכירות, רווח גולמי והתקנה של מערכות ביוגז מוסדיות. בנוסף ביום 29 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הענקה נוספת של 390,000 אופציות הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.5 ש"ח למניה על פני תקופת הבשלה של ארבע שנים.

כמו כן, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 10 בספטמבר 2025, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, ביום 30 באוקטובר 2025 אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אישרה, בין היתר, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, להצמיד את משכורת הבסיס של מר שויגר, למדד המחירים לצרכן, כפי שהיה ידוע ביום 1 בינואר 2025 החל ממועד אישור הדירקטוריון.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 רשמה החברה הוצאות תגמול (כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות) עבור מר שויגר בסך של 1,163 אלפי ש"ח (כ- 326 אלפי דולר), 1,588 אלפי ש"ח (כ- 468 אלפי דולר) ו- 977 אלפי ש"ח (כ- 278 אלפי דולר), בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אין לחברה חובות למר שויגר למעט תשלום שכר חודש דצמבר 2025 אשר שולם בחודש ינואר 2026.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(2) עדכון תנאי כהונתו של מר אושיק אפרתי, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תנאיו של מר אפרתי בגין מילוי תפקידו כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 באוגוסט 2021. בהתאם לתנאים המעודכנים, מר אפרתי זכאי (א) לשכר חודשי ברוטו בסך 50 אלפי ש"ח (כ- 16 אלפי דולר) (לא כולל תשלום חודשי של 3 אלפי ש"ח במקום אחזקת רכב) וזכויות סוציאליות הכוללות, בין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין; (ב) החזר הוצאות הדרוש למילוי תפקידו כפי שאושר מראש ובכתב על ידי החברה; (ג) הענקה של 500,000 אופציות הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 18.46 ש"ח למניה (בחוודש נובמבר 2024 ובחוודש אוקטובר 2025 מחיר מימוש הופחת לסך של 9.423 ו- 1.5 ש"ח למניה, בהתאמה) על פני תקופת הבשלה של שלוש שנים אשר תואץ עם השלמת רישום מניות החברה בבורסה נוספת מחוץ לישראל ו- (ד) מענק שנתי עד לתקרה של 6 פעמים סכום השכר החודשי, אך לא יותר מתקרת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול בסך של 300 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בשלושה אבני בוחן הכוללים עמידה ביעד מכירות, רווח גולמי והתקנה של מערכות ביוגז מוסדיות.

ביום 15 במרס 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר שינוי במתכונת ההתקשרות של מר אפרתי עם החברה להסכם שירותי ניהול באמצעות חברה פרטית בשליטת מר אפרתי, ללא שינוי בעלויות מבחינת החברה.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 רשמה החברה הוצאות תגמול (כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות) עבור מר אפרתי בסך של 1,115 אלפי ש"ח (כ- 333 אלפי דולר), 984 אלפי שקל (כ- 269 אלף דולר) ו- 1,405 אלפי שקל (כ- 405 אלפי דולר), בהתאמה. כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 קמה לחברה התחייבות כלפי מר אפרתי בגין אי תשלום דמי ניהול עבור שירותיו כמנכ"ל וזאת החל מחודש נובמבר 2025 בסך מצטבר של 118 אלפי ש"ח (כ- 37 אלפי דולר).

(3) עדכון תנאי כהונתו של מר ארז לנצר, משנה למנכ"ל החברה, סמנכ"ל תפעול וסמנכ"ל כספים ובעלי השליטה בה

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תנאיו של מר לנצר בגין מילוי תפקידו כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל תפעול החברה, החל מיום 1 באוגוסט 2021. בהתאם לתנאים המעודכנים, מר לנצר זכאי (א) לשכר חודשי ברוטו בסך 43 אלפי ש"ח (כ- 14 אלפי דולר) (לא כולל אחזקת רכב) וזכויות סוציאליות הכוללות, בין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין; (ב) החזר הוצאות הדרוש למילוי תפקידו כפי שאושר מראש ובכתב על ידי החברה; (ג) הענקה של 430,000 אופציות הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 18.46 ש"ח למניה (בחוודש נובמבר 2024 ובחוודש אוקטובר 2025 מחיר מימוש הופחת לסך של 9.423 ו- 1.5 ש"ח למניה, בהתאמה) על פני תקופת הבשלה של שלוש שנים אשר תואץ עם השלמת רישום מניות החברה בבורסה נוספת מחוץ לישראל ו- (ד) מענק שנתי עד לתקרה של 5 פעמים סכום השכר החודשי, אך לא יותר מתקרת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול בסך של 200 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בשלושה אבני בוחן הכוללים עמידה ביעד מכירות, רווח גולמי והתקנה של מערכות ביוגז מוסדיות.

ביום 15 במרס 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר שינוי במתכונת ההתקשרות של מר לנצר עם החברה להסכם שירותי ניהול, באמצעות חברה פרטית בשליטת מר לנצר, ללא שינוי בעלויות מבחינת החברה. החל מיום 17 בדצמבר, 2024 מר לנצר מכהן גם כסמנכ"ל הכספים של החברה.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 רשמה החברה הוצאות תגמול (כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות) עבור מר לנצר בסך של 914 אלפי ש"ח (כ- 273 אלפי דולר), 797 אלפי ש"ח (כ- 218 אלפי דולר) ו- 1,158 אלפי שקל (כ- 336 אלפי דולר), בהתאמה. כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 קמה לחברה התחייבות כלפי מר לנצר בגין אי תשלום דמי ניהול עבור שירותיו כמשנה למנכ"ל החברה, סמנכ"ל תפעול וסמנכ"ל הכספים וזאת החל מחודש נובמבר 2025 בסך מצטבר של 95 אלפי ש"ח (כ- 30 אלפי דולר).

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(4) עדכון תנאי כהונתו של מר יאיר לב טלר, סמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה ומבעלי השליטה בה

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תנאיו של מר טלר בגין מילוי תפקידו כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, החל מיום 1 באוגוסט 2021. בהתאם לתנאים המעודכנים, מר טלר זכאי (א) לשכר חודשי ברוטו בסך 43 אלפי ש"ח (כ- 12 אלפי דולר) (לא כולל אחזקת רכב) וזכויות סוציאליות הכוללות, בין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה על פי דין; (ב) החזר הוצאות הדרוש למילוי תפקידו כפי שאושר מראש ובכתב על ידי החברה; (ג) הענקה של 430,000 אופציות הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 18.46 ש"ח למניה (בחודש נובמבר 2024 מחיר מימוש הופחת לסך של 9.423 ש"ח למניה) על פני תקופת הבשלה של שלוש שנים אשר תואץ עם השלמת רישום מניות החברה בבורסה נוספת מחוץ לישראל ו- (ד) מענק שנתי עד לתקרה של 5 פעמים סכום השכר החודשי, אך לא יותר מתקרת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול בסך של 200 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בשלושה אבני בוחן הכוללים עמידה ביעד מכירות, רווח גולמי והתקנה של מערכות ביוגז מוסדיות.

החל מיום 3 במרס 2025 חדל מר טלר לכהן בעל עניין ונושא משרה בחברה.

בתקופה שבה היה מר טלר בעל שליטה בשנת 2025 ובשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 רשמה החברה הוצאות תגמול (כולל הוצאות תשלום מבוסס מניות) עבור מר טלר בסך של 309 (כ- 96 אלפי דולר), 615 אלפי ש"ח (כ- 218 אלפי דולר) - 1,053 אלפי ש"ח (כ- 307 אלפי דולר), בהתאמה. לחברה לא קמה התחייבות בגין מר טלר.

(5) ביום 20 באוגוסט 2025 בהקשר לבחינת מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2025, התחייבו שני בעלי שליטה משותפים לשעבר המכהנים כנושאי משרה בחברה, כלפי החברה, שלא למשוך דמי ניהול להם בעלי השליטה זכאים, ככל שתקציב החברה לתקופה של 12 חודשים לא יאפשר את המשך פעילותה השוטפת. ביום 9 במרס 2026 קיבל דירקטוריון החברה הודעה משני בעלי השליטה על ביטול התחייבותם.

(6) למידע אודות ביטול תוקפו של הסכם בעלי מניות ושליטה משותפת בחברה, ראה ביאור 22' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

1. כללי

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים נזילות וסיכונים מחיר מנית החברה. הקבוצה בוחנת בכל תקופה את הסיכונים הפיננסיים וקבלת החלטות בהתאם.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי ההנהלה המזהה ומעריכה ומגדרת את הסיכונים.

2. גורמי סיכון פיננסיים

א. סיכונים אינפלציה

חלק מהתחייבויות החברה, כמו גם הסכמי שכירות תפעולית בגין שטחי משרד בישראל המשתקפים בדוחות הכספיים באמצעות התחייבות בגין חכירה, צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר החברה אינה נוהגת לבצע הגנה מפני חשיפה זו. עם זאת, בגין עיקר התחייבויות אלה התקשרה החברה בחכירת משנה המקנה לחברה זכאות לדמי שכירות הגבוהים מהשכירות שהיא נדרשת לשלם נכון למועדי הדיווח לא קיימת יתרת ההתחייבויות אחרות כלשהן אשר קיימת בגין חשיפה למדד המחירים לצרכן.

ב. סיכונים תזרים מזומנים

לחברה התחייבות בגין מענקים ממשלתיים שיתרת הקרן בגין ליום 31 בדצמבר 2025 (כולל הגדלת תקרת המענק בשיעור של 20%, כמובא בביאור 12 לעיל) מסתכמת בסך של 642 אלפי דולר (וערכה המהווה מסתכם לסך של כ- 516 אלפי דולר) הנושאת ריבית לייבור (על אף שהרשות לחדשנות לא הכריזה על ריבית חלופית לריבית הלייבור, החברה סבורה שאין לכך השפעה משמעותית) החושפת את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינויים בשיעור הריבית. החברה אינה מבצעת הגנה בגין חשיפה זו, אולם יובהר כי ההתחייבות תיפרע בדרך של תשלום תמלוגים ממכירות שינבעו לה בעתיד.

ג. סיכונים אשראי

1. נכון למועדי הדיווח יתרת מזומנים ופיקדון מוגבל במשיכה, מופקדים ברובם בתאגידים בנקאיים שונים בישראל. ההנהלה מבצעת באופן שוטף הערכה בדבר איתנותם הפיננסית של המוסדות הפיננסיים עימם החברה מתקשרת. להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי בגין יתרות אלו הינו נמוך.

הקבוצה מבצעת מעקב באופן שוטף על איכות חובות הלקוחות וזוקפת הפרשה להפסדי אשראי באופן ספציפי בהתייחס לחובות באותם מקרים בגינם קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שאין ביכולת הקבוצה לגבות את יתרת חוב הלקוחות (כגון בגין הסבירות לגבי אי יכולת פירעון או קשיים כלכליים מהותיים של בעל החוב) במסגרת תקופת האשראי שניתנה ובהתבסס על ניסיון העבר.

רוב מכירות הקבוצה נעשו ללקוחות במספר טריטוריות. לפיכך, יתרות לקוחות הקבוצה מייצגות ריכוז של סיכון אשראי נכון למועדי הדיווח. ההנהלה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות, לרבות בדיקה פרטנית של כל לקוח פוטנציאלי חדש ובהתאם קובעת את היקף ההתקשרות עמם ואת תנאי האשראי לקוחות.

למידע נוסף אודות סיכונים האשראי וההפרשה להפסדי אשראי, ראה בביאור 6 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

2. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני אשראי (המשך)

2. להלן פירוט הנכסים הפיננסיים העיקריים בגינם חשופה החברה לסיכוני אשראי:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר		
2,837	1,862	מזומנים
208	92	פיקדון מוגבל במשיכה
900	515	לקוחות
3,945	2,469	סה"כ

ד. סיכוני נזילות

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת באמצעות יתרות שוטפות הכוללות מזומנים ומקורות מימון חיצוניים הכוללים גיוסי הון ומתמיכה של הרשות לחדשנות.

מדיניות החברה לנהל את נזילותה על ידי בחינת תחזיות שוטפות לשם ניהול המזומנים לצרכים התפעוליים במהלך העסקים הרגיל.

להלן מועדי פירעון חוזיים של התחייבויות פיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
אלפי דולר					
423	-	261	82	80	התחייבויות בגין חכירה
344	-	-	-	344	ספקים ונותני שירותים
762	-	-	-	762	זכאים ויתרות זכות
642	-	397	42	203	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
2,017	-	519	72	1,426	סה"כ

להלן מועדי פירעון חוזיים של התחייבויות פיננסיות כולל אומדן תשלומי ריבית (לא כולל מכשירים נגזרים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2024:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	
אלפי דולר					
521	-	370	-	151	התחייבויות בגין חכירה
226	-	-	-	226	ספקים ונותני שירותים
1,471	-	-	-	1,471	זכאים ויתרות זכות
781	-	532	-	249	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
2,999	-	902	-	2,097	סה"כ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

2. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני מטבע

פעילות החברה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכוני שער החליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים שאינם מטבע הפעילות של הקבוצה. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הקבוצה. נכון למועדי הדיווח, לחברה חשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר מול המטבעות האחרים ובעיקר מול השקל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 היקף הנכסים הפיננסיים הנקובים במטבע שונה ממטבע הפעילות הסתכם בסך של 798 אלפי דולר (כ- 2,544 אלפי ש"ח) ואילו היקף ההתחייבויות הפיננסיות הסתכם בסך של 1,655 אלפי דולר (כ- 5,280 אלפי ש"ח).

ב. תמצית המכשירים הפיננסיים לפי חלוקה לקבוצות:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

2,837	1,862	מזומנים
208	92	פיקדון מוגבל במשיכה
281	579	חייבים בגין חכירה
770	395	חייבים ויתרות חובה
900	515	לקוחות
<u>4,996</u>	<u>3,443</u>	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

470	391	התחייבות בגין חכירה
226	344	ספקים ונותני שירותים
1,471	762	זכאים ויתרות זכות
645	516	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
<u>2,812</u>	<u>2,013</u>	

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי

פריטים אשר ערך הספרים שלהם מהווה קירוב לשווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים מזומנים, פיקדון מוגבל במשיכה, לקוחות, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והלוואות מתאגידים בנקאיים. נכון למועדי הדיווח היתרות של המכשירים הפיננסיים בדוחות על המצב הכספי מהוות קירוב לשווי ההוגן.

כמו כן לחברה התחייבות בגין תמלוגים ממשלתיים אשר נמדדה במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן ובתקופות עוקבות בהתבסס על העלות המופחתת. ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית ההיוון המתאימה אשר שיקפה את סיכון החברה כפי שהיה במועד ההכרה לראשונה בהתחייבות. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת במידת הצורך, תוך עדכון של הסכומים הצפויים להיות משולמים בגין תמלוגים וכן תוך עדכון עיתויים וכן תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. שיעור ריבית ששימש בעת ההכרה לראשונה בהתחייבות אינו מתעדכן לאחר ההכרה לראשונה. להערכת ההנהלה יתרת ההתחייבות בגין מענקיים ממשלתיים למועדי הדיווח מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן. ראה גם ביאור 12 לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. מדיניות ניהול סיכוני ההון בחברה

יעדי מדיניות ניהול סיכוני ההון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון. לצורך כך, הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות וכתבי אופציה בדרך של גיוסי הון (בין אם בדרך של הנפקה ציבורית ו/או הנפקה פרטית) לצורך עמידה בפירעון חובות ולצורך המשך פעילותה.

ביאור 22 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. תיקון להסכם עם KLIK לקבלת תשלום מראש בגין מכירת זכויות פחמן מפרויקט גאנה

בהמשך למובא בביאור 13ה' לעיל, ביום 9 בפברואר 2026 נחתם תיקון להסכם (להלן - "התיקון להסכם"), במסגרתו התחייבה KLIK לשלם לחברה תשלום מראש בסך כולל של עד 770 אלפי דולר בגין אספקה עתידית של זכויות פחמן מהפרויקט בגאנה (להלן - "התשלום מראש") אשר ישולם בשני תשלומים, בכפוף לעמידת החברה באבני דרך הנוגעות להתקנת מערכות והזמנת מערכות נוספות במסגרת הפרויקט. התשלום מראש יירשם כהתחייבות החברה כלפי KLIK ויקוזז במלואו כנגד חשבוניות שוטפות שיונפקו לKLIK בגין אספקת זכויות פחמן בהתאם להסכם, ללא מרכיב הנחה כלשהו בגין הקדמת התשלום.

ככל שהחברה לא תספק לKLIK זכויות פחמן בהיקף מצטבר השווה לסכום התשלום מראש עד ליום 30 בספטמבר 2028, יתרת הסכום שלא קוזזה כאמור תושב לKLIK, ללא ריבית, בתוך 30 ימים מהמועד האמור.

בנוסף, במסגרת התיקון להסכם הוארך מועד התקיימות התנאי המתלה בדבר קבלת אישור קבוע לפרויקט בגאנה עד ליום 31 במרס 2026 ונקבע כי החל מרבעון השני של שנת 2027 KLIK תהא זכאית לעדכן ולהתאים את היקף התחייבותה לרכישת זכויות פחמן, באופן יחסי להתקדמות הפרויקט והיקף הזכויות הפחמן הצפוי ממנו.

ב. מכירת מניות Closed Loop וביטול תוקפו של הסכם בעלי מניות ושליטה משותפת בחברה

ביום 3 בפברואר 2026 Closed Loop Partners LLC ("Closed Loop") ביצעה באמצעות אחת מהחברות הנשלטות על ידה ("Service Circular CLP") מכירה של 250,000 מניות רגילות של החברה בדרך של מכירה בבורסה. בעקבות המכירה כאמור, אחזקות של Loop Closed בהון המניות בחברה הינו 3,914,282 מניות רגילות של החברה המהוות 13.81% מההון המונפק והנפרע. במסגרת המכירה כאמור, הסכם בעלי המניות אשר נחתם ביום 25 בינואר 2021 בין אושיק אפרתי, ארז לנצר, Closed Loop ו-JS Capital Management LLC ("קבוצת השליטה") בטל וכך גם השליטה המשותפת שהתקיימה בין הצדדים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות הקובעות כי ההסכם בטל שעה ששיעור החזקות קבוצת השליטה מהווה מתחת ל- 25% מזכויות ההצבעה בחברה. נכון למועד אישור דוחות כספיים מאוחדים אלו שיעור החזקות קבוצת השליטה מהווה 22.92% מההון המונפק והנפרע של החברה ובהתאמה 24.54% מזכויות ההצבעה בחברה.

ג. קבלת אישורים מקדמיים לשני פרויקטים של החברה בקניה

ביום 25 בפברואר 2026 התקבלו מהמשרד להגנת הסביבה בקניה שני אישורים מקדמיים ביחס לשני פרויקטי פחמן שמפתחת החברה בקניה: האחד במסגרת סעיף 6.2 לאמנת האקלים וההסכם הבינלאומי בין קניה לשוויץ, והשני ביחס לפרויקט קיים הפועל כיום במסגרת השוק הוולונטרי אשר נבנתה הסבתו לשוק הרגולטורי.

הוס ביוגז בע"מ

חלק ד'

פרטים נוספים אודות התאגיד

הום ביוגז בע"מ

שם החברה:

514739325

מספר חברה ברשם:

הדסה נעורים, בית ינאי, 4029300

כתובת:

077-9300416

טלפון:

077-4704868

פקסימיליה:

yossihatan@homebiogas.com

דואר אלקטרוני:

31 בדצמבר, 2025

מועד הדוח על המצב הכספי:

9 במרץ, 2026

מועד הדוח:

תקנה 9ב - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לאמור בתקנה 2)5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד טק-עלית), התשע"ו-2016 (להלן: "תקנות טק-עלית"), הקובעת כי בתקופת ההקלות, כהגדרתה בתקנות טק-עלית, לא תחול תקנה 9ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), החברה פטורה מצירוף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (כקבוע בתקנה 9ב(ד)).

בנוסף, בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג1) לתקנות הדוחות, החברה פטורה מצירוף דוח רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לתקופה של חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח (למעט במקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה).

תקנה 10ד - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, לפי מועדי פירעון, מצורפת בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת' 126) המפורסם בסמוך לפרסום דוח זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל

ראו סעיף 5 בדוח הדירקטוריון בדבר תוצאות הפעילות העסקית של החברה המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

במהלך שנת 2025 לא הנפיקה החברה ניירות ערך על פי תשקיף.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות הבת ובחברות קשורות

שם החברה	סוג מניה	כמות מניות	סה"כ ע.נ.	עלות מדווחת (אלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (אלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (באחוזים)		
						בנייר הערך	בהון	בהצבעה
בסמכות למנות דירקטורים								
Homebiogas Inc.	-	100	100	-	-	100	100	100
Home Biogas Ventures Ltd	-	1,000	-	-	-	100	100	100
Homebiogas Carbon 1 Ltd.	-	1,000	-	-	-	100	100	100

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות הבת ובחברות קשורות

לא חלו שינויים בהשקעות בחברות הבת ובחברות קשורות המפורטות בטבלה המצורפת תחת תקנה 11 לעיל.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

יפורט בהמשך לדוחות הכספיים לכשיוצגו.

תקנה 14 - רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו העיסוק העיקרי של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

בתקופת הדוח נרשמו למסחר ניירות הערך הבאים:

1. ביום 6 בינואר 2025, נרשמו למסחר 25,000 מניות רגילות של החברה כתוצאה ממימוש 25,000 אופציות עובדים לא רשומות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7 בינואר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-002568), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. ביום 18 ביוני 2025, נרשמו למסחר 1,500,000 מניות רגילות של החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית, ובהמשך להתקשרות החברה בהסכם השקעה עם משקיע כשיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 16 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-042904), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. ביום 29 ביולי 2025, נרשמו למסחר 2,710,735 מניות רגילות של החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית, ובהמשך להתקשרות החברה בהסכם השקעה עם ארבעה משקיעים כשירים ועוד משקיע לא כשיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 22 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-054560), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון למועד דוח זה, לחברה 28,336,427 מניות רגילות הרשומות למסחר בבורסה, 3,296,287 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 3,296,287 מניות רגילות, ו- 412,500 אופציות לא סחירות לאחרים הניתנות למימוש ל- 412,500 מניות רגילות.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים נתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שיתנו כבעלי תפקיד בחברה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה, ראו להלן:

סה"כ	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמולים (באלפי דולר)				שם
	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	מגדר	תפקיד	
342	10					261		71				100	זכר	מנכ"ל	אושיק משה אפרתי
119	12									107		50	זכר	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל	יאיר לב טלר

סה"כ	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמולים (באלפי דולר)				
	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר*	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף משרה (%)	מגדר	תפקיד	שם
														פיתוח עסקי לשעבר ¹	
294	21					212		61				100	זכר	סמנכ"ל כספים	ארז לנצר
326	-					176		150				100	זכר	יו"ר הדירקטוריון	בועז שויגר
43						43							-	דירקטורים	דירקטורים***

* רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל בחברה וזאת בהתאם להסכמי העבודה.
 ** הוצאות בגין רכב.
 *** לא כולל פירוט על יו"ר הדירקטוריון מר בועז שויגר.

א. תמצית תנאי כהונה של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה:

(1) מנכ"ל החברה - מר אושיק משה אפרתי

מר אפרתי, ממייסדי החברה, מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2015. בנוסף, מכהן מר אפרתי כדירקטור בחברה. ביום 21 בפברואר 2012 נחתם בין החברה לבין מר אפרתי הסכם העסקה, אשר תוקן ביום 13 בינואר 2020. ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון נוסף של תנאי העסקה של מר אפרתי בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בספטמבר 2021 ומיום 2 בנובמבר 2021 (אסמכתאות: 2021-01-148767 ו- 2021-01-093733, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם להסכם העסקה, זכאי מר אפרתי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 50,000 ש"ח, כשסכום זה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן. מר אפרתי זכאי לתשלום חודשי חלף אחזקת רכב בסך של כ-3,000 ש"ח.

כמו כן, זכאי מר אפרתי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין. בנוסף, זכאי מר אפרתי להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו אשר אושרו מראש ובכתב על ידי החברה. מר אפרתי רשאי להורות

¹ מר טלר סיים את תקופת כהונתו כסמנכ"ל בחברה במהלך חודש מרץ 2025. יצוין כי החל מאותו יום מר טלר מועסק בחברה בתפקיד מנהל מכירות.

לחברה, בכל עת, להעביר לרשותו סכומים העולים על ההפרשה (בגין זכויותיו הסוציאליות) המקסימלית המוכרת לצרכי מס ובלבד שלא תהיה בכך תוספת עלות לחברה.

החברה איננה קבעה מנגנון עמידה ביעדים לשנת 2025.

תגמול הוני - במסגרת תכנית האופציות שאימצה החברה באוגוסט 2018, הוענקו למר אפרתי, בשנת 2020, 209,750 כתבי אופציה אשר מומשו ל-209,750 מניות רגילות של החברה. כמו כן, במסגרת סבבי השקעה שבוצעו בחברה טרם הפיכתה לחברה ציבורית, הוענקו למר אפרתי, במהלך אפריל 2020, 275,000 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-275,000 מניות רגילות של החברה. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים. מתוך כתבי האופציה כאמור, מומשו עד נכון למועד הדוח 53,450 כתבי אופציה ל-53,450 מניות רגילות של החברה. היתרה (221,550 כתבי אופציה) ניתנת למימוש ל-221,550 מניות בתמורה ל-1 ש"ח לכל מניה.

ביום 7 בדצמבר 2021 הוענקו למר אפרתי 500,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-500,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 18.46 ש"ח למניה. הזכאות למימוש האופציות על ידי מר אפרתי תבשיל לאורך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתן, כמפורט להלן: (א) בתום שנה ממועד הענקה תתגבש הזכאות למימוש 33.33% מסך האופציות המוענקות לניצע; (ב) בחלוף כל שלושה חודשים נוספים תתגבש הזכאות למימוש 8.33% מהאופציות, עד להבשלת 100% מהאופציות בחלוף שלוש שנים ממועד הענקתן. במקרה של רישום החברה למסחר בבורסה נוספת מחוץ לישראל תחול אקסלרציה של הזכאות לממש את כל האופציות שטרם הובשלו. ניתן יהיה לממש את האופציות שהבשילו במהלך תקופה של עשר שנים ממועד הענקת האופציות באחת מהדרכים הבאות, לפי בחירתו של הניצע: (א) מימוש האופציות כנגד תשלום במזומן לחברה של מחיר המימוש; או (ב) מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), כקבוע בתכנית האופציות של החברה (מובהר כי הערך הנקוב של מניות המימוש ישולם על ידי הניצע).

ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 9.423 ש"ח למניה.

ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 2 ש"ח למניה.

תקופת העסקתו של מר אפרתי ניתנת לסיום, על ידי שני הצדדים, בהודעה מוקדמת בת 30 יום. כמו יתר נושאי המשרה בחברה, זכאי מר אפרתי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

ביום 15 במרץ 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר שינוי במתכונת ההתקשרות של מר אפרתי עם החברה להסכם שירותי ניהול באמצעות חברה פרטית בשליטת מר אפרתי, ללא שינוי בעלויות מבחינת החברה.

ביום 29 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית את מינוי מחדש של מר אושיק אפרתי כדירקטור בחברה.

(2) סמנכ"ל כספים - מר ארז לנצר

מר לנצר, ממייסדי החברה, מכהן החל מיום 1 בינואר 2025 כסמנכ"ל הכספים של החברה. ביום 21 בפברואר 2012 נחתם בין החברה לבין מר לנצר הסכם העסקה, אשר תוקן ביום 13 בינואר 2020. ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון נוסף של תנאי העסקה של מר לנצר בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בספטמבר 2021 ומיום 2 בנובמבר 2021 (אסמכתאות: 2021-01-148767 ו-2021-01-093733, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם להסכם העסקה, זכאי מר לנצר לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 43,000 ש"ח, כשסכום זה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

כמו כן, זכאי מר לנצר לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין. בנוסף, זכאי מר לנצר להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו אשר אושרו מראש ובכתב על ידי החברה. מר לנצר יהיה רשאי להורות לחברה, בכל עת, להעביר לרשותו סכומים העולים על ההפרשה (בגין זכויותיו הסוציאליות) המקסימלית המוכרת לצרכי מס ובלבד שלא תהיה בכך תוספת עלות לחברה.

החברה איננה קבעה מנגנון עמידה ביעדים לשנת 2025.

תגמול הוני - במסגרת תכנית האופציות שאימצה החברה באוגוסט 2018, הוענקו למר לנצר, בשנת 2020, 209,750 כתבי אופציה אשר מומשו ל-209,750 מניות רגילות של החברה. כמו כן, במסגרת סבבי השקעה שבוצעו בחברה טרם הפיכתה לחברה ציבורית, הוענקו למר לנצר, במהלך אפריל 2020, 275,000 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-275,000 מניות רגילות של החברה. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים. מתוך כתבי האופציה כאמור, מומשו נכון למועד הדוח 53,450 כתבי אופציה ל-53,450 מניות רגילות של החברה. היתרה (221,550 כתבי אופציה) ניתנת למימוש ל-221,550 מניות בתמורה ל-1 ש"ח לכל מניה.

ביום 7 בדצמבר 2021 הוענקו למר לנצר 430,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל-430,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 18.46 ש"ח למניה. הזכאות למימוש האופציות על ידי מר לנצר תבשיל לאורך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתן, כמפורט להלן: (א) בתום שנה ממועד הענקה תתגבש הזכאות למימוש 33.33% מסך האופציות המוענקות לניצע; (ב) בחלוף כל שלושה חודשים נוספים תתגבש הזכאות למימוש 8.33% מהאופציות, עד להבשלת 100% מהאופציות בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה. במקרה של רישום החברה למסחר בבורסה נוספת מחוץ לישראל תחול אקסלרציה של הזכאות לממש את כל האופציות שטרם הובשלו. ניתן יהיה לממש את האופציות שהבשילו במהלך תקופה של עשר שנים ממועד הענקת האופציות באחת מהדרכים הבאות, לפי בחירתו של הניצע: (א) מימוש האופציות כנגד תשלום במזומן לחברה של מחיר המימוש; או (ב) מימוש

האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), כקבוע בתכנית האופציות של החברה (מובהר כי הערך הנקוב של מניות המימוש ישולם על ידי הניצע).

ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 9.423 ש"ח למניה.

ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 2 ש"ח למניה.

תקופת העסקתו של מר לנצר ניתנת לסיום, על ידי שני הצדדים, בהודעה מוקדמת בת 30 יום. כמו יתר נושאי המשרה בחברה, זכאי מר לנצר לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

ביום 15 במרץ 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר שינוי במתכונת ההתקשרות של מר לנצר עם החברה להסכם שירותי ניהול, באמצעות חברה פרטית בשליטת מר לנצר, ללא שינוי בעלויות מבחינת החברה.

(3) משנה למנכ"ל וסמנכ"ל פיתוח עסקי - מר יאיר לב טלר

מר טלר, ממייסדי החברה, כיהן כסמנכ"ל המכירות של החברה החל מיום 1 בינואר 2015, החל מיום 17 במרץ 2021 כיהן מר טלר כסמנכ"ל פיתוח עסקי והחל מיום 1 בנובמבר 2021 גם כמשנה למנכ"ל החברה. ביום 3 במרץ, 2025 הודיע מר טלר לחברה על כוונתו לסיים את כהונתו כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 במרץ, 2025 (אסמכתא: 2025-01-014257).

ביום 21 בפברואר 2012 נחתם בין החברה לבין מר טלר הסכם העסקה, אשר תוקן ביום 13 בינואר 2020 וביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון נוסף של תנאי העסקה של מר טלר בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בספטמבר 2021 ומיום 2 בנובמבר 2021 (אסמכתאות: 2021-01-148767 ו-2021-01-093733, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם להסכם העסקה, היה זכאי מר טלר לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 43,000 ש"ח, כשסכום זה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן. יצוין כי בין החברה לבין מר טלר התקיימו יחסי עובד-מעביד.

כמו כן, מר טלר היה זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה לפי דין. בנוסף, זכאי מר טלר להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו אשר אושרו מראש ובכתב על ידי החברה. מר טלר רשאי היה להורות לחברה, בכל עת, להעביר לרשותו סכומים העולים על ההפרשה (בגין זכויותיו הסוציאליות) המקסימלית המוכרת לצרכי מס ובלבד שלא תהיה בכך תוספת עלות לחברה.

החברה איננה קבעה מנגנון עמידה ביעדים לשנת 2025.

תגמול הוני - במסגרת תכנית האופציות שאימצה החברה באוגוסט 2018, הוענקו למר טלר, בשנת 2020, 209,750 כתבי אופציה אשר מומשו ל-209,750 מניות רגילות של החברה. כמו כן, במסגרת סבבי השקעה שבוצעו בחברה טרם הפיכתה לחברה ציבורית, הוענקו למר טלר, ביום במהלך אפריל 2020, 275,000 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש ל-275,000 מניות רגילות של החברה. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים. מתוך כתבי האופציה כאמור, מומשו נכון למועד הדוח 53,450 כתבי אופציה ל-53,450 מניות רגילות של החברה. היתרה (221,550 כתבי אופציה) ניתנת למימוש ל-221,550 מניות בתמורה ל-1 ש"ח לכל מניה.

ביום 7 בדצמבר 2021 הוענקו למר טלר 430,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל-430,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 18.46 ש"ח למניה. הזכאות למימוש האופציות על ידי מר טלר תבשיל לאורך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתן, כמפורט להלן: (א) בתום שנה ממועד הענקה תתגבש הזכאות למימוש 33.33% מסך האופציות המוענקות לניצע; (ב) בחלוף כל שלושה חודשים נוספים תתגבש הזכאות למימוש 8.33% מהאופציות, עד להבשלת 100% מהאופציות בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה. במקרה של רישום החברה למסחר בבורסה נוספת מחוץ לישראל תחול אקסלרציה של הזכאות לממש את כל האופציות שטרם הובשלו. ניתן יהיה לממש את האופציות שהבשילו במהלך תקופה של עשר שנים ממועד הענקת האופציות באחת מהדרכים הבאות, לפי בחירתו של הניצע: (א) מימוש האופציות כנגד תשלום במזומן לחברה של מחיר המימוש; או (ב) מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), כקבוע בתכנית האופציות של החברה (מובהר כי הערך הנקוב של מניות המימוש ישולם על ידי הניצע).

ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 9.423 ש"ח למניה.

ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש ל-2 ש"ח למניה. תקופת העסקתו של מר טלר הייתה ניתנת לסיום, על ידי שני הצדדים, בהודעה מוקדמת בת 30 יום.

(4) מר טלר סיים את תקופת כהונתו כסמנכ"ל בחברה במהלך חודש מרץ 2025. יצוין כי החל מאותו יום מר טלר מועסק כמנהל מכירות ופיתוח עיסקי ואינו נכלל בקבוצת השליטה. יו"ר הדירקטוריון - מר בועז שויגר

לפרטים נוספים בנדון ראו סעיף (1)(א) המפורט תחת תקנה 22 להלן.

ב. תגמולים לבעלי עניין שאינם מפורטים בטבלה לעיל על ידי החברה או חברות בשליטתה:

(1) גמול דירקטורים

בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, כי גמול דירקטורים אשר אינם מקבלים שכר או דמי ניהול מהחברה, כפי שיכחנו מעת לעת, יהיה

הגמול הקבוע, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וכן החזר הוצאות בהתאם לתקנות הנ"ל.

בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 15 ביוני 2021, הקצתה החברה ביום 15 באוגוסט 2021, לכל אחד מארבעת חברי הדירקטוריון דאז,² 22,500 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל- 22,500 מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 10 במאי 2021 ומיום 15 ביוני 2021 (אסמכתאות: 2021-01-082272 ו- 2021-01-039325, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של מר עמיר שוקרון כדירקטור חיצוני בחברה ואת תנאי כהונתו לרבות הקצאת 22,500 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל- 22,500 מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 ביוני 2023, מיום 16 באוגוסט 2023 ומיום 23 באוגוסט 2023 (אסמכתאות: 2023-01-072762, 2023-01-76483 ו- 2023-01-078988).

ביום 30 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית את מינויה של גבי טל רובינשטיין כדירקטורית חיצונית בחברה ואת תנאי כהונתה לרבות הקצאת 22,500 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל- 22,500 מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בנובמבר 2025 ומיום 5 בנובמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-082320 ו- 2025-01-084086).

כחלק מאישור האסיפה כאמור ביום 30 באוקטובר 2025, אושר גם עדכון מחיר המימוש של 22,500 אופציות בלתי סחירות שהוענקו למר שי לוי, דירקטור בלתי תלוי בחברה, למחיר מימוש של 1.5 ש"ח למניה. כמו כן, אושר גם עדכון מחיר המימוש של 22,500 אופציות בלתי סחירות שהוענקו למר עמיר שוקרון, דירקטור חיצוני בחברה, למחיר מימוש של 1.5 ש"ח למניה.

(2) מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים

בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה המצורפת **כנספת ג'** לתשקיף להשלמה של החברה מיום 26 בינואר 2021 (להלן: "**מדיניות התגמול**"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה במועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר בינואר 2021. כמו כן, בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תעמוד בתקופה במשך 5 שנים לאחר השלמת הרישום כאמור. יצוין, כי החברה זימנה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה ליום 18 במרץ 2026, אשר על סדר יומה הארכת תוקפה של מדיניות התגמול

² לימור ויזל, אורית סתיו, אריק רשקס עמיר שוקרון רון גונן ושי לוי. יצוין כי ביום 31 ביולי 2023, חדלה גבי אורית סתיו מכהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ו- 22,500 אופציות שלא מומשו – פקעו; ביום 4 בינואר 2024, חדל מר אריק רשקס מכהונתו כדירקטור בחברה ו- 4,219 אופציות שלא מומשו – פקעו; ביום 31 ביולי 2024, חדל מר רון גונן מכהונתו כדירקטור בחברה ו- 22,500 אופציות שלא מומשו - פקעו; ביום 2 בנובמבר 2025, חדלה גבי לימור ויזל מכהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ו- 22,500 אופציות שלא מומשו - פקעו.

החל מיום 26 בינואר 2026, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-014599).

(3) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם למדיניות התגמול. ביום 22 בינואר, 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנה נוספת, עד ליום 31 בינואר 2026. ביום 21 בינואר 2026, אישרה ועדת התגמול חידוש הפוליסה לתקופה של שנה נוספת, קרי עד ליום 31 בינואר 2027.

הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, מבוטחים במסגרת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בגבול כסוי אחריות בסך של עד 12,500,000 דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר בתקופת הביטוח. פוליסת הביטוח בתוקף עד ליום 31 בינואר 2027 ועלות הפרמיה השנתית היא בסך של כ-28,200 דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית של החברה היא 50,000 דולר ארה"ב, למעט לגבי תביעות בארה"ב ובקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית היא 100,000 דולר ארה"ב, תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות היא בסך 500,000 דולר ארה"ב ותביעות ניירות ערך בארה"ב ובקנדה בהן ההשתתפות העצמית היא בסך 500,000 דולר ארה"ב.

בנוסף, הדירקטורים ונושאי המשרה מבוטחים בפוליסת ביטוח הנפקה (POSI), בגבול כסוי אחריות בסך של עד 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר בתקופת ביטוח של שבע שנים (שמסתיימת ביום 24 בינואר 2028) ופרמיה בסך של 192,500 דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית של החברה היא 100,000 דולר ארה"ב, למעט לגבי תביעות בארה"ב ובקנדה לגביהן ההשתתפות העצמית היא 500,000 דולר ארה"ב.

(4) פטור ושיפוי נושאי משרה

כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי עניין בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, וכן כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לכתבי שיפוי וכתבי פטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה.

תקנה 21א - השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, ביום 25 בינואר 2021 התקשרו ה"ה יאיר טלר,³ ארז לנצר ואושיק אפרתי, עם Closed Loop ו-JS Capital Management LLC בהסכם בעלי מניות ולפיכך כל אחד מהם נחשב במהלך תקופת הדוח בעל שליטה בחברה ("קבוצת השליטה" ו-"הסכם בעלי המניות", בהתאמה). ציון, כי ביום 4 בפברואר 2026, הסכם בעלי המניות כאמור בוטל, שעה ששיעור החזקות קבוצת

³ ביום 3 במרץ, 2025 הודיע מר טלר ליתר הצדדים להסכם בעלי המניות, על כוונתו לצאת מהסכם בעלי המניות אשר נחתם ביניהם. משכך, ביום 3 במרץ, 2025 חדל להיות בעל עניין בתאגיד מכוח הסכם בעלי המניות שכתוצאה ממנו הוגדר כבעל שליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-014256).

השליטה מהווה מתחת ל-25% מזכויות ההצבעה בחברה.⁴

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המנויות בסעיף (4)270 לחוק החברות

(1) הסכמי העסקה או כהונה

לפרטים אודות הסכמי העסקה עם ה"ה יאיר טלר,⁵ ארז לנצר ואושיק אפרתי, ראו סעיף א' לתקנה 21א לעיל.

(א) מר בועז שויגר - יו"ר דירקטוריון החברה

מר שויגר שימש כמנהל בחברת Closed Loop Partners (בעלת מניות בחברה) עד ליום 31 למרץ 2024, החל מיום 17 בנובמבר 2019, שימש כיועץ של החברה על פי הסכם שירותי ניהול מיום 8 בינואר 2020 בין החברה לבין חברה בבעלותו המלאה של מר שויגר (להלן: "הסכם השירותים") והחל מיום 6 בינואר 2021 מר שויגר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה על פי תנאי אותו הסכם. ביום 1 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון של תנאי ההסכם השירותים של מר שויגר בתוקף מיום 1 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בספטמבר 2021 ומיום 2 בנובמבר 2021 (אסמכתאות: 2021-01-148767 ו-2021-01-093733, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

על פי הסכם השירותים זכאי מר שויגר (באמצעות החברה שבעלותו) לקבל החל מיום 1 באוגוסט 2021 תמורה חודשית בסכום השווה ל-50,000 ש"ח (בתוספת מע"מ). ביום 30 באוקטובר 2025, אישרה האסיפה הכללית הצמדת משכורת הבסיס של מר שויגר למדד המחירים לצרכן החל מיום 10 בספטמבר 2025.

תגמול הוני - במסגרת תכנית האופציות שאימצה החברה באוגוסט 2018, הוענקו למר שויגר 150,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-150,000 מניות רגילות של החברה. לאופציות כאמור נקבעה תקופת הבשלה מדורגת על פני שלוש שנים והן ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש למניה בסך של 2.91 דולר ארה"ב.

ביום 7 בדצמבר 2021 הוענקו למר שויגר 480,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל-480,000 מניות רגילות של החברה (כפוף להתאמות), כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 18.46 ש"ח למניה. הזכאות למימוש האופציות על ידי מר שויגר תבשיל לאורך תקופה של שלוש שנים ממועד הענקתן, כמפורט להלן: (א) בתום שנה ממועד הענקה תתגבש הזכאות למימוש 33.33% מסך האופציות המוענקות לניצע; (ב) בחלוף כל שלושה חודשים נוספים תתגבש הזכאות למימוש 8.33% מהאופציות, עד להבשלת 100% מהאופציות בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה. במקרה של רישום החברה למסחר בבורסה נוספת מחוץ לישראל תחול אקסלרציה של הזכאות לממש את כל האופציות שטרם הובשלו. ניתן יהיה לממש את האופציות שהבשילו במהלך תקופה של עשר שנים ממועד הענקת האופציות באחת מהדרכים הבאות, לפי בחירתו

⁴ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה מיום 4 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-012402).
⁵ ראו ה"ש 4.

של הניצע: (א) מימוש האופציות כנגד תשלום במזומן לחברה של מחיר המימוש; או (ב) מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise), כקבוע בתכנית האופציות של החברה (מובהר כי הערך הנקוב של מניות המימוש ישולם על ידי הניצע).

ביום 23 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את עדכון מחיר המימוש בסך של 9.423 ש"ח למניה.

ביום 29 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית את עדכון מחיר המימוש של 630,000 אופציות בלתי סחירות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון, מר בועז שויגר, למחיר מימוש בסך 1.5 ש"ח למניה. בנוסף, האסיפה הכללית אישרה הענקת 390,000 אופציות בלתי סחירות נוספות למר בועז, הניתנות למימוש ל-390,000 מניות במחיר של 1.5 ש"ח למניה, שיובשלו על פני שלוש שנים, אופציות אלה הוענקו לו ביום 12 בינואר, 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי על תוצאות האסיפה של החברה מיום 29 בדצמבר 2024 וכן דיווח מידי של החברה בקשר עם הענקת האופציות מיום 17 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 2024-01-628110 ו-2025-01-011185, בהתאמה).

תקופת מתן השירותים על ידי מר שויגר ניתנת לסיום, על ידי שני הצדדים, בהודעה מוקדמת בת 30 יום.

כמו יתר נושאי המשרה בחברה, זכאי מר שויגר לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

(א) פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים אודות מתן פטור, שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 21 לעיל.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

(1) הסכם הפצה בלעדית

לפרטים בדבר הסכם הפצה בלעדית עם Closed Loop Partners LLC, ראו סעיף 26.1 בחלק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה, ראו דיווחים מיידים מימים 5 בפברואר, 2026 ו-11 בפברואר, 2026 (אסמכתאות: 2026-01-013071 ו-2026-01-014141, בהתאמה), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.⁶

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות ערך המימים של החברה, ראו ביאורים 14 ו-15 לדוחות הכספיים.

⁶ לשינויים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, שהתרחשו בתקופה שלאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו, ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 5 ו-11 בפברואר, 2026.

תקנה 24 - מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 בפברואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-017535), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 25 - מען רשום

המען הרשום של החברה: בית ינאי, ישראל, מיקוד 4029300, ת.ד. 1672.

דואר אלקטרוני: yossihatan@homebiogas.com

טלפון: 077-9300416

פקסימיליה: 077-94704868

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן רשימת הדירקטורים נכון למועד הדוח התקופתי:

בועז שויגר

032182586	מספר זהות
20.5.1975	תאריך לידה
חתי"ם סופר 3, תל אביב 6248203	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
יו"ר דירקטוריון	תפקיד בחברה
לא	חברות בוועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה - התפקיד שממלא
6.1.2021	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
בוגר, משפטים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; מוסמך, מנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה

חבר לשכת עורכי הדין בישראל.	
מנהל בחברת שארפ אלפא גרופ בע"מ (מ.ת. 515261006); מנהל בחברת Closed Loop Partners, בעלת עניין בחברה.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
דירקטור בחברות פרטיות בבעלותו המלאה.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה

טל רובינשטיין

027286293	מספר זהות
03.04.1974	תאריך לידה
סמטת התפוז, רשפון	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטורית חיצונית	תפקיד בחברה
ועדת ביקורת וועדת תגמול	חברות בוועדות דירקטוריות
דירקטורית חיצונית	אם דירקטורית חיצונית או בלתי תלויה
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטורית חיצונית מומחית
כן	האם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	אם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה - התפקיד שממלאת
30.10.2025	תאריך תחילת כהונה כדירקטורית בחברה
תואר ראשון בכלכלה וניהול, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה
נשיאת חברת דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ; דירקטורית חיצונית בחברת אנדומד בע"מ; דב"תית בחברת גיידליין גרופ בע"מ	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
חברת מוסדות חינוך ותרבות בתל אביב – יפו.	תאגידים נוספים בהם משמשת דירקטורית
לא	האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה

שי לוי

027238914	מספר זהות
25.8.1974	תאריך לידה
לוטוס 20, נס ציונה	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור	תפקיד בחברה
ועדת ביקורת וועדת תגמול	חברות בוועדות דירקטוריון
דירקטור בלתי תלוי	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
כן	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה - התפקיד שממלא
25 בינואר 2021	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה
שותף מנהל בקרן הון סיכון נבטים פרטנרס שות' מוגבלת (מ.ת. 540317617); מנכ"ל רציו חיפושי נפט (מימון) בע"מ (מ.ת. 515060044); מנכ"ל פרו-סיד קרן הון סיכון בע"מ (מ.ת. 520044082); יו"ר דירקטוריון פעיל בהון הטבע בע"מ (מ.ת. 514246610).	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
-	תאגידיים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

אושיק משה אפרתי

35820497	מספר זהות
27.10.1978	תאריך לידה
הדסה נעורים, בית ינאי, ת.ד. 1672	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
מנכ"ל	תפקיד בחברה

לא	חברות בוועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
דירקטור בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
לא	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
מנכ"ל החברה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה - התפקיד שממלא
16.2.2012	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
בוגר, מדעים וביולוגיה ימית, המרכז האקדמי רופין.	השכלה
מנכ"ל	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
-	תאגידיים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

עמיר אביצח שוקרון

039702006	מספר זהות
24.4.1984	תאריך לידה
סוקולוב 44, דירה 37, רמת השרון	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
דירקטור	תפקיד בחברה
לא	חברות בוועדות דירקטוריון
לא	אם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה
כן	האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
בעל עניין בחברה	אם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל ענין בחברה - התפקיד שממלא

23.8.2024	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; בוגר, כלכלה וניהול, המכללה האקדמית תל אביב-יפו.	השכלה
מייסד, באריקס הלת' בע"מ; מייסד גריפין אוויאיישן בע"מ.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
באריקס הלת' בע"מ; גריפין אוויאיישן בע"מ; סירטלאב קורפוריישן; קרן ראשונים בע"מ; גפן טכנולוגיות אי.איי בע"מ.	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור
לא	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

ארז לנצר - משנה למנכ"ל, סמנכ"ל תפעול ומכירות וסמנכ"ל כספים

031415896	מספר זהות
23.10.1977	תאריך לידה
החרוב, אביאל	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
משנה למנכ"ל, סמנכ"ל תפעול ומכירות וסמנכ"ל כספים	תפקיד בחברה
תיכונית	השכלה
נושא משרה בחברה	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
כן, גיסו של יאיר לב טלר	האם בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
כן, מפורט בתקנה 26 להלן	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

יאיר לב טלר - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל פיתוח עסקי⁷

035782051	מספר זהות
19.8.1978	תאריך לידה
עין הים	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות

⁷ ראו הי"ש 4 לעיל.

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל פיתוח עסקי	תפקיד בחברה
בוגר, מדעי הים והמים, המרכז האקדמי רופין	השכלה
מנהל מדעי בחברה	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
כן, גיסו של ארז לנצר	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

דניאל שפירא - מבקר פנימי

052755998	מספר זהות
21.7.1954	תאריך לידה
ז'בוטינסקי 7, רמת גן	מען להמצאת כתבי בידין
ישראלית	נתינות
מבקר פנימי	תפקיד בחברה
בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוני' בר אילן, מוסמך כרואה חשבון.	השכלה
מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל, בעל משרד רו"ח דניאל שפירא.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות
לא	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

תקנה 226 - מורשה חתימה עצמאי של התאגיד

למועד דוח תקופתי זה, ה"ה אושיק משה אפרתי וארז לנצר הם מורשי חתימה עצמאיים בקשר לתשלומי שכר של העובדים, לרבות תשלומי מס, מע"מ ביטוח לאומי וכדומה.

תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של התאגיד

שם רואה חשבון: פאהן קנה, רו"ח.

מען המשרד: המסגר 32, תל אביב.

תקנה 28 – שינוי בתקנון התאגיד

ביום 16 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון תקנון החברה, תוך הגדלת ההון הרשון של החברה ב- 70,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע.נ. כ"א. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה שפורסם ביום 18 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-043449).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

1. לעניין החלטה בדבר חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - ראה תקנה 21ב(3) לעיל.

2. לעניין החלטת האסיפה כללית ומיוחדת בדבר שינוי תקנון ההתאגדות ראו תקנה 28 לעיל.
3. לעניין החלטות ועדת הביקורת, הדירקטוריון ואסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות לאשר את:
(1) מינויה של גב' טל רובינשטיין כדירקטורית חיצונית בחברה ותנאי כהונתה; (2) עדכון מחיר המימוש של 45,000 אופציות, אשר הוקצו על ידי החברה לשני הדירקטורים, שי לוי ועמיר שוקרון (22,500 אופציות לכל דירקטור), למחיר מימוש של 1.5 ש"ח למניה; (3) ועדכון מחיר המימוש של 930,000 אופציות, אשר הוקצו על ידי החברה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בחברה, והצמדת שכרו של יו"ר הדירקטוריון למדד המחירים לצרכן - ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 בספטמבר 2025 ותוצאותיה מיום 5 בנובמבר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-070387 ו-2025-01-084086, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים אודות החלטות החברה לעניין גמול דירקטורים, מדיניות תגמול, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ופטור ושיפוי נשאי משרה ראו תקנה 21 ותקנה 29 לעיל.

שמות החותמים ותפקידם

אושיק משה אפרתי, מנכ"ל

בועז שויגר, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 9 במרץ 2026

הוס ביוגז בע"מ

חלק ה

הצהרות הנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אושיק משה אפרתי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת הוס ביוגז בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ארז לנצר, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת הום ביוגו בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם.

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

ארז לנצר
סמנכ"ל כספים

תאריך