

אייראנג'י טק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחל מיום 1 בינואר 2023, החברה נחשבת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, אימצה החברה את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב)(1) עד 5ד(ב)(5) לתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות, או תהיינה רלוונטיות בעתיד. למועד דוח זה, ההקלות הן כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%); (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות בקשר עם פריטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם; (ה) הגשת דוח חצי שנתי חלף הגשת דוחות רבעוניים, כל עוד הציבור אינו מחזיק תעודות התחייבות שהתאגיד הנפיק; ו- (ו) פטור מפרסום דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות הדוחות, כל עוד הציבור אינו מחזיק תעודות התחייבות שהתאגיד הנפיק וכן פטור מפירוט ערכם של המניות או ניירות הערך ההמירים של חברות בנות או חברות כלולות לפי תקנה 11(1) לתקנות הדוחות. החברה החלה ליישם את ההקלות המנויות לעיל החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 בינואר 2023, כך שהן מיושמות על דוח תקופתי זה.

אייראנג'י טק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

פרק ה' - הצהרות מנהלים לפי תקנות 9(ב)(ד)(1) ו-9(ב)(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970

כמפורט בהרחבה בדוח זה, לחברה שני תחומי פעילות שונים, EPC ו-CAPP, כאשר בתחום פעילות EPC החברה מוכרת את מוצר ה-AirSmart החל משנת 2016, מספקת שירותים לזרועות הביטחון, ונמצאת בשלבי פיתוח של פעילות ייזום והקמה בישראל, בתחום פעילות CAPP החברה עוסקת בעיקר במחקר ופיתוח כתשתית לפוטנציאל מכירות עתידי, כשנכון למועד דוח תקופתי זה אין וודאות מלאה בכול הנוגע למוצרים עתידיים ו/או משלימים ו/או בהחדרת מוצרי תחומי הפעילות הנ"ל לשוק הרלוונטי ו/או בעלויות פיתוח מוצרי החברה ו/או בהשגת המטרות לשמן הן נועדו, לרבות יצירת התייעלות אנרגטית ואגירת אנרגיה. לאור הנ"ל השקעות החברה בפיתוח מוצריה הקיימים ו/או העתידיים עלולות לרדת לטמיון (בפרט ככל שהדבר אמור בתחום פעילות CAPP). כמו כן, ככל שהחברה לא תצליח לעמוד ביעדה, יתכן שהחברה תידרש לגיוסי הון נוספים.

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

עמוד	נושא
	חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
5-א	1. הגדרות
6-א	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7-א	3. תיאור תחומי הפעילות של החברה
9-א	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
10-א	5. דיבידנד
	חלק שני – מידע אחר על עסקי החברה
11-א	6. מידע אחר
12-א	7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
	תחום פעילות CAPP
17-א	8. מידע כללי על תחום הפעילות
34-א	9. מוצרים ושירותים
35-א	10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
35-א	11. לקוחות
35-א	12. שיווק והפצה
35-א	13. תחרות
39-א	14. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
	תחום פעילות EPC
40-א	15. מידע כללי על תחום הפעילות
44-א	16. מוצרים ושירותים
44-א	17. פילוח הכנסות ורווחים מוצרים ושירותים
44-א	18. לקוחות
45-א	19. שיווק והפצה
45-א	20. צבר הזמנות
46-א	21. תחרות
46-א	22. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
	תחום פעילויות נוספות
47-א	23. פעילויות נוספות – ייזום באירופה
	חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
50-א	24. גורמי ההצלחה הקריטיים של החברה והשינויים החלים בהם
50-א	25. חסמי כניסה ויציאה עיקריים בתחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם
51-א	26. עונתיות

עמוד	נושא	
51-א	כושר יצור	.27
51-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	.28
52-א	מחקר ופיתוח	.29
58-א	נכסים לא מוחשיים	.30
60-א	הון אנושי	.31
61-א	חומרי גלם וספקים	.32
62-א	הון חוזר	.33
62-א	מימון	.34
63-א	מיסוי	.35
63-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.36
63-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה	.37
64-א	הליכים משפטיים	.38
64-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.39
66-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.40
69-א	דיון בגורמי סיכון	.41

1. הגדרות

- "החברה"
אייראנג'י טק בע"מ ;
- "חוק החברות"
חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
- "חוק ניירות ערך"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
- "חח"י"
חברת החשמל לישראל בע"מ ;
- "הבורסה"
הבורסה ניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
- "אייראנג'י ישראל"
אייראנג'י בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ;
- "הדוחות הכספיים"
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה ;
- "דוח הדירקטוריון"
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה ;
- "פרויקט חלוץ"
מתקן לייצור או אגירה של אנרגיה המסוגל להתחבר באופן ישיר או עקיף לרשת החשמל, אשר מהווה מתקן ראשוני מבחינת הטכנולוגיה ו/או היקף הייצור כך שהפעלתו המוצלחת תהווה הדגמה ליכולת היישום המסחרי של הטכנולוגיה ו/או המתקן ;
- "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" או "תאריך המאזן"
31 בדצמבר 2025 ;
- "מועד פרסום הדוח"
תאריך החתימה על דוח זה או מועד הסמוך למועד זה ;
- "פרק ד"
פרק פרטים נוספים אודות החברה הנכלל כפרק ד' בדוח תקופתי זה ;
- "CAPP"
Compressed Air Power Plant – תחנת כח מבוססת אוויר דחוס ;
- "CAES"
Compressed Air Energy Storage. שימוש באוויר דחוס למטרות אגירת אנרגיה.

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

2.1. שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה ביום 10 באפריל 2007 כחברה פרטית בישראל בהתאם לחוק החברות, תחת השם 2 בי מד בע"מ ולאחר ששונה שמה מספר פעמים,¹ ביום 29 בינואר 2026 שונה שם החברה לשמה הנוכחי. החברה היא חברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה החל מחודש יולי 2007.

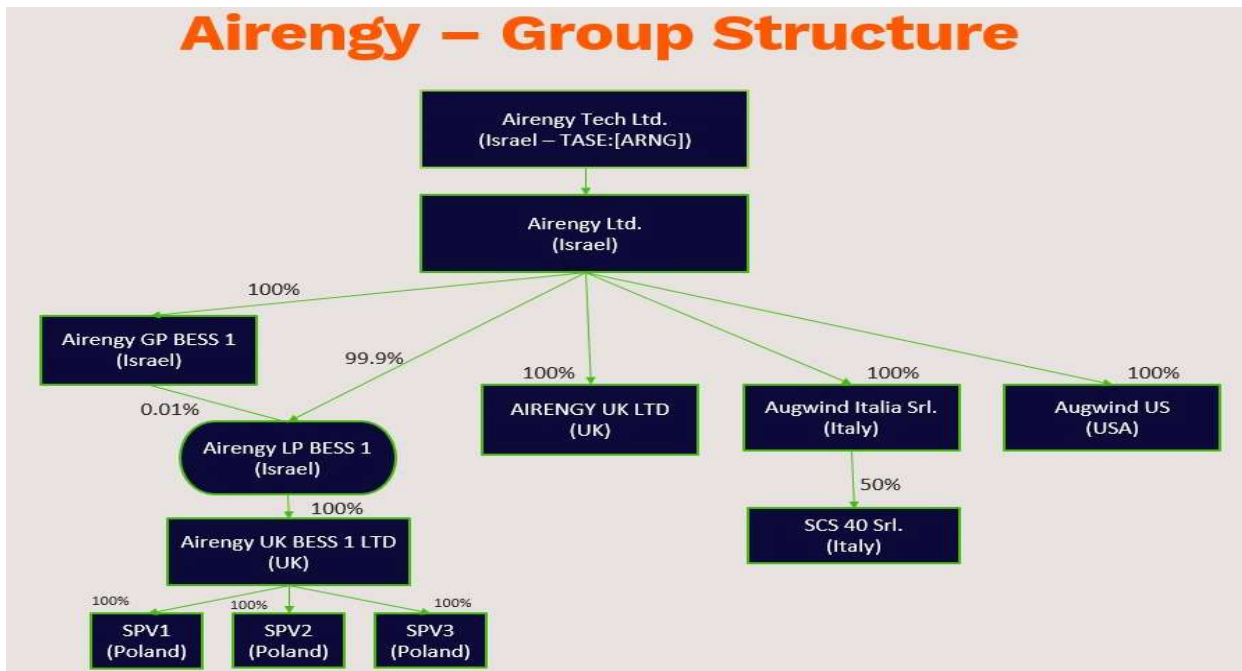
2.2. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

עסקת המיזוג עם אייראנג'י ישראל

בחודש דצמבר 2019, הושלמה עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין אייראנג'י ישראל, במסגרתה הועברו לחברה כל מניות אייראנג'י ישראל, כנגד הקצאת מניות בחברה לבעלי המניות באייראנג'י ישראל.²

2.3. תרשים אחזקות

להלן תרשים מבנה החברה³, נכון למועד פרסום הדוח :



(1) Airengy UK Ltd. התאגדה בבריטניה בחודש ינואר 2026 והינה חברת בת בבעלות מלאה של אייראנג'י ישראל ("אייראנג'י בריטניה"), אייראנג'י בריטניה הוקמה במטרה לקדם את פעילות החברה בתחומים השונים, לרבות CAPP ו-BESS ברחבי בריטניה.

¹ ביום 3 ביוני 2007 שינתה החברה את שמה לאיי.טי.גיי.איי מדיקל בע"מ, ביום 9 בספטמבר 2015 שינתה החברה את שמה לאמניס תרפיוטיקס בע"מ, ביום 1 בינואר 2018 שינתה החברה את שמה לביומדיקו הדריס בע"מ, ביום 11 בדצמבר 2019 שינתה החברה את שמה לאווגוינד אנרגיה טק אחסון בע"מ וביום 28 בינואר, 2026 שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי.

² לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, לרבות הטיפול החשבונאי שיושם בדוחות הכספיים של החברה, ראו זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 23 בספטמבר 2019 (אסמכתא : 2019-01-098512) וכן את דיווחי החברה מהימים 18 באפריל 2019, 18 ביולי 2019, 31 ביולי 2019 ו-4 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתאות : 2019-01-038902, 2019-01-074089, 2019-01-079381 ו-2019-01-080929 בהתאמה) וכן באור 1 לדוחות הכספיים של החברה.

- (2) Augwind US Inc. התאגדה במדינת דלאוור, ארה"ב בחודש ינואר 2021 והינה חברה בת בבעלות מלאה של אייראנג'י ישראל ("אוגווינד ארה"ב"). אוגווינד ארה"ב הוקמה במטרה לקדם שיווק, מכירה והתקנה של מוצרי החברה, לרבות מערכת ה-AirSmart בטריטוריה זו. בהמשך להחלטת החברה בדבר צמצום תשומות השיווק שהחברה משקיעה בפעילות ה-AirSmart, בתאריך 17 באוקטובר 2025 נסגרה החברה.
- (3) Augwind Italia SRL התאגדה באיטליה בחודש נובמבר 2023 והינה חברה בת בבעלות מלאה של אייראנג'י ישראל ("אוגווינד איטליה"), אוגווינד איטליה הוקמה במטרה לקדם שיווק, מכירה והתקנה של מוצרי החברה.
- (4) SCS 40 SRL נרכשה על ידי אוגווינד איטליה ובעל עניין בחברה ביום 31 באוקטובר 2025, ("SCS 40"), הינה חברה נכדה מוחזקת 50% על ידי אוגווינד איטליה ביחד עם בעל עניין בחברה. SCS 40 נרכשה במטרה לקדם הקמת פרויקט אגירת אנרגיה באמצעות בטריטוריה בהספק של כ- MW 509 לכ- 4-8 שעות אגירה באיטליה. יודגש כי אוגווינד איטליה היא בעלת השליטה ב-SCS 40 ובהתאם לכך החברה מאחדת את תוצאות SCS40 בדוחותיה הכספיים.
- (5) Airengy GP Bess 1, Airengy LP Bess 1, Airengy UK Bess 1 הוקמו על-ידי אייראנג'י ונמצאים בבעלותה המלאה, במטרה לאגד בתוכן את פעילות החברה בתחום ה-Bess במדינות שונות. נכון למועד פרסום הדוח תאגידים אלה מחזיקים בשלושת חברות פרויקט בפולין, זאת לאחר השלמת שלב 1 בהתקשרות החברה לרכישת פעילות Bess בפולין, כמתואר בסעיף 23.8.2 להלן.

3. תיאור תחומי הפעילות של החברה

ביום 20 באוקטובר, 2025, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תכנית אסטרטגית חדשה ("התכנית האסטרטגית").⁴ כחלק מיישום התכנית האסטרטגית וכניסת החברה אל ענפי פעילות חדשים, השתנו תחומי הפעילות בהם פועלת החברה. חזון החברה כפי שהוצג במסגרת התכנית האסטרטגית רואה באייראנג'י שותפה מרכזית במעבר הגלובלי לאנרגיה ירוקה. החברה מספקת מגוון רחב של פתרונות אגירת אנרגיה – החל מטכנולוגיות אגירה קצרות טווח לשיפור היעילות היומיומיות ועד לטכנולוגיית אגירה ארוכת טווח המגבירה את יציבות הרשת, העצמאות והביטחון האנרגטי של משקי חשמל שונים.

בהתאם לכך, החברה פועלת היום בשני תחומי פעילות מרכזיים, זאת לצד תחומים נוספים בהם פועלת החברה אשר אינם עולים לכדי תחום פעילות, הכל כפי שיובא להלן:

3.1 תחום פעילות EPC⁵ (לשעבר תחום פעילות התייעלות אנרגטית)

במסגרת פעילותה בתחום זה, מתכוונת החברה לפעול לניצול מיטבי של יכולות התכנון, הביצוע והייזום הקיימים בחברה. מקור יכולות אלה הינו בכח אדם איכותי הנמצא בחברה, ומחזיק בידע וניסיון רב בתחומי ההנדסה השונים. במסגרת תחום הפעילות פועלת החברה במספר ענפים שונים:

3.1.1 פעילות ייזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל (EPC)

כחלק מאימוץ התכנית האסטרטגית, החליטה החברה לעשות שימוש ביכולות ההנדסיות הקיימות בחברה בתחום תכנון, רכש, ניהול והקמה. בהתאם לכך, החלה החברה לפעול לפיתוח פעילות קבלנית בישראל. במסגרת תחום פעילות זה מתכננת החברה לשמש כספק עבודה בתחום תכנון, ניהול והקמה של קירוויים, הקמת אגרו-וולטאי וכקבלני ביצוע של יזמים אחרים. החברה מתבססת על יכולות מקצועיות ומומחיות של הנהלת החברה ועובדיה. לאחר תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה בחברה הפועלת בתחום זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 22.1 להלן.

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 באוקטובר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-077195).

⁵ Engineering, Procurement and Construction

3.1.2. פעילות ביטחונית
החברה משמשת כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון. החל ממועד תחילת מלחמת חרבות ברזל, חל גידול במכירות וכן בביצוע עבודות הנדסיות על-ידי החברה עבור זרועות הביטחון. במהלך תקופת הדוח, החברה קיבלה מספר הזמנות להספקת שירותים אשר הכירה בגינם בהכנסה כוללת של כ-8.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 15.1.2 להלן. להערכת החברה להמשך הפסקת האש בגזרת עזה ולסיום מלחמת חרבות ברזל עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על גובה ההכנסות משירותים לתעשייה הביטחונית כתלות בתהליכי הפסקת האש וסיום המלחמה.

3.1.3. התייעלות אנרגטית (AirSmart)
למועד הדוח, במסגרת תחום פעילות זה, החברה מוכרת ללקוחותיה את מערכת ה-AirSmart שהיא מערכת אגירת אוויר דחוס תת-קרקעית למפעלי תעשייה בישראל ובחו"ל. החברה החליטה על צמצום התשומות המושקעות בפעילות זו, לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראו סעיף 15.1.3.

3.2. תחום פעילות תחנות כח מבוססות אוויר דחוס - Compressed Air Power Plant (CAPP) (לשעבר תחום פעילות אגירת אנרגיה)

3.2.1. החברה מפתחת מערכת אגירת אנרגיה מודולרית, ייחודית וחדשנית בשם AirBattery ("מערכת ה-AirBattery"). מערכת ה-AirBattery משתמשת באוויר דחוס ובמים לצורך אגירת אנרגיה. המערכת הינה מסוג CAES ולהערכת החברה ניתנת לשימוש באופנים שונים, ובכלל זה: (1) ארביטראז' – ניצול פערי מחירים ע"י רכישת חשמל בשעות בהן המחירים נמצאים בשפל, אגירתו ולאחר מכן מכירתו כאשר המחירים גבוהים; (2) שימוש משלים לרשת ההולכה והחלוקה - מתן פתרון לוויסות וניהול העומס על רשת החשמל; (3) מתן זמינות אנרגטית (stand by) לרשת החשמל; (4) משמש כ"תחנות שיא" (Peaker), שהן מתקנים לייצור חשמל הפועלים אך ורק בעת ביקוש גבוה במיוחד לרשת החשמל, כגון ימי קיץ חמים או חורף קיצוניים.

3.2.2. להערכת החברה, ככל שתצליח להוציא לפועל באמצעות חיבור מערכת ה-AirBattery למאגרים גיאולוגיים בשכבות מלח (Salt Caverns) ("נקרות מלח") החברה תוכל לספק אגירת אנרגיה לטווחי זמן ארוכים במיוחד (מאות שעות), ולשמש בפועל כתחנת כח מבוססת אוויר דחוס (CAPP). בהתאם לכך, החברה פועלת להתקשר עם שותפים אסטרטגיים פוטנציאליים אשר בבעלותם נקרות מלח במדינות יעד שונות. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם עם שותף אסטרטגי להקמת תחנת CAPP מחוברת לנקרת מלח ראו סעיף 14.2 להלן.

3.2.3. במסגרת תחום פעילות זה הקימה החברה מתקן פיילוט ראשוני וחדשני לאגירת אנרגיה בקיבוץ יהל שבערבה. לפרטים נוספים בדבר המשך האופטימיזציה של מערכת ה-AirBattery בקיבוץ יהל במהלך תקופת הדוח ראו סעיף 8.4.1 להלן.

3.2.4. נכון למועד דוח זה, שוק היעד העיקרי של החברה בתחום פעילות זה הינו שוק אגירת אנרגיה לטווח ארוך (Long Duration) כהגדרת מונח זה בסעיף 8.1.2.5 להלן.

3.3. פעילויות נוספות

3.3.1. כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, החליטה החברה על כניסתה לפעילות ייזום בתחום האנרגיה. במסגרת פעילות זו בכוונת החברה לפעול הן להקמת פרויקטי אגירת חשמל מבוססת סוללות ("BESS") והן להקמת פרויקטי ייזום מבוססי אנרגיה פוטו - וולטאית ("PV"). במסגרת פעילות זו, בכוונת החברה לפעול בעיקר בשוק האירופאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 23 להלן.

3.3.2. במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לרכישת חברת פרויקט אגירת אנרגיה בטכנולוגיית BESS, בהספק פוטנציאלי של 509 מגה וואט באיטליה. לפרטים נוספים אודות התקשרות זו ראו סעיף 23.7 להלן.

3.3.3. למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בבחינה של מספר פרויקטים רלוונטיים במדינות באירופה וגישה צוות בעל מומחיות וניסיון רב בתחום. בהתאם לכך, במהלך תקופת הדוח פעלה החברה לאיתור פרויקטי BESS במדינות שונות באירופה.

3.3.4. לפרטים אודות התקשרות החברה עם חברת סולטרה, במזכר הבנות לבחינת שיתוף פעולה לרכישת פורטפוליו פרויקטים, ראו סעיף 23.8.1 להלן.

3.3.5. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של מספר חברות פרויקט המאוגדות בפולין בבעלות צד ג', ומחזיקות בפורטפוליו של פרויקטים סולאריים אשר חלקם מחוברים לרשת החשמל, והשאר יחברו בהדרגה עד תחילת 2027, בהספק כולל של 34 מגה-וואט, ראו סעיף 23.8.2 להלן.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

4.1. ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית חריגה (כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000), במסגרתה, בכפוף להשלמת עסקת ההשקעה, תקצה החברה למשקיעים 6,000,000 מניות רגילות של החברה ו-8,000,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-8,000,000 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת בסך של 9,600,000 ש"ח. ביום 6 בנובמבר 2024, ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוקצים וביום 14 בנובמבר 2024, הושלמה עסקת ההשקעה בהתאם לתנאיה וניירות הערך הוקצו למשקיעים. לפרטים נוספים בדבר ההקצאה הפרטית המהותית, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 8 באוקטובר 2024 ותוצאות האספה מיום 30 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-608613 ו-2024-01-612835).

4.2. ביום 28 בדצמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית חריגה (כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000), במסגרתה תקצה החברה למשקיעים 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-14,285,714 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת בסך של כ-50 מיליון ש"ח.⁶ בהתאם לתנאי ההקצאה הפרטית, הניצעים יעבירו המחאה שתוחזק על ידי נאמן עד למועד עברת התמורה, המחאה תשמש את החברה לשימוש מסחרי סביר בהתאם לשיקול דעתה. הקצאת המניות והאופציות כאמור לעיל תבוצע לאחר העברת התמורה, אשר כל משקיע יעביר לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2026. למועד הדוח הקצאת החברה 57,143 מניות ו-57,143 אופציות לא סחירות לניצע אחד אשר העביר את תמורתו היחסית. לפרטים נוספים בדבר ההקצאה

⁶ מחיר המניה אשר נקבע במסגרת ההקצאה הפרטית הינו 3.5 ש"ח למניה. בעבור כל מניה זכאי ניצע לקבל אופציה אחת של החברה במחיר מימוש של 5 ש"ח. בהתאם לכך ובשים לב למועד האחרון להעברת התמורה, מחיר המניה האפקטיבי במסגרת ההקצאה הינו 2.48 ש"ח.

הפרטית החרیגה, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 2 בדצמבר 2025 ותוצאות האספה מיום 28 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-095607 ו- 2025-01-103968).

4.3. להלן יפורטו השקעות בהון החברה שבוצעו, למיטב ידיעת החברה, בשנתיים שקדמו לתאריך הדוח, וכן כל עסקה מהותית אחרת בהון החברה שנעשתה על ידי בעל ענין בחברה מחוץ לבורסה:

מועד ביצוע הפעולה	סוג נייר הערך	שם בעל העניין	מהות העסקה ואופן ביצועה	כמות ניירות ערך	שער נייר הערך באגורות למניה
14 באוקטובר 2024	מניה רגילה של החברה	מוכר – הון הטבע בע"מ רוכשים – ירון יעקבי, אברהם לוי ורוכש נוסף שאינו בעל עניין	מכירה מחוץ לבורסה של 1,377,175 מניות רגילות של החברה ⁷	1,377,175	180 אג' למניה
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	ירון יעקבי	הצעה פרטית של 1,935,937 מניות ו-2,581,250 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-2,581,250 מניות רגילות של החברה ⁸	1,935,937	160 אג' למניה ⁹
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	אברהם לוי	הצעה פרטית של 1,935,938 מניות ו-2,581,250 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-2,581,250 מניות רגילות של החברה ¹⁰	1,935,938	160 אג' למניה ¹¹
14 בנובמבר 2024	מניה רגילה של החברה	יצחק חג'אג'י	הצעה פרטית של 937,500 מניות ו-1,250,000 אופציות (שאינן סחירות) המירות ל-1,250,000 מניות רגילות של החברה ¹²	937,500	160 אג' למניה ¹³
20 במרץ 2025	מניה רגילה של החברה	מוכר – הון הטבע בע"מ רוכשים – ירון יעקבי, אברהם לוי ורוכש נוסף שאינו בעל עניין	מימוש אופציית CALL ובעקבותיה מכירה מחוץ לבורסה של 1,377,176 מניות רגילות של החברה ¹⁴	1,377,176	220 אג' למניה

5. דיבידנד

- 5.1. למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 5.2. במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח, לא הוחלט על חלוקת דיבידנד ולא חולקו דיבידנדים בתקופה זו.
- 5.3. למועד הדוח לחברה אין יתרות רווחים הניתנים לחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

7 לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 29 בספטמבר ו-15 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-606411 ו-2024-01-610851 בהתאמה).

8 לפרטים ראו דיווח מיידים של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616214).
9 המחיר האפקטיבי למניה עמד על 0.66 ש"ח בהינתן שעל כל מניה יוקצו למשקיע כ-1.33 כתבי אופציות. לפרטים נוספים ראו את דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 8 באוקטובר 2024 ותוצאות האספה מיום 30 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-608613 ו-2024-01-612835).

10 לפרטים ראו דיווח מיידים של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616215).

11 ראו ה"ש 8 לעיל.
12 לפרטים ראו דיווח מיידים של החברה מיום 17 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-616216).

13 ראו ה"ש 8 לעיל.
14 לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 29 בספטמבר, 15 באוקטובר 2024 ו-23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-606411 ו-2024-01-610851, בהתאמה).

חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

6. מידע אחר

6.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

כאמור לעיל, לחברה שני תחומי פעילות שונים, כאשר בתחום פעילות EPC, החברה מוכרת את מוצריה החל משנת 2016 ובתחום פעילות CAPP החברה עסקה בתקופת הדוח בעיקר במחקר ופיתוח ויצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים. כמו כן לחברה פעילות נוספת אשר אינה עולה לכדי מגזר פעילות. להלן יובא מידע כספי מתוך דוחותיה הכספיים לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ¹⁵				
תחום פעילות CAPP	תחום פעילות EPC	תחום פעילות CAPP	תחום פעילות EPC	אחרים ¹⁶	תחום פעילות CAPP	תחום פעילות EPC		
-	2,192	-	14,022	-	-	12,191	מתחום הפעילות	הכנסות
-	-	-	-	-	-	-	מחיצוניים (שאינן מתחום הפעילות)	
-	2,192	-	14,022	-	-	12,191	סך ההכנסות	
1,961	321	1,124	279	-	872	296	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות
16,632	2,031	9,235	7,094	954	8,622	7,165	עלויות משתנות של תחום הפעילות	
18,593	2,352	10,359	7,373	954	9,494	7,461	סך העלויות לתחום	
(18,593)	(160)	(10,359)	6,649	(954)	(9,494)	4,730	המיוחס לבעלים של החברה האם	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	-	-	-	-	-	-	המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
2,776	8,094	3,403	6,099	1,576	2,080	6,834	סך הנכסים	
3,947	10,057	7,266	6,441	636	3,797	3,492	סך ההתחייבויות	

להסבר אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון. למידע כספי נוסף על מגזרי הפעילות של החברה ראו באור 33 לדוחות הכספיים.

¹⁶ מגזר 'אחרים' נפתח לראשונה בתקופת הדוח עקב כניסת החברה לענף פעילות חדש אשר אינו עולה לכדי מגזר פעילות. בהתאם לכך, אין למגזר זה מספרי השוואה.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יובא תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה הכללית בה פועלת החברה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות העתידיות בחברה והשלכותיהם. לפרטים אודות סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 16 (תחום פעילות EPC) וסעיף 8 (תחום פעילות CAPP) להלן.

7.1. לפרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

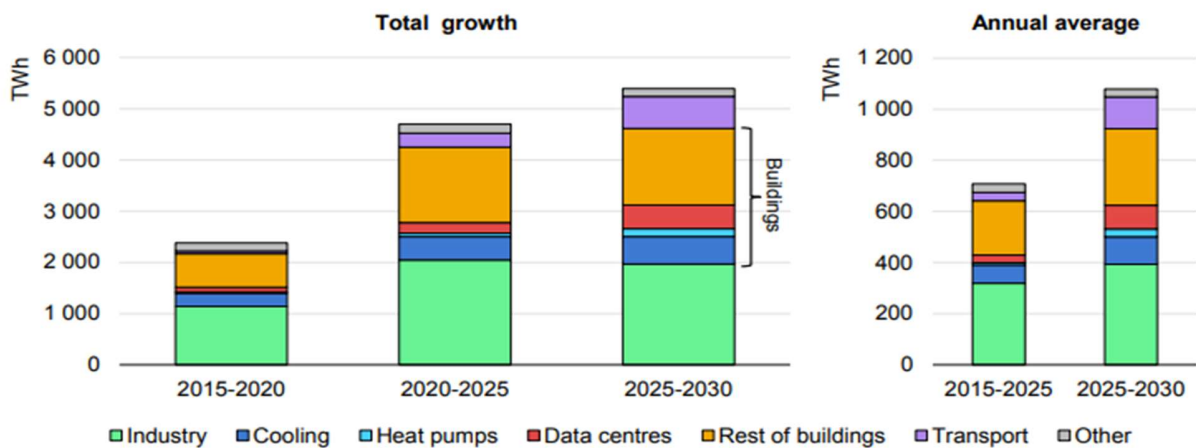
7.2. השפעת האינפלציה ושינויים בשערי חליפין - ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

7.3. השפעת השינויים בשיעורי הריבית - ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון.

7.4. גידול בביקוש לחשמל בעולם:

לאחר שנים של ירידה בצריכת החשמל במדינות המפותחות, בשנים האחרונות אנו עדים ליציבות יחסית בצריכת החשמל. ע"פ תחזית סוכנות האנרגיה הבינלאומית (IEA), בשנים הקרובות צפוי גידול בצריכת החשמל באירופה. עיקר הצמיחה צפוי להגיע מתחומי התחבורה, התעשייה, וחוות השרתים.¹⁷ להלן שקף הממחיש את הצפי לגידול בביקוש לחשמל בחלוקה לסקטורים.

Global electricity demand growth by sector and end-use, 2015-2030



מגמה זו ניכרת גם בשווקים נוספים בעולם. תרחיש הבסיס של ה-IEA צופה גידול של כ-15% לשנה בצריכת החשמל הגלובלית של חוות שרתים בין השנים 2024-2030.¹⁸ ע"פ ניתוח שערכה ה-IEA, בין השנים 2019 ל-2025, מחירי החשמל ללקוחות תעשייתיים עלו במרבית השווקים המפותחים. להערכת החברה גידול בביקוש לחשמל בעולם עשוי להוביל לגידול בצורך בייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, וכן להגדיל את הכדאיות הכלכלית של מוצרי החברה.

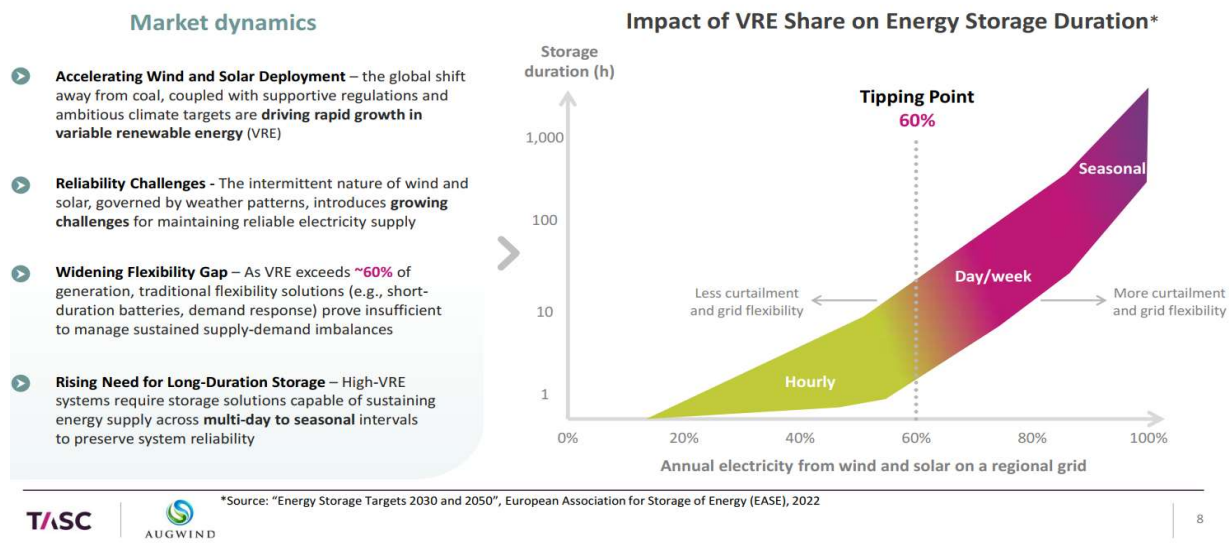
7.5. גידול שוק ייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים בעולם:

כבר היום ניתן להבחין בשונות גבוהה של מחירי החשמל בהתאם לעונות השנה ואירועי מזג אוויר הכוללות תקופות של עודפי ייצור חשמל שכן התעריפים נמוכים עד כדי שליליים אל מול תקופות של חוסר המקורות ייצור שכן המחירים גבוהים במאות החוזים מול תקופות מחירי השפל. חברות המודלים בתחום האנרגיה צופות חרפת

¹⁷ iea.blob.core.windows.net/assets/b73798cb-e452-42b9-9d8a-07542de7a041/Electricity_2026.pdf
¹⁸ [Data centre electricity consumption by region, Base Case, 2020-2030 – Charts – Data & Statistics - IEA](#)

המגמה של גידול השונות בתעריפי החשמל כתוצאה מכניסת אנרגיות מתחדשות. ישנו קשר ישיר בין עליית נתח השימוש באנרגיות מתחדשות בשוק האנרגיה הכללי לבין הצורך באגורה ארוכת טווח. להלן שקף מתוך ניתוח שנעשה עבור החברה, הממחיש את הקשר בין גידול באנרגיות מתחדשות לבין הצורך בהגדלת משך אגירת האנרגיה. בהתאם למוצג בשקף, ככל שחלקן ברשת עולה, נדרש מעבר מאגירה קצרה לאגירה ארוכת טווח.

The need for long-duration energy storage is derived from the scale of variable renewable energy (PV + Wind) integrated into the grid



המגמות במעבר למשק המבוסס על אנרגיות מתחדשות מייצרות אתגרים חדשים עימם צריכה להתמודד רשת החשמל בשנים הקרובות על מנת לאפשר כניסה של מקורות ייצור מתחדשים. כך למשל, ישנם אירועים תוך יומיים (עד 24 שעות) בהם היקף הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות. דוגמא מוכרת היא אפקט "עקומת ברווז"¹⁹ אשר מתאפיין בעודפי ייצור בשעות שיא הקרינה שבהן הביקוש לחשמל נמוך באופן יחסי (שעות הצהריים), ועודפי ביקוש לחשמל בשעות שבהן הקרינה נמוכה (שעות הבוקר והערב). כמו כן, ישנם אירועים רב יומיים (מעל 24 שעות) בהם הצריכה עולה על יכולת הייצור מאנרגיות מתחדשות כתוצאה ממחסור של שמש או רוח. אתגר מוכר מכונה בגרמנית Dunkelflaute – תקופה ממושכת שבמהלכה תנאים סביבתיים (עננות ומעט רוח) מביאים לתפוקה נמוכה של אנרגיות שמש ורוח באזור צפון מרכז אירופה (צפון גרמניה, בריטניה, הולנד וכו').

כמתואר בשקף לעיל, הגידול בנתח השוק של מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, אשר מטבעם מושפעים מתנאי מזג האוויר ומייצרים אנרגיה במקצבים לא אחידים וכן עידוד הקמת מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים עשויים להביא לגידול השוק הפוטנציאלי בתחום פעילות CAPP. לפרטים נוספים בדבר דרכי ההתמודדות עם אתגרי רשת החשמל במעבר למשק המבוסס אנרגיות מתחדשות, ראו סעיף 8.5.1 להלן.

¹⁹ <https://www.energy.gov/eere/articles/confronting-duck-curve-how-address-over-generation-solar-energy>

7.6. השפעת המצב הביטחוני בישראל

ב-7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפה האכזרית של ארגון הטרור חמאס על יישובי מדינת ישראל ואזרחיה פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). במהלך חודש אוקטובר 2025, בסיוע של גורמי תיווך בינלאומיים בראשות ארה"ב, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לחמאס במסגרתו שוחררו כל החטופים, ונקבעו מתווה לסיום המלחמה, אשר נמצא בשלבי יישום.

בנוסף, במהלך חודש פברואר 2026, החל מבצע צבאי משולב של ארה"ב וישראל לתקיפת איראן, במסגרתו תקפה איראן באמצעות טילים וכטב"מים מדינות במפרץ ובאזורים אחרים במזרח התיכון. עימות צבאי זה, במקביל להסלמה בעימותים צבאיים בטריטוריות אחרות, כגון העימות הצבאי בין הודו לפקיסטן, עשויה להשפיע על פוטנציאל התרחבות פעילות החברה לטריטוריות נוספות בהן לא פעלה בעבר.

להלן תיאור ההשפעות העיקריות של המצב הביטחוני בישראל על החברה בתקופת הדוח:

7.6.1. מצבת כוח אדם

החל ממועד פרוץ מלחמת חרבות ברזל חלק נרחב ממנהלי ועובדי החברה גויסו לשירות מילואים פעיל, לרבות ד"ר אור יוגב, המכהן כדירקטור וסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח של החברה ומוגדר כאיש מפתח בחברה. נכון למועד הדוח, כ-10% מעובדי החברה מגויסים לשירות מילואים.

7.6.2. תחום פעילות CAPP

(א) קצב השלמת פיתוחים טכנולוגיים ופעילות מו"פ

במהלך תקופת הדוח, החברה המשיכה בפעולות אופטימיזציה ושיפור הביצועים של מערכת ה-AirBattery במתקן יהל, לפרטים נוספים בדבר הליכי האופטימיזציה שבוצעו על-ידי החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 8.4.1 להלן.

יצוין כי בשנת 2025 חלה האטה מסוימת בפעילות הפיתוח של החברה עקב גיוס עובדי מפתח של החברה למילואים (ובכללם ד"ר יוגב). להערכת החברה, הימשכות הלחימה ו/או הסלמתה עלולה להאט את פיתוח מוצריה העתידיים של החברה בתחום פעילות CAPP.

(ב) התקשרות עם שותפים אסטרטגיים

נוכח האמור לעיל, למועד הדוח, החברה מעריכה כי לחזרת הלחימה לעצימות גבוהה (ובפרט, חזרה למצב של מגבלות על טיסות לישראל), עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים עם גופים בינלאומיים בתחום אגירת האנרגיה.

7.6.3. אספקת שירותים לזרועות הביטחון בישראל במסגרת תחום פעילות EPC

החברה משמשת כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון. החל ממועד תחילת מלחמת חרבות ברזל, חל גידול במכירות וכן בביצוע עבודות הנדסיות על-ידי החברה עבור זרועות הביטחון. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 לעיל. כמו כן, להסלמה משמעותית או פתיחתה של חזית לחימה נוספת, אשר תכלול גיוס מילואים נרחב, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על רוב פעילות החברה ויישום התוכנית האסטרטגית שלה, כאשר למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האמורה. מאידך, סיום המלחמה עשוי לגרום לקיטון בהכנסות החברה מביצוע עבודות עבור זרועות הביטחון בישראל. החברה בוחנת באופן רציף את השפעות המלחמה השונות ואת השינוי בהן לאור

השינויים בעצימות הלחימה, ותנקוט צעדים והתאמות אשר יידרשו לה להתמודד עם המצב באופן שיצמצם ככל הניתן את השפעותיו על תוצאות פעילותה.

הערכות החברה ביחס להשפעת המלחמה על פעילותיה ותוצאותיה העסקיות כמפורט בדוח תקופתי זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדיווח, על תרחישים אפשריים שבחנה החברה על פי שיקול דעתה וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור. הערכות אלו אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה וזאת בעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך המלחמה, התרחבותה לגזרות נוספות, תוצאותיה והשלכותיה לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, כלכלת ישראל בכלל ותחום פעילותה של החברה בפרט, בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 לפרק זה.

7.7. סיכוני מידע וסייבר

בשנים האחרונות ובפרט מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל נרשמה עלייה דרמטית במספר ובאיכות תקיפות הסייבר בעולם ובפרט כנגד חברות ישראליות. כתוצאה מכך, מערכות המחשוב של חברות רבות, ובכללן החברה, חשופות לסיכוני סייבר עתה יותר מבעבר. מתקפת סייבר על מערכות המחשוב של החברה, עשויה לגרום לחברה לנזק כלכלי, לפגיעה במוניטין, לפגיעה בעסקיה וכיו"ב. החברה בוחנת ומעדכנת באופן שוטף את ההגנה שלה מפני סיכונים אלו ומטמיעה פתרונות טכנולוגיים שונים במערכות המחשוב שלה על מנת לצמצם ככל שניתן את הפגיעה האפשרית בחברה כאמור כתוצאה מהתממשות סיכונים אלו. יובהר, כי לא ניתן למנוע באופן מוחלט התרחשותן של מתקפות סייבר, וכן לא ניתן להתגונן באופן מלא מפני הנזקים העשויים להיגרם כתוצאה ממתקפות אלה.

למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, מערכות החברה מוגנות מפגיעות אפשריות והחברה ערוכה להתמודד עם תרחישים שונים שעלולים לפגוע במערכות המידע שלה, לרבות התקפות סייבר למיניהן. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח לא אירע בחברה אירוע סייבר מהותי כלשהו. לצורך ההתמודדות עם איומי סייבר מיישמת החברה שיטות ותהליכי עבודה מקובלים בתחום אבטחת מידע ובכללם: (1) אימוץ נוהל אבטחת מידע המפרט את תיאור מערכות המידע של החברה ואת ההגנות עליהן; (2) אבטחת והצפנת כל מערכות המידע של החברה (גם ברמת הענן); (3) שימוש בחומת מגן (Firewall) ואנטי וירוס ברמות מתקדמות המזהה תנועות חריגות במערכות הממוחשבות של החברה; (4) הטמעת פתרונות פיזיים וטכנולוגיים לצמצום הפגיעה האפשרית בחברה כתוצאה מהתרחשות אירוע סייבר כגון אימות דו שלבי בעת כניסה למערכות הממוחשבות של החברה על ידי גורמים מורשים, שימוש במדיניות סיסמאות וקיומן של בקורות כניסה בכניסה למשרדי החברה; (5) גיבוי מערכות המידע מספר פעמים ביום; (6) הגנה על מערכות מידע ואימות מול טלפונים/ אפליקציות; (7) לחברה יועץ חיצוני בתחום ניהול מערכות מידע המקיים עם הנהלת החברה ישיבות בהתאם לצורך בנושאים שוטפים וסייבר;

על אף האמור לעיל, החברה אינה יכולה להבטיח כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע או נזקים שעשויים להיגרם כתוצאה מאירועי סייבר ובכלל זה כתוצאה מגישה בלתי מורשית, חשיפה בלתי מורשית, ניצול לרעה, שיבוש, מחיקה או גניבה או שינוי של המידע של החברה ולקוחותיה, מתקפות כופרה, הפרעה לפעילות השוטפת של החברה ו/או לקוחותיה, פגיעה בשירותי המחשוב ו/או האטה שלהם באופן משמעותי ואף השבתת מערכות מידע של החברה ו/או לקוחותיה ועוד.

פעילותה של החברה מושפעת רבות מהמדיניות הממשלתית והרגולציה הרלוונטית, במדינות בהן פועלת החברה, כפי שעשויות להשתנות מעת לעת, וכנגזרת מכך להשפיע, בין היתר, גם על לוחות הזמנים להתקנת מוצריה, עלותם וכדאיותם הכלכלית.

בארה"ב, במדינות בהן החברה תידרש לעמוד בתקינה שתדרוש התאמות למכלי ה-AirX, לדבר זה עלולה להיות השפעה שלילית על עלות מוצרי החברה וכדאיות התקנתם. כאשר יהיה פרויקט ספציפי במדינה ספציפית בארה"ב, החברה תוכל להעריך את היקף ההשפעה ולקחת בחשבון בעלות המוצר את ההוצאות הנובעות מהדרישות הרגולטוריות. למועד פרסום הדוח לחברה אין פעילות ולא צפויה פעילות בארה"ב ובהתאם לכך השפעה זו אינה מהותית לחברה.

החברה מצויה בהליכים לקבלת היתר הפעלה למיכלי AirX מתאגיד הבטיחות במדינת קליפורניה (CAL/OSHA) (לפרטים נוספים ראו סעיף 15.3 להלן). באירופה, בחודש דצמבר 2023 קיבלה החברה אישור CE עבור מיכל ה-AirX בהתאם לדירקטיבה אירופאית לציוד לחץ EU/2014/68. לפרטים נוספים ראו סעיף 37.2 להלן.

בתחום אגירת אנרגיה, הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery (לאחר השלמת פיתוחה) בטריטוריות שונות תלויה בקיומן ובאופיין של רגולציות התומכות בהקמת מערכות אגירה. הרגולציה בישראל מעודדת חברות לפתח מערכות אגירה באמצעות פרסום החלטות ממשלתיות ומתן תמריצים לעידוד הקמת מערכות כאמור. כמו כן, מדינות שונות בעולם מקדמות רגולציה המעודדת שימוש במתקני אגירת אנרגיה, כדוגמת בריטניה וגרמניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6 להלן.

לפרטים נוספים בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות EPC ראו סעיף 15.3 להלן. לפרטים נוספים בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות CAPP ראו סעיף 17.6 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פעילות CAPP

8. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1. כללי

- 8.1.1. אגירת אנרגיה מאפשרת להשתמש בחשמל במועדים שונים ממועד ייצורו. ההספק החשמלי של מערכת אגירה הינו ההספק החשמלי המופק על-ידי המערכת ברגע נתון (קילו וואט/ מגה וואט) ("ההספק" או "ההספק החשמלי"). יכולת האגירה (קילו וואט שעה/ מגה וואט שעה) של מערכת אגירה נמדדת באמצעות מכפלה של ההספק החשמלי כפול מספר שעות האגירה של המערכת (כלומר, משך הזמן המקסימלי בו מערכת האגירה תפיק חשמל לרשת - Duration).
- 8.1.2. ניתן לסווג את סוגי האגירה השונים בהתאם למשך הזמן המקסימלי בו מערכת האגירה מספקת חשמל לרשת (Duration):

- 8.1.2.1. אגירה לטווח זמן קצר – מאפשרת איזון בין הביקוש להיצע האנרגיה בטווח הזמן המיידי.
- 8.1.2.2. אגירה תוך יומית – אגירה לטווח זמן של מספר שעות שיכולה לגשר על פערים תוך יומיים (לדוג' עקומת הברווז הנפוצה במשקים מבוססים אנרגיה סולארית כמפורט בסעיף 8.5.1 להלן).
- 8.1.2.3. אגירה רב יומית (Multi Day Energy Storage) – אגירה לטווח של ימים/שבועות המאפשרת לגשר על תקופה של ימים או שבועות בהם ישנו מחסור באנרגיה מתחדשת כתוצאה מעננות ו/או היעדר רוח;
- 8.1.2.4. אגירה עונתית (Seasonal) – אגירה לטווח זמן של חודשים/עונות שיכולה לגשר על עליה עונתית בביקושים אל מול ירידה עונתית בהיצע האנרגיה. כך לדוגמה, במהלך החורף ישנה עלייה בביקוש לחימום, ובמקביל ירידה בקרינת השמש, ובייצור החשמל של מתקני פוטו-וולטאי.
- 8.1.2.5. לצרכי דוח זה, "אגירה לטווח זמן ארוך" משמעה אגירה רב יומית ואגירה עונתית.
- 8.1.2.6. נכון למועד דוח זה, שוק היעד העיקרי של החברה בתחום פעילות זה הינו שוק אגירת אנרגיה לטווח זמן ארוך (Long Duration).

- 8.1.3. Compressed Air Power Plant – החברה רואה בטכנולוגיית ה-AirBattery כחלק ממשפחת ה-CAPP, קרי, טכנולוגיה אשר מאפשרת הקמה של תחנות כח מבוססות אוויר דחוס. בהתאם לכך, החברה פועלת לצורך הפחתת עלויות הקמת מערכת AirBattery, בין היתר על ידי ביצוע אגירת אנרגיה תוך שימוש בנקרות מלח, המאפשרות אגירת אנרגיה באמצעות אוויר דחוס בהיקפים גבוהים מאוד, כך שיאפשרו להרחיב את פעילות האגירה עד לכדי הקמת תחנות כח מבוססות אוויר דחוס.

8.2. מערכת ה-CAPP

- 8.2.1. מערכת AirBattery מאפשרת אגירה של אנרגיה באמצעות אוויר דחוס (CAES). בעת הטעינה, המערכת לוקחת אנרגיה מרשת החשמל ודוחסת באמצעות אוויר. המערכת מעבירה את האוויר הדחוס למאגר

שבו האוויר הדחוס נשמר עד לפריקה. בעת הפריקה, המערכת ממירה אנרגיית התפשטות של אוויר דחוס לאנרגיה חשמלית.

8.2.2 מערכת ה-CAPP מורכבת משתי תת-מערכות כדלקמן:

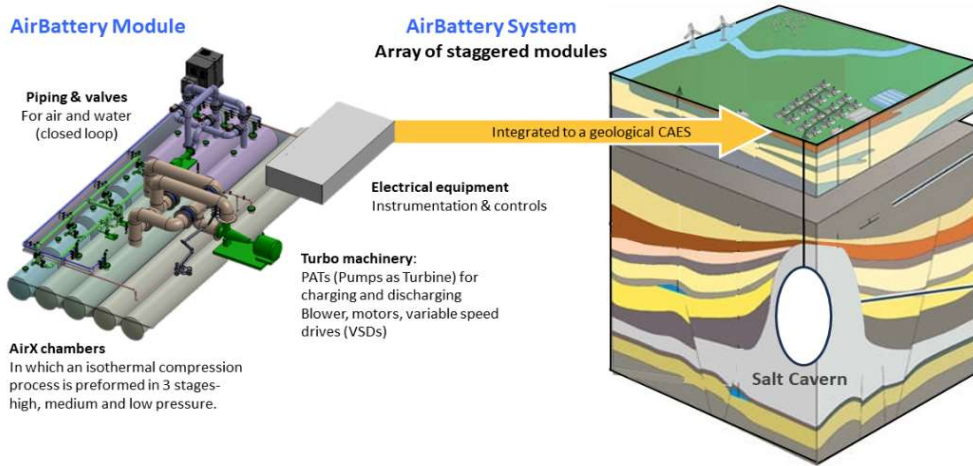
8.2.2.1 רכיב ההספק (AirBattery) - רכיב זה מבוסס על מערכת הידרו-פנאומטית²⁰ סגורה במיכלים תת קרקעיים ייעודיים אשר כל אחד מהם משמש כבוכנת ענק. בוכנה זו משמשת לדחיסת ופריקת האוויר בתוך מיכלי ה-AirX ("מיכלי הדחיסה"). בזמן טעינה, האוויר שבמיכל נדחס באמצעות מילוי המיכל במים (ע"י משאבות חשמליות). בסיום כל מחזור טעינה, מתקבל אוויר דחוס אשר מועבר לאגירה במאגר. טעינת המאגר מתבצעת במספר רב של מחזורי דחיסה. בזמן הפריקה, מוחדרת בועת אוויר דחוס מהמאגר אל מיכל מלא במים. האוויר הדחוס מתפשט, דוחף את המים בלחץ לכיוון טורבינה, ומייצר חשמל. התהליך הייחודי שפיתחה החברה מאפשר החלפת חום יעילה בין הקרקע, המים והאוויר, ומדמה תהליך קוואזי סטטי²¹. כך טמפרטורת האוויר נשארת קבועה כאשר האוויר נדחס ו/או מתפשט. תהליך זה נקרא גם תהליך איזותרמי²² כמעט מושלם. תהליך זה מתאפיין ברמת נצילות גבוהה מטכנולוגיות דחיסה אחרות ואף מייצרת את הצורך בפיצוי תרמי בעת הפריקה.

8.2.2.2 רכיב אגירת האנרגיה - האוויר הדחוס המיוצר על ידי רכיב ההספק יישמר בחללי אחסון גיאולוגיים. בין החללים הגיאולוגיים הנפוצים לאחסון של גזים ישנן נקרות מלח המיוצרות באמצעות מיסוס (Solution Mined Salt Caverns). חללים אלה משמשים שנים רבות לאגירה לטווח זמן ארוך (long duration) של מגוון חומרים, כגון: גז טבעי, תזקיקי נפט, אוויר, הליום, וגזים נוספים. זאת, הודות לנפחי אגירה עצומים (מאות אלפי ומיליוני מטרים מעוקבים), עמידות לשינויי לחצים, ועלויות הוניות נמוכות ביותר למטר מעוקב. עם זאת, יש לציין כי השימוש בנקרות מלח מוגבל למיקומים בעלי גיאולוגיה מתאימה. החברה רואה ביכולתה לעשות שימוש בנקרות מלח יתרון יחסי משמעותי בשוק אגירת האנרגיה. לפרטים נוספים בדבר שימוש באגירה גיאולוגית ראו סעיף 29.1.3 להלן.

במתקן ההדגמה ביהל משתמשת החברה במיכלים תת קרקעיים ייחודיים פרי פיתוחה (AirX) עבור רכיב האגירה. מכלי החברה מותקנים מתחת לפני הקרקע ומעליהם מבוצעת יציקה של חומר צמנטי. זמינות מיכלים אלה אינה תלויה בגיאולוגיה, אך עלותם ההונית ליחידת חשמל גבוהה בהרבה מעלות האגירה בנקרות מלח. בהתאם לכך בכוונת החברה למקד את פעילותה בהקמת מתקני CAPP בהם רכיב האגירה מבוסס על אגירה גיאולוגית.

²⁰ מערכת הידרו פנאומטית היא מערכת המופעלת על ידי לחץ אוויר דחוס ונשלטת על ידי נוזל הידראולי.
²¹ תהליך קוואזי סטטי בתרמו-דינמיקה הוא תהליך תרמו-דינמי, שקורה לאט מספיק כך שהמערכת תישאר בשיווי משקל תרמו-דינמי במהלכו.
²² תהליך איזותרמי הוא תהליך תרמו-דינמי בו הטמפרטורה נשארת קבועה. בתהליך איזותרמי חום המועבר למערכת מבצע עבודה בלב.

שימוש באגירה גיאולוגית



נצילות מערכת ה-AirBattery .8.2.3

מערכת אגירת אנרגיה, ובכלל זאת מערכת AirBattery, כוללת שני תהליכים עיקריים: (1) תהליך הטעינה (במסגרתו מערכת האגירה נטענת באמצעות שימוש באנרגיה חשמלית) ותהליך הפריקה (במהלכו האנרגיה שנאגרה במערכות מומרת לאנרגיה חשמלית), כאשר הנצילות האנרגטית (באנגלית Round Trip Efficiency RTE) נמדדת כיחס בין ההספק החשמלי (כהגדרתו בסעיף 8.1.1 לעיל) ביציאה מהמערכת חלקי ההספק החשמלי בכניסה למערכת ("נצילות אנרגטית").

את שיעור הנצילות האנרגטית התיאורטית של מערכת ה-AirBattery מחשבת החברה באמצעות נוסחה פיזיקלית מקובלת המובאת להלן, הלוקחת בחשבון שלושה פרמטרים הקשורים במערכת אגירה, אשר כל אחד מהם משפיע על שיעור הנצילות האנרגטית ("משוואת הנצילות"):

$$\text{Hydraulic efficiency} \times \text{Turbine efficiency} \times \text{Pump Efficiency} = \text{RTE}$$

(1) "Hydraulic Efficiency" "נצילות הידראולית" - נצילות הידראולית היא נצילות של התהליך שפיתחה החברה המיושם במערכת ה-AirBattery. נצילות זו נמדדת כיחס שבין ההספק ההידראולי בכניסה לטורבינת המים לבין ההספק ההידראולי ביציאה ממשאבות המים. נצילות זו למעשה מייצגת את איבודי האנרגיה המשויכים לתהליך הפיסיקלי של מערכת ה-AirBattery ברמה הפיסיקלית והתרמו-דינמית;

(2) "Turbine Efficiency" "נצילות הטורבינה" - נצילות הטורבינה המותקנת במערכת פריקת החשמל של מערכת ה-AirBattery, המשקפת את היחס בין ההספק החשמלי המיוצר על ידי הטורבינה חלקי ההספק ההידראולי הנצרך על-ידי טורבינת המים. נצילות זו מוגדרת על-ידי יצרן הטורבינות ותלויה באיכות הטורבינה ובגודלה.

(3) "Pump Efficiency" "נצילות משאבת המים" - נצילות משאבת המים המותקנת במערכת טעינת החשמל של מערכת ה-AirBattery, המשקפת את היחס בין ההספק ההידראולי של המשאבה חלקי

ההספק החשמלי הנצרך על-ידי משאבת המים. נצילות זו מוגדרת על-ידי יצרן המשאבות ותלויה באיכות המשאבה ובגודלה.

נצילות רכיבים שונים במערכת, כדוגמת הטורבינה ומשאבת המים שהם רכיבים במערכת שאינם מיוצרים על-ידי החברה, ונצילויות אלו מוגדרות על-ידי יצרני הרכיבים כמפורט לעיל ('מוצר מדף'). לשם שיפור הנצילות האנרגטית, לחברה יש יכולת לרכוש רכיבים בעלי נצילות גבוהה יותר (בהתחשב בשיקולי עלות – תועלת) ולהפעילם בנקודת האופטימום. לפרטים נוספים בדבר רכיבי מערכת AirBattery ראו סעיף 8.2.2 לעיל; לפרטים נוספים בדבר ההיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 8.3 להלן.

כמו כן, החברה יכולה להשפיע על הנצילות האנרגטית על-ידי תכנון הנדסי נכון של המערכת (בעיקר הידראולי) ובאמצעות אופן הפעלת המערכת (אלגוריתם). תכנון הנדסי נכון משמעו בחירה נכונה של הציוד המתאים ביותר לפעולת המערכת הצבת הציוד בתא השטח ואופן הפעלת הציוד בצורה מיטבית. יובהר כי משוואת הנצילות המפורטת לעיל **הינה תיאורטית בלבד** ועל בסיס נוסחאות מקובלות לחישוב נצילות אנרגטית של מערכת אגירה. בפרקטיקה, במתקן אגירת אנרגיה, כדוגמת מתקן יהל (ראו סעיף 8.4.3 להלן), הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery מושפעת מרכיבים נוספים המותקנים במערכת מלבד הטורבינה ומשאבת המים, אשר הינם בעלי צריכה אנרגטית בפני עצמם אשר עשויה להשפיע גם היא על הנצילות האנרגטית בפועל של מערכת האגירה ואינם נכללים במשוואת הנצילויות התיאורטית לעיל.

8.2.4 השלמה בהצלחה של בדיקת התכנות הנדסית וטכנו-כלכלית למערכת ה-AirBattery

8.2.4.1 בהמשך לדיווחי החברה בדבר הקמת מתקן ניסויים והדגמה הכולל אתר בטא במתחם החברה ביקום, כחלק מהפעולות לשילובן של מערכות ה-AirBattery בפרויקטים בתחום ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות פנתה החברה לגוף ייעוץ הנדסי בינלאומי²³ לצורך עריכת בחינת התכנות הנדסית וטכנו-כלכלית מעמיקה למערכת ה-AirBattery ('**בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית**'). מסקנות הבחינה הנ"ל נתנו תוקף לנתוני החברה דאז בהקשר לנצילות התיאורטית של מערכת ה-AirBattery (75%-81%), כפי שפורסמו לציבור במסגרת דיווחי החברה ומצגות המשקיעים שפרסמה עד לאותו מועד, במסגרתן הוצגו לציבור יעדי נצילות של עד 80%.²⁴

8.2.4.2 בהתאם לאמור בדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2020 אודות תוצאות בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית (מס' אסמכתא 2020-01-127042) ('**דיווח דצמבר 2020**'), על סמך נתוני הבדיקות בנוגע לתהליכי הטעינה והפריקה, ובהתבסס על נתוני נצילות נומינלית של משאבות וטורבינות מים, המאפשרות עבודה בקנה מידה מסחרי, הנעים בטווח של בין כ-90% לכ-92% ובין כ-93% לכ-95% בהתאמה, להערכת החברה, הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery במסגרת מתקנים מסחריים בהספק העולה על חמישה מגה-וואט,

²³ חברת הייעוץ הגרמנית Fichtner בעלת פעילות גלובלית, המתמחה בתחום ההנדסה. <https://www.fichtner.de/en>.
²⁴ ראו מצגות מהימים 11 בפברואר 2020 ו-30 באפריל 2021 (אסמכתאות מספר: 2020-01-012739 ו-2021-01-043089).

צפויה להיות בטווח של בין 75% ל-81% כתלות במאפיינים והדרישות השונות של כל פרויקט אגירה, ורכיבי מערכת האגירה הכלולים בו (ובכללם טווחי הנצילות השונים של משאבות וטורבינות מים, כאמור לעיל).

8.2.4.3. בהקשר זה יובהר, כי בפרויקטים בקנה מידה מסחרי, לתוספת נצילות ישנה עלות (בין היתר, תוספת עלות עבור משאבות וטורבינות בעלות נצילות גבוהה יותר, צנרת גדולה יותר, ברזים יעילים יותר) וכן, ערך כלכלי (ההכנסות מהמתקן כתוצאה מנצילות טעינה ו/או פריקה גבוהות יותר). בכל פרויקט הנדסי מקובל למצוא את האיזון הכלכלי בין תוספת הנצילות לבין תוספת העלות הנדרשת לשם כך, ולכן נצילות בשיעורים כאמור צפויה להתקבל רק במתקנים מסחריים בהם ערך הנצילות גבוה יותר מערך העלות.

כלומר, במסגרת מתקנים מסחריים בהספק העולה על חמישה מגה-וואט, ישנם שיקולים כלכליים נוספים מלבד שיעור הנצילות האנרגטית, וייתכן כי על אף שמבחינה טכנולוגית החברה צופה כי במתקנים מסחריים תוכל להגיע לשיעורי נצילות של 75%-81%, בפועל, מבחינה מסחרית, צרכי הלקוחות ושיקולי עלות תועלת לא יחייבו בהכרח את החברה להגיע לטווח נצילות זה (גם אם טכנולוגית הדבר יהיה אפשרי). לפרטים נוספים בדבר ההיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 8.3 להלן.

8.2.4.4. לפרטים נוספים אודות תוצאות בדיקת ההתכנות הטכנו-כלכלית והערכת שיעורי הנצילות התיאורטיים של מערכת ה-AirBattery במתקן בקנה מידה מסחרי, ראו דיווח דצמבר 2020 וכן סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2021, כפי שנכלל בדוח חציון ראשון לשנת 2021 (כפי שפורסם ביום 31 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-141645)).

8.2.5. מתקן יהל

בשנת 2021 הושלמה התקנת הפיילוט של מערכת ה-AirBattery בעלת הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעלת יכולת אגירה של כ-1 מגה וואט שעה (1,000 קילו וואט שעה) (יכולת אגירה משמעה, תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה). לפרטים ראו סעיף 8.1.1 לעיל). מערכת הפיילוט הוקמה לצורך הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן כחלק ממפת הדרכים הטכנולוגית של החברה במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחור הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery והקמת המתקן העתידי אשר צפוי להיות בעל הספק טעינה/פריקה של כחמישה (5) מגה-וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת ההספק החשמלי במערכת הפיילוט) (ראו בהרחבה סעיף 40.2 להלן). נכון למועד דוח זה, החברה ממשיכה בפעולות האופטימיזציה של המערכת כמפורט בסעיף 8.4.1.

8.3. היבטים טכנו-כלכליים של מערכת ה-CAPP

8.3.1. עלות הקמת מערכת CAPP מורכבת מעלויות הקמת רכיב ההספק (AirBattery) (ראו פירוט בסעיף 8.3.2 להלן) ועלות רכיב האגירה (המאגר הגיאולוגי) (ראו פירוט בסעיף 8.3.2 להלן).

8.3.2

תוצאות בדיקה טכנו-כלכלית אשר בוצע על-ידי בודק חיצוני

החברה עדכנה בדיווח מיידי מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020716), (בסעיף 8.3.2 זה: "הדיווח המיידי"), בדבר תוצאות בדיקות טכנו-כלכליות שביצעה החברה הן בעצמה והן באמצעות חברת הייעוץ הגרמנית Fichtner GmbH & Co. KG ("הבודק החיצוני"), בנוגע להערכת עלויות אגירת אנרגיה במערכת ("הבדיקה החיצונית").

כמפורט בדיווח המיידי, עלות מתקן CAPP מורכבת משני רכיבים:

(א) עלות רכיב ההספק - נקבע על-פי גודל המערכת וכולל בתוכו את כל עלויות הציוד, ההקמה (כולל כח אדם), תכנון, רישוי וכדומה. יחידותיו קילוואט (KW), ולצורך הבדיקה הכלכלית נמדד ביחס $$/KW$;

(ב) עלות רכיב האגירה - (נקבע על-פי נפח ולחץ העבודה של מכרה המלח) אשר יחידותיו קילוואט/שעה, ולצורך הבדיקה הכלכלית נמדד ביחס $$/KWh$.

המודל ההנדסי: המודל ההנדסי אשר נבחן ע"י הבודק החיצוני מבוסס על מערכת AirBattery מודולרית בהספק של 3.6 מגה וואט עבור כל מודול, כפול 20 מודולים, קרי 72 מגה-וואט. מודל הנדסי זה מניח 60% נצילות אנרגטית, המבוסס על יעד החברה במתקן העתידי, כאמור בסעיף 40.2.5.4 להלן. לפרטים אודות שיעור הנצילות אשר הוכיחה החברה במתקן יהל ותוקף על-ידי גורם חיצוני בעבר ראו דיווחה המיידי של החברה מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-307436).

הערכת עלות רכיב ההספק: עורכי הדו"ח בדקו את עלות רכיב ההספק בלבד (ללא רכיב האגירה), בחישוב עלות זו, לקחו בחשבון עורכי הדו"ח גם את העלויות הפרויקטליות (כח אדם, היתרים וכדומה) והגיעו לעלות כוללת של \$3,346 לקילוואט, המייצגים עלות של \$33.4 לקילוואט שעה למשך זמן אגירה של 100 שעות, \$16.7 לקילו-וואט שעה למשך זמן אגירה של 200 שעות ו-\$11.15 לקילוואט שעה למשך אגירה של 300 שעות.

הערכת עלות רכיב האגירה: כאמור לעיל, כדי להגיע לעלות האגירה הכוללת יש להוסיף לחישוב עלות רכיב ההספק אשר נערך ע"י הבודק החיצוני את עלות רכיב האגירה (מכרות מלח). עלות זו הוערכה ע"י החברה בעלות של \$6 עבור כל קילוואט שעה (KWh). הערכה זו מבוססת על דו"ח מאגר עלויות וביצועי מערכות אגירת אנרגיה לשנת 2023 של מעבדה לאומית בארה"ב PNNL²⁵ ובנוסף, תוקפה על-ידי חישוב עלות לקילוואט שעה אשר בוצע ע"י החברה על-בסיס הצעת מחיר בנוגע למכרה מלח בהיקף רלוונטי שקיבלה החברה מספק.

8.3.3

עלויות הקמת המערכת נגזרות בין היתר משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות). בהתאם לכך, יתכן כי נקודת האיזון הכלכלי בין תוספת נצילות לבין העלות אשר תידרש מהחברה על ידי הלקוח, תהיה שונה מנקודת האיזון אשר שימשה את החברה בכתובת הנחות היסוד לביצוע הבדיקה החיצונית. בהתאם לכך, עלות הקמת מתקן ללקוח עשויה להיות שונה מהמוצג לעיל,

²⁵ <https://www.pnnl.gov/projects/esgc-cost-performance>

בהתאם לדרישות הלקוח ולנקודות האיזון הכלכלית אליה ירצה הלקוח להגיע. בהתאם לכך, החברה מרכזת מאמצים לצורך הפחתת עלויות הקמת המערכת, בדגש על הפחתת עלויות רכיב ההספק.

הערכות החברה ביחס לעלות הקמת מתקן AirBattery למשכי אגירת אנרגיה שונים, לרבות עלות רכיב האגירה ועלות רכיב ההספק יחד ולחוד המתוארות בדוח זה, וכן ביחס ליכולת החברה לבצע את החיבור בין המערכת למכרות מלח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדיווח, על דו"ח הבודק החיצוני המתואר לעיל, תרחישים אפשריים שבחנה החברה וכן על הערכות הנהלת החברה. הערכות אלו אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת בעיקר בשל דרישות שיעלו ממשקיעים או שותפים אסטרטגיים, צרכי לקוחות עתידיים, שינויים במחירי חומרי הגלם הרלוונטיים, אסדרה בטרטוריות השונות וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 בפרק זה.

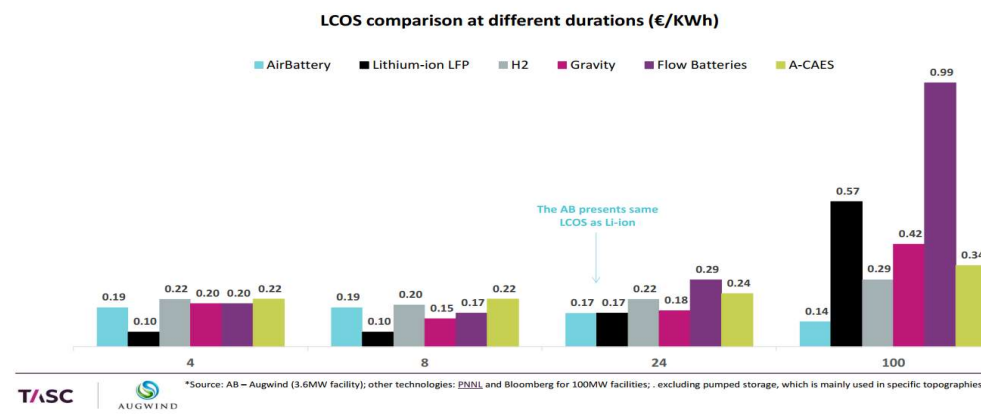
8.3.4 עלויות הקמת מערכת CAPP

עלויות הקמת המערכת כוללות את עלויות רכיב ההספק, את עלויות רכיב האגירה (רכיבי מנגנון האגירה של המערכת, קרי, מיכלי ה-AirX או המאגרים הגיאולוגיים) וכן את כל עלויות הקמה הפרויקטאליות (כגון, תכנון, היתרים ועלויות ניהול הפרויקט).

8.3.4.1 ככל שמשך האגירה המקסימלי (Duration) של מערכת האגירה הוא קצר יותר (כדוגמת מערכת אגירה תוך יומית), לעלות רכיב ההספק (מנגנון הטעינה והפריקה של מערכת AirBattery) משקל גבוה יותר מתוך סך עלות ההקמה של המערכת, וכפועל יוצא, לעלות רכיב זה, משקל רב גם בעלות האגירה המהוונת (Levelized cost of storage). לעומת זאת, ככל שמשך האגירה המקסימלי של מערכת האגירה ארוך יותר, לעלות רכיב האגירה (מנגנון האגירה של מערכת ה-AirBattery), משקל גבוה יותר מסך עלות ההקמה של המערכת ובהתאם, גם בעלות האגירה המהוונת (Levelized cost of storage).

8.3.4.2 במסגרת העבודה האסטרטגית אשר ביצעה החברה במהלך תקופת הדו"ח, התבקשה חברת הייעוץ האסטרטגי לבחון את עלות האגירה המהוונת של מערכת ה-CAPP למול עלות אגירה מהוונת של טכנולוגיות אגירת אנרגיה שונות. להלן תוצאות עבודה זו:

LCOS comparison – Lithium-ion batteries are expected to present better LCOS figures than the AB in facilities with durations of under 24h



8.3.4.3. להלן ההנחות אשר עמדו בבסיס עבודת חברת הייעוץ ועל בסיסם חושבו התוצאות המוצגות לעיל:

(א) עלות רכיב הספק – \$3,386 - זאת על בסיס תוצאות הבדיקה החיצונית כמתואר בסעיף 8.3.2.

(ב) עלות רכיב האגירה²⁶ – \$6 עבור כל קילוואט שעה – בהתאם לאמור בדו"ח מאגר עלויות וביצועי מערכות אגירת אנרגיה לשנת 2023 של מעבדה לאומית בארה"ב PNNL,²⁷ וכמתואר בסעיף 8.3.2 לעיל.

(ג) מחיר טעינה של 30 אירו למגה וואט שעה.

(ד) שיעור היוון ריאלי של 6.5%.

(ה) עלויות טכנולוגיות אגירת אנרגיה שונות בהתאם לאמור בדו"ח מאגר עלויות וביצועי מערכות אגירת אנרגיה לשנת 2023 של מעבדה לאומית בארה"ב PNNL²⁸. עבור טכנולוגיית A-CAES ההערכה היא על בסיס נתונים שפורסמו ע"י סימנס בשילוב הערכות החברה.

8.3.4.4. בכוונת החברה להמשיך ולפעול להפחתת עלות רכיב ההספק במערכת.

8.3.4.5. למועד הדוח החברה מעריכה כי בכל מתקן שתקים החברה, רכיב האגירה יהיה מבוסס על נקרת מלח.

הערכות החברה המפורטות בסעיף זה לעיל בנוגע לפיתוח מערכת ה-AirBattery, לאפשרויות ייצורה המסחרי, שימושיה האפשריים, רמת הנצילות אליה תוכל להגיע בעתיד, כדאיותה הכלכלית ומעמדה התחרותי לאחר השלמת פיתוח ודרכי הפעולה להפחתת עלויות הקמת המערכות הנ"ל ולהתמודדות בהיבטי תמחור ביחס למוצרים מתחרים, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, על הידע שצברה החברה בתחום הפעילות ובכלל זה עקב הניסויים שביצעה במתקן יהל 1 ובמתקן ביקום, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה וכן מידע נוסף הקיים בחברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, לרבות באופן שיביא להצגת שיעורי נצילות אנרגטית בשיעורים נמוכים או גבוהים יותר. התממשות המידע כאמור תלויה בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה הגעה לשיעורי נצילות של המערכת אשר יאפשרו הגעה לשלב ייצור מסחרי, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

²⁶ יובהר כי עלות רכיב האגירה אשר חושבה במסגרת עבודה זו הינה בהנחה כי רכיב האגירה יהיה נקרת מלח.

²⁷ <https://www.pnnl.gov/projects/esgc-cost-performance>

²⁸ <https://www.pnnl.gov/projects/esgc-cost-performance>

8.4.1 פרויקט בשיתוף פעולה עם קיבוץ יהל ודוראל אנרגיה

8.4.1.1 בחודש נובמבר 2019 קיבלה החברה מענק מטעם משרד האנרגיה בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר כולל לפרויקט בסך של עד 3 מיליון ש"ח (קרי, מענק בסך של כ-50% מסך התקציב הכולל של הפרויקט), במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה מטעם המדען הראשי לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק החשמל המבוסס על טכנולוגיית ה-AirBattery שפותחה על ידי החברה וביצוע פיילוט למערכת זו (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2019 מס' אסמכתא: 2019-01-096246).

8.4.1.2 בחודש מרץ 2020 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה להקמת מתקן פיילוט עם אגודה שיתופית מקיבוץ יהל ("הקיבוץ") ועם שותפות בין הקיבוץ לבין קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("השותפות"). במסגרת ההסכם הוקם מתקן פיילוט ראשוני לאגירת אנרגיה בעל הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעל קיבולת אגירה של כ-1,000 קוט"ש (תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה), המבוסס על הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה ("מתקן יהל" או "מערכת הפיילוט"). לפרטים נוספים אודות הסכם הפיילוט עם הקיבוץ והשותפות ראו דיווח מיידי מיום 15 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-021094).

8.4.1.3 מערכת הפיילוט הוקמה לצורך הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן כחלק ממפת הדרכים הטכנולוגית של החברה במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחור הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery והקמת מתקנים מסחריים מעל חמישה מגה-וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת ההספק החשמלי במערכת הפיילוט) (ראו בהרחבה סעיף 40.2 להלן).

8.4.1.4 למועד פרסום הדוח, מערכת הפיילוט מחוברת לרשת החשמל של הקיבוץ ומשמשת מתקן ניסויים לצורך יישום שיפורים טכנולוגיים של מערכת ה-AirBattery (לרבות שיפור שיעורי הנצילות האנרגטית של המערכת, שיפור תהליכים והפחתת עלויות). מתקן האגירה הוקם, מופעל ומתוחזק באופן בלעדי באחריות החברה ובמימונה המלא ממקורותיה העצמאיים וממענק משרד האנרגיה שהוענק לה, כאמור לעיל.

8.4.2 פעולות האופטימיזציה והשדרוג של מערכת הפיילוט

במהלך תקופת הדוח, החברה המשיכה בביצוע פעולות האופטימיזציה והשדרוג של מערכת הפיילוט וכן, בהטמעת שינויים ופיתוחים תהליכיים-טכניים (ציוד/קונפיגורציה) ושינויי תוכנה (אלגוריתם). במסגרת זו, במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה, בין היתר התקנת מערכת אגירה מבוססת סוללות ליתיום (BESS) המשמשת כמערכת עזר – במסגרת זו החברה ביצעה הוכחת התכנות לשימוש במערכת ה-AirBattery כמערכת היברידית. שילוב סוללות ליתיום מאפשר מתן שירותי רשת נוספים אשר אינם מתאפשרים ללא שילוב סוללות.

8.4.3. שיעורי נצילות אנרגטית של מערכת הפיילוט

8.4.3.1. ביום 22 במאי, 2024, השלימה החברה ניתוח תוצאות של ניסוי, במסגרתו בוצעה הפעלה מלאה של מערכת הפיילוט, ביחס להליכי הפריקה והטעינה של המערכת ושל שיעור הנצילות האנרגטית של המערכת. במסגרת ניתוח התוצאות שהתקבלו הציגה מערכת הפיילוט שיעורי נצילות הידראולית של כ- 90.7% ונצילות אנרגטית של כ- 47.3% וזאת לעומת שיעורי נצילות הידראולית של כ- 90.2% ונצילות אנרגטית של כ- 38.4% כפי שנמדדו בחודש אוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 31 באוגוסט 2023 ו-23 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2023-01-082597 ו-2024-01-050932).

בהמשך לכך, התקשרה החברה עם גוף ייעוץ הנדסי בינלאומי (Fichtner) (בסעיף זה "הגורם החיצוני"), לצורך עריכת תיקוף חיצוני של שיעורי נצילות מערכת הפיילוט. הגורם החיצוני קבע כי התהליך במערכת טעינת החשמל של המערכת קרוב להיות תהליך איזותרמי אידאלי, אשר נמנה בין יתרונות המערכת אל מול טכנולוגיות אחרות בתחום אגירת אנרגיה באוויר דחוס (CAES). בהתאם לחישוב בלתי תלוי שנכלל בדוח, על בסיס נתוני הרצת המערכת הגולמיים שנמדדו על-ידי החברה, התקבל שיעור נצילות אנרגטית של 47.74%. בנייתו עצמאי של נצילות התהליך שביצע הגורם החיצוני, ציין הבוחן תיקונים במתודולוגית החישוב שיש לדעתו לבצע, בחישוב תחת אותם שינויים הותאם שיעור הנצילות האנרגטית של המערכת לשיעור של 45.5%. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוקטובר, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-607436). על פי חוות הדעת של הגורם החיצוני תוכל החברה להגיע לשיעור נצילות העולה על 60% במתקן יהל. אם זאת יצוין כי בשלב זה אין בכוונת החברה לבצע שיפורים מהותיים נוספים במתקן יהל.

יובהר כי מתקן יהל הינו פרויקט פיילוט בקנה מידה מסחרי קטן בעל הספק חשמלי של 0.25 מגה וואט, המשמש מתקן ניסויים לצורך בחינת שיפורים שונים במערכת ה-AirBattery, שלא נועד לבחינת נצילות אנרגטית (אלא לצורך בחינת התכונות טכנולוגיות), ועל כן, שיעורי הנצילות המקסימליים בפרויקט זה אינם מייצגים להערכת החברה פרויקטים בקנה מידה מסחריים²⁹ שבכוונת החברה להקים בעתיד.

8.4.4. המתקן העתידי

המתקן העתידי נועד לשמש כמתקן הדגמה בתנאי שוק רלוונטיים ואף לשמש כמתקן מסחרי קטן, וכן להציג את רמות הנצילות החדשות של מערכת ה-AirBattery, בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית של החברה, הכוללת בין השאר הפקת לקחים מייצוב המתקן ומהניסויים שבוצעו במתקן הנוכחי של החברה בקיבוץ יהל, הטמעה של שיפורים תהליכיים וכן שימוש בציוד הידראולי חדש המותאם באופן ייעודי לצרכיה הספציפיים של מערכת ה-AirBattery. נכון למועד הדוח, כמתואר בסעיף 40.2.6 להלן, בכוונת החברה להמשיך לבחון שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן העתידי אשר יהיה מתקן ראשון מסוגו, והוא צפוי להיות מוקם מחוץ לישראל בטריטוריה שתקבע בשיתוף עם השותפים

²⁹ כמפורט בהרחבה בסעיף 17.2.5 לעיל, מתקן בקנה מידה מסחרי הינו מתקן בעל הספק העולה על 5 מגה וואט (היינו, גדול פי 20 מבחינת הספק המערכת במתקן יהל 1).

האסטרטגיים איתם תתקשר החברה. נכון למועד דוח זה, החברה צופה כי המתקן העתידי יהיה בעל הספק טעינה/פריקה של כ-1.5 עד 5 מגה וואט, אך אין ביכולתה להתחייב בשלב זה כי זה יהיה הספק המתקן, ומדובר בהערכה בלבד. לפרטים אודות התקשרות החברה במזכר הבנות עם שותף אסטרטגי לצורך בחינת הקמת מתקן CAPP ראו סעיף 14.2 להלן.

כמו כן למועד פרסום הדוח, החברה מצויה במשא ומתן בנוגע לאפשרות להתקשר בהסכם שיתוף פעולה עם שותפים לפרויקט להקמה והפעלה של מתקן אגירת אנרגיה באוויר דחוס (CAPP) המבוסס על נקרות מלח, במדינה נוספת באירופה. הפרויקט מיועד, ככל שייצא לפועל, לשמש כפרויקט אגירה באוויר דחוס ראשון של החברה בתנאים מסחריים. בהתאם למתווה הנדון בין הצדדים שכאמור אינו סופי ואשר כפוף להתקשרות של השותף עם צד שלישי וכן לאישורים רגולטוריים ובדיקות רגולטוריות, השותפות המיועדת צפויה לשאת בעלויות הפרויקט בחלקים שווים, באמצעות תאגיד ייעודי, ובשיתוף עם שחקן מקומי וכן גורם בינלאומי בעל היכרות וניסיון מהותיים בשוק היעד. מובהר כי בשלב זה טרם נחתם הסכם מקדים מחייב, אין ודאות כי המשא ומתן יבשיל לכדי התקשרות כלשהי, ואין ודאות ביחס לתנאי ההתקשרות, היקף הפרויקט, מקורות המימון ולוחות הזמנים, ככל שייקבעו.

יובהר, כי הערכותיה של החברה המובאות לעיל, לרבות ביחס לבדיקת הנצילות ולגבי רמת הנצילות אליה תוכל להגיע מערכת ה-AirBattery בעתיד, וכן ביחס להתקשרות עם שותפים אסטרטגיים לצורך הקמת המתקן העתידי, מיקום הקמתו וההספק החשמלי הצפוי של המתקן העתידי, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, מסקנות שהופקו מהפעלת מתקן הניסויים בקיבוץ יהל ומידע המצוי בידיה למועד פרסום הדוח. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, לרבות באופן שיביא להצגת שיעורי נצילות אנרגטית בשיעורים נמוכים או גבוהים יותר. התממשות המידע כאמור תלויה בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה הגעה לשיעורי נצילות של המערכת אשר יאפשרו הגעה לשלב ייצור מסחרי, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

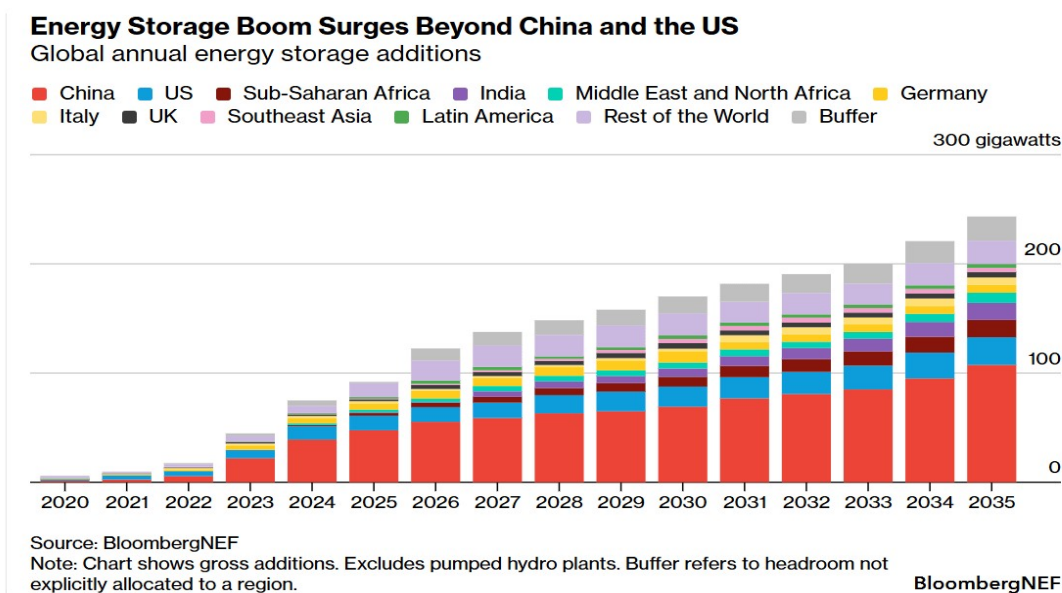
8.5 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, או בתחום פעילות CAPP, וההשלכות הצפויות בגינם על החברה. יודגש כי למעט כמפורט בסעיף 41 להלן (גורמי סיכון) החברה לא העריכה את דרגת ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור.

8.5.1 מעבר לאנרגיה מתחדשת ועלייה בשוונות במחירי החשמל באירופה

המשך הגידול הצפוי בנתח השוק של מתקנים לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים, אשר מטבעם מושפעים מתנאי מזג האוויר ומייצרים אנרגיה במקצבים לא אחידים ובהתאם לכך מגדילים את השוונות במחירי החשמל, צפוי להביא לגידול השוק הפוטנציאלי בתחום פעילות CAPP.

אגירת אנרגיה חשמלית מאפשרת שיפור באמינות תפקוד מערכת החשמל בכלל, ובפרט בהתמודדות עם האתגרים שמציבות האנרגיות המתחדשות. קיימות טכנולוגיות שונות לאגירת אנרגיה. טכנולוגיית האגירה הנפוצה כיום במונחי הספק חשמלי הינה אגירה שאובה. בשני העשורים הקרובים משקלה של טכנולוגיה זו צפוי לרדת, ומשקלה של אגירה באמצעים זולים יותר ומורכבים פחות, צפוי לגדול. למתקני אגירת אנרגיה מגוון תועלות למשק החשמל, לרבות התמודדות עם ייצור מבוזר, הגדלת אמינותה ורציפותה התפקודית של רשת החשמל, הקלת העומסים על רשת החשמל באזורי ביקוש, מתן מענה לשינויים בדפוסי הצריכה החשמלית (כדוגמת טעינת רכבים חשמליים), ייצוב תדר ועוד. כמו כן, למתקני האגירה תפקיד מרכזי ביכולת להגדיל את פוטנציאל הייצור של אנרגיות מתחדשות ואת האפשרות להסתמך על אספקת חשמל ממתקנים אלו, מעבר לשעות הייצור בפועל. להלן צפי להתפתחות התקנות מערכות אגירת אנרגיה עד לשנת 2035 בטריטוריות שונות (לפי ההספק החשמלי):



<https://about.bnef.com/insights/clean-energy/global-energy-storage-boom-three-things-to-know>

לפי דו"ח של המועצה לאגירת אנרגיה לטווח ארוך, גודל שוק אגירת האנרגיה (חשמל וחום) בשנת 2040 יעמוד הספק של עד 8 טרה-וואט שעה עם שווי שוק פוטנציאלי של 4 טריליון דולר.³⁰ למועד הדוח, אין לחברה יכולת להעריך את נתח השוק של אגירה גאולוגית של אוויר דחוס בכלל ואת נתח השוק של מערכת ה-CAPP בשוק זה בפרט. לפרטים נוספים בדבר שימוש באגירה גאולוגית ראו סעיף 29.1.3 להלן.

³⁰ <https://ldescouncil.com/annual-report> (עמ' 68).

כחלק מתמיכה במעבר לאנרגיות מתחדשות וכתוצאה מההשפעות על רשתות החשמל, יותר ויותר מדינות בעולם מאמצות רגולציות למערכות אגירה. במדינות דוגמת איטליה, אוסטרליה, בריטניה ועוד, מקדם הרגולטור תוכניות המאפשרות הקמת מערכות אגירה באמצעות רגולציה טכנית המסדירה מערכות וטכנולוגיות אגירה ואת אופן חיבור מתקני האגירה לרשתות החשמל. בנוסף, מקדמים הגופים הרגולטורים בשווקים אלו מתווים מסחריים שונים, ביניהם בין היתר מכרזים לעידוד שווקים חופשיים ומשוכללים לסחר בחשמל.

טכנולוגיות אגירה קיימות

8.5.3.1. אגירה שאובה - למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, טכנולוגיית האגירה הנפוצה בעולם מבוססת על אגירה שאובה.³¹ באמצעות טכנולוגיה זו, אנרגיה נשמרת בצורה של אנרגיה פוטנציאלית, בדרך כלל על ידי שאיבת מים ממאגר נמוך למאגר גבוה. צורת אגירה זו נחשבת ליעילה ואמינה, אך מצריכה תנאים טופוגרפיים ייחודיים, שטחים נרחבים והשקעות בהיקפים גבוהים המצדיקות אך ורק פרויקטים בסדרי גודל גדולים ביותר (של מאות ואלפי מגה-וואט בשעה).

8.5.3.2. סוללות ליתיום-יון - בשנים האחרונות חלה צמיחה בייצור סוללות מבוססות ליתיום-יון, מרביתן לרכבים חשמליים וחלקה למערכות אגירת אנרגיה (stationary storage). לסוללות הליתיום קיימים מספר חסרונות מובנים כאמצעי אגירה. מבחינה טכנית, הסוללות סובלנות מדגדגה (הגרעה) של המרכיבים הכימיים שלהן, ומפריקה עצמית של חשמל בזמן שאינן בטעינה. בנוסף, סוללות אלקטרו-כימיות בכלל וסוללות ליתיום בפרט, מוגבלות מבחינת מספר מחזורי הטעינה והפריקה שלהן ודורשות הגדרה מראש טרם ייזום הפרויקט. מבחינה סביבתית, שרשרת החיים של הליתיום ושל מרכיבים נוספים כגון ניקל וקובלט היא בעייתית היות ומדובר ביסודות כימיים רעילים, דליקים ושאינם נפוצים. בהתאם, פגיעה בסוללות כתוצאה מתקלה טכנית, או כתוצאה ממעשה מכוון ודלקה, עלולה לפגוע בבני אדם, במשאבי הקרקע ובסביבה. בשנים האחרונות נעשה מאמץ ניכר לספק פתרונות טכנולוגיים חדשים אשר יפצו על המגבלות והחסרונות של סוללות הליתיום ויאפשרו את הגידול הצפוי והנדרש בהספק האגירה, על מנת לעמוד בתכניות לשילוב אנרגיות מתחדשות בכלכלת החשמל העולמית.

³¹ נכון לשנת 2023, אנרגיה שאובה היוותה כ-87% מסך הספק האגירה (kW) המחוברת לרשת בעולם, וכ-91% מסך אנרגיית האגירה (kWh). <https://sandia.gov/ess-ssl/gesdb/public/statistics.html>

8.5.3.3 פתרונות נוספים

טכנולוגיות אגירה נוספות שצומחות על מנת לתת מענה לצרכי האגירה העתידיים הן סוללות זרימה,³² אוויר דחוס (CAES), אוויר נוזלי,³³ גרביטציה מכאנית (מערכת משקולות שמועלית מאות מטרים בזמן טעינה על-ידי מנוע חשמלי ומורדת לקרקע בזמן פריקה לצורך ייצור חשמל), סוללות ברזל אוויר (Iron Air) אשר מנצלות את תהליך החמצון וההחלדה של אוויר, פחמן דו חמצני דחוס הפועל בדומה למערכות CAES, סוללות נתרן יון (Na-ion) ופתרונות לייצור מימן ממקורות מתחדשים (Green Hydrogen) ואיתור מימן טבעי (Gold/White Hydrogen), המקודמים על ידי ענקיות אנרגיה כגון ACWA, RWE, Shell, Air Product ואחרים. למיטב ידיעת החברה פרויקטים אלו צפויים להבנות במהלך העשור הקרוב ולשמש כמקור אגירה מסוג חדש לשימוש בתחבורה ומערכות ייצור חשמל מבוססות מימן.

החברה פועלת בעולם התוכן של פתרונות אגירה באוויר דחוס, CAES המשתייך למשפחת האגירה האלקטרו-מכאנית. בעולם תוכן זה פועלות כיום חברות כמו Hydrostore, Highview Power, Energy Vault, Siemens, MAN, Corre Energy ואחרות. לפרטים נוספים בדבר טכנולוגיות אגירה ראו סעיף 13 להלן.

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

תחום הפעילות מושפע מפרסום רגולציות התומכות בהקמת מערכות אגירה ארוכת טווח. מדינות שונות מקדמות רגולציה מסוג זה. כך למשל, במהלך תקופת הדו"ח מספר מדינות מרכזיות באירופה קידמו ו/או יישמו רגולציות לתמרוץ פיתוח של פרויקטי אגירת אנרגיה לטווחי זמן ארוכים מהנהוג בשוק עד כה. להלן מספר דוגמאות בולטות:

- 8.6.1 מנגנון ה-Cap & Floor לאגירה ארוכת טווח בבריטניה. המנגנון מבטיח תשואת רצפה מינימאלית לפרויקטי אגירה זכאים, ובאופן זה מקל על השגת מימון פרויקטלי בתנאים נוחים. בין תנאי הסף הראשוניים להשתתפות במנגנון:
- משך אגירה מינימאלי של 8 שעות.
 - הספק מינימאלי: (1) עבור טכנולוגיות שעברו מסחור מלא הספק מעל 100MW; (2) עבור טכנולוגיות שטרם עברו מסחור מלא (ובכפוף להצגת מתקן עובד בהספק של מעל 1MW)- הספק מעל 50MW.

³² סוללת זרימה משתמשת ברעיון של סוללה אלקטרו-כימית, שבה אנרגיה אלקטרו-כימית מאוחסנת בכימיקלים בתוך שני נוזלים שונים (אנודה וקתודה) המאוכסנים בשני מכלים נפרדים. בזמן הפקת חשמל שני הנוזלים מסוחררים אחד כדי השני דרך ממברנה אשר מאפשרת הובלת יונים בין האנודה לקתודה וכך למעשה מופק חשמל. בסוללה רגילה, האנודה והקתודה הינן קשיחות לחלוטין עובדה שמגבילה את כמות האנרגיה הפוטנציאלית בסוללה (כמו במצבר רגיל של רכב). בסוללות זרימה, לעומת זאת, רוב הנוזל מצוי מחוץ לסוללה, במיכלי אגירה. לכן, כמות האנרגיה הפוטנציאלית מוגבלת רק בגודל מיכל האגירה.

³³ אוויר נוזלי נוצר על ידי קירור האוויר אל מתחת לנקודת הקיפאון שלו למצבו הנוזלי, בתהליך הקרוי הנוזלה. זו דרך לדחוס את האוויר, שלאחר מכן מאוחסן בטמפרטורה נמוכה במיכלים קריאוגניים. פריקת האנרגיה מתבצעת כשאר נותנים לאוויר להתחמם ולשוב למצב גזי.

8.6.2. גרמניה הודיעה כי תקדם מנגנוני זמינות עבור מתקנים שיספקו אנרגיה זמינה לפי דרישה. ב-15 לינואר 2026 פורסמו פרטים נוספים אודות התכנית^[1]. בין היתר יקודם מכרז עבור אנגריה זמינה לפי דרישה בהספק של 2GW ועם משך ייצור חשמל מינימאלי של 10 שעות.

8.6.3. איטליה- הוסדרה תכנית ה-MACSE במסגרתה מתחייבת חברת Terna האיטלקית לחוזה Tolling לטווח של 15 שנים. המכרז הראשון במסגרת האסדרה התקיים ב-1.10.2025 עבור אגירה בהיקף של כ-10GWh. על פי פרסומים שונים^[2] משך האגירה הממוצע ב-15 הפרויקטים אשר זכו במכרז הנ"ל עמד על 6.6 שעות.

להערכת החברה, לאור הצורך הממשי בהקמת מתקני אגירה לטווח ארוך, אותו מעודדים הרגולטורים באמצעות רגולציה, הביקוש למתקני אגירת אנרגיה לטווח ארוך צפוי לגדול בשנים הקרובות. להערכת החברה, הרגולציה על תחום אגירת האנרגיה לטווח ארוך (אשר עשויה לכלול תמריצים שונים לרבות תמריצים כלכליים) עשויה לתרום לכדאיות פרויקטים בתחום הפעילות. מנגד, עצירה או האטה של הרגולציה על תחום האגירה לטווח ארוך, עשויה להשפיע לרעה על כדאיותם של פרויקטים בתחום פעילות זה.

הערכות החברה בקשר עם השפעת הליכי הרגולציה הנ"ל ובכללם פרסום רגולציות בנושא אגירת אנרגיה בישראל ובעולם הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניסיונה עם הרגולציה בתחום הפעילות, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה וכן מידע נוסף הקיים בחברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי עמידה ביעדי שיווק, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

8.7. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיות

למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח בטריטוריות שונות מחוץ לישראל (ואף בישראל עצמה כמפורט לעיל) ישנה התפתחות בשוק מתקני אגירת אנרגיה מתחדשת במודל של תשלומי זמינות עבור מערכות אגירת אנרגיה מתחדשת בדגש על פתרונות המספקים מענה אגירה לטווח זמן ארוך (Long duration).

דוגמא לכך ניתן לראות במשק האנרגיה הבריטי אשר הינו מהמתקדמים בעולם. המחלקה לביטחון אנרגטי ומדיניות אפס פליטות הבריטית (The Department of energy security and net zero) מעריכה כי כמחצית

^[1] <https://www.bbh-blog.de/allgemein/kraftwerksstrategie-weg-frei-fuer-erste-ausschreibungen-im-jahr-2026/#:~:text=Die%20Bundesregierung%20bekennt%20sich%20nach,Ausschreibungen%20f%C3%BCr%20neue%20Kapazit%C3%A4ten%20vor>.

^[2] <https://www.energy-storage.news/terna-is-the-big-winner-taking-stock-of-italys-macse-auction/>

מצרכי אגירת האנרגיה העתידיים של המשק הבריטי יהיו עבור אירועים שמשכם עולה על 24 שעות³⁴, ובמהלך תקופת הדו"ח המשיכה לקדם מדיניות לעידוד מערכות אגירה לטווח של מעל 6 שעות, תהליכים מקבילים מתקיימים גם במדינות נוספות. להערכת החברה, התפתחות זו עשויה לתרום לגידול במכירות עתידיות של מערכת ה-AirBattery.

כמו כן להערכת החברה, העלייה בשוונות במחירי החשמל לאורך השנה, הנובעת מעליית שיעור החשמל המיוצר מאנרגיות מתחדשות, עשוי להגביר את הכדאיות הכלכלית להקמת מתקני אגירה לטווח ארוך אשר יודעים לנצל את השוונות במחירי החשמל לצורך אגירת חשמל בשעות בהן הוא זול, ומכירתו בשעות בהן הוא יקר.

בכוונת החברה לפעול ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עתידיים שיאפשרו הקמת פרויקט של מערכת ה-AirBattery בטריטוריות שונות מחוץ לישראל (ראו לעניין זה סעיף 40 להלן) וכן מידע אודות התקשרות החברה עם שותף אסטרטגי בתחום זה (כמתואר בסעיף 14.2 להלן).

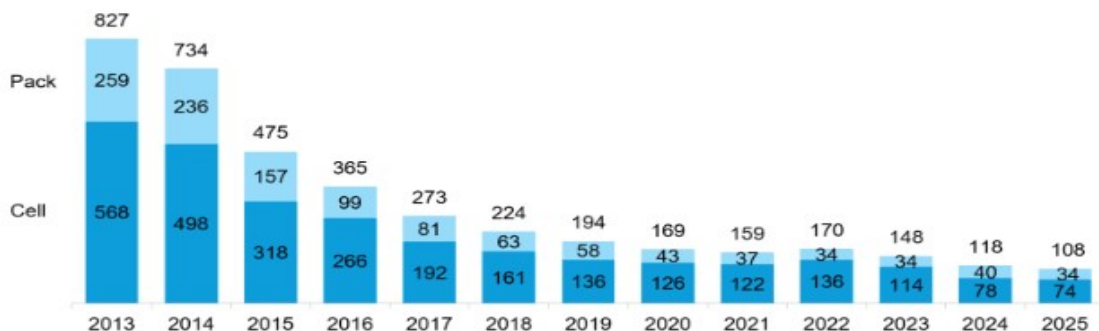
הערכות החברה בנוגע לשינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, לרבות גידול אפשרי במכירות עתידיות של מערכת ה-AirBattery וכוונתה של החברה לפעול ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עתידיים הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, לרבות בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי עמידה ביעדי שיווק, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

<https://assets.publishing.service.gov.uk/media/659bde4dd7737c000ef3351a/long-duration-electricity-storage-policy-framework-consultation.pdf> ³⁴

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
במהלך שנת 2025 נמשכה הירידה במחירי סוללות מבוססות טכנולוגית ליתיום, כמתואר בגרף מטה³⁵:

Volume-weighted average lithium-ion battery pack and cell price split, 2013-2025

Real 2025 \$ per kilowatt-hour



Source: BloombergNEF 2025 lithium-ion battery price survey. Note: Historical prices have been updated to reflect real 2025 dollars. Weighted average survey value for 2025 includes 320 data points from passenger cars, buses, commercial vehicles, two- and three-wheelers and stationary storage. In EVs, the packs consist of cells, module housing, battery management system (BMS), wiring, pack housing and thermal management system. For stationary storage, we consider the battery rack, which holds stacked cells, modules, or packs, including the BMS, wiring and the rack housing.

<https://about.bnef.com/insights/clean-transport/lithium-ion-battery-pack-prices-fall-to-108-per-kilowatt-hour-despite-rising-metal-prices-bloombergnef>

במקביל לירידה במחירי הליתיום, בתקופת הדוח חל גידול בכמות ההתקנות של מערכות אגירה אשר צפוי להימשך לפחות עד שנת 2035 כמתואר בסעיף 8.5.2.

על מנת להתחרות עם ירידת מחירי הליתיום בסוגי אגירה אלו (בהם לרכיב ההספק משקל גדול מתוך עלות המערכת לעומת רכיב האגירה), החברה ממשיכה לבחון הפחתת עלויות של רכיב ההספק. כמו כן, ממשיכה החברה לפעול לצורך מעבר לשימוש במאגרים גיאולוגיים כתחליף לשימוש במיכלי האגירה (ה-AirX) של החברה על מנת להוזיל באופן משמעותי את עלות רכיב האגירה. הפחתה של עלות רכיב האגירה עשויה לאפשר לחברה להציע מחיר תחרותי עבור אגירה לטווח זמן ארוך אל מול טכנולוגיות מתחרות (כגון מימן, סוללות ברזל חלודה, אגירה שאובה, וכו'), ולהערכת החברה תאפשר לחברה לפעול בתחום ה-CAPP בעזרת טכנולוגיית ה-AirBattery. לפרטים בדבר ההיבטים הטכנו כלכליים של המערכת ראו סעיף 8.3 לעיל; לפרטים בדבר הסביבה התחרותית ראו סעיף 13 להלן; לפרטים בדבר בחינת השימוש באגירה גיאולוגית ראו סעיף 29.1.3 להלן.

למועד הדוח, החברה מעריכה כי ההתפתחות העיקרית בשווקים של תחום הפעילות תהיה הקמת מערכות אגירה עצמאיות בינוניות-גדולות שיוקמו בצמוד לרשתות חלוקה והולכה.

להערכת החברה במקומות מסוימים בעולם, קיימת כדאיות כלכלית למערכות ייצור אנרגיה מתחדשת לעומת טכנולוגיות קונבנציונאליות מתחרות, אולם בשל קשיי חיבור ותשתית רשת, לא מתאפשרת הקמתן של מערכות אלו. מערכות אגירת האנרגיה מהוות גורם המסייע להתגבר על מגבלות התשתית של רשת החלוקה, ומאפשרות

³⁵ <https://about.bnef.com/blog/lithium-ion-battery-pack-prices-see-largest-drop-since-2017-falling-to-115-per-kilowatt-hour-bloombergnef>

מימוש פוטנציאל של מתקני הפקת האנרגיה המתחדשת. בהתאם, החברה צופה גידול בביקוש למתקני אגירה בטרטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח זמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך, בהתאם לעידוד ממשלתי ולאתגרים שעשויות לחוות מדינות בהן שיעור האימוץ של אנרגיות מתחדשות גבוה.

הערכות החברה בנוגע להתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו לעיל, לרבות הערכות החברה בנוגע לשימושים של סוללות הליתיום, דרכי הפעולה להפחתת עלויות הקמת מערכת ה-AirBattery, ההתפתחות העיקרית בשווקים של תחום הפעילות, הכדאיות הכלכלית בשווקים מסוימים, והגידול הצפוי בביקוש למתקני אגירה בטרטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח זמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, המבוססות בחלקן על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

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

כמפורט בסעיף 8.5.3 לעיל, החברה חשופה לתחרות מצד טכנולוגיות אגירה קיימות. בנוסף, מתבצעת השקעה גלובלית בטכנולוגיות אגירה המצויה בשלבי מחקר ופיתוח שונים במגוון של דיסציפלינות וזאת לאור התמריצים הכלכליים לפיתוח פתרונות אגירה. ככל שמערכות האגירה שיפותחו ייצרו פתרון אגירה זול יותר וביעילות גבוהה יותר, הדבר עלול לפגוע בכדאיות הכלכלית והטכנולוגית בשימוש במערכת ה-AirBattery של החברה. החברה פועלת כל העת לפיתוח וייעול רכיבי מערכת ה-AirBattery בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית (ראו סעיף 40.2 להלן) לרבות בנוגע לרמת הנצילות של המערכת והעלות לקילו-וואט/שעה. כמו כן החברה פועלת להפחתת עלויות המערכת דרך אופטימיזציה של רכיביה לרבות רכיב אגירת האוויר הדחוס באמצעים שונים (למשל על-ידי בחינת האפשרות לשימוש באגירה גיאולוגית). למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על טכנולוגיה מוכחת נוספת על אלו שתוארו בסעיף 8.5.3 לעיל הצפויה לשנות מהותית את פני המפה התחרותית ואת השווקים בהם החברה עתידה לפעול.

9. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, החברה מפתחת את מערכת ה-AirBattery, ופועלת בין היתר, לשיפור הפרמטרים הטכניים, לרבות רמת הנצילות והעלות לקוט"ש. במסגרת זו, התקינה והפעילה החברה את מתקן יהל 1 אשר משמש גם כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים במערכת, פעלה במהלך השנים 2023-2024 לשדרוג המתקן הנוכחי באמצעות החלפת חלק מהציוד ההידראולי בציוד באיכות גבוהה יותר וכן בוחנת אפשרות לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן

העתידי מחוץ לישראל, חלף הקמתו בקיבוץ יהל. לפרטים נוספים בדבר מתקן יהל 1 ראו סעיף 8.4.1 לעיל. לפרטים נוספים אודות המתקן העתידי ראו סעיף 8.4.4 לעיל.

החברה רואה במערכת CAPP (מערכת AirBattery המחוברת לנקרת מלח) בתור המוצר הסופי אשר תייצר בעתיד ופועלת להקמת מתקן מסוג זה. לפרטים אודות התקשרות עם שותף אסטרטגי לבחינת הקמת מתקן CAPP ראו סעיף 14.2 להלן.

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לתאריך הדוח ובשים לב לשלבי הפיתוח בהם מצויה המערכת, החברה טרם רשמה הכנסות ממערכת ה-AirBattery.

11. לקוחות

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לחברה אין התקשרויות המניבות לה הכנסות עם לקוחות במסגרת תחום הפעילות.

12. שיווק והפצה

למועד הדוח לחברה אין פעילות שיווק והפצה אקטיבית בתחום פעילות זה, אך החברה מבצעת פעילות פיתוח עסקי, במסגרתה פועלת החברה לאתר שותפים פוטנציאליים, בין היתר כאלה בעלי גישה לנקרות מלח לצורך הקמת מתקני CAPP.

13. תחרות

13.1 הסביבה התחרותית של החברה

סביבת התחרות של החברה כוללת טכנולוגיות אגירה בשלות, לצד טכנולוגיות אגירה בשלבי מחקר ופיתוח שונים. ניתן לסווג את טכנולוגיות האגירה לחמש קטגוריות עיקריות: (1) אלקטרו-מכאנית; (2) תרמו-אלקטרית; (3) הידרו-אלקטרית; (4) אלקטרו-כימית; ו- (5) אגירה כימית. איכות מערכות האגירה נמדדת על סמך שורה נרחבת של תכונות כגון עלות המערכת, נצילות, אורך חיי המערכת, בטיחות, השפעות סביבתיות, זמני תגובה, זמני טעינה ופריקה, יכולת ניהול ובקרה, איבודים, תחזוקה ותפעול וגמישות לצרכים שונים.

הטכנולוגיות להלן מהוות טכנולוגיות מתחרות עיקריות לזו של החברה:

13.1.1 אגירה שאובה (pumped hydro storage) - אגירת אנרגיה בצורה של אנרגיה פוטנציאלית, לרוב על ידי שאיבת מים ממאגר נמוך למאגר גבוה.³⁶ יכולת ההטמעה של טכנולוגיה זו קשורה בקשר ישיר עם מיקום טופוגרפי מסוים וכרוכה בעלויות הקמה גבוהות ולכן מוצדקת רק עבור מתקנים גדולים מאוד בעלי נפחי אגירה של מאות מגה וואט לשעה. טכנולוגיית אגירה שאובה היא טכנולוגיה ותיקה ומוכחת לאגירת אנרגיה, בעלת נצילות גבוהה, דגרדציה נמוכה, אינרציה, ואורך חיים ארוך, ובהתאם ברחבי העולם קיימים פרויקטים רבים של אגירה שאובה.

13.1.2 סוללות ליתיום-יון (lithium ion batteries). לטכנולוגיה זו נצילות התחלתית גבוהה ביותר, זמן תגובה מהיר ביותר, ואפשרות להתקנות בגדלים קטנים. לטכנולוגיה יש גם מספר מגבלות, ביניהן: נצילות דועכת, אורך חיים קצר, בלאי, פסולת בעייתית למחזור, שימוש בחומרי גלם שהם מחצבים נדירים באופן יחסי ושרשרת אספקה מוגבלת; בתחום זה פועלות חברות כגון CATL, BYD, Fluance, Tesla, BMW.

³⁶ בשיטה זו בד"כ נבנה אגם מלאכותי הממוקם בהפרש גובה של מספר מאות מטרים מאגם נוסף. בזמן טעינת המערכת מים נשאבים מהאגם התחתון לאגם העליון ובכך האנרגיה החשמלית האגורה מומרת לאנרגיה פוטנציאלית שערכה שווה למסת המים שנשאבה לאגם העליון כפול הפרש הגבהים בין המאגרים.

- 13.1.3 **סוללות זרימה (Flow Batteries)** - טכנולוגיה זו מבוססת על סוללות אלקטרוכימיות. מדובר בטכנולוגיה יעילה יחסית לאגירה לטווח ארוך, ואולם מגבלותיה העיקריות של סוללות אלו הינן הכלכליות בהתקנתן ובנצילות שלהן. בתחום זה פועלות החברות Lockheed Martin, ESS Inc.
- 13.1.4 **אגירה בחום (Thermal storage)** - טכנולוגיה זו מבוססת על אגירת אנרגיית חום באמצעים שונים. כאשר בתחום זה קיימות טכנולוגיות המספקות אגירת חום בלבד (ללא חשמל), כדוגמת Bernmiller, וכן טכנולוגיות אגירה מקצה לקצה (חשמל) כדוגמת Malta.
- 13.1.5 **FESS (flywheel energy storage system)** - אגירת אנרגיה קינטית באמצעות מסה מסתובבת. אגירה זו מתאימה לנפחי אגירה קטנים יחסית ולטווח זמן קצר. בתחום זה פועלות חברות כדוגמת Amber Kinetics ו-Beacon Power.
- 13.1.6 **CAES (compressed air energy storage)** שימוש באוויר דחוס - ניתן לאחסן אנרגיית אוויר דחוס במגוון שיטות בהן בשלב הטעינה דוחסים אוויר (באמצעות קירור, מדחס קונבנציונאלי, ושיטות דחיסה אחרות) ובשלב הפריקה מאפשרים לאוויר להתפשט, על מנת לסובב טורבינה ולייצר חשמל. הקשיים העיקריים בפיתוח טכנולוגיית אגירה באוויר דחוס נובעים ממספר גורמים: (1) פיתוח כלי קיבול זול ללחצים גדולים; (2) נצילות תהליכית נמוכה עקב החום שנוצר בתהליך הדחיסה; (3) חום דרוש בתהליך הפריקה; ו-(4) נצילות נמוכה של טורבינות גזיות. לפרטים נוספים בדבר התמודדות החברה עם אתגרים אלו, ראו סעיף 13.2 להלן.
- 13.1.7 **סוללות ברזל אוויר (Iron-air)** - טכנולוגיה זו מספקת זמן תגובה מהיר ביותר, אפשרות להתקנה מודולרית שאינה תלויה מיקום ומתבססת על חומרי גלם נפוצים וזולים מסוללות ליתיום-יון. העלות הנמוכה של חומרי הגלם מאפשרת לטכנולוגיה להציע הצעה תחרותית עבור אגירה לטווח לזמן הארוך. לטכנולוגיה יש גם מספר מגבלות, ביניהן: נצילות נמוכה, אורך חיים לא ידוע, ובלאי לא ידוע. החברה הבולטת בתחום זה הינה חברת Form Energy.
- 13.1.8 **טכנולוגיית מימן** - טכנולוגיה זו מספקת אינרציה, יכולה להשתלב בתשתיות קיימות אשר יעברו אדפטציות מסוימות (צנרת גז טבעי, ותחנות כוח גזיות), ונושאת יתרונות רבים בדומה לגז טבעי. נכון להיום לטכנולוגיית מימן ירוק חסרונות של עלויות אלקטרוליזה ותאי דלק גבוהות, עלויות אחסון ונצילות נמוכה. עם זאת מושקעים בתחום כספים ממשלתיים ופרטיים, ויתכנו פריצות דרך הן בצד העלויות והן בצד הנצילות. מעבר לכך מתפתחת בעולם פעילות אקספלורציה של מימן טבעי (מכונה גם מימן זהוב). במידה ואקספלורציה זו תישא פרי, יתבטל הצורך באלקטרוליזה המתאפיינת בעלויות גבוהות ובאיבודי אנרגיה. יש לציין כי תהליך המרת המימן לחשמל מתאפיין בחום שיורי רב. מחום שיורי זה ניתן להפיק אנרגיה בתהליך הפריקה של טכנולוגיות CAES שונות, כולל באמצעות מאפיין הזרקת החום של ה-AirBattery.
- 13.1.9 **טכנולוגיית סוללות נתרן-יון** - סוללות אלה דומות לסוללות ליתיום-יון, אך מתבססות על משאבים זולים ונפוצים יותר, ועל כן יכולות לשמש ל-Durations ארוכים יותר. טכנולוגיה זו אינה בשלבים מתקדמים כמו טכנולוגיות ליתיום-יון ונותר לבחון את שיעורי הנצילות, הדגדרציה, ואורך החיים שלה.

כללי

להערכת החברה, הצעת הערך הייחודית של מערכת ה-AirBattery נובעת בראש ובראשונה, מהיותה פתרון אלקטרו-מכני עמיד מבחינה הנדסית, המבוסס על טכנולוגיות הפועלות בעולם במשך שנים רבות ביעילות ובאמינות מוכחת. הטכנולוגיה שמפתחת החברה משלבת את העקרונות הבסיסיים והיתרונות היחסיים באגירה שאובה ובאגירה באמצעות אוויר דחוס לכדי מערכת חדשנית, עתידה לאפשר אגירת אנרגיה באופן בטוח, לאורך זמן, בסדרי גודל גדולים שבתנאים המתאימים מציגה עלויות תחרותיות מול טכנולוגיות אגירה זמינות בשוק כיום. כמו כן, פתרון האגירה של החברה עתיד לאפשר שימוש בתוואי שטח קטן, כאשר עיקר המערכת מותקן מתחת לפני הקרקע ומאפשר, בנסיבות מסוימות, לנצל את הקרקע לשימושים נוספים. כך מתאפשרת הקמת המערכת לצד שטחים חקלאיים ותעשייתיים. בנוסף, פתרון האגירה של החברה הוא בטוח מבחינה סביבתית ומאפשר התקנה ללא סיכון לדליפות או דלקות של חומרים כימיים.

ייחוד מערכת ה-AirBattery אל מול טכנולוגיות בעולם CAES

כאמור בסעיף 13.1.6 לעיל, טכנולוגיות בתחום ה-CAES וביניהן טכנולוגיית ה-AirBattery, מתמודדות, בין היתר, עם האתגרים שלהלן:

(1) כלי קיבול זול ואמין ללחצים גבוהים. הפתרון המקובל לכלי קיבול זול לאוויר בלחצים גדולים הוא אגירה גיאולוגית. אגירה גיאולוגית הינה כלי קיבול זול, אך זמינותו מוגבלת לאזורים בעלי שכבות גיאולוגיות מתאימות. על מנת לפתור את נושא הזמינות חברות שונות מפתחות פתרונות חלופיים אך בעלות גבוהה יותר משמעותית, ביניהם, השימוש במיכלי ה-AirX לצורך רכיב האגירה במערכת ה-AirBattery של החברה. פתרונות נוספים מפותחים על-ידי חברת Highview Power אשר אוגרת אוויר נוזלי במיכלים קריאוגניים וחברת Hydrostor אשר פיתחה טכנולוגיה המאפשרת שימוש בחללים גיאולוגיים בשכבות סלע שהינן פחות נדירות משכבות מלח. יצוין כי שכבות מלח רלבנטיות קיימות באזורים רבים בהם צפוי ביקוש לאגירת אנרגיה (כגון בריטניה, גרמניה, הולנד, ארה"ב, צרפת, סין, הודו, פורטוגל, אוסטרליה, קנדה, ועוד). למועד הדוח, החברה עברה למקד את פעילותה בקידום השימוש באגירה גיאולוגית עבור רכיב האגירה של מערכת ה-AirBattery (כמפורט בסעיף 29.1.3 להלן). לפרטים אודות התקשרות החברה במזכר הבנות עם שותף אסטרטגי בתחום זה ראו סעיף 14.2 להלן.

(2) אובדן אנרגיה עקב התחממות האוויר בתהליך הדחיסה. בטכנולוגיות דחיסה קונבנציונאליות האוויר מתחמם במהלך הדחיסה ודחיסת האוויר החם דורשת אנרגיה רבה יותר מאשר דחיסה של אוויר קר. טכנולוגיות שונות (Advanced CAES) מתמודדות עם התחממות זו בדרכים שונות. hydrostor, Siemens, וחברות נוספות מבצעות אגירה של החום מתהליך הדחיסה על מנת להשתמש בו בעת הפריקה. כיוון שישנו אובדן חום לאורך זמן, ישנן עלויות משמעותיות לשימור החום, התלויות, בין היתר במשך זמן האגירה הנדרש. ייחודיותה של טכנולוגיית ה-AirBattery היא בשמירה על תהליך איזותרמי (Isothermal CAES), שבו טמפרטורת האוויר נשארת קבועה לאורך תהליך הדחיסה (במערכת טעינת החשמל) ובכך מתייתר הצורך בהשקעת אנרגיה נוספת בדחיסה כתוצאה מהתחממות האוויר.

(3) התקררות האוויר בתהליך ההתפשטות של האוויר בזמן הפריקה (במערכת פריקת החשמל). התקררות האוויר יכולה להקפיא ולפגוע ברכיבי המערכת (טורבינות, שסתומים, צנרת). ב-CAES קונבנציונאלי

מחממים את האוויר באמצעות שריפת גז טבעי. טכנולוגיות מתקדמות יותר (Advanced CAES) משתמשות בחום שנאגר במהלך הדחיסה על מנת לחמם את האוויר במהלך ההתפשטות. שימוש זה הינו מוגבל הן בהתאם ליעילות של אגירת והעברת החום והן מבחינת משך הזמן שבו ניתן לאגור את החום. לאגירת חום לאירועים רב יומיים עשויה להיות עלות גבוהה מאד. ייחודיות טכנולוגיית ה-AirBattery היא בשמירה על תהליך איזותרמי גם בתהליך פריקת החשמל, כך שטמפרטורת האוויר אינה יורדת במהלך התפשטותו.

(4) נצילות נמוכה של טורבינות גזיות (Turbo Expanders). רוב טכנולוגיות ה-CAES משתמשות בטורבינות גזיות בעלות נצילות נמוכה. ה-AirBattery משתמשת בטורבינות מים אשר מתאפיינות בנצילות גבוהה משמעותית מזו של טורבינות גזיות.

מעמדה התחרותי של החברה בשוק האגירה לטווח זמן ארוך

כמפורט בסעיף 8.7 לעיל, החברה צופה גידול בביקוש למתקני אגירה בטריטוריות שונות מחוץ לישראל ומעבר מהקמת מתקנים לאגירה לטווח זמן קצר לאגירה לטווח זמן ארוך. על פי הערכת החברה, מעמדה התחרותי של החברה בשוק האגירה לטווח זמן ארוך תלוי בעלות האגירה המהוונת (LCOS-Levelized Cost of Storage) אל מול טכנולוגיות מתחרות בטריטוריות הספציפיות.

להערכת החברה הטכנולוגיות המתחרות בשוק האגירה לטווח זמן ארוך הן סוללות ברזל אוויר, סוללות זרימה ומימן. גורמים אשר עשויים לשפר את מעמדה התחרותי של הטכנולוגיה כוללים הפחתת עלויות רכיב ההספק (טעינה ופריקה), הפחתת עלויות רכיב האגירה (באמצעות אגירה גיאולוגית) ו- הפחתת עלויות הטעינה (ע"י מחירי חשמל נמוכים יותר ו/או נצילות גבוהה יותר).

להערכת החברה, גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי בשוק האגירה לטווח זמן ארוך הינם: (א) השמרנות הקיימת בקשר לקליטת טכנולוגיות חדשות בתחום החשמל; (ב) מערכת ה-AirBattery טרם הופעלה בקנה מידה מסחרי לפרק זמן ממושך, ובהיקף מלא, באופן המאפשר לבחון את היתכנות ההערכות הטכניות של החברה בדבר הפעלתה; (ג) קיומם של פתרונות חלופיים מוכרים ומבוססים לאגירת אנרגיה, כמו אגירה שאובה; (ד) בשלבי ההקמה הראשוניים של מערכת ה-AirBattery צפויה החברה להיתקל באתגרים מימוניים ואתגרים מול מוסדות התכנון עקב חוסר ההיכרות עם המוצר; (ה) הפחתת עלויות ושיפור נצילות של הטכנולוגיות המתחרות בטכנולוגיה של החברה; (ו) השלמת פיתוח של טכנולוגיות חדשות שייצרו פתרון זול יותר וביעילות גבוהה יותר, אשר עלולה לפגוע בכדאיות הכלכלית והטכנולוגית בשימוש במערכת ה-AirBattery.

יצוין כי שוק האגירה לטווח זמן ארוך הוא שוק מתפתח אשר מושפע, בין היתר, מאימוץ רגולציות התומכות בהקמת מתקני אגירה לטווח זמן ארוך והשלמת פיתוח טכנולוגיות אגירה אשר עשויות להוות מתחרות למערכת האגירה של החברה (כדוגמת סוללות ברזל אוויר, סוללות זרימה ומימן). כפועל יוצא, נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את גודל ונתח השוק העתידי של טכנולוגיית ה-AirBattery בשוק זה.

כמו כן, יצוין כי הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery תהא תלויה, לאחר השלמת הפיתוח, בין היתר, משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות), וזאת ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק כאמור לאחר שיושלם פיתוח המערכת, לפרטים נוספים אודות הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery, ופעילות החברה להפחתת עלויות הקמתה ראו סעיף 8.3.

הערכות החברה בדבר הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה, לרבות הערכותיה בדבר מעמדה התחרותי של המערכת בשוק האגירה לטווח זמן ארוך וכדאיותה הכלכלית של המערכת לאחר השלמת פיתוחה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים שונים ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. המידע כאמור עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתממש כלל, כתלות בגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח, אי הגעה ליעדים טכניים וכלכליים של מערכת ה-AirBattery ובכלל זה בשל אי הגעה של המערכת לפרמטרים הטכניים הנדרשים למעבר לשיווק מסחרי (לרבות שיעורי נצילות אנרגטית), שינויים ברגולציה החלה על תחום הפעילות, שינויים טכנולוגיים והתפתחויות שיביאו להתגברות התחרות בתחום הפעילות כגון מתחרים חדשים העשויים לפתח טכנולוגיה מתחרה, מגמות מאקרו כלכליות שונות וגורמים נוספים לרבות התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

14. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

14.1 לפרטים אודות פרויקט יהל – ראו סעיף 8.2.5 לעיל.

14.2 התקשרות במזכר הבנות עם שותף אסטרטגי להקמת מערכת AirBattery מחוברת לנקרת מלח

ביום 29 בספטמבר, 2025 התקשרה החברה, באמצעות חברת אייראנג'י בע"מ, במזכר הבנות לא מחייב עם שותף אסטרטגי, חברת אנרגיה בינלאומית בעלת פורטפוליו נכסים משמעותי במספר מדינות באירופה ("מזכר ההבנות" ו-"השותף האסטרטגי" בהתאמה). כחלק מפעילותו העסקית, השותף האסטרטגי מתפעל אתר בבריטניה הכולל בתוכו מספר נקרות מלח. במסגרת מזכר ההבנות יבחנו הצדדים שיתוף פעולה להקמה ותפעול מערכת AirBattery שתחובר לנקרת מלח אשר בבעלות השותף האסטרטגי. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 30 בספטמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-072943).

תחום פעילות EPC (לשעבר תחום פעילות התייעלות אנרגטית)

15. מידע כללי על תחום הפעילות

כחלק מאימוץ התכנית האסטרטגית, במסגרתה החליטה החברה להתחיל לפעול בתחום הייזום והקמה של פרויקטים בישראל, וכהמשך ישיר לדיווחי החברה על כוונתה להפחית את התשומות המושקעות בפיתוח ושיווק מערכת AirSmart³⁷, אישר דירקטוריון החברה כי תחום פעילות זה ייקרא מעתה תחום פעילות EPC, ועבודת החברה במסגרת תחום הפעילות תהא מורכבת ממספר פעילויות שונות כמפורט להלן:

15.1.1 פעילות ייזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל (EPC)

הפעילות מתמקדת בייזום, פיתוח, רישוי, ניהול, הקמה, החזקה והפעלה של פרויקטים לייצור חשמל בישראל באמצעות מערכות מבוססות טכנולוגיה פוטו-וולטאי (PV). כחלק מאימוץ התכנית האסטרטגית ובחינת היתרונות היחסיים של החברה ואופן ניצולם, החליטה החברה לעשות שימוש ביכולות הקיימות בחברה בתחום התכנון הרכש והקמה, כמו גם בהיכרות המעמיקה שקיימת לחברה עם שוק האנרגיה והשחקנים המרכזיים בו, זאת לצורך פיתוח פעילות EPC במסגרתה תשמש החברה כקבלנית ביצוע להקמת פרויקטים ומתקני אגירה.

15.1.2 פעילות ביטחונית

החברה משמשת כקבלן משנה עבור ספק שירותים של משרד הביטחון. החל ממועד תחילת המלחמה, חל גידול בשירותי החברה עבור זרועות הביטחון. במהלך תקופת הדוח, החברה קיבלה מספר הזמנות להספקת שירותים אשר הכירה בגינם בהכנסה כוללת של כ- 8.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות הזמנות השירותים בתקופת הדוח ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 5 במאי, 25 בספטמבר, 5 בנובמבר ו-16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-031274, 2025-01-071711, 2025-01-083951, 2025-01-087603 ו-2025-01-088290 בהתאמה). לחברה אין יכולת לדעת בשלב זה האם היקף זה עתיד להמשיך בקצב דומה או לא, לאור השינויים בעצימות המלחמה והפסקת האש. להערכת החברה להמשך הפסקת האש ולסיום המלחמה עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על גובה ההכנסות משירותים לתעשייה הביטחונית כתלות בתהליכי הפסקת האש וסיום המלחמה.

15.1.3 התייעלות אנרגטית (AirSmart)

א) שימוש באוויר דחוס נפוץ בענפי תעשייה שונים כחלק מתהליכי הייצור במפעלים תעשייתיים. האוויר הדחוס מיוצר במפעל באמצעות מערכת מדחסים (קומפרסורים). בהתאם, צריכת החשמל להפעלת המדחסים במפעל יכולה להגיע לשיעורים משמעותיים מצריכת החשמל הכוללת של המפעל.

ב) במסגרת תחום פעילות זה, החברה פיתחה ומוכרת מערכת אגירת אוויר דחוס תת קרקעית המאפשרת שיפור נצילות של מערכות דיחוס אוויר, בשם AirSmart ("מערכת ה-AirSmart").

ג) למועד הדוח מערכת ה-AirSmart עובדת במפעלי תעשייה מובילים בישראל (וכן, הושלמו שתי התקנות של מערכת ה-AirSmart גם באיטליה) לשם שיפור נצילות מערכת דיחוס האוויר של הלקוחות כמו גם במספר אפליקציות נוספות לתעשייה הביטחונית (שאינן לשם התייעלות אנרגטית).

³⁷ לפרטים נוספים אודות החלטת החברה להפחית את התשומות המושקעות במוצר ה-AirSmart ראו סעיף 1.1.1.42 לדוח התקופתי לשנת 2024, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-022557).

ד) החברה החליטה על צמצום התשומות המושקעות בקידום מוצר זה, והעברתן לתחומים אחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 39.1 להלן.

15.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על ההתפתחויות בחברה בתחום פעילות זה.

15.2.1. שירותים עבור זרועות הביטחון בישראל

החברה מספקת שירותים לתעשייה הביטחונית בישראל. תחום זה בו פועלת החברה מושפע באופן ישיר ומהותי מהיקף ועצימות מלחמת חרבות ברזל, בהתאם לכך, להערכת החברה להמשך הפסקת האש, לאופן יישומה ולסיום המלחמה עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על גובה ההכנסות משירותים לתעשייה הביטחונית כתלות בתהליכי הפסקת האש וסיום המלחמה.

15.2.2. פעילות ייזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל (EPC)

במסגרת תחום זה בכוונת החברה לפעול כיוזם וכקבלן הקמת מערכות ופרויקטים בתחום האנרגיה. הקמות פרויקטים כאמור עשויים להיות עבור צדדים שלישיים, או עבור תאגידי פרויקטים משותפים של החברה ופרויקטים של תאגידי בשליטתה.

פעולות מקדימות להקמה

הקמה של מתקנים פוטו-וולטאיים בישראל מחייבת סדרה של פעולות, אשר מתבצעות לרוב על פי סדר זה: איתור שטחים, התקשרות עם בעל המקרקעין בהסכם לקבלת זכויות שימוש במקרקעין עליהם מתוכננים להקים מתקנים פוטו-וולטאיים, הליכי הרישוי והתכנון הדרושים לצורך הקמת מתקנים מוכתבים על-פי מיקום המתקנים, רישום של המערכת באסדרה הרלוונטית ושמירת מיכסה, פתיחת תיק חיבור ותיאום טכני מול חח"י. לנוכח העומס הגדול ברשת החשמל בישראל, קבלת תשובת מחלק חיובית הינה חיונית וקריטית לצורך התקדמות לשלב ההקמה, ומהווה אחד האתגרים המשמעותיים בהליך קידום הקמתן של מערכות פוטו - וולטאיות. במקרים שבהם מתקבלת תשובת מחלק מוגבלת (או תשובת מחלק שלילית) ניתן בנסיבות המתאימות לקיים הליך מול חח"י להצגת פתרונות שיאפשרו חיבור המערכת באסדרה הרלוונטית, לרבות תוספת מתקן אגירה.

שלב הקמה

הקמת המערכות מחייבת, בין היתר, תכנון הנדסי מפורט של המתקן, רכישת הציוד העיקרי (פאנלים סולאריים, ממירים וציוד אגירה לפי העניין), וביצוע עבודות הקמה. הציוד הנרכש והמערכות המוקמות כוללים את הרכיבים העיקריים הבאים: פאנלים סולאריים, תשתיות התקנה, ממירי זרם, מוני ייצור חשמל, ארונות חשמל, מערכות ניטור תקלות, מתקני אגירת אנרגיה ועוד. יובהר כי לא כל הפרויקטים כוללים את כלל הרכיבים המפורטים לעיל, וכי שילובם של רכיבים מסוימים תלוי, בין היתר, במאפייני הפרויקט, מיקומו, הטכנולוגיה המיושמת בו ושיקולים כלכליים ותפעוליים.

שילוב המערכת ברשת ההולכה והחלוקה

חשמל המיוצר באמצעות מערכות פוטו-וולטאיות יכול להיות מנותב לאחד (או יותר) מנתיבי ההולכה והחלוקה הבאים: (1) הזנת החשמל המיוצר במתקנים הפוטו-וולטאיים ישירות לרשת החשמל הארצית, אשר המתקנים חוברו אליה; (2) הזנת חשמל המיוצר במתקנים הפוטו-וולטאיים לצריכה עצמית על ידי הלקוח שבשטחו מותקנות המערכות (לרוב על גבי גגות של לקוחות מסחריים); (3) הזנת חשמל המיוצר לטעינת מתקן האגירה אשר הותקן בסמוך למתקן הסולארי, כאשר החשמל מוזרם ממתקן האגירה לרשת החשמל בשעות הערב והלילה.

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

15.3.1. פעילות EPC - במסגרת פעילות ההקמה, החברה נדרשת לעמוד בדרישות התקנים הרלוונטיים, הוראות הבטיחות ודרישות לרישוי קבלני. החברה כפופה לתנאי אסדרה רלוונטיים, אילוצי לוחות הזמנים הנדרשים להקמה ותנאי היתרי הבניה והרישוי השונים החלים על כל מערכת.

15.3.2. פעילות AirSmart

15.3.2.1. לאור פעילות החברה באירופה, החברה פועלת בשיתוף יועצים מומחים בתחום להתאמת מוצריה, לרבות מכלי ה-AIRX לתקינה האירופאית. כמו כן, החברה קיבלה אישור לתכנון וביצוע פרויקטים תחת הנחיות הדירקטיבה האירופית למכלי לחץ (תו הסמכת CE). לפרטים נוספים ראו סעיף 38.4 להלן.

15.3.2.2. החברה התקשרה בשנת 2020 בהסכם לאספקת מערכת ה-AirSmart עם Bottling Group LLC, תאגיד בבעלות פפסיקו ארה"ב, עבור מפעלה בפרזנו, קליפורניה ("פפסיקו"). כחלק מאספקת המערכת הנ"ל, החברה קיבלה היתר התקנה למערכת ה-AirSmart אולם טרם התקבל היתר הפעלה למיכלי AirX מתאגיד הבטיחות במדינת קליפורניה (Cal\OSHA). ביום 9 ביוני 2024, המליצה הועדה שמונתה על-ידי ה-**DIR (Department of Industrial Relations)** של מדינת קליפורניה, אשר דנה בבקשה לחריגה מהתקינה במדינה, לדחות את הבקשה להיתר כאמור וכחלק מההליך ולצורך קבלת החלטה, זימנה את החברה לשימוע אשר התקיים ביום 22 באוקטובר 2024. שימוע נוסף התקיים ביום 13.2.2026. נכון למועד מכתב זה, החברה מצויה בהליכים מול הועדה אשר עיקרם השלמת מסמכים ובירור טכני. יובהר כי בשלב זה התקבלה המלצה בלבד, ועם קבלת החלטה סופית של הועדה, תוכל החברה, במידת הצורך, לערער עליה.

להערכת החברה, קיימות חלופות לביצוע הפרויקט, לדוגמה שימוש במכלי לחץ עיליים עשויי פלדה (חלף מיכלים תת קרקעיים), לגביהם, למיטב ידיעת החברה, קיימת רגולציה בארה"ב וכן, קיימת אפשרות, בהסכמת הצדדים, להעתיק את ביצוע הפרויקט לאתר אחר של פפסיקו בארה"ב.

יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקבלה החלטה בקשר עם הבקשה לקבלת היתר הפעלה ובהתאם טרם נדונו ונבחנו עם פפסיקו החלופות האפשרויות להקמת הפרויקט, לרבות בקשר לעלויות החלופות וכדאיותן. בהתאם, קיימת אי ודאות מהותית לגבי התממשות הפרויקט ולפיכך לא נכלל בצבר ההזמנות של החברה. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם פפסיקו ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במאי 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-054612).

15.3.3. סקטור ביטחוני - בחודש נובמבר 2019 קיבלה אייראנג'י אישור כספק מאושר של אגף הבינוי במשרד הביטחון. כמו כן, בחודש פברואר 2022, קיבלה אייראנג'י ישראל אישור כספק מאושר של מפא"ת במשרד הבטחון. למועד הדוח, אייראנג'י ישראל מבצעת את מכירותיה לתעשייה הביטחונית הן בצורה ישירה, אך בעיקר בעקיפין, כקבלן משנה של ספק אחר.

לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה, לרבות רגולציה, בתחום פעילות זה, ראו סעיף 37 להלן.

15.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות ושינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תחרות בתחום ייצור החשמל

תחום ייצור החשמל בישראל חווה בשני העשורים האחרונים התפתחויות אשר סייעו בפתיחתו לתחרות. בעוד שבעבר היה בישראל גורם ריכוזי אחד, בשליטת המדינה (חברת החשמל), אשר הופקד באופן בלעדי על ייצור החשמל, הרי שכיום פועלים בשוק מספר יצרני חשמל פרטיים אשר מחזיקים בתחנות לייצור חשמל בגז. יחד עם זאת, פתיחת תחום ייצור החשמל לתחרות קודמה במידה רבה ביזמת המדינה (משרד האנרגיה ורשות החשמל), כחלק ממדיניות ממשלתית לעידוד הייצור באמצעות אנרגיות מתחדשות (בעיקר אנרגיה פוטו-וולטאית). לשם כך הוענקו הקלות רגולציה, ניתנו סובסידיות, אושרה הגדלת מכסות, נפתחו מכרזים, ועוד. הגידול בייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת, מעבר ליתרון הסביבתי, מחזק את הבטחון האנרגטי של מדינת ישראל בהיבט של פיזור גבוה של מקורות ייצור החשמל ומחזק את הצורך בהקמת מערכות אגירה ובכך משפיע לחיוב על שאר תחומי פעילות החברה.

רווחיות תחום ייצור החשמל

פתיחת שוק ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת לתחרות לוותה במדיניות של תמריצים וסובסידיות ליזמים, במטרה לעודד את המעבר למקורות אנרגיה נקיים. עם השנים, חלו שינויים משמעותיים שהשפיעו על רווחיות הייצור: מצד אחד, צומצמו התמריצים והופחתו תעריפי החשמל שהמדינה התחייבה לשלם ליזמים; מצד שני, חלה ירידה ניכרת בעלויות הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים, לצד עלייה בנצילות ובהספק של המערכות, המאפשרות הפקת יותר חשמל משטח נתון. למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום הדוח, מחירי הציוד והשינוע התייצבו ברמות נמוכות יחסית, התורמות לשיפור הכדאיות הכלכלית של פרויקטים באנרגיה מתחדשת. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות השונות, לרבות התפתחויות בהשפעות שער הריבית ובשערי החליפין, במטרה למזער סיכונים ולהתאים את אסטרטגיית הרכש וההשקעה בהתאם.

התייעלות אנרגטית

היות והחברה פועלת בשוק המדחסים באמצעות מערכת ה-AirSmart, גידול בכמות המדחסים במפעלי התעשייה השונים, עשוי להערכת החברה להביא לגידול במכירות מערכת ה-AirSmart של החברה.

15.5. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ייצור החשמל נעשה באמצעות טכנולוגיות ושיטות שונות, אשר כוללות גם טכניקות מסורתיות וגם מתקדמות. נכון למועד הדוח, רוב החשמל המיוצר בישראל מופק בתחנות כוח המשתמשות בדלקים מאובנים כמו גז טבעי, תוצרי זיקוק נפט, פחם, מזוט וסולר. למרות שייצור החשמל בדרך זו נחשב ליעיל וזול יחסית, הוא טומן בחובו חסרונות עיקריים, בהם זיהום הסביבה וריכוזיות גבוהה של תחנות הכוח במספר מוגבל של אתרים. לעומת זאת,

שימוש באנרגיות מתחדשות נחשב פחות מזיק לסביבה, תורם להפחתת זיהום האוויר ופליטות גזי חממה, ומאפשר פיזור רחב יותר של מקורות ייצור החשמל. בהתאמה, בשנים האחרונות ישנה מגמה עולמית לעידוד ייצור החשמל ממקורות אנרגיה מתחדשים, מגמה שנמצאת גם בתהליכי יישום בישראל. בין החלופות העיקריות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, מעבר למתקנים פוטו-וולטאיים, אפשר למנות ייצור חשמל מאנרגיית רוח, מערכות תרמו-סולריות, ביו-גז, אנרגיה גאו-תרמית, אנרגיה הידראולית ועוד. בישראל, שבה יש קרינה סולארית גבוהה ברוב ימות השנה, הטכנולוגיה הפוטו-וולטאית נחשבת לטכנולוגיה המרכזית והמובילה ביותר לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, בהשוואה לאופציות האחרות.

16. מוצרים ושירותים

16.1. פעילות ייזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל EPC

לאחר מועד הדוח התקשרה החברה במזכר הבנות (כפוף לבדיקת נאותות) לרכישת שליטה בחברה הפועלת בתחום הייזום והקמה בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 22.1 להלן.

16.2. פעילות ביטחונית

במסגרת פעילות החברה בתחום זה, מספקת החברה שירותים לזרועות הביטחון. שירותים אלה מבוססים על ידע וניסיון הנדסי הקיים בחברה. אספקת השירותים בתחום זה נעשים הן בהתקשרות ישירה מול גורמי הביטחון ובעיקר כקבלן משנה דרך ספק של משרד הביטחון שמספק את השירותים כאמור.

16.3. מערכת ה-AirSmart

כאמור לעיל, החברה מייצרת ומשווקת את מערכת ה-AirSmart אותה היא מוכרת למפעלי תעשייה בתחומים שונים. מערכת ה-AirSmart היא מערכת המיועדת לחסכון אנרגטי של מערכות אוויר דחוס.

17. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

מכירות החברה בתחום פעילות זה, כפי שהוצגו בדוחותיה הכספיים בשנים 2023, 2024 ו-2025 הסתכמו לסך של כ-2,192 אלפי ש"ח, כ-14,022 וכ-12,190 אלפי ש"ח בהתאמה. כל הכנסות החברה, למעט סכומים זניחים וכ-784 אלפי ש"ח בגין התקנת מערכת ה-AirSmart באיטליה בשנת 2024, המוצגות בדוחות הכספיים לשנים האמורות מקורם בפעילותה בישראל במסגרת EPC והספקת שירותים לסקטור הביטחוני. החל מתחילת מלחמת חרבות ברזל, שירותי החברה לסקטור הביטחוני גדלו מהותית. לפרטים נוספים אודות פילוח הכנסות החברה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

18. לקוחות

בתקופת הדוח, פעילות החברה התמקדה בעיקר במתן פתרונות ושירותים לזרועות הביטחון, אשר היוו את עיקר בסיס הכנסות החברה. החברה פועלת בתחום זה הן במישרין והן, בעיקר, בעקיפין כקבלן משנה של ספקים למערכת הביטחון, ומספקת פתרונות ושירותים הנדסיים מותאמים לצרכים מבצעיים משתנים, לרוב על בסיס דרישות נקודתיות וללא התקשרויות ארוכות טווח. מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל חלה עלייה מהותית בהיקף הפעילות מול גורמי הביטחון, כאשר היקף פעילות זה עשוי להיות מושפע לרעה עם המשך הפסקת האש או סיום המלחמה. לצד זאת, החברה פועלת להרחבת מאגר לקוחותיה בתחום ה-EPC, הכוללת התקשרויות בתחום הקמת וניהול פרויקטים לייצור חשמל על רקע התפתחות שוק היצרנים הפרטיים.

18.1. להלן פירוט הכנסות החברה מלקוחות אשר הכנסות החברה מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בתחום פעילות זה לשנת 2025 תוך השוואה להכנסות משנת 2024 (אלפי ש"ח):

לקוח	אחוז מסך הכנסות החברה לשנת 2024	סך ההכנסות לשנת 2024 (אלפי ש"ח)	אחוז מסך הכנסות החברה לשנת 2025	סך ההכנסות לשנת 2025 (אלפי ש"ח)
חברת החשמל	34%	4,700	-	-
קיבוץ יהל	-	-	18%	2,195
סלמן והבה תעשייה ביטחונית	45%	6,538	72%	8,794

להערכת החברה, למועד הדוח אין לה תלות בלקוח מסוים.

19. שיווק והפצה

בתקופת הדוח החברה ביצעה חקר שוק בנושא אופן חדירה לשוק הייזום ההקמה והתפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל, וביצעה פעילות פיתוח עסקי במסגרתה בחנה שיתופי פעולה אפשריים. לפרטים אודות מזכר הבנות לרכישת שליטה בחברה הפועלת בתחום זה ראו סעיף 22.1 להלן.
מענקים במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה

19.1. בחודש מרץ 2018 זכתה החברה במענק מותנה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה (תכנית מספר 5.12³⁸) בתקציב של כ-400,000 ש"ח ובשיעור של עד 50% מסך התקציב הנ"ל, בכפוף לאישור העלויות וזאת לתקופה של 24 חודשים ממועד אישור המענק האמור. מטרת התוכנית הינה לסייע לחברות המצויות בתחילת תהליך השיווק הבינלאומי וניתן לממשה כנגד הוצאות שונות הכרוכות בשיווק בינלאומי בארה"ב כאמור לרבות: הקמת מערך שיווק, פרסום ושיווק טיסות וכד'. החברה מימשה סך של כ-165 אלפי ש"ח מהתקציב מכוח תוכנית זו. לפרטים נוספים ראו באור 23 לדוחות הכספיים.

19.2. בחודש אוגוסט 2020 זכתה החברה במענק נוסף במסגרת התוכנית הנ"ל, לפי תקציב של 582,500 ש"ח ובשיעור של 50% מסך התקציב הנ"ל וזאת לתקופה של 24 חודשים מיום 21 ביוני 2020 בעבור שוק היעד גרמניה. במהלך שנת 2021, הגישה החברה במסגרת מענק זה, בקשות למשרד הכלכלה והתעשייה להכיר בהוצאות של כ-291 אלפי ש"ח מתוך תקציב מאושר של 582,500 ש"ח. משרד הכלכלה אישר את הבקשות (השתתפות של 50% בהוצאות המוכרות) ונכון למועד הדוח החברה מימשה את מלוא התקציב מכוח תוכנית זו. לפרטים נוספים ראה באור 23 לדוחות הכספיים.

לחברה אין תלות באף אחד מערוצי השיווק בהן היא פועלת.

20. צבר הזמנות

הנתונים בטבלה מטה אינם כוללים:

- (א) הסכמים המצויים בהליכי משא ומתן שונים וטרם נחתמו;
- (ב) הזמנות מזרועות הביטחון המצויות בתהליכי אישור שונים, בין אם החברה החלה לספק בניין את השירות ובין אם טרם החלה לספק את השירות;

³⁸<http://economy.gov.il/InternationalAffairs/InternationalProjectsFinancing/GateToInternationalMarkets/Pages/GateToInternationalMarkets.aspx>

(ג) את התקבולים שינבעו לחברה מהשלמת הפרויקטים במסגרת התקשרות במודל חלוקת חסכון (OpEx), היות וסכום התקבולים מפרויקטים אלו אינם ידועים בשלב זה ותלויים בהיקף החיסכון בפועל אותו הם יניבו (ככל שיניבו);

(ד) התקשרות עם לקוח בתחום הפעילות בהיקף כספי של כ- 512 אלפי ש"ח (אשר בגינו שולמה לחברה מקדמה אחת בהיקף של כ- 249 אלפי ש"ח) שלגבי התממשותו קיימת אי ודאות מהותית. צבר ההזמנות של החברה לימים 31 בדצמבר 2024, 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, הסתכם בכ-1,299 אלפי ש"ח, בכ-806 אלפי ש"ח ובכ-806 אלפי ש"ח בהתאמה.

למועד פרסום הדוח, החברה צופה כי ההכנסות מפרויקטים המצויים בשלבי ביצוע שונים וטרם הוכרה ההכנסה בגינם כמפורט לעיל ומועדי קבלתם הינם כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ	2028	2027	רבעון 4, 2026	רבעון 3, 2026	רבעון 2, 2026	רבעון 1, 2026
786	8	115	94	8	224	337

21. תחרות

תחום ייצור חשמל בטכנולוגיית פוטו- וולטאית בישראל הנו תחרותי מאוד. בשוק פועלים שחקנים רבים, המתחרים על מכסות ייצור חשמל ועל מקום פנוי ברשת החשמל (באסדרה תעריפית או בהליך תחרותי) וכן מתמודדים על איתור מקרקעין ושטחים מתאימים להתקנת מערכות וכניסה להתקשרויות ארוכות טווח עם בעלי המקרקעין.

למיטב ידיעת החברה, ישנם פתרונות המהווים תחליף לשירותים אשר מספקת החברה לזרועות הביטחון, והמשך הספקת השירותים על ידי החברה תלוי בין היתר, בזהות הספק הזוכה במכרזי משרד הביטחון הרלוונטיים.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה למועד הדוח לא קיים מוצר ספציפי המאפשר אגירת אוויר דחוס בנפחים ולחצים גבוהים כדוגמת מערכת ה-AirSmart אשר פותחה על ידי החברה לצורך השגת שיפור בנצילות האנרגטית של מערך המדחסים.

22. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

22.1. מזכר הבנות Green-Go ("גרינגו") - ביום 18 במרץ 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות לרכישת שליטה בגרינגו. למיטב ידיעת החברה, גרינגו הינה חברה בעלת ניסיון רב בהקמת פרויקטים מורכבים, לרבות קירווי מגרשים, גגות, סככות ומתקנים אגרו-וולטאיים, ומשמשת כקבלן מרכזי עבור חברות ייזום מובילות בישראל. בכפוף לביצוע בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, ולחתימה על הסכם מחייב, החברה תרכוש מבעלי מניות בגרינגו מניות רגילות המהוות 51% מהונה המונפק והנפרע של גרינגו. בתמורה תשלם החברה סך של 510,000 ש"ח לבעלי המניות המוכרים, וכן תעמיד לגרינגו הלוואת בעלים בסך של 2,150,000 ש"ח, בעזרתם בין היתר תפרע גרינגו הלוואות בעלים קיימת של 650,000 ש"ח. יתרת מניות החברה (49%) תוחזק על-ידי מר משה אביחי, מייסד ומנכ"ל החברה והצדדים יתקשרו בהסכם בעלי מניות, לפיו יוענקו לו זכויות מיעוט רחבות. מר אביחי ימשיך להעניק שירותי ניהול ולהוביל את חברת גרינגו כמנכ"ל, לתקופה של שלוש שנים לפחות ממועד השלמת העסקה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה במזכר הבנות זה לרבות ביחס לאופציות הרכש/מכר ההדדיות שנקבעו בין הצדדים, ראו דיווחה המיידית של החברה מיום 19 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01024454).

22.2. הסכם שירות לקיבוץ יהל - ביום 6 בפברואר, 2025, התקשרה החברה בהסכם עם קיבוץ יהל, למתן שירותים הנדסיים ופיקוח. לפרטים נוספים ראו דיווח המייד של החברה מיום 6 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-009358). כלל השירותים בגין הסכם זה ניתנו במהלך תקופת הדוח, ובגינם רשמה החברה הכנסה של כ-2 מיליון ש"ח.

22.3. לפרטים אודות הספקת שירותי החברה לסקטור הביטחוני ראו סעיף 15.1.2 לעיל.

23. פעילויות נוספות – ייזום באירופה

בנוסף לתחומי הפעילות אשר עולים כדי מגזר בר דיווח בדוחות הכספיים של החברה, פועלת החברה בתחומים נוספים כמפורט להלן. כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, החליטה החברה על כניסתה לפעילות בתחום ייזום חשמל. במסגרת פעילות זו בכוונת החברה לפעול הן לייזום והקמת פרויקטי אגירת חשמל מבוססת סוללות ("BESS") והן לייזום והקמת פרויקטי ייזום חשמל מבוססי פוטו - וולטאי ("PV"), בדגש על ביצוע הייזום וההקמה בשוק האירופאי. למועד הדוח, לחברה לא הייתה פעילות מהותית בתחום זה, ובהתאם לכך נכון למועד הדוח תחום זה אינו מגזר בר דיווח. לאחר המועד הדוח התקשרה החברה בהסכמים מהותיים בתחום זה כפי שיפורט להלן. הסקירה להלן תובא ביחס לתחום ייזום החשמל באירופה, בהיקף התואם את מהותיות הפעילות למועד הדוח.

23.1. מידע כללי על הפעילות

פעילות ייזום החשמל באירופה מתמקדת באיתור, פיתוח והבשלה של פרויקטים לייצור חשמל, בעיקר ממקורות אנרגיה מתחדשים, החל משלב ההקמה ועד לשלב ההפעלה המסחרית. פעילות זו כוללת, בין היתר, איתור קרקעות מתאימות, קידום הליכי תכנון ורישוי מול רשויות, בחינת היתכנות טכנית וכלכלית, השגת חיבור לרשת החשמל והתקשרות בהסכמים מסחריים למכירת החשמל. תחום זה מתאפיין במעורבות גבוהה של רגולציה לאומית ואירופית, בצורך בהתאמה למדיניות אנרגיה משתנה ובהשפעה של גורמים מאקרו-כלכליים וסביבתיים, כאשר מגמת המעבר לאנרגיות מתחדשות באירופה מהווה מנוע מרכזי להתרחבות הפעילות בתחום.

23.2. תחליפים למוצרי התחום והשינויים החלים בהם

ייצור אנרגיה מתבצע באמצעות מגוון טכנולוגיות, מסורתיות ומתקדמות. באירופה עדיין קיימת תלות מסוימת בגז טבעי, כפי שבא לידי ביטוי במשבר הגז על רקע המלחמה באוקראינה. עם זאת, ייצור אנרגיה מדלקים פוסיליים נחשב יקר יותר וכרוך בפגיעה סביבתית, בהשוואה לייצור מאנרגיות מתחדשות. בתחום ייצור האנרגיה המתחדשת קיימות טכנולוגיות שונות המתחרות זו בזו ומהוות חלופות אפשריות. יחד עם זאת, במדינות בעלות קרינת שמש גבוהה, הטכנולוגיה הפוטו-וולטאית נחשבת לפתרון מוביל ביחס לאלטרנטיבות אחרות לייצור אנרגיה ממקורות מתחדשים.

23.3. תחרות

להערכת החברה, תחום האנרגיה מתחדשת בכלל ותחום אגירת האנרגיה באמצעות סוללות בפרט, הינו תחום תחרותי מאוד, אשר בשל עידוד ממשלתי, ירידה בעלויות הקמה ועליה בהספק המערכות, מאופיין בריבוי מתחרים, דבר המשליך על עלויות רכישת פרויקטים בשלבים מתקדמים וסיכוי קבלת אישורי חיבור לרשת. לנוכח היקף הפרויקטים המקודמים על ידי החברה בשלב זה, כמו גם מספר הטריטוריות בהן החברה

פעילה אין ביכולת החברה להעריך את מספר המתחרים בתחום זה. החברה מתכוונת להתמודד עם התחרות באמצעות מנהלי ועובדי החברה אשר הינם בעלי ידע בתחום וכן על ידי ניצול היכולות והקשרים העסקיים של החברה עם ספקי ציוד, קבלנים, וגורמי מימון שונים הרלוונטיים לתחום זה.

23.4. מחסומי כניסה

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום ייזום וייצור חשמל באופן כללי, ובאירופה בפרט, כוללים דרישות הון משמעותיות לצורך פיתוח והקמה של פרויקטים, מורכבות רגולטורית וריבוי הליכי רישוי ממושכים מול רשויות שונות, וכן הצורך בהשגת זכויות בקרקע ובחיבור לרשת החשמל, אשר מהווים משאבים מוגבלים ולעיתים תחרותיים. בנוסף, נדרשת מומחיות מקצועית וניסיון בניהול פרויקטים מורכבים ובהתמודדות עם סיכונים טכנולוגיים, פיננסיים ושוקיים.

23.5. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

תחום ייזום וייצור החשמל באירופה מאופיין ברמת רגולציה גבוהה, הן ברמת האיחוד האירופי והן ברמה הלאומית של כל מדינה. המסגרת הרגולטורית כוללת, בין היתר, דרישות רישוי ותכנון, הסדרת חיבור לרשת החשמל, עמידה ביעדי מדיניות אנרגיה וסביבה, ולעיתים גם השתתפות במנגנוני תמיכה ותמריצים. לצד עקרונות כלליים המוכתבים ברמה האירופית, קיימות בכל מדינת יעד רגולציות ייחודיות המשפיעות על תנאי הפעילות, לוחות הזמנים והכדאיות הכלכלית של פרויקטים. בהתאם לכך, החברה בוחנת את כניסתה לפעילות במדינות שונות, בין היתר, על בסיס ניתוח הסביבה הרגולטורית המקומית והשלכותיה על פיתוח והקמה של פרויקטים בתחום. לפרטים נוספים אודות רגולציות בתחום החשמל ראו סעיף 8.6 לעיל.

23.6. גורמי ההצלחה הקריטיים

להערכת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה כוללים, בין היתר, יכולת ייזום, פיתוח וקידום פרויקטים לאורך כל מחזור חייהם, החל מאיתור הזדמנויות וקרקעות, דרך קבלת היתרים ורישיונות וחיבור לרשת, ועד להקמה והפעלה מסחרית. בנוסף, נדרשת נגישות למקורות מימון מתאימים ויכולת להעמיד מימון פרויקטלי בתנאים תחרותיים, לצד מומחיות הנדסית ותפעולית בניהול והקמת מתקנים. כמו כן נדרשת הבנה מעמיקה של הסביבה הרגולטורית והיכולת לפעול במסגרתה במדינות הפעילות.

23.7. הסכמים מהותיים

הסכם לרכישת חברה בעלת זכויות להקמת מתקן לאגירת אנרגיה מבוסס סוללות ליתיום באיטליה
ביום 31 באוקטובר, 2025, נכנסה לתוקף התקשרות החברה (באמצעות Augwind Italia SRL, חברה נכדה בבעלות מלאה של החברה ("איייראנג'י איטליה")) יחד עם חברה בבעלות מר אבי לוי (בעל עניין בחברה) ("השותף"), בהסכם מחייב לרכישת מלוא (100%) הון המניות של חברה איטלקית, בעלת זכויות להקמת פרויקט אגירת אנרגיה המבוסס על סוללות ליתיום (BESS) באיטליה ("חברת הפרויקט") בהספק של MW509 לטווח אגירה של 4-8 שעות. בתמורה לרכישת מניות חברת הפרויקט, שילמו אייראנג'י איטליה והשותף לבעלת המניות בחברת הפרויקט ("המוכרת") סך של 300,000 אירו, כאשר המוכרת תהיה זכאית לפרמיית הצלחה של עד 15 מיליון אירו בכפוף לחיבור לרשת וסגירה פיננסית. ההשקעה הצפויה להבאת הפרויקט להפעלה מסחרית (למתקן של 4 שעות אגירה) נאמדת בכ-230 מיליון אירו, והחברה בוחנת שילוב של מערכת ה-AirBattery בפרויקט. הפרויקט מיועד להשתתף במכרזי ה-MACSE האיטלקיים וצפוי

להגיע להפעלה מסחרית מלאה במהלך שנת 2028, עם הכנסה שנתית ברטו מוערכת של כ- 35 עד 50 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו דיווחה המידי של החברה מיום 2 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-082324) הנכלל בזאת על דרך ההפניה. כמו כן ביום 2 במרץ 2026, קיבלה חברת הפרויקט אישור חיבור לרשת החשמל האיטלקית. נקודת החיבור אשר קיבלה חברת הפרויקט נמצאת מרחק 3 ק"מ מהשטח.

23.8 הסכמים מהותיים לאחר מועד הדוח

23.8.1. ביום 23 בפברואר 2026, התקשרה החברה בהסכם עקרונות לא מחייב עם חברת Solterra Brand Services Poland ליצירת שיתוף פעולה לבחינת רכישת פורטפוליו פרויקטים מניבים בפולין הכולל כ-120 מגה-וואט סולארי, כ-360 מגה-וואט שעה אגירה וכ-8 מגה-וואט רוח. על פי מתווה העסקה המתוכנן, הצדדים יקימו תאגיד ייעודי (SPV) אשר יוחזק בשיעור של 65% על ידי החברה ו-35% על ידי השותפה. המימון לרכישת הפרויקטים מיועד להתבצע באמצעות גיוס הון ממשקיעים מוסדיים. גיוס הגופים המוסדיים כשותפים מהווה תנאי מתלה להשלמת העסקה. במסגרת שיתוף הפעולה, השותפה תעמיד לתאגיד הייעודי יכולות פיתוח וניהול נכסים בפולין בתנאי שוק, בעוד שהחברה תממן את בדיקות הנאותות הראשוניות. בכוונת הצדדים לפעול להוספת יכולות אגירה לפרויקטים הסולאריים הקיימים בפורטפוליו במטרה להשביח את הנכסים.

23.8.2. ביום 11 במרץ, 2026, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הבעלות ב-6 חברות פרויקט המחזיקות בפרויקטים סולאריים בפולין, בהספק חזוי של כ-33.3 MW. ביצוע ההסכם מחולק לשלושה שלבים, בהתאם לסטטוס ההפעלה של הפרויקטים הנרכשים, התקדמות חיבור הפרויקטים לרשת החשמל והפעלתם המסחרית, כך שהחברה תרכוש בפועל. נכון למועד פרסום הדוח החברה השלימה את רכישת חברות הפרויקט בשלב 1, ותשלים את שלבים 2 ו-3 בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בדיווח המידי. מימון רכישת הפורטפוליו נעשה על-ידי הון עצמי, נטילת חוב בהתאם להסכם המימון המפורט בדיווח המידי, ועל ידי נטילת חוב בכיר מתאגידים בנקאיים. כמו כן החברה בוחנת את האפשרות לממן חלק מעלות הרכישה על-ידי שילוב של גופים מוסדיים כשותפי הון בפורטפוליו או בתאגיד אשר יחזיק בפורטפוליו, הכל בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ובכפוף לכל דין. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם זה, תנאי ההתקשרות, הנתונים הפיננסיים של חברות הפרויקט וכן תנאי הלוואה אשר לקחה החברה בקשר עם רכישת הפרויקט, בסך של 9.3 מיליון אירו, ראו דיווח החברה מיום 12 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-022060) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

24. גורמי ההצלחה הקריטיים של החברה והשינויים החלים בהם

24.1 רמת התחרותיות של מערכת AirBattery

לאחר ביצוע עבודת מחקר אסטרטגית בנושא, להערכת החברה גורמי ההצלחה המהותיים לצורך מסחור מערכת AirBattery והפיכתה מטכנולוגיה למערכת אגירת אנרגיה מסחרית עם כדאיות כלכלית הינם:

א. עלויות הקמת המערכת – עלויות הקמת מערכת CAPP מורכבת מעלות רכיב ההספק (מערכת AirBattery) ועלות רכיב האגירה (נקרות מלח) כמתואר בסעיף 8.3.2. כחלק מהעבודה האסטרטגית שביצעה החברה, הוצבו יעדי עלויות הקמת מערכת, לשיפור הכדאיות הכלכלית של הקמת המערכת. החברה פועלת להפחתת עלויות המערכת בהתאם ליעדים אלה.

ב. נצילות המערכת – מעבודת המחקר האסטרטגית שביצעה החברה עלה כי בשווקי אנרגיה מתקדמים, מחירי טעינת החשמל צפויים להיות נמוכים מאוד בשעות רבות לאורך השנה, ועל כן חשיבות הנצילות החשמלית של המערכת הינה משנית לעלויות ההקמה.

24.2 מחירי החשמל – בנוגע למערכת ה-AirBattery, מחירי חשמל גבוהים בשילוב עם שונות גבוהה במחירי החשמל מגדילים את הכדאיות הכלכלית להקמת פרויקטים לאגירת חשמל.

24.3 רגולציה תומכת אגירת אנרגיה – רגולציה ממשלתית המעודדת שימוש בטכנולוגיות אגירת אנרגיה בעולם, עשויה להוביל לגידול במכירות מוצרי החברה בתחום פעילות זה. כמפורט בסעיף 8.6 לעיל רגולציה המעודדת שימוש במתקני אגירת אנרגיה צפויה להתגבר לאור המאמצים של גופים בינלאומיים לחקיקה והסדרה של מעבר משק החשמל לשימוש במקורות אנרגיה מתחדשת.

24.4 צמיחת סקטור האנרגיות המתחדשות – תחום ייצור החשמל בכללותו חווה בשנים האחרונות מעבר מואץ לשימוש באנרגיות מתחדשות כגון אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וטכנולוגיות נוספות, אשר מובילות להגדלת השונות במחירי החשמל ומגדילות את הצורך והכדאיות של הקמת מתקני אגירת אנרגיה בכלל, ואגירת אנרגיה לטווח ארוך בפרט.

24.5 חוסן פיננסי – קיומם של מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים, לרבות מימונים פרויקטלים ספציפיים) הדרושים למימון ייזום פרויקטים, ונדרשים לשם הגשמת יעדים עסקיים.

24.6 הון אנושי – תחומי הפעילות של החברה מצריכים ידע ייחודי ומומחיות בהיבטי המו"פ וניסיון ומומחיות בהיבטים הניהוליים – מסחריים. מחלקת המו"פ מורכבת ממהנדסים, ואנשי מקצוע מנוסים בתחומי העיסוק הרלוונטיים למוצרי החברה.

24.7 היכולת לאתר שותפים עסקיים אמינים לשיתופי פעולה לייזום פרויקטים ולהקמת מתקן ראשון מסוגו.

25. חסמי כניסה ויציאה עיקריים בתחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם:

חסמי כניסה

25.1 מומחיות – חסם הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום פעילות החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח.

- 25.2 כוח אדם איכותי – תחומי פעילותה של החברה מצריכים ידע ייחודי ומומחיות בתחום המחקר והפיתוח, ניסיון ומומחיות בהיבטים הניהוליים – מסחריים, כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין תחומית הרלוונטיים למוצרי החברה, וכן יכולת לשלב בין תחומי הידע השונים לצורך פיתוח המוצר והתקנתו.
- 25.3 מוניטין, ידע וניסיון – תחום פעילות EPC מאופיין בלקוחות שמרניים.
- 25.4 הגנה קניינית – הגנה קניינית על הטכנולוגיה שפותחה על מנת להימנע מניצולה על ידי המתחרים לאחר השקעות רבות במחקר ופיתוח מהווה חסם כניסה משמעותי.
- 25.5 גישה להון – ייזום והקמת פרויקטים בתחומי הפעילות השונים של החברה מחייבים השקעות הוניות גבוהות כבר בשלבי הייזום וההקמה, בהתאם לכך הם מחייבים יכולת גיוס הון לפי צרכי כל פרויקט.
- 25.6 בשוק הביטחוני – היכרות עם המערכת הביטחונית ועמידה בצרכיה, סיווג בטחוני ורישוי מתאים.

חסמי יציאה:

- 25.7 אחריות על המוצרים – במקרים מסוימים החברה מעניקה ללקוחות מוצר ה-AirSmart אחריות לתקופה העולה על שנה. בנוסף, מוצר ה-AirSmart (במודל מכירות OpEx) מאופיינים בפרויקטים ארוכי טווח הדורשים מתן אחריות על מוצרי החברה לאורך חיי הפרויקט.
- 25.8 שירותי תחזוקה למוצרי החברה – בתחום פעילות CAPP החברה תצטרך להמשיך לספק שירותים שונים לאורך חיי הפרויקט גם לאחר והפרויקט הרלוונטי יימכר לצד שלישי, ככל ותחליט לעשות כן. בתחום פעילות EPC החברה התקשרה עם לקוחותיה בהסכם למתן שירותי תחזוקה למערכת ה-AirSmart למשך מספר שנים.
- 25.9 התחייבויות חוזיות ארוכות טווח – בתחום הייזום וההקמה ישנם הסכמים ארוכי טווח עם מזמיני עבודה, בעלי קרקעות וגורמי מימון יוצרים התחייבויות מתמשכות, אשר יציאה מהם מחייבת משא ומתן מחדש או העברת זכויות לצד שלישי בכפוף לאישורים רגולטוריים.
- 25.10 התחייבויות אחרות המהוות עלות קבועה שאינה ניתנת לשינוי בטווח הקצר, בינוני או ארוך כדוגמת הקמת מתקני ייצור או מתקני אגירה במסגרת פרויקטים או השקעות הוניות אחרות.

26. עונתיות

למועד הדוח לעונתיות אין השפעה מהותית על מכירות מוצרי החברה.

27. כושר ייצור

החברה עצמה אינה יצרנית ישירה של מוצריה ובהתאם לכך אינה רגישה למגבלות כושר ייצור ואין לה תלות בספק יחיד.

28. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

בשנת 2021 החברה השלימה את הקמת מערכת ה-AirBattery בקיבולת מתוכננת של 1,000 קוט"ש במתקן יהל 1, שיעודה המרכזי הוא לשמש כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים במערכת ולקידום מפת הדרכים הטכנולוגית שנקבעה במסגרת עדכון התוכנית העסקית של החברה (ראו בהרחבה סעיף 40.2 להלן). בנוסף, למועד הדוח לחברה התקשרויות בהסכמי חכירה שונים בין היתר לענייני השכרת משרדי החברה והסכמי ליסינג רכבים. לפרטים נוספים ראו באורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות שינויים בהסכמי שכירות המשרדים של החברה בתקופת הדוח ראו באור 22 ד' לדוחות הכספיים.

29. מחקר ופיתוח

29.1 פעילות המחקר והפיתוח בתחום CAPP בתקופת הדוח

בתחום פעילות זה החברה פועלת לפי מפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה במסגרת התוכנית העסקית שלה (ראו סעיף 40.2 להלן) לשיפור הפרמטרים הטכניים לרבות רמת הנצילות ועלות לקוט"ש. יעד המחקר ופיתוח המרכזי של החברה הינו הפחתת עלויות רכיב ההספק במערכת ה-AirBattery כמפורט בסעיף 8.3 לעיל.

29.1.1 פעילות מחקר ופיתוח בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה מספר פעולות אשר מטרתן להוריד את עלויות רכיב ההספק של מערכת ה-AirBattery, לרבות ביצוע פעילות אופטימיזציה למערכת, אימות תמחור המערכת ע"י גורם חיצוני כמפורט בסעיף 8.3.2 לעיל. כמו כן קידמה החברה במהלך תקופת הדוח את הנושאים הבאים:

א. החברה השלימה סידרה של שיפורי חומרה ותוכנה אשר מאפשרים הפעלה של מערכת ה-AirBattery באוטומציה מלאה.

ב. החברה השלימה ניסוי אינטגרציה של מערכת ה-AirBattery למערכת BESS מבוססת ליתיום יון. במסגרת הניסוי החברה התקינה ושילבה במתקן יהל מערכת BESS בהספק של 760 קוט"ש. תוצאות הניסוי הדגימו כי שילוב מערכת ה-BESS תורמת ליצירת הספק חשמלי מיושר ואיכותי בפריקה.

ג. השלמת ניסויי הזרקת חום שמטרתם פיתוח יכולת שימוש של מערכת ה-AirBattery בחום שיורי וניצולו לאנרגיה חשמלית כחלק מתהליך הפריקה של המערכת.

ד. החברה החלה בביצוע סידרת ניסויים במטרה לקצר את זמני מחזור הטעינה והפריקה. קיצור זמני המחזור יאפשר הקטנת המכלים וכך לתרום להורדת עלויות המתקן.

ה. החברה החלה בהקמה של מיכל דחיסה מבטון בטכנולוגיית AirX בקנה מידה מלא (בנפח של מאות קו"ב).

ו. בוצע תכנון הידראולי שלווה בוולידציה על ידי ניסויים במטרה לשפר את משטר הזרימה בתוך מיכל הדחיסה. לעבודה זו השלכה על אופן תכנון המכלים מסחריים

29.1.2 הקמת מתקן הפיילוט בקיבוץ יהל

במהלך שנת 2021 הושלמו עבודות הקמת מתקן פיילוט של מערכת ה-AirBattery, בעלת הספק של 0.25 מגה וואט (250 קילו וואט), למשך 4 שעות אגירה ובעלת יכולת אגירה של כ-1 מגה וואט שעה (1,000 קילו וואט שעה) (יכולת אגירה משמעה, תוצאת המכפלה של הספק המערכת כפול שעות האגירה. לפרטים ראו סעיף 8.1.1 לעיל). מתקן יהל 1 משמש את החברה גם כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים פרמטרים שונים במערכת ה-AirBattery. למועד הדוח החברה עדיין מצויה בהליכי הרצה ואופטימיזציה של מערכת ה-AirBattery הצפויים להימשך גם בשנת 2026.

שימוש באגירה גיאולוגית (Geological Storage)

כחלק ממסקנות התכנית האסטרטגית, החליטה החברה למקד את פעילותה בהפחתת עלויות הקמת מתקן AirBattery, זאת בעיקר על ידי מעבר לשימוש באגירה גיאולוגית באמצעות נקרות מלח. להערכת החברה, שימוש בנקרות מלח כאמצעי אגירה, יאפשר לחברה להפחית משמעותית את עלות רכיב האגירה, ובהתאמה את עלות הקמת מתקן AirBattery וכך לפעול לצורך הוכחת יכולת הטכנולוגיה להוות תחנת כח מבוססת אוויר דחוס. בהתאם לכך, התקשרה החברה עם שותף אסטרטגי לצורך בחינת הקמת מתקן AirBattery ראשון מסוגו, אשר יעשה שימוש בנקרות מלח בתור רכיב אגירה. לפרטים אודות התקשרות החברה עם השותף האסטרטגי ראו סעיף 14.2 לעיל. חללים בשכבות מלח גיאולוגיות נמצאים בשימוש מאז שנות ה-50 של המאה שעברה. הם משמשים בעיקר עבור אחסון דלקים פוסיליים, מימן ואף עבור אחסון של אוויר דחוס בשני מתקני ה-CAES הוותיקים בעולם (ב-Huntorf שבגרמניה וב-Mcintosh, אלבמה ארה"ב). למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות הופעלו גם מספר מתקני CAES נוספים בסין המשתמשים באגירה גיאולוגית בשכבות מלח.

יש לציין כי זמינותן של שכבות מלח גיאולוגיות רלבנטיות לאגירה מוגבלת ועלות הקמת החללים משתנה מאתר לאתר, בין היתר, בהתאם לעומק שכבות המלח וקרבת החלל לים. החברה מצאה כי במספר שווקים חלוצים בתחום האנרגיות המתחדשות (לרבות גרמניה, בריטניה, הולנד, ארה"ב, אוסטרליה, קנדה, ועוד) קיים שימוש נרחב בחללים מסוג זה. החברה מעריכה, בין היתר בהתבסס על יעדי אימוץ אנרגיות מתחדשות ועל בסיס מסמכי מדיניות פומביים של הרגולטורים בחלק מהמדינות, כי בחלק משווקים אלה יהיה צורך באגירת אנרגיה לטווח זמן ארוך בין השנים 2030-2035. ישנם שווקים נוספים (הודו, סין, וכו') אשר בהם השימוש באגירה גיאולוגית ובאנרגיות מתחדשות אינו רווח כמו בשווקים החלוצים, אך הם הינם בעלי מאפיינים גיאולוגיים מתאימים ויתכן ששווקים אלו יזדקקו לאגירה לטווח זמן ארוך בעתיד הרחוק יותר. בסין כבר כיום ישנם מתקני CAES המשתמשים באגירה גיאולוגית בשכבות מלח.

כאמור לעיל, השימוש באגירה גיאולוגית לטובת CAES כבר מתקיים. על מנת להשתמש במאגרים הגיאולוגיים כתחליף לרכיב האגירה של מערכת ה-AirBattery, על החברה להתאים את המערכת ללחצי האוויר של המאגרים הגיאולוגיים. במהלך תקופת הדו"ח שכרה החברה את שירותיו של גיאולוג העוסק באגירה גיאולוגית ע"מ לבחון את התאמת המערכת כאמור במתקן כדוגמת המתקן העתידי כמפורט בסעיף 40.2.5.4 להלן.

יצוין כי החברה מביעה עניין בתחום האגירה הגיאולוגית כחלק ממאמצי החברה להורדת עלות רכיב האגירה במערכת AirBattery. בהתאם לכך החברה בוחנת באופן תדיר גם רכיבי אגירה פוטנציאליים נוספים בעלי עלות אגירה נמוכה, כדוגמת צינורות אשר שמשו להולכת גז ועשויים לשמש כרכיב אגירה זול למערכת. לפרטים אודות התקשרות במזכר הבנות עם שותף אסטרטגי להקמת מערכת מחוברת לנקרת מלח ראו סעיף 14.2 לעיל.

29.2 פיתוח מיכל לאגירת מימן ממקורות שונים

במסגרת עבודות המחקר והפיתוח של החברה על הטכנולוגיה הייחודית לדחיסת אוויר של מערכת ה-AirBattery המבוססת על מיכלי ה-AirX שפיתחה, החברה מצאה כי מיכלי ה-AirX עשויים לספק פתרון חסכוני לאחסון מימן. לאחר סקירת פתרונות אגירת המימן העיקריים הקיימים בשוק או בהליכי פיתוח (כדוגמת מיכלי פלדת

אל-חלד ואלומיניום, מיכלים קריאוגניים, מיכלים מרוכבים, אגירה באמצעות Carriers כגון אמוניה, אגירה באמצעות מוצקים וכו'), החברה מעריכה כי במקומות שבהן לא תתאפשר אגירת מימן גיאולוגית, ובהם יש צורך באגירת מימן ניחת, אגירת מימן במיכלי ה-AirX יכולה להוות תחליף כלכלי (מבחינת השקעה הונית עבור ק"ג מימן מאוחסן) ויעיל מבחינה אנרגטית (כתוצאה מלחץ אגירה נמוך יחסית) וזאת לעומת מוצרים הקיימים היום ו/או אשר נמצאים בהליכי פיתוח למיטב ידיעת החברה. בנוסף, העובדה שהמיכל הינו תת קרקעי עשויה לאפשר חיסכון בשטח. בכך החברה רותמת את היכולות והידע שלה בתחומי אגירת אוויר דחוס ומקדמת פיתוח של פתרון יעיל לאגירת מימן לצרכנים פוטנציאליים, כדוגמת מפעלים תעשייתיים, תחנות תדלוק מימניות, תחנות כוח מימניות, ועוד. נכון למועד הדוח, החברה פיתחה שיטה לבניית מכלי ענק בעלויות נמוכות וביצועה במתחם החברה ביקום בדיקות לעמידת מיכלים אלו בלחצים גבוהים יחסית תוך בחינת חומרים לפנימיות המתאפיינות באטימות גבוהה יותר מזו הנדרשת עבור אוויר דחוס, על מנת להתאים לתכונות המיוחדות של מולקולת המימן. בנוסף לידע הקיים בחברה, החברה נעזרת בחברת יעוץ לנושא בחירת חומרי מבנה לפנימיות. ביום 14 ביוני 2024, התקשרה אייראנג'י בע"מ (חברת בת של החברה), עם דור כימיקלים בע"מ במזכר הבנות אסטרטגי להקמת והתקנת מיכל תת קרקעי לצורך אגירת מימן במפעל דור כימיקלים בחיפה. למועד הדוח, מועד תחילת עבודות ההקמה נדחה ולחברה אין הערכה עדכנית בדבר מועד תחילת העבודה. לפרטים נוספים בדבר התקשרות זו, ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני, 2024 (מספר אסמכתא: 01-060187-2024). נכון למועד פרסום הדוח הפרויקט עדיין מצוי בשלבי תכנון והכנות לביצוע העבודות באתר המיועד בתוך מפעל דור כימיקלים בחיפה. כמו כן נכון למועד פרסום הדוח החברה בוחנת מחדש את כלכליות הפרויקט ואת מידת התאמתו לליבת פעילות החברה ולתכנית האסטרטגית.

29.3 אבני הדרך הצפויות לשנת 2026 במחקר ופיתוח

להלן יפורטו אבני הדרך של החברה לשנת 2026 במחקר ופיתוח. יצוין כי אבני הדרך בטבלה להלן הינן בגדר מטרות שהציבה לעצמה החברה לשנת 2026, ואין לראות בהם משום התחייבות של החברה.

<u>נושא</u>	<u>אבני הדרך</u>	<u>פעולות שנעשו למעוד הדוח</u>	<u>צפי לסיום</u>
שיפור המוכנות הטכנולוגית של מערכת AirBattery לקראת הקמה והפעלה של מערכת מסחרית	הפעלה רציפה ביהל למשך מספר ימים.	החברה השלימה סידרה של שיפורי חומרה ותוכנה אשר מאפשרים הפעלה של מערכת AirBattery באוטומציה מלאה.	1Q
	השלמת הקמת מיכל בגודל מלא	הסתיים שלב התכנון והחלו פעולות ההקמה	1Q
	חיבור המיכל למתקן הקיים ע"י הקמת מערכת צנרת	טרם החל	2Q
	ביצוע הרצות בקנה מידה מלא	טרם החל	3Q
הפחתת עלויות של מערכת AirBattery	השלמת ניסויי זמני מחזור קצרים, ניתוח תוצאות והקמת מסקנות לגבי פרמטרים לגודלי מיכלים.	החברה החלה לבצע ניסויים רלוונטיים	Q1
	איתור והסמכת ספקי ציוד טורבו מכאני, מכאני וחשמל במזרח הרחוק תוך ווידוא עמידה בדרישות לביצועים ולאמינות.	1. החברה מקימה צוות משימה לנושא. הצוות יורכב מעובדי החברה ומיועצים מומחים חיצוניים.	

<u>נושא</u>	<u>אבני הדרך</u>	<u>פעולות שנעשו למעוד הדוח</u>	<u>צפי לסיום</u>
		2. החברה החלה בתהליך של פנייה לספקים וקבלת הצעות מחיר	
	בניית מודל עלויות המייצג את הסטאטוס העדכני של הטכנולוגיה.	לחברה מודל עלויות נוכחי שנדרש לעדכון על בסיס ההתקדמות שתבצע במהלך השנה.	Q4

המידע הנכלל בסעיף זה אודות אבני הדרך של החברה לשנת 2026 והמועדים בהן צופה החברה להגיע לאבני הדרך, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, תקציב החברה ותוכניות העבודה של החברה כפי שהן למועד פרסום הדוח, והמידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את אבני הדרך שהעמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים גם על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, אי עמידה ביעדים עסקיים שונים, העדר מקורות מימון עתידיים, שינויים רגולטוריים, שינויים מאקרו כלכליים, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

29.4 מענקים

29.4.1 לצורך פעילות המחקר והפיתוח קיבלה החברה לאורך השנים מענקים שונים מרשות החדשנות. במסגרת התוכניות וקבלת המענקים מהמדען הראשי, כפופה החברה לתנאים שנקבעו באישור לשכת המדען הראשי ובכתבי ההתחייבות של החברה, לחוק לעידוד מחקר ופיתוח, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ולתקנות על פיו, וכן לכללים, להוראות ולחוזרים שפורסמו על ידי המדען הראשי או משרד הכלכלה והתעשייה ("חוק המו"פ וכללי המדען הראשי"). על החברה חלות הוראות מיוחדות לגבי הזכויות והשימוש בידע הקשור בתמיכת המדען הראשי, במישרין או בעקיפין, וכן חובות דיווח שונות. בין השנים 2015 עד 2018 קיבלה החברה זכאות למענקים במסגרת שלוש תכניות של המדען הראשי למימון המחקר ופיתוח של החברה ("התוכניות הנוספות"), כדלקמן:

29.4.1.1 תכנית ראשונה - תכנית זו אושרה ביום 20 באוקטובר 2015, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 1,896,479 ש"ח ובסך של 60% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 1,135,497 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 5 בפברואר 2017.

29.4.1.2 תכנית שניה - תכנית זו אושרה ביום 7 במרץ 2017, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 2,537,006 ש"ח ובסך של 40% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 991,230 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 20 במרץ 2018.

29.4.1.3 תכנית שלישית - תכנית זו אושרה ביום 28 בפברואר 2018, לתקציב פרויקט בסכום כולל של 2,305,146 ש"ח ובסך של עד 40% מהתקציב הנ"ל. סכום התקציב הכולל שניתן על ידי המדען הראשי בגין תכנית זו עומד על סך של 886,916 ש"ח, אשר התקבל במלואו עד ליום 13 במאי 2019.

במסגרת התוכניות כפופה החברה לחוק המו"פ וכללי המדען הראשי וביניהם חובת תשלום תמלוגים בשיעור של 4%³⁹ מכל הכנסה של החברה אשר מקורה במוצרים או בשירותים (ואלו הנובעים ממוצרים או שירותים אלו) אשר בפיתוחם תמך המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות וזאת עד להחזר מלוא סכום מענקי המדען הראשי במסגרת התוכניות הנוספות צמוד לדולר ארה"ב ונושא ריבית שנתית (ליבור). לסכומי ההתחייבות של החברה ביחס למענקים מכוח התוכניות הנוספות ראו באור 23 לדוחות הכספיים.

29.4.2 מענק ממשד האנרגיה- ביום 7 בנובמבר 2019, קיבלה החברה אישור ממשד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר בסך של עד 3 מיליון ש"ח (לפרטים ראו דיווח החברה מיום 10 בנובמבר, 2019, אסמכתא: 2019-01-096246). מענק ממשד האנרגיה יינתן לחברה במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק החשמל המבוססת על טכנולוגיה המפותחת על ידי החברה, וביצוע פיילוט למערכת הנ"ל. מענק ממשד האנרגיה מותנה בהתחייבויות, מגבלות ותנאים כמקובל באישורים מסוג זה לרבות חתימה על הסכם תמיכה והשקעה בין ממשד האנרגיה לבין החברה ובתשלום תמלוגים בשיעור של 5% מכל הכנסה של החברה (במישירין או בעקיפין) הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק עד לסך המענק שניתן בפועל, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי. עד למועד הדוח הועבר לחברה במסגרת מענק זה סך של כ-1.5 מיליון ש"ח (לפרטים ראו באור 23 לדוחות הכספיים).

29.4.3 מענק ממשד האנרגיה: ביום 15 בפברואר 2023 קיבלה החברה אישור ממשד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 450 אלפי ש"ח אך לא יותר מ-62.5% מעלויות פרויקט חלוץ להקמת "מיכל לאגירת מימן תת קרקעי בלחץ של 50 בר מבוסס בטון מזויין ושכבה פנימית" (ראו סעיף 29.2 לעיל). למועד הדוח לא הועברו לחברה כספים בגין מענק זה.

29.4.4 להלן טבלה המפרטת את המענקים שקיבלה החברה נכון למועד הדוח:

<u>פרטי המענק</u>	<u>הפעילות עבורה התקבל המענק ותיאור התמיכה</u>	<u>תנאי השבת המענק</u>	<u>השנה בה התקבל המענק</u>	<u>סכום המענק שהתקבל</u>	<u>סכום ההתחייבות בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025</u>
תמיכה מרשות החדשנות	מיכל תת-קרקעי לאגירה זולה של אוויר דחוס בלחץ גבוה	4% מכלל הכנסות חברת אייראנג'י בע"מ	2015-2019	3,014 אלפי ש"ח	995 אלפי ש"ח
תמיכה ממשד הכלכלה והתעשייה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי	הגדלת היקף היצוא למדינות היעד (ארה"ב)	3% מהכנסות במדינות היעד לאחר שההכנסות גדלות במיליון ש"ח משנת הבסיס	2019-2020	165 אלפי ש"ח	-

³⁹ היות והחברה מייצרת חלק מהמערכת אצל ספקים מחו"ל (לפירוט ראו סעיף 39 להלן) אחוז התמלוגים שהחברה מחויבת בו עומד על 4% ולא 3% שהינו אחוז ההחזר המינימאלי.

<u>פרטי המענק</u>	<u>הפעילות עברה התקבל המענק ותיאור התמיכה</u>	<u>תנאי השבת המענק</u>	<u>השנה בה התקבל המענק</u>	<u>סכום המענק שהתקבל</u>	<u>סכום ההתחייבות בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025</u>
תמיכה משרד הכלכלה והתעשייה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי	הגדלת היקף היצוא למדינות היעד (גרמניה)	3% מהכנסות במדינות היעד לאחר שההכנסות גדלות במיליון ש"ח משנת הבסיס	2021	291 אלפי ש"ח	-
תמיכה משרד האנרגיה במסגרת פרויקט חלוץ	מערכת אגירת אנרגיה על ידי שימוש בסוללות אוויר תת קרקעיות	5% מכל הכנסה הנובעת ממסחור תוצרי הידע והקניין הרוחני של התוכנית	2021	1,500 אלפי ש"ח	1,333 אלפי ש"ח
סה"כ				4,970 אלפי ש"ח	2,328 אלפי ש"ח

29.5 השקעות במחקר ופיתוח

למועד הדוח החברה מממנת את השקעותיה בתחום המחקר והפיתוח מהון עצמי, כספי גיוס הון לרבות ריבית והצמדה על פיקדונות, מזומנים ושווי מזומנים אשר נוצרו כתוצאה מגיוסי הון, הכנסות משירותים ומכירת מוצרים, מתן שירותים ומענקי מחקר ופיתוח כמפורט בסעיף 29.4 לעיל.

סך כל הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח (נטו) בשנת 2025 עמד על כ-6 מיליון ש"ח, לעומת כ-9 מיליון ש"ח בשנת 2024.

במהלך שנים עשר החודשים ממועד דוח זה, בכוונת החברה להשקיע במחקר ופיתוח (ללא עלויות שכר ונלוות) סך של כ-4 מיליון ש"ח, שיעודם העיקרי הינו פעילות מו"פ בתחום אגירת האנרגיה, למידע אודות אבני הדרך אשר הציבה החברה בתחום המו"פ ראו סעיף 29.3 לעיל.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל, ביחס לסכום השנתי הנדרש לפעילות המחקר והפיתוח של החברה הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות וההנחות כאמור מבוססות על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניתוח השוק בו היא פועלת וכן מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה ואף שלא להתרחש כלל וזאת כתוצאה מהתממשותם של גורמים אשר אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, שינויים בסביבה העסקית בה פועלת החברה, אי עמידה ביעדי מו"פ, אי קבלת היתרים או אישורים רגולטוריים נדרשים (ככל שאלה יידרשו), או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

30. נכסים לא מוחשיים

30.1 למועד הדוח הקניין הרוחני של החברה כולל 39 פטנטים רשומים ועוד 14 בקשות לרישום פטנטים⁴⁰, המצויות בשלבים שונים.

להלן פירוט הפטנטים העיקריים הרשומים של החברה⁴¹ למועד דוח זה:

#	מספר הפטנט	מועד פקיעה צפוי ⁴²	מדינות בהן הוגש לרישום
Hybrid system for electric power generation from solar-thermal energy and wind energy sources מערכת היברידית לייצור כח חשמלי ממקורות אנרגיה סולאריים-תרמיים ואנרגית רוח			
.1	2841767 ⁴³	24/04/2033	צרפת, אנגליה, גרמניה
.2	2982861 ⁴⁴	24/04/2033	צרפת, אנגליה, גרמניה, איטליה
.3	234773	24/04/2033	ישראל
.4	9562521	26/09/2033	ארה"ב
System for storing compressed gas and method for construction thereof. מערכת לאחסון גז דחוס ושיטה לבנייתה			
.5	249007	16/11/2036	ישראל
.6	10,836,579	29/10/2037	ארה"ב
.7	3541725	29/10/2037	Unitary Patent ⁴⁵
System for storing compressed fluid. מערכת לאחסון גז דחוס			
.8	260175	20/6/2038	ישראל
.9	11,827,463	12/07/2040	ארה"ב
System for energy storage and electrical power generation מערכת לאחסון אנרגיה וייצור חשמל			
.10	269163	08/09/2039	ישראל
.11	3789609 ⁴⁶	28/05/2040	אוסטריה, צרפת, גרמניה, יוון, איטליה, פורטוגל, ספרד, אנגליה
.12	11,404,935	26/01/2041	ארה"ב

⁴⁰ לא כולל בקשות ארעיות (provisional)

⁴¹ אור יוגב, המכהן, נכון למועד פרסום הדוח, כדירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיה ופיתוח (CTO) של החברה, המחה את מלוא זכויותיו בפטנטים הרשומים ובכל קניין רוחני אחר הנוגע לחברה, בהמחאה מלאה ושאינה ניתנת לחזרה. למעט פטנט מס' 10,823,132, כפי המפורט להלן, אשר הומחה לחברה אך נותר בבעלות משותפת עם גורם נוסף. ייתכן שבמרשמים מסוימים טרם עודכן הרישום בהתאם להמחאת הזכויות הנ"ל.

⁴² בהנחה שישולמו כל אגרות החידוש וללא הארכות תוקף שעשויות להינתן ע"י רשויות פטנטים מסוימות.
⁴³ EP PATENT VALIDATED – הפטנט הנ"ל הוא אישרור של רשות הפטנטים במדינות הנ"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

⁴⁴ EP PATENT VALIDATED – הפטנט הנ"ל הוא אישרור של רשות הפטנטים במדינות הנ"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

⁴⁵ פטנט אירופאי שאושרר כפטנט אירופי מאוחד, כך שתקף במדינות האירופאיות הכלולות תחת מסגרת זו.

⁴⁶ EP PATENT VALIDATED – הפטנט הנ"ל הוא אישרור של רשות הפטנטים במדינות הנ"ל של פטנט שנבחן ואושר על ידי משרד הפטנטים האירופאי.

#	מספר הפטנט	מועד פקיעה צפוי ⁴²	מדינות בהן הוגש לרישום
.13	3792479	28/05/2040	Unitary Patent ⁴⁷
.14	11,387,707	02/07/2040	ארה"ב
.15	11,532,949	02/07/2040	ארה"ב
HYDRAULIC-PNEUMATIC ENERGY STORAGE AND RECOVERY SYSTEM מערכת אחסון ושיוב אנרגיה הידראולית-פנאומטית			
.16	⁴⁸ 10,823,132	09/10/2037	ארה"ב

30.2 להלן פירוט בקשות לרישום פטנטים⁴⁹ העיקריות של החברה⁵⁰ נכון למועד דוח תקופתי זה:

#	מספר בקשת הפטנט	מועד הגשת הבקשה	תאריך דין קדימה	מדינות בהן הוגש	טריטוריה צפויה
System for storing compressed fluid מערכת לאחסון נוזל דחוס					
.1	19821823.2	16.6.2019	20.06.2018	European Patent Office ⁵¹	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
System for energy storage and electrical power generation מערכת לאחסון אנרגיה וייצור חשמל					
.2	22845570.5	21.07.2022	21.7.2021	European Patent Office	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
.3	310261	21.07.2022	21.7.2021	ישראל	ישראל
System for Compressing and Storing Gas מערכת לדחיסה ואחסון גז					
.4	293583	02.06.2022	02.06.2022	ישראל	ישראל
.5	23815437.1	31.05.2023	02.06.2022	European Patent Office	תלוי באילו מדינות אירופאיות יוחלט לאשרר את הפטנט לאחר קיבול הפטנט
.6	18/871,047	31.05.2023	02.06.2022	ארה"ב	ארה"ב

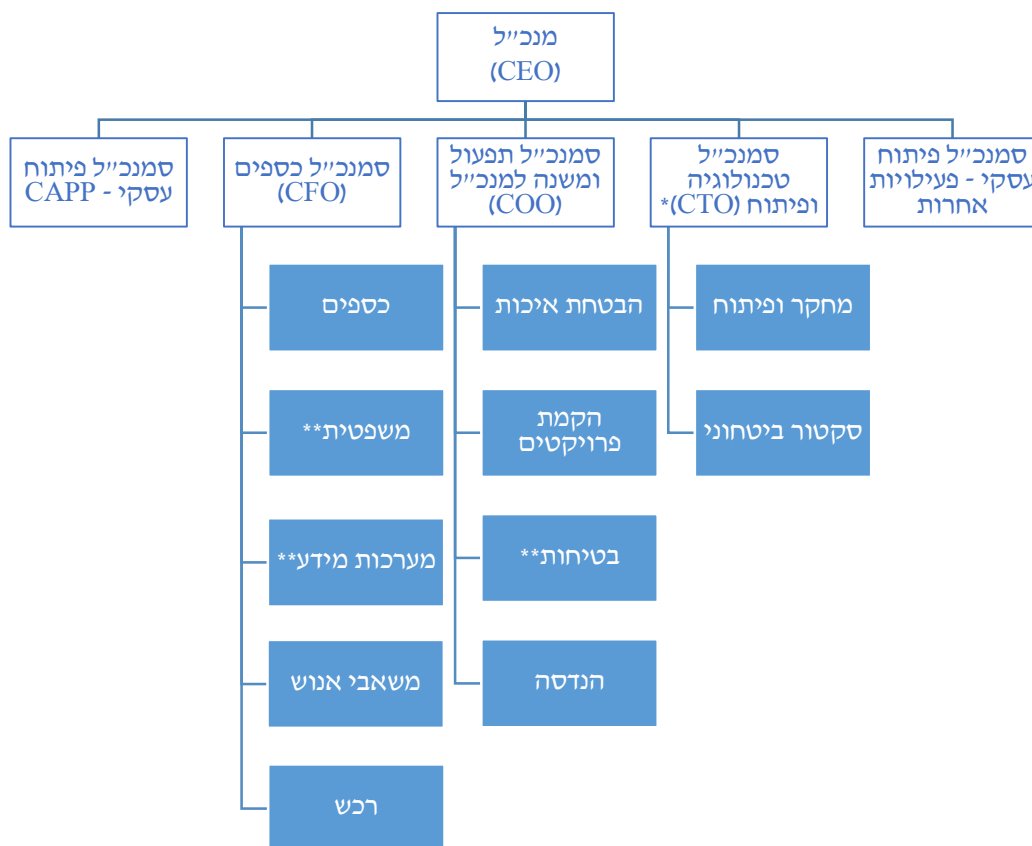
⁴⁷ פטנט אירופאי שאושרר כפטנט אירופי מאוחד, כך שתקף במדינות האירופאיות הכלולות תחת מסגרת זו.
⁴⁸ זכויותיו של מר יוגב הומחו לחברה, אך הפטנט רשום בבעלות משותפת של מר אור יוגב ומר יהושע מסינגר.

⁴⁹ לא כולל בקשות ארעיות (provisional)

⁵⁰ כלל הבקשות לרישום פטנטים של החברה הינם בבעלות החברה.

⁵¹ בקשה בשלב הלאומי שהוגשה במסגרת בקשה בינלאומית אשר הוגשה בהתאם לאמנת ה-PCT (Patent Cooperation Treaty), אמנה בינלאומית לשיתוף פעולה בפטנטים (בקשה בינלאומית מס' PCT/IL.2019/050675). בקשת הפטנט בשלב הלאומי הוגשה באירופה ב-23.11.2020 במסגרת המועד הנקבע להגשת בקשות לאומיות מבקשה בינלאומית, וקיבלה זכאות לתאריך ההגשה של הבקשה הבינלאומית (16.6.2019). הליך הבחינה על-ידי משרד הפטנטים האירופאי יכול לארוך מספר שנים, בדומה למקרה הנוכחי.

31.1 תיאור המבנה הארגוני של החברה למועד פרסום הדוח



** באמצעות נותני שירותים חיצוניים.

31.2 מדיניות תגמול

ביום 12 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, לאחר אישורה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 20 בפברואר 2024 ו-12 במרץ 2024 (בהתאמה). לנוסח מדיניות התגמול הנוכחית של החברה ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 28 במרץ 2024 ו-5 במאי 2024 (אסמכתאות מס' 2024-01-029026 ו- 2024-01-043525 בהתאמה).

31.3 העובדים המועסקים

להלן התפלגות עובדי החברה והנהלת החברה

למועד פרסום הדוח	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	תחומי עיסוק
2	2	2	לשכת מנכ"ל
2	3	3	התקנות, תפעול, רכש ושירות
3	4	4	מכירות, פיתוח עסקי ושיווק

תחומי עיסוק	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	למועד פרסום הדוח
מחקר ופיתוח	10	9	8
כספים, משפטית, משאבי אנוש ואדמיניסטרציה	2	3	6
סה"כ	21	21	21

31.4 תלות מהותית בעובדים

למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי קיימת לה תלות מסוימת בעובדי המחקר והפיתוח של החברה ובכלל זה בסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח שלה, ד"ר אור יוגב, אשר במסגרת תפקידו מתמקד בפעילות בכל הנוגע לשיפור הפרמטרים הטכניים של מוצרי החברה, ובכלל זאת מוצר ה-AirBattery. כמו כן החברה מעריכה כי קיימת לה תלות מסוימת במנכ"ל החברה, מר טל רז.

31.5 השקעות החברה בהדרכה ואימונים

החברה מבצעת באופן שוטף הדרכות שונות לעובדיה (הן בתחומי עיסוק הספציפי בחברה והן בתחומים כללים הרלוונטיים לכלל העובדים ולפי צורך). בנוסף, החברה פועלת באופן שוטף לביצוע הכשרות והדרכות מקצועיות לעובדי החברה.

31.6 תנאי העסקה

לרוב, החברה מתקשרת עם עובדיה בהסכמי עבודה אישיים על בסיס תגמול חודשי גלובלי, הניתנים לסיום מוקדם על ידי כל אחד מהצדדים, תוך מתן הודעה מראש. תנאי העסקה כוללים בדרך כלל, ובין היתר, הפרשות לפנסיה ופיצויים, רכב בליסינג בהתאם לצורך מחברת ליסינג, קרן השתלמות, זכאות לחופשה, דמי הבראה ואופציות לחלק מהעובדים ונושאי המשרה.

32. חומרי גלם וספקים

ככלל, החברה אינה מחזיקה בחומרי גלם מהותיים לצורך פעילותה בתחום הפעילות, אלא מתקשרת עם ספקים באופן פרטני על בסיס פרויקטלי, ובהתאם לדרישות הספציפיות עבור אותו הפרויקט. שוק הספקים של הציוד הנדרש להקמת מערכות החברה על רכיביהן השונים, מתאפיין בריבוי שחקנים שתוצריהם הינם בעלי תחליפיות גבוהה, לפיכך ספקי החברה לעיתים משתנים מפרויקט לפרויקט, ובכל מקרה אין לחברה תלות במי מספקיה. לצרכי התקנת מערכת ה-AirBattery ובחלק ממוצרי ה-AirSmart של החברה, נדרשים לחברה רכיבים שחלקם בגדר מוצרים מוכנים המצריכים התאמות למאפיינים הייחודיים של כל פרויקט, בהתאם לדרישות הלקוח. בין מוצרים אלה הנרכשים מספקים מוכרים, ניתן למנות טורבינות (רכיב ייצור החשמל במערכת, המונע באמצעות מים ואוויר), משאבות מים (רכיב המשמש לדחיסת האויר במיכלי האגירה התת קרקעיים באמצעות מים), מפוחים (רכיב המשמש להוצאת האוויר שנאגר במיכלי האגירה התת קרקעיים לטובת הפעלת מערכת הפריקה), ורכיבים נוספים כגון ארונות חשמל, ווסתי מהירות, חיישנים מסוגים שונים, ציוד בקרה, צנרת, מגופים וצינורות פלדה בתוכם מנופחת הפנימית הפולימרית. במסגרת הסכמי החברה עם ספקיה למוצרים הנ"ל, נדרשים לעיתים הספקים לבצע התאמות והתקנות של הרכיבים הנ"ל בפרויקט החברה. ההסכמים עם הספקים הנ"ל נעשים לכל פרויקט בנפרד ואינם כוללים התחייבות מצד החברה לרכוש מוצרים נוספים מאותם הספקים ולחברה אין תלות במי מהספקים הנ"ל. מחירי

הרכישה של כל אחד מהרכיבים הנ"ל (לרבות שילוחם) הינם בין מאות אלפי ש"ח למיליוני ש"ח עבור רכיבי מערכת AirBattery, כתלות בקיבולת האגירה של מערכת AirBattery המותקנת.

33. הון חוזר

להלן תמצית הרכב הון החוזר של החברה:

תקופה	ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	51,626
התחייבויות שוטפות	10,155
הון חוזר	41,471

33.1 נכסיה השוטפים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, יתרת לקוחות וחייבים ומלאי חומרי גלם ומלאי עבודות בתהליך. מלאי עבודות בתהליך מייצג עלויות שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים שטרם הושלמו וטרם הוכרה ההכנסה בגינם. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מלאי החברה מורכב ממלאי לביצוע, נטו, בסך של כ-37 אלפי ש"ח בגין פרויקטים המצויים בתהליכי ביצוע שונים וביכולתה להשלימם וכן ממלאי חומרי גלם בסך של כ-40 אלפי ש"ח. התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ונותני שירותים, מקדמות מלקוחות, הפרשה לחוזה מכביד, עובדים ומוסדות בגין שכר והתחייבות בגין חכירות לתקופה של פחות משנה.

34. מימון

לפרטים אודות אשראי החברה, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

34.1 אשראי מהותי

לתאריך הדוח לחברה לא קיים אשראי המהווה אשראי מהותי בהתאם לעמדה משפטית 15-104 של רשות ניירות ערך (אשראי בר דיווח). לפרטים אודות הלוואה אשר לקחה החברה לצורך מימון רכישת חברות פרויקט בפולין, ומהווה אשראי בר דיווח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 01-022060-2026) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

34.2 מגבלות על החברה בקבלת אשראי

למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח לחברה אין מגבלות מהותיות בקבלת אשראי.

34.3 מסגרות אשראי

למועד הדוח לחברה ולחברות המאוחדות שלה אין מסגרות אשראי חתומות לזמן קצר מבנקים.

34.4 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

לתאריך הדוח יתרת המזומנים, שווה מזומנים ופיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך של החברה עומדת על סך של כ-44,759 אלפי ש"ח.

כמו כן, ביום 28 בדצמבר, 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביצוע הנפקה פרטית למספר משקיעים, במסגרתה התחייבו המשקיעים לרכוש 14,285,714 מניות רגילות של החברה בתמורה ל-3.5 ש"ח לכל מניה, קרי, תמורה כוללת של כ-50 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי ההקצאה, רכישת המניות תבוצע עד ליום 31.12.2026. במסגרת ההקצאה, זכאי כל ניצע לקבל עבור כל מניה שרכש, אופציה אחת של החברה, נושאת מחיר מימוש של

5 ש"ח. בהתאם לכך, ובשים לב לכך שהתחייבות הניצעים לרכוש את המניות המוקצות הינה התחייבות בלתי חוזרת, החברה צפויה לקבל במהלך שנת 2026 את תמורת ההנפקה בגין המניות המונפקות, כמו כן, בהתאם לתנאי ההקצאה, הניצעים ימסרו לידי החברה המחאה עם סכום השווה לתמורה בגין רכישת המניות עם תאריך פירעון של 31.12.2026. למועד פרסום הדוח, מומשו 57,143 מניות (אשר יחד איתן הקצתה החברה 57,143 אופציות) בתמורה כוללת של 200,000 ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית ראו דוח זימון אסיפה כללית משלים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-095607).

להערכת החברה היא לא תידרש לגיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנה הקרובה. יחד עם זאת, בהתאם לצרכיה, החברה עשויה לבחון את האפשרות לבצע גיוס הון מגופים מוסדיים, במבנה הנפקה דומה להנפקה הפרטית המתוארת לעיל.

הערכת החברה כאמור לעיל ביחס לצרכי הגיוס שלה, היא כבגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על מצב הנזילות הנוכחי של החברה, תכניות העבודה שלה לשנה הקרובה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה. המידע כאמור עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, מיתון או משבר פיננסי אשר יכול ויביאו לצמצום במקורות אשראי זמין, או להחמרת תנאים בקבלתו או שינויים אחרים במצב שוק ההון אשר ישפיעו על הצורך או היכולת לגיוס מקורות מימון נוספים או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

35. מיסוי

לפרטים בנושא זה, לרבות בנוגע להיבטי המס על החברה, ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

36. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד הדוח לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיה השפעה מהותית בגינן תידרש החברה להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלויות כלשהן. יחד עם זאת, ולאור האמור בסעיף 37 להלן בדבר מגבלות חוקיות ותקינה אפשריים, אשר למועד דוח תקופתי זה אינם ידועים לחברה, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה. לחברה הסמכה לתקן ISO 14001.

37. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכללותה

37.1 נכון למועד דוח תקופתי זה, למיטב ידיעת החברה, קיימת בארה"ב רגולציה בנוגע למכלי לחץ עיליים עשויי פלדה המגדירה את סוג הפלדה, התרכובת, אופי הריתוך עובי הריתוך וכדומה. נכון למועד דוח תקופתי החברה איננה ממקדת פעילותה בתחום זה ועל כן בוצעה מבדיקה ראשונית בלבד, למיטב ידיעת החברה מבדיקה זו בחלק מהמדינות בארה"ב אין תקן פדרלי כללי או רגולציה פדרלית כללית (למעט תקינת ASME למכלים) עבור מכלי אגירת אוויר דחוס תת קרקעיים שאינם עשויים פלדה כמו מכלי ה-AirX של החברה וכל מדינה מגדירה לעצמה את הרגולציה הנדרשת לעניין זה. יצוין, כי מרבית מדינות ארה"ב אימצו את תקינת ה-ASME כאמור (כאשר בחלקן קיימת אפשרות לקבל הקלות ביחס לתקינה), כשתחולת התקן הנ"ל תלויה בין היתר בתכנון המיכלים, תצורתם, מרכיביהם כמו גם נתונה לפרשנותם של גופי הרישוי השונים בכל מדינה. באותן

המדינות שהחברה תידרש לעמוד בתקינה שתדרוש התאמות למכלי ה-AirX של החברה, לדבר זה עלולה להיות השפעה שלילית על עלות מוצרי החברה וכדאיות התקנתם.

- 37.2 תו הסמכת CE – במדינות האיחוד האירופי קיימת דירקטיבה (EU/2014/68) הקובעת הוראות הנוגעות לשיווק מוצרי לחץ באירופה ("הדירקטיבה"). בהתאם לכללי האיחוד האירופי, ניתן לשווק ברחבי אירופה מוצרי לחץ (לרבות מיכלי לחץ) בעלי תו הסמכת CE (Conformité Européene), כאשר עמידה בתו משמעותה שהמוצר עומד בכל הוראות הדירקטיבה. הגופים הרגולטוריים המוסמכים לתת תו כאמור הינם ה-Notified Bodies. בינואר 2024, קיבלה החברה שני תווי הסמכת CE לפי הדירקטיבה, הסמכה כי האופן שבו תוכנן, יוצר ונבחן המוצר עומד בדרישות הדירקטיבה וכן הסמכה לביצוע (התקנת המוצר). ההסמכות הנ"ל קבילות בכל מדינות האיחוד האירופי, כאשר כל מדינה עשויה להטיל דרישות נוספות לדרישות הקבועות בדירקטיבה.
- 37.3 למועד דוח זה חלות על החברה מגבלות חקיקה ותקינה מכוח חוק המו"פ התקנות והכללים של המדען הראשי (רשות החדשנות) בשל תמיכות שקיבלה החברה מהמדען הראשי כמפורט בסעיף 29 לעיל.
- ככלל, חברות המקבלות את תמיכת רשות החדשנות חייבות בתשלום תמלוגים מהכנסותיהן בשיעורים הקבועים בחוק המו"פ ובתקנות על פיו וזאת עד לתשלום סך התמיכה שקיבלו מרשות החדשנות בתוספת ריבית הליבור והצמדה לשער הדולר, או למעלה מזה במקרים מסוימים (כגון בשל העברת ייצור לחו"ל). על פי חוק המו"פ, על ייצור המתבסס על ידע הקשור לתמיכת רשות החדשנות להתבצע בישראל בלבד אלא אם הרשות מאשרת אחרת מראש ובכתב. למידע אודות המענקים השונים שקיבלה החברה ראו סעיף 29.4 לעיל.
- 37.4 מכירת ושיווק מוצרי החברה כפופה בין היתר, להוראות חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. בפעילות מחוץ לישראל תהיה החברה כפופה לדיני המדינות הזרות בהן תפעל.
- 37.5 פעילות החברה בכל הנוגע למחקר והפיתוח יכול ותהיה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.
- 37.6 החברה היא ספק מוכר למשרד הביטחון (ראו סעיף 15.2.1 לעיל) ובהתאם כפופה לדרישות אבטחת האיכות של מנהל הרכש של משרד הביטחון ולעמידה בדרישות שונות של המרכז לשילוב ובקרת ספקים במנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון.

38. הליכים משפטיים

ראו באור 22' לדוחות הכספיים.

39. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- 39.1 תחום פעילות ייזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל EPC
- כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, בכוונת החברה לפתח באופן משמעותי את פעילותה בתחום זה. במסגרת תחום זה, בכוונת החברה לפעול לניצול היכולות ההנדסיות השונות הקיימות בחברה, לצורך פיתוח והקמה של פרויקטי ייזום שונים, בין אם החברה תהיה יזם הפרויקט, ובין כקבלן מבצע בלבד. לפרטים אודות התקשרות החברה במזכר הבנות לרכישת שליטה בחברה הפועלת בתחום הייזום וההקמה בישראל ("גרינגו") ראו סעיף 22.1 לעיל.

במהלך השנה הקרובה בכוונת החברה להתמקד בפעולות הבאות:

- 39.2.1 כחלק מיישום התכנית האסטרטגית בכוונת החברה לפעול למעבר משלב מחקר ופיתוח, לשלב ההפעלה המסחרי. בהתאם לכך החברה תפעל לאורך השנה הקרובה לקידום התקשוריות עם בעלי נקרות מלח לצורך הקמת מערכות CAPP על בסיס הנקרות. בכלל זה תקדם החברה בחינות כדאיות כלכלית, הגשת בקשות להיתרים רלוונטיים וחתומים על התקשוריות מחייבות מול בעל נקרות המלח.
- 39.2.2 קידום מפת הדרכים הטכנולוגית שקבעה החברה בתחום פעילות זה (ראו בהרחבה סעיף 40.2 להלן) לשיפור הפרמטרים הטכניים, לרבות המשך ביצוע ניסויים ליישום פיתוחים חדשים לתכנון מערכת ה-AirBattery מטרתם שיפור הטכנולוגיה והורדת יחס עלות הקמה לקילו וואט הספק, כמפורט בסעיף 40.2 להלן.
- 39.2.3 קידום שיתופי פעולה אסטרטגיים עם שחקנים בינלאומיים מובילים בתחום האנרגיה המתחדשת ו/או אגירת אנרגיה ו/או תחומים משיקים לצורך בניית מתקן הדגמה בטריטוריות נוספות.
- 39.2.4 קידום שיתופי פעולה עם שחקנים בינלאומיים בתחום ה-Salt Caverns, בעיקר באזור גרמניה ואנגליה, כחלק מרצון החברה להתפתח בתחום האגירה הגאולוגית ולייצר פתרונות אגירה בעלי עלות רכיב אגירה נמוכה. ראו גם סעיף 29.1.3. לפרטים אודות התקשורת החברה עם שותף אסטרטגי בתחום ראו סעיף 14.2 לעיל.
- 39.2.5 בחינת יישומים טכנולוגיים ועסקיים נוספים המתאימים לטכנולוגיית מערכת ה-AirBattery של החברה.

המידע המובא לעיל אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה ותוכניותיה של החברה בתחומי פעילותה הם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות ומבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד פרסום דוח זה וכן כולל הערכות, אומדנים ותחזיות סובייקטיביות של הנהלת החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש בפועל, כולו או חלקו, באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה, לרבות לעניין השגת כל יעד מיעדי ההתפתחות העסקית של החברה לשנה הקרובה כפי שתוארו לעיל. זאת, בין היתר, מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תוכניותיה העסקיות של החברה כפי שהן קיימות נכון למועד זה ומהאסטרטגיה העסקית של החברה כמתואר להלן, והן מושפעות, בין היתר, משיקולים תקציביים ומאופן הקצאת המשאבים בין יעדי החברה השונים לשנה הקרובה. התממשותו של המידע האמור לעיל תלויה, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאין לחברה יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, ובכלל זה, מועדי קבלת היתרים ואישורים הנדרשים לצורך פעילותה, השלמת מחקר ופיתוח של מוצריה, הצלחתם המסחרית וכדאיותם הכלכלית, היעדר קשיי מימון, עיכוב בתהליכים שונים, שינוי במבנה השוק והתחרות בסביבה העסקית בה החברה פועלת, אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת מימון דרוש ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

40. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה האסטרטגיים של החברה, כפי שיובאו להלן, גובשו בין היתר, על בסיס עבודה מקיפה שערכה החברה בשנת 2025, לצורך גיבוש של תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח. החברה בוחנת מעת לעת את תוכניותיה האסטרטגיות ומעדכנת את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בשוקי היעד שלה, במפת התחרות ובסביבה העסקית בה היא פועלת. בהתאם לכך ביום 20 באוקטובר, 2025, הודיעה החברה כי לאחר עבודה נרחבת בנושא, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תוכנית אסטרטגית חדשה ('התכנית האסטרטגית')⁵².

40.1 בתחום פעילות EPC

40.1.1 כחלק מיישום התכנית האסטרטגית של החברה בכוונת החברה לפעול לביסוס מעמדה של החברה כשחקן מוביל בתחום היזום הקמה ותפעול של מתקני פוטו-וולטאי בישראל. יעד החברה הינו להוות שחקן מוביל בשוק זו, תוך יצירת תחום פעילות אשר יהווה רגל בעלת תזרים חיובי, ובכך תתמוך את פעילות החברה בכללותה.

40.1.2 במסגרת עבודת החברה עם הסקטור הביטחוני, בכוונת החברה לפעול לניצול מירבי של יכולותיה ההנדסיות לצורך הספקת שירותים לסקטור זה, כל עוד שירותיה יידרשו בהתאם להתפתחויות השונות בעצימות הלחימה.

40.1.3 המכירות של מערכת ה-AirSmart בישראל ובח"ל - בכוונת החברה להמשיך ולקדם את מכירת מוצרי AirSmart בעזרת הקשרים העסקיים שצברה לאורך השנים, זאת תוך צמצום התשומות המושקעות בתחום זה, שיווק המוצר יעשה על בסיס הזדמנותי בלבד.

40.2 בתחום פעילות CAPP

בהתאם למסקנות עבודת מחקר אסטרטגית שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח, החברה פועלת בתחום פעילות זה להפחתת עלויות הקמת מערכת CAPP, בדגש על הפחתת עלות רכיב ההספק (מערכת ה-AirBattery) ("מפת הדרכים הטכנולוגית"). לצורך כך פועלת החברה בין היתר להפחתת עלויות הרכש של ציוד (לרבות משאבות, טורבינות, וסתים, מנועים וכו').

40.2.1 שדרוג רכיבי מערכת ה-AirBattery - במסגרת הפקת לקחי המחקר והפיתוח של המערכת והפעלת מתקן יהל 1, עלה הצורך בהתאמת רכיבי המערכת באופן אופטימלי על מנת להגביר את שיעורי הנצילות שלה. בכדי לענות על צורך זה, החליפה החברה בשנת הדוח חלק מספקיה והמשיכה לאפיין את דרישות המערכת מהרכיבים אותם היא מזמינה מספקיה, הן ברמת איכותם והן ברמת התאמתם הטכנית הנדרשת. אין בכוונת החברה לבצע שינויים משמעותיים נוספים במתקן יהל בשנה הקרובה אלא להתמקד בניסויים לפי תוכנית הפיתוח.

40.2.2 שיפור תהליכי עבודה של המערכת - כחלק מהפקת לקחי המחקר והפיתוח של המערכת והפעלת מתקן יהל 1, הוחלט לשנות את אופן פעולת מערכת ה-AirBattery בין היתר, כך שתפעל בתהליך עבודה חדש במסגרתו תחולק המערכת למספר שלבים בעלי טווחי לחצים שונים. אופן פעולה זה עשוי, להערכת החברה, להביא להקטנת עלויות הקמה ולתרום להגדלת שיעורי הנצילות של המערכת והקטנת המגבלה לחיבור המערכת לחשמל (מגבלה זו קיימת באתרים מסוימים). בנוסף, החברה הגיעה למסקנה כי על

⁵² לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 באוקטובר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-077195).

המערכת להיות בנויה ממספר רב של מודולים. כלומר מספר רב של יחידות דחיסה ופריקה המחוברות למאגר אוויר אחד גדול.

40.2.3 המשך פיתוח הטכנולוגיה עליה מבוססת מערכת ה-AirBattery – החברה מתעתדת ליישם פיתוחים חדשים של טכנולוגיה זו לצורך שיפור רמת הנצילות, הוספת תכונות והורדת עלויות ההקמה של המערכת. בהיבט הנצילות, הטכנולוגיה החדשה אותה פיתחה בתקופת הדוח, צפויה לאפשר למערכת לפעול תוך ניצול הספק מקסימלי, בהספק קבוע, וליישם אפשרות לשיפור נוסף ברמת הנצילות באמצעות שימוש בחום שיורי,⁵³ שהוא משאב זמין המצוי בעיקר בסביבת מפעלים תעשייתיים ובתחנות כוח. בהיבט הקטנת עלויות המערכת, החברה תכננה ופיתחה מיכלים בנפחים בלתי מוגבלים (לעומת נפח המיכלים הקודם שעמד על כ-50 קו"ב). הגדלת נפח המיכלים יש בה להביא להקטנת עלויות המערכת לקו"ש של אנרגיה אגורה.

40.2.4 מעקב ושיפור אודות עלויות אגירת אנרגיה במערכת AirBattery – החברה ביצעה בחינת עלויות מקיפה למערכת AirBattery, לפרטים אודות מתודולוגיית הבדיקה ותוצאותיה ראו סעיף 8.3.2 לעיל, וכן דיווחה המידי של החברה מיום 26 במרץ 2025, (מס' אסמכתא: 2025-01-020716) הנכלל בזאת על דרך ההפניה. בכוונת החברה להמשיך לפעול להפחתת עלויות הקמת מערכת AirBattery ולגיבוש מודל כלכלי בר קיימא למערכת.

40.2.5 לצורך יישום מפת הדרכים, החברה קבעה תכנית פעולה המבוססת על חמשת השלבים שיוצגו להלן במטרה לעבור מהתכנות טכנולוגית למסחור הטכנולוגיה של מערכת ה-AirBattery. יובהר כי מעבר משלב אחד לשלב שאחריו מותנה בעמידה בהצלחה בשלב הקודם בסדר:

40.2.5.1 הקמת מתקן ניסויים והדגמה להוכחת היתכנות טכנולוגית (POC) – במסגרת שלב זה הקימה החברה בקיבוץ יקום מתקן ניסויים והדגמה לבחינת ההתכנות הטכנולוגית והנצילות התיאורטית של מערכת ה-AirBattery.

40.2.5.2 הקמת פרויקט פיילוט בקנה מידה מסחרי קטן המשמש מתקן ניסויים – במסגרת פרויקט זה הקימה החברה בקיבוץ יהל שבערבה את מתקן יהל 1- מערכת פיילוט בעלת קיבולת אגירה של 1,000 קו"ש, בדגש על הוכחת היתכנות טכנולוגית למתקנים בקנה מידה מסחרי קטן. מתקן יהל 1 משמש את החברה כאתר ניסויים לצורך בחינת שיפורים שונים במערכת ה-AirBattery. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4.1 לעיל.

40.2.5.3 שדרוג מתקן יהל 1 – נכון למועד פרסום הדוח, החברה סיימה את תהליך השדרוג של הציוד הטכני במתקן יהל 1 ובכלל זה החלפת משאבות וטורבינה הקיימות במתקן יהל 1 למשאבות וטורבינה מאיכות גבוהה יותר המותאמות באופן מדויק יותר לצרכי מערכת ה-AirBattery (ראו סעיף 8.4.1 לעיל). במהלך שנת 2025, בכוונת החברה להמשיך את פעולות האופטימיזציה והשדרוג של המערכת במתקן יהל 1 ובכללן המשך הניסויים לשימוש בחום שיורי לצורך שיפור נוסף של נצילות המערכת.

40.2.5.4 הקמת מתקן הדגמה (המתקן העתידי) – בכוונת החברה לבחון שיתופי פעולה אסטרטגיים לצורך בניית המתקן העתידי (בטריטוריה אחרת בהתאם לאמור בסעיף 40.2.6 להלן), בכדי להדגים את רמות הנצילות החדשות של מערכת ה-AirBattery. להערכת החברה הטמעת

⁵³ "חום שיורי" – חום הנפלט לסביבה במסגרת תהליכי ייצור כתוצר לוואי במפעלים תעשייתיים.

השינויים והשיפורים הנ"ל במתקן הדגמה כאמור צפויה להעלות את שיעורי הנצילות האנרגטית של מערכת ה-AirBattery במתקן בקנה מידה קטן, ליעד של בין 50% ל-60% בהתאם לאבני הדרך הקבועות בתכניות העבודה של החברה. יצוין כי שיעורי הנצילות האנרגטית האמורים לעיל הם שיעורים המאפיינים מתקן בקנה מידה קטן. לפרטים אודות מזכר הבנות אשר חתמה החברה עם שותף אסטרטגי בתחום ראו סעיף 14.2 לעיל. לפרטים טכניים אודות המתקן העתידי ראו סעיף 8.4.4 לעיל.

40.2.5.5 פרויקט בקנה מידה מסחרי מלא בחו"ל בגודל גדול – בכוונת החברה לבצע פרויקט להקמת מערכת ה-AirBattery בקנה מידה מסחרי, במטרה להדגים את יכולות המערכת לרבות הפרמטרים הטכנולוגיים והכלכליים שלה במתקן בקנה מידה מסחרי מלא, במטרה להביא אותה לשיווק מסחרי ללקוחות. בהמשך ללקחים מהקמת מתקן יהל 1, ועל-בסיס הערכות החברה בדבר הצרכים המסחריים של לקוחות בחו"ל, החברה שמה לעצמה כיעד להגיע בשלב זה לרמות נצילות אנרגטית של מעל ל-70%.⁵⁴ מטרת החברה היא להגיע להסכמות מסחריות עבור פרויקט מסחרי גדול בסוף שנת 2029, זאת בכפוף להתפתחויות רגולטוריות ומסחריות בשוקי היעד וכן להוכחת היתכנות במתקן העתידי לכשיוקם כמפורט בסעיף 40.2.5.4.

40.2.6 החברה מעריכה כי השלבים המתוארים בסעיפים 40.2.5.4 ו-40.2.5.5 לעיל יבוצעו בטריטוריה מחוץ לישראל אשר מעודדת ייצור אנרגיה מתחדשת ומתאפיינת במחירי חשמל גבוהים. הטריטוריות אותן החברה בוחנת כאפשריות לטובת הקמת פרויקט בקנה מידה מסחרי כאמור, הן טריטוריות בהן החברה מעריכה כי עלויות הקמה ורכיבי מערכת ה-AirBattery יהיו נמוכות יחסית, לרבות הוזלת עלויות הקמה באמצעות שימוש באגירה גיאולוגית (כמפורט בסעיף 29.1.3 לעיל), דבר העשוי לאפשר כדאיות כלכלית גבוהה יותר להקמת פרויקט מסחרי כאמור. שיקול עיקרי להקמה אפשרית של פרויקט בקנה מידה מסחרי בטריטוריה מסוימת יהיה מערכת התמריצים להקמת מתקן אגירה לטווח זמן ארוך. החברה בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה עתידיים פוטנציאליים עם גופים בינלאומיים מובילים בתחום האנרגיה והתשתיות בטריטוריות בהן מתקיימים הקריטריונים המנויים לעיל ובשים לב להיבטים הטכנו-כלכליים של מערכת ה-AirBattery המפורטים בסעיף 8.3 לעיל.

40.2.7 יצוין כי הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery תהא תלויה, לאחר השלמת הפיתוח, בין היתר, משקלול התמורות (trade-off) בין עלות הקמת המערכת לביצועיה, לרבות רמת הנצילות (בשים לב למאפיינים הייחודיים הנדרשים מכל מערכת ולצרכי הלקוחות), וזאת ביחס לחלופות המתחרות אשר יהיו קיימות בשוק לאחר שיושלם פיתוח המערכת ובשים לב לתמורות המשתנות בעולם. בהתאם לכך, החברה מרכזת מאמצים לצורך הפחתת עלויות הקמת המערכת, בדגש על הפחתת עלויות רכיב ההספק. לפרטים נוספים אודות הכדאיות הכלכלית של מערכת ה-AirBattery ראו סעיף 8.3.

⁵⁴ ראו גם סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2022, כפי שנכלל בדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני לשנת 2022, אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-090447).

בהמשך לאישור התכנית האסטרטגית, בכוונת החברה להרחיב במהלך השנה הקרובה את פעילותה בתחום אגירת החשמל המבוססת סוללות (BESS), בדגש על ייזום והקמה של פרויקטים באירופה, בעיקר סביב פרויקטי אגירה בסוללות ליתיום, ובשילוב אפשרי של ייצור חשמל פוטו-וולטאי (PV). מהלכים אלו נועדו להרחיב ולגוון את מקורות ההכנסה של החברה, תוך הישענות על מודל מימון פרויקטאלי (Project Finance) ככל הניתן, לרבות מימון באמצעות הלוואות מבנקים מקומיים בשוקי היעד ובשיתוף גופים מוסדיים. בכוונת החברה לפעול ליצירת "צנרת" (Pipeline) של הזדמנויות ופרויקטים בשלבי פיתוח שונים, שתאפשר בחירה סלקטיבית של פרויקטים מתאימים וקידום עד להבשלה למסחר והקמה, תוך בחינת מבני התקשרות, מסגרות רגולטוריות ותנאי חיבור לרשת. לפרטים אודות הפרויקטים בהם התקשרה החברה בתחום זה עד למועד פרסום הדוח ראו סעיפים 23.7 ו-23.8 לעיל.

לאור המאפיינים הייחודיים של מוצרי החברה והצורך בביצוע פרויקטים בהיקפים משתנים להתקנתם (כתלות בסוג המוצר וקיבולת האגירה שלו), קצב התממשותה של האסטרטגיה העסקית הנ"ל עשוי להתארך כתלות בקבלת היתרים מסוימים ועמידה בדרישות רגולטוריות (המשתנות ממדינה למדינה) כמו גם באימוץ רגולציות המעודדות פיתוח אנרגיות מתחדשות, הקמת מתקני אגירת אנרגיה, מציאת שותפים אסטרטגיים למימון הפרויקט או ביכולתה של החברה לממן את הקמת המתקנים באופן עצמאי.

המידע הנכלל בסעיף זה אודות התכנית העסקית והאסטרטגיה של החברה בכל אחד מהתרחישים המפורטים בסעיף זה לעיל, לרבות יעדי שיעורי הנצילות של מערכת ה-AirBattery (והנחות שבבסיסן), מאפייני הטריטוריות אותן בוחנת החברה לשיתוף פעולה עתידי להקמת מתקן הדגמה, לרבות טריטוריות בהן ניתן להזיל את עלויות הקמה באמצעות שימוש באגירה גיאולוגית בקשר עם מוצרים חדשים ויישומים טכנולוגיים החדשים הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניתוח השוק בו פועלת החברה, תקציב החברה ותוכניות העבודה של החברה כפי שהן למועד פרסום הדוח, והמידע כאמור נגזר במידה מהותית מציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, רגולטוריות ואחרות. לחברה אין כל ודאות לגבי יכולתה לממש את יעדיה האסטרטגיים שהעמידה לעצמה, אשר במידה בלתי מבוטלת מבוססים על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה. בכלל זה, אין כל ודאות כי החברה תקבל את כל הרישיונות, ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך פעילותה או כי תשלים את פיתוח כל המוצרים שבכוונתה לפתח או כי איזה מהמוצרים שתפתח ותשווק יזכה להצלחה מסחרית או יימכר במחירי היעד. כמו כן, החברה כפופה לרצונות וצרכי השותפים האסטרטגיים עמם תתקשר לצורך הקמת מתקני ההדגמה על-פי מפת הדרכים הטכנולוגית כאמור לעיל. בהתאם, המידע המובא לעיל, עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, אי עמידה ביעדים עסקיים שונים, העדר מקורות מימון עתידיים, שינויים רגולטוריים, שינויים מאקרו כלכליים, או עקב התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 41 להלן.

41. דיון בגורמי סיכון

ההשקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה בתחילת דרכה, בפרט תחום פעילות CAPP, בו פועלת החברה, הינו חדש וייחודי ומצוי בשלב פיתוח מתקדם לשיפור הפרמטרים השונים של מערכת ה-

AirBattery (לרבות רמת הנצילות ועלות ל-kWh). להלן מוצגת סקירה בדבר גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

סיכונים מאקרו כלכליים

- 41.1 האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי. להאטה כלכלית ולאי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים אליהם החברה מבקשת לחזור בעתיד עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה למכור בשווקים אלו ועל יכולתה של החברה לגייס הון ככל שיידרש לה. בתחום פעילות CAPP האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי עלולים להשפיע על הוצאתם לפועל של פרויקטים מסוג זה, לרבות דחיית פרויקטים ו/או שינוי במאפייניהם (כגון היקף ומשך האגירה והפריקה).
- 41.2 שינויים בעלות וזמינות חומרי גלם. החברה מושפעת משינויים במחירי חומרי הגלם. עלייה משמעותית במחירי חומרי הגלם בהם עושה החברה שימוש במוצריה, עלולים להשפיע על רווחיות החברה, מחיר מוצריה ללקוחות, וכנגזרת מכך להשפיע על היקף מכירותיה ועל שיעורי רווחיותה.
- 23.9 חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר. למועד הדוח חלקים מהותיים מעלויות הפיתוח של מערכת ה-AirBattery הינם במט"ח (בדולר ובאירו). בנוסף חלק מרכזי בעלויות הפיתוח העסקי המתוכננות של החברה הינן באירו. תנודות בשערי מטבע זר (בדולר ובאירו בפרט), עשויות ליצור לחברה חשיפה מטבעית ולהשפיע על הוצאותיה. למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לשערי מטבע בכך שהיא מחזיקה חלק מיתרות המזומן והפיקדונות שלה במטבע חוץ.
- 41.3 המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל. לפרטים בדבר השפעות המצב הביטחוני בישראל על פעילות החברה, לרבות הסיכונים שרואה החברה בדמות אי הגעת גורמים בינלאומיים לישראל, בפרט ושותפים פוטנציאליים אסטרטגיים שאינם מגיעים לארץ בעקבות המלחמה או שבוחרים שלא להתקשר בעסקאות עם חברות ישראליות באווירה הגאופוליטית הנוכחית ראו גם סעיף 7.6 לעיל.
- 41.4 חשיפה לשינויים בשערי ריבית. בתחום פעילות CAPP נדרשות השקעות כספיות מרובות בכל פרויקט, ועל-כן החברה עשויה להידרש למימון חיצוני נוסף, כדוגמת גיוסי חוב ו/או אשראי בנקאי. ככל שהחברה תסתמך על מקורות אשראי חיצוני בעתיד, לשינויים בשער הריבית עשויה להיות השפעה על רווחיות החברה ועל כדאיות ביצועם של פרויקטים מסוימים. כדאיות כלכלית בעיני הלקוח היא נגזרת של היוון הרווחים העתידיים של הלקוח מהפרויקטים בשיעור הריבית, כך שעליית הריבית עשויה להשפיע גם על רווחיותם וכדאיותם של פרויקטים בתחומים פעילות החברה. בנוסף, פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות מתאפיינים בהשקעה הונית (Capex) גבוהה בהשוואה לפרויקטים של אנרגיות קונבנציונאליות, ובהוצאות שוטפת נמוכות בהשוואה לפרויקטים של אנרגיות קונבנציונאליות. לכן, שיעור ריבית גבוה פוגע בכדאיות ההשקעה באנרגיות מתחדשות וכפועל יוצא להקטין את הביקוש לאגירת אנרגיה.
- 41.5 השפעת האינפלציה- מבנה העלויות של החברה מורכב מהוצאות שכן (בעיקר עובדי פיתוח, הנדסה, פיתוח עסקי ואדמיניסטרציה), עלויות חומרי גלם (בעיקר פלדה וצמנט) וציוד קצה נוסף כחלק ממערכות החברה והלוגיסטיקה הנלווית להם, וכן עבודות תשתית ותפעול שוטף. כל העלויות הנ"ל נתונות להשפעה, במישורין ובעקיפין, מהלחצים האינפלציוניים בארץ ובעולם וכן בחלקם מהשינויים בשערי חליפין (החברה נוהגת להתאים את יתרות המט"ח שברשותה לתשלומים הצפויים בגין ההתקשרויות במט"ח). יחד עם זאת, יצוין כי עלייה במחירי האנרגיה בעולם, עשויה להוביל לעלייה בביקושים למקורות אנרגיה מתחדשים, חלף ההסתמכות על מקורות אנרגיה מסורתיים. בהתאם, הנ"ל עשויים לעלות את הצעת הערך של החברה הן בתחום מערכות

ההתייעלות האנרגטית והן בתחום מערכות אגירת האנרגיה, ובכך לקזז באופן מסוים את השפעת הלחץ האינפלציוני על רווחיות החברה. למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לחשיפה לעליית האינפלציה בכך שהיא מחזיקה חלק מהפיקדונות שלה צמודים למדד המחירים לצרכן.

41.6 חוסר יציבות בשווקים הגלובליים - חוסר יציבות בשווקים הגלובליים לרבות חוסר יציבות פוליטי או חוסר יציבות כלכלי אחר וכן חוסר ודאות כלכלית לרבות חששות ממיתון או האטה בצמיחה, עלולים להשפיע, בין היתר, על זמינות ומחירי חומרי הגלם של החברה, על זמינותם ואיתנותם הפיננסית של ספקי החברה וכן על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה של החברה ואף לגרום לשיבושים בתפעול ובמשלוחים של מוצרי החברה.

סיכונים ענפיים

41.7 שינויים טכנולוגיים - כמפורט בסעיף 13 לעיל, לחברה קיימת תחרות בשוק אגירת האנרגיה, המתבססת הן על טכנולוגיות אגירה בשלות ומבוססות והן על טכנולוגיות אגירה בשלבי מחקר ופיתוח שונים, אשר חלקן מתיימרות להציג פרמטרים תחרותיים ביחס למוצרי החברה. למיטב ידיעת החברה, בשנה הקרובה לא צפויים שינויים טכנולוגיים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על עדכניות הטכנולוגיות אשר בבסיס מוצרי החברה בתחום פעילות CAPP. יחד עם זאת, יצירת טכנולוגיה חליפית לטכנולוגיה של החברה או שיפורים משמעותיים בטכנולוגיות אגירת אנרגיה קיימות עלולים לפגוע ביתרון הכלכלי שיש למערכת ה-CAPP. כשל בזיהוי טכנולוגיות חדשות בתחומי הפעילות של החברה או אי הובלה של תהליכי חדשנות פנים ארגוניים בחברה עשויים לגרום להחמצת הזדמנויות עסקיות או להקטנת נתח השוק הקיים והפוטנציאלי של החברה.

41.8 תקינה, רגולציה ותלות בקבלת היתרים ואישורים. התקנת מוצרי החברה כפופה לרגולציה, ובפרט בכל הנוגע למוצרי תחום פעילות CAPP ולמכלי אגירה, כשהרגולציה משתנה ממדינה למדינה, ובמדינות מסוימות ישנן דרישות עודפות מצד הרגולטור. שינויים והתפתחויות בדרישות התקינה הרלוונטיות לפעילות החברה עלולים להטיל מגבלות ו/או עיכובים ולגרום לקשיים ביכולתה של החברה להוציא אל הפועל פרויקטים להתקנת מוצריה או לגרום לחברה להוצאות מהותיות ובהתאם להשפיע על מחיר מכירת מוצריה ו/או כדאיות רכישתם. בנוסף, בנוגע למוצרי תחום פעילות CAPP העדרה של אסדרה בהיבטים מסוימים במשק החשמל במדינות היעד עלולים להביא לעיכוב וקשיים בקבלת היתרים ואישורים שונים ובהתאם לעיכובים בהוצאתם לפועל של פרויקטים בתחום פעילות זה.

תחום האנרגיה המתחדשת הוא תחום מתפתח ובהתאם גם הרגולציה בו עשויה להשתנות ולהתפתח. כשל של החברה בזיהוי חקיקה חדשה או עדכון לחקיקה קיימת, מתן פרשנות לא מתאימה להוראות הדין, כשל בבקרה וניטור אחר יישום ועמידה בדרישות החוק והרגולציה החלה לרבות תנאי רישיונות (ככל שאלה יידרשו), החמרה בדרישות הרגולציה האמורה מיצרני חשמל פרטיים או אי עמידה בהן עלולה לגרום להוצאות או השקעות בהיקפים משמעותיים, וכן לפגוע בתוצאות פעילות החברה.

41.9 כח אדם מקצועי. פעילות החברה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחומי פעילותה ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורשת כוח אדם מחקרי וניהולי איכותי בעל ניסיון ובקיאיות בתחומי אגירת האנרגיה בכלל ואגירת אוויר דחוס בפרט, שהם תחומים חדשים יחסית וייחודיים. יכולתה של החברה להמשיך בפיתוח והתקנת מוצריה בתחומי פעילותה תלויה, בין השאר, ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

41.10 שונויות במחירי החשמל. רווחיות מערכות אגירת אנרגיה נגזרת, בין היתר, מרמות מחירי החשמל. מחיר הפריקה הוא המחיר שהמערכת תוכל לגבות בעת שהיא מספקת חשמל לרשת. מחיר הטעינה הוא המחיר שהמערכת

משלמת בעת שהיא טוענת חשמל מהרשת. ככל שמחירי הפריקה גבוהים יותר ומחירי הטעינה נמוכים יותר, רווחיות המערכת גבוהה יותר. מנבא טוב של הפער בין מחירי הטעינה והפריקה הוא השונות במחירי החשמל.

41.11 שינויים במחיר החשמל. בתחום פעילות CAPP, שינויים במחירי החשמל עלולים להשפיע על כדאיות פרויקטים מסוימים. החברה מושפעת ממחיר בכל שוק עתידי שבכוונת החברה לשווק בו את מוצריה. ירידה משמעותית במחירי החשמל בשווקים רלוונטיים עלולה לפגוע ביכולת של החברה למכור את מוצריה ובכך לפגוע בתוצאות החברה וברווחיותה.

41.12 מימון ומקורות הון. פיתוח מוצרי החברה ובכלל זאת ביצוע שיפורים בפרמטרים השונים של מערכת ה-AirBattery (לרבות רמת הנצילות ועלות לקו"ש) וכן פעילות יזום הפרויקטים דורשים מימון לטווח ארוך לשם השגת תוצאות עסקיות אפקטיביות. היעדר אמצעי מימון או היעדר גישה למקורות מימון זמינים מספקים, עלול לפגוע בפעילותה העסקית של החברה.

41.13 תחרות. החברה חשופה לתחרות, הן מצד גורמים הפועלים כיום בשוק והן מצד גורמים העוסקים במחקר ופיתוח מוצרים העשויים להתחרות בעתיד במוצריה. שינויים טכנולוגיים והפחתת עלויות מוצרים מתחרים עלולים להקשות על החברה לשווק ולמכור את מוצרי תחום פעילות CAPP. כמו כן ענפי הפעילות אליהם בכוונת החברה לחדור (שוק ה-BESS, שוק ה-PV, שוק ה-EPC) הינם שווקים תחרותיים בהם פועלים שחקנים רבים.

41.14 כשלים טכניים. היות והטכנולוגיה של החברה היא טכנולוגיה חדשה היא חשופה לתקלות וכשלים טכניים במוצריה, העשויים להשפיע על לקוחות החברה, להגדיל את הוצאות החברה בגין אחריות ותיקונים ולפגוע במיתוג ובמוניטין הקבוצה.

41.15 סיכון הקמה. בהקמת פרויקט שלובים סיכונים הקמה מגוונים, כגון סיכונים הקשורים בקבלני ההקמה ובאיתנותו הפיננסית של קבלן ההקמה, באספקת הציוד העיקרי ותקינותו, בתקינות המתקנים ומערכותיהם, בביצוע העבודות בטיב ובמועד הנדרש, ברגולציה החלה ובהשגת האישורים וההיתרים הנדרשים לביצוע עבודות ההקמה ועמידה בתנאיהם וכן באי הערכה נכונה של עלויות ההקמה והתמחור. סיכונים הקמה כאמור רלבנטיים גם לפרויקטים דומים מחוץ לישראל, ככל שהחברה תוציא לפועל פרויקטים כאמור. לסיכונים הקמה כאמור ולא עמידה בביצועים ובמועדים עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילותה של החברה.

41.16 סיכונים סייבר ואבטחת מידע. לחברה מידע רגיש בהתייחס בין היתר לפעילותה ופרויקטים שלה (ובמיוחד בתחום פעילות CAPP שם ייתכן כי מערכת ה-AirBattery של החברה תחובר למערכות תשתית לאומית שדורשת לעיתים הגנת סייבר תחת דרישות לקוחות החברה ו/או משרד האנרגיה), עובדי החברה, קניין רוחני וכו'. כמו כן, לעסקי החברה תלות גבוהה במערכות המידע בהן היא עושה שימוש בשוטף. חשיפת מידע רגיש ו/או שיבוש מערכות המידע של החברה כאמור עלולה לגרום לחברה לנזקים, לרבות כתוצאה מטענות לנזקים מצדדים שלישיים ו/או לטענות בדבר הפרת הדין ו/או עלול לפגוע במוניטין של החברה וכן לפגוע בפעילות מוצריה (ובפרט מערכות ה-AirBattery) עד שיתוקן הכשל.

סיכונים ייחודיים לחברה

41.17 תלות באנשי מפתח. למועד הדוח לחברה תלות מסוימת בד"ר אור יוגב, ממייסדי החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיה בה. עזיבה של ד"ר יוגב עלולה להאט את פיתוח מוצריה העתידיים של החברה ומכירת מוצרי החברה, במיוחד בתחום פעילות CAPP לאור העובדה שהחברה עדיין מצויה בשלב פיתוח מתקדם לשיפור הפרמטרים השונים של מערכת ה-AirBattery.

41.18 ביצועי מערכת ה-AirBattery. למועד הדוח קיימת אי וודאות לגבי עמידה בהצלחה ביעדי הנצילות והפחתת העלויות של מערכת ה-AirBattery בהתאם למפת הדרכים הטכנולוגית (ראו סעיף 40.2 לעיל). כמו כן, מכיוון שהחברה טרם התקינה את מערכת ה-AirBattery באופן מסחרי, למועד פרסום הדוח לחברה אין וודאות ביחס ליכולת מערכת ה-AirBattery לפעול לאורך שנים בתנאים ובפרמטרים השונים שנקבעו. אי עמידת מערכת ה-AirBattery בתנאים הנ"ל עשויה לפגוע בהכנסות העתידיות של החברה וביכולתה להמשיך ולמכור את מוצריה בתחום פעילות CAPP בצורה ניכרת.

41.19 עלות מערכת ה-AirBattery. החברה מבצעת באופן שוטף הערכות לגבי עלות התקנת מערכת ה-AirBattery. עלויות ההתקנה כאמור מושפעות, בין היתר, מהתנאים הסביבתיים השוררים באתר בו תתבצע ההתקנה, במאפייני המערכת הנדרשים על ידי הלקוח בכל פרויקט, בתכנון הנדרש לצורך עמידה בביצועים ובעלויות חומרי גלם מסוימים ועלויות שילוחם. בחלק מהליכי הפיתוח של החברה פועלת החברה להפחתת עלויות התקנת מוצריה לאורך זמן. אי לכך, החברה חשופה לסיכון של הפסד בגין עלויות הקמה הגבוהות מהערכותיה, בין אם מדובר בפרויקט פיילוט לצרכי הדגמה שלא במסגרת הסכמים מסחריים ובין אם מדובר במכירות עתידיות במסגרת התקשרויות מסחריות (ככל שיהיו).

41.20 קניין רוחני. למועד הדוח רוב בקשות הפטנטים שהגישה החברה נמצאות בשלבים שונים של תהליכי בדיקה ואישור. אי קבלת הבקשות לפטנטים שהגישה החברה או שינוי בהענקת הפטנטים שהוענקו לחברה כמפורט בסעיף 30 לעיל, כולן או מקצתן, עשוי להשפיע לרעה על מעמדה של החברה ויכולתה למכור את מוצריה ובכך להשפיע לרעה על תוצאות החברה ורווחיותה.

41.21 מכירות לזרועות הביטחון. ההתקשרות בין החברה לגורמים הנמנים על זרועות הביטחון אינה מגובה למועד פרסום הדוח, בהסכמים מובנים ותלויה בהזמנות המתבצעות מעת לעת, התלויות בגורמים שונים בהם אין לחברה שליטה ובהתאם לא ניתן לצפות גידול או קיטון פתאומי בהיקפים מהותיים של מכירות לגורמים אלה, כאשר קיטון פתאומי במכירות כאמור עשוי להשפיע לרעה על הכנסות החברה ותוצאותיה הכספיות.

41.22 תקציבי ממשלה. שינוי בתקציבי הממשלה עשוי להשפיע על מכירות החברה לתעשייה הביטחונית.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון העיקריים שתוארו לעיל, אשר דורגו בהתאם להערכת החברה, על פי ההשפעה העשויה להיות להם על עסקיה.⁵⁵

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכוני מאקרו-כלכליים			
	+		האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
+			שינויים בעלות וזמינות חומרי גלם
		+	חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר
	+		המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל

⁵⁵ זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הינם על סמך הערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה. ייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
		+	חשיפה לשינויים בשערי ריבית
		+	השפעת האינפלציה
	+		חוסר יציבות בשווקים הגלובליים
סיכונים ענפיים			
+			שינויים טכנולוגיים
+			תקינה, רגולציה ותלות בקבלת היתרים ואישורים
	+		כח אדם מקצועי
+			שוונות במחירי החשמל
+			שינויים במחיר החשמל
+			מימון ומקורות הון
+			תחרות
+			כשלים טכניים
+			סיכון הקמה
		+	סיכונים סייבר ואבטחת מידע
סיכונים ייחודיים לחברה			
	+		תלות באנשי מפתח
+			ביצועי מערכת ה-AirBattery
+			עלות מערכת ה-AirBattery
	+		קניין רוחני
		+	מכירות לזרועות הביטחון
		+	תקציבי ממשלה

אייראנג'י טק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שניים עשר חודשים שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2025

דירקטוריון אייראנג'י טק בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תאריך הדוח" או "תאריך המאזן"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

לתיאור עסקי הקבוצה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות הקבוצה ובעסקיה בתקופת הדוח, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה ("פרק תיאור עסקי התאגיד"). למידע אודות אירועים מהותיים בעסקי החברה לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 34 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה

1.1. כללי

1.1.1. החברה היא חברה ציבורית אשר התאגדה ביום 10 באפריל 2007, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") החל משנת 2007. ביום 26 בספטמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות בעסקה לרכישת מלוא הון מניות חברת אוגווינד בע"מ ("אוגווינד ישראל") והפעולות הנלוות לה ("עסקת המיזוג"). כתוצאה מאישור והשלמת עסקת המיזוג, ביום 11 בדצמבר 2019 הפכה אוגווינד ישראל לחברה בת בבעלות מלאה של החברה ושמה של החברה שונה לאוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ. ביום 14 בינואר 2026, הוחלט באסיפה הכללית על שינוי שם החברה לאייראנג'י טק בע"מ.

1.1.2. למועד פרסום הדוח, תחומי פעילותה של החברה הם אגירת אנרגיה (CAPP) ותחום ה-EPC. כמו כן, מבצעת החברה פעילויות נוספות הקשורות בייזום חשמל. ביום 19 באוקטובר 2025, אישר דירקטוריון החברה תכנית אסטרטגית חדשה לחברה, שמטרתה להבטיח את יכולת החברה לעבור ליישום מסחרי של טכנולוגיית AirBattery, לצד הרחבת פעילות החברה לתחומי פעילות חדשים אשר יגונו את מקורות הכנסותיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.1.3. לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות, לרבות דירוגם על ידי הנהלת החברה למועד הדוח ראו סעיף 41 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2. תחומי פעילות לתאריך הדוח

1.2.1. תחום פעילות אגירת אנרגיה - CAPP

במסגרת תחום פעילות זה, החברה מפתחת מערכת אגירת אנרגיה מודולרית, ייחודית וחדשנית בשם AirBattery ("מערכת ה-AirBattery"). מערכת ה-AirBattery משתמשת באוויר דחוס ובמים לצורך אגירת אנרגיה.

להערכת החברה, באמצעות חיבור מערכת ה-AirBattery למאגרים גיאולוגיים בשכבות מלח (Salt Caverns) ("נקרות מלח") החברה תוכל לספק אגירת אנרגיה לטווחי זמן ארוכים במיוחד (מאות שעות), ולשמש בפועל כתחנת כח מבוססת אוויר דחוס (CAPP). כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, החליטה החברה למקד את פעילותה בתחום זה בהקמת מערכות CAPP, בהתאם לכך, החברה פועלת להתקשר עם שותפים אסטרטגיים פוטנציאליים אשר בבעלותם נקרות מלח במדינות יעד שונות. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם עם שותף אסטרטגי להקמת תחנת CAPP מחוברת לנקרת מלח ראו סעיף 14.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

למועד הדוח החברה טרם רשמה החברה הכנסות במסגרת תחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו 8-14 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2.2 תחום פעילות EPC

במסגרת תחום פעילות זה, החברה פועלת לניצול מיטבי של יכולות התכנון, הביצוע והייזום הקיימים בחברה. מקור יכולות אלה הינו בכוח אדם איכותי הנמצא בחברה, ומחזיק בידע וניסיון רב בתחומי ההנדסה השונים. במסגרת תחום הפעילות החברה פועלת בשלושה ענפים: (א) פעילות ייזום, תכנון, רכש והקמה בישראל (EPC); (ב) פעילות ביטחונית; (ג) התייעלות אנרגטית.

למועד הדוח כל הכנסות החברה נובעות מתחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 15 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.2.3 פעילויות נוספות

כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, החליטה החברה על כניסתה לפעילות בתחום ייזום חשמל. במסגרת פעילות זו בכוונת החברה לפעול הן לייזום והקמת פרויקטי אגירת חשמל מבוססת סוללות ("BESS") והן לייזום והקמת פרויקטי ייזום חשמל מבוססי פוטו - וולטאי ("PV"), בדגש על ביצוע הייזום וההקמה בשוק האירופאי.

למועד הדוח, החברה נמצאת בבחינה של מספר פרויקטים רלוונטיים במדינות באירופה וגייסה צוות שלו מומחיות וניסיון רב בתחום. בהתאם לכך, במהלך תקופת הדוח פעלה החברה לאיתור פרויקטי BESS התואמים את התכנית האסטרטגית של החברה בתחום זה, במדינות שונות באירופה, וכן ביצעה מספר התקשרויות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 23 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.3 השפעת המצב הביטחוני בישראל

לפרטים אודות הערכות החברה ביחס לאופן השפעת המצב הביטחוני בישראל על פעילות החברה ראו סעיף 7.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

השפעת האינפלציה ושינויים בשערי חליפין

בשנת 2025 האינפלציה בישראל ובעולם הייתה במגמת התמתנות. כמו כן בשנת הדוח השקל רשם ייסוף של כ-12.5% מול הדולר וייסוף של כ-1.3% מול האירו.

מבנה העלויות של החברה מורכב מהוצאות שכר, עלויות חומרי גלם וציוד קצה נוסף כחלק ממערכות החברה והלוגיסטיקה הנלווית להם, וכן עבודות תשתית ותפעול שוטף. כל העלויות הנ"ל נתונות להשפעה, במישרין ובעקיפין, מהלחצים האינפלציוניים בארץ ובעולם וכן בחלקם מהשינויים בשערי חליפין. יצוין כי עלייה במחירי האנרגיה בעולם, כמפורט בסעיף 7.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד, עשויה להוביל לעלייה בביקושים למקורות אנרגיה מתחדשים. בהתאם, הנ"ל עשויים לעלות את הצעת הערך של החברה הן בתחום מערכות ההתייעלות האנרגטית והן בתחום מערכות אגירת האנרגיה, ובכך לקזז באופן מסוים את השפעת הלחץ האינפלציוני על רווחיות החברה.

למועד הדוח, החברה מבצעת גידור חלקי לחשיפה לעליית האינפלציה ולשינויים בשערי החליפין בכך שהיא מחזיקה חלק מהיתרות הכספיות שלה צמודות למדד המחירים לצרכן וחלק מהיתרות הכספיות שלה במט"ח.

להלן יוצג ניתוח רגישות של השפעת אינפלציה ושערי חליפין על תוצאותיה הכספיות של החברה^(*) לשנת 2025 במיליוני ש"ח:

נתונים ליום 31.12.2025 באלפי ש"ח			
שיעור השינוי בשע"ח		מטבע	
10%	5%		
176	88	דולר	עליית שע"ח
(176)	(88)	דולר	ירידת שע"ח
538	269	אירו	עליית שע"ח
(538)	(269)	אירו	ירידת שע"ח
נתונים ליום 31.12.2025 באלפי ש"ח			
שיעור השינוי במדד			
10%	5%		
237	119		עלייה במדד המחירים לצרכן
(237)	(119)		ירידה במדד המחירים לצרכן

(*) סימולציה של ההשפעה על תוצאות החברה בהתבסס על שינויים בגין יתרות מאזניות ליום 31.12.2025.

1.5 השפעת השינויים בשיעורי הריבית

באשר לחשיפת החברה לשינויים בשיעורי הריבית של בנק ישראל, נכון למועד הדוח החברה מממנת את פעילותה בעיקר מכספי גיוסי הון, לרבות ריבית והצמדה על פיקדונות ומזומנים ושווה מזומנים שנוצרו כתוצאה מגיוסי הון והכנסות ממכירת מוצרים ומתן שירותים ללקוחותיה. לחברה אין הלוואות ו/או מסגרות אשראי בסכומים מהותיים, המנוצלות בפועל, ואשר מושפעות משינויים בשיעורי הריבית. בהתאם לחברה ישנה חשיפה חלקית להפחתת הריבית במשק אשר צפויה לפגוע בהכנסות המימון של החברה, מנגד הפחתת הריבית במשק צפויה לעודד יזמים להשקעות בתחום האנרגיה ובכך להגדיל את הביקוש לשירותי ומוצרי החברה.

תחומי הפעילות של החברה עשויים לדרוש השקעות כספיות מרובות בכל פרויקט, ועל כן החברה עשויה להידרש למימון ממקור חיצוני. ככל שהחברה תסתמך על מקורות אשראי חיצוני בעתיד,

לשינויים בשער הריבית עשויה להיות השפעה על רווחיות החברה ועל כדאיות ביצועם של פרויקטים מסוימים.

לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה הן מגמות מקרו-כלכליות גלובליות, אשר אינן בשליטת החברה, בהתאם לכך, אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, לרבות על מצבה הפיננסי העתידי ותוצאות פעולותיה, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל.

להלן יוצג ניתוח רגישות של השפעת שיעורי הריבית על תוצאותיה הכספיות של החברה^(*) לשנת 2025 באלפי ש"ח:

נתונים ליום 31.12.2025 באלפי ש"ח		
השינוי באחוז הריבית		
3%	1.5%	
639	319	השפעת עלייה באחוז הריבית על נכסים נושאי ריבית, נטו
(639)	(319)	השפעת ירידה באחוז הריבית על נכסים נושאי ריבית, נטו

(*) סימולציה של ההשפעה על תוצאות החברה בהתבסס על שינויים בגין יתרות מאזניות ליום 31.12.2025.

2. המצב הכספי

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025 ערוכים לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה על המצב הכספי, לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
הקיטון ביתרות המזומנים ושווה מזומנים ופקדונות לזמן קצר ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לניהול היתרות הכספיות של החברה כנגזרת של הפסד התזרימי לשנת 2025.	17,498	19,957	מזומנים ושווה מזומנים
	33,450	24,802	פיקדונות לזמן קצר
הגידול ביחס לתקופה קודמת נובע בעיקרו מגידול בחיובים ללקוחות שטרם שולמו בסמוך ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ל- 31 בדצמבר 2024.	2,957	5,927	לקוחות
הקיטון ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לקיטון בגין צד קשור בסך 390 אלפי ש"ח, קיטון במוסדות בסך 200 אלפי ש"ח וקיטון בנכס שיפוי מביטוח בסך 160 אלפי ש"ח. ראו גם ביאור 7 לדוחות הכספיים.	1,730	863	חייבים ויתרות חובה
הקיטון במלאי ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לקיטון במלאי עבודות בתהליך שהוכרה כנגדו הכנסה, נטו בסך של כ-1,072 אלפי ש"ח ולעלייה בהפרשה לירידת ערך	1,496	77	מלאי

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
בסך של כ-330 אלפי ש"ח.			
	57,131	51,626	סה"כ נכסים שוטפים
הקיטון בפיקדונות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת מיוחס בעיקרו לניהול היתרות הכספיות של החברה כנגזרת של ההפסד התזרימי לשנת 2025.	8,526	-	פיקדונות לזמן ארוך
הגידול בלקוחות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת נובע מהכרה בהכנסה בגין פרויקט שהותקן בשנת 2024 ונפרס לתשלומים.	487	361	לקוחות לזמן ארוך
הגידול בנכסי זכות שימוש ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מחכירת רכבים חדשים ומבנה משרדים חדש בסך כולל של כ-1,087 אלפי ש"ח ומנגד מהפחתה שוטפת בסך של כ-498 אלפי ש"ח של נכסי החכירה.	584	1,143	נכסי זכות שימוש
הקיטון ברכוש קבוע ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מהפחתה שוטפת, נטו, של כ-1,233 אלפי ש"ח ומנגד לגידול ברכוש קבוע בגין מתקן ניסויים וציוד מחשבים בסך כולל של כ-844 אלפי ש"ח.	1,970	1,581	רכוש קבוע
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים ביחס לתקופה הקודמת נובע מהפחתה שוטפת.	278	129	נכסים בלתי מוחשיים
ההכרה לראשונה בפרויקט ייזום בהקמה נובעת מרכישת חברת פרויקט אגירת אנרגיה באמצעות סוללות ליתיום בעלת הספק פוטנציאלי של 509 מגה וואט (AC) באיטליה.	-	1,465	פרויקט ייזום בהקמה
	11,845	4,679	סה"כ נכסים לא שוטפים
	68,976	56,305	סך נכסים
הגידול ביתרת הספקים ונותני השירותים ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו מגידול בצריכה מספקים ונותני שירותים ברבעון האחרון לשנת 2025 לעומת שנת 2024.	1,353	1,516	ספקים ונותני שירותים
ביתרת הזכאים ויתרות זכות ישנם שינויים בתוך הרכב הסעיף שעיקרו מגידול בהפרשה לעובדים בסך של כ-1 מיליון ש"ח וגידול ביתרת צדדים קשורים של כ-313 אלפי ש"ח ומנגד קיטון במקדמות בגין לקוחות בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.	8,696	8,639	זכאים ויתרות זכות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
	10,049	10,155	התחייבויות שוטפות
	438	491	התחייבות בגין חכירות
הגידול בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך ביחס לתקופה הקודמת נובע מהכרה בהכנסות מראש בפרויקט AirSmart של החברה ומנגד ולהפחתה שוטפת של הכנסות מראש.	63	160	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הקיטון בהתחייבויות בגין תמלוגים ביחס לתקופה הקודמת נובע בעיקרו משינוי אומדן צפי תשלומי התמלוגים שעיקרו שינוי בתחזית ההכנסות שבגינן משולמים התמלוגים בגין המענקים הממשלתיים.	3,096	2,052	התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
	3,597	2,703	התחייבויות לא שוטפות
	285,766	285,766	הון מניות ופרמיה
	5,517	5,517	תקבולים על חשבון אופציות
הגידול בקרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות ביחס לתקופה המקבילה נובע מעלות תשלום מבוסס מניות לשנת 2025.	47,751	51,466	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הגידול ביתרת ההפסד ביחס לתקופה המקבילה נובע מעלות מההפסד לשנת 2025.	(283,704)	(299,678)	יתרת הפסד
	55,330	43,071	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
ההכרה לראשונה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מרכישת חברת פרויקט אגירת אנרגיה באמצעות סוללות ליתיום בעלת הספק פוטנציאלי של 509 מגה וואט (AC) באיטליה בשותפות עם צד קשור של החברה.	-	376	זכויות שאינן מקנות שליטה

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
	68,976	43,447	סה"כ התחייבויות והון
	5.69	5.08	יחס שוטף

3. תוצאות הפעילות

להלן יוסברו ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח ההפסד הכולל של החברה במהלך תקופת הדוח:

הסברים	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	שנת 2025 (באלפי ש"ח)	
הקיטון בהיקף ההכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מגידול בהכנסות משירותים לזרועות הביטחון כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח ומגידול בהכנסות משירותי ניהול והקמה שהוכרו בשנת 2025 בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח ומנגד קיטון בהכנסות מהתקנת מערכות AirSmart בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח (עיקר הקיטון הינו בגין תשלום (פיצוי) חד פעמי בגין כיסוי עלויות כתוצאה מסיום הסכם עם חח"י בסך 4.7 מיליון ש"ח שהוכר בשנת 2024). ראו גם ביאור 24 לדוחות הכספיים.	14,022	12,191	הכנסות ממכירות
עלות המכירות והשירותים גדל ביחס לתקופה המקבילה למרות שהיקף ההכנסות קטנו ביחס לתקופה המקביל בעיקר מכך שבשנת 2024 הוכרה הכנסה חד פעמית בגין חח"י בגין סיום התקשרות שהרווח הגולמי שהוכר בגינה הינו כ-3.2 מיליון ש"ח מתוך הכנסות של כ-4.7 מיליון ש"ח, ראו גם ביאור 22 א' 3 לדוחות הכספיים.	5,869	7,054	עלות המכירות והשירותים
הקיטון ברווח הגולמי ביחס לתקופה המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכרה בהכנסה חד פעמית מכיסוי עלויות פרויקט חח"י בשנת 2024, ראו גם ביאור 22 א' 3 לדוחות הכספיים.	8,153	5,137	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מקיטון בצריכת חומרי גלם וצריכה וקבלני משנה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה, כתוצאה מקיטון בהיקף ההשקעות הנדרשות למחקר ופיתוח כתוצאה מהתקדמות בשלב הפיתוח של מערכת ה-Air Battery. בנוסף משינוי אומדן בגין	8,919	6,085	הוצאות מחקר ופיתוח

הסברים	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	שנת 2025 (באלפי ש"ח)	
התחייבות למענקים ממשלתיים בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח כתוצאה משינוי אומדן צפי תשלומי התמלוגים שעיקרו שינוי בתחזית ההכנסות שבגינן משולמים התמלוגים בגין המענקים הממשלתיים.			
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול בעלויות שכר והוצאות נלוות בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח כחלק ממעבר לשלב המסחר של מערכת ה-Air Battery.	3,111	4,361	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הייזום בשנת 2025 הינן בגין קידום פרויקטי ייזום (שלא ניתן להוון אותן לנכס) במדינות היעד של החברה כחלק מאימוץ התוכנית האסטרטגית של החברה וכניסה לתחום הייזום בתחום האנרגיה המתחדשת. לפרטים נוספים ראו סעיף 23.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 1 ב' לדוחות הכספיים.	-	954	הוצאות ייזום
בשנת 2025 חל גידול ביחס לתקופה המקבילה של כ-0.6 מיליון ש"ח בעלויות השכר כחלק משינוי בתמהיל כוח האדם וגידול של כ-1.7 מיליון ש"ח בעלות תשלום מבוסס מניות כתוצאה מהענקות חדשות לתקופה. מנגד מקיטון של כ-2.6 מיליון (רישום הוצאה של 2.4 מיליון בשנת 2024 וקיטון הוצאה של 256 אלפי ש"ח בשנת 2025) בגין הוצאות בגין תביעות משפטיות כתוצאה מהכרה לראשונה בשנת 2024 בגין הפרשה לתביעה לאור הסדר הפשרה בתביעה, ראו גם ביאור 23 ה' 2 לדוחות הכספיים.	10,994	10,977	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2024 החברה סיימה חלק מהסכמי השכירות בגין משטחי המשרדים המושכרים וכתוצאה מכך רשמה הוצאות אחרות בעיקר בגין מחיקת שיפורים במושכר בסעיף רכוש קבוע בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח, נטו. ראו גם ביאור 22 ד' 1 לדוחות הכספיים.	1,161	(61)	הוצאות (הכנסות) אחרות
	16,032	17,179	הפסד תפעולי
עיקר הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות ריבית מפיקדונות בעיקר כתוצאה מקיטון ביתרה הממוצעת של הפיקדונות בין התקופות.	1,791	1,228	הכנסות מימון, נטו
	14,241	15,591	הפסד לפני מסים על ההכנסה
	26	23	הוצאות מס

הסברים	שנת 2024 (באלפי ש"ח)	שנת 2025 (באלפי ש"ח)	
	14,267	15,974	הפסד כולל לשנה

4. נזילות

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הגידול בתזרים השלילי מפעילות שוטפת ביחס לתקופה המקבילה הינו כתוצאה מגידול בהפסד בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח, קיטון בריבית שהתקבלה בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח ובשינויים בנכסים והתחייבויות נטו בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח. בהפסד לתקופה ביחס לתקופה המקבילה.	(8,147)	(12,443)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפות
הגידול בתזרים החיובי מפעילות השקעה ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר משינוי הפקדות, נטו, של יתרות מזומנים ושווה מזומנים לפיקדונות לז"ק וז"א במהלך התקופה ביחס לתקופה המקבילה בסך של כ-20 מיליון ש"ח, נטו. מנגד גידול ברכישת רכוש קבוע בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח ופיתוח נכס ייזום בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח.	(2,346)	15,638	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הקיטון בתזרים החיובי מפעילות מימון בשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מגיוס ההון שביצעה החברה במהלך נובמבר 2024 בסך של 9.6 מיליון ש"ח ומקיטון בתשלומי החכירה בסך של כ-452 אלפי ש"ח.	8,610	(538)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילויות מימון

5. הון חוזר

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	תקופה
51,626	נכסים שוטפים
10,155	התחייבויות שוטפות
41,471	הון חוזר

נכסיה השוטפים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, יתרת לקוחות, חייבים ויתרות חובה ומלאי חומרי גלם ומלאי עבודות בתהליך שאינם מהותיים. מלאי עבודות בתהליך מייצג עלויות שהושקעו על ידי החברה בפרויקטים שטרם הושלמו וטרם הוכרה ההכנסה בגינם. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מלאי החברה מורכב ממלאי לביצוע פרויקט בסך של כ-37 אלפי ש"ח, נטו, המצוי בתהליכי ביצוע וביכולתה להשלימו וכן ממלאי חומרי גלם בסך של כ-40 אלפי ש"ח. התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות בעיקר התחייבויות לספקים ונותני שירותים, מקדמות מלקוחות, עובדים ומוסדות בגין שכר, הוצאות לשלם, הפרשה לחוזה מכביד, הפרשה לתביעות והתחייבות בגין חכירות לתקופה של פחות משנה.

6. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות גיוסי הון, מהריביות בגין יתרות כספיות מגיוסי ההון כאמור וכן באמצעות תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, הנובע ממכירת שירותים ומוצרים ללקוחות.

במהלך תקופת הדוח, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, הצעה פרטית, במסגרתה תקצה החברה למשקיעים 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-14,285,714 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת בסך של כ-50 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי ההקצאה הפרטית, הניצעים העבירו המחאה שתוחזק על ידי נאמן עד למועד העברת התמורה, ההמחאה תשמש את החברה לשימוש מסחרי סביר בהתאם לשיקול דעתה. הקצאת המניות והאופציות כאמור לעיל תבוצע לאחר העבר התמורה, אשר כל משקיע יעביר לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2026. למועד הדוח הקצתה החברה 57,143 מניות ו-57,143 אופציות לא סחירות לניצע אחד אשר העביר את תמורתו היחסית. לפרטים נוספים בדבר ההצעה הפרטית, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 2 בדצמבר 2025 ותוצאות האספה מיום 28 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 095607-01-2025 ו-103968-01-2025).

כמו כן לצורך מימון פרויקטים ספציפיים, החברה עשויה להתקשר בהסכמי מימון בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים. לפרטים אודות הסכם מימון בו התקשרה החברה לאחר מועד הדוח, ומהווה אשראי בר דיווח, ראו סעיף 23.8.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

6.1 מימוש אופציות

במהלך תקופת הדוח לא בוצעו מימושי אופציות.

6.2 התחייבויות לרשות החדשנות, משרד האנרגיה ומשרד הכלכלה

החברה קיבלה מענקים מתוכניות ממשלתיות העומדים להחזר בצורת תמלוגים מהכנסות עתידיות. התחייבויות החברה בגין תמלוגים עתידיים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינן 2,052 אלפי ש"ח לזמן ארוך ו-276 אלפי ש"ח לזמן קצר.

6.3 אשראי מספקים ולקוחות

ממוצע האשראי מספקים וממוצע אשראי ללקוחות עמדו בתקופת הדוח על כ-1,466 אלפי ש"ח ועל כ-5,612 אלפי ש"ח בהתאמה.

לעניין ההשקעות בהון החברה, וכן מענקי המחקר והפיתוח, ראו סעיף 4 בפרק תיאור עסקי התאגיד וביאורים 19 ו-23 לדוחות הכספיים.

7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, מורכבותה ומספר חברי הדירקטוריון בה.

למועד הדוח חברי הדירקטוריון אשר הדירקטוריון קבע כי הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם: מיכאל קויש (דירקטור חיצוני) ודורון כהן (דירקטור).

לפרטים נוספים אודות השכלתם, כישוריהם והידע של הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח תקופתי זה ("פרק ד'").

8.2. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. יחד עם זאת, נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים, מר מיכאל קויש וגברת כנרת צדף וכן דירקטור בלתי תלוי, מר אורן הירש.

לפרטים נוספים ראו תקנה 26 בפרק ד'.

8.3 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

<p>רו"ח דורון כהן החל לכהן כמבקר הפנימי של החברה ביום 20 בספטמבר 2007. עם השלמת עסקת המיזוג והחזרת מניות החברה למסחר ברשימה הראשית (בחודש פברואר 2020), החל מר כהן לבצע ביקורת פנימית בחברה בפעילותה הנוכחית. קביעת זהותו ומינויו של המבקר הפנימי נעשו, על-ידי דירקטוריון החברה ובהמלצת ועדת הביקורת של החברה, בחודש פברואר 2020, בשים לב להכשרתו המקצועית של המבקר, לניסיונו בביצוע ביקורת פנים ולהיכרותו עם עסקי החברה.</p>	<p>שם המבקר הפנימי, מועד המינוי ודרך המינוי</p>
<p>למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת"), ובהוראת סעיף 146(ב) לחוק החברות.</p>	<p>עמידה בהוראות הדין</p>
<p>למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ו/או של תאגיד בשליטת החברה, או על ידי גופים קשורים למי מהם. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי המבקר הפנימי, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.</p>	<p>החזקה בניירות ערך של החברה וקשרים עסקיים עם החברה או גוף קשור לחברה</p>
<p>המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים כנותן שירותים חיצוני, מטעם פירמת פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממשדרו.</p>	<p>מתכונת העסקה</p>
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>
<p>רו"ח כהן שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, בעל הסמכה של מבקר פנימי (CIA), בעל ניסיון מקצועי של כ-20 שנה בביצוע ביקורת פנימית בחברות ציבוריות, ובמגוון רחב של תחומי פעילות.</p>	<p>ניסיון המבקר</p>
<p>תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ותוך התייחסות לנושאים אשר לדעת המבקר הפנימי ראוי שיקבלו עדיפות, זאת בין היתר בשים לב להערכת הסיכונים הפוטנציאליים בחברה, עבודות ביקורת שבוצעו על ידו בחברה ולאור ניסיונו ושיקול דעתו של המבקר הפנימי, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת והמבקר הפנימי, כאשר ועדת הביקורת של החברה היא האורגן המאשר את תכנית העבודה השנתית. בחודש ינואר 2026 אושרה תוכנית הביקורת של החברה לשנת 2026 והוצג דוח עבודת הביקורת לשנת 2025 אשר עסקה באכיפה מנהלית.</p>	<p>תכנית העבודה</p>
<p>לא רלוונטי.</p>	<p>התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים</p>
<p>היקף עבודתו של המבקר הפנימי עמד בשנת 2025 על 170 שעות ביקורת. היקף שעות הביקורת נקבע על-ידי ועדת הביקורת ואושר על-ידי דירקטוריון החברה.</p>	<p>היקף העסקה</p>
<p>לא נבדקו עסקאות ספציפיות.</p>	<p>בחינת עסקאות מהותיות בתקופת הדיווח</p>

8.4

עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים	בהתאם להודעתו, ביקורת המבקר הפנימי נערכה על פי התקנים המקצועיים הבינלאומיים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (IIA), שהם תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הודעה זו של המבקר הניחה את דעתם של חברי הדירקטוריון באשר לעמידתו בתקנים מקצועיים מקובלים.
גישה למידע	למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית ולמסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת.
דין וחשבון המבקר הפנימי	דוח ביקורת על פי התוכנית לשנת 2025, בנושא אכיפה מנהלית, נדון בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 4 בינואר 2026. כמו כן בישיבה זו אישרה ועדת הביקורת את תכנית עבודת מבקר הפנים לשנת 2026 בנושא מחקר ופיתוח ורכש.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי, תגמול המבקר הפנימי	לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, זאת, בשים לב לעובדה שהתשלום למבקר הינו כנגד שעות עבודה בפועל. תשלום שכר הטרחה הסתכם בסך של כ-41 אלפי ש"ח בגין שנת 2025 בלבד.

החשבון המבקר של החברה

8.4.1. זהות רואה החשבון המבקר

ביום 7 במאי 2025 אישרה האספה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו מחדש של משרד רואה החשבון סומך חייקין (KPMG) כרואה החשבון המבקר של החברה, לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 27 לפרק ד'.

8.4.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן פירוט שכר טרחה של רואה החשבון המבקר ביחס לשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

2025		2024		
עבור חברות מאוחדות/ תאגידים מוחזקים (גם מחוץ לישראל)	עבור החברה	עבור חברות מאוחדות/ תאגידים מוחזקים (גם מחוץ לישראל)	עבור החברה	
-	225	-	193	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
-	52	-	25	שירותים אחרים

שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכר הטרחה הוא דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת, אשר מסמיך את הנהלת החברה לקבוע את שכר הטרחה עם רואי החשבון.

שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר לשנת 2025 אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2025, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת מיום 26 במרץ, 2025. אישור שכר הטרחה נעשה בכפוף לאישור האסיפה הכללית למינויו מחדש של רואה החשבון המבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, אישור זה ניתן על ידי האסיפה הכללית ביום 7 במאי 2025.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים לעובדי החברה, על מאמציהם, תרומתם ועבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של החברה ועסקיה.

יפתח רון-טל
יו"ר הדירקטוריון

טל רז
מנכ"ל

29 במרץ 2026

אייראנג'י טק בע"מ
(לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ)

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

עמוד

2-4	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-46	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של אייראנג'י טק בע"מ (לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ)

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אייראנג'י טק בע"מ (לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ) (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח 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 באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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 בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברה המאוחדת 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.

ענייני מפתח בביקורת

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

הגילוי בדבר מצבה הכספי של החברה בדוחות כספיים

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

בביאור 1ב1 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים נכלל גילוי בדבר מצבה הכספי של החברה. עריכת הגילוי חייבה את הנהלת החברה והדירקטוריון להפעיל שיקול דעת משמעותי, בין היתר, בנוגע להנחות מהותיות בעריכת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים של החברה בהתבסס בין היתר על תוכנית העסקית של החברה ועל תחזיות עתידיות. בהתאם לכך, נדרשנו להפעיל שיקול דעת משמעותי בעת בדיקת סבירות ההנחות המהותיות האלה ובעת בחינת ההנחות לעניין היכולת של החברה לממש את התוכנית העסקית. בהתאם לכך, הגילוי בדבר מצבה הכספי של החברה בדוחות זוהה על ידינו כעניין מפתח בביקורת.

הגילוי בדבר מצבה הכספי של החברה בדוחות כספיים

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

בביאור 1ב1 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים נכלל גילוי בדבר מצבה הכספי של החברה. עריכת הגילוי חייבה את הנהלת החברה והדירקטוריון להפעיל שיקול דעת משמעותי, בין היתר, בנוגע להנחות מהותיות בעריכת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים של החברה בהתבסס בין היתר על תוכנית העסקית של החברה ועל תחזיות עתידיות. בהתאם לכך, נדרשנו להפעיל שיקול דעת משמעותי בעת בדיקת סבירות ההנחות המהותיות האלה ובעת בחינת ההנחות לעניין היכולת של החברה לממש את התוכנית העסקית. בהתאם לכך, הגילוי בדבר מצבה הכספי של החברה בדוחות זוהה על ידינו כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת ההתאמה בין תחזיות תזרים והנתונים הכספיים החזויים לבין התוכנית העסקית ותוכנית העבודה של החברה, אשר הוכנו על ידי הנהלת החברה ואושרו על ידי הדירקטוריון.
- בחינת סבירות ההנחות המהותיות ששימשו בגיבוש התחזיות, לרבות קבלת ראיות ביקורת מבססות, באופן מדגמי, לנתונים העומדים בבסיסן.
- בדיקה מדגמית של תקינות החישובים שנכללו בתחזיות שהוכנו על ידי הנהלת החברה.
- קריאת פרוטוקולים של ישיבות ההנהלה והדירקטוריון וסקירת אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, העשויים להשפיע על ההנחות והנתונים שבבסיס התוכנית העסקית ותחזית תזרימי המזומנים.
- בחינת הגילוי שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה 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), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת 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 החלטות 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.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה 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 האחד 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 ולהנהלה 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 איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, 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 אותו עניין.
- שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא נתאי כהן.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב

29 במרץ 2026

2024	2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
17,498	19,957	5	נכסים שוטפים
31,183	24,524	9	מזומנים ושווי מזומנים
2,267	278	9	פקדונות לזמן קצר
2,957	5,927	6	פקדונות מוגבלים
1,730	863	7	לקוחות
1,496	77	8	חייבים ויתרות חובה
57,131	51,626		מלאי
8,526	-	9	נכסים לא שוטפים
487	361	6	פקדונות לזמן ארוך
584	1,143	10	לקוחות לזמן ארוך
1,970	1,581	11	נכסי זכות שימוש
278	129	12	רכוש קבוע
-	1,465	13	נכסים בלתי מוחשיים
11,845	4,679		פרויקט ייזום בהקמה
68,976	56,305		
1,353	1,516	14	התחייבויות שוטפות
8,696	8,639	15	ספקים ונותני שירותים
10,049	10,155		זכאים ויתרות זכות
438	491	10	התחייבויות לא שוטפות
63	160	16	התחייבות בגין חכירות
3,096	2,052	23 א-ג'	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,597	2,703		התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
285,766	285,766	19	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
5,517	5,517	19	הון מניות ופרמיה
47,751	51,466	20	תקבולים על חשבון אופציות
-	(32)		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(283,704)	(299,646)		קרן הון הפרשי תרגום
55,330	43,071		יתרת הפסד
-	376		סה"כ
68,976	43,447		זכויות שאינן מקנות שליטה
68,976	56,305		סה"כ הון

יפתח רוון-טל
יו"ר הדירקטוריון

רם דוד
סמנכ"ל כספים

טל רז
סמנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרץ, 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אייראנג'י טק בע"מ (לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ)

דוחות על הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,192	14,022	12,191	24	הכנסות
1,231	5,869	7,054	25	עלות המכירות והשירותים
961	8,153	5,137		רווח גולמי
18,818	8,919	6,085	26	הוצאות מחקר ופיתוח
1,054	3,111	4,361	27	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	954	28	הוצאות ייזום
8,236	10,994	10,977	29	הוצאות הנהלה וכלליות
1,620	1,161	(61)	22 ד' 1	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
28,767	16,032	17,179		הפסד תפעולי
3,277	2,698	2,158	30	הכנסות מימון
988	907	898	30	הוצאות מימון
26,478	14,241	15,919		הפסד לפני מסים על הכנסה
54	26	23	21	מסים על הכנסה
26,532	14,267	15,942		הפסד כולל
			32	הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
1.24	0.64	0.58		הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה אלפי ש"ח	כתבי אופציות אלפי ש"ח	קרוני תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תרגום אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023								
265,018	14,841	53,183	-	-	(242,905)	90,137	-	90,137
5,037	3,213	-	-	-	-	1,824	-	1,824
11,628	(11,628)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(6,373)	-	-	-	(6,373)	-	(6,373)
-	-	-	-	-	(26,532)	(26,532)	-	(26,532)
281,683	-	46,810	-	-	(269,437)	59,056	-	59,056
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
281,683	-	46,810	-	-	(269,437)	59,056	-	59,056
4,083	5,517	-	-	-	-	9,600	-	9,600
-	-	941	-	-	-	941	-	941
-	-	-	-	-	(14,267)	(14,267)	-	(14,267)
285,766	5,517	47,751	-	-	(283,704)	55,330	-	55,330
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								
285,766	5,517	47,751	-	-	(283,704)	55,330	-	55,330
-	-	-	-	-	-	-	376	376
-	-	3,715	-	-	-	3,715	-	3,715
-	-	-	(32)	-	-	(32)	-	(32)
-	-	-	-	-	(15,942)	(15,942)	-	(15,942)
285,766	5,517	51,466	(32)	-	(299,646)	43,071	376	43,447

(* ביום 9 בנובמבר, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית חריגה של 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות (סדרה ז' 16/23), בתמורה ל-50,000,000 ש"ח. עלויות ההנפקה בגין הקצאה זו היו זניחות. ביום 28 בדצמבר, 2025 אישרה האסיפה הכללית את ההקצאה. ראו גם באור ג' 19 ג' 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(26,532)	(14,267)	(15,942)
4,130	2,494	1,880
(6,373)	941	3,715
2,378	1,106	(21)
(670)	62	(319)
54	26	23
(2,146)	(2,530)	(1,505)
(719)	311	(1,181)
(3,346)	2,410	2,592
(2,696)	393	(2,844)
2,200	(870)	866
(2,444)	2,321	1,419
1,097	(2,125)	163
140	884	(266)
(1,703)	603	(662)
(95)	(20)	(22)
(431)	(148)	(80)
2,609	3,275	1,671
(29,498)	(8,147)	(12,443)
(30)	-	(844)
-	24	21
-	-	(1,089)
(41,373)	(41,202)	(20,453)
38,023	38,832	38,003
(3,380)	(2,346)	15,638
-	9,600	-
1,824	-	-
(31)	-	-
(1,763)	(990)	(538)
30	8,610	(538)
306	83	(198)
(32,542)	(1,800)	2,459
51,840	19,298	17,498
19,298	17,498	19,957

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחותות
 תשלום מבוסס מניות
 הפסד (רווח) הון מגריעת ומכירת ר"ק, נטו
 הפסד (רווח) בגין תיקוני וסיומי הסכמי חכירה, נטו
 הוצאות מסים
 הכנסות מימון, נטו
 שינוי אומדן התחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עלייה) במלאי, נטו
 עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
 עלייה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות

מסים ששולמו

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 מכירת רכוש קבוע
 השקעה בפרויקט ייזום
 הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
 פרעון פקדונות מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעולות מימון

הנפקת אופציות ומניות
 המרת אופציות למניות
 פרעון מענקים ממשלתיים
 פרעון התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

אייראנג'י טק בע"מ (לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בחודש באפריל 2007 כחברה פרטית על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם 2 בי מד בע"מ. בחודש יולי 2007 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 28 בינואר, 2026 שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי. אייראנג'י טק בע"מ (להלן: "אייראנג'י") אשר הינה חברת בת של החברה, הינה חברת טכנולוגיה אשר התאגדה ונרשמה בישראל ביום 26 בנובמבר 2012 תחת השם אוגווינד בע"מ, ביום 28 בינואר, 2026 שינתה החברה את שמה לשם הנוכחי. הקבוצה (כהגדרתה סעיף ד מטה) עוסקת בפיתוח טכנולוגיית אגירת אנרגיה באמצעות אוויר דחוס, תכנון פיקוח והקמת פרויקטים (בין היתר מכירת מוצרי AirSmart של התייעלות אנרגטית ומתן שירותים למגזר הבטחוני) וייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. תוכניתה העסקית של החברה

ביום 19 באוקטובר, 2025 אישר דירקטוריון החברה תכנית אסטרטגית חדשה ("התכנית האסטרטגית"). מטרת התכנית האסטרטגית הינה להבטיח את יכולת החברה לעבור ליישום מסחרי של טכנולוגיית AirBattery, לצד הרחבת פעילות החברה לתחומי פעילות חדשים אשר יגוונו את פעילות החברה ומקורות הכנסותיה. לצורך מימוש התכנית האסטרטגית החדשה של הקבוצה, ביום 9 בנובמבר, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית חריגה של 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות (סדרה ז 16/7/23), בתמורה ל-50,000,000 ש"ח. ביום 28 בדצמבר, 2025 אישרה האסיפה הכללית את ההקצאה. כחלק מהסכם ההקצאה על הניצעים להעביר את התמורה בגין ההנפקה עד ליום 31 בדצמבר 2026. ראו גם באור 19 ג' 2.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה הפסד בסך 15,942 אלפי ש"ח וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 12,443 אלפי ש"ח.

מגזר CAPP (Compressed Air Power Plant), לשעבר מגזר פעילות אגירת אנרגיה (AirBattery)

הקבוצה רואה בטכנולוגיית AirBattery כטכנולוגיה פורצת דרך בתחום אגירת האנרגיה. בכוונת הקבוצה לפעול ליישום מסחרי של טכנולוגיית AirBattery, על-ידי הקמת מתקני אגירה המבוססים על טכנולוגיית AirBattery יחד עם שותפים אסטרטגיים. בד בבד, פועלת הקבוצה להפחתת עלויות ההקמה (Capex) של מתקני AirBattery, בין היתר, על ידי שימוש בחללי אחסון בשכבות מלח גיאולוגיות (Caverns) המאפשרות אגירת אנרגיה באמצעות אוויר דחוס בהיקפים גבוהים מאוד, כך שיאפשרו להרחיב את פעילות האגירה עד לכדי הקמת תחנות כוח מבוססות אוויר דחוס (CAPP). בשלב הראשון, מטרת הקבוצה היא להקים מתקן ראשון מסוגו (FOAK), באחד משווקי היעד. לשם כך, ביום 29 בספטמבר 2025, התקשרה הקבוצה במוזכר הבנות עם שותף אסטרטגי לבחינת הקמת מתקן אגירת אנרגיה בטכנולוגיית AirBattery, מחובר לנקרת מלח (Cavern) בבריטניה, ראו גם באור 22 ב' 1. במקביל הקבוצה בוחנת הקמת פרויקטים דומים בשווקי היעד.

מגזר תכנון פיקוח והקמה (EPC), לשעבר מגזר פעילות התייעלות אנרגטית (AirSmart)

הקבוצה פועלת לנצל באופן מיטבי את יכולות התכנון, הביצוע והייזום הקיימות של הקבוצה. בכוונת הקבוצה לפעול בתחום ההקמה לצד פעילות ייזום מקומית על-ידי יצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עם שחקנים מרכזיים בתחום בישראל. הקבוצה רואה בכניסה לתחום זה הזדמנות לנצל באופן מיטבי יכולות קיימות בחברה, לצורך יצירת מקור הכנסה נוסף לקבוצה.

תחום פעילות ייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת

הקבוצה פועלת בתחום ייזום החשמל באירופה תוך התמקדות בפרויקטי אגירת אנרגיה על-ידי סוללות ליתיום (BESS), בשילוב ייצור חשמל בטכנולוגיית פוטו-וולטאי (PV). למועד פרסום הדוח, הקבוצה התקשרה בהסכמי רכישה של מספר פרויקטים באירופה ונמצאת בבחינה של מספר פרויקטים נוספים רלוונטיים במדינות באירופה וגיסיסה צוות שלו מומחיות וניסיון רב בתחום. למועד הדוח, מעריכה החברה כי עיקר ההשקעות הנדרשות לפרויקטים יבוצעו בעיקר על ידי מימון הפרויקטים באמצעות הלוואות מבנקים מקומיים בשווקי היעד, ובשיתוף גופים מוסדיים ישראלים והיתר מההון העצמי של החברה.

יובהר כי בשלב זה אין וודאות בדבר יכולת הקבוצה להשיג את היעדים שנקבעו בתוכנית העבודה ו/או לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו בה.

הנהלת הקבוצה והדירקטוריון שלה בדעה כי לחברה מקורות נזילים מספקים שיאפשרו את מימוש התוכנית האמורה לפועל.

באור 1 - כללי (המשך)

2. השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

מלחמת חרבות ברזל

ב-7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפה האכזרית של ארגון הטרור חמאס על ישובי מדינת ישראל ואזרחיה פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל"). נכון למועד פרסום הדוח, השפעת המלחמה על כלל המשק בישראל התמתנה. במהלך חודש יוני 2025 הורחבה המלחמה באופן משמעותי לזירה נוספת, עת פתחה מדינת ישראל בעימות ישיר מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא", כאשר עם פתיחתו הכריזה מדינת ישראל על מצב מיוחד בעורף ועל סגירת המרחב האווירי. עימות זה העמיק את השלכות המלחמה על פעילות חברות רבות במשק. באוקטובר 2025 הושגה הפסקת אש בין ישראל לחמאס ברצועת עזה.

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

עם זאת, היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבות לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.

להלן יתוארו השפעות המהותיות של המלחמה על פעילות הקבוצה, כפי שהן להערכת הקבוצה למועד פרסום הדוח. יודגש כי היקף ההשפעה העתידית בפועל של המלחמה לא התברר באופן מלא למועד זה ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על הקבוצה ותחומי פעילותה, כתלות, בשורה ארוכה של גורמים, לרבות משך תקופת המלחמה ומידת השפעתה על הפעילות הכלכלית במשק.

מצבת כוח אדם

החל ממועד פרוץ המלחמה חלק נרחב ממנהלי ועובדי הקבוצה גויסו לשירות מילואים פעיל, לרבות ד"ר אור יוגב, המכהן כדירקטור וסמנכ"ל הטכנולוגיות והפיתוח של החברה ומוגדר כאיש מפתח בחברה. נכון למועד הדוח כ-10% מעובדי החברה מגויסים לשירות מילואים. יצוין כי במהלך שנת 2025 הורגשה האטה מסוימת בפעילות הפיתוח של החברה עקב גיוס עובדי החברה למילואים (ובכללם ד"ר יוגב), אולם, נכון למועד דוח זה, אין פגיעה מהותית בתוכניות העבודה של החברה בין היתר, לאור העובדה שבהתאם לצורך, חלק מהעובדים המגויסים מבצעים את עבודתם במקביל לשירות המילואים.

שיתופי פעולה בינלאומיים

הקבוצה מעריכה כי להימשכות הלחימה והמצב הגיאוגרפי בישראל, עשויה להיות השפעה שלילית על יכולתה של הקבוצה להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים עם גופים בינלאומיים בתחום ה-CAPP ובתחום הייזום.

יובהר כי למלחמת חרבות ברזל השפעה מהותית חיובית על הכנסות החברה לשנת 2025, ראו גם באור 24.

ג. החברה עונה להגדרת תאגיד קטן, ולא כללה מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9 ג' ו-38 ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, שכן אין תוספת מידע משמעותי למשקיע בדוח זה מעבר למידע הנכלל ממילא במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.

ד. הגדרות	
	בדוחות כספיים אלה:
החברה	- אייראנג'י טק בע"מ (לשעבר אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ).
הקבוצה	- החברה והחברות המוחזקות שלה, אייראנג'י בע"מ, Augwind ו-Augwind US Inc ו-SCS40 Srl ו-Italia Srl
אייראנג'י	- חברת הבת אייראנג'י בע"מ.
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	- כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ל 1970.
בעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית

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

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) להלן: ("IFRS").

דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במרץ, 2026.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד שבו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה וחברות הבת שלה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של חברות הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן: מלאי חומרי גלם- לפי עלות רכישה על בסיס FIFO ("נכנס ראשון – יוצא ראשון"). מלאי עבודות בתהליך- על בסיס עלות הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
7-33	ציוד מחשבים ומעבדה
15	רכבים
10-20	שיפורים במושכר
20	מתקן ניסויים

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

ז. פרויקט ייזום בהקמה

הקבוצה זוקפת לדוח רווח והפסד את כל עלויות הייזום בגין פרויקטים שהיא מפתחת עד לשלב בו הוכחה לדעת ההנהלה ההיתכנות להקמת הפרויקט (לרוב שמתקבל סקר התכנות), משלב בו הפרויקט בעל התכנות, עלויות הפיתוח וההקמה מהוונות לנכס פרויקט ייזום בפיתוח. פרויקט נחשב כבעל היתכנות להערכת הנהלת הקבוצה כאשר הסיכוי להתממשות הפרויקט והפקת הטבות כלכליות עתידיות ממנו גדול מהסיכוי לאי התממשותו.

ח. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי הפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שהוכר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

י. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים ממשלתיים, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין מענקים שהתקבלו מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח או בהתאם למהות המענק. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקישור בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קישור הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

יא. הפרשות

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

להלן סוגי הפרשות המהותיות לקבוצה:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החוזיה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החוזיה נטו להמשך קיום החוזה.

יב. מדידת שווי הוגן

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יג. הכרה בהכנסה

הכרה בהכנסות מהתקנת מערכת

הכנסות ממכירת מערכות אגירת אוויר דחוס מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). מועד המסירה הינו המועד בו הושלם תהליך הקבלה על ידי הלקוח (Acceptance), במועד זה מועברת השליטה בנכס ומוכרת הכנסה בספרים.

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה (המשך)

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי הקבוצה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים, ולאחר אישור הלקוח למתן השירות. הכנסות בהם הקבוצה מספקת שירותים כגון רכש לטובת הלקוח, אשר לקבוצה אין חשיפה לסיכונים הרכש שנעשה לטובת הלקוח, מוכרת כהכנסה על בסיס הרווח נטו משירותי הרכש.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה הקבוצה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת הקבוצה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת הקבוצה שיטה מתאימה לאמידת מחיר המכירה הנפרד לפי גישת עלות חזויה בתוספת מרווח.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS37.

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת ב-IFRS15, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה.

החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החוזי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או בהפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

י.ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ויועצים של החברה עשויים להיות זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים ונותני שירותים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל הבינומי לתמחור אופציות לעובדים ונותני שירותים. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד או במאזן בהתאם לסוג העבודה אותה ביצע העובד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה).

לכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בדבר מספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, בדוח רווח והפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

במקרה שהענקה המקורית בוטלה ומוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית.

טו. חכירות

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

(1) הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה בהתאם להקלה הפרקטית.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS19 ולא כעסקת חכירה משנה.

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

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

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

%	
10-50	מבנה
33	רכבים

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

(2) תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת

באור 2 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

טו. חכירות (המשך)

ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

(3) אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

(4) תיקוני חכירה

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

לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

טז. רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלות והקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה.

באור 3 – שימוש באומדנים ושיקול דעת וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בבאורים הבאים:

אומדן קביעת אופן קיום מחויבויות הביצוע	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.	הפנייה ראו באור 24 בדבר הכנסות.
	לצורך הקביעה כי השליטה על שחורות או שירותים מועברת ללקוח לאורך זמן וכתוצאה מכך יש להכיר בהכנסה לאורך זמן, הקבוצה מסתמכת על הוראות החוזה והוראות החוק הרלוונטיות בבחינה האם לקבוצה קיימת זכות לאכוף את		

אומן	הנחות עיקריות קיומו של החוזה.	השלכות אפשריות	הפנייה
מדידת תמורה משתנה	לצורך קביעת מחיר העסקה, הקבוצה אומדת את סכום התמורה המשתנה ומכירה בהכנסה בגין הסכום אשר לגביו צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן.	גידול או קיטון בסכומי ההכנסות שיוכרו לאורך תקופת החוזה.	ראו באור 24 בדבר הכנסות.
היוון עלויות פיתוח של נכסים בלתי מוחשיים	התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.	קיטון בהוצאות פיתוח והיוונים לנכס בלתי מוחשי.	ראו באור 26 בדבר הוצאות מחקר ופיתוח.
היוון עלויות של פרויקטי ייזום בפיתוח	התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטי ייזום בפיתוח כנכס פרויקט ייזום בפיתוח.	קיטון/גידול בהוצאות ייזום פרויקטים בפיתוח אל מול גידול/קיטון בפרויקטי ייזום בפיתוח.	ראו באור 13 בדבר פרויקט ייזום בהקמה ובאור 28 בדבר הוצאות ייזום.
הערכת סיכויי התחייבויות תלויות	האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה.	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה.	למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראו באור 23 ה' בדבר תביעות משפטיות.
קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות	הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.	גידול או קיטון בסכומי ההוצאות שיוכרו לאורך תקופת ההבשלה.	ראו באור 20 בדבר תשלום מבוסס מניות.
הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס	צפי לרווחים חייבים במס בעתיד שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים.	הכרה של נכס מס נדחה לרווח והפסד.	ראו באור 21 בדבר מסים על הכנסה.

באור 4 - תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי דוחות הכספיים.

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 – "הצגת דוחות כספיים". התקן מספק הנחיות למבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט דוח רווח והפסד.

התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, נדרש להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות חדשות: קטגוריה תפעולית, קטגורית השקעה וקטגורית מימון.

בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי MPM).

כמו כן, במסגרת התקן, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובבאורים.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה בוחנת את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
405	1,184	מזומנים למשיכה מיידית בשקלים פקדונות בבנקים*
17,093	18,773	
<u>17,498</u>	<u>19,957</u>	

(* הפקדונות נושאים ריביות שונות בהתאם לתקפות הפקדון ולמטבע בו הפקדון מוחזק, הריביות בגין הפקדונות שאינם צמודי מדד נעות בין 1.5%-4.5% ו- 2.8%-5.4% לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, בהתאמה.

באור 6 – לקוחות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,957	5,927	חובות פתוחים

לקבוצה יתרת לקוחות לזמן ארוך בסך של כ- 361 וכ- 487 אלפי ש"ח בגין הכנסות לקבל מהתקנת מערכת AirSmart באיטליה בשנים 2025 ו-2024, בהתאמה. ראו גם באור 22 א' 4.

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
45	41	מקדמות לספקים מוסדות הוצאות מראש נכס שיפוי מביטוח בגין הוצאות משפטיות בגין תביעות* צדדים קשורים**
558	358	
539	379	
198	85	
390	-	
<u>1,730</u>	<u>863</u>	

(* הקבוצה נשאה בעלויות משפטיות בגין התביעות המפורטות בבאור 23 ה' אשר עולות על ההשתתפות העצמית של הקבוצה במסגרת פוליסת הביטוח שלה. העלויות המשפטיות מעבר להשתתפות העצמאית של הקבוצה בגין תביעות אלו הוכרו כנכס שיפוי מחברת הביטוח.
(**) ראו גם באור 31, צדדים קשורים.

באור 8 - מלאי

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	א. ההרכב
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,524	452	מלאי עבודות בתהליך* מלאי חומרי גלם
1,001	984	
2,525	1,436	בניכוי הפרשה לירידת ערך
(1,029)	(1,359)	
<u>1,496</u>	<u>77</u>	

(* ראו גם באור 23 ד', הפרשות.

באור 9 - פקדונות

א. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה פקדונות, צמודי מדד ושאינם צמודי מדד, לטווח קצר ללא תחנות יציאה. פקדונות בסך של כ-21,098 אלפי ש"ח שאינם צמודי מדד אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של 1.8%-4.6% ופיקדונות צמודי מדד המחירים לצרכן בסך של כ-3,704 אלפי ש"ח אשר נושאים ריבית שנתית של 1.6%-2.6% בתוספת מדד. מתוכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, פקדונות לטווח קצר אשר משועבדים ומעוכבים בסך של כולל של כ-278 אלפי ש"ח בגין ערבויות שהוציאו בנקים לטובת הקבוצה.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה פקדונות, צמודי מדד ושאינם צמודי מדד, לטווח קצר ללא תחנות יציאה. פקדונות בסך של כ-23,941 אלפי ש"ח שאינם צמודי מדד אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של 3.50%-5.85% ופיקדונות צמודי מדד המחירים לצרכן בסך של כ-9,509 אלפי ש"ח אשר נושאים ריבית שנתית של 1.20%-1.75% בתוספת מדד. מתוכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, פקדונות לטווח קצר אשר משועבדים ומעוכבים בסך של כולל של כ-2,267 אלפי ש"ח בגין ערבויות שהוציאו בנקים לטובת הקבוצה.

באור 10 - נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-6 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים לתקופה של 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול, למידע נוסף ראו באור 22 ד'.

א. נכסי זכות שימוש

שנת 2025

סה"כ אלפי ש"ח	רכבים אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח
1,702	1,528	174
1,087	211	876
(280)	(96)	(184)
19	14	5
2,528	1,657	871
1,118	1,039	79
(231)	(96)	(135)
498	370	128
1,385	1,313	72
1,143	344	799

העלות
יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות השנה (ראו גם באור 22 ד' 2)
גריעות השנה (ראו גם באור 22 ד' 1)
התאמות בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2025
גריעות השנה
פחת השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

שנת 2024

סה"כ אלפי ש"ח	רכבים אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח
5,041	2,372	2,669
161	161	-
(3,548)	(1,024)	(2,524)
(43)	-	(43)
91	19	72
1,702	1,528	174
2,327	1,493	834
(2,091)	(1,024)	(1,067)

העלות
יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות השנה
גריעות השנה (ראו גם באור 22 ד' 1)
תיאום בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה
התאמות בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
גריעות השנה

באורים לדוחות הכספיים

סה"כ	רכבים	מבנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
882	570	312	פחת השנה
1,118	1,039	79	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
584	489	95	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

ב. התחייבות בגין חכירות

שנת 2025

סה"כ	רכבים	מבנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,030	403	627	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,087	211	876	שינויים במהלך השנה:
(368)	-	(368)	תוספות השנה (ראו גם באור 22 ד' 2)
80	34	46	גריעות השנה (ראו גם באור 22 ד' 1)
(618)	(316)	(302)	הוצאות מימון
19	14	5	תשלומים בגין חכירה
1,230	346	884	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
739	238	501	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
491	108	383	התחייבויות לא שוטפות בגין חכירות
1,230	346	627	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

שנת 2024

סה"כ	רכבים	מבנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,206	761	2,445	יתרה ליום 1 בינואר 2024
161	161	-	שינויים במהלך השנה:
(1,395)	-	(1,395)	תוספות השנה
148	42	106	גריעות השנה (ראו גם באור 22 ד' 1)
(1,138)	(580)	(558)	הוצאות מימון
(43)	-	(43)	תשלומים בגין חכירה
91	19	72	תיאום בגין מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה
1,030	403	627	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
592	278	314	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
438	125	313	התחייבויות לא שוטפות בגין חכירות
1,030	403	627	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ג. אופציות הארכה וביטול

1. לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.
2. ביוני 2021 התקשרה הקבוצה בחוזה חכירת משרדים לתקופה של 6 שנים עם אופציית להארכת התקופה בעוד 4 שנים, במועד ההכרה לראשונה בחכירה הקבוצה צפתה כי היא תממש את אופציית הארכה. החל ממועד החתימה ועד ליום 20 בנובמבר 2025, שבו חתמה הקבוצה על הסכם יציאה בגין יתרת השטח המושכר, חתמה הקבוצה על תיקונים שונים להסכם שבעקבותיהם נגרעו נכסים והתחייבויות בגין חכירה. ראו גם באור 22 ד' 1.
3. ביום 9 באוקטובר 2025, חתמה הקבוצה על הסכם שכירות חדש בבניין ברעננה לתקופה של 24 חודשים ממועד מסירת ההחזקה בנכס ראו גם באור 22 ד' 2.

באור 11 - רכוש קבוע

התנועה ברכוש הקבוע במהלך התקופות המדווחות הינה כדלקמן :

שנת 2025

ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מתקן ניסויים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
2,257	279	1,098	21,580	25,214	יתרה ליום 1 בינואר 2025
270	-	-	(*574)	844	תוספות השנה
2,527	279	1,098	22,154	26,058	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
1,988	227	738	14,039	16,992	פחת נצבר
153	42	257	4,358	4,810	יתרה ליום 1 בינואר 2025
2,141	269	995	18,397	21,802	פחת השנה
386	10	103	3,757	4,256	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
-	-	-	6,252	6,252	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025
-	-	-	(3,577)	(3,577)	הפרשה לירידת ערך
-	-	-	2,675	2,675	יתרה ליום 1 בינואר 2025
386	10	103	1,082	1,581	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
					יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2025

שנת 2024

ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מתקן ניסויים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
3,026	279	2,222	21,580	27,107	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(769)	-	(** (1,124)	-	(1,893)	גריעות השנה
2,257	279	1,098	21,580	25,214	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,884	185	916	9,720	12,705	פחת נצבר
300	42	389	4,319	5,050	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(196)	-	(** (567)	-	(763)	פחת השנה
1,988	227	738	14,039	16,992	גריעות השנה
269	52	360	7,541	8,222	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	9,839	9,839	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
-	-	-	(3,587)	(3,587)	הפרשה לירידת ערך
-	-	-	6,252	6,252	יתרה ליום 1 בינואר 2024
269	52	360	1,289	1,970	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
					יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2024

(* תוספת בגין רכישת בטריות לאגירת אנרגיה לצורכי ניסויים במתקן הניסויים ביהל.

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

(**) לאור יציאת הקבוצה מנכס זכות השימוש של המשרדים נגרעו השיפורים במושכר השייכים לחלק שממנו הקבוצה יצאה בשנים 2023 ו-2024. ראו גם באור 22 ד' 1.

הוצאות הפחת של הרכוש הקבוע מוצגות בסעיפי עלות המכר, מחקר ופיתוח (בעיקר מתקן ניסויים), מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (בעיקר שיפורים במושכר ומחשוב) בדוח רווח והפסד.

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

שנת 2025

		נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם		
סה"כ	פטנטים	אלפי ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות				
1,823	733	1,090		יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,823	733	1,090		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת נצבר				
1,409	428	981		יתרה ליום 1 בינואר 2025
182	73	109		פחת לשנה
1,591	501	1,090		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
232	232	-		יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
הפרשה לירידת ערך				
136	136	-		יתרה ליום 1 בינואר 2025
(33)	(33)	-		הפחתה השנה
103	103	-		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
129	129	-		יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2025

שנת 2024

		נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם		
סה"כ	פטנטים	אלפי ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות				
1,823	733	1,090		יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,823	733	1,090		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת נצבר				
1,227	355	872		יתרה ליום 1 בינואר 2024
182	73	109		פחת השנה
1,409	428	981		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
414	305	109		יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
הפרשה לירידת ערך				

באורים לדוחות הכספיים

סה"כ	פנטים	נכס בלתי מוחשי שפיתוחו הושלם	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
169	169	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(33)	(33)	-	הפחתה השנה
136	136	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
278	169	109	יתרת העלות המופחתת בניכוי הפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2024

הוצאות הפחת של הנכסים הבלתי מוחשיים מוצגות בסעיף מחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד.

באור 13 - פרויקט ייזום בהקמה

31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	
752	עלויות רכישת חברת פרויקט
581	אגרות ועלויות קרקע
132	שונות
1,465	

עלויות בגין פרויקט ייזום בהקמה נוצרו ברבעון 4 לשנת 2025 בעקבות פרויקט בשותפות של הקבוצה של אגירת אנרגיה מבוסס סוללות ליתיום (BESS) בהספק פוטנציאלי של 509 מגה וואט (AC) באיטליה ומורכב מעלויות רכישת חברת הפרויקט, היוון הוצאות בגין אופציה לקרקע, היתרים והוצאות שונות לקידום הפרויקט. כנגד רכישת חברת הפרויקט הכירה החברה בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 376 אלפי ש"ח למועד הדוח. ראו גם באור 22 ג' 1.

באור 14 - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
835	1,257	חובות פתוחים
518	259	שטרות לפירעון
1,353	1,516	

באור 15 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,813	424	מקדמות מלקוחות
129	276	התחייבות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים
1,822	2,856	עובדים ומוסדות בגין שכר* (הוצאות לשלם)
526	659	צדדים קשורים* (הפרשה לאחריות)
172	485	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
8	37	הפרשה לחוזה מכביד** (הכנסות מראש)
592	739	הפרשה לתביעות*** (הפרשה למס על הכנסה)
1,187	993	
29	8	
2,412	2,156	
6	6	
8,696	8,639	

(* ראו גם באור 31, עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
 (** ראו גם באור 23 ד', הפרשות.
 (***) ראו גם באור 23 ה' 2, תביעות משפטיות.

באור 16 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18	32	הפרשה לאחריות הכנסות מראש
45	128	
<u>63</u>	<u>160</u>	

באור 17 - מכשירים פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת הקבוצה.

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה מורכבות מאשראי ספקים, התחייבות לחכירה והתחייבות בגין מענקים ממשלתיים. התחייבויות פיננסיות אלה (למעט התחייבות לחכירה) מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה, מזומנים והשקעות לזמן קצר, אשר נובעים מגיוס הון שביצעה החברה ומפעילותה של הקבוצה, כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה מוצגות בעלות מופחתת. הקבוצה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי, וסיכון נזילות. הנהלת הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

(1) סיכון שוק

א. סיכון ריבית

החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה בגין התחייבות למענקים ממשלתיים הנושאים בחלקם ריבית משתנה. להערכת הקבוצה, חשיפת הקבוצה לסיכון ריבית אינה מהותית.

ב. סיכון מדד מטבע חוץ

החשיפות של הקבוצה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר להתחייבותה בגין מענקים ממשלתיים הצמודים בחלקם לשער החליפין הדולר, התחייבויות לספקים ומנגד ליתרות מזומנים ושווה מזומנים ופקדונות קצרי טווח. החשיפות של הקבוצה לסיכון של מדד קשורות בעיקר להתחייבותה בגין מענקים ממשלתיים והתחייבויות בגין חכירה הצמודים למדד ופקדונות צמודי מדד.

ניתוח רגישות למדד:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר במדד המחירים לצרכן, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של הקבוצה הוא בגין השינויים ביתרת נכסים והתחייבויות פיננסיות לימים 31.12.2024 ו-31.12.2025 כתוצאה משינוי במדד המחירים לצרכן.

ההשפעה על		השינוי במדד המחירים לצרכן		
ההשפעה על ההון	ההפסד לפני מס			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
119	119	עלייה של 5% במדד		2025
(119)	(119)	ירידה של 5% במדד		2025
609	609	עלייה של 5% במדד		2024
(609)	(609)	ירידה של 5% במדד		2024

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר והאירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של הקבוצה הוא בגין השינויים ביתרת נכסים והתחייבויות פיננסיות לימים 31.12.2024 ו-31.12.2025 כתוצאה משינוי שערי החליפין.

באור 17 - מכשירים פיננסיים (המשך)

**א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)
(1) סיכון שוק (המשך)**

ההשפעה על ההפסד לפני מס		השינוי בשער החליפין של הדולר אלפי ש"ח	
ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
176	176	עליית שע"ח 10%	2025
(176)	(176)	ירידת שע"ח 10%	2025
356	356	עליית שע"ח 10%	2024
(356)	(356)	ירידת שע"ח 10%	2024

ההשפעה על ההפסד לפני מס		השינוי בשער החליפין של האירו אלפי ש"ח	
ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
541	538	עליית שע"ח 10%	2025
(541)	(538)	ירידת שע"ח 10%	2025
632	632	עליית שע"ח 10%	2024
(632)	(632)	ירידת שע"ח 10%	2024

(2) סיכון אשראי

הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים. היתרות המהותיות בהן הקבוצה מחזיקה את הפיקדונות והמזומנים ושווה מזומנים שלה הם בבנקים הגדולים בישראל ולכן סיכון האשראי בגינן אינו מהותי, כמו כן לקוחות החברה הינם גופים מהגדולים במשק ובהתאם סיכון האשראי בגינם נמוך.

(3) סיכון נזילות

לקבוצה הון חוזר חיובי, שעיקרו פקדונות לזמן קצר ויתרות מזומנים ושווי מזומנים. הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים מפקדונות ומזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים של הקבוצה. הקבוצה שומרת על רמה מספקת של פקדונות ומזומנים ושווי מזומנים, בהתחשב בתחזית תזרימי המזומנים הנדרשים למימון פעילותה, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה. הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד חמש שנים אלפי ש"ח	מעל חמש שנים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים חזוי אלפי ש"ח
1,516	1,516	-	-	-	1,516
5,212	5,212	-	-	-	5,212
2,328	336	110	544	5,240	5,686
1,230	802	13	-	-	1,359
10,286	7,866	123	544	5,240	13,773

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד חמש שנים אלפי ש"ח	מעל חמש שנים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים חזוי אלפי ש"ח
1,353	1,353	-	-	-	1,353
5,563	5,563	-	-	-	5,563

באורים לדוחות הכספיים

הערך בספרים	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סה"כ תזרים חזוי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,225	456	-	888	4,318	5,662
1,030	613	501	27	-	1,141
<u>11,171</u>	<u>7,985</u>	<u>501</u>	<u>915</u>	<u>4,318</u>	<u>13,719</u>

התחייבויות בגין תמלוגים למענקים
ממשלתיים
התחייבויות בגין חכירה

א. שווי הוגן

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר וזמן ארוך, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווי ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,836	991	3,225	2,328

התחייבות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים

הקבוצה הכירה בהתחייבות לתשלום התמלוגים. ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית ההיוון המתאימה. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. שיעור ריבית זה אינו מתעדכן לאחר ההכרה לראשונה. ההפרש בין היתרה בספרים של ההתחייבות ושווי ההוגן מקורו בשינויים בשיעור ההיוון של החברה ביחס למועד ההכרה לראשונה.

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן ברמה 3 במדרג השווי ההוגן: השווי ההוגן של ההתחייבות לתשלום תמלוגים הוערך באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים ושיעורי היוון. ההסתברויות בגין האומדנים שבטוח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של ההתחייבות.

שיעור ההיוון בו נעשה שימוש להיוון ההתחייבויות בגין תמלוגים למענקים ממשלתיים לצורכי קביעת השווי ההוגן הינו 35%.

באור 18 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה - תכניות להפקדה מוגדרת

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה 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 הקבוצה 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 להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

על תשלומי 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 כאמור לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
733	520	531

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

באור 19 - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות					
21,511,876	500,000,000	27,511,876	500,000,000	27,511,876	500,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה, ההון הרשום של המניות הרגילות לא השתנה.

2. ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.נ.	מספר מניות	
-	21,048,855	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
-	463,021	מימוש כתבי אופציה למניות
-	21,511,876	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
-	6,000,000	מימוש כתבי אופציה למניות
-	27,511,876	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	27,511,876	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

ג. זכויות הנלוות למניות

מניות רגילות

מניות רגילות מקנות זכויות באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

הנפקות חבילה

1. ביום 24 בספטמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית של 6,000,000 מניות רגילות של החברה ו-8,000,000 אופציות לא סחירות (סדרה ז' 16/23/7), בתמורה ל-9,600,000 ש"ח במזומן תחת עמידה בתנאים מתלים. עלויות ההנפקה בגין הקצאה זו היו זניחות. ביום 14 בנובמבר, 2024, התקיימו התנאים המתלים והוקצו המניות והאופציות כאמור. התמורה שיוחסה למניות ולאופציות במסגרת הנפקה זו הינה 4,083 ו-5,517 אלפי ש"ח, בהתאמה. המניות שהונפקו במסגרת הקצאה זו אינן ניתנות למסחר למשך 24 חודשים מיום ההקצאה, כלומר עד ליום 13 בנובמבר, 2026. לגבי פרטי האופציות ראו סעיף 18 ד' 1.

2. ביום 9 בנובמבר, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית חריגה של 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות (סדרה ז' 16/23/7), בתמורה ל-50,000,000 ש"ח. עלויות ההנפקה בגין הקצאה זו היו זניחות. ביום 28 בדצמבר, 2025 אישרה האסיפה הכללית את ההקצאה. כחלק מהסכם ההקצאה על הניצעים להעביר את התמורה בגין ההנפקה עד ליום 31 בדצמבר 2026 כאשר בתוך 3 ימי עסקים ממועד אישור האסיפה הכללית על הניצעים להעביר המחאה סחירה שתוחזק על ידי נאמן לפקודת החברה עם תאריך פרעון של 31 בדצמבר 2026. ההמחאה תוכל לשמש את החברה לשימוש מסחרי לפי שיקול דעתה הבלעדי ככול ותבחר זאת במידה ועד אותו מועד הניצע לא העביר את תמורת ההקצאה לחברה. האופציות יהיו ניתנות למימוש החל מיום 31 בדצמבר 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2028. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא הועברה תמורה או המחאה בגין ההקצאה כאמור. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 החברה והניצעים חתמו על הסכם נאמנות והניצעים העבירו את ההמחאות לנאמן.

באור 19 - הון

ד. כתבי אופציה

1. נכון ליום 31.12.2024 לחברה היו 8,000,000 כתבי אופציה שאינם סחירים מסדרה ז' 16/23 הניתנים למימוש ל-8,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש של 2.4 ש"ח לכתב אופציה (סך כולל של 19,200 אלפי ש"ח), אשר הוקצו ביום 14 בנובמבר 2024, וניתנות למימוש עד ליום 13 בנובמבר 2028. על מניות שינבעו ממניית האופציות כאמור יחולו ההגבלות למסחר בהתאם למניות שהונפקו במסגרת אותה חבילה (ראו גם באור 19 ג' 1 בדבר הנפקות חבילה) כך שלא יהיו ניתנות למסחר עד ליום 13 בנובמבר, 2026.
2. ראו גם באור 20, תשלום מבוסס מניות, ביחס להענקת אופציות במסגרת תשלום מבוסס מניות.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
 2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
- החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסויימת של תשואה על ההון.

באור 20 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה והזכויות לעליית ערך המניה שהוענקו אינם סחירים, כתבי האופציה לנושאי משרה ועובדי החברה ומסולקים בדרך של מסירה פיזית של מניות, כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה:

מועד אישור הענקה	זכאים	תוספת מימוש (בש"ח)	שוי הון (בש"ח)	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבטחה	משך החיים החוזיים של האופציות (שנים)
מאי 2023	יו"ר הדירקטוריון	15	1.05	300	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	5
מאי 2023	סמנכ"ל הכספים	3.9, 7.8, 11.7	0.37, 0.49, 0.74	75	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, שתחל ממועד מינויו כנושא משרה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	5
סה"כ הענקות בשנת 2023				375		
מרץ 2024	סמנכ"ל התפעול	8	0.76	40	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	5
יוני 2024	נותן שירות	8	0.89	30	על פני תקופה של ארבע שנים שבה ייתן שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	5
יולי 2024	עובד בחברה	4, 8, 12	0.89, 0.71, 0.60	80	על פני תקופה של שלוש שנים שבה ייתנו שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, שליש לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים ו-20 כנגד יעדים שקבע דירקטוריון החברה.	5
סה"כ הענקות בשנת 2024				150		

באורים לדוחות הכספיים

5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	250	3.24	4.93	2 נושאי משרה	פברואר 2025
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה או ייתנו שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	840	3.24	4.93	15 עובדים בחברה ו-3 נותני שירות	פברואר 2025
5	על פני תקופה של שלוש שנים שבה ייתנו שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, שליש לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים.	200	2.41	4.93	5 דירקטורים	פברואר 2025
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה ייתן שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	150		4.92	יו"ר דירקטוריון	פברואר 2025*
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה ייתן שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	1,000	3.27 2.72	4.14 8	יו"ר דירקטוריון	מרץ 2025
5	על פני תקופה של שלוש שנים שבה ייתן שירותים לקבוצה, שתחל ממועד הענקה, שליש לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-8 חלקים שווים.	40	1.93	5.51	דירקטור	יוני 2025
5	עמידת הניצע ביעדים אשר הגדיר דירקטוריון החברה	150	2.86	4.14	נותן שירות	יוני 2025
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסק על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	600	2.49 2.01	3.74 8	מנכ"ל	ספטמבר 2025
5	על פני תקופה של ארבע שנים שבה יועסקו על ידי הקבוצה, שתחל ממועד הענקה, רבע לאחר שנה והיתרה תובשל רבעונית ב-12 חלקים שווים.	245	2.34	3.58	2 נושאי משרה	ספטמבר 2025
		3,475				סה"כ הענקות בשנת 2025

(* החל ממועד מינוי יו"ר דירקטוריון חדש במרץ 2025 מונה לתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון וביום 7 במאי 2025 הסתיימה כהונתו כדירקטור בחברה והאופציות שהוענקו חולטו.

א. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה נמדד באמצעות מודל המודל הבינומי. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה על פני התקופה הצפויה של האופציות, והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון, תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	
24.07	1,105,139	21.64	1,190,139	אופציות למניות לתחילת השנה
31.44	(65,000)	18.76	(714,906)	אופציות שחולטו
7.95	150,000	4.86	3,475,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
21.64	1,190,139	7.40	3,950,233	אופציות למניות לסוף השנה
28.61	662,772	15.53	765,891	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 20 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש שקל חדש	מספר האופציות שקל חדש	
41.72	2,674,030	אופציות למניות לתחילת השנה
46.32	(1,943,891)	אופציות שחולטו
13.56	375,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
<u>24.07</u>	<u>1,105,139</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>32.98</u>	<u>433,287</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדי החברה מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023 (*)	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
392	26	209
2,390	352	687
1,474	49	463
-	-	112
<u>3,283</u>	<u>514</u>	<u>2,244</u>
<u>7,539</u>	<u>941</u>	<u>3,715</u>

תכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

עלות המכירות והשירותים הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות ייזום הוצאות הנהלה וכלליות

(*) בעקבות צמצום במצבת כוח האדם בשנת 2023 חולטו אופציות של עובדים שטרם הבשילו במועד סיום העסקתם. בהתאם לכך ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2023 כוללת הפחתת הוצאה בגין החילוט כאמור בסך של 8,825 אלפי ש"ח.

באור 21 - מיסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2024 ו-2025 הינו 23%.

ב. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה ולאייראנג'י טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן, אולם השומות שלהן לשנות המס עד וכולל 2020 נחשבות כסופיות.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לקבוצה הפסדים עסקיים מועברים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2025 לסך של כ-174,325 אלפי ש"ח וכ-157,510 אלפי ש"ח, בהתאמה. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלו והפרשי עיתוי אחרים בהיעדר צפי לניצולן בעתיד הנראה לעין.

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מיסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

באור 21 - מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(26,478)	(14,241)	(15,951)
23%	23%	23%
(6,090)	(3,275)	(3,669)
(1,456)	781	808
(81)	(1,035)	(983)
7,680	3,555	3,867
54	26	23

הפסד לפני מיסים על ההכנסה
 שיעור המס הסטטוטורי
 הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
 הוצאות (הכנסות) שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
 הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
 הפסדים לצרכי מס בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
 מיסים על ההכנסה

באור 22 - התקשרויות

א. התקשרויות בהסכמים עם לקוחות

- ביום 31 במרץ, 2020, התקשרה אייראנג'י עם נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ ("נשר"), בהסכם לאספקת מערכת להתייעלות אנרגטית (AirSmart), לצורך שיפור וייעול מערכת המדחסים של נשר, במודל השתתפות בחיסכון (OPEX), לפיו אייראנג'י תישא בעלות הקמת המערכת ותהנה מהכנסות הנובעות מההתייעלות האנרגטית שבצריכת החשמל של נשר, לאורך תקופת ההתקשרות (עד 15 שנים כאשר ההתקשרות ניתנת לסיום מוקדם על ידי הצדדים בנסיבות מסוימות הקבועות בהסכם) ("מתקן האגירה" ו-"ההסכם"). בחודש דצמבר 2020 השלימה החברה את פרויקט התקנת המערכת במפעל נשר. במסגרת ההסכם נקבע כי מדידות נצילות הבסיס (כמות האנרגיה בקוט"ש הנדרשת ליצירת מטר מעוקב של אור דחוס) על בסיסן מחושב שיעור החיסכון, יעודכנו בתחילת כל שנה קלנדרית החל מתאריך 1.1.2022, וככל שלא יעודכנו, יעשו הצדדים שימוש במדידת הנצילות האחרונה שבוצעה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הקבוצה לא הכירה בהכנסות לקבל בגין התקשרות זו עקב אי יכולת לצפות ברמת וודאות גבוהה חיסכון כתוצאה מהשימוש במערכת.
- ביום 2 בספטמבר 2021 התקשרה אייראנג'י עם ישקר בע"מ (להלן "ישקר") להתקנות מוצרי ה-AirSmart בהיקף כספי של כ-1.6 מיליון ש"ח במפעל ישקר אשר הותקנו בהצלחה במפעל ישקר במהלך השנים 2021 ו-2023, וזאת בהמשך להתקנה מוצלחת של מוצר זה במפעל ישקר, בהיקף כספי של כ-2.5 מיליון ש"ח, שבוצעה בסוף שנת 2020. ביום 29 ביוני 2023 התקשרה הקבוצה עם חברת ישקר בע"מ (להלן: "ישקר") להתקנת מערכת AirSmart נוספת למטרות התייעלות אנרגטית בהיקף כספי של כ-1.1 מיליון ש"ח במפעל ישקר אשר הותקנה בהצלחה בחצר ישקר, במהלך שנת 2024 הקבוצה הכירה בהכנסה בגין התקנה זו בסך של כ-1 מיליון ש"ח, יתרת הסכום של ההזמנה תוכר במועד החיבור של המתקן למפעל בפועל אשר מצוי בשלבי בנייה ותלוי בקצב התקדמות הלקוח. במסגרת ההתקשרויות הנ"ל, סיפקה אייראנג'י לישקר את מוצרי ה-AirSmart במודל מכירה קפיטלי (CapEx), אשר כללו מספר מכלי אגירה.
- ביום 16 בפברואר 2023, התקשרה הקבוצה בהסכם עם חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "חח"י") להתקנת מערכת AirSmart בתחנת הכוח רוטנברג שבאשקלון, בתמורה לסך של כ-7,450 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן (אשר ישולמו בהתאם לאבני דרך שנקבעו, כאשר 55% מהתמורה צפויה להתקבל במהלך הקמת הפרויקט והיתרה עם מסירת המערכת). במסגרת ההסכם שנחתם נקבע כי לאחר סיום הקמת המערכת ייערכו בדיקות קבלה לביצועי המערכת ("בדיקות הקבלה") במסגרתן תיבחן המערכת וההתייעלות האנרגטית המושגת באמצעותה, אשר צריכה לעמוד ברף מינימלי שנקבע בהסכם. אי עמידה בבדיקות הקבלה תזכה את חח"י בקנסות בשיעורים שנקבעו בהסכם (ואשר בכל מקרה לא יעלו על מחיר החוזה) ובמקרים מסוימים גם תקנה לה אפשרות לדרוש את פירוק המערכת והשבת התמורה ששולמה. כמו כן, עד למועד המסירה לחח"י שמורה הזכות לבטל את ההתקשרות עם הקבוצה על פי שיקול דעתה ובלבד שבמקרה כזה הקבוצה תהא זכאית לתשלום התמורה בגין העבודות שבוצעו עד אותו מועד, בהתאם לאבני הדרך השונות שנקבעו בהסכם. ביום 4 באפריל 2024 קיבלה הקבוצה הודעה מחח"י על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו, משיקולים פנימיים הקשורים לחח"י ושאינם קשורים לקבוצה ו/או למערכת ו/או לשירותים שהועמדו עד כה על-ידי הקבוצה לחח"י. יודגש כי לחח"י אין טענות כלפי הקבוצה ו/או בנוגע לטיב המערכת ו/או על אי עמידת הקבוצה בהוראות ההסכם בהווה או בעתיד והיא פוטרת את הקבוצה או מי מטעמה מכל חובה נוספת בקשר עם הפרויקט ו/או ההסכם. חח"י הפעילה את זכותה על פי ההסכם לבטל את ההתקשרות על-פי שיקול דעתה הבלעדי. כפועל יוצא מכך ובהתאם להוראות ההסכם, הקבוצה זכאית לתשלום התמורה בגין העבודות שבוצעו עד מועד הביטול ולכיסוי עלויות כמפורט בהסכם. בהתאם להסכמות בין הצדדים, חח"י שילמה לקבוצה סך של 4.7 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ בגין עלויות הקבוצה כאמור לעיל אשר הוכרו כהכנסות בשנת 2024. חלק מעלויות הפרויקט בסך של כ-3 מיליון ש"ח נרשמו בתקופות קודמות כהוצאות מו"פ, בהתאם לכך בשנת 2024 הקבוצה הכירה ברווח גולמי של 3,261 אלפי ש"ח בעקבות סיום ההסכם.

באור 22 - התקשרויות

א. התקשרויות בהסכמים עם לקוחות (המשך)

4. ביום 27 ביולי 2023, התקשרה הקבוצה, עם חברת Renovis Srl (להלן: "Renovis"), בהסכם למכירת מערכת AirSmart (להלן: "המערכת") בהיקף כספי של 145 אלפי אירו (להלן: "הסכם המכירה") במפעל חברת Sibelco Italia Spa (להלן: "Sibelco"). Renovis הינה חברת ESCO (Energy Service Company) איטלקית, המממנת ומקימה פרויקטי התייעלות אנרגטית. בנוסף, הקבוצה התקשרה בהסכם ישיר עם חברת Sibelco כמשתמש הקצה ("End User") של המערכת, המסדיר מספר נושאים, בין היתר, ביחס להתקנת המערכת בשטח המפעל. על-פי הסכם המכירה וההסכם הישיר של הקבוצה עם Sibelco, בקרות מקרים מסוימים, לרבות במקרה של אי תשלום המתחייב מאת Renovis על פי הסכם המכירה, הקבוצה תהא זכאית להתקשר ישירות מול Sibelco באופן שבו Sibelco תרכוש את המערכת מהקבוצה באופן ישיר, באותם תנאים ובאותו המחיר. ביום 24 באוקטובר 2023, לאור אי קיום תנאים מסוימים להסכם מצד Renovis, הקבוצה התקשרה בהסכם ישירות מול Sibelco בעסקה למכירת המערכת תמורת סך של כ- 210 אלפי אירו אשר תשולם על פני 6 שנים בסכומים שווים. ביום 10 בינואר 2024, המערכת הותקנה לשיעור רצונה של Sibelco במפעלה באיטליה והקבוצה הכירה בהכנסה בגין התקנה זו בסך של כ- 784 אלפי ש"ח.

5. ביום 26 בספטמבר 2023, התקשרה הקבוצה עם חברת יפאורה תבורי בע"מ (להלן: "יפאורה") בהסכם לרכישה, להתקנה ולתחזוקה של מערכת AirSmart (להלן: "המערכת") למטרות התייעלות אנרגטית במפעל יפאורה שברחובות (להלן: "מפעל יפאורה" ו-"ההסכם", בהתאמה) וזאת במודל מכירה קפיטלי בהיקף כספי של 1,500 אלפי ש"ח ("התמורה"), כאשר חלק מהותי מהתמורה מותנה בקיום יעדי חיסכון כפי שנקבעו על-ידי הצדדים בהסכם. התמורה תשולם במלואה בסיום התקנת המערכת, כאשר חלקה יהיה מותנה בהעמדת ערבויות לטובת יפאורה להבטחת עמידה ביעדי החיסכון שנקבעו בהסכם. בשנת 2024 ההתקנה הושלמה אולם היו תהליכים אחרונים הקשורים לאטימות המערכת שהסתיימו במהלך שנת 2025. בהתאם, במהלך שנת 2025 הכירה הקבוצה בהכנסות בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין מסירת המערכת.

6. במהלך שנת 2025 ו-2024, סיפקה הקבוצה שירותים בטחוניים וצבאיים ללקוח קיים של הקבוצה, אשר הוכרו כהכנסה במועד מתן השירותים, בסך כולל של כ- 8.8 וכ- 6.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

7. ביום 6 בפברואר 2025 התקשרה הקבוצה בהסכם עם קיבוץ יהל, למתן שירותי ביצוע הנדסיים ופיקוח בקיבוץ יהל (להלן: "השירותים"), תמורת השירותים ישולם לקבוצה סך של כ- 1.9 מיליון ש"ח כולל תוספות. העבודות הסתיימו במהלך החציון הראשון לשנת 2025.

ב. התקשרויות בתחום אגירת אנרגיה

1. ביום 29 בספטמבר 2025 התקשרה הקבוצה במזכר הבנות לא מחייב עם שותף אסטרטגי, חברת אנרגיה בינלאומית בעלת פורטפוליו נכסים משמעותי במספר מדינות באירופה ("מזכר הבנות" ו-"השותף האסטרטגי" בהתאמה). כחלק מפעילותו העסקית, השותף האסטרטגי מתפעל אתר בבריטניה הכולל בתוכו מספר נקרות מלח. במסגרת מזכר ההבנות יבחנו הצדדים שיתוף פעולה להקמה ותפעול מערכת AirBattery שתחובר לנקרת מלח אשר בבעלות השותף האסטרטגי ("המיזם המשותף"). להערכת הקבוצה, ובכפוף לבדיקות היתכנות, הנקרה מתאימה לאגירה לטווח זמן ארוך (long duration) ובעלת קיבולת אגירה פוטנציאלית בטווח של 0.8-1 גיגה וואט שעה. על פי מזכר ההבנות, בשלב הראשון, יבוצעו בדיקות היתכנות גיאולוגיות, הנדסיות רגולטוריות, ומסחריות למיזם המשותף, ובכללן התאמת הנקרה למערכת ("בדיקת היתכנות"). יובהר כי אם ימצא בהתאם לבדיקת היתכנות כי האתר אינו מתאים להיתוח המיזם המשותף, הצדדים רשאים להפסיק את ההתקשרות ביניהם, ללא חבות הדדית. לאחר שלב בדיקת היתכנות, הצדדים יפעלו לקבלת היתרים נדרשים למיזם המשותף, ולחתימה על הסכם שיתוף פעולה מחייב ("ההסכם המחייב"), אשר יהיה מבוסס, בין היתר, על העקרונות הבאים, הקבוצה תישא בעלויות התכנון, ההיתרים וההקמה של המיזם המשותף, כולל בדיקת היתכנות ובניית מערכת ה-AirBattery. השותף האסטרטגי יספק מומחיות בהיבטים הרגולטוריים (בכלל זה רישוי מקומי וחיבור לרשת החשמל), יספק למיזם המשותף את הנקרה, וישמש כמתפעל המורשה של הנקרה כמוסכם במזכר הבנות. במסגרת מזכר ההבנות ובכפוף לחתימת ההסכם המחייב, קבעו הצדדים מנגנון של חלוקת רווחי המיזם המשותף, כך שבשנה הראשונה לאחר הקמת והפעלת המיזם המשותף, הקבוצה תהא זכאית ל-80% מסך הרווחים של המיזם המשותף. חלקה של הקבוצה יקטן ב-10% בכל שנה עד וכולל השנה הרביעית, כך שהחל מהשנה הרביעית, רווחי המיזם המשותף יחולקו בין הצדדים בחלקים שווים (50%-50%). הצדדים שואפים להשלים את בדיקת היתכנות עד לסוף החציון הראשון של שנת 2026. ככל שיוסכם להתקדם להסכם מפורט לאחר בדיקת היתכנות, הצדדים יפעלו להשגת הסכם מחייב. לאחר החתימה על ההסכם המחייב, יפעלו הצדדים להקמת והפעלת המיזם המשותף, והכול בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. במסגרת ההסכם המחייב, בכוונת הצדדים לקבוע מנגנון בלעדיות ביחס להקמת מערכות AirBattery עתידיות בבריטניה. להערכת הקבוצה, במידה ושיתוף הפעולה יבשיל לכדי הסכם מחייב והמיזם המשותף יוקם, הוא יהווה אבן דרך משמעותית בקידום האסטרטגיה העסקית של הקבוצה.

2. ביום 13 ביוני, 2024 התקשרה הקבוצה עם חברת דור כימיקלים בע"מ ("דור כימיקלים") במזכר הבנות אסטרטגי להקמת והתקנת מיכל תת קרקעי לצורך אגירת מימן במפעל של דור כימיקלים בחיפה ("מזכר הבנות"). במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי ההתקשרות תהא מורכבת משלושה שלבים: שלב א' - שלב הפיילוט; שלב ב' - שלב ההרצה;

באור 22 - התקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות בתחום אגירת אנרגיה (המשך)

שלב ג' - השלב המסחרי. בשלב א' (שלב הפיילוט), הצדדים ישתפו פעולה להקמת מכל אגירת מימן בשטח מפעל דור כימיקלים ("מכל אגירת המימן") במסגרת שלב הפיילוט, הקבוצה תהא אחראית ותישא במרבית העלויות הנדרשות לצורך תכנון, פיקוח וביצוע של מכל אגירת המימן ודור כימיקלים תהא אחראית להקצאת השטח במפעל להקמת מכל אגירת המימן, לחיבורי צנרת ותשתית נדרשת למכל אגירת המימן, לאספקת המימן ולקבלת כל ההיתרים. שלב הפיילוט מיועד לבחינת אפשרות הגעה ליעד של עלות תחרותית מוסכמת לאחסון 1 ק"ג מימן, אשר מהווה את התנאי המתלה להמשך ההתקשרות בין הצדדים ("התנאי המתלה"). שלב הפיילוט יתקיים במהלך תקופה שתוסכם בין הצדדים, שלא תפחת מ-6 חודשים ממועד סיום העבודות להתקנת מכל אגירת המימן ("תקופת הפיילוט"). ככל ולא יתקיים התנאי המתלה במהלך שלב א' יפקע תוקפו של מזכר ההבנות מבלי שתהיה לכל צד טענה ו/או דרישה כלפי הצד האחר ומכל אגירת המימן יישאר בבעלותה וחזקתה של דור כימיקלים. ככל שיתקיים התנאי המתלה, יחל שלב ב' במסגרתו תתקיים הרצה של מכל אגירת המימן לתקופה של שנה. בתום תקופת ההרצה, יחל שלב ג' לתקופה של חמש שנים ממועד העסקה הראשונה בחו"ל של מכל אגירת המימן. במהלך תקופה זו דור כימיקלים תקבל בלעדיות על שיווק ומכירת מיכלי אגירת המימן של הקבוצה בישראל בלבד כאשר הקבוצה תשמש כ- EPC ("תיכנון, רכש ובניית הפרויקטים") עבור הפרויקטים בישראל במודל Cost Plus. כמו כן, דור כימיקלים תהא זכאית לתשלום בגובה שיוסכם בין הצדדים בגין פעילות מכל אגירת המימן, שיווקו ומכירתו בחו"ל. עוד קובע מזכר ההבנות את העקרונות המוסכמים בדבר התנאים המסחריים בין הצדדים, לרבות בקשר עם שלב ב' ובקשר עם שלב ג', כאשר הכל כפוף להתקיימות התנאי המתלה כאמור ולחתימה על הסכם מפורט בין הצדדים תוך שלושה חודשים ממועד התקיימותו. למעט התחייבויות הצדדים המפורטות במזכר ההבנות, הוא אינו מחייב את הצדדים בהתקשרות בעסקה כלשהי ו/או בשיתוף פעולה עתידי בין הצדדים. נכון למועד פרסום הדוח הקבוצה בוחנת מחדש את כלכליות הפרויקט ואת מידת התאמתו לליבת פעילות הקבוצה ולאסטרטגיה העסקית שלה.

ג. התקשרויות בתחום פרויקטי ייזום

1. ביום 31 באוקטובר 2025 נכנסה לתוקף התקשרות הקבוצה בהסכם מחייב לרכישת מלוא (100%) הון המניות של חברה איטלקית, בעלת זכויות להקמת פרויקט אגירת אנרגיה המבוסס על סוללות ליתיום (BESS) באיטליה ("חברת הפרויקט"). בתמורה לרכישת מניות חברת הפרויקט, תשלם הקבוצה לבעלת המניות בחברת הפרויקט ("המוכרת") סך של 300,000 אירו, מתוכם 150,000 אירו שולמו במועד חתימת ההסכם, סך של 50,000 אירו שולמו בתוך 14 יום מכניסת ההסכם לתוקף וסך של 100,000 אירו ישולמו בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים. בד בבד עם הסכם הרכישה, התקשרה חברת הפרויקט בהסכם פיתוח עם המוכרת, במסגרתו נקבעו אבני דרך ותאריכי יעד בהם יהיה על המוכרת לפעול להשגת אישורים רגולטוריים רלוונטיים לכל שלב בפיתוח הפרויקט ("הסכם הפיתוח"). בהתאם להסכם הפיתוח, עם חיבור הפרויקט לרשת החשמל ולאחר סגירה פיננסית של הפרויקט, תהיה זכאית המוכרת לפרמיית הצלחה בגובה מקסימלי של 15 מיליון אירו. גובה הפרמיה תלוי בין היתר בתנאי הסגירה הפיננסית וההכנסות הצפויות לפרויקט, בהתאם לתעריפי מכירת החשמל שיקבעו במכרז או בהסכמים בהם תתקשר חברת הפרויקט. הפרמיה תשולם מתוך כספי הלווי הבנקאי ובכפוף לקבלתם בהתאם לתנאים אשר נקבעו לכך בהסכם. במקביל להתקשרות בהסכם הרכישה והפיתוח, התקשרה הקבוצה בהסכם עם חברת B7 אנרגיה טכנולוגית בע"מ (חברה מקבוצת יהודה לוי נדל"ן בע"מ), שהינה חברה פרטית בשליטת מר אבי לוי, בעל מניות בחברה ("השותף ו-ההסכם השותפות"). בהתאם להסכם השותפות, השותף זכאי ל- 50% ממניות חברת הפרויקט כנגד תשלום 50% מעלויות הרכישה. בהתאם לסיכום הצדדים של בהסכם השותפות, הקבוצה תהיה זכאית למנות את רוב הדיירקטורים, תהיה לה הסמכות לקבלת כל החלטות בחברת הפרויקט, לרבות החלטות בנוגע לניהול הפרויקט. יחד עם זאת, לשותף תהיינה זכויות וטו כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות בקשר עם מכירת הפרויקט ומימונו. כנגד העמדת שירותי הניהול, תהיה הקבוצה זכאית לדמי ניהול שנתיים. ביצוע ההשקעות בחברת הפרויקט לצורך פיתוח הפרויקט יתחלק באופן שווה בין הצדדים ובהתאם ללוח תשלומים מפורט. נכון למועד הדוח מעמידים הצדדים את היתרות הכספיות לקידום הפרויקט על ידי חברת הפרויקט באמצעות הלוואות בעלים, כחלק מאותן הלוואות נכון למועד הדוח הוכרה יתרה של כ- 333 אלפי ש"ח בגין ההלוואה כאמור לחברת B7. בנסיבות בהן מי מהצדדים לא יבצע תשלום במועדו, יהיה רשאי הצד השני לשאת בעלויות במקומו, בתמורה להקצאת מניות בחברת הפרויקט, בשווי שיחושב על-פי הערכת שווי חיצונית. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בינואר 2026 המחתה חברת B7 את כלל זכויותיה וחובותיה לקרוב של מר אבי לוי. חברת הפרויקט הינה בעלת זכויות על שטח קרקע במחוז Brindisi באיטליה ובעלת היתר חיבור ראשוני הכפוף לתכנון הנדסי (STMG) לרשת החשמל במחוז זה. למועד הדוח, טרם החלה הקמת הפרויקט. בכוונת הצדדים להקים מתקן אגירת אנרגיה בהספק חיבור של עד MW509 טווח אגירה של 4-6 שעות אגירה וקיבולת אגירה של כ-3-2 ג'יגה וואט שעה (GWh) ("הפרויקט"). על פי הערכת הקבוצה בשלב זה, ובהתאם להסכם הפיתוח, סך כל ההשקעה ההוגנת אשר תידרש מהצדדים לצורך הבאת הפרויקט לשלב RTB (מוכן להקמה), כולל הסכומים אשר כבר הושקעו בפועל, ולרבות התשלום בעבור רכישת חברת הפרויקט, צפוי להסתכם לכ-2.2 מיליון אירו. כמו כן, על פי הערכות הקבוצה נכון למועד דיווח זה, ההשקעה הצפויה לצורך הבאת הפרויקט לשלב הפעלה מסחרית מלאה (COD) עבור מתקן בעל טווח אגירה של 4 שעות הינה כ-230 מיליון אירו. בכוונת הקבוצה לממן את הפרויקט על ידי גופי השקעה מקומיים והכנסת שותפים אסטרטגיים. למועד הדוח, הקבוצה מעריכה כי הפרויקט יגיע לשלב הפעלה מסחרית מלאה בשנת 2028. להערכת הקבוצה, פרויקט זה מהווה אבן דרך ראשונה ומשמעותית במימוש התכנית האסטרטגית החדשה של הקבוצה

באור 22 - התקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות בתחום אגירת אנרגיה (המשך)

ובכניסת הקבוצה לתחום מערכות אגירת אנרגיה מבוססות סוללות ליתיום (BESS), תוך מטרה להוות שחקן משמעותי בתחום אגירת האנרגיה בשווקים שונים באירופה ובמגוון טכנולוגיות.

2. ביום 1 בדצמבר 2025, התקשרה הקבוצה במוזכר הבנות מחייב לרכישת מלוא הון המניות של מספר חברות פרויקט המאוגדות בפולין בבעלות צד ג' ("המוכרת" ו-"חברות הפרוייקט", בהתאמה), המחזיקות בפורטפוליו של פרויקטים סולאריים שחלקם מחוברים לרשת החשמל, והשאר יחוברו בהדרגה עד תחילת 2027, בהספק כולל של 33.3 מגה-וואט ("הפרוייקטים" ו-"מוזכר ההבנות", בהתאמה). בהתאם למוזכר ההבנות, ובכפוף לחתימה על הסכם מפורט ולהתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן, במועד השלמת העסקה, תרכוש הקבוצה את הפרוייקטים בתמורה כוללת של כ-23.7 מיליון אירו ("התמורה"). התמורה משקפת מחיר ממוצע של כ-693 אלפי אירו לכל מגה-וואט המחובר לרשת החשמל ונמצא בהפעלה מסחרית. במסגרת מוזכר ההבנות התחייבה המוכרת להשלים את הקמת כלל הפרוייקטים, לחברם לרשת החשמל, לבצע הפעלה מסחרית מלאה ולקבל רישיון ייצור תקף. תשלום התמורה והעברת מניות חברות הפרוייקט בפועל יבוצעו רק לאחר השגת הפעלה מסחרית מלאה של הפרוייקטים כאמור. בהתאם לכך, רכישת הפרוייקטים תבצע בשלושה שלבים כמפורט להלן:

השלב ראשון, רכישת חברות פרויקט אשר מחזיקות בפרוייקטים המחוברים לרשת החשמל ובהפעלה מסחרית בהספק כולל של 13.9 מגה-וואט, בתמורה לכ-10.4 מיליון אירו. מועד ההשלמה הצפוי לשלב הראשון הינו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2026. **השלב שני**, רכישת חברת פרויקט נוספת אשר מחזיקה בפרוייקטים בהספק כולל של 12.9 מגה-וואט, בתמורה לסך של כ-8.9 מיליון אירו. השלמת השלב השני מותנית בחיבור כל הפרוייקטים כאמור לרשת החשמל והפעלה מסחרית מלאה שלהם. מועד ההשלמה הצפוי לשלב השני הינו עד סוף הרבעון השלישי של שנת 2026. **השלב שלישי**, רכישת חברת פרויקט נוספת, המחזיקה פרויקט בהספק של 6.5 מגה-וואט בתמורה לסך של כ-4.4 מיליון אירו. נכון למועד הדיווח, הפרוייקט נמצא בהליכי מכרז לבחירת קבלן לצורך הקמתו והשלמת השלב השלישי מותנית בחיבורו לרשת החשמל והפעלה מסחרית מלאה בפועל. מועד ההשלמה הצפוי לשלב השלישי הינו עד סוף הרבעון השני של שנת 2027. בהתאם למוזכר ההבנות, ככל ששלב 2 ו-3 לא יושלמו עד למועדי ההשלמה אשר יקבעו בהסכם המפורט, יחולו על המוכרת קנסות בגין עיכובים בחיבור הפרוייקטים לרשת החשמל והפעלתם המסחרית, למעט בקשר עם עיכובים הנובעים מגורמים רגולטוריים בלבד. אם העיכוב יימשך מעבר לתקופה שתוגדר בהסכם, תהיה הקבוצה רשאית, לפי שיקול דעתה, לבטל את ההסכם, לרכוש את הנכסים במחיר מופחת או לנהל משא ומתן מחודש על תנאי המחיר. כלל הפרוייקטים (למעט אחד של 2.9 מגה-וואט) הנם תחת אסדרה של תעריף חשמל קבוע בפולין, ולפיכך זכאים להכנסה מובטחת, צמודת מדד, בגין החשמל המופק מהם, בהתאם למכרזי הפרש (Contracts for Difference – CfD) לתקופה של 15 שנים, ביחס לכ-62% מהחשמל המיוצר בהם. יתרת החשמל צפויה להימכר בשוק החופשי. כחלק ממזכרת ההבנות, הצדדים יפעלו לחתימה על הסכם מחייב ומפורט בתוך מספר שבועות ממועד חתימת מוזכר ההבנות ("**תקופת הבלעדיות**"), שיתבסס על העקרונות שסוכמו במוזכר ההבנות ואשר יכלול הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות תנאים מתלים אשר יפורטו בהסכם המפורט, ובכללם, קבלת כלל האישורים הרגולטוריים והמשפטיים הנדרשים להפעלת הפרוייקטים על-ידי המוכרת והשלמת העברת פרויקטים לחברת הפרוייקט הרלוונטית.

בכוונת הקבוצה לפעול לקבלת מימון חוב בכיר מתאגידים בנקאיים פולניים, אשר להערכת הקבוצה, צפוי להיות בהיקף של כ-65% מעלות הרכישה של חברות הפרוייקט, לתקופה של 18 שנים. להערכת הקבוצה ובכפוף להתקשרות בהסכם מפורט, גיוס החוב הבכיר צפוי להיות מושלם עד לסוף שנת 2026.

בנוסף, במקביל להתקשרות בהסכם מפורט, בכוונת הקבוצה להתקשר עם תאגיד חוץ בנקאי ישראלי לטובת העמדת מימון משלים, בסך של כ-9.3 מיליון אירו ("**ההלוואה**"), אשר חלקו ישמש כהלוואת גישור עד להשלמת מימון החוב הבכיר וחלקו יועמד לחברה כמסגרת אשראי.

הקבוצה מתכננת להשביח את הנכסים באמצעות פיתוח והקמה של מתקני אגירה (BESS Storage) במערך Co-located (בסמוך למתקן הייצור). ראה באור 34 ד'.

ד. התקשרויות בחכירה

1. ביום 14 ביוני, 2021 חתמה הקבוצה על הסכם חכירה למשרדים אשר תשמש את הקבוצה לפעילותה החל מחודש יולי 2021. תקופת ההסכם הינה 6 שנים, עם אופציה להארכת התקופה ב-4 שנים נוספות. תמורת דמי השכירות החודשיים, כולל תשלומים נלווים, הינה כ-125 אלפי ש"ח ובתקופת האופציה הנוספת כ-129 אלפי ש"ח. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. במהלך שנת 2021 הקבוצה הכירה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ-11,580 אלפי ש"ח ו-12,142 אלפי ש"ח בהתאמה (נכס זכות השימוש מוצג בניכוי השתתפות המשכיר בשיפורים במושכר). נכון למועד ההכרה לראשונה בנכס והתחייבות בגין חכירה הקבוצה צפתה כי היא תחדש את הסכם השכירות בתקופת האופציה. כחלק מתוכנית ההתייעלות אשר אומצה בינואר 2023, הקבוצה

באור 22 - התקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות בחכירה (המשך)

בחנה מחדש את תקופת החכירה של מבני המשרדים שלה והגיע למסקנה כי האופציה הנוספת לא תמומש. בהתאם הקבוצה מדדה מחדש את הנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בעקבות שינוי תקופת חכירה ובוצע תיאום לנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 6,103 אלפי ש"ח. ביום 7 במאי 2023, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו השטח המושכר יקטן בכ- 50% החל מיום 1 ביוני 2023. כתוצאה מכך, הוקטנו נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 2,235 וכ- 2,940 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר רווח בסך של כ- 705 אלפי ש"ח. בנוסף, בעקבות יציאה מחלק מנכס זכות השימוש, נגרעו נכסי שיפורים במושכר שעלותם המופחתת, נטו, הינה 2,465 אלפי ש"ח כנגד הפסד באותו הסכום. הרווחים וההפסדים כאמור נרשמו תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות. ביום 19 ביוני 2024, חתמה הקבוצה על תוספת להסכם שכירות מול יקום פיתוח במסגרתו יתרת השטח המושכר (לאחר התוספת שנחתמה ביום 7 במאי 2023 כרשום מעלה) יקטן בכ- 60% החל מיום 30 ביוני 2024. כתוצאה מכך, הוקטן נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 939 וכ- 1,264 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר רווח הון בסך של כ- 325 אלפי ש"ח. בנוסף, בעקבות יציאה מחלק מנכס זכות השימוש, נגרעו נכסי שיפורים במושכר וציוד שעלותם המופחתת, נטו, הינה 1,130 אלפי ש"ח כנגד הפסד הון באותו הסכום. רווחי והפסדי ההון כאמור נרשמו תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו. ביום 19 באוגוסט 2024 חתמה הקבוצה על הסכם בגין יתרת השטח המושכר (לאחר התוספת שנחתמה ביום 7 במאי 2023 וביום 19 ביוני 2024 כרשום מעלה). במסגרת ההסכם הקבוצה תמשיך לשלם את דמי השכירות המלאים עבור יתרת השטח המושכר ותאפשר לשוכר נוסף לשכור מיקום פיתוח כ- 80% מיתרת השטח המושכר ללא תמורה לקבוצה, בתמורה יקום פיתוח תשפץ את יתרת השטח המושכר ותקופת החכירה תקוצר בשנה ותהיה עד ליום 15 ביוני 2026. כתוצאה מכך, הוקטן נכס זכות שימוש, נטו, והתחייבות בגין חכירה בסכומים של כ- 518 וכ- 131 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכתוצאה מכך נוצר הפסד הון בסך של כ- 387 אלפי ש"ח אשר נרשם תחת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו. ביום 20 בנובמבר 2025, חתמה הקבוצה על הסכם יציאה בגין יתרת השטח המושכר (לאחר התוספות שנחתמו כרשום מעלה) מיקום פיתוח. בהתאם להסכם החל מיום 1 בדצמבר 2025 ההסכם יסתיים והקבוצה תשלם ליקום פיתוח סך של 279 אלפי ש"ח בתמורה לסיום ההסכם. בהתאם כתוצאה מסיום ההסכם גרעה הקבוצה את יתרת נכסי והתחייבויות חכירה בגין הסכם החכירה כאמור בסך של כ- 49 וכ- 368 אלפי ש"ח, בהתאמה. סך הרווח נטו שהוכר בגין יציאה ההסכם כאמור הינו 40 אלפי ש"ח.

2. ביום 9 באוקטובר 2025, חתמה הקבוצה על הסכם שכירות חדש בבניין ברעננה לתקופה של 24 חודשים ממועד מסירת החזקה בנכס, בהתאם להסכם לקבוצה ישנה אופציה להאריך את החכירה לתקופה נוספת. כחלק מההסכם תשלם הקבוצה דמי שכירות חודשיים בסך כולל של כ- 100 ש"ח (הכוללים מענק חד פעמי בסך של 100 אלפי ש"ח עבור רכישת ריהוט למשרדים) ודמי ניהול בעלות מוערכת של כ- 19 ש"ח למ"ר בגין שטח מבנה משרדים ברעננה בגודל של כ- 301 מ"ר, בנוסף קיימים תשלומים חודשיים בגין חניות צמודות לנכס, דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. הקבוצה קיבלה גרייס של שני חודשים ממועד הכניסה לנכס ובפועל משלמת רק החל מהחודש השלישי לשכירות. נכון למועד חתימת הסכם, להערכת הקבוצה ההסכם לא יוארך במתכונתו הנוכחית ובהתאם הכירה הקבוצה בנכס חכירה המשקף תקופת התקשרות של 24 חודשים בסך 876 אלפי ש"ח כנגד התחייבות בגין חכירה. הנכס הועבר לחזקת הקבוצה ביום 2 בנובמבר 2025 והחל מאותו מועד נכנס לתוקף הסכם השכירות והחברה מפחיתה אותו על פני 24 חודשים.

באור 23 - הפרשות והתחייבויות תלויות

א. תמלוגים לרשות החדשנות

התמלוגים לרשות החדשנות מחושבים על בסיס תמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענקים. בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור ישולמו לרשות החדשנות תמלוגים בשיעור של 4% מסכום המכירות ועד לפירעון מלא של סכום המענק שהתקבל על ידי אייראנג'י כשהוא צמוד לדולר, בתוספת ריבית שנתית בגובה ריבית ה-SOFR. ההתחייבות מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית היוון המתאימה. בשנים 2015-2018 אושרו לחברה שלוש תכניות מענקים שונות, אשר הווננו בשיעור היוון הנע בין 18% ל- 24%. סך המענקים שהתקבלו עד אותם שנים עומד על סך של כ- 3,013 אלפי ש"ח, ואילו סך התמלוגים ששולמו עד ליום 31 בדצמבר, 2025 עומד על סך של כ- 1,133 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההתחייבויות לתמלוגים לרשות החדשנות עומדת על סך של 995 אלפי ש"ח.

ב. תמלוגים למשרד האנרגיה

ביום 7 בנובמבר, 2019 קיבלה אייראנג'י אישור ממשרד האנרגיה לזכאות למענק בסך של עד 1.5 מיליון ש"ח מתוך תקציב מאושר בסך של עד 3 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לאישור של משרד האנרגיה ביחס לעמידת החברה בתקציב המאושר. מענק משרד האנרגיה יינתן לאייראנג'י במסגרת פרויקט חלוץ והדגמה לצורך ובכפוף לפיתוח מערכת אגירת אנרגיה למשק

באור 23 - הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. תמלוגים למשרד האנרגיה (המשך)

החשמל המבוסס על טכנולוגיה המפותחת על ידי אייראנג'י, וביצוע פיילוט למערכת הני"ל. באפריל 2021, התקבל סכום של כ-1.5 מיליון ש"ח ממשרד האנרגיה. על פי תנאי ההסכם אייראנג'י מחויבת בתשלום תמלוגים בשיעור של 5% מכל הכנסה של אייראנג'י (במישרין או בעקיפין) הנובעת ממסחר תוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק עד לסך

המענק שניתן בפועל, צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית החשב הכללי. שיעור ההיוון ששימש את הקבוצה ברישום ההתחייבות לתמלוגים הינו 12%. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 טרם נוצרו הכנסות הנובעות מתוצרי הידע והקניין הרוחני שפותחו מכספי המענק, בהתאם טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת ההתחייבויות עומדת על סך של 1,333 אלפי ש"ח.

ג. תמלוגים למשרד הכלכלה והתעשייה

אייראנג'י זכתה במענק מותנה במסגרת תכנית שער לשיווק בינלאומי של משרד הכלכלה והתעשייה, שהינו החזר עלויות שיאושרו מראש על ידי משרד הכלכלה והתעשייה, בשיעור של 50% מסך העלויות. בין השנים 2019-2021 התקבלו במסגרת סך של כ-456 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. החזר יעשה על ידי תשלום תמלוגים של כ-3% לאחר גידול של מיליון ש"ח בהכנסות ממכירות במדינת היעד (ארה"ב או גרמניה) עד לסך המענק שניתן בפועל. החזר אינו נושא ריבית, אך צמוד למדד המחירים לצרכן מיום קבלת התקבול בפועל. שיעור ההיוון ששימש את החברה ברישום ההתחייבות לתמלוגים הינו 12%. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 טרם נוצרו הכנסות גבוהות יותר ממיליון ש"ח במדינות היעד כאמור, בהתאם טרם שולמו תמלוגים בגין התחייבות זו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הקבוצה אינה צופה בטווח הנראה לעין הכנסות ממדינות היעד, בהתאם לא הוכרה התחייבות בגין המענקים שהתקבלו במסגרת זו.

ד. חוזה מכביד

נכון ליום ה-31 בדצמבר 2024 ו-2025 קיימת הפרשה בגין חוזה מכביד בסכום של 1,187 ו-993 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין חוזה עם לקוח.

ה. תביעות משפטיות

1. ביום 26 בפברואר 2023, התקבלה במשרדי החברה תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט") על-ידי צד שלישי שלטענתו הינו בעל מניות בחברה (להלן: "הנתבע") כנגד החברה, ד"ר אור יוגב, בעל מניות, דירקטור, ממלא מקום מנכ"ל וסמנכ"ל טכנולוגיות בקבוצה (להלן: "מר אור יוגב") ו-3 נתבעים נוספים שאינם בעלי תפקיד בקבוצה (להלן: "הנתבעים"). התובע מבקש מביהמ"ש להורות על ביטול עסקאות (שהחברה כלל לא הייתה צד להן), במסגרתן רכש לכאורה התובע מניות של החברה ממר אור יוגב בתיווכם של אחרים, בחודשים דצמבר 2021 ופברואר 2022 והשבת סך של כ-14.6 מיליון ש"ח ששולם בגינן, בתוספת ריבית והצמדה. לחילופין מבקש התובע מביהמ"ש להורות על פיצוי כספי בגובה של כ-12.7 מיליון ש"ח המשקף את ירידת ערך מניות החברה ממועד רכישתן לכאורה ועד ליום הגשת התביעה. התובע מעלה טענות שונות נגד הנתבעים (ובהם גם החברה, אשר כאמור כלל לא הייתה צד לעסקאות שבוצעו, ככל שבוצעו) וביניהן הטעיה ו/או הפרת חובות גילוי מכוח חוק החוזים, הפרת חובת תום לב במו"מ, מצג שווא רשלני ותרמית. ביום 6 ביולי 2023 הוגשו כתבי הגנה מטעם החברה ומטעם חלק מהנתבעים. ביום 18 ביולי 2023 הורה בית המשפט לתובע להגיש תשובות לכתבי ההגנה עד ליום 19 בספטמבר 2023. ביום 18 בספטמבר 2023 הוגשו תשובות לכתבי ההגנה מטעם התובע. ביום 18 בינואר 2024 הוגשה מטעם החברה בקשה לחיוב התובע בהפקדת ערובה להבטחת הוצאותיה במסגרת ההליך, ביום 6 במרץ 2024 התובע הפקיד 400,000 ש"ח כערובה

במערכת בתי המשפט. ביום 16 בפברואר 2025 התקיימה ישיבת קדם משפט במסגרתה הורה בית המשפט הנכבד על המשך ההליך כדלקמן: (1) הצדדים ישלימו גילוי מסמכים כללי עד ליום 1 באפריל 2025; (2) הצדדים יחליפו דרישות לגילוי ספציפי ומענה לשאלונים עד ליום 22 באפריל 2025; (3) תשובות לדרישות ימסרו עד ליום 22 במאי 2025. עוד קבע בית המשפט, כי ככל שיוותרו חילוקי דעות בעניין ההליכים המקדמיים, תוגשנה בקשות עד ליום 1 ביוני 2025. ביום 26 במרץ 2025, הורה בית המשפט כי לבקשת הצדדים כי המועדים לקיום ההליכים המקדמיים נדחים ב-30 יום. ביום 18 במאי 2025, החליפו הצדדים גילוי ועיון במסמכים, וביום 9 ביולי 2025, הוחלפו דרישות גילוי ספציפיות ושאלונים. בהסכמת הצדדים נדחה המועד להחלפת תשובות על שאלונים ודרישות גילוי. במסגרת שיחות שהתקיימו בין ב"כ התובע לבין ב"כ החברה, הושגה הסכמה לפיה התביעה כנגד הנתבעים 1-2 (החברה וד"ר אור יוגב) תידחה ללא צו להוצאות. ביום 10.9.2025 הוגשה בקשה לדחיית התובענה בהתאם, וביום 12.9.2025 ניתן פסק דין שדחה את התביעה כנגד החברה ללא צו להוצאות.

2. ביום 5 במרץ 2023, נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) (להלן: "בית המשפט") בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה") על-ידי צד שלישי, שלטענתו הינו בעל מניות בחברה (להלן: "המבקש") כנגד החברה ותשעה דירקטורים שכהונו במועדים הרלוונטיים לתביעה (להלן: "המשיבים").

באור 23 - הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)

ה. תביעות משפטיות (המשך)

במסגרת הבקשה, המבקש מעלה טענות שונות כנגד המשיבים בקשר עם מצגים שהוצגו על-ידי החברה ודיווחים שפרסמה לעניין שיעורי היעילות של מערכת ה-AirBattery ולעניין הסכם עקרונות בו התקשרה החברה עם חברת החשמל לישראל. המבקש טוען במסגרת הבקשה כי המשיבים הפרו חובות שונות מכוח חוק ניירות ערך ותקנותיו ומכוח חוק החברות (הפרת חובת הזהירות ורשלנות של נושאי משרה), הפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63(א) לפקודת הנזיקין (נוסח חדש) והפרת דיני החוזים וחובת תום הלב.

הנזק הנטען בבקשה הינו כ- 22.5 מיליון ש"ח (כנטען בבקשה, סכום התובענה המדויק אינו ניתן לכימות בשלב זה על ידי המבקש). ביום 9 ביולי 2023 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור. בהתאם להוראות הדין המבקש רשאי להגיש תגובה מטעמו לתשובה לבקשת האישור עד ליום 24 בספטמבר 2023. ביום 18 בדצמבר 2023 הגיש המבקש תגובה מטעמו לתשובה לבקשת האישור. לאחר הגשת תגובת המבקש, פנה המבקש אל המשיבים בהצעה לסיים את ההליך בפשרה. ביום 2 במרץ 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסכם פשרה לבית המשפט.

במסגרת הסכם הפשרה, הוסכם, בין היתר, כי החברה תקצה לחברי הקבוצה (להלן בסעיף זה "הקבוצה") שבשמה הוגשה בקשת האישור מניות של החברה בשווי כולל של 2.4 מיליון ש"ח, בהתאם לשער מניית החברה במועד ביצוע ההקצאה (מועד אישור הסדר הפשרה על ידי בית המשפט, להלן "מועד ההקצאה") כמות המניות שתוקצה תהיה בהתאם לשער המניה במועד ההקצאה אך לא יותר מ-530,000 ולא פחות מ-430,000 (להלן "מניות הפיצוי") בנוסף, כחלק מהסדר הפשרה, החברה תשלם לבאי כוח הקבוצה שכ"ט והוצאות נוספות אשר צפויות להיות מכוסות ברובן על ידי חברת הביטוח. ביום 11 במרץ 2025 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד במסגרתה נקבע כי חרף השגותיו לעניין התמורה לקבוצה (הנפקת מניות הפיצוי) בקשת אישור הפשרה לא נדחתה על הסף, וכן הורה על פרסום הודעות אודות ההסכם תוך מתן אפשרות התנגדות ופרישה לחברי הקבוצה. כמו כן, הורה בית המשפט על המצאת עותק ליועמ"שית אשר תהיה רשאית להגיש את תגובתה להסכם עד ליום 15 במאי 2025.

במקביל לכך, פנו אל החברה 3 גורמים שהביעו את רצונם לרכוש את מניות הפיצוי, וכן ניאווו לחתום על התחייבות בלתי חוזרת בעניין זה, ובהמשך לכך, הוגשה הודעה ובקשה לבית המשפט הנכבד במסגרתה התבקש בית המשפט הנכבד לאפשר לצדדים להגיש נוסח מתוקן של הפשרה וכן לדחות את המועדים לפרסום מודעות.

ביום 13 במרץ 2025 קיבל בית המשפט הנכבד את הבקשה והורה לצדדים להגיש פשרה מתוקנת עד ליום 9 באפריל 2025. ביום 13 במאי 2025, ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד במסגרתה נקבע, בין היתר, כי הגם שהסדר הפשרה המתוקן מחליף את הקצאת מניות הפיצוי לחברי הקבוצה בפיצוי כספי שישולם מתוך תמורת ההקצאה לגורמים המבטיחים, באופן המייצר וודאות באשר לפיצוי, הרי שלנוכח ההוראה הקובעת שאם ההקצאה לגורמים המבטיחים לא תצא לפועל מכל סיבה שהיא, יחזור מנגנון הפיצוי באמצעות מניות הפיצוי כפי שהיה בהסכם הפשרה הראשון, יוותרו הקשיים עליהם עמד בית המשפט בהחלטתו הראשונה. בד בבד הורה בית המשפט הנכבד על פרסום הודעות אודות ההסכם תוך מתן אפשרות התנגדות ופרישה לחברי הקבוצה. עוד הורה בית המשפט על המצאת עותק ליועמ"שית אשר תהיה רשאית להגיש את תגובתה להסכם עד ליום 18 ביוני 2025 (מועד שהוארך לבקשת היועמ"שית עד ליום 21 בספטמבר 2025), תוך שבית המשפט הנכבד ביקש שכב' היועמ"שית תתייחס במפורש לחשש שהובע בדבר פיצוי באמצעות הנפקת מניות פיצוי במקרה שאלה לא ירכשו על ידי הגורמים המבטיחים, וכן לסכום הרכישה שהובע בסך של 2.4 מיליון ש"ח. ביום 26 במאי 2025, הושלמו פרסומי המודעה הראשונה כאמור בהחלטה, ולפיכך המועד האחרון להגשת התנגדויות לפשרה ע"י חברי הקבוצה חל ביום 20 ביולי 2025, כאשר למיטב ידיעת החברה לא הוגשו התנגדויות כאמור עד למועד הנ"ל. ביום 21 בספטמבר 2025, הגישה כב' היועמ"שית את עמדתה בקשר עם הסכם הפשרה, במסגרתה הועלו מספר התנגדויות. ביום 2 בדצמבר 2025, הגישו הצדדים את תשובתם לעמדת כב' היועמ"שית, במסגרתה התייחסו להתנגדויות השונות שעלו בעמדתה ביום 14 בדצמבר 2025, ניתנה החלטה במסגרתה הביעה כב' השופטת את עמדתה לפיה יש קשיים ממשיים באישור ההסדר הפשרה אשר הוצגו בעמדת כב' היועמ"שית, ושאינן לאשר את הסדר הפשרה כפי שהוא. משכך, קבע בית המשפט הנכבד כי הצדדים רשאים להגיש הסדר פשרה חלופי או לחילופין לספק הסברים והבהרות כאמור לעיל, עד ליום 26 בינואר, 2026. ביום 5 בינואר 2026, הגישו הצדדים בקשה לקביעת מועד דיון בפני בית המשפט הנכבד לצורך מתן הסברים באשר להסדר הפשרה. ביום 21 בינואר 2026, הורה בית המשפט לצדדים להגיש הבהרות בכתב עד ליום 8 בפברואר 2026, וכן קבע כי לאחר הגשת הבהרות יקבע דיון ככל שהדבר יידרש. ביום 8 בפברואר 2026, הוגשו הבהרות הצדדים להסדר הפשרה. ביום 9 בפברואר 2026, קבע בית המשפט הנכבד כי תגובת כב' היועמ"שית על הבהרות הצדדים תוגש עד ליום 4 במרץ, 2026. בעקבות פרוץ מבצע שאגת האר"י, נכון למועד פרסום הדו"ח, טרם התקבלה תגובת כב' היועמ"שית.

החברה מעריכה בשלב מקדמי זה, ככול והסכם הפשרה המתוקן לא יאושר על ידי בית המשפט, בזהירות המתבקשת, בהתבסס על הערכות יועציה המשפטיות, שסיכויי ההצלחה של התביעה כנגדה הינם נמוכים ופחותים מ-50%. להערכת הנהלת החברה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיות יותר סביר מאשר לא כי הסכם הפשרה המתוקן יתקבל על ידי בית המשפט, בהתאם לכך הקבוצה הכירה בהוצאות בגין תביעות אל מול הפרשה לתביעות בסך של 2.2 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2025.

באור 24 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,341	6,460	8,794	הכנסות משירותים לזרועות הביטחון* הכנסות משירותי ניהול והקמה הכנסות מהתקנת מערכות - Capex הכנסות משירותי תחזוקה ואחרות
-	-	2,195	
603	**6,475	1,092	
248	***1,087	110	
<u>2,192</u>	<u>14,022</u>	<u>12,191</u>	

(* יובהר כי חלקו המהותי של הכנסות אלו נוצר כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל. להערכת הקבוצה להמשכה של הפסקת האש ו/או יישומה במתכונת שונה עשויה להיות השפעה על גובה ההכנסות מפעילות זו בעתיד.
 (** כולל הכנסות בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בגין סיום ההסכם עם חח"י, ראו גם באור 22 א' 3.
 (***) בשנת 2024 בוטלה התחייבות בגין הכנסות מראש בסך של 625 אלפי ש"ח כתוצאה מאי מימוש הסכמי תחזוקה ומחתימה על הסכמי תחזוקה חדשים. בעקבות כך, הוכרה הכנסה משירותי תחזוקה בשנת 2024.

מידע נוסף על הכנסות

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
230	-	-	לקוח א'
753	6,357	8,794	לקוח ב'
587	103	-	לקוח ג'
373	991	-	לקוח ד'
-	4,700	-	לקוח ה'

באור 25 - עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
755	738	1,326	שכר והוצאות ונלוות
94	26	209	תשלום מבוסס מניות
1,619	2,136	2,648	חומרים
1,046	572	1,428	קבלני משנה
95	9	-	עלויות יבוא
104	88	174	פחת והפחתות
129	-	(193)	גידול (קיטון) בהפרשה לחוזה מכביד
(158)	(21)	43	גידול (קיטון) בהפרשה לאחריות
(9)	-	-	גידול (קיטון) בהפרשה לחובות מסופקים
<u>(2,444)</u>	<u>2,321</u>	<u>1,419</u>	בניכוי קיטון (גידול) תנועה במלאי
<u>1,231</u>	<u>5,869</u>	<u>7,054</u>	

באור 26 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,970	3,437	3,347	שכר והוצאות נלוות
(297)	352	687	תשלום מבוסס מניות
11,087	2,425	1,203	חומרי גלם עזר ומוצרי צריכה
307	212	125	פטנטים

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
375	898	719
1,695	1,223	980
(484)	372	(976)
165	-	-
18,818	8,919	6,085

עבודות חוץ ויועצים
פחת והפחתות (כולל הפחתת ירידת ערך)
שינוי אומדן התחייבות למענקים ממשלתיים
ירידת ערך בגין מתקן ניסויים ופטנטים

סה"כ עלויות מחקר ופיתוח

באור 27 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,717	779	1,631
(1,621)	48	463
663	2,073	2,188
157	99	22
138	112	57
1,054	3,111	4,361

שכר והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
שיווק
פחת והפחתות
אחזקת רכב

באור 28 - הוצאות ייזום

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	455
-	-	112
-	-	364
-	-	23
-	-	954

שכר והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים
נסיעות לחו"ל

באור 29 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,304	3,316	3,901
(4,550)	514	2,244
2,098	1,278	2,008
228	275	311
1,326	1,241	1,142
638	664	550
2,008	1,084	702
-	2,412	(256)
184	210	375
8,236	10,994	10,977

שכר והוצאות נלוות (*
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים
אחזקת רכב
דמי שכירות, שירותי מחשוב ואחזקה
ביטוחים, אגרות ותקינה
הוצאות פחת
תביעות משפטיות (**)
שונות

(* כולל גמול דירקטורים, ראו גם באור 31.
(** ראו גם באור 23 ה' 2.

באור 30 - הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,901	2,669	2,146	הכנסות ריבית מפקדונות
376	-	-	הפרשי שער
-	29	12	הכנסות מימון אחרות
3,277	2,698	2,158	

הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
94	5	32	הוצאות ריבית ועמלות בנקאיות
334	149	80	הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה
525	443	284	הוצאות מימון מענקים ממשלתיים
35	31	12	הוצאות מימון הכנסות מראש
-	279	490	הפרשי שער
988	907	898	

באור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
390	-	(חייבים*)
632	1,473	זכאים ויתרות זכות**)

(* ביום 23 בדצמבר, 2024, העבירה הקבוצה 103 אלפי אירו כתשלום לחברת ל TERNAL SpA בשם חברת SCS Innovations SRL, חברה אשר לבעל העניין יש הסכם הקמת מערכת אגירת אנרגיה באמצעות בטריות באיטליה, בגין מקדמה בשיעור של 30% לצרכי קבלת אישור חיבור למתקן אגירת אנרגיה באמצעות בטריות בהספק של כ- MW 509.25 באיטליה. ביום 31 באוקטובר, 2025, נכנסה לתוקף התקשרות הקבוצה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות של חברת הפרויקט, כחלק משותפות עם בעל העניין לרכישת החברה. ראו גם באור 22 ג' 1.

**יתרת הזכות הגבוהה ביותר שנרשמה לבעלי עניין וצדדים קשורים במהלך השנה הינה כ- 1,473 אלפי ש"ח (נכון לשנת 2024 הינה כ- 750 אלפי ש"ח).

ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה IAS 24, כוללים את חברי ההנהלה הבכירה והדירקטוריון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	המועסקים בחברה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,057	537	הטבות לזמן קצר
273	77	הטבות לזמן ארוך
676	2	תשלום מבוסס מניות

באורים לדוחות הכספיים

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		סך הכל
המועסקים בחברה	אלפי ש"ח	
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	אלפי ש"ח	
	616	
3,006		
2	1	מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2025)
675		שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
1,415		תשלום מבוסס מניות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
2,090		סך הכול
5		מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2025)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		סך הכל
המועסקים בחברה	אלפי ש"ח	
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	אלפי ש"ח	
	334	הטבות לזמן קצר
1,342	76	הטבות לזמן ארוך
217	13	תשלום מבוסס מניות
373		
1,932	423	
2	1	מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2024)
637		שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
128		תשלום מבוסס מניות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
765		סך הכול
7		מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2024)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

בעלי עניין (לרבות דירקטורים)		סך הכל
המועסקים בחברה	אלפי ש"ח	
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	אלפי ש"ח	
	529	הטבות לזמן קצר
3,335	81	הטבות לזמן ארוך
345	52	תשלום מבוסס מניות
(3,272)		
234	662	
2	1	מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2023)
709		שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
51		תשלום מבוסס מניות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
760		סך הכול
6		מספר אנשים (ליום 31 בדצמבר 2023)

באור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, למעט תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המפורטים בסעיף ב' לעיל

להלן ההכנסות וההוצאות שהוכרו בספרי החברה מעסקאות אלו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	-	2

הוצאות - עלות המכירות והשירותים (*)

(*) בגין רכישת מוצרים שונים מחברה בבעלות קרוב משפחה של ד"ר אור יוגב, בעל עניין, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה.

ד. התקשרויות עם צדדים קשורים

(1) ביום 12 במרץ 2023, הדירקטורים נטע בנארי, יובל הררי ומני מור סיימו את כהונתם בחברה, באותו היום אורן הירש וויקטור תשובה מונו כדירקטורים בחברה. הדירקטור אורן הירש סווג כדירקטור בלתי תלוי ובהתאם יהיה זכאי במסגרת התקשרותו לגמול דירקטורים מירבי בהתאם לדרגת החברה והדירקטור ויקטור תשובה יהיה זכאי לגמול דירקטורים מזערי בהתאם לדרגת החברה. ראו גם באור 31 ד' להלן.

(2) ביום 30 במרץ 2023 הודיע סמנכ"ל הכספים מר יעקב וינוקור לקבוצה על התפטרותו. מר יעקב וינוקור סיים את כהונתו כסמנכ"ל כספים של הקבוצה ביום 31 במאי 2023 ואת העסקתו בקבוצה ביום 28 ביוני 2023.

(3) ביום 30 במאי 2023 מונה מר ויקטור תשובה על-ידי דירקטוריון החברה ליושב ראש הדירקטוריון של החברה. במסגרת תפקידו מר תשובה יהיה זכאי לתשלום חודשי קבוע בסך 20,000 ש"ח כנגד חשבונת שיוצא לחברה בעד 20% משרה. בנוסף הוענקו למר תשובה 300,000 כתבי אופציה, ראו גם באור 20. ביום 10 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 150,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר למר ויקטור תשובה אשר יהיו נתונים למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה יובשלו על פני תקופה של 4 שנים מיום 10 בפברואר 2025, רבע מהם יובשלו לאחר שנה והיתרה על פני שלוש שנים במנות רבעוניות שוות. מחיר המימוש לכל כתב אופציה הינו 4.92 שח. ביום 18 במרץ 2025 האסיפה הכללית אישרה את ההקצאה למר תשובה. החל ממועד מינויו של מר יפתח רון-טל כיו"ר הדירקטוריון ביום 31 במרץ 2025 מונה מר ויקטור תשובה לסגן יו"ר הדירקטוריון. החל מיום 7 במאי 2025 הסתיימה כהונתו של מר ויקטור תשובה.

(4) ביום 1 ביוני 2023 החל לכהן מר רם דוד (שכיהן עד אותה העת כחשב הקבוצה) כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה. במסגרת תפקידו מר דוד יהיה זכאי לשכר חודשי קבוע בסך 32,000 ש"ח, אשר עודכן ביום 1 ביוני 2024 ל-35,000 ש"ח, ולרכב בהתאם לנהוג בדרגתו בחברה או תשלום חלף רכב בהתאם לנהלי הקבוצה ולמענק שנתי של עד שלוש משכורות בהתאם לעמידה ביעדים. בנוסף הוענקו למר דוד 75,000 כתבי אופציה, ראו גם באור 19 (בנוסף ל-25,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו במאי 2022, במסגרת תפקידו כחשב הקבוצה). ביום 28 במרץ 2024 הוענק למר דוד מענק בסך 48 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. בימים 30 בינואר 2025 ו-4 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, למר רם דוד הקצאת 100,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה, ראו גם באור 20. ביום 3 בספטמבר 2025 אושר למר רם דוד מענק בגין שנת 2024 בסך של כ-70 אלפי ש"ח. מר דוד צפוי לסיים את כהונתו בסמוך לאחר מועד פרוסום הדוח.

(5) ביום 28 במרץ 2024 עודכן הסכם העסקתו של מר אבי גלר, סמנכ"ל התפעול ומשנה למנכ"ל, במסגרת העדכון מר גלר יהיה זכאי לשכר חודשי קבוע בסך 52,000 ש"ח ולרכב בהתאם לנהוג בדרגתו בחברה או תשלום חלף רכב בהתאם לנהלי הקבוצה ולמענק שנתי של עד חמש משכורות בהתאם לעמידה ביעדים ועד משכורות לפי שיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. בנוסף הוענקו למר גלר 40,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 7.81 ש"ח (בנוסף ל-100,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לו במאי 2021 אשר 50,000 מתוכם הוחלפו במסגרת תוכנית תמחור מחדש לכלל עובדי הקבוצה ביולי 2022, ראו גם באור 19). כתבי האופציה יבשילו על פני תקופה של 4 שנים. 25% מכתבי האופציה שהוקצו לעובד יבשילו בתום שנה של עבודה רציפה. היתרה תבשיל רבעונית ב-12 חלקים שווים בכל רבעון והכל בכפוף לכך שהעובד יהיה מועסק על ידי הקבוצה באותו מועד. האופציות כוללות מנגנוני האצת הבשלה כתלות בתנאים מסוימים. תנאי העסקתו המעודכנים של מר גלר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה במהלך חודש מרץ 2024. בנוסף, אושר למר גלר מענק בסך של 126 אלפי ש"ח בגין שנת 2023. בימים 30 בינואר 2025 ו-4 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, למר אבי גלר הקצאת 150,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה ראו גם באור 20. ביום 3 בספטמבר 2025 אושר למר אבי גלר מענק בגין שנת 2024 בסך של 104 אלפי ש"ח. ביום 19 בפברואר 2026 אושר למר אבי גלר מענק שנתי בגין שנת 2025 בסך של כ-224 אלפי ש"ח.

באור 31 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ד. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)

- (6) ביום 12 בנובמבר 2024 מונה מר אורן הלמן כדירקטור בחברה, במסגרת כהונתו יהיה זכאי מר הלמן לתגמול מקסימלי לדירקטור בהתאם לרמת החברה. ראו גם באור 31 ד' 8 להפחתת השכר של מר הלמן. החל מיום 31 בדצמבר 2025 הסתיימה כהונתו של מר הלמן.
- (7) ביום 16 בינואר 2025 הודיע מר נתן אבישר, דירקטור בחברה, כי הוא מסיים את כהונתו החל מיום 1 באפריל 2025.
- (8) בימים 30 בינואר 2025 ו-4 בפברואר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאת 200,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 200,000 מניות רגילות של החברה לחמישה דירקטורים בחברה, 40,000 כתבי אופציה לכל אחד אשר שליש מהם תובשל לאחר שנה מיום 4 בפברואר 2025 והיתרה במשך שנתיים לאחר מכן במנות רבעוניות שוות. מחירי המימוש שנקבע לאופציות כאמור הינו 4.93 ש"ח לכל כתב אופציה. כמו כן ועדת התגמול והדירקטוריון כאמור, אישרו בימים אלו גם הפחתת שכר של 20% מהשכר המקסימלי לדירקטורים החיצוניים של החברה, מר מיכאל קויש וגברת כנרת צדף, לדירקטור הבלתי תלוי של החברה מר אורן הירש ולמר אורן הלמן. ביום 18 במרץ 2025 האסיפה הכללית אישרה את תנאי הכהונה החדשים של הדירקטורים החיצוניים כאמור לעוד שלוש שנים נוספות, כמו כן האסיפה הכללית אישרה את הענקת האופציות כאמורה.
- (9) ביום 26 במרץ 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את תנאי כהונתו של מר יפתח רוזנטל כיו"ר דירקטוריון החברה. ביום 30 במרץ 2025 מינה דירקטוריון החברה את מר רוזנטל כדירקטור בחברה והחל מיום 31 במרץ 2025 כיו"ר דירקטוריון החברה. במסגרת כהונתו כיו"ר החברה מר רוזנטל יהיה זכאי לתשלום חודשי קבוע בסך 20,000 ש"ח כנגד חשבונת שיוציא לחברה בעד 33% (1/3) משרה, והחזר הוצאות בגין דלק והוצאות שוטפות בהתאם לנהלי החברה. בנוסף הוענקו למר רוזנטל 600,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 4.14 ש"ח ו-400,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 8 ש"ח. רבע מהאופציות יבשילו לאחר שנה והיתרה במנות רבעוניות שוות על פני שלוש שנים נוספות לאחר מכן. אורך חיי האופציות הינו 5 שנים ממועד תחילת הבשלת האופציות. השווי הכולל של הענקת האופציות כאמור כפי שהוערך תוך שימוש במודל הבינומי הינו 3,053 אלפי ש"ח. כמו כן, למר רוזנטל מנגנון האצת הבשלה של שנה במקרה של סיום כהונתו שלא ביוזמתו. ביום 7 במאי 2025 אישרה האסיפה כללית של החברה את תנאי כהונתו של מר רוזנטל כאמור.
- (10) ביום 4 במאי 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי כהונתו של מר דורון חיים כהן כדירקטור בחברה החל מיום 8 במאי 2025. במסגרת כהונתו כדירקטור בחברה יהיה זכאי מר כהן לגמול של 80% מהגמול המקסימלי לדירקטורים החיצוניים של החברה. כמו כן, יהיה זכאי ל-40,000 כתבי אופציה אשר שליש מהן יבשילו לאחר שנה מיום 8 בפברואר 2025 והיתרה במשך שנתיים לאחר מכן במנות רבעוניות שוות. אורך חיי האופציות הינו 5 שנים ממועד תחילת הבשלת האופציות ומחיר המימוש שנקבע לאופציות כאמור הינו 5.51 ש"ח לכל כתב אופציה. השווי הכולל של הענקת האופציות כאמור כפי שהוערך תוך שימוש במודל הבינומי הינו 77 אלפי ש"ח. ביום 23 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית את הענקת כתבי האופציה למר כהן.
- (11) ביום 7 במאי 2025 הסתיימה כהונתו של מר אופיר גומא כדירקטור בחברה.
- (12) ביום 25 ביוני 2025 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר טל רז כמנכ"ל החברה החל מיום 10 באוגוסט 2025. מר רז יחליף בתפקידו את ד"ר אור יוגב כממלא מקום מנכ"ל שימשיך לכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח. ביום 20 ביולי 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי כהונתו של מר רז החל מיום 10 באוגוסט 2025 ובכפוף לאישור האסיפה הכללית. במסגרת כהונתו יהיה זכאי מר רז לשכר חודשי ברוטו של 58,000 ש"ח כולל הפרשות מלאות לקרן השתלמות ובטוח מנהלים או קרן פנסיה, רכב חברה או החזר בגין עלות הרכב לחברה, מענק של 6 משכורות מידי שנה בגין עמידה ביעדים מדידים ומענק של 3 משכורות מידי שנה הכפוף לשיקול דעת הדירקטוריון וועדת התגמול. כמו כן יהיה זכאי מר רז ל-300,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.74 ש"ח ו-300,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 8 ש"ח. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים כאשר רבע מהאופציות יבשילו לאחר שנה מיום תחילת כהונתו והיתרה במנות רבעוניות שוות על פני שלוש שנים נוספות לאחר מכן. אורך חיי האופציות הינו 5 שנים ממועד תחילת הבשלת האופציות. ביום 2 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של מר רז. ביום 19 בפברואר 2026 אושר למר רז מענק בגין שנת 2025 בסך של 116 אלפי ש"ח.
- (13) ביום 30 באוקטובר 2025 התקשרה הקבוצה עם חברת B7 אנרגיה טכנולוגית בע"מ (חברה מקבוצת יהודה לוי נדל"ן בע"מ), שהינה חברה פרטית בשליטת מר אבי לוי, בעל מניות בחברה בקשר עם רכישת חברת פרויקט באיטליה. ראו גם באור 22 ג' 1.
- (14) ביום 19 בפברואר 2026 אושר לד"ר אור יוגב מענק בגין שנת 2025 בסך של כ-144 אלפי ש"ח.

באור 32 - הפסד למניה

פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

ליום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת	הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת	הפסד (אלפי ש"ח)	כמות מניות משוקלת
26,532	21,421,022	14,267	22,235,164	15,974	27,511,876

ביום 31 בדצמבר 2025, 11,950 אלפי כתבי אופציה (2024: 9,186 אלפי כתבי אופציה, 2023: 1,105 אלפי כתבי אופציה) לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדללת.

באור 33 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:
 מגזר ה-CAPP (לשעבר מגזר ה-AirBattery) - מוצר לטובת אגירת אנרגיה למשק החשמל.
 מגזר ה-EPC (לשעבר מגזר ה-AirSmart) - מתן שירותי תכנון, הקמה וניהול (בין היתר לתעשייה הבטחונית) ומוצר לטובת התייעלות אנרגטית
 מגזר אחרים - פעילות ייזום אנרגיה מתחדשת.

מגזרי פעילות אלו הינם המגזרים היחידים הקיימים בקבוצה והם אינם בעלי מאפיינים דומים לצורך קיבוצם. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות הנהלה וכלליות כמוצג בדוחות הכספיים.
 תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.
 פריטים שלא הוקצו, הכוללים עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומסים על ההכנסה לא הוקצו כי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לא בוחן את המגזרים עם ההוצאות לעיל.

(3) דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר ה-EPC	מגזר ה-CAPP	אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
12,191	-	-	12,191	הכנסות מחיצוניים
12,191	-	-	12,191	סה"כ הכנסות
296	872	-	1,168	פחת והפחתות
6,880	-	-	6,880	עלות המכר (ללא פחת)
-	5,105	-	5,105	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
-	954	954	954	הוצאות ייזום
4,730	(9,494)	(954)	(5,718)	רווח (הפסד) מגזרי
			(11,461)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			1,228	הכנסות מימון, נטו
			15,951	הפסד לפני מסים על ההכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
14,022	-	-	14,022	הכנסות מחיצוניים
14,022	-	-	14,022	סה"כ הכנסות
279	1,124	-	1,403	פחת והפחתות

סה"כ	אחרים	מגזר ה-CAPP	מגזר ה-EPC	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,781	-	-	5,781	עלות המכר (ללא פחת)
7,696	-	7,696	-	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
(3,710)	-	(10,359)	6,649	הפסד מגזרי
(12,322)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,791				הכנסות מימון, נטו
14,241				הפסד לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

2,192	-	-	2,192	הכנסות מחיצוניים
2,192	-	-	2,192	סה"כ הכנסות
2,282	-	(*1,961)	(*321)	פחת והפחתות
1,023	-	-	1,023	עלות המכר (ללא פחת)
16,958	-	16,958	-	הוצאות מחקר ופיתוח (ללא פחת)
18,753	-	(*18,593)	(*160)	הפסד מגזרי
(10,014)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
2,289				הכנסות מימון, נטו
26,478				הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 34 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 17 בדצמבר 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאת 255,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 255,000 מניות רגילות של החברה. מתוכם 180,000 כתבי אופציה לסמנכ"ל הכספים הנכנס של הקבוצה (בתוקף החל ממועד תחילת עבודתו 19 בינואר, 2026) ו-75,000 כתבי אופציה לעובדת (בתוקף החל ממועד תחילת עבודתה 28 בינואר, 2026). האופציות יובשלו על פני תקופה של 4 שנים כאשר חלקן יובשלו לאחר שנה והיתר במנות רבעוניות שוות במשך שלוש שנים לאחר מכן. מחיר המימוש של האופציות הינו 4.05 ש"ח ו-5.94 ש"ח, בהתאמה לכל כתב אופציה.
- ב. ביום 19 בפברואר 2026, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 60,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר לעובדת, אשר יהיו נתונים למימוש לעד 60,000 מניות רגילות של החברה. האופציות יובשלו על פני תקופה של 4 שנים כאשר חלקן יובשלו במנות רבעוניות שוות החל ממועד תחילת העסקה והיתר במנות רבעוניות שוות במשך שלוש שנים לאחר מכן. מחיר המימוש של האופציות הינו 9.35 ש"ח לכל כתב אופציה.
- ג. ביום 23 בפברואר 2026 התקשרה הקבוצה, עם החברה הפולנית Solterra Brand Services Poland ("השותפה"), אשר סולטרה אנרגיה בע"מ (חברה ציבורית) מחזיקה ב-50% מהזכויות בה, וקבוצת ברנד (חברה ציבורית) מחזיקה ב-50% הנוספים מהזכויות בה, בהסכם עקרונות לא מחייב ליצירת שיתוף פעולה בין הצדדים לטובת בחינת רכישת פרויקטים של טכנולוגיות פוטו-וולטאיות (משולבי אגירה), רוח, ואגירה בפולין, בהיקף כולל של כ-120 מגה-וואט סולארי, כ-360 מגה-וואט שעה אגירה וכ-8 מגה-וואט רוח. ככל ויתקיימו התנאים המפורטים להלן, והרכישה תצא לפועל, הפרויקטים יירכשו כולם כאשר הם מניבים והחברות יפעלו יחדיו להוספת יכולת אגירה לפרויקטים הסולאריים.
- עיקרי הסכם העקרונות מפורטים להלן:
1. הסכם העקרונות כפוף לחתימת הסכם מפורט בתוך 60 ימים ממועד חתימת הסכם העקרונות.
 2. הקמת תאגיד ייעודי משותף שיוחזק 65% על ידי הקבוצה ו-35% על ידי השותפה. לשם מימון רכישת הפרויקטים, בכוונת הצדדים לפעול לגיוס הון ממשקיעים מוסדיים כנגד הקצאת מניות בתאגיד הייעודי, או במבנה דומה בו הגופים המוסדיים יהיו שותפים ברכישת הפרויקטים, לצד השקעת הצדדים בתאגיד הייעודי.
 3. עד למועד ההקמה של התאגיד הייעודי, ההוצאות שיידרשו לטובת ביצוע בדיקות נאותות לפרויקטים ימומנו על ידי הקבוצה, כך שחלקה של השותפה במימון בדיקות אלה יועמד לה באמצעות הלוואה אשר תיפרע עם הקמת התאגיד הייעודי, בתנאים כפי שיקבעו בהסכם המפורט. לאחר הקמת התאגיד הייעודי, ועד לגיוס הון לתאגיד הייעודי, הצדדים יממנו את פעילותו לפי חלקם היחסי.
 4. בכל הפרויקטים שיוחזקו על ידי התאגיד הייעודי, תעמיד השותפה לרשות התאגיד הייעודי את משאביה בפולין לרבות יכולות פיתוח פרויקטי אגירה וניהול נכסים, והכל בתנאי שוק מקובלים. בנוסף, לשותפה תהא זכות הצעה ראשונה להעמיד, בתנאי שוק, שירותי ניהול לפרויקטים שיוחזקו על ידי התאגיד הייעודי.

באור 34 - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

5. החל מראשית ההפעלה המסחרית של הפרויקטים, יחלק התאגיד הייעודי לצדדים, בכפוף לכל דין, את תזרים התקבולים הפנוי, על פי שעורי האחזקה שלהם בו.

ד. בהמשך לביאור 22 ג' 2, בדבר התקשרות במזכר הבנות מחייב לרכישת פורטפוליו של פרויקטים סולאריים מחוברים ומניבים בפולין, ביום 11 במרץ 2026, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת מלוא הבעלות ב- 6 חברות פרויקט המחזיקות בפרויקטים סולאריים בפולין, בהספק חזוי של כ-33.3 MW. בנוסף, ביום 16 במרץ 2026 חתמה החברה על הסכם מימון משלים מתאגיד חוץ בנקאי ישראלי בסך 9.3 מיליון אירו. כחלק מהסכם המימון, החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות ובכללן:

1. הון עצמי – ההון העצמי של החברה (ללא זכויות מיעוט), בתוספת התמורה המובטחת בגין רכיב המניות בהקצאה הפרטית אשר ביצעה החברה ביום 28 בדצמבר 2025, העומדת על סך של 50 מיליון ש"ח, לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח.
2. יחס הון/מאזן – יחס ההון העצמי (כהגדרתו לעיל) למאזן המאוחד של החברה לא יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים רצופים.
3. יעדי EBITDA - התחייבה לעמוד באמת מידה פיננסית שלפיה ה EBITDA של חברות הפרויקט לא יפחת מספים מינימליים שנקבעו בהסכם, הנבחנים על בסיס חצי-שנתי ובנפרד במצטבר עבור חברות שלב 1 ועבור חברות שלבים 2 ו- 3. בהתאם לכך, ה- EBITDA המינימלי נקבע על: (i) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2026 – לפחות €175,000 עבור חברות שלב 1 ולפחות €20,000 עבור חברות שלבים 2 ו- 3; (ii) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2027 – לפחות €240,000 עבור חברות שלב 1 ולפחות €200,000 עבור חברות שלבים 2 ו- 3; ו- (iii) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2027 – לפחות €180,000 עבור חברות שלב 1 ולפחות €170,000 עבור חברות שלבים 2 ו- 3. חישוב ה- EBITDA ייעשה בדרך מקובלת וללא התאמות מיוחדות.

ה. ביום 18 במרץ 2026 התקשרה הקבוצה במזכר הבנות לרכישת השליטה בחברת **Go-Green** ייעוץ סביבתי בע"מ ("גרינגו")

התנאים העיקריים של מזכר ההבנות הינם כדלקמן:

1. רכישת מניות השליטה – בכפוף לביצוע בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, ולחתימה על הסכם מחייב, החברה תרכוש מבעלי מניות בגרינגו מניות רגילות המהוות 51% מהונה המונפק והנפרע של גרינגו. בתמורה תשלם החברה סך של 510,000 ש"ח לבעלי המניות המוכרים, וכן תעמיד לגרינגו הלוואת בעלים בסך של 2,150,000 ש"ח, בעזרתם בין היתר תפרע גרינגו הלוואות בעלים קיימת של 650,000 ש"ח. הלוואת הבעלים אשר תעמיד החברה תיעשה כנגד שטר הון צמית ללא ריבית, אשר יעמוד לפירעון רק לאחר ובכפוף למימוש מלא של אחת האופציות המתוארות בסעיף 2 להלן. יתרת מניות החברה (49%) תוחזק על-ידי מר משה אביחי, מייסד ומנכ"ל החברה והצדדים יתקשרו בהסכם בעלי מניות, לפיו יוענקו לו זכויות מיעוט רחבות. בנוסף, הסכימו הצדדים כי מר אביחי ימשיך להעניק שירותי ניהול ולהוביל את חברת גרינגו כמנכ"ל, לתקופה של שלוש שנים לפחות ממועד השלמת העסקה.
2. אופציות הדדיות – בהתאם למזכר ההבנות, יעמדו לצדדים האופציות הבאות:
 - א. אופציית PUT למר אביחי - בחלוף 36 חודשים ממועד השלמת העסקה ועד תום 60 חודשים ממועד זה, יהא מר אביחי רשאי לחייב את החברה לרכוש ממנו את מלוא יתרת החזקותיו בגרינגו, על-בסיס מכפיל EBITDA שנקבע בין הצדדים.
 - ב. אופציית CALL לטובת החברה - בחלוף 60 חודשים ועד 72 חודשים ממועד השלמת העסקה, תהא החברה רשאית לחייב את מר אביחי למכור לה את מלוא יתרת החזקותיו בגרינגו, לפי אותו מנגנון.

פרק ד' – פרטים נוספים על החברה

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>	<u>תקנה</u>
2-ד	דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	ד'9
2-ד	תמצית דוחות רווח והפסד	א10
3-ד	רשימת השקעות בחברת בת ובחברות כלולות ליום 31 בדצמבר 2023	11
4-ד	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח	12
4-ד	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח	13
4-ד	ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח	20
4-ד	תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה	21
10-ד	השליטה בחברה	א21
10-ד	עסקאות עם בעל שליטה	22
11-ד	החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה	24
11-ד	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	א24
11-ד	מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח	ב24
11-ד	מען רשום	א25
12-ד	הדירקטורים של החברה	26
14-ד	נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים	א26
15-ד	מורשי חתימה עצמאיים של החברה	ב26
15-ד	רואה החשבון המבקר של החברה	27
15-ד	שינוי בתזכיר או בתקנון	28
16-ד	המלצות והחלטות הדירקטוריון	29(א)
16-ד	החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים	29(ב)
16-ד	החלטות אסיפה כללית מיוחדת	29(ג)
17-ד	החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח	א29

למונחים בפרק זה אשר לא הוגדרו במפורש, תהא המשמעות שניתנה להם בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח זה, לפי ההקשר והעניין.

1. תקנה 19' – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו דוח מיידית המפורסם בד בבד עם דוח תקופתי זה על גבי טופס ת126.

2. תקנה 10א' – תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהחציונים בשנת הדוח, במתכונת של דוחות כספיים ביניים

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנת 2025 (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2024	סה"כ לשנת 2025	חציון שני לשנת 2025	חציון ראשון לשנת 2025	
14,022	12,191	5,938	6,253	הכנסות
5,869	7,054	2,521	4,533	עלות המכירות והשירותים
8,153	5,137	3,417	1,720	רווח גולמי
8,919	6,085	2,794	3,291	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,111	4,361	2,186	2,175	הוצאות מכירה ושיווק
-	954	954	-	הוצאות ייזום
10,994	10,977	6,275	4,702	הוצאות הנהלה וכלליות
1,161	(61)	(45)	(16)	הוצאות אחרות
16,032	17,179	8,747	8,432	הפסד תפעולי
1,791	1,260	851	1,075	הכנסות מימון, נטו
14,241	15,919	8,562	7,357	הפסד לפני מיסים על הכנסה
26	23	16	7	מיסים על הכנסה
14,267	15,942	8,578	7,364	הפסד כולל

3. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות ליום 31 בדצמבר 2025

שם החברה	סוג נייר הערך (מניה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סה"כ ערך נקוב בש"ח (המוחזק על-ידי החברה)	ערכם ברוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי			פירוט בדבר יתרות אגרות החוב והלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח), עיקר תנאיהן ובכלל זה: שנות הפדיון, תנאי הצמדה, של קרן או ריבית ובסיס הצמדה, ופרטים נוספים לפי העניין		
					בהון המנופק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים			
תאריך פירעון הלוואה	תנאי הלוואה	ערך הלוואות לחברות הבת ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)	100%	100%	100%	תאריך פירעון הלוואה	תנאי הלוואה	ערך הלוואות לחברות הבת ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)		
אייראנגיי בע"מ ⁽¹⁾	רגילות בעלות ערך נקוב של 0.01 ש"ח	45,294	452.94	החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות הדוחות. בנוסף, אייראנגיי בע"מ אינה מוצגת בשווייה המאזני עקב יישום עקרונות רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוח הכספי.	100%	100%	100%	209,747	אייראנגיי בע"מ הנפיקה לטובת החברה תשעה שטרי הון בסך כולל של 209,747 ש"ח, כנגד השקעה באייראנגיי ישראל. שטרי הון אינם צמודים למדד ואינם מגובים בביטחונות.	שטרי הון יועמדו לפירעון עם חיסול ו/או פירוק אייראנגיי בע"מ ורק מתוך הכספים שיתקבלו על ידי אייראנגיי בע"מ עם חיסולה ו/או פירוקה במקרה כאמור. סכום שטרי הון יידחה ויוכפף ביחס לכל סכום שאייראנגיי ישראל תהיה חייבת לכל הנושים האחרים שלה ובכל מקרה לא ישולם טרם חלוף חמש שנים ממועד הנפקת שטרי הון (שמונה מתוך שטרי הון הונפקו ביום 31 בדצמבר 2020 ושטר הון הנוסף הונפק ביום 31 בדצמבר 2021).

(1) אייראנגיי בע"מ מחזיקה ב-100% מהונה המנופק והנפרע של אוגווינד ארה"ב וכן של אוגווינד איטליה ו-50% מחברת SCS 40.

4. תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות.

5. תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)

דיבידנד		ריבית והפרשי הצמדה		דמי ניהול		הפסד כולל אחר	הפסד כולל	שם החברה
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2025	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2025	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2025			
-	-	-	-	-	-	15,551	15,551	אייראנג'י בע"מ

6. תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר.

בתקופת הדוח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

7. תקנה 21 – תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה

להלן פירוט התגמולים (במונחי עלות מעביד) שניתנו בשנת 2025 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (לפי העניין) כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה באלפי ש"ח (במונחי עלות חברה):

סה"כ			תגמולים* אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תשלום מבוסס מניות ⁽⁴⁾	סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות	אחר	דמי שכירות	ריבית	תגמול אחר ⁽²⁾	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	מענק	שכר ⁽¹⁾	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד בתקופת הדוח	שם
1,558,756	299,051	1,259,705	-	-	-	-	-	-	-	328,250	931,455	-	100%	משנה למנהל הכללי וסמנכ"ל תפעול	אברהם גלר (ראה סעיף 7.1.1)
1,486,411	1,306,411	180,000	-	-	-	-	-	-	180,000	-	-	-	33%	יו"ר הדירקטוריון	יפתח רון-טל (ראה סעיף 7.1.2)
1,065,524	184,737	880,787	-	-	-	-	-	-	-	185,780	695,007	-	100%	סמנכ"ל כספים	רם דוד (ראה סעיף 7.1.3)
809,432	174,477	634,955	-	-	-	-	-	-	-	63,000	571,955	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי - AirBattery	צבי יהושע (ראה סעיף 7.1.4)
799,047	264,708	534,339	-	-	-	-	-	-	-	116,000	418,339	0.18%	100%	מנכ"ל	טל רז (ראה סעיף 7.1.5)

⁽¹⁾ "שכר", לרבות עלויות תנאים נלווים לשכר, כגון עלויות מעביד בגין תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכן כל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

⁽²⁾ לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, וכן כל דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת בכסף או שווה כסף, והכל למעט דיבידנד.

⁽⁴⁾ מייצג הוצאות ברוטו שנרשמו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 בגין אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה במסגרת תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה.

7.1. להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלה לעיל:

7.1.1 אברהם גלר

החל מיוני 2023, מכהן מר גלר כסמנכ"ל התפעול ומשנה למנכ"ל בחברה, במשרה מלאה. בין מר גלר לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, הסכם העסקתו אינו קצוב וכולל הודעה מוקדמת בת 30 ימים. מר גלר זכאי לגמול חודשי בסך 52 אלפי ש"ח (ברוטו), מענק שנתי מבוסס יעדים בסך של עד חמש (5) משכורות חודשיות וכן מענק בשיקול דעת בסך של משכורת חודשית אחת (1) בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

ביום 28 במרץ 2024, הקצתה החברה למר גלר כ-40,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029005).

ביום 5 בפברואר, 2025 הקצתה החברה למר גלר 150,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 5 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008902).

בנוסף לאמור לעיל, זכאי מר גלר לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לקרן פנסיה, הכוללות הפרשות בגין תגמולים ופיצויי פיטורים; קרן השתלמות; רכב צמוד אשר מר גלר יישא בשווי השימוש שלו; חופשה שנתית של 21 ימי עבודה, ימי הבראה ומחלה על-פי דין.

בחודש אוקטובר 2025, אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק חד-פעמי בסך שתי משכורות למר גלר, בעבור מאמץ מיוחד.

בחודש פברואר 2026, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק שנתי למר גלר בעבור שנת 2025, בסך כולל של ארבע משכורות. המענק השנתי הורכב ממענק שנתי בעבור יעדים מדידים, וכן ממענק שנתי בשיקול דעת.

מר גלר זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29(א) להלן).

7.1.2 יפתח רון-טל

מר יפתח רון-טל מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 31 במרץ, 2025, בהיקף משרה של 33%. ההתקשרות אינה קצובה וכוללת זכות לסיום בהודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש ובכתב.

ביום 26 במרץ 2025 וביום 30 במרץ, 2025 בהתאמה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתו של מר רון - טל כיו"ר דירקטוריון פעיל, וביום 7 במאי, 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו.

בגין שירותיו, מר רון-טל זכאי לגמול חודשי קבוע בסך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ. כמו כן, במסגרת אישור תנאי כהונתו והעסקתו, הוקצו למר רון-טל 1,000,000 אופציות שאינן רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-1,000,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 4 במאי, 2025 (מס' אסמכתא 030890-01-2025).

מר רון-טל זכאי להחזר הוצאות בהתאם לנהלי החברה, לרבות הוצאות נסיעה. מר רון-טל זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, השיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

7.1.3. רם דוד

החל מיום 1 ביוני 2023 ועד למועד חתימת דוח זה, כיהן מר רם דוד כסמנכ"ל הכספים של החברה במשרה מלאה. בין מר דוד לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, הסכם העסקתו אינו קצוב וכולל הודעה מוקדמת בת 60 ימים. במסגרת העסקתו היה מר דוד זכאי לגמול חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו) והחל מחודש אוקטובר 2025 היה זכאי לגמול חודשי בסך 42,000 ש"ח (ברוטו). מר דוד יסיים את כהונתו כסמנכ"ל כספים ועבודתו בחברה בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

בנוסף לאמור לעיל, היה זכאי מר דוד לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לקרן פנסיה, הכוללות הפרשות בגין תגמולים ופיצויי פיטורים; קרן השתלמות; רכב צמוד אשר מר דוד יישא בשווי השימוש שלו או פיצוי כספי חלף רכב בהתאם לנהלי החברה; חופשה שנתית של 21 ימי עבודה, ימי הבראה ומחלה על-פי דין. בנוסף, היה מר דוד זכאי למענק שנתי, תלוי ביצועים בסך שתי משכורות ועוד מענק בשיקול דעת בסך משכורת אחת, ובכפוף לאישור האורגנים המוסמכים על פי דין.

מר דוד זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

ביום 31 במאי, 2023 הוענקו למר דוד 75,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 75,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 059013-01-2023).

ביום 4 בפברואר, 2025 אושר להקצות למר דוד 100,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות האמורות, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה, ראו דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית מיום 5 בפברואר, 2025 (מס' אסמכתא: 008902-01-2025).

7.1.4. צבי יהושוע

מר צבי יהושוע מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי – CAPP. טרם כניסתו לתפקיד הסמנכ"ל, הועסק מר יהושוע כמנהל פיתוח עסקי בחברה. בעבור שירותיו כסמנכ"ל, זכאי מר יהושוע לשכר גלובלי בסך של 42,000 ש"ח ולתנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לקרן פנסיה, הכוללות הפרשות בגין תגמולים ופיצויי פיטורים; קרן השתלמות; רכב

צמוד אשר מר יהושוע יישא בשווי השימוש שלו או פיצוי כספי חלף רכב בהתאם לנהלי החברה; חופשה שנתית של 21 ימי עבודה, ימי הבראה ומחלה על-פי דין. בנוסף, מר יהושוע זכאי למענק שנתי, תלוי ביצועים בסך שלוש משכורות ועוד מענק בשיקול דעת בסך שלוש משכורות, ובכפוף לאישור האורגנים המוסמכים על פי דין.

מר יהושוע זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

ביום 3 בספטמבר הוענקו למר יהושוע 65,000 אופציות (בנוסף לכ-80,000 אלפי אופציות שהיה זכאי להם מר יהושוע טרום מינויו לתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי - CAPP) לפרטים אודות תנאי האופציות כאמור ראו דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 7 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-067489).

7.1.5. טל רז

מר טל רז מכהן כמנכ"ל החברה החל מחודש אוגוסט 2025. ביום 2 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של מר רז כמנכ"ל החברה (לאחר אישור תנאי כהונתו על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 20 ביולי 2025) בתנאים המפורטים להלן.

מר רז זכאי לשכר גלובלי בסך של 58,000 ש"ח (ברוטו) לחודש. שכרו של מר רז צמוד למדד המחירים לצרכן ויעודכן אחת לשנה החל ממשכורת חודש אוגוסט 2026. תקופת ההתקשרות בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת ובכתב לצד השני של 4 חודשים. החברה רשאית לסיים את כהונתו של מר רז, ללא מתן הודעה מוקדמת וללא פיצוי כלשהו, במקרים מסוימים הקבועים בהסכם.

בנוסף לאמור לעיל, מר רז זכאי ל-24 ימי חופשה שנתית, אשר ניתנים לצבירה עד לתקרת ימי חופש של שנתיים. כמו כן, מר רז זכאי לימי מחלה על פי דין, עם פיצוי מלא מהיום הראשון של חופשת המחלה. בנוסף, מר רז זכאי לקבלת רכב מהחברה, או לחילופין, החזר הוצאות עבור אחזקת רכב עד לסך כולל של 7,500 ש"ח.

מר רז עשוי להיות זכאי למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה בתוקף מעת לעת, הן על פי יעדים מדידים כפי שייקבעו על ידי האורגנים המוסמכים בחברה והן מענקים שבשיקול דעת.

ביום 23 באוקטובר 2025, הוקצו למר רז 600,000 אופציות הניתנות למימוש ל-600,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר רז ראו דיווח מידי של החברה מיום 23 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-079329).

מר רז זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

7.2. גמול דירקטורים בחברה

7.2.1. ביום 19 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה תנאי כהונה והעסקה עדכניים לדירקטורים בחברה במסגרתם זכאים הדירקטורים בחברה גם לגמול הוני, לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202). להלן יוצגו תנאי כהונתם והעסקתם של הדירקטורים בחברה כפי שהיו בשנת הדוח.

7.2.2. מר נתן אבישר (אשר חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 1 באפריל 2025) ומר אופיר גומא אשר חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 7 במאי 2025, היו זכאים בגין כהונתם לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בגובה הסכום המזערי בשיעור הקבוע בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיזוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת. החל מיום 18 במרץ, 2025, היה זכאי מר גומא לגמול הוני הכולל 40,000 אופציות, הניתנות להמרה ל-40,000 מניות רגילות של החברה, לאחר סיום כהונתו אופציות אלה פקעו מבלי שמומשו.

7.2.3. מר ויקטור תשובה כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה, והחל מיום 31 במרץ, 2025 כסגן יו"ר דירקטוריון החברה, זאת עד ליום 7 במאי, 2025, מועד בו פקעה כהונתו כדירקטור בחברה. בעבור שירותיו כדירקטור פעיל בחברה, היה מר תשובה זכאי לגמול קבוע בסך 20,000 ש"ח, זאת עבור עבודתו בהיקף משרה של 20%. למר תשובה הוקצו בשנת 2025 150,000 אופציות המירות ל-150,000 מניות רגילות של החברה, אשר פקעו כולן עם סיום כהונתו כדירקטור בחברה..

7.2.4. אורן הלמן אשר חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 31 בדצמבר, 2025, היה זכאי בגין כהונתו החל ממועד מינויו ועד יום 18 במרץ, 2025, לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה. החל מיום 18 במרץ, 2025, היה זכאי מר הלמן לגמול שנתי ולגמול השתתפות בגובה 80% מהסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, זאת בנוסף לגמול ההוני שהוענק לו הכולל 40,000 אופציות, המירות ל-40,000 מניות רגילות של החברה, הכל כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202). עם סיום כהונתו של מר הלמן בחברה, פקעו כלל האופציות אשר הוענקו לו מבלי שמומשו.

7.2.5. מר דורון חיים כהן החל לכהן כדירקטור בחברה ביום 9 במאי 2025. מר כהן זכאי לגמול שנתי ולגמול השתתפות בגובה 80% מהסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, זאת בנוסף לגמול ההוני שהוענק לו הכולל 40,000 אופציות, ניתנות להמרה ל-40,000 מניות רגילות של החברה.

7.2.6. ה"ה מיכאל קויש וכנרת צדף (בסעיף זה "הדירקטורים החיצוניים") ואורן הירש (בסעיף זה "הדירקטור הבלתי תלוי"), היו זכאים בגין כהונתם בשנת הדוח ועד יום 18 במרץ, 2025, לגמול השנתי ולגמול ההשתתפות בהתאם לסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה. החל מיום 18 במרץ, 2025, בו מונו הדירקטורים החיצוניים לכהונה נוספת בת שלוש שנים, זכאים הדירקטורים החיצוניים והדירקטור

הבלתי התלוי לגמול שנתי ולגמול השתתפות בגובה 80% מהסכום המירבי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, זאת בנוסף לגמול ההוני שהוענק להם הכולל 40,000 אופציות עבור כל אחד מהם, ניתנות להמרה ל- 40,000 מניות רגילות של החברה, הכל כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-017202).

7.2.7. גמול הדירקטורים (ללא יו"ר הדירקטוריון) בגין שנת 2025 ששולם על-ידי החברה, כולל הוצאות נלוות אשר אינן חורגות מהמקובל הסתכם לכ-514 אלפי ש"ח.

7.3. בעלי עניין שאינם מנויים בסעיף 7.1 לעיל או בסעיף 7.2 לעיל

אור יוגב

מר אור יוגב מכהן כסמנכ"ל בכיר לטכנולוגיות ופיתוח וכדירקטור בחברה. כמו כן מר יוגב הוא בעל עניין בחברה מכח החזקותיו. ביום 14 במרץ 2023 מונה מר אור יוגב על ידי הדירקטוריון כממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 15 במרץ 2023 (ראו לעניין זה דיווח מידי מיום 15 במרץ 2023, אסמכתא מספר 2023-01-022687). ביום 10 באוגוסט 2025, סיים מר אור יוגב את תפקידו כממלא מקום מנכ"ל החברה והמשיך לכהן כדירקטור וסמנכ"ל בכיר לטכנולוגיות ופיתוח.

מר יוגב זכאי לשכר חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו), מענק שנתי מבוסס יעדים בסך חמש (5) משכורות חודשיות וכן מענק בשיקול דעת בסך של משכורת חודשית אחת (1) בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה (כולל אישור האסיפה הכללית של החברה ככל ויהיה זכאי למענקים כאמור), וכן לתנאים נלווים מקובלים, ובכלל זה הפרשות לקרן פנסיה, הכוללים הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורים והפרשה בגין אובדן כושר עבודה; קרן השתלמות; החזר הוצאות; מענק משתנה שנתי (בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה), רכב צמוד אשר מר יוגב יישא בשווי השימוש שלו; חופשה שנתית של 23 ימי עבודה, וכן דמי מחלה על-פי דין, כאשר מר יוגב יהיה זכאי לתשלום החל מהיום הראשון. בחודש פברואר 2026, אושר למר יוגב מענק שנתי בגין שנת 2025 בסך כולל של 144,000 ש"ח.

מר יוגב זכאי להיכלל בהסדרי הפטור, שיפוי והביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת (ראו בהרחבה תקנה 29א להלן).

8. תקנה 21א' – השליטה בחברה

למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא קיים בחברה בעל שליטה.

9. תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה

בתקופת הדוח לא היו עסקאות עם בעל שליטה בחברה.

10. תקנה 24 – החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין בחברה למיטב ידיעת החברה, ראו בדיווח מיום 8 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-004039) וכן דיווחים מיידי אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 3 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-012104).

11. תקנה 24א' – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון המניות הרשום של החברה לתאריך הדוח כולל 500,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. הון המניות המונפק והנפרע של החברה לתאריך הדוח כולל 27,569,019 מניות רגילות ללא ערך נקוב. בנוסף כולל מרשם ניירות הערך של החברה לתאריך הדוח כולל 12,262,376 כתבי אופציה לא סחירים (המחולקים ל-6 סדרות) הניתנים להמרה למניות החברה.

12. תקנה 24ב' – מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח

שם המחזיק	סוג זיהוי ומס' זיהוי	מדינת התאגדות	מען בעל המניות	כמות וסוג המניות אותן מחזיק	מספר נייר ערך בבורסה	האם מחזיק כנאמן
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	מס' חברה ברשם החברות 510422249	ישראל	רחוב זאב ז'בוטינסקי 7, רמת גן	27,569,019 מניה רגילה ללא ערך נקוב	1105907	לא

13. תקנה 25א' – מען רשום

כתובת: הפנינה 8, בניין אינפנייטי, קומה 11, רעננה.

טלפון: 054-9988910

דואר אלקטרוני: info@Airengy.com

14. תקנה 26 – הדירקטורים של החברה

14.1. להלן יובאו פרטי הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה למועד פרסום הדוח¹

מספר ת.ז.:	יפתח רון טל, יו"ר	אור יוגב	אורן הירש	דורון חיים כהן	מיכאל קויש	כנרת צדף
054067939	38563748	058372020	056681562	037684735	037352606	
15.04.1956	19.4.1976	25.11.1963	27.09.1960	4.11.1975	24.12.1979	
מזכיר להמצאת כתבי בית דין:	רחוב שרשבסקי גרשון 9, מזכרת בתיה	רח' אליעזר קרסנר 7ב', גדרה	רח' תובל 40, רמת גן (מגדל ספיר, קומה 6, אצל הירש, לוטם ושות' – משרד עורכי דין)	הנגב 26, גני תקווה	רח' ריזנבך 5, כפר סבא	רח' דרך הזית 61, מושב בן שמן
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה מועדות הדירקטוריון:	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית
האם הינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה או של בעל עניין בה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
מועד תחילת כהונתו כדירקטור:	31.03.2025	12.12.2019	12.3.2023	08.05.2025	18.3.2019	18.3.2019

¹ מר אורן הלמן כיהן כדירקטור בחברה לאורך כל תקופת הדוח, וחדל לכהן כדירקטור ביום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 9 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-038048).

השכלה:	יפתח רון טל, יו"ר	אור יוגב	אורן הירש	דורון חיים כהן	מיכאל קויש	כנרת צדף
השכלה:	בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית; מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.	בוגר מוסמך למדעים בהנדסת מכונות, הטכניון מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך הנדסת מכונות, הטכניון מכון טכנולוגי לישראל; דוקטור להנדסת מכונות.	בוגר מדע המדינה, אוניברסיטת תל אביב; בוגר משפטים, המכללה למנהל.	בוגר חשבונאות וככלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך משפטים, אוניברסיטת בר אילן	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך כלכלה, אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת משפטים, מכללת שערי משפט; בוגרת חינוך גופני והוראה, מכון וינגייט.
תעסוקה בחמש שנים האחרונות:	2010-2022 - יו"ר דירקטוריון חברת החשמל לישראל; 2025- היום - יו"ר דירקטוריון רשות שדות התעופה; דירקטור חיצוני, ביג מרכזי קניות; 2024-היום - דירקטור, חברת אנרגיה אורבנית; 2023-2025 - דירקטור, Remote Energy; 2024-2025 - דירקטור, Cybergym.	ממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 14 במרץ 2023; מנכ"ל החברה עד יום 6 בינואר 2022; דירקטור בחברה; דירקטור - סוואפ טכנולוגיות בע"מ (2016 ועד יוני 2019).	2020 עד היום - יועץ משפטי בחברת פירסט ליברה ישראל בע"מ; 2002 עד היום - דירקטור וחבר ועדת הביקורת, המאזן, החדשנות והתגמול בחברת תעשיות לכיש בע"מ; 1996 עד היום - שותף בכיר במשרד עורכי הדין הירש, לוטס ושות'; 2020 - 2021 - דירקטור בחברת פאורמאט טכנולוגיות בע"מ; 2014 - 2018 - דירקטור בחברת ביומדיקס אינקובטור בע"מ.	2015-היום - מייסד ויו"ר דירקטוריון, קרדיטו בע"מ; 2024-היום - יו"ר דירקטוריון, קרדיטו הנפקות בע"מ; 2023-היום - דירקטור, שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ; 2020-2022 - מנכ"ל, חברת השקעות דיסקונט בע"מ	ייזום עסקאות וייעוץ פיננסי, עסקי ואסטרטגי בתחומים מגוונים, לרבות תעופה, נדל"ן, תקשורת ותשתיות.	מנהלת אגף ספורט, מרכז הפועל ניהול ספורט, מנכ"לית הפועל (2008 ועד היום).
התאגידים בהם משמש דירקטור:	רשות שדות התעופה (יו"ר); ביג מרכזי קניות (דח"צ); Remote Energy Advisory Board (Member)	אור יוגב בע"מ.	תעשיות לכיש בע"מ.	קרדיטו בע"מ; קרדיטו הנפקות בע"מ; שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ;	אין	ועד אולימפי בישראל; החברה לקידום הספורט בע"מ; פסילון ברנד; מדיגוס בע"מ; החברה למרכזי תרבות וספורט לעובד ולמשפחתו; איגוד הכדורסל.
האם הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92 (א) (12) לחוק החברות.	לא	לא	לא	כן	כן	לא

14.2. דירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח:

במהלך תקופת הדוח, הסתיימה כהונתם של ה"ה נתן אבישר, אופיר גומא, ויקטור תשובה ואורן הלמן בדירקטוריון החברה.

15. תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של החברה שאינם דירקטורים

להלן יובאו פרטי נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה נכון למועד פרסום הדוח, שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל²

שם	טל רז	אברהם גלר	דורון כהן	רם דוד	דניאל סרוסי	צבי יהושע	ניצן רוזנצביג
מספר זיהוי	057326654	016801987	028015592	200337806	021644869	036913374	308146224
תאריך לידה	15.11.1961	19.4.1969	10.10.1970	12.06.1988	25.7.1985	26.7.1985	23.6.1993
תפקיד בתאגיד	מנכ"ל	סמנכ"ל תפעול ומשנה למנכ"ל	מבקר פנימי	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל פיתוח עסקי - פעילויות אחרות	סמנכ"ל פיתוח עסקי - AirBattery	חשבת
תאריך התחלת כהונה	10.08.2025	4.1.2021	20.9.2007	01.06.2023	3.9.2025	3.9.2025	28.01.2026
תפקיד בחברה בת או קשורה של התאגיד או בבעל עניין בו	דירקטור בחברת אייראנג'י איטליה	סמנכ"ל תפעול באייראנג'י ישראל, ואייראנג'י ארה"ב	-	סמנכ"ל כספים באייראנג'י בע"מ, אייראנג'י איטליה ואייראנג'י ארה"ב	סמנכ"ל פיתוח עסקי - פעילויות אחרות באייראנג'י ישראל, אייראנג'י איטליה ואייראנג'י ארה"ב	סמנכ"ל פיתוח עסקי - AirBattery באייראנג'י ישראל, אייראנג'י איטליה ואייראנג'י ארה"ב	חשבת באייראנג'י בע"מ, אייראנג'י איטליה
האם בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	בוגר חשבונאות ומנהל עסקים, Baruch College NY; מוסמך מנהל עסקים, Baruch College NY	MBA מנהל עסקים (בן גוריון); B.Sc הנדסת מכונות (בן גוריון).	בוגר מנהל עסקים, המכללה למנהל; מבקר פנימי מוסמך (CIA), לשכת המבקרים הפנימיים בארה"ב.	בוגר במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות, המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך בישראל.	בוגר כלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמך בישראל.	בוגר בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית	בוגרת מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, המרכז הבינתחומי; מוסמכת מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב; רואת חשבון מוסמכת בישראל.

² ביום 19 בינואר, 2026, הודיעה החברה על מינוי של מר שחר גנזר לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, וביום 10 במרץ דיווחה דיווח מתקן בנושא. מינוי של מר גנזר ייכנס לתוקף ביום 1 באפריל, 2026. לפרטים נוספים ראו דיווחה המידי של החברה מיום 10 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021105).

שם	טל רז	אברהם גלר	דורון כהן	רם דוד	דניאל סרוסי	צבי יהושע	ניצן רוזנצביג
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל, אפקון אנרגיות מתחדשות; מנהל כספים ראשי ומנכ"ל, חטיבת זכיינות ואנרגיה, אפקון אחזקות; דירקטור, הולמס פלייס.	אקווה מעוף 2018 – 2021; IDE טכנולוגיות 2009 – 2018.	שותף, פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, מבקר פנימי במספר חברות	2021-2022 חשב בחברה ובחברות הבנות שלה; 2017-2021 – חשב באמרז בע"מ ואמרז נדל"ן בע"מ.	מנהל השקעות ופיתוח עסקי אלון רבוע כחול בע"מ 2022-2025; סמנכ"ל כספים דין שיווק וקליה בע"מ 2019-2021	מנהל פיתוח עסקי בחברה	2023-2025 עוזרת חשב באפקון החזקות בע"מ; 2022-2023 אנליסטית אשראי באלטשולר שחם בע"מ; 2018-2022 מחלקת ביקורת והמחלקה הכלכלית בKPMG.

16. תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים של החברה

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח אין לחברה מורשה חתימה עצמאי.

17. תקנה 27 – רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון של החברה הינם: משרד סומך חייקין (KPMG), מרחוב הארבעה 17, תל אביב.

18. תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 29 בינואר 2026, החברה שינתה את שמה ושינתה את תקנונה בהתאם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010665).

19. תקנה 29(א) – המלצות והחלטות הדירקטורים

- 19.1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות – אין ;
- 19.2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד – אין ;
- 19.3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד – אין ;
- 19.4. פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות – אין ;
- 19.5. פדיון מוקדם של איגרות חוב – אין ;
- 19.6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו – מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 21 לעניין אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה ובעלי עניין בחברה וביאור 29 לדוחות הכספיים – אין.

20. תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים

במהלך תקופת הדוח לא נתקבלו החלטות אסיפה שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים.

21. תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

- 21.1. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 18 במרץ 2025, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים מר מיכאל קויש וגבי כנרת צדף, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים, אשר תחילתה ביום 18 במרץ 2025 ; (2) לאשר הענקת גמול הוני של 150,000 אופציות הניתנות למימוש ל-150,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, למר ויקטור תשובה, במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה ; (3) לאשר תכנית תגמול הוני לדירקטורים בחברה והענקת גמול הוני לדירקטורים החיצוניים מר מיכאל קויש וגבי כנרת צדף והדירקטורים המכהנים ה"ה אורן הירש, אורן הלמן ואופיר גומא, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית וכן אודות הקצאת האופציות כאמור ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017202) וכן דוח מידי אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 19 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018125).
- 21.2. במסגרת אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 7 במאי 2025, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויו מחדש של משרד סומך חייקין (KPMG), רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו ; (2) לאשר את מינויו מחדש של אור יוגב כדירקטור בחברה (שאינו דירקטור חיצוני) לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה ; (3) לאשר את מינוי מחדש של אורן הירש כדירקטור בלתי תלוי בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה ; (4) לאשר את מינויו מחדש של יפתח רון טל כדירקטור בחברה (שאינו דירקטור חיצוני) לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה ; (5) לאשר את מינויו מחדש של אורן הלמן כדירקטור בחברה (שאינו דירקטור חיצוני) לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה ; (6) לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יפתח רון טל, כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית, ראו דוח זימון

אסיפה כללית מתוקן מיום 4 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 030890-01-2025) וכן דוח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית מיום 7 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 032073-01-2025).

21.3. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 23 ביוני 2025, התקבלה ההחלטה לאשר הענקת גמול הוני למר חיים דורון כהן, דירקטור בחברה, זאת בהתאם תכנית התגמול ההוני לדירקטורים אשר אישרה האסיפה הכללית של החברה באסיפה כללית שהתקיימה ביום 18 במרץ, 2025 כמתואר בתקנה 21 לעיל. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית והקצאת האופציות כאמור, ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 16 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 042955-01-2025) וכן דוח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 23 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 044631-01-2025).

21.4. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 2 בספטמבר 2025, התקבלה ההחלטה לאשר את תנאי כהונתנו והעסקתו של מר טל רוז, בתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 10 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית והקצאת האופציות כאמור, ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 23 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 079329-01-2025) וכן דוח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 066529-01-2025).

21.5. במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התקיימה ביום 28 בדצמבר 2025, התקבלה ההחלטה לאשר הקצאה פרטית חריגה במסגרתה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, יוקצו לניצעים ביום 31 בדצמבר 2026, 14,285,714 מניות רגילות של החברה ו-14,285,714 אופציות לא סחירות המירה למניות החברה, בתמורה כמפורט בסעיף 1 לדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית וההקצאה הפרטית כאמור, ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מיום 2 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 095607-01-2025) וכן דוח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית מיום 28 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 103968-01-2025).

22. תקנה 29א' – החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

22.1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, שבתוקף בתאריך הדוח:

22.1.1. ביטוח נושאי משרה

22.1.1.1. ביום 26 בספטמבר 2019, כחלק מעסקת המיזוג (ראו סעיף 2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד), אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off, עבור דירקטורים ונושאי משרה שניהנו ו/או המכהנים ו/או שיהנו בחברה במהלך התקופה שתחילתה ביום 6 בספטמבר 2018 וסיומה במועד השלמת עסקת המיזוג (דהיינו, 12 בדצמבר 2019, אף אם כהונתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המבוטחים תסתיים או הסתיימה לפני מועד ההשלמה), וזאת בגין אירועים שאירעו ממועד מינויים (אך לא לפני 6 בספטמבר 2018) ועד למועד השלמת עסקת המיזוג, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ותהא תקפה למשך שבע (7) שנים, בתנאים ובהיקפים שלא יפחתו מהתנאים הבאים: במסגרת הפוליסה הכיסוי הביטוחי לא יפחת מ-5 מיליון דולר ארה"ב למקרה, ההשתתפות העצמית

לא תעלה על 60 אלפי דולר ארה"ב והפרמיה לא תעלה על סך של 65 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחיים מיידיים של החברה מהתאריכים 23 בספטמבר 2020 ו-26 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-098512 ו-2019-01-084234, בהתאמה).

22.1.1.2. ביום 17 בדצמבר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב'1 לתקנות הקלות ולמדיניות התגמול של החברה. הפוליסה כאמור עומדת בתוקף החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025, גבול האחריות בפוליסת הביטוח הנ"ל הינו עד 15 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח וסך עלות הביטוח הינו כ-69,300 דולר ארה"ב בשנה, כשתוקף פוליסת הביטוח הינו שנה ממועד הוצאתה.

22.1.1.3. ביום 17 בדצמבר 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לתקנה 1ב'1 לתקנות הקלות ולמדיניות התגמול של החברה, לתקופה של חודשיים נוספים, בתנאים זהים לפוליסה הקודמת כפי שאושרה ביום 17 בדצמבר 2024.

22.1.1.4. ביום 19 בפברואר, 2026, אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב'1 לתקנות הקלות ולמדיניות התגמול של החברה, זאת לתקופה של 17 חודשים, קרי, עד ליום 31 ביולי 2027.

22.1.2. פטור ושיפוי

ביום 26 בספטמבר 2019, כחלק מעסקת המיזוג, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה להעניק לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה, ושיכחנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה ו/או עובדים של בעל השליטה במועד ההענקה, כתבי פטור ושיפוי, בנוסח אשר צורף לדוח זימון האסיפה, והכל בכפוף להוראות כל דין. לפרטים נוספים ראו דיווחיים מיידיים של החברה מהתאריכים 23 בספטמבר 2020 ו-26 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-098512 ו-2019-01-084234, בהתאמה).

29 במרץ 2026

אייראנג'י טק בע"מ	תאריך
יפתח רון-טל	טל רז
יו"ד הדירקטוריון	מנכ"ל



הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1)

אני, טל רז, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אייראנג'י טק 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

29 במרץ 2026

טל רז, מנכ"ל

תאריך



הצהרות מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2)

אני, רם דוד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אייראנג'י טק 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 והמידע הכספי האחר 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

29 במרץ 2026

רם דוד, סמנכ"ל כספים

תאריך