



ג'נריישן קפיטל בע"מ

("הקרן")

3 באוגוסט 2026

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

לכבוד
רשות ניירות ערך

הנדון: התקשרות בהסכם עם הפניקס ובמזכר הבנות עם משקיעים מוסדיים להשקעה ב-PowerGen

הקרן מתכבדת להודיע כי ביום 2 באוגוסט 2026 היא התקשרה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ והפניקס פנסיה וגמל בע"מ (וביחד, "הפניקס") בהסכם השקעה בפאורג'ן בע"מ (חברה אשר מלוא הון מניותיה מוחזק על ידי הקרן, "PowerGen") ולרכישת מניות הבכורה שהוחזקו על ידם, וכן, במזכר הבנות עם גופים מוסדיים נוספים לביצוע השקעה ב-PowerGen, כמפורט להלן.

הסכם עם הפניקס

בהמשך לאמור בסעיף 15.2 לפרק ב' בדוח התקופתי של הקרן לשנת 2025¹ אודות הסכם ההשקעה של הפניקס ב-PowerGen משנת 2024² ("הסכם ההשקעה משנת 2024"), התקשרה הקרן עם הפניקס בהסכם שעיקריו כדלקמן:

1. הפניקס תשקיע ב-PowerGen, סך של כ-234 מיליון ש"ח תמורת הקצאה של כ-7.2% מהון המניות הרגילות ב-PowerGen. תמורת ההשקעה תשמש לפרעון מלוא המימון³ שהועמד על ידי הפניקס לחברות בנות של PowerGen לטובת פרויקטי אנרגיה מתחדשת בפולין⁴. נכון למועד ההשלמה המוסכם, שהינו 31 באוגוסט 2026 ("מועד ההשלמה"), השקעה זו משקפת ל-PowerGen שווי (לאחר השלמת העסקה, במונחי 100%) בסך של כ-3.25 מיליארד ש"ח ("שווי PowerGen הנובע מעסקת הפניקס").

2. בנוסף לאמור, הפניקס תמכור לקרן את מלוא החזקותיה במניות הבכורה ב-PowerGen, אשר יומרו למניות רגילות מיד לאחר מכן, ותממש אופציות שהוקצו לה במסגרת הסכם השקעה משנת 2024, בתמורה, נטו של כ-187 מיליון ש"ח (סכום המשקף את יתרת הקרן, הקופון הצבור ועמלת פירעון מוקדם של מניות הבכורה על בסיס תנאי הסכם ההשקעה משנת 2024, בניכוי תמורת המימוש של האופציות שמומשו, נכון למועד ההשלמה).

3. בתמורה לאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, סה"כ תקצה PowerGen להפניקס כ-12.4% מהון מניותיה הרגילות⁵.

4. עם השלמת העסקה כאמור, יפקעו מלוא זכויות הפניקס מכוח הסכם ההשקעה משנת 2024 וכן לא תותרנה מניות בכורה ב-PowerGen.

בד בבד, הקרן והפניקס חתמו על הסכם שותפות להסדרת יחסיהם כשותפים בשותפות ייעודית שתוקם, שתחזיק במלוא החזקות הקרן והפניקס ב-PowerGen ותהיה בשליטת הקרן ("שותפות PowerGen") אשר יחליף את הסכם

1 כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2026 (אסמכתה: 2026-01-025529).

2 ראו דוח מידי מיום 25 בינואר 2024, (אסמכתה: 2024-01-010149).

3 הכולל גם זכויות נלוות להמרת חלק מההלוואות להחזקות הוניות בפרויקטים ואופציה להעמדת מימון נוסף לפרויקט עתידי.

4 פרויקטים אלו בפולין עם המימון שהועמד להם על ידי הפניקס נרכשו במסגרת רכישת יבולי שמש אנרגיה בע"מ. לפרטים ראו דוח מידי מיום 31 בדצמבר 2025 (אסמכתה: 2025-01-105399).

5 היקף ההקצאה בפועל עשוי להשתנות והוא כפוף להתאמות שהוסכמו ובכללן, השקעות וחלוקות לקרן בתקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה.

בעלי המניות הקיים ("הסכם השותפות"). במסגרת הסכם השותפות הוסכם, כי הקרן תהיה בעלת השליטה בשותף הכללי אשר יחזיק בזכויות הניהוליות בשותפות, ויהיה רשאי למנות את כל הדירקטורים ב-PowerGen, למעט דירקטור אחד, בכשירות של דירקטור חיצוני ובעל מומחיות בתחום האנרגיה, שימונה על ידי שותפי המיעוט.

בנוסף, כולל הסכם השותפות הוראות מקובלות בעסקאות מסוג זה, ובין היתר, מתן זכויות מגנות מקובלות לשותפי המיעוט, מגבלות על העברת זכויות בשותפות והגנות מסוימות מפני דילול. כן, כולל הסכם הוראות ביחס למימון עתידי של פעילות PowerGen ככל שתידרש, והתחייבות של הקרן להמשיך להיות בעלת השליטה בשותפות ולהחזיק בשיעור בעלות כפי שנקבע בהסכם לתקופה מסוימת.

עוד נקבע במסגרת ההסכם מנגנון לפיו, ככל ו-PowerGen לא תונפק לציבור בתוך כחמש שנים ממועד ההשלמה, שותפי המיעוט יהיו זכאים להמיר את החזקותיהם בשותפות להחזקות בקרן (בכפוף לאישורים הנדרשים על פי התנאים בהסכם) לפי יחסי השווי של הנכסים המוחלפים במועד ההחלפה, כאשר הקרן תהיה רשאית לשלם את ההמרה כאמור במזומן חלק הקצאת מניות, לשיקול דעתה הבלעדי.

השלמת העסקה עם הפניקס כפופה לתנאים מתלים הקבועים בהסכם כמקובל בעסקאות מסוג זה, וכן, התקיימות התנאים לצורך ביצוע רה ארגון מבני במסגרתו יועברו מלוא החזקות הקרן והפניקס ב-PowerGen לשותפות PowerGen.

בהתאם להערכות הקרן ועל בסיס שווי PowerGen הנובע מעסקת הפניקס, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2026 צפויה הקרן להכיר ברווח מעליית ערך השקעתה ב-PowerGen בסכום המוערך בטווח של 270-320 מיליון ש"ח, לפני מס.

מזכר הבנות עם משקיעים נוספים

במקביל להתקשרות עם הפניקס כאמור לעיל, התקשרו הקרן ו-PowerGen במזכר הבנות לא מחייב עם שני משקיעים מוסדיים להשקעה בהיקף כולל שייקבע בטווח שבין 500-800 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת זכויות בשותפות PowerGen ("המשקיעים הנוספים") בכפוף להשלמת עסקת הרכישה של שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ ("עסקת שיכון ובינוי אנרגיה")⁶ וכחלק מהמקורות לעסקה ולהמשך השקעות השותפות. במקביל, בוחנת הקרן אפשרות להתקשרות עם גופים מוסדיים נוספים שיצטרפו להשקעה בשותפות PowerGen. שיעור הזכויות המוקצה יקבע בהתאם לשווי PowerGen הנובע מעסקת הפניקס בתוספת עלות רכישת שיכון ובינוי אנרגיה לפי תנאי עסקת שיכון ובינוי אנרגיה, ובכפוף להתאמות מקובלות בגין השקעות, חלוקות והתאמת מחיר בגין ערך הזמן עד למועד ההשלמה.

המשקיעים הנוספים יצטרפו להסכם השותפות עם הפניקס שתנאיו מתוארים לעיל ויהיו זכאים לכל הזכויות שהוענקו להפניקס במסגרתו (בשים לב לשיעור אחזקותיהם). כמו כן, התחייבו השותפים להעמיד לשותפות PowerGen מימון נוסף בהתאם לחלקם בשותפות PowerGen, בסך כולל של 500 מיליון ש"ח (היקף השקעה מצטבר לכל השותפים בשותפות PowerGen, לרבות הקרן והפניקס).

מובהר, כי השלמת השקעת המשקיעים הנוספים תהיה כפופה להשלמת בדיקת הנאותות מצדם וחתימה על הסכם מחייב אשר יכלול, בין היתר, תנאים מתלים מקובלים, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים ואישורי צדדים שלישיים, ככל ויידרשו.

6 לפרטים ראו דיווח מידי מיום 29 ביולי 2026 (אסמכתה : 2026-01-071661).

יובהר כי השלמת ההסכמים עם הפניקס כפופה להתקיימות תנאים מתלים כאמור לעיל, וכי ההתקשרות עם המשקיעים הנוספים הינה במזכר הבנות לא מחייב בלבד, וכי אין כל וודאות כי ייחתם הסכם מחייב בין הצדדים וככל שייחתם, אין כל וודאות מה יהיו תנאיו וכי תושלם העסקה. המידע האמור לעיל, בין היתר, בדבר היקף המניות שיוקצו להפניקס ב-PowerGen והשווי המוערך של PowerGen, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע הקיים בידי הקרן נכון למועד דוח זה ואשר אין וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והוא עשוי להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, עקב אי התקיימות התנאים המתלים, אי חתימה על הסכם מחייב עם המשקיעים הנוספים או התממשות גורמי סיכון נוספים.

בכבוד רב,

ג'נריישן קפיטל בע"מ

באמצעות: איתי פלד, סמנכ"ל הכספים
וברוך סאוטה, יועץ משפטי ומזכיר הקרן