

דו"ח רבעוני
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2026

ENERGIX RENEWABLES

אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

למעבר לדיווח נגיש זהה
באתר החברה **לחץ כאן**

<u>אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ</u>

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

<u>תוכן העניינים</u>

	<u>ע מ ו ד</u>
<u>דוח דירקטוריון</u>	1
<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>	66
<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>	
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים	67
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	69
תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים	70
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים	71
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים	76
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים	78
<u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)</u>	107

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

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ("**תקופת הדוח**" ו-"**מועד הדוח**", בהתאמה). המידע המפורט בדוח זה מהווה גם עדכון בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**") ומידע נוסף נכון לתאריך 9 בנובמבר 2026 ("**תאריך אישור הדוח**").
כל התייחסות למונח "החברה" או "הקבוצה" בדוח זה משמעה החברה ו/או החברה באמצעות חברות בנות ו/או שותפויות בבעלותה המלאה.

דוח הדירקטוריון והעדכונים בו נערכו בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 שפורסם ביום 26 בפברואר 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-018007) ("**הדוח השנתי**"), כפי שתוקן ביום 29 ביולי 2026 (אסמכתא מספר 2026-01-071526), לרבות חלקים א' ו-ג' לדוח השנתי - דוחות כספיים ("**הדוחות הכספיים שנתיים**") וכן הדוח התקופתי של החברה לרבעון 1 2026 שפורסם ביום 14 במאי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-044496) כפי שתוקן ביום 29 ביולי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-071527) והדוח התקופתי של החברה לרבעון 2 2026 שפורסם ביום 13 באוגוסט 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-075885).



חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של פעילות החברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("**החברה**") התאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית. בחודש מאי 2011, החברה הפכה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ("**הבורסה**"). אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("**אלוני חץ**") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה[1].

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה[2] (להלן יחדיו: "**הקבוצה**"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, אגירה ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בארה"ב, פולין, ליטא וישראל, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.9GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2.4GW וכ-1.9GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-1.4GW וכ-1.5GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח, בהספק של כ-4.3GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-10.1GWh[3].

למעט אם נאמר במפורש אחרת, כל התייחסות לחברה ופעילותה מתוארת ברמת הקבוצה.

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

---

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

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

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

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:[4]

2.1 תוצאות לתקופת הדוח:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	Q3/26	Q3/25 (***)		Q1-Q3/26	Q1-Q3/25 (***)	
	אלפי ש"ח					
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
הכנסות*	**323,906**	284,034	****14%	**871,945**	762,470	14%
EBITDA	**247,632**	202,937	****22%	**637,671**	537,288	19%
רווח נקי **	**87,513**	62,420	40%	**201,732**	133,873	51%

להלן ניתוח EBITDA פרויקטאלי המשמש את החברה לחישוב תוצאות הפעילות ובהלימה לנתוני התחזית כמפורט בסעיף 5 להלן[5]:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	Q3/26	Q3/25 (***)		Q1-Q3/26	Q1-Q3/25***		2025
	אלפי ש"ח						
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר
EBITDA חשבונאי**	247,632	202,937	22%	637,671	537,288	19%	863,066
הוצאות חכירה (IFRS 16)	(11,308)	(7,932)		(26,893)	(24,342)		(32,288)
הוצאות אחרות (כולל הוצאות ייזום)	4,631	12,572		36,169	26,156		37,395
הוצאות שכר ונלוות	21,926	19,369		63,817	54,827		73,671
הוצאות מנהלה ומטה	16,388	15,644		38,347	45,957		62,547
EBITDA פרויקטאלי	**279,269**	**242,590**	15%	**749,111**	**639,886**	17%	**1,004,391**

לניתוח תוצאות הרבעון ביחס לרבעון אשתקד, ראה סעיף 5.3.1 להלן. לפרטים נוספים אודות תוצאות הפעילות ראה סעיפים 5.3 ו- 5.4 להלן.

* בקשר עם עדכון מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת הכנסות משותף המס אשר בתוקף החל מהרבעון הראשון לשנת 2026, ראה ביאור 3א' לדוחות הכספיים.

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

[5] EBITDA פרויקטאלי הינו ה-EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS 16), הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות ובתוספת שכר ונלוות, מנהלה ומטה.

ההכנסות/ההוצאות האחרות כוללות הוצאות ייזום בסך של כ-36,169 אלפי ש"ח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, כ-26,156 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-4,631 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 וכ-12,571 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ההכנסות/ההוצאות האחרות בסך של כ-37,395 אלפי ש"ח.

** בנטרול הפסד מירידת ערך בגין פרויקט אר"ן מהרבעון השני לשנת 2026 ובתקופת הדוח בסך של כ-185 מיליון ש"ח וירידת ערך בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-36 מיליון ש"ח.
לפרטים נוספים אודות ההפחתה לירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ראה ביאור 7א לדוחות הכספיים.

*** מספרי השוואה לתשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, הינם בנטרול השפעת הכנסה חד פעמית מהגדלת זכאות להטבות מס ברבעון המקביל אשתקד. ראה דוח רווח והפסד להלן.

**** הגידול בהכנסות לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, בנטרול השפעות שערי חליפין, הינו כ-25% וכ-27%, בהתאמה. הגידול ב-EBITDA לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, בנטרול השפעות שערי חליפין הינו כ-35% וכ-34%, בהתאמה.

לפירוט עיקרי השינויים בהכנסות לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, ראה סעיף 5.3.1 בדוח זה.

2.2 יעדי החברה לטווח ארוך: 2027 ו-2030

עמידה ביעדי החברה לשנת 2027 -פרויקטים בהספק מחובר של 4GW ו-2GWh אגירה: נכון למועד פרסום הדוח לחברה פרויקטים בהספק מצטבר של כ-4.3GW + 2.4GWh אגירה בשלבי הפעלה, הקמה ולקראת הקמה, התומכים בהערכתה בדבר עמידה ביעדי החיבור לסוף שנת 2027.

החברה ממשיכה לפעול למימוש יעדיה האסטרטגיים לשנת 2030, שהינם פרויקטים בהספק כולל של כ-9GW וכ-7GWh אגירה, בין היתר באמצעות המשך פיתוח וקידום צבר הנכסים הקיים, לצד בחינה של הזדמנויות לרכישת פרויקטים ונכסים נוספים, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה.

המידע בסעיף 2.2 זה, לרבות היעדים האמורים מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה ותוכניותיה העסקיות למועד הדוח ולמועד פרסום מצגת המשקיעים, והתממשותם כפופה לגורמים, הנחות ותנאים שונים, שחלקם אינם בשליטת החברה לרבות גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה כאמור בסעיף 32 לחלק א' לדוח השנתי.

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

I. **הפעלה מסחרית:** החל מתחילת הרבעון השלישי ועד לתאריך אישור הדוח, חיברה החברה לרשת החשמל מערכות בהספק כולל של כ-260MWp וכ-71.4MWh (אגירה) בארה"ב, בפולין ובישראל.
II. **צפי הפעלות מסחריות עד סוף שנת 2026:** החברה מעריכה כי בשבועות הקרובים היא צפויה לחבר לרשת החשמל 3 פרויקטים נוספים בארה"ב, בהספק כולל של כ-310MWp, אשר מצויים בשלבי הקמה אחרונים.

III. **עבודות הקמה ולקראת הקמה**: לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-2.4GW וכ-1.9GWh (אגירה):

- פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-1.3GWp;
- פרויקטים בליטא בהספק כולל של כ-0.9GW וכ-0.6GWh (אגירה);
- פרויקטים בפולין בהספק כולל של כ-0.2GW וכ-0.8GWh (אגירה);
- פרויקטים בישראל בהספק כולל של כ-17MWp וכ-0.5GWh (אגירה).

IV. **התקשרות בעסקאות לרכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא בהיקף של כ-1.2GW:**

(א) במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, רכשה החברה בארה"ב פרויקטים סולאריים בהספק כולל של כ- 967MWp:

- כ-605MWp במדינת אילינוי, מתוכם פרויקט בהספק של 245MWp בהקמה עם צפי לחיבור בשנת 2027. התמורה בגין הפרויקטים הינה כ-9 מיליון דולר וכן תמורה מותנית בעמידה באבני דרך בסך של עד לכ-56 מיליון דולר ותמורה בגין הציוד להקמת הפרויקט בשווי של כ-82 מיליון דולר, החזר עלויות פיתוח והקמה של כ-7 מיליון דולר וכן החלפת ערבויות קיימות למנהל הרשת האזורית (PJM);
- כ-132MWp במדינת פנסילבניה, בייזום מתקדם, בתמורה לכ-0.5 מיליון דולר וכן תמורה מותנית בעמידה באבני דרך בסך של כ-8.5 מיליון דולר, ובתוספת החזר עלויות פיתוח והקמה של כ-3 מיליון דולר והחלפת ערבויות קיימות לטובת מפעיל הרשת האזורית (PJM);
- כ-230MWp במדינת אינדיאנה, בהקמה, עם צפי חיבור לשנת 2027, בתמורה להחזר של כ-16 מיליון דולר בגין עלויות פיתוח והקמה וכן התחייבות מותנית לתשלום בסך 7 מיליון דולר בגין ציוד והחלפת ערבויות קיימות למנהל הרשת האזורית (PJM).

(ב) במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה את רכישת פרויקט TOWER בליטא בהספק כולל של כ-220MW מתקני רוח, עד 60MWp מתקנים פוטו־וולטאיים ועד 286MWh מתקני אגירה. התמורה בסך של 25.4 מיליון אירו תשולם בהתאם לעמידה באבני דרך מוסכמות בפיתוח הפרויקט. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מקימה את הפרויקט וצופה כי הוא יופעל מסחרית עד לסוף שנת 2027.

(ג) החברה ממשיכה בקיום משאים ומתנים מתקדמים לרכישת פרויקטים נוספים בהיקף של מעל 1GW באירופה ובארצות הברית, חלקם מוכנים להקמה.

2.4 הסכמי שיתוף פעולה

I. לאחר תקופת הדוח, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם LG Energy Solution לצורך גיבוש מסגרת שיתוף פעולה גלובלית לאספקת מערכות אגירה לפרויקטי החברה באירופה ובארה"ב בהספק פוטנציאלי של 4.5GWh ונכון למועד פרסום הדוח הצדדים מנהלים משא ומתן לגיבוש הסכם מסגרת גלובלי. לחברה שיתוף פעולה קיים עם LG ביחס לפרויקט Nowe Czarnowo I בו רכשה החברה מ-LG מערכות אגירה. מזכר ההבנות יהווה בסיס להעמקת היחסים המסחריים בין הצדדים ולהתקשרות במסגרת ההסכם המחייב, אשר יסדיר את התנאים המסחריים והעקרונות לשיתוף פעולה בין הצדדים בקשר עם אספקת מערכות האגירה לפרויקטי החברה.

II. לחברה הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי והסכמי אספקה ארוכי טווח עם First Solar לאספקת פאנלים סולאריים המיוצרים בארה"ב במחירים מוסכמים עד סוף שנת 2030. בנוסף, לחברה מלאי משמעותי של פאנלים וציוד ייעודי לפרויקטים, המקנים לה ודאות באספקת הציוד המרכזי לפרויקטים, תומכים בקידום תוכניות ההקמה שלה בארה"ב ומאפשרים זכאות להטבות ITC עבור פרויקטים בהספק מצטבר של עד כ-8GW. להערכת החברה, האמור לעיל מקנה לה יתרון תחרותי משמעותי בשוק האמריקאי ביחס לחלק ממתחריה המתבססים על רכיבים מיובאים.

2.5 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה בארה"ב

I. במהלך הרבעון התקשרה החברה בארבעה הסכמים ארוכי טווח למכירת חשמל, תעודות ירוקות ותשלומי זמינות ביחס לארבעה פרויקטים מצבר E6 בארה"ב בהספק כולל של 533MWp, עם חברה בבעלות תאגיד טכנולוגי בינלאומי מוביל בתחומי המסחר המקוון. ההסכמים הינם לתקופה של 17 שנים ולהערכת החברה משקפים תקבולים צפויים בהיקף של כ-1.1 מיליארד דולר לאורך תקופת ההסכמים. בנוסף, הצדדים מנהלים משא ומתן לחתימת הסכמי מכירת חשמל נוספים בגין פרויקטים בהספק של 475MWp עם הכנסות צפויות של כ-1 מיליארד דולר על פני 17 שנים.

II. **עסקאות מימון:**

בהמשך להתקשרות של חברה בת של החברה עם גורם ממן (MUFG Bank) במזכר הבנות למימון פרויקטים מפורטפוליו E6 בארה"ב במדינות אוהיו ופנסילבניה, בהספק של 238MWp ובהיקף כולל של עד 465 מיליון דולר, הוסכם בין הצדדים לפצל את עסקת המימון לשני שלבים, במטרה לאפשר את קידום והשלמת השלב הראשון בלוחות זמנים מואצים. בשלב הראשון צפויה להיחתם עסקת מימון ביחס לשני פרויקטים בהספק כולל של כ- 149MWp בהיקף מימון של כ-244 מיליון דולר, בעוד שהמימון ביחס לפרויקט הנוסף צפוי להתקדם בשלב נפרד בהמשך.

השלמת העסקאות כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקות נאותות, קבלת אישורים פנימיים של הגורמים הממנים, חתימה על מסמכי המימון הסופיים ועמידה בתנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה.

2.6 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה באירופה

עליה במחירי החשמל בשווקי פעילות החברה באירופה: ברבעון השלישי של שנת 2026 נרשמה עלייה במחירי החשמל בפולין ובליטא. בפולין עמד המחיר הממוצע ברבעון השלישי לשנת 2026 על כ-572 זלוטי ל-MWh, עליה של כ-37% ביחס למחיר הממוצע ברבעון השני לשנת 2026 (כ-417 זלוטי ל-MWh)[6]. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2026, מחירי החשמל בפולין צפויים לעלות בשיעור של כ-42% ביחס לרבעון השלישי לשנת 2026[7].

לעליה במחירי החשמל השפעה חיובית על תוצאות פעילות החברה בפולין. כמחצית מתפוקת החשמל של החברה בפולין נמכרת במחירי השוק, ובהתאם עלית מחירי החשמל מתבטאת בגידול בהכנסות החברה בגין רכיב זה. עליית מחירים זו תרמה להכנסות החברה בפולין כ-14 מיליון ש"ח ברבעון השלישי,

[6] מקור: Bloomberg

[7] מקור: Bloomberg

בהשוואה להכנסות שהיו מתקבלות ממכירת אותן תפוקות (שאינן מגודרות) לו היו נמכרות ברמות המחירים שנרשמו ברבעון השני של שנת 2026. יתרת התפוקה נמכרת במחיר קבוע במסגרת הסכמי מכירת חשמל.

מגמה זו ניכרת גם בליטא, בה תחזית מחירי החשמל לשנת 2026 עמדה במקור על 70 אירו, לעומת מחיר חשמל בפועל של 100 אירו בממוצע וצפי למחיר של 144 אירו ברבעון הרביעי לשנת 2026[8]. הפרויקטים בליטא מצויים כיום בשלבי הקמה ונכון למועד אישור הדוח החברה טרם התקשרה בהסכמי גידור ביחס לתפוקות הפרויקטים.

פעילות החברה בפולין:

I. בחודש ספטמבר 2026 החל מתקן האגירה Nowe Czarnowo I בפולין לספק שירותי איזון ושירותים נלווים (Ancillary Services) למנהל מערכת ההולכה הפולנית (PSE) לטובת ייצוב רשת החשמל ושמירה על אמינות ואיכות אספקת החשמל במערכת. החברה מעריכה כי מדובר באבן דרך משמעותית בפיתוח פעילות האגירה בפולין, בין היתר לאור היות המתקן הראשון מסוגו בפולין שהוסמך לספק שירותים אלו.

שירותי האיזון כוללים, בין היתר, העמדת קיבולת אגירה זמינה לרשות מפעיל המערכת, אספקת שירותי ויסות תדר ותגובה מהירה לשינויים בביקוש ובהיצע החשמל ברשת, וכן הזרמה או קליטה של אנרגיה בהתאם לצורכי המערכת בזמן אמת. שירותים אלו נועדו לתמוך ביציבות מערכת החשמל ולאפשר שילוב הולך וגדל של אנרגיות מתחדשות ברשת. בתמורה לזמינות המתקן ולהפעלתו בעת הצורך מקבל המתקן תשלומים ממפעיל המערכת.

במהלך חודש אוקטובר 2026 היוו הכנסות משירותי האיזון כ-99% מסך הכנסות המתקן. החברה רואה בשירותים אלו נדבך נוסף בפעילות האגירה בפולין.

II. **התקשרות בהסכמי אשראי לצורך עמידה בדרישות חיבור לרשת בפולין**: במהלך תקופת הדוח ועד למועד אישורו התקשרה חברה בת בהסכם הלוואה בסך של כ-50 מיליון זלוטי לתקופה של 26 חודשים, וכן בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מתחדשת בהיקף של עד 90 מיליון זלוטי לתקופה של 24 חודשים. שני ההסכמים נועדו למימון הפיקדונות הנדרשים במסגרת בקשות לקבלת תנאי חיבור לרשת החשמל בפולין. היקף הפקדונות הנדרשים הוגדל במסגרת שינויים רגולטוריים שנכנסו לתוקף בתחילת שנת 2026. להערכת החברה, שינויים אלה צפויים לשפר את זמינות קיבולת החיבור לרשת ולחזק את מעמדם של יזמים בעלי איתנות פיננסית ונגישות למקורות מימון. התקשרות החברה בהסכמים לעיל משקפת את איתנותה הפיננסית של הקבוצה ואת יכולתה להמשיך ולקדם את צבר הפרויקטים שלה בפולין תוך מיצוי ההזדמנויות הנובעות מהשינויים בשוק.

III. החברה ממשיכה לפתח את צבר הסכמי החיבור, בהספק של כ-2.5GW לשנים 2027-2031 (מתוכו כ-2GW למתקני רוח וכ-0.5GWp סולארי) וכן כ-3.3GWh לפרויקטי אגירה. כמו כן מקדמת החברה באופן פעיל בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של מעל 2GW, הנמצאות בבחינת מנהל הרשת הפולני.

[8] AURORA

פעילות החברה בליטא:

I. החברה ממשיכה לקדם ולהקים בליטא צבר פרויקטים בתחום הרוח, הפוטו־וולטאי והאגירה בהיקף כולל של כ-900MW מתקני ייצור וכ-614MWh אגירה, המצויים בשלבי הקמה.

II. במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה את רכישת פרויקט Tower. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לדוח.

III. בהתאמה, במהלך התקופה התקשרה החברה בהסכמים לרכישה ולהתקנה של טורבינות רוח בהספק כולל של כ-296MW עבור פרויקטי Boniskiai, Tower ו-Vandziogala המהווים חלק מצבר הפרויקטים כאמור.

IV. החברה מנהלת משאים ומתנים למימון צבר הפרויקטים בליטא עם מספר גופים מממנים.

במקביל, ובמסגרת בחינת מבנה ההון האופטימלי להמשך פיתוח פעילותה באירופה, בוחנת החברה חלופות שונות להרחבת מקורות המימון וההון העומדים לרשותה, ובכלל זה בחינה ראשונית של צירוף משקיעים פיננסיים להשקעה הונית בחברה הפולנית, המשמשת כחברת האם של פעילות הקבוצה באירופה.

V. במקביל לבניית צבר הפרויקטים הקיים בליטא, החברה ממשיכה לקדם באופן אקטיבי הזדמנויות צמיחה נוספות ומנהלת משאים ומתנים ביחס למספר עסקאות M&A בתחום הרוח והאגירה. בין היתר, החברה בוחנת עסקאות פוטנציאליות בהיקף של כ-367MW מתקני רוח וכ-268MWh מתקני אגירה, אשר בכפוף להשלמתן, תתמוכנה בהמשך הרחבת פעילות החברה והגדלת צבר הפרויקטים בליטא.

בהתאם לתחזיות החברה, ובכפוף להשלמת מימון הפרויקטים ולעמידה בלוחות הזמנים, צפויה החברה להחזיק בליטא עד סוף שנת 2027 צבר פרויקטים של אנרגיה מתחדשת ואגירה בהספק כולל של כ-0.9GW (כמחציתו מתקני רוח וכמחציתו מתקנים פוטו-וולטאיים), לצד מתקני אגירה בקיבולת של כ-614MWh. הספק זה משקף פרויקטים המצויים כיום בהקמה ולקראת הקמה, ואינו כולל עסקאות רכישה נוספות שהחברה מקדמת בליטא.

עם השלמת פיתוחם והקמתם של הפרויקטים, צפוי פורטפוליו הקבוצה בליטא לייצר החל משנת 2028 כ-2TWh חשמל בשנה, כ-13% מהייצור השנתי הצפוי בליטא בשנה זו[9]. להערכת החברה, היקף פעילות זה צפוי לבסס את מעמד הקבוצה כיצרנית האנרגיה המתחדשת הפרטית הגדולה בליטא.

2.7 פעילות החברה בישראל

לאחר תקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם למכירת זכויותיה בפרויקט אגרו וולטאי במתח גבוה בשלבי ייזום בתמורה ל-11 מיליון ש"ח שייזקפו להכנסות החברה. עם השלמת העסקה יומחו לרוכשת זכויות החברה בקשר עם הפרויקט, לרבות הזכויות בקשר עם חיבורו לרשת החשמל וההסכמים הנלווים לו, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים ובהתאם לתנאי ההסכם.

[9] מקור: מחקר שוק שבוצע לבקשת החברה.

2.8 אירועים נוספים לתקופת הדוח:

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה תמורה כוללת של כ-372 מיליון ש"ח כתוצאה ממימוש כ-18.8 מיליון כתבי אופציה (סדרה 4), המהווים כ-74% מסך כתבי האופציה שהיו במחזור ערב מועד המימוש הסופי. ביום 30 בספטמבר 2026 הסתיימה תקופת המימוש של כתבי האופציה, ויתרת כתבי האופציה שלא מומשו פקעה בהתאם לתנאיהן. תמורת המימושים חיזקה את נזילות החברה ואת בסיס ההון שלה.

<u>התייחסות למידע צופה פני עתיד</u>

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

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

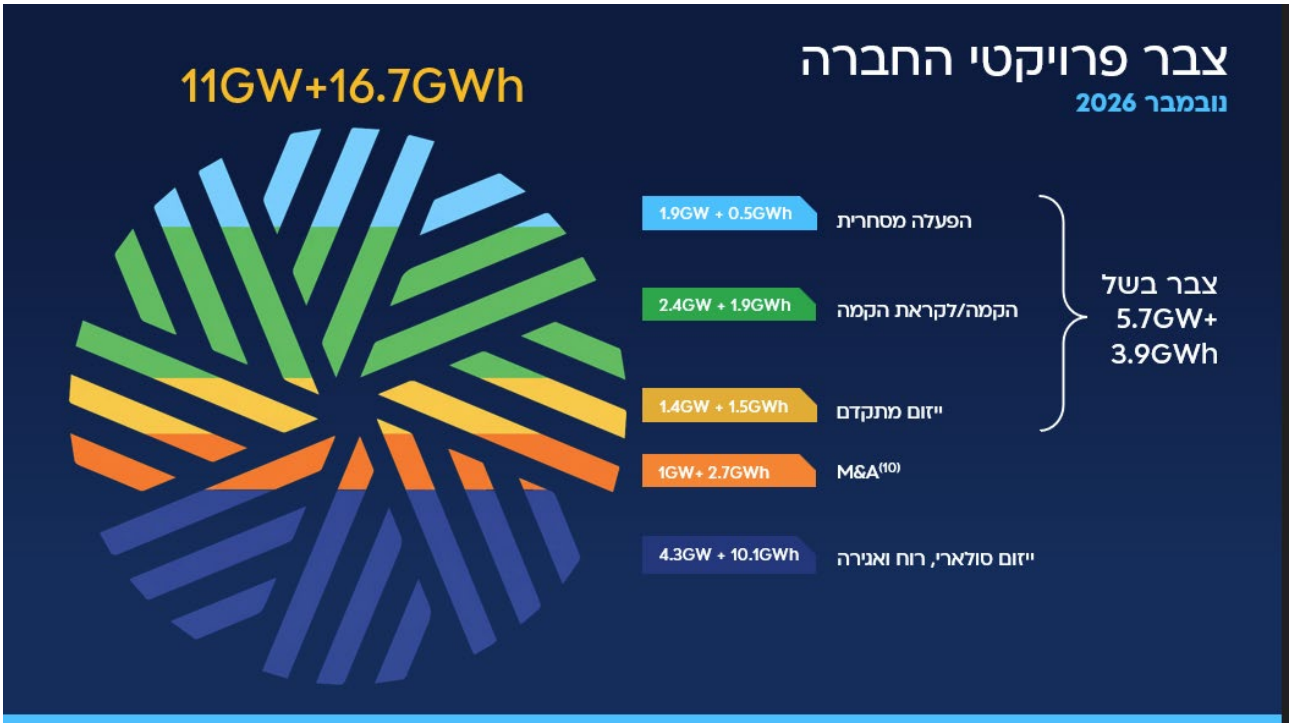
3. דיבידנד

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

בהתאם למדיניות שאומצה והמשך להחלטת הדירקטוריון בדבר הדיבידנד שיחולק בשנת 2026, החליט הדירקטוריון ביום 9 בנובמבר 2026 על חלוקת דיבידנד בגין הרבעון הרביעי של 2026, בסך של 10 אג' למניה, כ-60 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2026.

4. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

<u>להלן פרטים בדבר צבר פרויקטי החברה, לתאריך פרסום הדוח:</u>



*החברה מצויה בשלבים שונים של משאים ומתנים לרכישת פרויקטים בהספק של 1GW+2.7GWh, שמימושם אינו ודאי ואינו בשליטת החברה.

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

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

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

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

נתונים כספיים חזויים מבוססים על שער חליפין של 3.08 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.87 ש"ח ל-1 זלוטי. הנתונים הכספיים בפועל (לתקופת הדוח) מבוססים על שערי החליפין בביאור 2ג לדוחות הכספיים.

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

בפרויקטים בארה"ב - עלות ההקמה ברוטו כוללת עלויות לצדדים שלישיים, הוצאות מימון בתקופת ההקמה ומס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).

פרויקטים בהפעלה מסחרית

פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

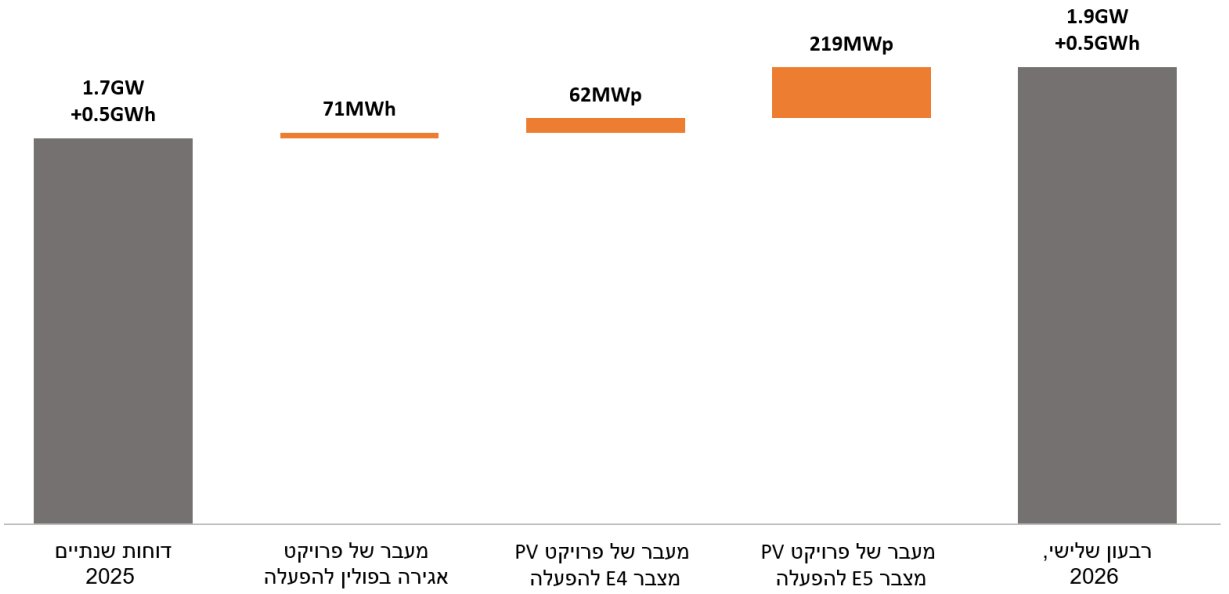
			תוצאות הפרוייקט לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (במיליוני ש"ח)									תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)		
מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי	הכנסות	EBITDA פרויקטאלי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	הכנסות	EBITDA פרויקטאלי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל (1,7)	פוטו-וולטאי	417MWp	1,507	-	1,507	1,410	154	119	41	185-195	138-146	36-42
ישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	111MWp כולל 411MWh אגירה	690	-	690	491	48	40	16	68-74	55-61	23-25
פולין (5,3)	רוח	301MW	1,579	-	1,579	1,556	222	176	88	353-373	282-298	131-141
פולין (5)	פוטו-וולטאי	43MWp	97	-	97	-	8	7	7	12-13	10-11	10-11
פולין	אגירה	127MWh אגירה	84	-	84	-	5	5	5	32-36	24-28	24-28
ארה"ב - צבר E1 ו-E2 (6,4,2)	פוטו-וולטאי	224MWp	892	322	569	312	48	44	26	53-59	39-45	13-19
ארה"ב - צבר E3 (4,2)	פוטו-וולטאי	412MWp	2,488	1,081	1,407	1,086	78	66	19	114-124	90-98	17-23

ארה"ב - צבר E4 (4,2)	פוטו-וולטאי	210MWp	1,212	758	456	403	35	29	8	62-66	50-54	14-16
ארה"ב - צבר E5 (4,2)	פוטו-וולטאי	219MWp	1,245	764	483	530	5	4	4	74-78	60-64	11-13
סה"כ פרוייקטים בהפעלה מסחרית		**1.9GW + 0.5GWh אגירה**	**9,793**	**2,925**	**6,872**	**5,787**	**603**	**492**	**214**	**953-1,018**	**748-805**	**279-318**

1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי. חלוקות לשותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-26 מיליון ש"ח.
3) לתאריך אישור הדוח, פרויקט סולארי בפולין (30MWp) ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הוונו לעלות המערכת.
4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב2 לדוחות הכספיים השנתיים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-7 שנים, לאחריה 95-99% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
5) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכוח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל-הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט והכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
6) בפורטפוליו E2 (142MWp), התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרויקט השישי החברה מנצלת בעצמה ישירות את הטבות המס בסך של כ-10 מיליון דולר.
7) נכון לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לתכנון והקמה של מתקן אגירה שישולב בפרויקט מתח עליון של החברה בהספק של כ-400MWh, אשר יאפשר את הסבת הפרויקט כולו לאסדרת השוק חלף ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.

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

התפתחות בהספק הפרויקטים בהפעלה מסחרית



*נכון לתאריך אישור הדוח

(*) כולל פרויקט בהספק של 30MWp ו-61MWh שחובר לרשת החשמל בחודש מרץ 2026 והחל לפעול מסחרית בחודש יולי 2026 כתוצאה מעיכובים שנבעו מהמצב הבטחוני.

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

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

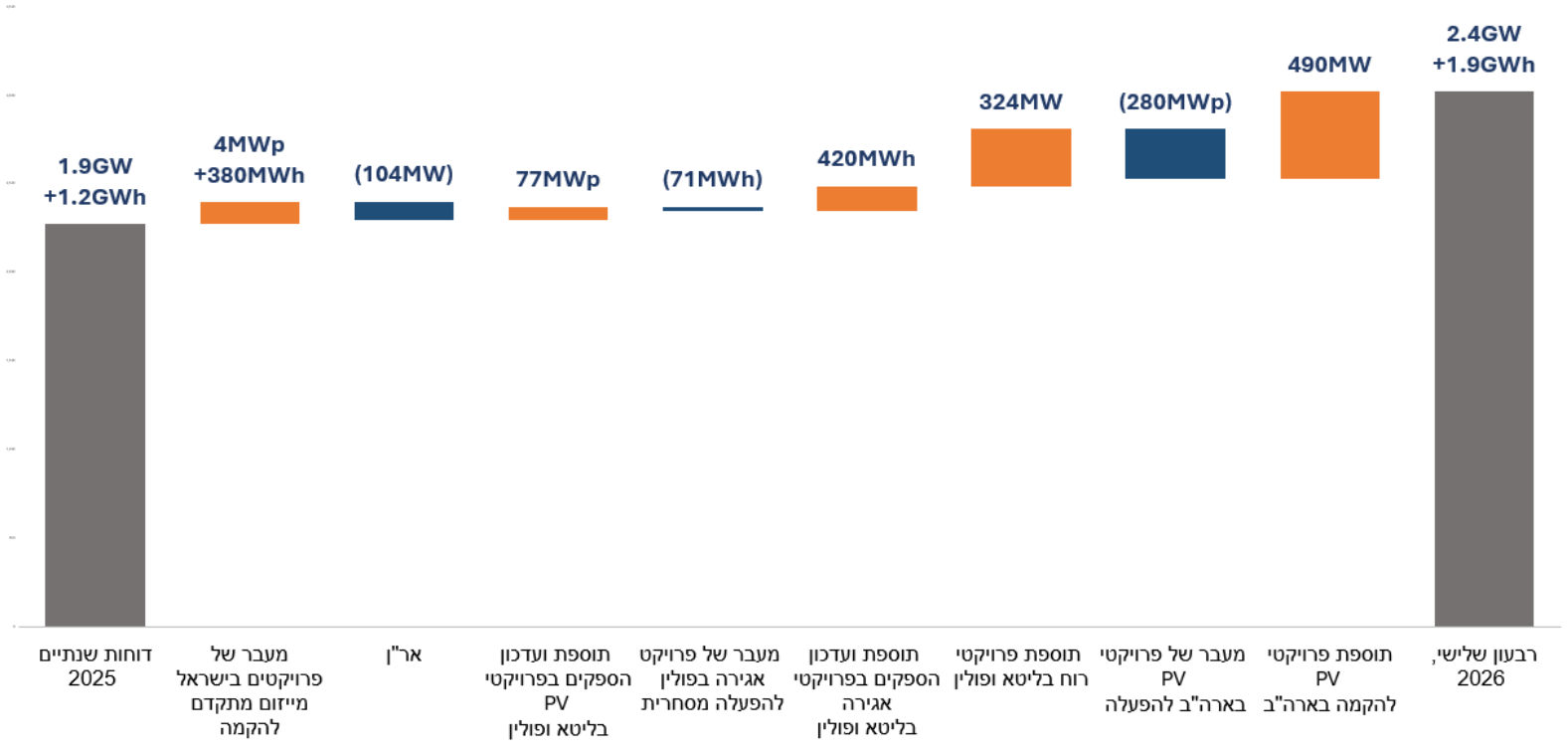
מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	תעריף למכירת החשמל ל- 1KWh מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי / השקעת שותף מס בארה"ב	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה		
											הכנסות	EBITDA פרויקטאלי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל	תוספת אגירה בפרויקט יאסיף	אגירה	400MWh אגירה	-	195-215	-	195-215	160-170	רבעון 3, 2027	-	27-33	22-26	6-10
	פרויקטי PV בשילוב אגירה בהקמה בישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	17MWp כולל 80MWh אגירה	-	55-70	-	55-70	48-53	רבעון 2, 2027	38	6-9	5-8	1-3
פולין	פרויקטי PV בהקמה בפולין (4,7)	פוטו-וולטאי	176MWp	-	330-370	-	330-370	285-310	במהלך 2027	9	54-58	42-46	13-17
	פרויקט רוח בהקמה בפולין (4,7)	רוח	24MWp	-	90-110	-	90-110	70-90	במהלך 2027	65	25-35	20-30	14-18
	פרויקטי אגירה בהקמה בפולין (4,7)	אגירה	805MWh אגירה	-	445-485	-	445-485	285-350	במהלך 2027	1	200-210	150-154	50-54
ליטא	פרויקטי רוח בהקמה בליטא (8)	רוח	440MW	-	2,300-2,400	-	2,300-2,400	1,590-1,690	מחצית 2, 2027	415	360-380	310-320	145-155
	פרויקטי PV בהקמה בליטא (8)	פוטו-וולטאי	460MW	-	880-920	-	880-920	480-520	מחצית 2, 2027	74	110-130	90-100	40-50
	פרויקטי אגירה בהקמה בליטא (8)	אגירה	614MWh אגירה	-	390-430	-	390-430	190-230	במהלך 2027	15	85-105	71-76	46-50

ארה"ב	צבר פרויקטים E5 בהקמה (9,5,4,3,2)	פוטו-וולטאי	203MWp	-	1,160-1,260	750-810	410-450	370-430	רבעון 4, 2026	920	55-65	40-50	7-12
	צבר פרויקטים E6 (9,5,4,3,2)	פוטו-וולטאי	576MWp	-	3,400-3,550	2,050-2,130	1,350-1,420	1,370-1,470	במהלך 2026-2027	956	200-220	160-180	25-35
	צבר פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב (9,4,3,2)	פוטו-וולטאי	490MWp	-	3,380-3,520	2,040-2,120	1,340-1,400	1,130-1,210	במהלך 2027	383	175-215	150-170	25-35
סה"כ פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה			**2.4GW + 1.9GWh אגירה**		**12,625 - 13,330**	**4,840 – 5,060**	**7,785 - 8,270**	**5,978 - 6,523**		**2,876**	**1,297 - 1,460**	**1,060 - 1,160**	**372 - 439**

1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי.
3) בהסכם מול שותף המס בארה"ב נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-7 שנים, לאחריה 95%-99% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו הצפוי של שותף המס.
4) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
5) נתוני צבר E5 ו-E6 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50%.
6) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המפורטים בטבלה לעיל מבוססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי ללא חזרה (non-recourse) המקובלים בשווקי הפעילות של החברה: בפולין ובישראל - 80%-85% לפרויקטים פוטו-וולטאיים, 75%-85% לפרויקטי רוח ו-60%-75% לפרויקטי אגירה עצמאיים (stand alone); בליטא - 70%-80%; ובארה"ב, סך שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-95% מהעלויות ברמת חברת הפרויקט, כולל השקעת שותף מס ומימון back leverage.
7) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו למועד הדוח, ובפרויקטים שבהם טרם נחתמו הסכמים כאלה – על הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
8) תנאי מסגרת המימון בקשר עם פרויקטים בליטא הינם בהתאם למזכר ההבנות לא מחייב עם קונסורציום של בנקים ביחס לפרויקט Jonava וכן מבוסס על הערכות החברה בקשר לתנאי מימון צפויים. למידע נוסף ראה ביאור 10ב(5)(ב) לדוחות השנתיים.
9) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).

*** כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח והערכות החברה בדבר משאים ומתנים למימון פרויקטים.**

התפתחות בהספק הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בייזום מתקדם

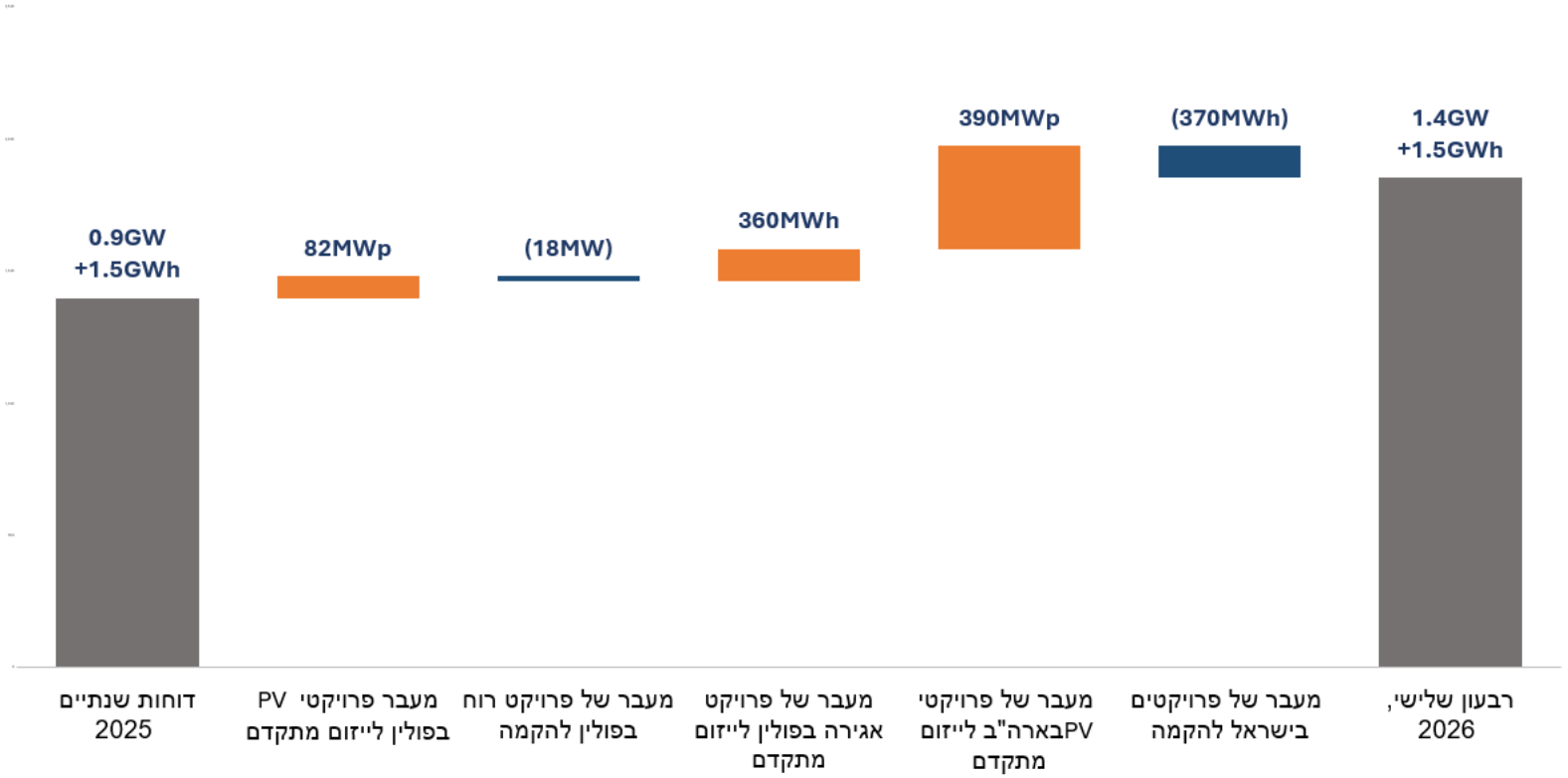
פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה (i) בגינם קיימת זיקה לקרקע, תוכנית סטאטורית מאושרת וכן סקר חיבור לרשת החשמל; או (ii) שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים; או (iii) פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטאטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
ישראל	פרויקטי PV בשילוב אגירה בישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	6MWp כולל 30MWh אגירה	כתלות בחיבור לחשמל	-	20-30	-	20-30	-	3-7
פולין	פרויקטי PV בייזום מתקדם בפולין (4,2,1)	פוטו-וולטאי	82MW	כתלות בחיבור לחשמל	-	175-195	-	175-195	9	20-30
פולין	פרויקטי רוח בייזום מתקדם בפולין (4,2,1)	רוח	104MW	במהלך 2027	-	615-675	-	615-675	5	120-130
פולין	פרויקטי אגירה בייזום מתקדם בפולין (4,2,1)	אגירה	אגירה 360MWh	במהלך 2027	-	330-390	-	330-390	-	85-95
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (1,2,3,5)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	1,163MWp כולל 1,104MWh אגירה	בכפוף למועדי חיבור	בהליכי תכנון	9,110- 9,410	5,110-5,310	4,000-4,100	785	520-560
סה"כ בייזום מתקדם:			**1.4GW + 1.5GWh אגירה**			**10,250 - 10,700**	**5,110 - 5,310**	**5,140 - 5,390**	**799**	**748 - 822**

1) כל הפרויקטים בטבלה לעיל הינם בבעלות מלאה של החברה.
2) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו למועד הדוח, ובפרויקטים שבהם טרם נחתמו הסכמים כאלה – על הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
3) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA.
4) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל-הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
5) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה בעיקר בגין פאנלים שנרכשו ומיוחסים לפרויקטים בייזום מתקדם.

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

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום מתקדם



*נכון לתאריך אישור הדוח

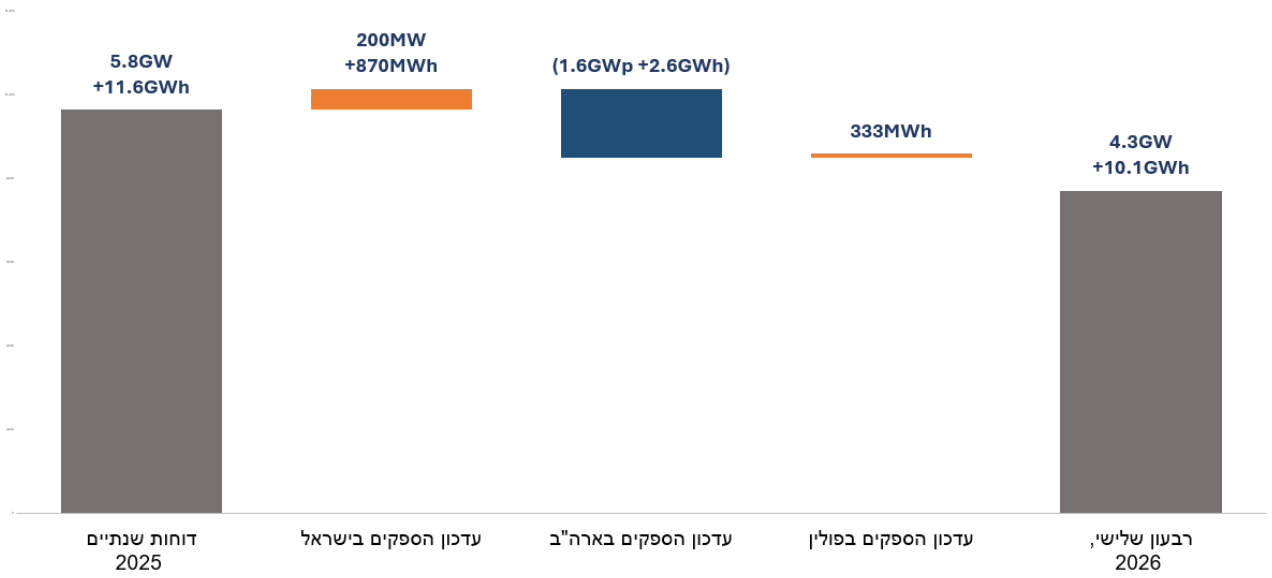
פרויקטים בייזום

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

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	320 MWp
	אגירה	2,290 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	1,400 MWp
	אגירה	2,040 MWh
פולין	רוח	2,190 MW
	פוטו-וולטאי	410 MWp
	אגירה	5,810 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		**4,320**
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		**10,140**

**** כולל מידע צופה פני עתיד**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום

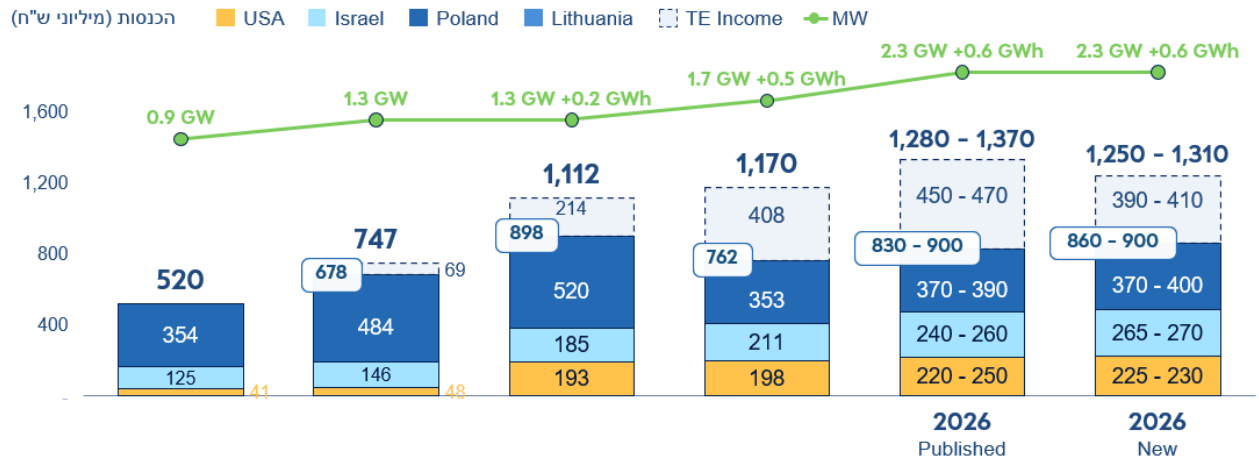


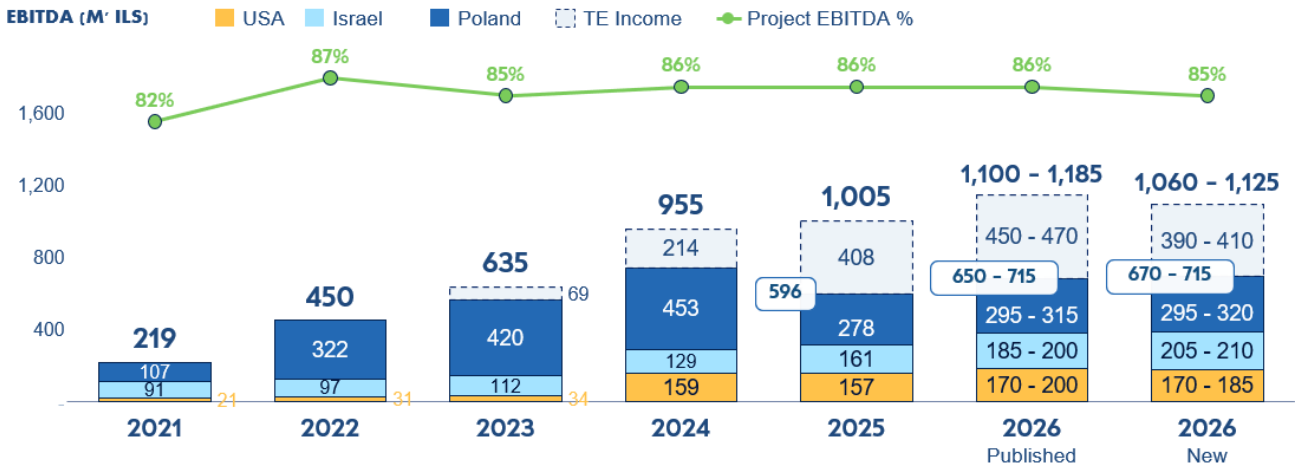
*נכון לתאריך אישור הדוח

המידע המובא בסעיף 4 זה ביחס לפרויקטים בהקמה או לקראת הקמה, פרויקטים בייזום מתקדם ופרויקטים בייזום כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו לעיל. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו.

לנתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת וכן למידע בדבר מחירי החשמל בטריטוריות בהן פועלת החברה ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

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





1. החל מהרבעון הראשון לשנת 2026 החברה עדכנה את מתכונת הצגת דוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות משותף המס בארה"ב (הכנסות מהעברת ומכירת זיכוי המס (ITC) ומהעברת הטבות מס נוספות) נכללות במסגרת הכנסות החברה, חלף הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה. לאור זאת, הכנסות החברה בתחזיותיה לשנת 2026 כוללות את ההכנסות משותף המס כאמור ולצורך השוואה, הוצגו הכנסות שותף המס כחלק מההכנסות גם בגין שנים קודמות.
2. **עדכון תחזית לשנת 2026:** החברה מעדכנת את תחזית ההכנסות לשנת 2026 לטווח של כ-1,250-1,310 מיליון ש"ח, לעומת טווח של כ-1,280-1,370 מיליון ש"ח בתחזית הקודמת. התחזית המעודכנת משקפת השפעה שלילית כוללת בסך של כ-30 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשערי החליפין ביחס לשערים שעל בסיסם נערכה התחזית הקודמת. התחזית עודכנה כדי לשקף פערי עיתוי במועדי החיבור לרשת של חלק מהפרויקטים בהקמה, ביחס למועדים שנחזו. פערים אלו הביאו לדחיה בעיתוי ההכרה בהכנסות משותף המס, וכתוצאה מכך להפחתה של כ-60 מיליון ש"ח בתחזית ההכנסות ברכיב זה. ההפחתה קוזזה בחלקה על ידי גידול של כ-30 מיליון ש"ח בתחזית ההכנסות ממכירת חשמל.
3. התחזיות כוללות הכנסות אחרות של החברה.

להערכת החברה, צבר הפרויקטים המחובר לתאריך אישור הדוח מניב תשואת פרויקט משוקללת (Project IRR) של כ-11% ותשואה על ההון משוקללת של כ-21% לשנת פעילות מלאה.

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

הגדרות:

- "**הכנסות**"- הכנסות החברה מפרויקטים לרבות הכנסות אחרות והכנסות החברה מהעברת הטבות מס לשותפי מס או ממכירתן.
- "**EBITDA פרויקטאלי**" - EBITDA ברמת הפרויקט, כלומר רווח גולמי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות וללא הוצאות הנהלה וכלליות וייזום. הרווח הגולמי ברמת הפרויקט כולל את ההכנסות מהטבות המס כאמור לעיל.
- תוצאות החברה מובאות לפי חלקה בתזרים מהפרויקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים, בהתחשב בהלוואות בעלים מסוג Preferred שהעניקה החברה לישויות הפרויקט), בנטרול השפעת תקן IFRS 16 - חכירות.

א) נתונים חזויים לשנים הבאות הינם בהתאם לצפי החברה, נכון למועד אישור הדוח, ובין היתר על בסיס ההנחות הבאות:

1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית ועל הערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה המצויות נכון למועד הדוח בהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם, וכן ביחס לעסקאות המימון בגינן;

2) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:

- 1 זלוטי ל-0.87 ש"ח
- 1 דולר ל- 3.08 ש"ח

ב) <u>ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לשנת 2026</u>:

משתנים שונים, ובכללם שעיקרם תנאי מזג אויר ויכולת ייצור, מחירי החשמל בשוק בארה"ב, מחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק בפולין, וכן שינויים בשערי החליפין של הזלוטי והדולר, עשויים להשפיעבאופן מהותי על תוצאות פעילותה של החברה לשנת 2026.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים האמורים שביצעה החברה(כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים), בהתבסס על התוצאות בפועל לתשעה החודשים הראשונים של שנת 2026ועל התחזית להמשך שנת 2026, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במיליוני ש"ח):

1. תפוקה:
   - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-8 מיליון ש"ח
   - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-4 מיליון ש"ח
   - שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-5 מיליון ש"ח
2. מחירים:
   - שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-7 מיליון ש"ח
   - שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח
3. שערי חליפין:
   - שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-10 מיליון ש"ח
   - שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-4 מיליון ש"ח

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

*** כולל מידע צופה פני עתיד**

5.1 מדדי בורסה

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

5.2 דוח על המצב הכספי

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

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
נכסים		
נכסים שוטפים		
מזומנים ושווי מזומנים	488,034	956,844
פיקדון מיועד	13,172	194,346
מזומן מוגבל	277,214	98,231
לקוחות וחייבים	329,962	339,035
תעודות ירוקות	22,347	21,766
סך הכל נכסים שוטפים	1,130,729	1,610,222
נכסים בלתי שוטפים		
פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך	20,465	13,006
מזומן מיועד לזמן ארוך	7,504	7,816
נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר	694,828	663,941
מערכות לייצור חשמל מחוברות	7,697,959	6,578,233
מערכות בהקמה וייזום	5,191,207	3,816,543
מכשירים פיננסיים	273,736	203,072
חייבים אחרים	27,996	38,552
נכסי מסים נדחים, נטו	321,492	276,086
סך הכל נכסים בלתי שוטפים	14,235,187	11,597,249
סך הכל נכסים	15,365,916	13,207,471
התחייבויות והון		
התחייבויות שוטפות		
אשראי לזמן קצר	1,900,549	798,263
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	213,421	267,794
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	42,869	36,667
חלויות שוטפות של אגרות חוב	734,794	174,700
ספקים וזכאים	1,440,380	758,044
התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס	33,919	35,213
הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס	286,633	321,040
סך הכל התחייבויות שוטפות	4,652,565	2,391,721
התחייבויות שאינן שוטפות		
הלוואות ממוסדות פיננסיים	5,132,680	4,883,628
אגרות חוב	495,165	1,213,269
התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס	115,957	114,497
התחייבויות פיננסיות אחרות	104,101	66,837
התחייבות בגין מכשירים פיננסיים	367,251	176,158
התחייבות בגין חכירה והתחייבויות לא פיננסיות אחרות	962,699	905,713
הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס ואחרות	602,106	660,638
התחייבות מסים נדחים, נטו	268,801	197,615
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	8,048,760	8,218,355
הון		
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	2,663,064	2,596,469
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,527	926
סך הכל הון	2,664,591	2,597,395

15,365,916	13,207,471

5.2.1 עיקרי ההסברים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

מזומנים ושווה מזומנים- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-488 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-957 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-469 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מהמשך השקעות בפרויקטים בהקמה ובייזום בארה"ב, ישראל, ליטא ופולין בסך של כ-2.2 מיליארד ש"ח (כולל רכישות פאנלים מ-First Solar לקבלת זכאות להטבות מס בארה"ב, Safe Harbor), פרעונות חלקיים של אגרות חוב בסך של 174 מיליון ש"ח, ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-174 מיליון ש"ח. בקיזוז קבלת הלוואות לזמן קצר וארוך, נטו בסך של 1.5 מיליארד ש"ח, קבלת תמורה ממימוש אופציות סדרה 4 ומימוש אופציות לעובדים 0.4 מיליארד ש"ח, תזרים חיובי מסילוק מכשירים פיננסיים נגזרים 0.2 מיליארד ש"ח ותזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-203 מיליון ש"ח.

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

מזומן מוגבל- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-277 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-98 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול בסך של כ-179 מיליון ש"ח. הגידול הינו בגין מזומן שהתקבל במהלך תקופת הדוח משותף המס בפרויקטים בצבר E4 ו-E5, שהשימוש בו מותנה בהגעה להפעלה מסחרית (Substantial Completion), בסך של כ-220 מיליון ש"ח, בקיזוז קיטון בגין פקדונות משועבדים שהועמדו בסמוך למועד הדוח הקודם כנגד מתן ערבויות, ואשר שוחררו במהלך תקופת הדוח.

לקוחות וחייבים- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-330 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-339 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, קיטון של כ-9 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע משינוי בשווי המכשירים הפיננסים בעיקר בשווי עסקאות Forward בגין הדולר, עקב התחזקות הדולר מול השקל, וכן מקיטון ביתרות לקבל מרשויות המס. מנגד, הקיטון קוזז בחלקו ע"י גידול בהון החוזר בארה"ב ובישראל עקב עונתיות בהכנסות וחיבור פרויקטים חדשים.

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-28 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-7 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפקדות לקרן רזרבה בגין הלוואות שנמשכו בגין פרויקטים בישראל.

מערכות לייצור חשמל מחוברות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-7,698 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6,578 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-1,120 מיליון ש"ח.
עיקר הגידול נובע מחיבור והפעלת מערכות בישראל ובארה"ב בתקופת הדוח, אשר קוזז על ידי ירידת שערי החליפין של הדולר והזלוטי ומהכרה בפחת שוטף בסך של כ-215 מיליון ש"ח.

מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,191 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,817 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-1,374 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב (כולל רכישות פאנלים מ-First Solar לצורכי קבלת זכאות להטבות מס בארה"ב, בתקופת הדוח), השקעות נוספות בפולין ובישראל וכן מהשלמת הרכישה ותחילת ההקמה של פרויקט Jonava בליטא בתקופת הדוח, בקיזוז קיטון בגין חיבור והפעלת מערכות.

חייבים אחרים- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-28 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-39 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-11 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מהפרשה לירידת ערך של יתרות חייבים בקשר עם פרויקט אר"ן ומירידה בשערי החליפין של הדולר והזלוטי.

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-695 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-664 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-31 מיליון ש"ח. הגידול נובע מתחילת הקמה של פרויקטים ורכישת פרויקטים בארצות הברית ובישראל ויצירת נכסי זכות שימוש בגינם.

אשראי לזמן קצר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,901 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-798 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, גידול של כ-1,103 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע ממשיכת הלוואות גישור להשקעות שותף מס בארה"ב בסך של כ-690 מיליון ש"ח, והלוואות לזמן קצר בארה"ב פולין ובישראל.

ספקים, זכאים ויתרות זכות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,440 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-758 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-682 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרישום התחייבות מותנית בגין רכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא וכן מגידול ביתרות ספקי הקמה וספק הפאנלים בארה"ב עקב המשך השקעות בפרויקטים בהקמה ובייזום בארה"ב ורכישות פאנלים לצורכי קבלת זכאות להטבות מס בארה"ב, בתקופת הדוח.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,039 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-1,131 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, קיטון בסך של כ-92 מיליון ש"ח.
הקיטון נובע מפרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבת מס) בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב, בקיזוז השקעות נוספות של שותפי המס שבוצעו בתקופת הדוח.

הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,346 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-5,151 מיליון ש"ח בתום שנת 2025, גידול בסך של כ-195 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מהלוואות ציוד לטובת רכישת פאנלים, ממשיכות ממסגרת המימון של פרויקטים בישראל ובארצות הברית בקיזוז תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה וחלויות שוטפות של אגרות חוב- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,230 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,388 לתום שנת 2025, קיטון של כ-158 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מפירעון תקופתי של קרן אג"ח סדרה א'.

התחייבות בגין חכירה, מכשירים פיננסיים, והתחייבויות אחרות (פיננסיות ולא פיננסיות) לזמן ארוך- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,478 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,185 מיליון ש"ח לתום שנת 2025, גידול של כ-293 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מהתחייבות מותנית בגין רכישת פרויקטים בארה"ב ובליטא וכן משינוי בשווי מכשירים פיננסיים בגין עסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

הון- נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,663 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,596 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-67 מיליון ש"ח. עיקר השינוי בהון מיוחס לגידול בגין מימוש כתבי אופציה סדרה 4 ואופציות לעובדים בסך של 393 מיליון ש"ח, לרווח לבעלים של החברה בסך של כ-16 מיליון ש"ח (הרווח לבעלים בתקופה כולל הפסד מירידת ערך של פרויקט אר"ן), קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) ובקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-178 מיליון ש"ח , וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-174 מיליון ש"ח.

5.3 תוצאות הפעילות

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות					
הכנסות ממכירת חשמל	572,275	531,520	213,328	186,346	716,385
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	30,678	31,391	10,951	11,414	39,280
הכנסות ממכירת הטבות מס	260,150	(*) 197,850	98,384	(*) 85,203	(*) 334,592
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס	-	(*) 73,176	-	(*) 73,176	(*) 73,176
הכנסות אחרות, נטו	8,842	1,709	1,243	1,071	6,507
סך הכל הכנסות	871,945	835,646	323,906	357,210	1,169,940
הוצאות					
הוצאות תפעוליות	95,941	98,242	33,329	33,513	131,018
הוצאות ייזום הקמה ואחרות	36,169	26,156	4,631	12,571	39,638
שכר, מטה ואחרות	102,164	100,784	38,314	35,013	136,218
	234,274	225,182	76,274	81,097	306,874
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	637,671	610,464	247,632	276,113	863,066
פחת והפחתות	(215,426)	(196,350)	(75,578)	(67,161)	(262,933)
הפסד מירידת ערך	(185,019)	(35,943)	-	-	(35,943)
רווח תפעולי	237,226	378,171	172,054	208,952	564,190
הוצאות מימון שאינן תזרימיות	(50,529)	(63,249)	(18,790)	(24,437)	(73,871)
הוצאות מימון תזרימיות, נטו	(116,958)	(121,451)	(41,076)	(44,055)	(189,651)
הוצאות מימון, נטו	(167,487)	(184,700)	(59,866)	(68,492)	(263,522)
רווח לפני מסים על הכנסה	69,739	193,471	112,188	140,460	300,668
מסים על הכנסה	(53,026)	(30,929)	(24,675)	(21,694)	(50,242)
רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	16,112	162,334	87,285	118,632	250,238
רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	601	208	228	134	188
סך הכל רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426

(*) סווג מחדש.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
נתוני רווח למניה (*)	2026	2025 (**)	2025 (**)
הכנסות למניה	1.51	1.51	2.12
רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)	1.10	1.11	1.56
רווח (הפסד) למניה - בסיסי	0.03	0.29	0.45

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 5.3

(**) לאחר שינוי אופן הצגת ההכנסות משותף מס בארה"ב בדוח רווח והפסד, ראה ביאור 3א.

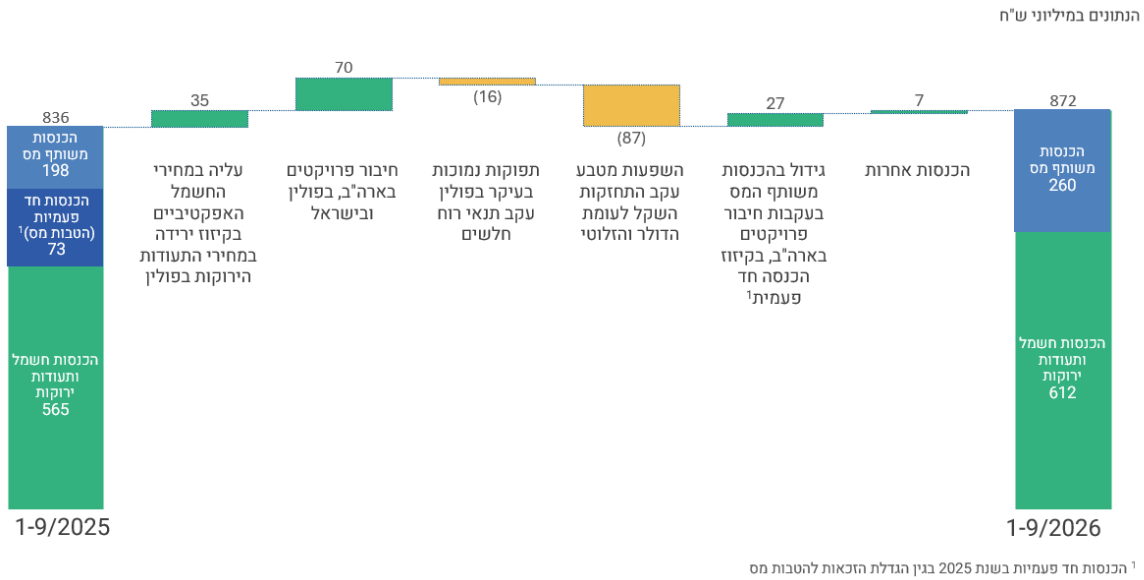
5.3.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:

הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות, ממכירת הטבות המס ומהכנסות אחרות המיוחסות לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 הסתכמו לסך של כ-872 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-762 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בנטרול הכנסה מהגדלת זכאות להטבות מס), גידול של כ-110 מיליון ש"ח.

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

* ההכנסות לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הותאמו באופן שיכללו הכנסות מיסים משותף מס לצורך השוואתיות.

שינוי בהכנסות 1-9/2026 ביחס לתקופה מקבילה



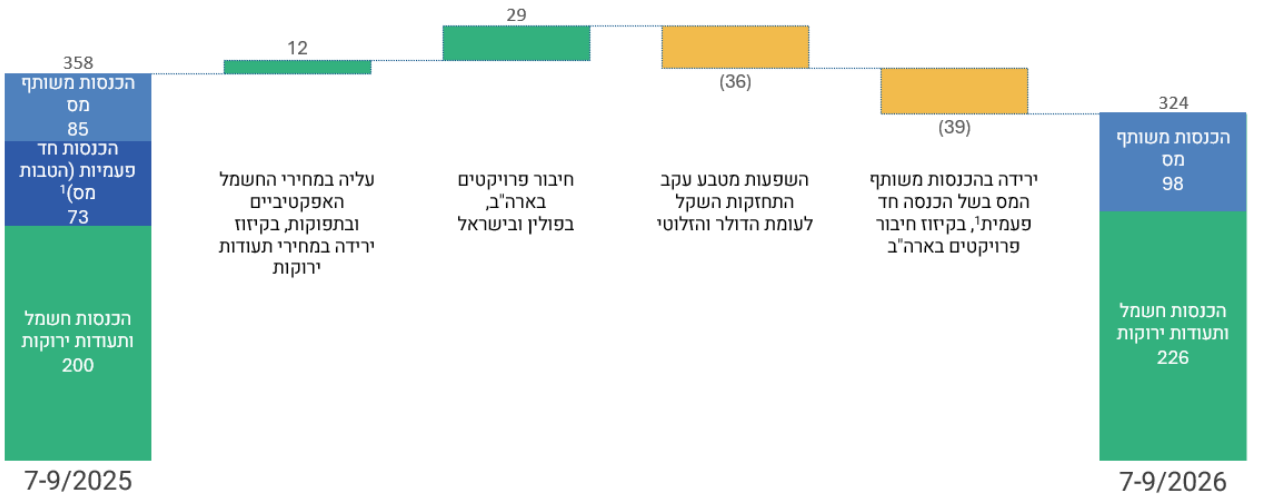
הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות, ממכירת הטבות המס ומהכנסות אחרות לרבעון השלישי הסתכמו לסך של כ-324 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-284 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד(בנטרול הכנסה מהגדלת זכאות להטבות מס) , גידול של כ-40 מיליון ש"ח (כ-14%), כמתואר בטבלה מטה.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות ברבעון השלישי ביחס לרבעון המקביל אשתקד (נתונים במליוני ש"ח):

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

שינוי בהכנסות 7-9/2026 ביחס לתקופה מקבילה

הנתונים במיליוני ש"ח



[1] הכנסות חד פעמיות בשנת 2025 בגין הגדלת הזכאות להטבות מס

הוצאות תפעוליות- ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-96 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2 מיליון ש"ח.
ברבעון השלישי לשנת 2026, ההוצאות התפעוליות הסתכמו לסך של כ-33 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-33 מיליון ש"ח ברבעון המקביל.

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

הוצאות שכר מטה ואחרות- הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-102 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1 מיליון ש"ח.
ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-38 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-3 מיליון ש"ח.
הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח, נובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר בעקבות גידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות , שקוזז מקיטון בהוצאות ייעוץ מקצועי, בעקבות החזר הוצאות ייעוץ מקצועי בגין תקופות קודמות שהחברה קיבלה במהלך תקופת הדוח
הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות ברבעון השלישי נובע בעיקר מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות.

הוצאות ייזום הקמה ואחרות- הוצאות הייזום בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-10 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ-8 מיליון ש"ח.
הקיטון ברבעון השלישי, נובע בעיקר מהפחתה חשבונאית של עלות רכישה שיוחסה לפרויקטים שלהערכת החברה לא יצאו אל הפועל, הוצאות בגין פרויקטים שנמצאים בשלבי ייזום ראשונים וכן עלויות בקשר עם פרויקט אר"ן שלא הוונו לעלות הפרויקט.

הוצאות פחת והפחתות- בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-215 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-19 מיליון ש"ח.
ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-76 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-9 מיליון ש"ח.
הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי נובע בעיקר מהוצאות פחת בגין פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו במהלך שנת 2025 ובתקופת הדוח.

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

הוצאות מימון, נטו- הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-167 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-185 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ-18 מיליון ש"ח.
ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-60 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-68 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ-8 מיליון ש"ח.

עיקר הקיטון ברבעון השלישי בהוצאות המימון התזרימיות, נטו בתקופת הדוח נובע מירידה בהוצאות המימון בפולין, בעיקר עקב ירידה בריבית ה-WIBOR ובשער החליפין של הזלוטי וכן מגידול בהיוון עלויות אשראי עקיפות עקב גידול בהשקעות בהקמת פרויקטים בארה"ב ובליטא, בקיזוז גידול בהוצאות המימון עקב משיכת הלוואות פרויקטאליות לזמן ארוך בארה"ב ובישראל במהלך שנת 2025 ובתקופת הדוח.
עיקר הקיטון בהוצאות המימון שאינן תזרימיות, הכוללות הוצאות מימון בגין יישום תקן IFRS16 ובגין עסקאות לגידור מחירי חשמל בארה"ב, נובע מהכנסות מימון מעסקאות גידור החשמל.

מיסים על הכנסה- בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-53 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-22 מיליון ש"ח.
ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה לסך של כ-25 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22 מיליון ש"ח הוצאות מיסים, גידול של כ-3 מיליון ש"ח בהוצאות המיסים.
החברה לא הכירה בהכנסות מיסים נדחים בגין ההפרשה לירידת ערך של פרויקט אר"ן ובגין חלק מההפסדים השוטפים מהפרויקט בתקופת הדוח לאור העדר צפי ניצול ההפסדים על ידי החברה למועד הדוח. הפסדים אלו יהיו ניתנים לניצול על ידי החברה בתקופות עתידיות כנגד הכנסות החברה.

רווח נקי המיוחס לבעלים- בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח המיוחס לבעלים בסך של כ-16 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-162 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-146 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הכירה החברה ברווח המיוחס לבעלים בסך של כ-88 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-119 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-31 מיליון ש"ח.

5.4 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

5.4.1 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חל קיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה (לרבות מזומנים מיועדים) בסך של כ-650 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון הינו עקב השקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך וקצר וכן, דיבידנד ששולם לבעלי המניות. הקיטון קוזז על ידי נטילת הלוואות לזמן קצר וארוך ותזרים חיובי שנבע מתמורה ממימוש אופציות סדרה 4 ואופציות לעובדים ותזרים חיובי שנבע מפעילותה השוטפת של החברה.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	מיליוני ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
פעילות שוטפת	203	123	93	52	129
מקורות					
תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו	-	-	-	-	416
קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	757	1,051	287	441	1,379
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו	1,092	291	565	11	290
גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל		-		11	-
הנפקת אגרות חוב	-	506	-	-	506
תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים	-	200	-	100	200
קבלת מימון משותף מס עבור צד ג' (*) (**)	-	-	-	-	178
קבלת מימון משותף המס (*)	19	19	11	9	56
קבלת השקעה משותף המס (*)	202	407	119	300	772
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות	398	17	372	8	23
סילוק מכשירים פיננסיים	147	31	34	33	88
	2,615	2,522	1,388	913	3,908
שימושים					
השקעה במערכות לייצור חשמל	(2,240)	(1,907)	(986)	(836)	(2,434)
קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל	(185)	(113)	(123)	-	(113)
החזר מימון משותף מס עבור צד ג' (*) (**)	(178)	-	-	-	
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	(376)	(113)	(60)	(22)	(186)
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה	(34)	(31)	(4)	(5)	(41)
פירעון קרן בגין אגרת חוב	(174)	(125)	(87)	(88)	(125)
עלויות גיוס אשראי	(25)	(75)	(7)	(52)	(107)
עלויות הנפקת אגרות חוב	-	(3)	-	-	(3)
השקעה ברכוש קבוע אחר	(7)	(8)	(2)	(2)	(10)
פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס	(26)	(34)	(10)	(14)	(52)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(174)	(165)	(58)	(55)	(220)
	(3,419)	(2,574)	(1,337)	(1,074)	(3,291)

סך הכל עודף מקורות על שימושים	(601)	71	144	(109)	746
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	957	464	343	628	464
יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה	202	28	20	25	28
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(49)	(28)	2	(9)	(79)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	488	509	488	509	957
יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה	21	26	21	26	202

(*) סווג מחדש

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

5.4.2 מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-488 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-957 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, לחברה מזומנים מוגבלים לזמן קצר וארוך בסך של כ-298 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקטים בפורטפוליו של E4 ו-E5 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה. בנוסף, לחברה פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ-21 מיליון ש"ח אשר מיועדים לשימוש בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בפרויקטים של החברה בארה"ב.

5.4.3 מקורות מימון

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

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

5.4.3.3 החוב הפיננסי ברוטו של החברה למועד הדוח, ללא אשראי לזמן קצר, מסתכם לסך של כ-6.54 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-5.6 שנים.

5.4.3.4 לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-2.4 מיליארד ש"ח מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות הן בסך של כ-2 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-1.3 מיליארד ש"ח מנוצל לערבויות וכ-729 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-283 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-138 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.

5.4.3.5 בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-711 מיליון ש"ח מתוכם 10 מ' זלוטי עם תאגיד בנקאי בפולין, כ-31 מ' דולר עם מוסדות פיננסיים בארה"ב והיתרה מוסדות פיננסיים בישראל.

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

5.4.3.7 בתקופת הדוח מומשו כ-18.8 מיליון כתבי אופציות. התמורה הכוללת שקיבלה החברה בגין מימוש האופציות הסתכמה לכ-372 מיליון ש"ח. ביום 30 בספטמבר 2026 הסתיימה תקופת המימוש של כתבי האופציה, ויתרת כתבי האופציה שלא מומשו פקעה בהתאם לתנאיהן. לפרטים אודות גיוס ההון ראה ביאור 16ג לדוחות השנתיים.

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

5.4.3.9 בתקופת הדוח ועד למועד אישורו, התקשרה חברת בת בהסכם הלוואה בסך של כ-50 מיליון זלוטי לתקופה של 26 חודשים, וכן, בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מתחדשת בהיקף של עד 90 מיליון זלוטי לתקופה של 24 חודשים. שני ההסכמים נועדו למימון הפקדונות הנדרשים במסגרת בקשות לקבלת תנאי חיבור לרשת החשמל בפולין. נכון למועד הדוח משכה החברה כ-30 מ' זלוטי, לאחר מועד הדוח ולמועד אישור הדוח, נמשך סך של כ-48 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.

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

מדינה	פרויקט נשוא המימון	סטאטוס	סכום מוערך
ארה"ב	פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה E5 (422MWp)	חתום	עד 710 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-533 מיליון דולר למועד הדוח, לאחר מועד הדוח ולתאריך אישור הדוח נמשך סך של כ-8 מיליון דולר נוספים)

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

- **<u>נכסים משועבדים</u>**

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

- **<u>התייחסויות לסימני האזהרה</u>**

על-פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, לחברה גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים, כפי שמשתקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2026.

הגרעון בהון החוזר של החברה בדוחות הנפרדים נובע בעיקר מנטילת הלוואות לזמן קצר שיומרו בהלוואות פרויקטאלית לזמן ארוך ובהשקעת שותף מס שברובה אינה תזרימית, בחברות המוחזקות על ידי החברה. בדוחות המאוחדים, בנוסף לאמור לעיל, הגרעון בהון החוזר נובע מהלוואת גישור להשקעת שותף מס בסך של כ-1,172 מיליון ש"ח אשר תוחלף בהשקעת שותף מס, מהתחייבות לזמן קצר לשותף מס שאינה תזרימית בסך של כ-287 מיליון ש"ח וכן מהתחייבויות לספקי הקמה אשר הפרעון שלהן ימומן באמצעות מימון פרויקטאלי לזמן ארוך והלוואות ציוד לזמן ארוך.

דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיות נזילות, וזאת בשים לב, בין היתר, ליתרות המזומנים של החברה, יתרות המזומנים בפרויקטים בהפעלה מסחרית שניתנות למשיכה, מסגרות אשראי לא מנוצלות ומסגרות מימון פרויקטאליות, אל מול הוצאותיה השוטפות וצרכי המזומנים של החברה, כמו גם מקורות

ומנגנונים הסכמיים אשר צפויים לשמש את החברה לפירעון הלוואות קצרות טווח במסגרת הסכמים עליהם חתמה החברה לטווח הארוך.

לפרטים אודות מסגרות האשראי ומקורות המימון של החברה ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

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

6. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

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

6.1 דוח בסיסי הצמדה

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

6.2 מבחני רגישות

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

6.3 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

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

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

7. אירועים מהותיים, עדכונים אודות פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוח לרבות בתחומי הפעילות של החברה:

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

7.1.1 ביום 14 באפריל 2026 החלה גב' ליה לוין לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברה.

7.1.2 ביום 28 באפריל 2026 החלה גב' אריאלה קנול לזרוביץ' לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה, חלף גב' לינדה בן שושן אשר סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 1 באוגוסט 2026.

7.1.3 בחודש יולי 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עדכון וחידוש הסכם הניהול עם חברת אלוני חץ, למשך 3 שנים נוספות ממועד פקיעתו הנוכחי של ההסכם שמסתיים ביום 30 ביוני 2026. הסכם הניהול נחתם בהתאם לאישור האסיפה. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול שאושר ראה זימון משלים לאסיפה כללית מיום 9 ביולי 2026 (אסמכתא: 2026-01-065610) וביאור 7י' לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.1.4 ביום 13 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור והמלצת וועדת הביקורת, מימוש אופציה להארכת הסכם שכירות משרדים עם אמות השקעות בע"מ, חברה בשליטתה של אלוני חץ, כעסקה שאינה מהווה עסקה חריגה כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999. האופציה הינה לתקופה של 5 שנים, עד לחודש יוני 2031. לפרטים נוספים אודות עלות ההתקשרות בשנים 2023-2025 ראה ביאור 25(ב)(2) לדוחות הכספיים השנתיים.

7.1.5 במהלך הרבעון השלישי, אישרה וועדת הביקורת של החברה רכישת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה שתחילתה ביום 15 ביולי 2026.

7.1.6 בהמשך להודעת החברה, ביום 13 באוגוסט 2026, החלה הגב' מרינה וולפסון לכהן כסמנכ"לית הכספים בחברה חלף הגב' טניה פרידמן אשר סיימה את כהונתה במועד זה.

7.1.7 לפרטים אודות הקצאת אופציות במסגרת תגמול טווח ארוך ובינוני לנושאת משרה, ראה ביאור 7ט לדוחות הכספיים המאוחדים.

7.2 עדכונים אודות פעילות החברה:

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

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

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

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

<u>שינויים במדיניות חשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות בתוקפת הדוח:</u>

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם.

לאומדנים הקריטיים שחלים על החברה ולפרטים נוספים ראה ביאור 2ו לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 2ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

10. מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2, 4 ו-5 לעיל וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

9 בנובמבר 2026		
תאריך החתימה על הדוחות הכספיים ביניים	**נתן חץ** **יו"ר הדירקטוריון**	**אסא לוינגר** **מנהל כללי**

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה

נספח ב'- מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

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

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

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

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

נספח ז'- דוחות דירוג

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

פילוח חשיפת החברה למחירי שוק

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

ישראל- סולארי, רוח ואגירה

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

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

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-480MWh + 17MWp

- כ-75% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה כ-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-25% מההספק- תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

ארה"ב- סולארי

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-1,065MWp

- כ-85% מההספק- מחיר קבוע למכירת חשמל ותעודות ירוקות, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-14% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי
- כ-1% מההספק-במחירי שוק

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-1,269MWp

- כ-95% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-5% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

פולין- סולארי, רוח ואגירה

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

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

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-200MW + אגירה 805MWh

- סולארי ורוח- (200MWp) - מחירי שוק
- אגירה Stand Alone (805MWh) - כ-11% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק

ליטא - סולארי, רוח ואגירה בהקמה ולקראת הקמה

- סולארי (460MWp), אגירה (614MWh), רוח (440MW) - מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק

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

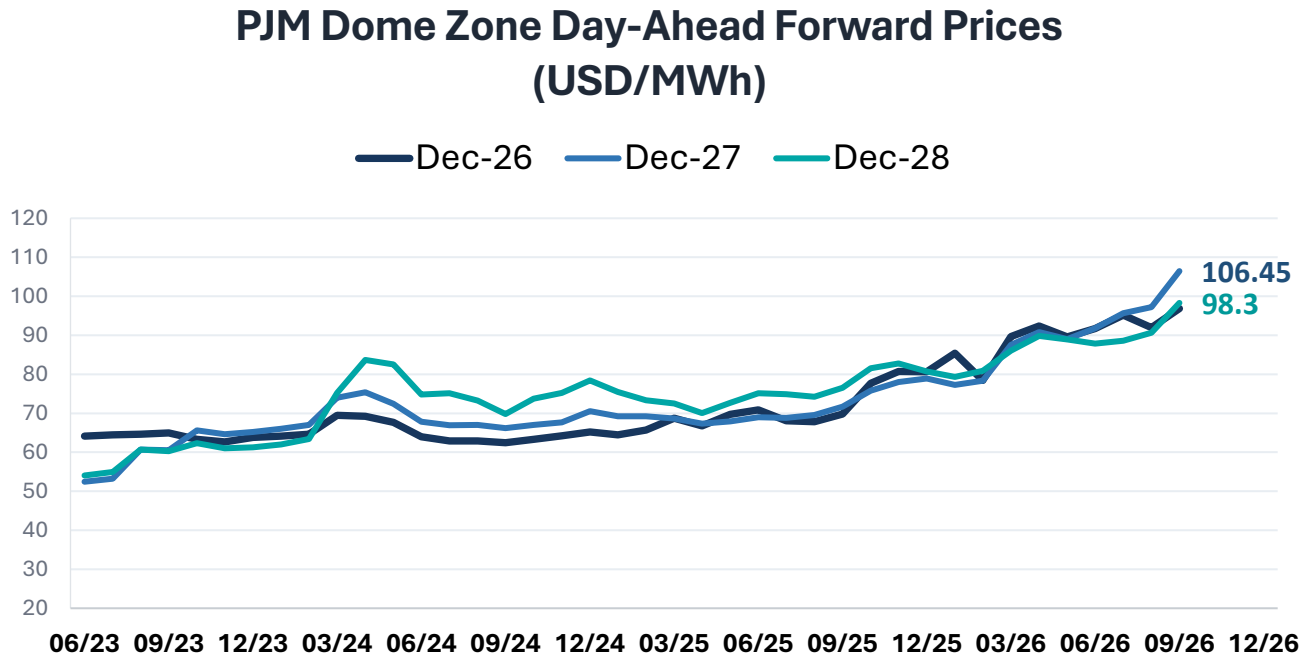
מחירי חשמל/מגמות*

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

ארה"ב

מגמת מחירי החשמל ($/MWh) ב-Dominion Zone (ברשת PJM) המוצגת ע"י חוזים עתידיים[10]

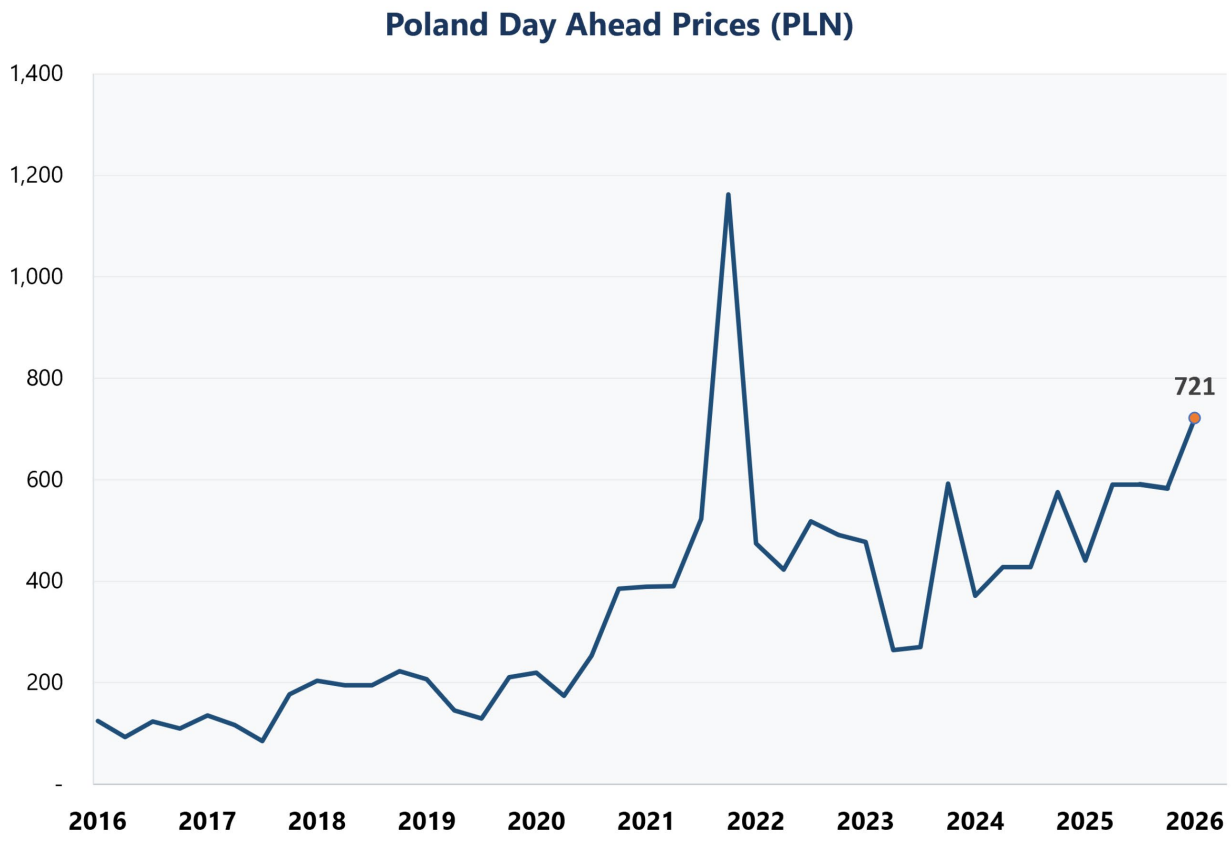
הגרף להלן מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל באזורי פעילות החברה בארה"ב, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.



[10] מקור: Bloomberg

פולין

מגמת מחירי החשמל (PLN/MWh) בפולין המוצגת ע"י חוזים עתידיים לשנים 2026-2027[11]



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

*** מידע צופה פני עתיד**

[11] מקור: Bloomberg

נספח ב' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות נכסיות

ליום 30 בספטמבר 2026

	באירו	בזלוטי	בדולר ארה"ב	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	סך הכל
			אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים							
מזומנים ושווי מזומנים	19,667	138,528	123,099	206,740	-	-	488,034
פיקדון מיועד	-	-	13,172	-	-	-	13,172
מזומן מוגבל	-	-	277,214	-	-	-	277,214
לקוחות	-	35,559	34,843	70,858	-	-	141,260
תעודות ירוקות	-	-	-	-	-	22,347	22,347
חייבים ויתרות חובה	7,217	30,478	63,154	3,234	-	30,430	134,513
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	8,226	10,603	35,360	-	-	54,189
	26,884	212,791	522,085	316,192	-	52,777	1,130,729
נכסים שאינם שוטפים							
מזומן מוגבל לזמן ארוך	-	1,105	-	19,360	-	-	20,465
מזומן מיועד לזמן ארוך	-	-	7,504	-	-	-	7,504
נכס בגין זכות שימוש	-	-	-	-	-	667,606	667,606
מערכות לייצור חשמל מחוברות	-	-	-	-	-	7,697,959	7,697,959
מערכות בהקמה וייזום	-	-	-	-	-	5,191,207	5,191,207
רכוש קבוע אחר	-	-	-	-	-	27,222	27,222
חייבים אחרים	-	-	-	71	-	27,925	27,996
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	21,479	198,044	54,213	-	-	273,736
מסים נדחים, נטו	-	-	-	-	-	321,492	321,492
	-	22,584	205,548	73,644	-	13,933,411	14,235,187
סך הכל נכסים	**26,884**	**235,375**	**727,633**	**389,836**	**-**	**13,986,188**	**15,365,916**
התחייבויות שוטפות							
אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים	225,734	403	1,666,412	8,000	-	-	1,900,549
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	-	80,298	42,279	5,639	85,205	-	213,421
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	-	10,973	17,643	-	14,253	-	42,869
ספקים, נותני שירותים וזכאים	1,928	131,993	967,419	40,164	-	207,038	1,348,542
התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס	-	-	33,919	-	-	286,633	320,552
אגרות חוב - חלות שוטפת	-	-	-	734,794	-	-	734,794
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	2,148	78,433	11,257	-	-	91,838
	227,662	225,815	2,806,105	799,854	99,458	493,671	4,652,565
התחייבויות שאינן שוטפות							
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	-	-	-	-	-	1,312	1,312
הלוואות ממוסדות פיננסיים	-	1,089,143	2,709,834	184,972	1,266,408	(117,677)	5,132,680
אגרות חוב	-	-	-	522,969	-	(27,804)	495,165
אגרות חוב להמרה	-	-	-	-	-	-	-
התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס	-	-	115,957	-	-	600,794	716,751
התחייבות בגין חכירה	-	118,978	325,510	-	225,614	-	670,102
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	-	-	2,726	-	393,972	396,698
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	-	367,251	-	-	-	367,251
מסים נדחים	-	-	-	-	-	268,801	268,801
	-	1,208,121	3,518,552	710,667	1,492,022	1,119,398	8,048,760

סך הכל התחייבויות	**227,662**	**1,433,936**	**6,324,657**	**1,510,522**	**1,591,480**	**1,613,068**	**12,701,325**
סך הכל עודף נכסים על התחייבויות	**(200,778)**	**(1,198,561)**	**(5,597,024)**	**(1,120,686)**	**(1,591,480)**	**12,373,120**	**2,664,591**
נגזרים פיננסיים	**-**	**(180,859)**	**(1,736,477)**	**1,917,336**	**-**	**-**	**-**
עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)	**(200,778)**	**(1,379,420)**	**(7,333,501)**	**796,650**	**(1,591,480)**	**12,373,120**	**2,664,591**
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה	**537,586**	**1,823,542**	**7,805,152**	**393,597**	**1,813,243**	**(12,373,119)**	**-**
עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)	**336,808**	**444,122**	**471,651**	**1,190,247**	**221,763**	**-**	**2,664,591**

* עודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה, בנטרול התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לגידור חשמל, ריבית ומטבע, הינו 640,493 אלפי ש"ח ביחס לדולר, 364,500 אלפי ש"ח ביחס לזלוטי ו- 496,507 אלפי ש"ח ביחס ליורו.

ליום 31 בדצמבר 2025

	באירו	בזלוטי	בדולר ארה"ב	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	סך הכל
			אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים							
מזומנים ושווי מזומנים	697	184,293	312,056	459,798	-	-	956,844
פיקדון מיועד		-	194,346	-	-	-	194,346
מזומן מוגבל		-	98,231	-			98,231
לקוחות	-	22,688	9,744	40,838	-	-	73,270
תעודות ירוקות	-	-	1,391	-	-	20,375	21,766
חייבים ויתרות חובה	-	32,275	68,929	5,964	3	43,052	150,223
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	7,871	4,524	103,147	-	-	115,542
	697	247,127	689,221	609,747	3	63,427	1,610,222
נכסים שאינם שוטפים							
מזומן מוגבל לזמן ארוך	-	2,809	-	10,197	-	-	13,006
נכס בגין זכות שימוש	-	-	-	-	-	637,507	637,507
מזומן מיועד לזמן ארוך	-	-	7,816	-	-	-	7,816
מערכות לייצור חשמל מחוברות	-	-	-	-	-	6,578,233	6,578,233
מערכות בהקמה ומלאי	-	-	-	-	-	3,816,543	3,816,543
רכוש קבוע	-	-	-	-	-	26,434	26,434
חייבים אחרים	-	-	372	71	-	38,110	38,553
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	16,161	150,591	36,319	-	-	203,071
מסים נדחים, נטו	-	-	-	-	-	276,086	276,086
	-	18,970	158,779	46,587	-	11,372,913	11,597,249
סך הכל נכסים	**697**	**266,097**	**848,000**	**656,334**	**3**	**11,436,340**	**13,207,471**

התחייבויות שוטפות							
אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים	-	412	597,947	199,904	-	-	798,263
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	-	85,873	94,905	2,349	84,667	-	267,794
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	-	12,364	14,243	-	10,060	-	36,667
ספקים, נותני שירותים וזכאים	7,027	63,278	532,651	51,933	-	52,424	707,313
התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס	-	-	35,213	-	-	321,040	356,253
אגרות חוב - חלות שוטפת	-	-	-	174,700	-	-	174,700
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	4,222	41,467	5,042	-	-	50,731
	7,027	166,149	1,316,426	433,928	94,727	373,464	2,391,721
התחייבויות שאינן שוטפות							
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	-	-	-	-	-	1,312	1,312
הלוואות ממוסדות פיננסיים	-	1,198,418	2,293,459	186,669	1,319,071	(113,989)	4,883,628
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	-	-	8,352	-	330,123	338,475
אגרות חוב	-	-	-	698,429	-	(38,013)	660,416
אגרות חוב להמרה	-	-	-	554,081	-	(1,228)	552,853
התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס	-	-	114,497	-	-	659,326	773,823
התחייבות בגין חכירה	-	134,975	289,372	-	209,728	-	634,075
מכשירים פיננסיים מגדרים	-	7,736	165,762	2,660	-	-	176,158
מסים נדחים	-	-	-	-	-	197,615	197,615
	-	1,341,129	2,863,090	1,450,191	1,528,799	1,035,146	8,218,355
סך הכל התחייבויות	**7,027**	**1,507,278**	**4,179,516**	**1,884,119**	**1,623,526**	**1,408,610**	**10,610,076**

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

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

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

	ליום 30 בספטמבר 2026		
	גידול של 10%		קיטון של 10%
	רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
	באלפי ש"ח		
באירו:			
מזומנים ושווי מזומנים	1,967	19,667	(1,967)
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	722	7,217	(722)
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות	(193)	(1,928)	193
הלוואה לזמן קצר ממוסדות פיננסיים	(22,573)	(225,734)	22,573
בזלוטי:			
מזומנים ושווי מזומנים	13,853	138,528	(13,853)
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	6,604	66,037	(6,604)
פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך	111	1,105	(111)
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה	(7,440)	2,960	7,440
אופצית CAP	2,786	27,531	(2,786)
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS	(10,312)	14,087	10,312
עסקאות לגידור ריבית -IRS	3	27	(3)
הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך	(116,984)	(1,169,844)	116,984
התחייבות בגין חכירה	(12,995)	(129,951)	12,995
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	(13,199)	(131,993)	13,199
בדולר:			
מזומנים ושווי מזומנים	12,310	123,099	(12,310)
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	9,800	97,997	(9,800)
מזומן מוגבל	27,721	277,214	(27,721)
מזומן מיועד לזמן ארוך ופקדון מיועד	2,068	20,676	(2,068)
עסקאות לגידור ריבית -IRS	14,443	144,426	(14,443)
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	(96,742)	(967,419)	96,742
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס	(14,988)	(149,876)	14,988
אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים	(166,641)	(1,666,412)	166,641
התחייבות בגין חכירה	(34,315)	(343,152)	34,315
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה	(141,756)	11,745	141,756
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)	(38,123)	(381,230)	38,123
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS	(28,506)	49,524	28,546
הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך	(275,211)	(2,752,113)	275,211

ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

הטבלה להלן מפרטת את השפעת עליה או ירידה בשיעור של 10% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל ממכשירים פיננסיים נגזרים החשופים לסיכון מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

	ליום 30 בספטמבר 2026		
	שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
	גידול של 10%		קיטון של 10%
	רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
	באלפי ש"ח		
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)	(380,401)	(381,230)	385,130

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

	ליום 30 בספטמבר 2026		
	גידול של 3%		קיטון של 3%
	רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
	באלפי ש"ח		
הלוואות ממוסדות פיננסיים	(40,548)	1,351,614	39,817

ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

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

	ליום 30 בספטמבר 2026				
	שינויים בשווי הוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי הוגן	
מכשירים רגישים	גידול של 10%	גידול של 5%		קיטון של 5%	קיטון של 10%
			אלפי ש"ח		
מכשירים בריבית קבועה					
הלוואות בש"ח צמודות למדד	32,524	16,440	(1,297,191)	(16,806)	(33,988)
הלוואות בש"ח	7,966	4,045	(211,401)	(4,174)	(8,482)
אגרות חוב סדרה א' בש"ח	5,660	2,841	(667,516)	(2,864)	(5,751)
אגרות חוב להמרה סדרה ב' בש"ח	1,765	884	(549,658)	(887)	(1,777)
הלוואות בזלוטי	13,260	6,716	(1,142,191)	(6,893)	(13,970)
הלוואות בדולר	52,862	26,883	(2,709,576)	(27,833)	(56,663)
סך הכל	114,037	57,809	(6,577,533)	(59,457)	(120,631)

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 30 בספטמבר 2026:

	אגרות חוב (סדרה א') (*)	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	הלוואות ממוסדות פיננסים	סך הכל	שיעור
חלויות שוטפות	162,370	566,602	2,113,971 (**)	2,842,943	33%
שנה שניה	162,370	-	717,187	879,557	10%
שנה שלישית	162,370	-	839,105	1,001,475	12%
שנה רביעית	152,857	-	239,719	392,576	5%
שנה חמישית ואילך	-	-	3,454,347	3,454,347	40%
סך הכל פירעונות	639,967	566,602	7,364,329	8,570,898	100%
יתרת ניכיון	(27,804)	-	(117,677)	(145,481)	
סך הכל חוב פיננסי	**612,163**	**566,602**	**7,246,652**	**8,425,417**	

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

** מתוך סכום זה, סך של כ-1,172 מיליון ש"ח הינם בגין הלוואת גישור שהועמדה לטובת השקעת שותף מס אשר צפויה להפרע באמצעות כספי השקעת שותף המס אשר צפויים להתקבל בחודשים הקרובים. השקעת שותף המס ברובה אינה נפרעת באמצעות העברת מזומנים אלא באמצעות העברת הטבות מס לשותף המס.

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות, נטו ליום 30 בספטמבר 2026 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח.

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

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

1. אסא לוינגר, מנהל כללי;
2. מרינה וולפסון, סמנכ"ל כספים;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.
בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה38ג(ד)(1)

אני, אסא לוינגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן - הדוחות);

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____ _____

9 בנובמבר 2026 אסא לוינגר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים:

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

אני, מרינה וולפסון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

_____ _____

9 בנובמבר 2026 מרינה וולפסון,
סמנכ"ל כספים

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

1) להלן נתונים עדכניים ליום 30.9.26 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

	סדרה א'	סדרה ב'
נתונים ליום 30.9.26	(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)
ערך נקוב	697,291	566,602
ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)	672,068	557,891 (*)
שווי בורסאי	667,517	546,771
ריבית שנצברה	2,350	231

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

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

יחס פיננסי	אמת המידה סדרה א'	אמת המידה סדרה ב'	ערך למועד הדוח
הון עצמי מינימאלי	לפחות 360 מיליון ש"ח	לפחות 500 מיליון ש"ח	2,663 מיליון ש"ח
חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו	נמוך מ- 80%*	נמוך מ- 80%*	41%
חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה- EBITDA המתואם	לא יעלה על 18*	לא יעלה על 18*	3.21

* במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים

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

(1) חישוב הון עצמי מינימאלי: הון עצמי- סך ההון המיוחס לבעלים של החברה (ללא הון עצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה), בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. ההון העצמי למועד הדוח הינו 2,663 מיליון ש"ח. **למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.**

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

a. חוב פיננסי נטו סולו- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים(סכום זה למועד הדוח הינו 1,493 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,233 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות; למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות

החברה (כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; (ל.ר) ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; (ל.ר) ו/או (4) התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16(ל.ר); ו/או (5) הלוואות המובטחות בנכסים אשר על פי תנאיהן אין למלווה זכות חזרה לחברה, למעט לנכסים המובטחים (נון-ריקורס) (ל.ר) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד (ל.ר). למועד הדוח, החוב הפיננסי של החברה הינו 2,726 מיליוני ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 151 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 100 מיליון ש"ח), ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 251 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 2,475 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 6,135 מיליון ש"ח) בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות, ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס) (סכום זה למועד הדוח הינו 151 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 5,985 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 41%. **למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.**

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

a. חוב פיננסי נטו מאוחד- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, (סכום זה למועד הדוח הינו 7,452 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,233 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות (למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבותי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה (ל.ר); ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא בצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה (ל.ר); (4) ו/או התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר); ו/או (5) יתרת שותף המס (ל.ר) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד) (ל.ר); למועד הדוח, החוב הפיננסי המאוחד הינו 8,684 מיליוני ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 529 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 8,155 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 5,191 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 2,964 מיליון ש"ח.

c. ה-EBITDA המתואם-

i. EBITDA הינו רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך, ובתוספת הכנסות ממכירת חשמל (סכום זה הינו 890 מיליון ש"ח לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר)- ממתקנים אשר לגביהם יושם מודל הנכס הפיננסי (ל.ר), ובתוספת חלק החברה ב-EBITDA של חברות כלולות (ל.ר), כל זאת בניכוי: רווח או הפסד הון (לרבות רווח או הפסד הנובעים מצירוף עסקים) (ל.ר), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (סכום זה הינו 12 מיליון ש"ח); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 902 מיליון ש"ח.

ii. EBITDA מתואם- EBITDA שמחושב לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (ל.ר) לא כולל EBITDA בגין נכסים שנרכשו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה (ל.ר), לא כולל EBITDA בגין נכסים שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינם נתקבלה בידי החברה (ל.ר) ולא כולל ה-EBITDA הכלולים בסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" (סכום ה-EBITDA בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 57 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי (סכום ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי הינו 67 מיליון ש"ח). גילום שנתי משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365. סך ההתאמה בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 22 מיליון ש"ח.

iii. החל משנת 2026 החברה עדכנה את מתכונת הצגת דוחות הרווח והפסד שלה, במסגרת שינוי מדיניות חשבונאית, באופן שהכנסות משותף המס בארה"ב נכללות במסגרת הכנסות החברה, חלף הצגת הכנסות אלו מתחת לרווח לפני מיסים על הכנסה (גם ביחס למספ\יחורי השוואה). לאור זאת, הכנסות שותף המס לתקופת החישוב בסך של כ-397 מיליון ש"ח נכללו בסכום ה-EBITDA המתואם.

ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 924 מיליון ש"ח.

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

למידע ופרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') ראה ביאור 14ד(4) לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 7ח לדוחות הכספיים המאוחדים.

למידע ולפרטים נוספים בדבר השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 על ההתחייבויות החברה המפורטות לעיל ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

נספח ז' - דוחות דירוג[12]

1. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-615094).

2. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614757).

3. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017919).

4. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017907).

5. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027430).

6. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039849).

7. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-039813).

8. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-066452).

9. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה מיום 10 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-085395).

10. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה מידרוג ביום 8 ביוני 2026 (אסמכתא: 2026-15-054423).

[12] המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026
(בלתי מבוקרים)

Deloitte.

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל-אביב, 9 בנובמבר , 2026.

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה – מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

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

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	488,034	508,633	956,844
פיקדון מיועד	13,172	19,962	194,346
מזומן מוגבל	277,214	80,973	98,231
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות	141,260	97,026	73,270
תעודות ירוקות	22,347	17,663	21,766
חייבים ויתרות חובה	188,702	254,755	265,765
סך הכל נכסים שוטפים	1,130,729	979,012	1,610,222
נכסים בלתי שוטפים			
פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך	20,465	20,467	13,006
מזומן מיועד לזמן ארוך	7,504	5,956	7,816
נכס בגין זכות שימוש	667,606	660,672	637,507
מערכות לייצור חשמל מחוברות	7,697,959	6,395,422	6,578,233
מערכות בהקמה וייזום	5,191,207	4,125,782	3,816,543
רכוש קבוע אחר	27,222	26,530	26,434
מכשירים פיננסיים נגזרים (*)	273,736	195,797	203,072
חייבים אחרים (*)	27,996	67,894	38,552
נכסי מסים נדחים, נטו	321,492	306,766	276,086
סך הכל נכסים בלתי שוטפים	14,235,187	11,805,286	11,597,249
סך הכל נכסים	15,365,916	12,784,298	13,207,471

(*) סווג מחדש

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר	1,900,549	831,342	798,263
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	213,421	193,522	267,794
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	42,869	36,862	36,667
חלויות שוטפות של אגרות חוב	734,794	174,700	174,700
ספקים ונותני שירותים	1,059,671	804,752	421,537
זכאים ויתרות זכות	380,709	231,808	336,507
התחייבות פיננסית לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס	33,919	34,201	35,213
הכנסות מראש לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס	286,633	219,278	321,040
סך הכל התחייבויות שוטפות	4,652,565	2,526,465	2,391,721
התחייבויות שאינן שוטפות			
הלוואות ממוסדות פיננסיים	5,132,680	4,791,450	4,883,628
אגרות חוב	495,165	658,509	660,416
אגרות חוב להמרה	-	550,338	552,853
התחייבות פיננסית בגין הסכם עם שותף מס	115,957	64,888	114,497
התחייבויות פיננסיות אחרות (*)	104,101	72,238	66,837
מכשירים פיננסיים נגזרים (*)	367,251	188,246	176,158
התחייבות בגין חכירה	670,102	651,221	634,075
הכנסות מראש בגין הסכם עם שותף מס	600,794	625,557	659,326
התחייבויות לא פיננסיות אחרות (*)	292,597	273,496	271,638
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	1,312	1,511	1,312
התחייבות מסים נדחים, נטו	268,801	205,484	197,615
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	8,048,760	8,082,938	8,218,355
הון			
הון מניות	5,983	5,515	5,776
פרמיה וקרנות הון	2,505,117	1,895,753	2,284,669
עודפים	151,964	272,681	306,024
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	2,663,064	2,173,949	2,596,469
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,527	946	926
סך הכל הון	2,664,591	2,174,895	2,597,395
סך הכל התחייבויות והון	15,365,916	12,784,298	13,207,471

9 בנובמבר 2026

תאריך החתימה על הדוחות הכספיים ביניים	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	אסא לוינגר מנהל כללי	מרינה וולפסון סמנכ"ל כספים

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

(*) סווג מחדש

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות					
הכנסות ממכירת חשמל	572,275	531,520	213,328	186,346	716,385
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	30,678	31,391	10,951	11,414	39,280
הכנסות ממכירת הטבות מס	260,150	197,850 (*)	98,384	85,203 (*)	334,592 (*)
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס	-	73,176 (*)	-	73,176 (*)	73,176 (*)
הכנסות אחרות, נטו	8,842	1,709	1,243	1,071	6,507
	871,945	835,646	323,906	357,210	1,169,940
הוצאות					
אחזקת מערכות ואחרות	95,941	98,242	33,329	33,513	131,018
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות	36,169	26,156	4,631	12,571	39,638
שכר ונלוות	63,817	54,827	21,926	19,369	73,671
מנהלה, מטה ואחרות	38,347	45,957	16,388	15,644	62,547
	234,274	225,182	76,274	81,097	306,874
רווח תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	637,671	610,464	247,632	276,113	863,066
פחת והפחתות	(215,426)	(196,350)	(75,578)	(67,161)	(262,933)
הפסד מירידת ערך	(185,019)	(35,943)	-	-	(35,943)
רווח תפעולי	237,226	378,171	172,054	208,952	564,190
הכנסות מימון	11,631	13,734	3,738	3,807	16,739
הוצאות מימון	(179,118)	(198,434)	(63,604)	(72,299)	(280,261)
הוצאות מימון, נטו	(167,487)	(184,700)	(59,866)	(68,492)	(263,522)
רווח לפני מסים על הכנסה	69,739	193,471	112,188	140,460	300,668
מסים על הכנסה	(53,026)	(30,929)	(24,675)	(21,694)	(50,242)
רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426
סך הכל רווח לתקופה מיוחס ל:					
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	16,112	162,334	87,285	118,632	250,238
רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	601	208	228	134	188
סך הכל רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) :					
בסיסי	0.028	0.295	0.151	0.215	0.454
מדולל	0.028	0.294	0.149	0.215	0.453
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):					
בסיסי	579,037	550,751	579,561	551,205	551,584
מדולל	585,490	551,530	586,125	551,466	552,249

(*) סווג מחדש- ראה ביאור 3א.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות על הרווח (הפסד)הכולל ביניים מאוחדים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	(136,286)	(269,588)	80,601	(57,133)	(357,167)
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס	312	6,658	5,845	7,048	(478)
רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס	78,316	137,002	(37,785)	34,529	182,594
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים, נטו ממס	(121,202)	(31,434)	(86,553)	(44,979)	(18,748)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	(162,147)	5,180	49,621	58,231	56,627
סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
בעלים של החברה	(162,748)	4,972	49,393	58,097	56,439
זכויות שאינן מקנות שליטה	601	208	228	134	188
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	(162,147)	5,180	49,621	58,231	56,627

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח											
יתרה ליום 1 בינואר 2026	5,776	2,716,116	79,195	78,782	(174,926)	(302,388)	(112,622)	512	306,024	2,596,469	926	2,597,395
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	16,112	16,112	601	16,713
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(121,202)	312	(57,970)	-	-	-	(178,860)	-	(178,860)
השקעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציות סדרה 4 (*)	189	391,078	(19,549)	-	-	-	-	-	-	371,718	-	371,718
פקיעת כתבי אופציות סדרה 4 (*)	-	6,745	(6,745)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
כתבי אופציה למניות שמומשו (**)	18	27,779	-	-	-	-	-	-	(6,709)	21,088	-	21,088
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	(173,653)	(173,653)	-	(173,653)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	10,190	10,190	-	10,190
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	5,983	3,141,718	52,901	(42,420)	(174,614)	(360,358)	(112,622)	512	151,964	2,663,064	1,527	2,664,591

(*) לעניין מימוש אופציה סדרה 4 ראה ביאור 7(ו)6.
(**)הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח											
יתרה ליום 1 בינואר 2025	5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	162,334	162,334	208	162,542
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(31,434)	6,658	(132,586)	-	-	-	(157,362)	-	(157,362)
כתבי אופציה למניות שמומשו (*)	20	27,440	-	-	-	-	-	-	(8,537)	18,923	-	18,923
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	(165,114)	(165,114)	-	(165,114)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	7,745	7,745	-	7,745
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	5,515	2,316,930	53,028	66,096	(167,790)	(260,401)	(112,622)	512	272,681	2,173,949	946	2,174,895

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - מזומנים ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח											
יתרה ליום 1 ביולי 2026	5,794	2,743,568	79,195	44,133	(180,459)	(403,174)	(112,622)	512	119,225	2,296,172	1,299	2,297,471
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	87,285	87,285	228	87,513
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(86,553)	5,845	42,816	-	-	-	(37,892)	-	(37,892)
מימוש כתבי אופציות סדרה 4 (*)	189	391,078	(19,549)	-	-	-	-	-	-	371,718	-	371,718
פקיעת כתבי אופציות סדרה 4 (*)	-	6,745	(6,745)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
כתבי אופציה למניות שמומשו (**)	-	327	-	-	-	-	-	-	(65)	262	-	262
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,945)	(57,945)	-	(57,945)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	3,464	3,464	-	3,464
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	5,983	3,141,718	52,901	(42,420)	(174,614)	(360,358)	(112,622)	512	151,964	2,663,064	1,527	2,664,591

(*) לעניין מימוש אופציה סדרה 4 ראה ביאור 7(ו)6.
(**)הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח											
יתרה ליום 1 ביולי 2025	5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638
רווח לתקופה	-	-	-	-		-	-	-	118,632	118,632	134	118,766
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(44,979)	7,048	(22,604)	-	-	-	(60,535)	-	(60,535)
כתבי אופציה למניות שמומשו (*)	7	9,039	-	-	-	-	-	-	(1,946)	7,100	-	7,100
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,120)	(55,120)	-	(55,120)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	3,046	3,046	-	3,046
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	5,515	2,316,930	53,028	66,096	(167,790)	(260,401)	(112,622)	512	272,681	2,173,949	946	2,174,895

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

	הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	אלפי ש"ח											
יתרה ליום 1 בינואר 2025	5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	250,238	250,238	188	250,426
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	(18,748)	(478)	(174,573)	-	-	-	(193,799)	-	(193,799)
הנפקת מניות ואופציות (*)	254	388,388	26,167	-	-	-	-	-	-	414,809	-	414,809
כתבי אופציה למניות שמומשו (**)	27	38,238	-	-	-	-	-	-	(10,779)	27,486	-	27,486
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	(220,290)	(220,290)	-	(220,290)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	10,602	10,602	-	10,602
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	5,776	2,716,116	79,195	78,782	(174,926)	(302,388)	(112,622)	512	306,024	2,596,469	926	2,597,395

(*) ראה גם ביאור 16ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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

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

ENERGIX RENEWABLES

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה	16,713	162,542	87,513	118,766	250,426
הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')	282,726	(11,093)	30,584	(44,949)	(128,902)
	299,439	151,449	118,097	73,817	121,524
שינויים בהון חוזר (נספח ב')	(96,244)	(28,422)	(24,871)	(21,800)	7,862
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	203,195	123,027	93,226	52,017	129,386
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
השקעה במערכות לייצור חשמל	(2,240,298)	(1,906,517)	(985,524)	(835,871)	(2,434,335)
גידול בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל	(184,429)	(112,645)	(123,235)	11,339	(113,040)
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים	146,965	31,093	33,673	32,649	87,548
השקעה ברכוש קבוע אחר	(7,179)	(8,170)	(2,549)	(2,037)	(9,756)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,284,941)	(1,996,239)	(1,077,635)	(793,920)	(2,469,583)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו	-	-	-	-	416,061
תמורה ממימוש אופציות עובדים וכתבי אופציה סדרה 4	397,731	16,736	371,981	8,240	22,734
קבלה (החזר) מימון משותף מס עבור צד ג' (*)	(177,873)	-	-	-	177,873
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה	(33,564)	(31,425)	(4,033)	(5,392)	(41,432)
עלויות הנפקת אגרות חוב	-	(2,771)	-	-	(2,771)
עלויות גיוס אשראי	(25,370)	(74,571)	(7,761)	(52,459)	(107,412)
תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים	-	199,853	-	99,932	199,904
הנפקת אגרות חוב	-	505,961	-	-	505,961
פירעון קרן בגין אגרת חוב	(174,322)	(124,408)	(87,161)	(87,161)	(124,408)
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו	1,091,826	290,556	565,430	10,716	290,356
קבלת מימון משותף המס (*)	18,943	19,034	10,960	9,152	56,427
קבלת השקעה משותף המס (*)	201,646	406,469	118,502	299,748	772,050
פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס	(26,026)	(33,825)	(10,534)	(14,243)	(52,305)
קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	756,851	1,050,688	287,201	441,304	1,379,142
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	(375,461)	(112,673)	(59,338)	(21,946)	(186,002)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(173,653)	(165,117)	(57,945)	(55,123)	(220,290)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	1,480,728	1,944,507	1,127,302	632,768	3,085,888
שינוי במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מיועדים	(601,018)	71,295	142,893	(109,135)	745,691
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	956,844	463,633	343,310	628,342	463,633
יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה	202,162	27,931	20,102	25,224	27,931
השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(49,278)	(28,308)	2,405	(9,880)	(78,249)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	488,034	508,633	488,034	508,633	956,844
יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה	20,676	25,918	20,676	25,918	202,162

(*) סווג מחדש

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

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
הוצאות מימון, נטו	87,316	60,132	27,506	22,540	82,474
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו	(3,033)	8,936	(1,742)	3,616	4,870
פחת והפחתות	215,426	196,350	75,578	67,161	262,933
הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום)	13,319	3,875	(69)	3,996	1,807
הפסד מירידת ערך	185,019	35,943	-	-	35,943
מסים על ההכנסה (*)	36,258	(52,520)	24,480	13,441	(120,370)
תשלום מבוסס מניות	8,571	7,217	3,215	2,676	11,209
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס (*)	-	(73,176)	-	(73,176)	(73,176)
הכנסות ממכירת הטבות מס (*)	(260,150)	(197,850)	(98,384)	(85,203)	(334,592)
	282,726	(11,093)	30,584	(44,949)	(128,902)
ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):					
ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(81,117)	(20,180)	(20,875)	4,977	27,406
ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות	(2,784)	(859)	(1,396)	2,103	(5,593)
עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות	(12,343)	(7,383)	(2,600)	(28,880)	(13,951)
	(96,244)	(28,422)	(24,871)	(21,800)	7,862
פעילות שלא במזומן					
חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן	-	2,187	-	2,187	4,973
השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות	1,125,720	767,938	596,006	276,489	379,399
גידול בהפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה	29,112	8,132	3,255	8,132	15,130
זכאים בגין הנפקת הון	-	-	-	-	1,252
גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים והפרשי הצמדה	75,234	88,931	40,860	(4,456)	99,377
מידע נוסף					
ריבית ששולמה לפעילות שוטפת	80,193	125,024	31,308	45,518	175,723
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת	10,436	9,393	3,488	3,182	14,097
מסים ששולמו , נטו	16,770	83,450	196	8,253	170,614
ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה	102,388	39,571	81,211	371	88,225

(*) סווג מחדש

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

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

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

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

למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות ראה ביאור 5 להלן.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בארה"ב, פולין, ליטא וישראל, ההספק הכולל של מערכותיה מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.9GW וכ-0.5GWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-2.4GW וכ-1.9GWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-1.4GW וכ-1.5GWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-4.3GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-10.1GWh.

ב. הגדרות:

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

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 בנובמבר 2026.

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

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה

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

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

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

	ליום 30 בספטמבר / לחודש ספטמבר		ליום 31 בדצמבר/ לחודש דצמבר	שינוי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2026	2025	2026	2025	2025
				%		%		%
מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2000)								
בישראל (מדד בגין)	159.20	156.60	156.60	1.66	2.64	0.50	0.48	2.64
בישראל (מדד ידוע)	159.90	157.50	156.60	2.11	2.95	0.94	1.36	2.36
שער חליפין מול הש"ח								
זלוטי	0.80	0.91	0.88	(9.55)	2.25	0.44	(2.15)	(1.06)
אירו	3.48	3.88	3.73	(6.80)	2.11	2.09	(1.77)	(1.86)
דולר	3.06	3.31	3.19	(3.98)	(9.32)	2.85	(1.78)	(12.53)

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

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

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

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

ברבעון השלישי לשנת 2025, החברה מימשה את זכאותה להטבות מס נוספות בגין שימוש בציוד מקומי לפרויקטים שהגיעו להפעלה מסחרית במהלך שנת 2023 ו- 2024 ולכן הכירה בהכנסות מס משותף המס בסך של כ-20 מיליון דולר בגין הטבות המס ITC הנוספות על בסיס עדכון מצטבר (catch-up), ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקטים. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה בגין הכנסות אלו סווגו מחדש לשורת הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס.

ב. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

1. <u>תיקון IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ו-IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע)</u>

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

- הוראות הפטור מתחולת IFRS 9 לחוזים לרכישת או מכירת פריטים לא פיננסיים בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של הישות ('own-use' exemption) תוקנו כך שייכללו את הגורמים אותם ישות נדרשת לשקול בבחינה האם חוזים לרכוש או למכור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהם ייצור החשמל תלוי בטבע (כגון תנאי השמש או הרוח) הינם בתחולת IFRS 9.

- הוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-IFRS 9 תוקנו כדי לאפשר לישות המשתמשת בחוזה לחשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת התלויים בטבע שבתחולת התקן (למשל, חוזה מכירת חשמל בהתאם לפרופיל הייצור בפועל של מתקן אנרגיה מתחדשת, המסולק נטו במזומן) כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים (גידור ההכנסות החזויות ממכירת החשמל המיוצר על ידי אותו מתקן אנרגיה מתחדשת אליו המכשיר המגדר מתייחס):
  - לייעד כפריט מגודר כמות ייצור משתנה של חשמל בעסקה חזויה למכירת חשמל התואמת (aligned) לכמות המשתנה של החשמל שצפויה להיות מסופקת על ידי המתקן לייצור חשמל אליו מתייחס המכשיר המגדר, מאחר שקיימת חזקה שעסקה חזויה זאת צפויה ברמה גבוהה להתרחש; וכן
  - למדוד את הפריט המגודר באמצעות שימוש באותן הנחות לגבי היקף ייצור החשמל כמו אלו המשמשות את המכשיר המגדר, באופן המשפר את אפקטיביות הגידור.

- נוספו דרישות גילוי חדשות ל-IFRS 7 לגבי חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע עם מאפיינים מסוימים.

התיקון ייכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן, יישום מוקדם אפשרי. התיקון יושם למפרע, למעט התיקון להוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-IFRS 9. ישות תיישם את התיקון להוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9 מכאן ואילך ליחסי גידור חדשים המיועדים במועד היישום לראשונה של התיקון או לאחריו. כמו כן, ישות רשאית, במועד היישום לראשונה של התיקון, להפסיק יחסי גידור חשבונאיים בהם חוזה המתייחס לחשמל התלוי בטבע יועד כמכשיר מגדר לפני מועד היישום לראשונה של התיקון, אם אותו מכשיר מגדר מיועד ביחסי גידור חדשים בהתאם להוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9 לאחר התיקון.

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים (המשך)

החברה לא ביצעה הפסקה וייעוד מחדש של יחסי גידור שהיו קיימים נכון לאותו מועד. החברה מיישמת את התיקון רק ליחסי גידור חדשים אליהם היא נכנסת לאחר מועד היישום לראשונה של התיקון.

ב. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים"
ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן החדש הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

השינויים העיקריים בתקן החדש מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד: קטגוריה תפעולית, קטגוריית השקעה, קטגוריית מימון, קטגוריית מסים על ההכנסה וקטגוריית פעילויות שהופסקו.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (להלן: "IAS 7") שנועדו לשפר את יכולת ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום הביניים של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה על נכסים כשירים) ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון.
התקן החדש יכנס לתוקף החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן החדש יושם למפרע, בכפוף להוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי אולם החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

להלן ההשפעות העיקריות הצפויות אילו יושם IFRS 18 בתקופת הדוח, לרבות השפעת התיקונים לתקנים אחרים הנלווים לו:

1. מבנה דוח רווח או הפסד

להערכת החברה, אילו IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו היו מיושמים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, היה צפוי כי הרווח התפעולי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, יקטן כתוצאה משינוי בסיווגים שלהלן:

- סיווג הפסד בגין רכיב הגידור הלא אפקטיבי והוצאות בגין הפחתת עלות גידור המתייחס למכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי החשמל, אשר מהווים עסקאות הגנה על פריטים תפעוליים, מסעיף הוצאות (הכנסות) מימון, נטו לקטגוריה התפעולית.
- סיווג הוצאות שהתהוו לחברה בגין עמלות מסויימות מסעיף הוצאות מימון, לקטגוריה התפעולית.
- סיווג הוצאות מהפרשי שער הנובעים מפריטים תפעוליים (לקוחות, ספקים ויתרות שוטפות בינחברתיות מול פעילות חוץ) מסעיף הכנסות מימון, נטו לקטגוריה התפעולית.

כמו כן, צפויים שינויים בסיווגים שלהלן:

- סיווג הכנסות מהפרשי שער הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות במט"ח מסעיף הוצאות (הכנסות) מימון, נטו לקטגוריית ההשקעה.
- סיווג הכנסות מימון בגין פיקדונות ויתרות מזומנים ושווי מזומנים מסעיף הוצאות (הכנסות), נטו לקטגוריית ההשקעה.

בנוסף, החברה תוסיף שורת סיכום ביניים של "רווח לפני מימון ומסים על ההכנסה", וכמו כן החברה תוסיף בדוח על הרווח או הפסד את סיכומי הביניים שלהלן: "רווח תפעולי לפני גידור, עמלות, פחת, הפחתות וירידת ערך".

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים (המשך)

2. דוח על תזרימי המזומנים

נקודת המוצא לעריכת דוח תזרימי המזומנים לפי הישטה העקיפה תהיה הרווח התפעולי ולא הרווח הנקי. בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת למעט תשלומי ריבית בגין ריבית שהוונה לרכוש קבוע, אשר מסווגים לפעילות השקעה. להערכת החברה, יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18, צפוי להגדיל את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026. שינוי זה נובע מסיווג תשלומי ריבית מפעילות שוטפת לפעילות מימון, נטו ומסיווג תקבולי ריבית מפעילות שוטפת לפעילות השקעה.

כמו כן יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18, צפוי להקטין את תזרימי המזומנים לפעילות השקעה לתקופת הדוח. שינוי זה נובע מסיווג הריבית ששולמה והוונה לרכוש קבוע מפעילות השקעה לפעילות מימון וריבית שנתקבלה שסווגה מפעילות שוטפת.

בהתאם לכך יישום התיקונים ל-IAS7 הנלווים ליישום IFRS18, צפוי להגדיל את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון, שינוי זה נובע מסיווג ריבית ששולמה מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה לפעילות מימון.

3. מדדי ביצוע ניהוליים (MPM)

החברה מעריכה כי היא תידרש לכלול גילוי בדבר מדד הביצוע EBITDA פרויקטאלי.

4. השפעות נוספות:

שטרי הנאמנות והסכמי ההלוואות של החברה כוללים אמות מידה פיננסיות המחושבות בהתאם לתקינה החשבונאית שחלה במועד החתימה על ההסכמים ולכן השינויים בהצגה הנוסכים מיישום תקן IFRS 18 אינם צפויים להשפיע על אמות המידה הפיננסיות של החברה. כמו כן, יישום IFRS 18 לא צפוי להשפיע על מנגנוני תגמול אנשי מפתח בהנהלה ו/או נושאי משרה לאור הגדרת יעדי הביצוע במדיניות התגמול (לרבות החרגת השפעות הנובעות משינוי תקינה חשבונאית).

ההשפעות המתוארות לעיל הינן בהתאם לבחינה שביצעה החברה נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה ובהתבסס על פרסומים מקצועיים שפורסמו עד כה. בחינת ההשפעות האפשריות של יישום IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו טרם הושלמה במלואה ומשכך יתכן כי ההשפעות הסופיות תהינה שונות מהמתואר לעיל.

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

ביאור 4 - עונתיות

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

ENERGIX RENEWABLES

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 29 בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים למעט האמור להלן.
בהתאם למידע הנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של החברה, החל מהרבעון הראשון של 2026 ההכנסות והתוצאות של המגזר הפוטו-וולטאי בארה"ב כוללות גם הכנסות ממכירת הטבות מס. מספרי השוואה סווגו מחדש על מנת להתאימם לאופן ההצגה בתקופת הדוח. למידע נוסף, ראה ביאור 3א לעיל.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

	פוטו-וולטאי		רוח		סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	ארה"ב	פולין	ישראל (*)				
	אלפי ש"ח							
	(בלתי מבוקר)							
הכנסות ממכירת חשמל (**)	203,181	140,503	215,035	-	558,719	13,556	-	572,275
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	-	24,731	5,947	-	30,678	-	-	30,678
הכנסות ממכירת הטבות מס	-	260,150	-	-	260,150	-	-	260,150
הכנסות אחרות, נטו	1,399	6,635	808	-	8,842	-	-	8,842
הוצאות אחזקה (***)	(42,873)	(33,154)	(40,907)	-	(116,934)	(5,456)	26,449	(95,941)
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (****)	(3,583)	(18,775)	(1,399)	(12,412)	(36,169)	-	-	(36,169)
הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות	(11,389)	(22,628)	(17,183)	(1,748)	(52,948)	(49,216)	-	(102,164)
רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	**146,735**	**357,462**	**162,301**	**(14,160)**	**652,338**	**(41,116)**	**26,449**	**637,671**
פחת והפחתות	(65,844)	(76,608)	(38,846)	-	(181,298)	(6,441)	(27,687)	(215,426)
הפסד מירידת ערך	-	-	-	(185,019)	(185,019)	-	-	(185,019)
הוצאות מימון, נטו	(67,239)	(103,437)	(56,240)	(3,466)	(230,382)	(40,849)	103,744	(167,487)
רווח (הפסד) תפעולי	**13,652**	**177,417**	**67,215**	**(202,645)**	**55,639**	**(88,406)**	**102,506**	**69,739**
מסים על הכנסה	-	-	-	-	-	(53,026)	-	(53,026)
רווח (הפסד) לתקופה	**13,652**	**177,417**	**67,215**	**(202,645)**	**55,639**	**(141,432)**	**102,506**	**16,713**
פיצול הרווח (הפסד) לתקופה:								
הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	**601**	**-**	**-**	**-**	**601**	**-**	**-**	**601**
הקצאת רווח לבעלים של החברה	**13,051**	**177,417**	**67,215**	**(202,645)**	**55,038**	**(141,432)**	**102,506**	**16,112**
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים	1,792,677	4,461,534	1,157,764	-	7,411,975	85,052	200,932	7,697,959
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה	257,143	3,747,723	145,210	18,785	4,168,861	769,827	252,519	5,191,207
סכומים אחרים	170,746	1,060,866	278,077	93,865	1,603,554	205,592	667,604	2,476,750
סך נכסים במאוחד	**2,220,566**	**9,270,123**	**1,581,051**	**112,650**	**13,184,390**	**1,060,471**	**1,121,055**	**15,365,916**

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

התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	1,608,324	6,020,158	1,428,430	4,443	9,061,355	2,926,998	712,972	12,701,325
סך התחייבויות במאוחד	**1,608,324**	**6,020,158**	**1,428,430**	**4,443**	**9,061,355**	**2,926,998**	**712,972**	**12,701,325**

(*) למידע נוסף ראה ביאור 7א (1)

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

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-1,374 אלף ש"ח.

(****) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-12.4 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן, הוצאות ייזום חד פעמיות בפעילות ישראל בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח בעיקר בגין הפחתת פרויקטים בייזוסוהוצאות ייזום חד פעמיות בפעילות ארה"ב בסך של 18.8 מיליון ש"ח בעיקר בגין הפחתת פרויקטים.

ENERGIX RENEWABLES

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

	פוטו-וולטאי		רוח		סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	ארה"ב	פולין	ישראל (*)				
	אלפי ש"ח							
	(בלתי מבוקר)							
הכנסות ממכירת חשמל	160,618	137,230	227,993	-	525,841	5,679	-	531,520
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	77	21,293	10,021	-	31,391	-	-	31,391
הכנסות ממכירת הטבות מס	-	197,850	-	-	197,850	-	-	197,850
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס	-	73,176	-	-	73,176	-	-	73,176
הכנסות אחרות, נטו	127	577	1,005	-	1,709	-	-	1,709
הוצאות אחזקה (**)	(33,198)	(30,261)	(58,940)	-	(122,399)	(187)	24,344	(98,242)
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)	(1,985)	(7,353)	(3,916)	(12,902)	(26,156)	-	-	(26,156)
הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות	(10,486)	(35,359)	(14,318)	(1,666)	(61,829)	(38,955)	-	(100,784)
רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	**115,153**	**357,153**	**161,845**	**(14,568)**	**619,583**	**(33,463)**	**24,344**	**610,464**
פחת והפחתות	(53,149)	(73,701)	(43,902)	-	(170,752)	(2,965)	(22,633)	(196,350)
הפסד מירידת ערך	-	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	(35,943)
הוצאות מימון, נטו	(55,739)	(96,198)	(69,635)	(4,463)	(226,035)	(49,345)	90,680	(184,700)
רווח (הפסד) תפעולי	**6,265**	**187,254**	**48,308**	**(54,974)**	**186,853**	**(85,773)**	**92,391**	**193,471**
מסים על הכנסה	-	-	-	-	-	(30,929)	-	(30,929)
רווח (הפסד) לתקופה	**6,265**	**187,254**	**48,308**	**(54,974)**	**186,853**	**(116,702)**	**92,391**	**162,542**
פיצול הרווח לתקופה:								
הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	**208**	**-**	**-**	**-**	**208**	**-**	**-**	**208**
הקצאת רווח לבעלים של החברה	**6,057**	**187,254**	**48,308**	**(54,974)**	**186,645**	**(116,702)**	**92,391**	**162,334**
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים	1,524,596	3,346,749	1,377,527	-	6,248,872	-	146,550	6,395,422
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה	485,304	2,771,138	26,200	481,034	3,763,676	199,368	162,738	4,125,782
סכומים אחרים	182,758	969,907	284,057	71,839	1,508,561	93,862	660,671	2,263,094
סך נכסים במאוחד	**2,192,658**	**7,087,794**	**1,687,784**	**552,873**	**11,521,109**	**293,230**	**969,959**	**12,784,298**
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	1,685,628	3,829,915	1,580,138	28,382	7,124,063	2,797,260	688,080	10,609,403
סך התחייבויות במאוחד	**1,685,628**	**3,829,915**	**1,580,138**	**28,382**	**7,124,063**	**2,797,260**	**688,080**	**10,609,403**

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח וכן הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בסך של כ-3.6 מיליון ש "ח.

(***) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן והוצאות ייזום חד פעמיות בסך של 7.3 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

	פוטו-וולטאי		רוח		סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	ארה"ב	פולין	ישראל (*)				
	אלפי ש"ח							
	(בלתי מבוקר)							
הכנסות ממכירת חשמל	75,823	53,559	77,626	-	207,008	6,320	-	213,328
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	-	8,936	2,015	-	10,951	-	-	10,951
הכנסות ממכירת הטבות מס	-	98,384	-	-	98,384	-	-	98,384
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	1,246	-	(3)	-	1,243	-	-	1,243
הוצאות אחזקה (**)	(15,204)	(12,899)	(14,145)	-	(42,248)	(1,945)	10,864	(33,329)
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות(***)	(563)	(1,908)	(607)	(1,553)	(4,631)	-	-	(4,631)
הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות	(3,540)	(12,186)	(6,414)	(654)	(22,794)	(15,520)	-	(38,314)
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	**57,762**	**133,886**	**58,472**	**(2,207)**	**247,913**	**(11,145)**	**10,864**	**247,632**
פחת והפחתות	(24,253)	(26,802)	(12,623)	-	(63,678)	(2,165)	(9,735)	(75,578)
הוצאות מימון, נטו	(26,521)	(38,841)	(20,879)	(1,046)	(87,287)	(14,288)	41,709	(59,866)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**6,988**	**68,243**	**24,970**	**(3,253)**	**96,948**	**(27,598)**	**42,838**	**112,188**
מסים על הכנסה	-	-	-	-	-	(24,675)	-	(24,675)
רווח (הפסד) לתקופה	**6,988**	**68,243**	**24,970**	**(3,253)**	**96,948**	**(52,273)**	**42,838**	**87,513**
פיצול הרווח לתקופה:								
הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	**228**	**-**	**-**	**-**	**228**	**-**	**-**	**228**
הקצאת רווח לבעלים של החברה	**6,760**	**68,243**	**24,970**	**(3,253)**	**96,720**	**(52,273)**	**42,838**	**87,285**
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים	1,792,677	4,461,534	1,157,764	-	7,411,975	85,052	200,932	7,697,959
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה	257,143	3,747,723	145,210	18,785	4,168,861	769,827	252,519	5,191,207
סכומים אחרים	170,746	1,060,866	278,077	93,865	1,603,554	205,592	667,604	2,476,750
סך נכסים במאוחד	**2,220,566**	**9,270,123**	**1,581,051**	**112,650**	**13,184,390**	**1,060,471**	**1,121,055**	**15,365,916**
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	1,608,324	6,020,158	1,428,430	4,443	9,061,355	2,926,998	712,972	12,701,325
סך התחייבויות במאוחד	**1,608,324**	**6,020,158**	**1,428,430**	**4,443**	**9,061,355**	**2,926,998**	**712,972**	**12,701,325**

(*) למידע נוסף ראה ביאור 7 א (1).
(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-667 אלף ש"ח.
(***) כולל הוצאות בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

ENERGIX RENEWABLES

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

	פוטו-וולטאי		רוח		סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	ארה"ב	פולין	ישראל (*)				
	אלפי ש"ח							
	(בלתי מבוקר)							
הכנסות ממכירת חשמל	59,358	57,185	65,938	-	182,481	3,865	-	186,346
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	-	8,880	2,534	-	11,414	-	-	11,414
הכנסות ממכירת הטבות מס	-	85,203	-	-	85,203	-	-	85,203
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס	-	73,176	-	-	73,176	-	-	73,176
הכנסות אחרות, נטו	15	577	479	-	1,071	-	-	1,071
הוצאות אחזקה (**)	(11,801)	(9,830)	(19,739)	-	(41,370)	(57)	7,914	(33,513)
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)	(1,182)	(5,770)	(1,498)	(4,121)	(12,571)	-	-	(12,571)
הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות	(4,371)	(12,059)	(5,232)	(323)	(21,985)	(13,028)	-	(35,013)
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות	**42,019**	**197,362**	**42,482**	**(4,444)**	**277,419**	**(9,220)**	**7,914**	**276,113**
פחת והפחתות	(18,993)	(25,237)	(14,671)	-	(58,901)	(472)	(7,788)	(67,161)
הוצאות מימון, נטו	(23,391)	(32,538)	(22,507)	(1,515)	(79,951)	(21,597)	33,056	(68,492)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**(365)**	**139,587**	**5,304**	**(5,959)**	**138,567**	**(31,289)**	**33,182**	**140,460**
מסים על הכנסה	-	-	-	-	-	(21,694)	-	(21,694)
רווח (הפסד) לתקופה	**(365)**	**139,587**	**5,304**	**(5,959)**	**138,567**	**(52,983)**	**33,182**	**118,766**
פיצול הרווח לתקופה:								
הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	**134**	**-**	**-**	**-**	**134**	**-**	**-**	**134**
הקצאת רווח לבעלים של החברה	**(499)**	**139,587**	**5,304**	**(5,959)**	**138,433**	**(52,983)**	**33,182**	**118,632**
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים	1,524,596	3,346,749	1,377,527	-	6,248,872	-	146,550	6,395,422
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה	485,304	2,771,138	26,200	481,034	3,763,676	199,368	162,738	4,125,782
סכומים אחרים	182,758	969,907	284,057	71,839	1,508,561	93,862	660,671	2,263,094
סך נכסים במאוחד	**2,192,658**	**7,087,794**	**1,687,784**	**552,873**	**11,521,109**	**293,230**	**969,959**	**12,784,298**
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	1,685,628	3,829,915	1,580,138	28,382	7,124,063	2,797,260	688,080	10,609,403
סך התחייבויות במאוחד	**1,685,628**	**3,829,915**	**1,580,138**	**28,382**	**7,124,063**	**2,797,260**	**688,080**	**10,609,403**

(*) פרויקט בהקמה.
(**) כולל הוצאות בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן והוצאות ייזום חד פעמיות בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב.
(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

ENERGIX RENEWABLES

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
	פוטו-וולטאי		רוח		סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
	ישראל	ארה"ב	פולין	ישראל (*)				
	אלפי ש"ח							
	(מבוקר)							
הכנסות ממכירת חשמל	207,680	170,890	330,214	-	708,784	7,601	-	716,385
הכנסות מיצור תעודות ירוקות	77	26,139	13,064	-	39,280	-	-	39,280
הכנסות ממכירת הטבות מס	-	334,592	-	-	334,592	-	-	334,592
הכנסות מהגדלת זכאות להטבות מס	-	73,176	-		73,176	-	-	73,176
הכנסות אחרות, נטו	535	1,113	1,562	-	3,210	3,297	-	6,507
הוצאות אחזקה (**)	(47,652)	(42,150)	(74,640)	-	(164,442)	(335)	33,759	(131,018)
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)	(3,625)	(9,516)	(4,596)	(19,189)	(36,926)	(2,712)	-	(39,638)
הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות	(14,393)	(45,671)	(19,346)	(2,302)	(81,712)	(54,506)	-	(136,218)
רווח (הפסד) תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	**142,622**	**508,573**	**246,258**	**(21,491)**	**875,962**	**(46,655)**	**33,759**	**863,066**
פחת והפחתות	(67,389)	(101,965)	(58,209)	-	(227,563)	(4,193)	(31,177)	(262,933)
הפסד מירידת ערך	-	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	(35,943)
הוצאות מימון, נטו	(62,119)	(152,332)	(86,797)	(5,764)	(307,012)	(69,271)	112,761	(263,522)
רווח (הפסד) תפעולי	**13,114**	**254,276**	**101,252**	**(63,198)**	**305,444**	**(120,119)**	**115,343**	**300,668**
מסים על הכנסה	-	-	-	-	-	(50,242)	-	(50,242)
רווח (הפסד) נקי	**13,114**	**254,276**	**101,252**	**(63,198)**	**305,444**	**(170,361)**	**115,343**	**250,426**
פיצול הרווח לתקופה:								
הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	**188**	**-**	**-**	**-**	**188**	**-**	**-**	**188**
הקצאת רווח לבעלים של החברה	**12,926**	**254,276**	**101,252**	**(63,198)**	**305,256**	**(170,361)**	**115,343**	**250,238**
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים	1,646,855	3,329,247	1,322,844	-	6,298,946	94,987	184,300	6,578,233
נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה	376,532	2,651,450	33,019	482,204	3,543,205	116,764	156,573	3,816,542
סכומים אחרים	172,822	1,231,053	285,684	80,438	1,769,997	405,188	637,511	2,812,696
סך נכסים במאוחד	**2,196,209**	**7,211,750**	**1,641,547**	**562,642**	**11,612,148**	**616,939**	**978,384**	**13,207,471**
התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות	1,650,772	4,346,174	1,453,872	27,553	7,478,371	2,460,964	670,741	10,610,076
סך התחייבויות במאוחד	**1,650,772**	**4,346,174**	**1,453,872**	**27,553**	**7,478,371**	**2,460,964**	**670,741**	**10,610,076**

(*) פרויקט בהקמה.

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

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

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. עסקאות גידור:

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

(1) נגזרים פיננסיים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

1. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בפולין –
למועד הדוח לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-227 מיליון זלוטי. הגידור מבוצע באמצעות: (1) עסקאות אקדמה (Forward); (2) עסקת Cross Currency Swap בסך של כ-133 מיליון זלוטי, כמפורט בביאור 14ד(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בפולין. לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3)(א)(1) וביאור 3ג(4)(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
2. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בליטא –
בתקופת הדוח, החברה נטלה הלוואות בסך של כ-65 מיליון אירו ששימשו לצורך תשלום התמורה בגין רכישת פרויקטים בליטא ותשלומים לספקי הקמה במסגרת עבודות ההקמה של הפרויקטים, זאת במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בליטא. לפרטים נוספים ראה ביאור 7(ד)(1)(ג).
3. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בארה"ב –
למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור והלוואות דולריות בסך של כ-974 מיליון דולר לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. הגידור מבוצע באמצעות: (1) עסקאות אקדמה (Forward); (2) עסקאות Cross Currency Swap לתקופות של שנה, חמש שנים ועשר שנים, בסך כולל של כ-98 מיליון דולר; וכן (3) משיכה של הלוואות דולריות שמשמשות למימון ההשקעות בארה"ב בסכום של כ-407 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(2) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(2) נגזרים פיננסיים לגידור תזרים מזומנים:

(א) גידור מחירי החשמל-

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

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. עסקאות גידור:

(2) נגזרים פיננסיים לגידור תזרים מזומנים:

במקרים בהם השווי ההוגן של הנגזרים במועד ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה (אפס), מאחר והשווי ההוגן נקבע בהתאם לטכניקות הערכה שכוללות שימוש בנתונים לא נצפים משמעותיים, הרווח בעת ההכרה לראשונה נדחה ויוכר ברווח או הפסד באופן שיטתי על פני התקופה שבה ההכנסות המגודרות יוכרו ברווח או הפסד.

5. גידור מחירי חשמל בצבר E5- לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל בפרויקטים בהספק כולל של כ-210MWp עם צרכן סופי ועם חברת אנרגיה מובילה ופרויקט בהספק של כ-60MWp עם שותף אסטרטגי. בנוסף, בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם גידור חשמל עם צרכן סופי לפרויקט בהספק של כ-152MWp בארה"ב.
6. גידור מחירי חשמל בצבר E6- בתקופת הדוח רכשה החברה פרויקט פוטו-וולטאי בארה"ב בהספק של כ-42MWp הכולל הסכם גידור חשמל. כמו כן בתקופת הדוח, התקשרה החברה בארבעה הסכמים ארוכי טווח למכירת חשמל, תעודות ירוקות ותשלומי זמינות ביחס לארבעה פרויקטים, בהספק כולל של כ-533MWp עם צרכן סופי. עסקאות הגידור מטופלות בהתאם למתואר בסעיף 4 לעיל.

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

(ב) גידור הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין-

למועד הדוח, לקבוצה אופציות תקרה (Interest rate cap) בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor מעל לשיעור של 2% וזאת ביחס ל-70% מסכום ההלוואות לתקופות של 7 ו-5 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-562 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ב וכן ביאור 31ב(3)(ד) וביאור 3ג(4)(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב, להחלפת ריבית ה-SOFR המשתנה לריבית קבועה בשיעור משוקלל של כ-4.1%-3.4% וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואות לתקופות של כ-20 וכ-22 שנים ו-100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-15 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-1,533 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ג לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor. העסקאות הינן ביחס ל-70% מסכום ההלוואות הפרויקטאליות שנלקחו בפולין בשנת 2024. שיעור הריבית המשוקלל לשתי העסקאות הינו 4.7%-4.8%. יתרת ההלוואות בגידור זה ליום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-504 מיליון ש"ח.

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

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) הצגה לפי שווי הוגן:

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן			
נגזרים:			
נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור	63,843	29,512	41,364
נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית	27,531	36,079	24,031
נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית	146,614	49,525	57,861
נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב	64,207	101,828	97,254
נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור	25,729	105,976	98,102
	327,924	322,920	318,612
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן			
נגזרים:			
נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור	232	12,549	6,731
נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית	2,395	34,533	27,690
נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב	445,438	178,526	191,497
נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור	11,025	342	971
	459,090	225,950	226,889

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן	ליום 30 בספטמבר 2026		ליום 30 בספטמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
	טווח		טווח		טווח	
שיעור היוון	5.16%	4.03%	4.26%	3.32%	4.21%	3.36%
סטיית תקן	56.76	42.70	57.73	41.53	58.16	42.04
טווח מחיר החשמל העתידיים	156.62	43.03	122.08	45.56	120.18	50.68
טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)	85.77	26.25	85.77	26.25	85.77	26.25
טווח אורך חיים (בשנים)	19.05	0.72	15.55	1.72	15.30	1.47

(*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

מכשירים שנמדדים ברמה 3 - נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
יתרה לתחילת שנה	(94,243)	(115,174)	(115,174)
הכרה לראשונה כנגד רווח נדחה	-	34,781	34,110
קרן הון מהפרשי תרגום	1,003	8,971	13,897
סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה	(1,955)	(12,078)	(19,081)
סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר בתקופה	(286,036)	6,802	(7,995)
יתרה לסוף תקופה	(381,231)	(76,698)	(94,243)

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

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
מכשירים שנמדדים ברמה 3 -תמורה מותנית בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה בארה"ב ובקשר לרכישת פרויקטים			
יתרה לתחילת שנה	(58,484)	(90,103)	(90,103)
התחייבויות נוספות ושינויים במהלך התקופה	(223,645) (*)	2,748	4,876
קרן הון מהפרשי תרגום	2,128	7,274	9,617
סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה (*)	79	16,142	17,126
יתרה לסוף תקופה	(279,922)	(63,939)	(58,484)

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

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

תיאור המכשיר הנמדד	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2026	טכניקת הערכה	שיעור היוון
	אלפי ש"ח		
תמורה מותנית	150,346	היוון תזרימים	5.2%-7.57%

התחייבויות מותנות שהוכרו לראשונה לזמן קצר אינן נמדדות בערך נוכחי.
השווי ההוגן ושיעורי ההיוון שלעיל מתייחסים להתחייבויות המותנות שהוכרו לראשונה לזמן ארוך ונמדדות בערך נוכחי בלבד.

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	30 בספטמבר 2026		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית
התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)	**אלפי ש"ח**				**אלפי ש"ח**	
	(בלתי מבוקר)				**(מבוקר)**	
אג"ח (סדרה א') סחיר	667,516 (*)	671,837	772,887 (*)	834,593	792,894 (*)	841,013
אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי	549,658 (**)	560,702	519,126 (**)	550,569	528,494 (**)	553,439
הלוואות ממוסדות פיננסיים	5,360,359 (**)	5,407,267	5,349,272 (**)	5,039,994	5,195,966 (**)	5,157,860
סה"כ	6,577,533	6,639,806	6,641,285	6,425,156	6,517,354	6,552,312

(*) שווי הוגן לפי רמה 1
(**) שווי הוגן לפי רמה 2

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

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

א. פרויקטים בתחום אנרגית הרוח בישראל

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

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

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

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

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

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

בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה:

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

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

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

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

בהתאם, לאור סטאטוס הפרויקט, החברה בחנה את סכום בר ההשבה של הפרויקט ומצאה כי הוא נמוך מהערך הפנקסני של העלויות המיוחסות לפרויקט שנרשמו בדוחות הכספיים לפני ביצוע ירידת הערך. לאור כך, ברבעון השני של 2026 החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בתקופת הדוח, אשר נרשם בסעיף הפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד של החברה בסכום של כ-185 מיליון ש"ח, לפני מס. ליום 30 בספטמבר 2026 לא חל שינוי בסכום בר ההשבה של הפרויקט ולכן לא בוצע עדכון לירידת הערך.
החברה לא הכירה בהכנסות מיסים נדחים בגין ההפרשה לירידת ערך של פרויקט אר"ן ובגין חלק מההפסדים השוטפים מהפרויקט בתקופת הדוח לאור היעדר צפי ניצול ההפסדים על ידי החברה למועד הדוח. הפסדים אלו יהיו ניתנים לניצול על ידי החברה בתקופות עתידיות כנגד הכנסות החברה.
נכון למועד פרסום הדוח, 11 טורבינות מתוך 21 הטורבינות של פרוייקט אר"ן נשלחו והגיעו לליטא על מנת לשמש את החברה בפרוייקט יונבה, להערכת החברה 10 הטורבינות הנוספות ישמשו את החברה בפרויקטים נוספים בפולין.

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

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

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

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

ב. פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל

בתקופת הדוח חיברה החברה לרשת החשמל בישראל פרויקט פוטו-וולטאי בהספק של כ-30MWp בשילוב אגירה בהספק של 61MWh.

לאחר תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם למכירת זכויותיה בפרויקט אגרו וולטאי בשלבי ייזום בהספק צפוי של כ-10MW בתמורה ל-11 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה יומחו לרוכשת זכויות החברה בקשר עם הפרויקט, לרבות הזכויות בקשר עם חיבורו לרשת החשמל וההסכמים הנלווים לו, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים ובהתאם לתנאי ההסכם.

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

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

ג. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

1) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:

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

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

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-323 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות בגין פרויקט זה.

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

I. הפעלות מסחריות של פרויקטים בתקופת הדוח

- פרויקט בהספק כ-43MWp מפורטפוליו E5
- פרויקט בהספק 152MWp מפורטפוליו E5

II. מימון

- **פרויקט בהספק כ-43MWp מפורטפוליו E5**

בתקופת הדוח העמיד שותף המס סך של כ-12 מיליון דולר ב-Mechanical completion של הפרויקט. יתרת השקעת שותף המס צפויה להתקבל במועד ה-Substantial completion של הפרויקט, אשר צפוי לשבועות הקרובים.

- **פרויקט בהספק 152MWp מפורטפוליו E5**

i. בתקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, התקשרה בהסכם השקעת שותף מס עם Morgan Stanley, מכוחו שותף המס צפוי להשקיע סך כולל של עד 195 מיליון דולר בפרויקט.
השקעת שותף המס נעשתה כנגד קבלת זכויות, כמקובל בעסקאות מסוג זה, שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC), הוצאות הפחת בגין הפרויקט וחלק יחסי מהתזרים הפנוי של הפרויקט. במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת מלוא התחייבויות השיפוי של החברה, לרבות בגין הפרת מצגים או שלילת הזכאות לקבלת הטבת המס הפדרלי.

ii. בתקופת הדוח, החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, חתמה והשלימה סגירה פיננסית ביחס לפרויקט עם MUFG Bank, לקבלת מימון פרויקטאלי בסך של עד 236 מיליון דולר.
מבנה המימון כולל מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקט.
בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון של הפרויקט בסך של כ-226 מיליון דולר, ששימשו כהחזר הון עצמי לחברה.

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

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

להלן עיקרי תנאי עסקת המימון:

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

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

סך המימון שנמשך בגין הפרויקטים מפרוטפוליו E5 בהספק של כ-210MWp לתאריך אישור הדוח הינו כ-314 מיליון דולר מתוך מסגרת מימון של כ-481 מיליון דולר.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-759 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין צבר זה, ובסך של כ-1,061 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות בגין צבר זה.

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

i. בתקופת הדוח החברה התקשרה בהסכמים לרכישת שלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של כ-290MWp שהינם חלק מפרוטפוליו E6 ונמצאים בשלב הקמה.
תמורת הרכישה עבור פרויקטים אלו הינה כ-29 מיליון דולר, מתוכה סך של: (א) כ-15.8 מיליון דולר הינו בגין החזר עלויות הקמה ועלויות חיבור של הפרויקטים לרשת ו-(ב) סך של כ-8 מיליון דולר מהווה תמורה מותנית שתשולם כנגד עמידה באבני דרך שנקבעו בהסכמי הרכישה.

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

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

ii. בתקופת הדוח התקשרה החברה בארבעה הסכמים ארוכי טווח למכירת חשמל, תעודות ירוקות ותשלומי זמינות ביחס לארבעה פרויקטים מצבר E6 בארה"ב בהספק כולל של 533MWp עם חברה בבעלות תאגיד טכנולוגי בינלאומי מוביל בתחומי המסחר המקוון. ההסכמים הינם לתקופה של 17 שנים.

iii. במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על מזכר הבנות לא מחייב לקבלת מימון בהיקף כולל של עד 465 מיליון דולר עם MUFG Bank להקמת פרויקטים בהספק של כ-238MWp שהינם חלק מפרוטפוליו E6. הוסכם בין הצדדים לפצל את עסקת המימון לשני שלבים, במטרה לאפשר את קידום והשלמת השלב הראשון בלוחות זמנים מואצים. בשלב הראשון צפויה להיחתם עסקת מימון ביחס לשני פרויקטים בהספק כולל של כ- 149MWp בהיקף מימון של כ-244 מיליון דולר, בעוד שהמימון ביחס לפרויקט הנוסף צפוי להתקדם בשלב נפרד בהמשך.

השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקות נאותות, קבלת אישורים פנימיים של הגורמים המממנים, חתימה על מסמכי המימון הסופיים ועמידה בתנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה.

בנוסף, ביחס לאותם הפרויקטים, החברה נמצאת במשא ומתן להסכם השקעת שותף מס עם שותף מס עמו לחברה התקשרויות קודמות, אשר צפוי להיחתם בשבועות הקרובים.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-956 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

ד) כחלק מהסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין הצדדים, על רקע השינויים שחלו בתקופת הדוח, במסגרת החקיקה הפדרלית בארה"ב, ובכלל זה החוק המכונה OBBB והתקנות מכוחו, שמרה החברה על יתרון יחסי בשוק האמריקאי עקב התקשרות באמצעות חברת הבת האמריקאית עם First Solar, בהסכם לאספקת פאנלים סולריים במחירים מוסכמים עד לסוף שנת 2030 אשר יאפשרו הטבות ITC עבור פרוייקטים בהספק מצטבר של עד 8GW.

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

ו) במהלך תקופת הדוח ועד לאישורו, רכשה החברה ברשת PJM ארה"ב פרויקטים סולאריים בהספק כולל של כ-967MWp:

- כ-605MWp במדינת אילינוי, מתוכם פרוייקט בהספק של 245MWp עם צפי לחיבור בשנת 2027. התמורה בגין הפרוייקטים הינה בסך של כ-9 מיליון דולר וכן תמורה מותנית בעמידה באבני דרך בסך של עד לכ-56 מיליון דולר ותמורה בגין הציוד להקמת הפרויקט בשווי כ-82 מיליון דולר החזר עלויות פיתוח והקמה של כ-7 מיליון דולר וכן החלפת ערבויות קיימות למנהל הרשת האיזורית (PJM);
- כ-132MWp במדינת פנסילבניה, בייזום מתקדם בתמורה לכ-0.5 מיליון דולר וכן תמורה מותנית בעמידה באבני דרך בסך של כ-8.5 מיליון דולר, אשר מרביתם מותנים בעמידה באבני דרך, ובתוספת החזר עלויות פיתוח והקמה של כ-3 מיליון דולר והחלפת ערבויות קיימות לטובת מפעיל הרשת האזורית;
- כ-230MWp במדינת אינדיאנה, בהקמה, בתמורה ל-16 מיליון דולר בגין עלויות פיתוח והקמה וכן התחייבות מותנית לתשלום בסך 7 מליון דולר בגין ציוד ובתוספת החלפת ערבויות קיימות למנהל הרשת האזורית.

ז. פרויקטים בתחום הרוח והפוטו-וולטאי בליטא

(1) השלמת רכישת פרויקט Jonava

א) בחודש מרץ 2026, השלימה החברה את רכישת פרויקט Jonava, שהינו פרויקט משולב של רוח ופוטו-וולטאי בהספק כולל של עד 470MW (כ-140MW רוח וכ-330MWp פוטו-וולטאי), ובנוסף פרויקט אגירה בהספק של עד 320MWh, תמורת כ-19 מיליון אירו. מתוך סכום זה, סך של כ-14 מיליון אירו שולם במועד החתימה, ויתרת הסכום תשולם עם התקיימות כל התנאים המתלים כפי שסוכמו בהסכם הרכישה.

ב) במסגרת היערכותה של החברה לתחילת ההקמה של הפרויקט, במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה במערכת הסכמים כוללת לרכישה והתקנה של טורבינות לפרויקט Jonava, לרבות בקשר עם שילוח והתקנה של 11 טורבינות שיועדו במקור לשלב ב' של פרויקט אר"ן, וישמשו את פרויקט Jonava.

ג) החברה מצויה במגעים עם קונסורציום של בנקים מובילים לקבלת מימון בהיקף של כ-60% מסך עלות הפרויקט, בסך כולל של כ-240 מיליון אירו.

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

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

(2) **רכישת פרויקטים בהספק של כ-436MW רוח ופוטו-וולטאי ו-303MWh אגירה:** בתקופת הדוח רכשה החברה שני פרויקטים בשלב ההקמה בליטא הכוללים מתקני ייצור חשמל מאנרגיית רוח ופוטו-וולטאי וכן מתקן אגירה בהספק של כ-156MW (86MW רוח ו-70MWp סולארי) וכן כ-17MWh אגירה, בתמורה לסך של כ-11 מיליון אירו, מתוכו כמיליון אירו בגין ציוד לפרויקט, ובתוספת של עד כמיליון אירו אשר ישולמו כתלות בקבלת מענק ממשלתי של עד כ-2 מיליון אירו בגין מתקן האגירה. במועד הסגירה החברה שילמה סך של כ-7.7 מיליון אירו ויתרת התמורה צפויה בהתאם לעמידה בתנאים המתלים ובאבני הדרך כפי שנקבעו בהסכם הרכישה.

(3) החברה השלימה רכישה של פרויקט נוסף בליטא (Tower) בשלב לקראת הקמה בהספק הכולל כ-220MW רוח, עד 60MWp מתקנים פוטו־וולטאיים ועד 286MWh של אגירה. התמורה הכוללת בעסקה עשויה להגיע עד לסך של 25.4 מיליון אירו ותשולם בהתאם לעמידה באבני דרך מוסכמות בפיתוח הפרויקט.

ה. תחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) **קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של כ-180MW (רוח), כ-20MW סולארי וכ-1,390MWh (אגירה)**
במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו אישורי חיבור נוספים לרשת החשמל עבור פרויקטי רוח בהספק של כ-180MW ופרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-1.4GWh, לשנים שבין 2027-2031, כך שסך הספק צבר בייזום הינו בסך של כ-2.5GW מתוכו כ-2GW למתקני רוח, כ-0.5GW סולארי וכ-3.3GWh לפרויקטי אגירה. בנוסף, החברה מקדמת באופן פעיל בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של מעל 2GW הנבחנות בימים אלו על ידי מנהל הרשת הפולני.

(2) **עדכוני חקיקה**
בתקופת הדוח, נחתם בפולין תיקון לחוק האנרגיה (UC84), המגדיר מחדש את התנאים הפיננסיים והפרוצדורליים לחיבור מתקני ייצור לרשת. במסגרת החוק, הוכפלה המקדמה הנדרשת בעת הגשת בקשה לחיבור מ-30 זלוטי ל-60 זלוטי לכל קילו-וואט (kW), וכן הוטלו דמי טיפול וערבויות ביצוע משמעותיות המגיעות לתקרה של עד 12 מיליון זלוטי לפרויקט. החוק מחיל מנגנון אבני דרך קשיח המחייב הגעה ליעדים תפעוליים בלוחות זמנים מוגדרים, כאשר אי-עמידה בהם תוביל לחילוט הערבויות וביטול זכויות החיבור.
הוראות המעבר של החוק חלות גם על פרויקטים שהגישו בקשת חיבור לרשת או חתמו על הסכם חיבור בארבע השנים האחרונות וטרם חוברו בפועל, בגינם נדרשת השלמת הפרשי המקדמות בתוך פרקי זמן קצרים והחלה רטרואקטיבית של אבני הדרך. החוק אינו מטיל חובות תשלום נוספות בגין פרוייקטים שכבר חוברו לרשת.
בתקופת הדוח ועד למועד אישורו, התקשרה חברת בת בהסכם הלוואה בסך של כ-50 מיליון זלוטי לתקופה של 26 חודשים, וכן, בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מתחדשת בהיקף של עד 90 מיליון זלוטי לתקופה של 24 חודשים. שני ההסכמים נועדו למימון הפקדונות הנדרשים במסגרת בקשות לקבלת תנאי חיבור לרשת החשמל בפולין. דרישות הפקדון הוגדלו במסגרת שינויים רגולטוריים שנכנסו לתוקף בתחילת שנת 2026.
נכון למועד הדוח משכה החברה כ-30 מיליון זלוטי, ולאחר מועד הדוח, נמשך סך של כ-48 מיליון זלוטי מתוך המסגרת לטובת העמדת הפיקדונות.

(3) **פרויקט בהקמה בתחום האגירה בפולין בהספק של כ-71MWh**
בתקופה הדוח החברה חיברה לרשת החשמל פרויקט אגירה Stand Alone נוסף בהספק של כ-71MWh. החברה הכירה בעלויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בגין הקמת הפרויקט בסעיף מערכות בהקמה ובייזום.

(4) **פעילות האגירה בפולין**

בחודש ספטמבר 2026 החל מתקן האגירה Nowe Czarnowo I בפולין לספק שירותי איזון ושירותים נלווים (Ancillary Services) למנהל מערכת ההולכה הפולנית (PSE) לטובת ייצוב רשת החשמל ושמירה על אמינות ואיכות אספקת החשמל במערכת.

שירותי האיזון כוללים, בין היתר, העמדת קיבולת אגירה זמינה לרשות מפעיל המערכת, אספקת שירותי ויסות תדר ותגובה מהירה לשינויים בביקוש ובהיצע החשמל ברשת, וכן הזרמה או קליטה של אנרגיה בהתאם לצורכי המערכת בזמן אמת. שירותים אלו נועדו לתמוך ביציבות מערכת החשמל ולאפשר שילוב הולך וגדל של אנרגיות מתחדשות ברשת. בתמורה לזמינות המתקן ולהפעלתו בעת הצורך מקבל המתקן תשלומים ממפעיל המערכת.

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

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

ו. מסגרות אשראי והלוואות לזמן קצר

i. לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-2.4 מיליארד ש"ח.
מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות למועד הדוח הן בסך של כ-2 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר. מתוך סכום זה כ-1.3 מיליארד ש"ח מנוצל לערבויות וכ-729 מיליון ש"ח מנוצל להלוואות לזמן קצר. מתוך המסגרות הלא מנוצלות, סך של כ-283 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד אשראי לזמן קצר או ערבויות וסך של כ-138 מיליון ש"ח ניתן לניצול כנגד ערבויות.

ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-404 מיליון ש"ח (ישראל כ-35 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-294 מיליון ש"ח ופולין כ-75 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-495 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח , ארה"ב כ-401 מיליון ש"ח וליטא כ-89 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-364 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-359 מיליון ש"ח).

iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-414 מיליון ש"ח (ישראל כ-35 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-303 מיליון ש"ח ופולין כ-76 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-510 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח , ארה"ב כ-413 מיליון ש"ח וליטא כ-92 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה ערבויות בסך של כ-350 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-345 מיליון ש"ח).

iv. בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-711 מיליון ש"ח מתוכם 10 מיליון זלוטי עם תאגיד בנקאי בפולין, כ-31 מיליון דולר עם מוסדות פיננסיים בארה"ב והיתרה מול מוסדות פיננסיים בישראל. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-275 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

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

vi. בשנת 2025 השלימה החברה גיוס הון באמצעות הנפקת מניות וכתבי אופציות על פי תשקיף מדף מיום 20 במאי 2025. התמורה (ברוטו) הכוללת שקיבלה החברה בגין ההנפקה הסתכמה לכ-424.5 מיליון ש"ח, והתמורה נטו הינה כ-415 מיליון ש"ח.
בתקופת הדוח מומשו כ-18.8 מיליון כתבי אופציות. התמורה הכוללת שקיבלה החברה בגין מימוש האופציות הסתכמה לכ-372 מיליון ש"ח. ביום 30 בספטמבר 2026 הסתיימה תקופת המימוש של כתבי האופציה, ויתרת כתבי האופציה שלא מומשו פקעה בהתאם לתנאיהן. לפרטים אודות גיוס ההון ראה ביאור 16ג לדוחות השנתיים.

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

viii. בתקופת הדוח ועד למועד אישורו, התקשרה חברת בת בהסכם הלוואה בסך של כ-50 מיליון זלוטי לתקופה של 26 חודשים, וכן, בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מתחדשת בהיקף של עד 90 מיליון זלוטי לתקופה של 24 חודשים. שני ההסכמים נועדו למימון הפקדונות הנדרשים במסגרת בקשות לקבלת תנאי חיבור לרשת החשמל בפולין.למועד הדוח משכה החברה כ-30 מיליון זלוטי, ולאחר מועד הדוח ולמועד אישור הדוח, נמשך סך של כ-48 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14א לדוחות השנתיים.

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

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

ז. דיבידנד:
לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ראה ביאור 16ה לדוחות השנתיים.

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

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

בהתאם למדיניות זו, החליט הדירקטוריון ביום 9 בנובמבר 2026, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה (כ-60 מיליון ש"ח) לרבעון הרביעי לשנת 2026, אשר ישולם בחודש דצמבר 2026.

ח. התניות פיננסיות

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

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

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

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

(3) **התניות פיננסיות במסגרת אג"ח (סדרה ב'):**
ככל שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן החברה התחייבה לעמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין **החוב הפיננסי נטו סולו** לבין **המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- היחס בין **החוב הפיננסי נטו מאוחד** בניכוי **מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-**EBITDA המתואם** לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.

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

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

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

יצויין כי אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל נכללות גם כתניות הפרה בהסכמי הלוואה אחרים של תאגידים בקבוצה, וכתוצאה מכך, הפרה של איזו מבין אמות המידה הפיננסיות האמורות עלולה להקים עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואות אחרות של תאגידי הקבוצה, בסך מצטבר של 2,847 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח.

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

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

ט. הענקת אופציות לעובדים ולנושאי משרה

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

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

גמול הוני לעובדי הקבוצה	גמול הוני לנושאי משרה (*)	גמול הוני לנותני שירותים
1,013,488	207,599	407,845
105	7	17
21.41	21.41	21.41
23.12	23.12	23.12
5.51	5.51	5.51
63.7%	63.7%	63.7%
2.83	2.83	2.83
36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל
3.44%	3.44%	3.44%
-	-	-

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

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

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

האופציות יבשילו לאחר שנתיים ממועד הענקתן.

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

א.

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

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

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

ד. ביום 13 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 27,353 כתבי אופציה לא סחירים לשתי נושאות משרה אשר על פי כל כתב אופציה, יהיה הניצע זכאי לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יוקצו על פי תכנית 2024 וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, הינם במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה ; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה ויעמוד על 25.1 ש"ח לכתב אופציה. השווי ההוגן לכתב אופציה הינו 5.629 ש"ח.

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

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

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

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

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

י. פרטים אודות עסקאות מהותיות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

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

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

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

סך דמי הניהול לא יעלה על תקרה של 11 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה הראשונה להסכם הניהול, ו- 14 מיליון ש"ח (צמוד מדד) בשנה השניה והשלישית (בכל אחת מהשנים) להסכם הניהול ("התקרה המקסימלית").
לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול ראה ביאור 25(א)(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

<u>אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ</u>

תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

Deloitte.

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

א.ג.נ.,

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

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

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

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

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

תל אביב, 9 בנובמבר, 2026

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה – מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	150,649	50,498	369,513
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות	283	476	47
חייבים חברות מוחזקות	59,609	51,720	292,190
חייבים ויתרות חובה	43,362	122,733	114,206
סך הכל נכסים שוטפים	253,903	225,427	775,956
נכסים בלתי שוטפים			
נכס בגין זכות שימוש	6,964	4,089	3,703
מערכות לייצור חשמל מחוברות	1,191	1,486	1,414
מערכות בהקמה ומלאי	143,507	122,894	131,975
רכוש קבוע אחר	16,554	17,035	16,750
השקעה בחברות מוחזקות	4,433,051	5,057,407	4,882,100
הלוואה לחברות מוחזקות	1,217,807	422,576	631,068
חייבים אחרים	62,245	30,340	28,435
סך הכל נכסים בלתי שוטפים	5,881,319	5,655,827	5,695,445
סך הכל נכסים	6,135,222	5,881,254	6,471,401
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
אשראי לזמן קצר	635,933	560,622	219,363
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	-	-	60,610
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	1,589	1,406	1,406
חלויות שוטפות של אגרות חוב	734,794	174,700	174,700
ספקים ונותני שירותים	3,581	2,877	2,423
זכאים חברות מוחזקות	1,456	11,438	7,353
זכאים ויתרות זכות	33,231	35,956	45,892
סך הכל התחייבויות שוטפות	1,410,584	786,999	511,747
התחייבויות שאינן שוטפות			
הלוואות ממוסדות פיננסיים	841,152	721,970	636,049
אגרות חוב	495,165	658,509	660,416
אגרות חוב להמרה	-	550,338	552,853
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	578	578	578
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	25,043	11,273
התחייבות בגין חכירה	5,676	3,081	2,649
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	1,150	987	1,150
ריבית לשלם בגין הלוואות מחברות מוחזקות	26,242	13,292	25,395
הלוואות מחברות מוחזקות	528,584	806,525	1,321,813
התחייבויות מסים נדחים, נטו	163,027	139,983	151,009
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	2,061,574	2,920,306	3,363,185
הון			
הון מניות	5,983	5,515	5,776
קרנות הון	2,505,117	1,895,753	2,284,669
עודפים	151,964	272,681	306,024
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	2,663,064	2,173,949	2,596,469
סך הכל התחייבויות והון	6,135,222	5,881,254	6,471,401

9 בנובמבר 2026

תאריך החתימה על המידע הכספי (נפרד) ביניים	**נתן חץ** **יו"ר הדירקטוריון**	**אסא לוינגר** **מנהל כללי**	**מרינה וולפסון** **סמנכ"ל כספים**

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים

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

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות					
הכנסות ממכירת חשמל	931	992	374	437	1,192
הכנסות תפעול ואחרות, נטו	20,086	29,937	6,185	1,309	58,391
	21,017	30,929	6,559	1,746	59,583
הוצאות					
אחזקת מערכות	6,762	4,788	2,272	1,956	6,506
הוצאות ייזום והקמה	6,501	-	2,001	-	-
שכר ונלוות	34,642	20,090	11,323	7,321	28,020
מנהלה, מטה ואחרות	19,984	18,865	5,151	5,708	26,184
	67,889	43,743	20,747	14,985	60,710
הפסד תפעולי לפני פחת והפחתות וירידת ערך	(46,872)	(12,814)	(14,188)	(13,239)	(1,127)
פחת והפחתות	(4,821)	(4,868)	(1,633)	(1,458)	(6,401)
ירידת ערך	1,850	(6,028)	-	-	(6,028)
הפסד תפעולי	(49,843)	(23,710)	(15,821)	(14,697)	(13,556)
הכנסות מימון	139,686	167,099	52,059	66,500	249,961
הוצאות מימון	(109,505)	(117,887)	(42,542)	(43,966)	(166,411)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	30,181	49,212	9,517	22,534	83,550
רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו	(19,662)	25,502	(6,304)	7,837	69,994
חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות	12,611	140,404	83,522	109,182	179,861
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(7,051)	165,906	77,218	117,019	249,855
הטבת מס (מסים על הכנסה)	23,163	(3,572)	10,067	1,613	383
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	16,112	162,334	87,285	118,632	250,238
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):					
בסיסי	0.028	0.295	0.151	0.215	0.454
מדולל	0.028	0.294	0.149	0.215	0.453
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):					
בסיסי	579,037	550,751	579,561	551,205	551,584
מדולל	585,490	551,530	586,125	551,466	552,249
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	(136,286)	(269,588)	80,601	(57,133)	(357,167)
רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס	78,316	137,002	(37,785)	34,529	182,594
חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים	(121,202)	(31,434)	(86,553)	(44,979)	(18,748)
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו ממס	312	6,658	5,845	7,048	(478)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	(162,748)	4,972	49,393	58,097	56,439

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

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה	16,112	162,334	87,285	118,632	250,238
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')	(84,780)	(218,899)	(112,223)	(142,381)	(284,336)
	(68,668)	(56,565)	(24,938)	(23,749)	(34,098)
שינויים בהון חוזר (נספח ב')	74,206	100,247	30,380	67,061	60,367
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	5,538	43,682	5,442	43,312	26,269
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
השקעה במערכות לייצור חשמל	-	(187)	-	-	(187)
השקעה במערכות בהקמה ומלאי וברכוש קבוע אחר	(29,820)	(22,621)	(10,534)	(10,388)	(33,361)
מתן (פירעון) הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות	(343,739)	77,949	(200,310)	157,415	277,709
סילוק מכשירים פיננסיים	146,965	31,093	33,673	32,649	87,548
השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות	(622,715)	(1,331,166)	(575,192)	(548,282)	(1,257,067)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(849,309)	(1,244,932)	(752,363)	(368,606)	(925,358)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות	397,731	16,736	371,981	8,240	22,734
תמורה מהנפקת מניות ואופציות, נטו	-	-	-	-	416,061
פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה	(1,231)	(1,249)	(399)	(415)	(1,682)
הנפקת אגרות חוב	-	505,961	-	-	505,961
עלויות הנפקת אגרות חוב	-	(2,771)	-	-	(2,771)
פרעון קרן בגין אגרת חוב	(174,322)	(124,408)	(87,161)	(87,161)	(124,408)
קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	398,324	768,178	236,460	302,059	768,176
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים	(233,590)	-	-	-	-
קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	619,300	38,132	411,290	21,746	(298,242)
תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים, נטו	-	199,853	-	99,932	199,904
פרעון ניירות ערך מסחריים	(200,000)	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(173,653)	(165,117)	(57,945)	(55,123)	(220,290)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	632,559	1,235,315	874,226	289,278	1,265,443
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(211,212)	34,065	127,305	(36,016)	366,354
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	369,513	23,545	22,574	92,399	23,545
השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים	(7,652)	(7,112)	770	(5,885)	(20,386)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	150,649	50,498	150,649	50,498	369,513

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים (נפרדים) ביניים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(58,351)	(98,893)	(22,502)	(34,852)	(124,601)
הוצאות (הכנסות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה	(23,163)	3,572	(10,067)	(1,613)	(383)
חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות	(12,611)	(140,404)	(83,522)	(109,182)	(179,861)
פחת והפחתות	4,821	4,868	1,633	1,458	6,401
ירידת ערך	(1,850)	6,028	-	-	6,028
שינוי בהפרשה לפיצויים	-	-	-	-	163
תשלום מבוסס מניות	6,350	5,930	2,270	1,808	7,917
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע	24	-	(35)	-	-
	(84,780)	(218,899)	(112,223)	(142,381)	(284,336)
ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):					
(עליה) ירידה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(737)	880	132	(1,324)	9,059
(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות	89,162	97,729	31,712	67,120	66,182
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות	(7,388)	(3,592)	(8)	(991)	(12,700)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות בגין חברות מוחזקות	(6,831)	5,230	(1,456)	2,256	(2,174)
	74,206	100,247	30,380	67,061	60,367
פעילות שלא במזומן					
חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן	-	2,187	-	2,187	4,973
זכאים בגין הנפקת הון	-	-	-	-	1,252
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	-	-	-	-	169,532
מידע נוסף					
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת	1,659	1,498	134	232	2,217
ריבית ששולמה לפעילות שוטפת	28,521	32,498	14,928	15,423	37,457
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	11,000	15,000	11,000	10,000	15,000
תשלומי ריבית בגין חכירה	149	131	62	44	175

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

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

ביאור 1 - כללי:

א. כללי

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

ב. הגדרות בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

החברה - אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה.

ביאור 3 - התקשרויות ועסקאות מהותיות בחברות מוחזקות

החברה מעניקה שירותי תפעול, ייזום, מימון ואדמיניסטרציה לחברות ולשותפויות הבנות שלה בישראל, ארה"ב ופולין. בתקופת הדוח ובשנת 2025 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-20 מיליון ש"ח וכ-58.4 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 4 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח

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

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

3) בהמשך לביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים, נכון לרבעון השני של 2026, החליט דירקטוריון החברה כי ההסתברות להקמת 10 הטורבינות המהוות את שלב א' של פרויקט ארי"ן הנה נמוכה מ- 50%, זאת בנוסף להחלטת דירקטוריון החברה ברבעון השני לשנת 2025 כי ההסתברות להקמת 11 הטורבינות המהוות את שלב ב' נמוכה מ- 50%. לאור זאת ברבעון השני, החברה ביטלה התחייבות בקשר עם הפרויקט בסך כ-1.85 מיליון ש"ח בדוחות רווח והפסד הנפרדים של החברה. ליום 30 בספטמבר לא בוצע עדכון לירידת הערך.

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

Deloitte.

9 בנובמבר, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
ז'בוטינסקי 2
רמת גן

א.ג.נ.,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2025:

1. דוח סקירה מיום 9 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 9 בנובמבר 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970.

בכבוד רב,

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה – מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

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