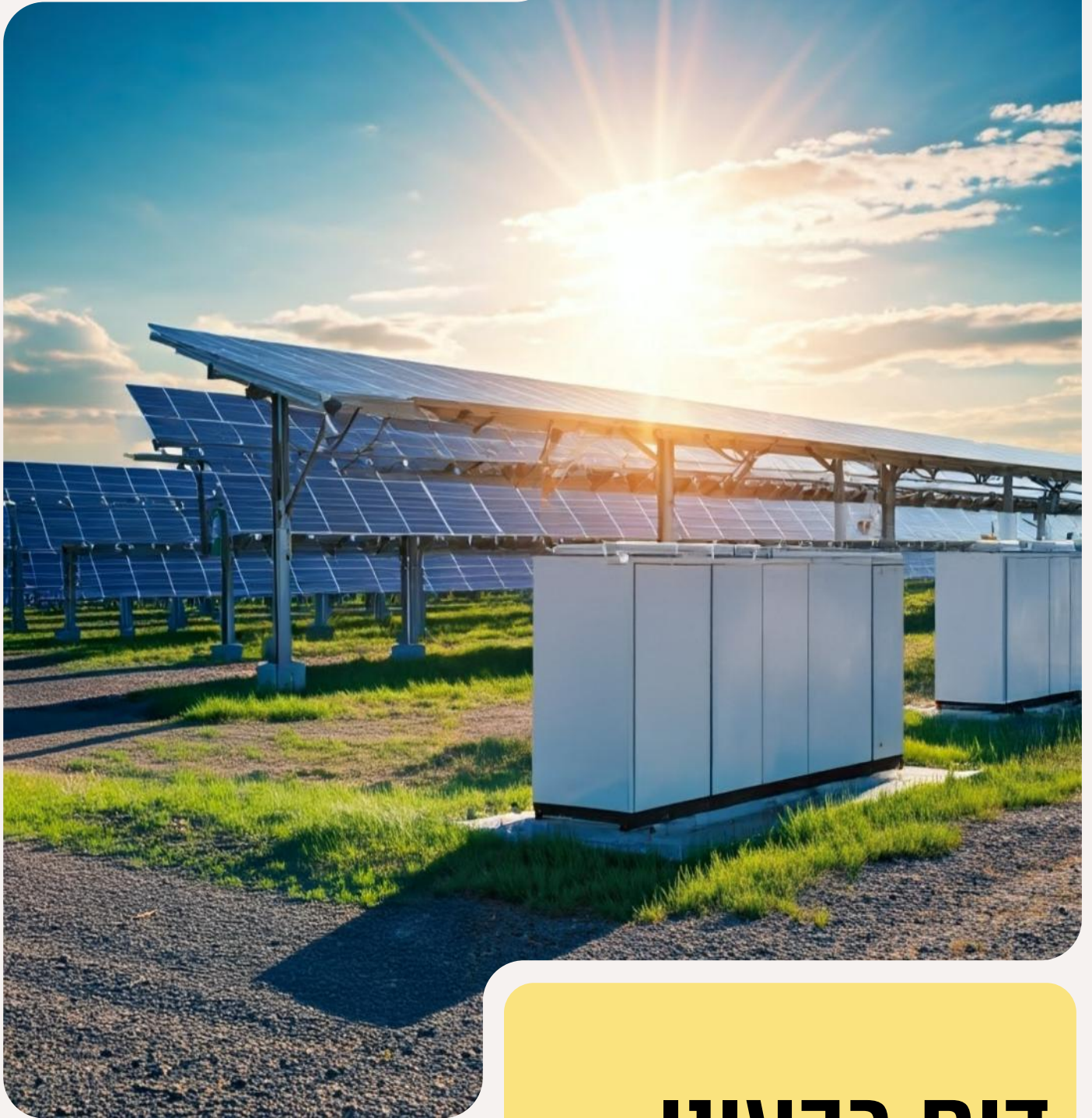




קישור לגרסה
בנישה של המסמך



דוח רבעוני
ליום 31 במרץ
2026

תוכן העניינים

חלק א' | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

חלק ב' | דוח על המצב הכספי

חלק ג' | ממשל תאגידי

חלק ד' | דוח בדבר אפקטיביות על הבקרה הפנימית והצהרות מנהלים

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים לחברה



דירקטוריון אקונרגי בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ 2026, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

דו"ח הדירקטוריון

על מצב ענייני אקונרגי'
אנרגיה מתחדשת בע"מ

ליום 31 במרץ 2026



הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

01

חלק ראשון

1. כללי – פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה

החברה עוסקת בפיתוח, הקמה ותפעול מערכות אנרגיה מתחדשת באנגליה ובאירופה. החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 9 בפברואר 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ופועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה ("הקבוצה").

החל מיום 13 ביולי 2021 מניותיה של החברה נסחרות בבורסה תחת הסימול אקנר/ECNR. ביום 29 באפריל 2026 שינתה החברה את שמה לאקונרג'י בע"מ.

1.1 תחומי פעילות

למועד הדו"ח, פעילות הקבוצה כוללת שישה תחומי פעילות, המהווים מגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים של החברה (למעט גרמניה):

1.1.1 תחום פעילות איטליה;

1.1.2 תחום פעילות בריטניה;

1.1.3 תחום פעילות רומניה;

1.1.4 תחום פעילות פולין;

1.1.5 תחום פעילות גרמניה¹;

1.1.6 תחום פעילות אחרים.

1.2 סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 5.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9.1, 10.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדו"ח השנתי של החברה לשנת 2025 שפורסם ביום 4 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019414 ("הדו"ח השנתי 2025")) וכן נספח ב' לדו"ח הדירקטוריון.

1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ועד למועד פרסום הדו"ח

1.3.1 הרחבת שיתוף הפעולה עם הפניקס בנוגע לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין

ביום 6 בפברואר 2026 נחתם תיקון להסכם בין אקונרג'י אנגליה והפניקס לפיו יתרת ההלוואות הפנויה בסך 50.57 מיליון אירו מתוך סך ההשקעה הכוללת לה התחייבה הפניקס במסגרת ההסכם תוקצה לטובת השקעה בפרוייקטי אגירת אנרגיה באמצעות סוללות (BESS) של החברה ברומניה².

¹ החברה רואה בפעילותה בגרמניה כתחום פעילות, אף שאינה עולה כדי מגזר עסקי בדוחותיה הכספיים.

² לפרטים נוספים בדבר הסכם שיתוף הפעולה עם הפניקס והעמדת ההלוואות במסגרתו, ראו סעיף 17.8 לדו"ח השנתי 2025. לפרטים נוספים בדבר אסטרטגיית החברה אסטרטגיית החברה בתחום האגירה וצבר פרויקטי האגירה של החברה ברומניה, ראו סעיף 4.7.4 לדו"ח השנתי 2025.

1.3.2 גיוס הון בהיקף של 250 מיליון ש"ח

ביום 8 בינואר 2026 השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-250,000,000 ש"ח במסגרתו הקצתה החברה 6,578,948 מניות רגילות של החברה ל-14 ניצעים. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 2 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-095767) ודו"ח בדבר תוצאות אסיפה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-002834), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.3 דירוג לראשונה על ידי מידרוג בע"מ

ביום 15 בינואר 2026 דורגה החברה וסדרות אגרות החוב שלה לראשונה על ידי מידרוג בע"מ ("מידרוג"). למועד הדו"ח, לחברה דירוג il3.A עם אופק יציב שנקבע על-ידי מידרוג. דירוג זה נקבע גם לאגרות החוב (סדרות א', ב' ו-ג') שהנפיקה החברה. לפרטים ראו דו"ח מיום 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-15-006939).

1.3.4 הקצאת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 29 בינואר 2026 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בהיקף של 500,000,000 ש"ח ע.נ. ובתמורה לחברה של 500,000,000 ש"ח. לפרטים ראו דו"ח הצעת מדף מיום 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010188) ודו"ח על תוצאות ההצעה מיום 28 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010592), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.5 תיקון תקנון החברה

ביום 20 באפריל 2026 אישרה אסיפה בעלי מניות החברה תיקון לתקנון החברה במסגרתו שונה שם החברה ל-"אקונרגי בע"מ" והוגדל ההון הרשום של החברה ל-200,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מתקן מיום 26 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-028213), דו"ח על תוצאות אסיפה מיום 20 באפריל 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-037064), דו"ח על שינוי שם החברה מיום 27 באפריל 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-038457), ותקנון החברה כפי שפורסם ביום 27 באפריל 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-038455), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.6 הקצאת כתבי אופציות לעובדים

ביום 20 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 20,000 כתבי אופציה לניצע אחד, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה³ ומחיר המימוש בגינם נקבע על 39.3 ש"ח.

ביום 2 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 70,000 כתבי אופציה ל-3 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע בין 39.296 ל-57.4343 ש"ח.

הערכות החברה בדבר הכנסותיה הצפויות מההסכמים והפרויקטים המתוארים לעיל, לרבות פרויקטים משלבי רכיב אגירה, עלויות הקמת הפרויקטים, הכנסות ותשואה, כמו גם לביצוע המרת ההלוואות ההמירות הקיימות על ידי הפניקס, השלמת רכישת הפרויקטים בגרמניה והקמתם, וכן הוספת רכיב אגירה

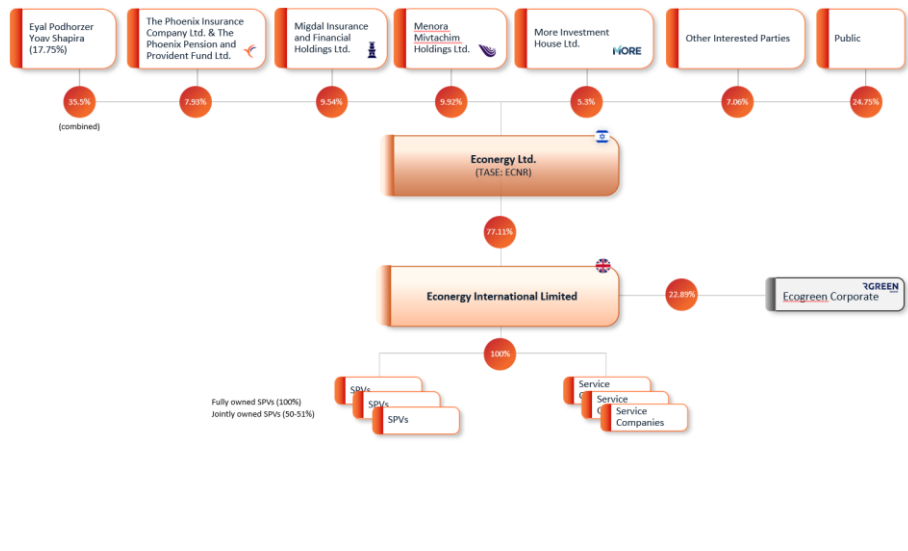
³ לפרטים נוספים בדבר מתאר שפרסמה החברה במסגרתו הוקצו, בין היתר, 1,555,830 כתבי אופציה המירים ל-1,555,830 מניות רגילות של החברה לנאמן אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים ("מאגר האופציות"), ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033982), המובא בדו"ח זה במלואו על דרך ההפניה.

לפרויקטים ברומניה, והשלמת הצעת רכש החליפין, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות, בין היתר, על תכניות והערכות החברה, ועלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

1.4 מבנה אחזקות

להלן מבנה החזקות הקבוצה, נכון למועד פרסום הדו"ח:

תאגיד הפרויקט הינם תאגידים יעודיים (SPVs) אשר הוקמו לצורך החזקה בפרויקט אחד או יותר להקמה והפעלה של מערכות יצור חשמל בטכנולוגיית אנרגיה מתחדשת. חברות השירותים הינן חברות המוחזקות במלואן ע"י הקבוצה אשר הוקמו לצורך מתן שירותים שוטפים, טכניים ואחרים לפרויקטים אותם יוזמת, מקימה ומפעילה הקבוצה.



2. עדכוני רגולציה

2.1 איטליה

בחודש פברואר 2026 אישרה ממשלת איטליה את צו החוק הידוע כ- Decreto Bollette (Law-Decree No. 21/2026), שורת צעדים המיועדים להתמודדות עם עלויות האנרגיה והשפעותיהן על שוק החשמל, כגון מנגנונים להפחתת עלויות ייצור מבוססות גז, התערבות במחירי אנרגיה ופוטנציאל לפיצוי יצרנים בתנאי שוק מסוימים. חלק מהצעדים המוצעים במסגרת הצו כפופים לאישור האיחוד האירופי ואינם ניתנים ליישום במתכונתם הנוכחית, לאחר שהנציבות האירופית הביעה התנגדות למתווה שהוצע. בהתאם לכך, הממשלה האיטלקית צפויה לבחון חלופות רגולטוריות ולהגיש מתווה מתוקן לאישור, אשר עשוי להביא להשפעות דומות אך במבנה שונה ובהיקפים בלתי ודאיים. מנגד, הוראות אחרות בצו, אשר אינן מחייבות אישור ברמת האיחוד האירופי, כוללות בין היתר צעדים בתחום חיבור מתקנים לרשת, הסדרת תהליכי חיבור ולוחות זמנים ויעול ניהול תורים לרשת החשמל, ועשויות להיכנס לתוקף בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בדין המקומי. לאור האמור, הגם שהצו נכנס לתוקף במישור הפורמלי עם אישורו על ידי ממשלת איטליה, חלק מהוראותיו המרכזיות אינן ישימות במתכונתן הנוכחית ודורשות התאמה ואישור של האיחוד האירופי, ומשכך,

4 תרשים מבנה האחזקות אינו כולל פירוט כל תאגיד הפרויקטים (SPV).

בשלב זה לא ניתן לקבוע באופן מהימן את היקף והשפעת השינויים הרגולטוריים כאמור על פעילות ופרויקטי החברה באיטליה.

2.2. רומניה

ברבעון הראשון של 2026 פורסמו ברומניה טיוטות תיקוני חקיקה בתחום חיבור מתקני ייצור ואגירה לרשת החשמל והסדרת מתן רישיונות, במטרה להדק את הפיקוח על לוחות הזמנים להקמת פרויקטים ולצמצם עיכובים בפיתוחם. במסגרת התיקונים המוצעים נקבעו, בין היתר, מועדים מחייבים לקבלת אישור הקמה (set-up authorization), לצד סנקציות של ביטול זכויות חיבור לרשת והסכמי חיבור במקרה של אי עמידה בהם, וכן דרישות מחמירות יותר לעניין ערבויות פיננסיות והוכחת מימון.

לשינויים אלו עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, בעיקר בהיבטי עלויות ודרישות פיננסיות בפרויקטים בהליכי פיתוח. עם זאת, על אף שהחקיקה פורסמה, קיימת אי ודאות באשר לאופן יישומה בפועל, ובפרט ביחס להשלכותיה על פרויקטי אגירה המשולבים (co-located) עם מתקני PV.

2.3. פולין

באפריל 2026 נחקק תיקון לחוק האנרגיה בפולין (UC84), במטרה להתמודד עם עומס החיבורים לרשת החשמל ולהגביר את הוודאות והתעדוף לפרויקטים בשלבי פיתוח מתקדמים. התיקון כולל, בין היתר, העלאת עלויות החיבור, החמרת הדרישות להעמדת בטוחות פיננסיות, וקביעת אבני דרך מחייבות לפיתוח פרויקטים בלוחות זמנים מוגדרים. השינויים האמורים צפויים להשפיע באופן שונה לאורך שלבי הפיתוח, ולהוביל, בין היתר, לצורך בתיעודף ואופטימיזציה של פורטפוליו הפרויקטים (ובכלל זה צמצום או הפסקת קידום פרויקטים בעלי סבירות פיתוח נמוכה) וכן להגדלת דרישות ההון בשלבים מוקדמים יחסית. בהתאם, לשינויים אלו עשויה להיות השפעה על עלויות, תזרים ולוחות הזמנים של הפרויקטים בפולין, לצד שחרור קיבולת רשת מפרויקטים שאינם מתקדמים בפועל, ולצמצום פעילותם של יזמים שאינם בעלי יכולת ביצוע או מימון מספקת, באופן שעשוי לתמוך בקידום פרויקטים על ידי יזמים מבוססים. כחברה בעלת יכולת פיננסית וניסיון בפיתוח פרויקטים, החברה בוחנת את השפעת הרגולציה על פעילותה ונערכת לבצע התאמות בהתאם, תוך המשך קידום פרויקטים מתקדמים בשוק המקומי.

3. סטטוס פיתוח הפרוייקטים

3.1. מבוא

יצוין כי תחזיות החברה מבוססות על צבר פרויקטים קיים של החברה ועל תוכנית העבודה הקיימת של החברה למימוש פרויקטים כמפורט בסעיף זה ואשר אינו לוקח בחשבון המשך פיתוח של פרויקטים נוספים.

3.2. סטטוס הפיתוח של הפרוייקטים נקבע בהתאם לכללים הבאים:

- **"פרויקט בפיתוח"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, מתקיימים בהן כל התנאים הבאים: נערכות לגביהן בדיקות היתכנות חיבור לרשת; נערכות לגביהן בדיקות מקיפות של מגבלות סוגי קרקע ורישוי; קיימת זיקה לקרקע.

- **"פרויקט בפיתוח מתקדם"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, קיימת לגביהן זיקה לקרקע ואישור חיבור לרשת (למעט פולין בה אישור החיבור לרשת מתקבל בשלב הסופי של פיתוח הפרויקט), ואשר נמצאות בתהליך רישוי.
- **"פרויקט לקראת הקמה"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, החברה מעריכה שיחלו בהקמה במהלך 12 החודשים הקרובים.
- **"פרויקטים בהקמה"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, החל תהליך הקמתן.
- **"פרויקטים מוכנים לחיבור"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו אולם טרם חוברו לרשת החשמל.
- **"פרויקטים בהפעלה מסחרית"** – מערכות אשר, למועד פרסום הדו"ח, הקמתן הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית.
- **"צבר בשל"** – פרויקטים בהפעלה מסחרית, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה.

3.3 צפי השלמת פיתוח פרויקטים

הנהלת החברה צופה כי לא כל הפרויקטים בשלבי הפיתוח השונים יגיעו לכלל בשלות ומוכנות להקמה ולכן החברה מבצעת הערכות שוטפות לגבי סיכויי ההצלחה ומועד השלמת הפיתוח. בהתאם להערכת החברה, צפי ההשקעה, הקמה וחיבור של פרויקטים נמוך ממספר הפרויקטים המפותח ומההספק החזוי של פרויקטים בפיתוח.

ההסתברויות להשלמה מוצלחת של תהליכי הפיתוח על פי הסטטוסים משתנות ממדינה למדינה בהתאם להליכי רגולציה שונים, והחברה, על סמך ניסיונה, מעריכה אותן כך:

- פרויקטים לקראת הקמה – 85%-95%.
- פרויקטים בפיתוח מתקדם – 60%-80%.
- פרויקטים בפיתוח – 35%-40%.

3.4 שימוש במדדי Non-GAAP

מדדי ה-EBITDA, ה-FFO וה-FCF של פרויקטי החברה הינם מדדים פיננסיים Non-GAAP, קרי אינם מדדים חשבונאיים, ובהתאם מדדים אלו לא נבנו על פי התקנים החשבונאיים.

חלק מהחברות מוחזקות / צפויות להיות מוחזקות להערכת החברה, על ידי צד ג'. מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה ביחס למערכות שאינן בשליטת החברה מטופלים בשיטת השווי המאזני. על-פי שיטה זו, תוצאות התאגידים המוחזקים אינן באות לידי ביטוי באופן מפורט בדוחותיה הכספיים של החברה (הכנסות, הוצאות וכיו"ב), אלא באמצעות סכום "נטו" בודד, אשר אינו מאפשר לקורא הדוחות לחשב את המדדים הנ"ל מתוך הדוחות הכספיים. לפיכך, להערכת החברה, קיימת חשיבות בהצגת סך ההכנסות והמדדים הפיננסיים כאמור, באופן שיאפשר לקוראי הדוחות להתרשם ולנתח את תוצאות המערכות השונות.

EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) – המדד מחושב כהכנסות של פרויקט בניכוי כל ההוצאות למעט מימון, מיסים, פחת והפחתות.

FFO (funds from operations) – המדד מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בהתחשב בהוצאות המיסים והמימון למעט הוצאות מימון בגין הלוואות בעלים.

FCF (free cash flow) – התזרים הפנוי לבעלים לאחר שירות החוב מחושב על בסיס ה-FFO בניכוי תשלומים בגין קרן הלוואה, למעט קרן הלוואות בעלים.

תשואה אפקטיבית, לא ממונפת לחברה – התשואה מחושבת כיחס שבין חלקה של החברה ב-EBITDA בתוספת הכנסות משירותי ניהול הנכס, לבין חלקה לא ממונף של החברה בסך העלויות של הפרויקט, בניכוי הכנסות משירותי ניהול הקמה.

מצרכי (Aggregated) – הצגת נתונים בסכימה אריתמטית (Σ) של מלוא היקף הסעיף הרלוונטי בכלל הפרויקטים, לפי 100% מהזכויות בכל פרויקט, ללא התאמה לשיעור החזקת החברה וללא ביצוע איחוד חשבונאי.

מאוחד, מותאם לכללים חשבונאיים (Consolidated) – הצגת נתונים בהתאם לעקרונות האיחוד החשבונאי החלים על החברה, כך שנכללים רק תאגידיים המאוחדים בדוחותיה הכספיים, ואילו השקעות המוחזקות בשיעור של 50% ומטה, אשר אינן מאוחדות, אינן נכללות בסעיף הרלוונטי.

חלקה היחסי של החברה (Eco Share) – הצגת נתונים בהתאם לשיעור ההחזקה הכלכלי של החברה בכל פרויקט, בין אם מוחזק במישרין ובין אם בעקיפין, וזאת בהתאם לשיעורי ההחזקה הקיימים במועד הדיווח ובהתחשב בהערכות הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ו/או עתידיות, ככל שהובאו בחשבון במסגרת הנתונים המוצגים.

יצוין כי כל פרויקטי החברה (קרי, פוטו-וולטאים, רוח ואגירה), מוצגים להלן במגה-וואט (לרבות נתוני השוואה מתקופות קודמות, ככל שמצוינות).

3.5 סטטוס פרויקטים בפיתוח

נכון למועד דו"ח זה, לא חלו שינויים מהותיים בסטטוס פיתוח הפרויקטים של החברה כפי שפורט במסגרת פרק ב' לדוח השנתי לשנת 2025.

3.7

פירוט הפרויקטים בהקמה ומוכנים לחיבור (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדו"ח:

תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽²⁾⁽⁴⁾																								
מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MW	הספק BESS Mwh	חלק החברה ⁽¹⁾	שנת תחילת הקמה	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל או הסכם קיבולת	תעריף מובטח מתוקף הסכם או זכיה במכרז	יתרות השקעה על ידי החברה	יתרות השקעה על ידי השותף	סך עלויות הקמה חזויות ⁽²⁾	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.03.2026	הכנסות משרותי ניהול הנכס לתקופה של רבעון 31.03.2026	הכנסות משרותי ניהול הנכס	יתרות הלואות פרויקטיות	שיעור מינוף צפוי	/KWh /KWp Year	סך ההכנסות משרותי ניהול הקמה	הכנסות משרותי ניהול הנכס	EBITDA ממכירת חשמל	FFO ממכירת חשמל	FCF ממכירת חשמל
גרמניה	DE Senftenberg	BESS	100	200	100%	2025	2027	2028	-	-	25,324	-	72,096	25,324	-	880	-	83%	-	880	-	12,000	8,086	4,210
איטליה	Sessa Aurunca 15	PV	3	-	100%	2025	2026	2027	-	-	1,735	-	2,689	1,735	-	38	-	49%	1,739	38	-	319	233	170
איטליה	Maria Giuseppa	PV	2	-	50%	2024	2027	2027	-	-	1,073	652	2,048	969	13	29	-	60%	2,066	29	13	280	204	126
איטליה	Lacedonia	PV	6	-	50%	2026	2027	2027	-	-	408	408	5,485	816	28	71	-	83%	1,491	71	28	579	345	152
איטליה	Borgoratto e Frascaro	PV	9	-	50%	2026	2027	2027	-	-	977	977	6,871	1,954	42	92	-	83%	1,505	92	42	858	539	298
רומניה	Baneasa	PV	34	-	51%	2024	2026	2029	-	-	10,065	11,273	21,521	20,330	116	302	-	56%	1,420	302	116	2,467	1,852	1,071
רומניה	Mircea Voda	PV	34	-	51%	2024	2026	2029	-	-	9,320	12,250	23,386	18,029	119	325	-	56%	1,587	325	119	2,889	2,182	1,162
רומניה	Ovidiu	PV	60	-	51%	2024	2026	2029	-	-	22,342	17,116	43,396	38,296	208	594	18,025	65%	1,485	594	208	4,672	2,655	1,761
רומניה	Melinesei Goesti	PV	32	-	51%	2024	2026	2028	-	-	10,822	12,985	21,555	18,975	109	314	-	57%	1,511	314	109	2,351	1,704	756
רומניה	Bobicesti	PV	25	-	51%	2024	2026	2028	-	-	9,518	9,800	16,189	16,437	87	236	-	64%	1,554	236	87	1,946	1,417	776
רומניה	Iancu Jianu	PV	59	-	100%	2024	2026	2028	-	-	8,860	-	31,339	29,836	-	455	25,790	82%	1,535	455	-	4,449	3,071	1,142
רומניה	Rosiori	PV	40	-	51%	2024	2026	2029	-	-	14,220	9,066	26,935	20,292	67	380	-	67%	1,491	380	140	3,157	2,197	977
רומניה	Crizbav	PV+BESS	103	70	51%	2025	2027	2029	-	-	7,230	-	48,983	7,230	445	445	-	76%	1,545	445	355	8,498	5,891	3,796
רומניה	Parau 2	PV+BESS	493	300	51%	2025	2027	2029	2042	49 אירו ⁽⁵⁾	42,296	-	241,628	35,036	1,703	2,336	412	70%	1,466	2,336	1,703	35,546	23,860	15,323
רומניה	Parau 1 BESS	BESS	70	141	100%	2025	2026	2027	-	-	21,702	-	21,343	18,970	-	316	110	70%	-	316	-	7,343	5,640	5,590
רומניה	Ratesti BESS	BESS	120	240	100%	2025	2026	2027	-	-	4,045	-	30,608	4,045	-	456	-	66%	-	456	-	12,517	9,919	8,594
רומניה	Scurtu Mare BESS	BESS	30	60	51%	2025	2027	2028	-	-	22	-	11,213	22	104	167	-	62%	-	167	104	2,718	2,063	1,918
רומניה	Oradea BESS	BESS	49	98	51%	2025	2027	2027	-	-	33	-	15,746	33	169	234	-	50%	-	234	169	5,111	4,472	4,462
רומניה	Bobicesti BESS	BESS	14	28	51%	2026	2027	2028	-	-	33	-	5,571	33	48	83	-	64%	-	83	48	1,633	949	953
רומניה	Melinesei Goesti BESS	BESS	18	36	51%	2026	2027	2028	-	-	18	-	6,378	18	62	95	-	57%	-	95	62	2,099	1,258	1,332
רומניה	Iancu Jianu BESS	BESS	35	70	100%	2025	2027	2027	-	-	54	-	10,464	54	-	155	-	67%	-	155	-	4,544	2,865	2,434
בריטניה	Immingham	BESS	80	240	100%	2024	2027	2027	-	-	30,352	-	55,355	30,352	172	788	-	78%	-	788	-	10,087	7,958	2,331
בריטניה	Dalmarnock	BESS	40	120	100%	2024	2026	2027	2044	27.1 ליש"ט ⁽⁶⁾	11,996	-	28,919	26,780	64	386	16,246	74%	-	386	-	3,746	2,314	1,236
בריטניה	Berrington Farms	PV	28	-	100%	2025	2027	2028	-	-	1,301	-	16,911	1,301	-	246	-	62%	1,054	246	-	1,925	1,247	700
	סה"כ פוטו וולטאי		741	-																				
	חלק החברה פוטו וולטאי		422	-																				
	סה"כ אגירה		743	1,603																				
	חלק החברה אגירה		597	1,313																				
	סה"כ		1,484	1,603							74,527	233,746	766,629	316,867	1,058	60,061				9,423	3,303	159,754	127,879	90,572
	סה"כ חלק החברה		1,019	1,313																				44,181

(1) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנוהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות.
(2) הנתון מוצג בטבלה שלעיל לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה (למעט ביחס לסיכום חלק החברה הנכלל בטבלה).
(3) ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ל-70% מהתפוקה והשאר במחיר שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה-PPA בשוקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויעציה.

(4) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה המלאות הראשונות.

(5) ראו סעיף 7.1.3 בפרק א' לדו"ח השנתי 2025
(6) במהלך תקופת הדו"ח פרויקט זה במכרז Capacity Market. הסכום המובטח במסגרת ההסכם עומד על כ-3.8 מיליון פאונד לתקופה של 15 שנה החל מהרבעון הרביעי לשנת 2029.

3.8. פירוט הפרויקטים לקראת הקמה (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדו"ח:

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MW	הספק BESS MWh	חלק החברה (%)	שנת תחילת הקמה ⁽¹⁾	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה של ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל או הסכם זכיה במכרז	תעריף מובטח מתוקף הסכם או זכיה במכרז	יתרות השקעה על ידי החברה	יתרות השקעה על ידי השותף	סך עלויות חזויות ⁽²⁾	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.03.2026	יתרות הלוואות פרויקטליות	שיעור מינוף צפוי	/KWh /KWp Year	סך הכנסות מניהול משרותי הנכס	הכנסות מניהול משרותי הנכס	EBITDA ממכירת חשמל ⁽³⁾	FFO ממכירת חשמל	FCF ממכירת חשמל	תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾
איטליה	צבר של 13 פרויקטים עד MW 10	PV	72	-	-50% 100%	2026-2027	2026-2027	2027-2028	-	-	10,307	2,314	66,285	12,608	-	83%-49%	1,493-2,051	800	133	5,773	3,560	2,726	
איטליה	San Benigno	PV	18	-	50%	2026	2027	2028	-	-	1,489	1,489	16,058	2,978	-	83%	1,525	196	85	1,750	1,039	520	
איטליה	Oppido	PV	20	-	100%	2026	2027	2028	-	-	4,274	-	17,203	4,274	-	49%	1,703	194	-	2,232	1,661	1,187	
איטליה	Guarini	PV	99	-	50%	2027	2029	2029	-	-	1,695	1,695	55,025	3,391	-	60%	1,768	775	556	11,736	8,471	6,306	
גרמניה	Beech 1	BESS	185	740	100%	2026	2028	2029	-	-	4,901	-	157,106	4,901	-	65%	-	2,107	-	19,427	13,568	7,851	
גרמניה	Beech 2	BESS	250	1,000	100%	2027	2028	2029	-	-	4,901	-	211,700	4,901	-	65%	-	2,838	-	26,253	18,594	10,182	
פולין	Nadziejewo	PV	28	-	100%	2026	2029	2029	-	-	1,900	-	24,317	1,900	-	60%	1,074	334	-	1,904	1,334	165	
פולין	Nadziejewo Bess	BESS	29	117	100%	2026	2029	2029	-	-	-	-	24,872	-	-	60%	-	362	-	4,176	3,193	1,962	
פולין	Resko BESS	PV+BESS	39	78	51%	2026	2027	2028	-	-	-	-	15,446	-	-	65%	-	218	135	7,592	5,983	5,636	
רומניה	Salbatica 3	WIND	35	-	51%	2026	2028	2030	-	-	7,661	-	64,475	7,661	-	48%	3,452	852	121	10,318	8,085	6,332	
רומניה	GF Mihailesti	PV+BESS	195	240	51%	2026	2028	2030	-	-	3,005	-	115,346	3,005	-	62%	1,471	1,168	676	18,480	13,159	9,559	
רומניה	Baneasa BESS	PV+BESS	19	38	51%	2026	2027	2028	-	-	-	-	6,342	-	-	60%	-	94	66	1,739	1,339	1,325	
רומניה	Mircea Voda BESS	PV+BESS	19	38	51%	2026	2027	2028	-	-	22	-	6,562	22	-	60%	-	97	66	1,721	1,320	1,295	
רומניה	Rosiori BESS	PV+BESS	23	47	51%	2026	2027	2028	-	-	28	-	7,718	28	-	60%	-	115	81	2,120	1,632	1,616	
רומניה	Ovidiu BESS	PV+BESS	33	66	51%	2027	2028	2028	-	-	28	-	13,699	28	-	60%	-	204	114	2,990	2,297	1,788	
בריטניה	Exton	PV	47	-	100%	2027	2029	2030	-	-	758	-	43,913	758	-	55%	1,055	638	-	3,282	1,985	234	
בריטניה	Hayton	PV+BESS	115	100	100%	2027	2028	2029	-	-	1,264	-	61,360	1,264	-	60%	1,014	599	-	8,639	5,915	3,324	
בריטניה	Woolpots	PV+BESS	61	60	100%	2027	2029	2029	-	-	1,485	-	33,118	1,485	-	62%	1,006	292	-	4,649	3,203	1,669	
בריטניה	Orrell	BESS	70	210	100%	2026	2028	2028	2044	27.1 ליש"ט ⁽⁶⁾	4,832	-	51,714	4,832	-	57%	-	703	-	7,131	5,544	2,984	
בריטניה	Flatterton	BESS	50	150	51%	2026	2028	2029	-	-	2,036	-	30,337	2,036	-	70%	-	409	173	4,938	3,646	2,051	
בריטניה	Sheriff Faulds	BESS	49	148	51%	2026	2027	2028	-	-	3,550	-	31,060	3,550	-	70%	-	408	171	4,672	3,427	1,721	
בריטניה	Holmquarry	BESS	60	181	51%	2026	2027	2028	-	-	2,914	-	38,264	2,914	-	70%	-	504	209	5,712	4,178	2,081	
סה"כ			1,516	3,213							57,050	5,498	1,091,920	62,536	-		14,068	13,907	2,586	191,880	113,133	72,514	
סה"כ חלק החברה			1,187	2,729																119,589	85,414	52,181	

(5) במהלך תקופת הדו"ח פרויקט זה במרכז Capacity Market. הסכום המובטח במסגרת הסכם עומד על כ-6.5 מיליון פאונד לתקופה של 15 שנה החל מהרבעון הרביעי לשנת 2029.
 (6) 4 פרויקטים זכו בדצמבר 2025 במכרז FER-X לתעריף מובטח (מוצמד למדד) כמפורט להלן: (i) Florida (59.9 €/MW); (ii) Contrada Magaggiario (59 €/MW); (iii) Marino (61 €/MW); (iv) Pza Armerina (59.9 €/MW). לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1.3 לדו"ח השנתי 2025.

(1) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשתפויות קיימות ועתידיות.
 (2) הנתון מוצג בטבלה שלעיל לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה (למעט ביחס לסיכום חלק החברה הנכלל בטבלה).
 (3) ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ל-70% מהתפוקה והשאר במחיר שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה-PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
 (4) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה המלאות הראשונות.

הערכות החברה לגבי משך תהליך פיתוח ורישוי פרויקטים במדינות השונות, משך הקמת פרויקטים במדינות השונות, מועדי חיבור לרשת צפויים, הסתברויות השלמה של פרויקטים בשלבים שונים, הספקים חזויים, עלויות הקמה חזויות, הכנסה חזויה, מחיר מכירה חזוי, שיעור מינוף חזוי, EBITDA חזוי, FFO חזוי וכן נתונים נוספים הנגזרים מנתונים אלה הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות על תוכניות החברה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכת, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה. למועד דו"ח זה אין כל ודאות בנוגע להוצאתם לפועל של הפרויקטים הנזכרים לעיל או בנוגע ללוחות הזמנים להשלמתם, וזאת בין היתר בשל העובדה כי השלמת הפרויקטים כרוכה באלה: קבלת אישורים רגולטוריים אשר אין כל ודאות שיתקבלו; גיוס מימון הנדרש להקמת הפרויקטים אשר אין ודאות כי יגויס; השלמת בדיקת נאותות לגבי פרויקטים בשלבים מקדמיים, אשר ודאות כי תוצאותיה יצביעו על היתכנות כדאיות כלכלית לפיתוח והקמה של הפרויקט; וכן בשל התממשות גורם סיכון אחד או יותר מבין הסיכון המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

4. תכנית השקעות

נכון למועד דו"ח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית ההשקעות של החברה, כפי שפורטה במסגרת פרק ב' לדו"ח השנתי לשנת 2025.

5. תחזית הכנסות

נכון למועד דו"ח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית ההכנסות של החברה, כפי שפורטה במסגרת פרק ב' לדוח השנתי לשנת 2025.

6. תחזית תוצאות עסקיות

נכון למועד דו"ח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית התוצאות העסקיות של החברה, כפי שפורטה במסגרת פרק ב' לדו"ח השנתי לשנת 2025.

7. תחזית מימון פרויקטלי

נכון למועד דו"ח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזיות המימון הפרוייקטלי של החברה, כפי שפורטה במסגרת פרק ב' לדו"ח השנתי לשנת 2025.

8. השפעת השינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה על החברה

נכון למועד פרסום הדו"ח, נרשמה האצה בשיעור האינפלציה בגוש האירו, אשר עלתה מ-1.7% בינואר 2026⁵ ל-3.0% באפריל 2026⁶, על רקע המלחמה במזרח והעלייה במחירי האנרגיה. האינפלציה באנגליה עלתה מ-3.0% בינואר 2026⁷ ל-3.3% במרץ 2026⁸. בהחלטתו מחודש אפריל 2026 החליט הבנק המרכזי האירופאי (ECB), בפעם השלישית ברציפות, להשאיר את רמת הריבית ללא שינוי בגוש האירו ברמה של 2.15%, תוך הדגשה כי הסיכונים האינפלציוניים כלפי מעלה והסיכונים לצמיחה כלפי מטה התעצמו.⁹ הבנק המרכזי של אנגליה, בישיבתו בחודש אפריל 2026, החליט גם כן בפעם השלישית ברציפות להותיר את שיעור הריבית על כנו ברמה של 3.75%, ברוב של 8 מול 1.¹⁰

על פי סקר התחזיות של יועצי השוק (SPF) לרבעון השני של 2026, אשר פורסם באתר הבנק המרכזי של הגוש האירו, ציפיות האינפלציה לשנים 2026-2028 עודכנו כלפי מעלה ל-2.7%, 2.1% ו-2.0% בהתאמה. ציפיות האינפלציה לטווח הארוך (2030) נותרו סביב ה-2.2%¹¹ לפי דו"ח המדיניות המוניטרית מאפריל 2026,

⁵ Eurostat, סדרת HICP חודשית, ינואר 2026. Eurostat HICP, January 2026.

⁶ Eurostat, אומדן מקדמי לאינפלציה בגוש האירו, אפריל 2026 (פורסם 30 באפריל 2026). Eurostat HICP Flash Estimate, April 2026.

⁷ Office for National Statistics, מדד המחירים לצרכן, ינואר 2026. ONS, Consumer Price Inflation, UK: January 2026.

⁸ Office for National Statistics, מדד המחירים לצרכן, מרץ 2026 (פורסם 22 באפריל 2026). ONS, Consumer Price Inflation, UK: March 2026.

⁹ European Central Bank, החלטת מדיניות מוניטרית, 30 באפריל 2026. ECB Monetary Policy Decisions, 30 April 2026.

¹⁰ Bank of England, סיכום ופרוטוקול ועדת המדיניות המוניטרית, 29 באפריל 2026 (תוצאת הצבעה 8 מול 1). Bank of England, Monetary Policy Summary and Minutes, April 2026.

¹¹ European Central Bank, סקר התחזיות של יועצי השוק (SPF) - רבעון שני 2026, פורסם 4 במאי 2026. ECB Survey of Professional Forecasters, Q2 2026.

הבנק המרכזי באנגליה מעריך כי האינפלציה צפויה לנוע בטווח של 3.0%-3.5% ברבעונים השני והשלישי של 2026, עם אפשרות לעלייה נוספת ברבעון הרביעי, ולהתכנס ליעד של 2% רק בטווח הבינוני.¹²

עבור חלק ניכר מהסכמי המימון הקיימים התקשרה החברה בהסכמי גידור לשיעור הריבית. בנוסף, הסכמים אלו כוללים גמישות המאפשרת ביצוע מימון מחדש של הפרויקטים הרלוונטיים, ככל שתנאי השוק יהיו עדיפים ביחס לתנאי ההלוואות הקיימים. כמו כן, החברה עוקבת אחר שינויים בשערי המט"ח ועובדת עם יועצי גידור על מנת לבחון מיתון השפעות הפרשי שער, לפי הצורך. שינויים באינפלציה במדינות הפעילות אינם צפויים להשפיע על הסכמי המימון או על ההתחייבויות המהותיות של החברה. מאידך, לשינויים באינפלציה ישנה השפעה על מחירי החשמל ולכן, להערכת החברה, בטווח הזמן הקצר והבינוני היא עשויה אף ליהנות מעליית האינפלציה.

9. השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל

מאוקטובר 2023 ועד למועד פרסום הדו"ח התרחשו אירועים ביטחוניים משמעותיים בישראל, לרבות מלחמת חרבות ברזל והרחבתה במספר חזיתות. צעדים שננקטו, כגון גיוס מילואים והאטה בפעילות המשק, השפיעו על הכלכלה המקומית ועל דירוג האשראי של ישראל, דבר שעשוי להוביל לעלייה בעלויות מימון בשקלים. במהלך שנת 2025 נחתמו הסכמי הפסקת אש אשר הביאו לרגיעה אזורית מסוימת. בהתאם, החלה מגמה בחברות דירוג האשראי לבחינת העלאת תחזית סיכון האשראי של ישראל.

נכון למועד פרסום הדו"ח, לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה, שכן כלל הפרויקטים ממוקמים באירופה ובבריטניה ומרבית כוח האדם של החברה פועל שם. עם זאת, שינויים בשערי מט"ח וזמינות ועלות מקורות מימון של החברה הקשורים למשק הישראלי, עשויים להשפיע על פעילות החברה, אולם לאור ריכוז הפעילות והמקורות הפיננסיים באירופה, החברה מעריכה כי השפעות אלו יהיו לכל היותר מוגבלות.

בנוסף, במהלך הרבעון השני לשנת 2026 נערך סבב לחימה נוסף באיראן, בשיתוף פעולה של ארה"ב וישראל. במסגרת זו, סגרה איראן את מצרי הורמוז, המהווים נתיב שיט מרכזי למעבר סחורות בכלל ונפט בפרט, ומנעה, נכון למועד פרסום הדו"ח, מעבר ספינות דרכם. לסגירת המיצרים השפעה מהותית על שוקי האנרגיה העולמיים, ובכלל זה עלייה במחירי האנרגיה.

למצב הגיאופוליטי במזרח, עשויה להיות השפעה על הכלכלה באירופה, על מחירי סחורות, שינוע ואנרגיה, וכפועל יוצא, על פעילות החברה. תנודתיות אפשרית במחירי סחורות עשויה להשפיע על עלויות הפרויקטים, אף כי היקף ועיתוי השפעה זו אינם ברורים בשלב זה. עליית מחירי האנרגיה בעולם עשויה, מנגד, לפעול לטובת החברה הפועלת בתחום האנרגיות המתחדשות, בין היתר באמצעות שיפור פוטנציאלי בתנאי השוק ובהכנסות מפרויקטים, וכן האצת המעבר לאנרגיה חליפית והמשך פיתוח פרויקטים בתחום זה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 4.4-4.6 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

10. תחזית הביקוש לחשמל בגוש האירו

לתחזית הביקוש לחשמל בגוש האירו ראו סעיף 4.5 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

¹² Bank of England, Monetary Policy Report, April 2026. אפריל 2026. Bank of England

עלות חומרי גלם, שינוע, שרשראות אספקה ושינויים טכנולוגיים .11

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.6 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.



תיאור המצב הכספי של החברה

02

חלק שני

12. המצב הכספי

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדו"ח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברים	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		סעיף
	2025	2025	2026		
	באלפי אירו				
מזומנים ושווי מזומנים	84,647	160,796	192,897		ראה פירוט בטבלת הנזילות בסעיף 14 להלן.
השקעות לזמן קצר	4,656	10,832	50,434		הגידול נובע מהשקעות בקרנות כספיות בתקופה.
לקוחות	1,933	663	2,670		
חייבים ויתרות חובה	27,417	21,134	16,912		הקיטון נובע מהחזרי מע"מ.
נכסים מוחזקים למכירה	1,383	5,418	1,383		
סה"כ נכסים שוטפים	120,036	198,843	264,296		
מזומנים מוגבלים לשימוש	27,641	29,953	28,071		
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	446,200	304,346	457,232		הגידול נובע מהמשך השקעה בפרויקטים בפיתוח ובהקמה, מנגד ישנו קיטון הנובע ממיון עלות פרויקטים שחוברו במהלך הרבעון לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" בעקבות הפעלה מסחרית.
מערכות לייצור חשמל מחוברות	317,258	89,742	365,738		הגידול נובע ממיון עלות פרויקט Resko בפולין בעקבות הפעלה מסחרית.
נכסים בלתי מוחשיים	101,796	37,237	101,314		
מוניטין	19,952	9,548	19,952		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן	1,271	1,255	6,659		הגידול נובע מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.
רכוש קבוע	1,486	994	1,681		
נכסי זכות שימוש	42,527	25,539	44,701		
נכס מס נדחה	512	501	1,067		
הלוואות לחברות כלולות	1,073	29,747	1,073		

השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	26,007	58,230	26,169	הקיטון נובע בעיקר מהפסדי אקוויטי שנרשמו בתקופה.
סה"כ נכסים לא שוטפים	1,053,495	587,092	985,885	
סה"כ נכסים	1,317,791	785,935	1,105,921	
התחייבויות לספקים ולנתני שירותים	14,551	4,631	19,597	הקיטון נובע מתשלומים לספקי הקמה.
זכאים ויתרות זכות	14,544	14,262	9,277	הגידול נובע בעיקר מריביות לשלם בגין אגרות חוב.
התחייבויות בגין תמורה מותנית	51,783	3,085	58,920	הקיטון נובע מתשלום התחייבות מותנית בגין רכישת פרויקט בגרמניה.
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7,711	9,221	5,019	הגידול נובע בעיקר משערוך של כ-6 מיליון אירו ומנגד קיטון של כ-4 מיליון אירו הנובע מהמרות בתקופה.
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	22,069	4,554	21,475	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן	4,393	9,301	7,029	הקיטון נובע מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.
אגרות חוב ניתנות להמרה	10,009	78,999	15,159	הקיטון נובע בעיקר מהמרות בתקופה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	125,060	124,053	136,476	
אגרות חוב	293,158	80,842	152,665	הגידול נובע בעיקר מגיוס אג"ח בסך של כ-134 מיליון אירו.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,566	2,822	2,548	
הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים	-	39,244	-	
הלוואות אחרות לזמן ארוך	324,599	163,162	308,488	הגידול נובע בעיקר מגיוס חוב עבור מימון ההקמה של פרויקט Ovidiu ברומניה.
התחייבות מיסים נדחים	24,483	10,754	23,127	
התחייבויות בגין חכירה	44,799	24,095	43,179	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	689,605	320,919	530,007	
סה"כ התחייבויות	814,665	444,972	666,483	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	315,545	191,332	259,833	הגידול נובע בעיקר מגיוס הון בתקופה בסך של כ-65 מיליון אירו.
זכויות שאינן מקנות שליטה	187,581	149,631	179,605	הגידול נובע בעיקר מהנפקת הון בחברה מוחזקת.
סה"כ הון	503,126	340,963	439,438	
סה"כ התחייבויות והון	1,317,791	785,935	1,105,921	

13. תוצאות הפעילות

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדו"ח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
	2025	2025	2026	2026	
	באלפי אירו				
הגידול אל מול תקופה מקבילה נובע בעיקר מפרויקטים נוספים שחוברו במהלך השנה והאיחוד של פרויקטים Ratesti ו-Parau שבוצע ברבעונים 4 ו-3 של שנת 2025 בהתאמה.	8,655	566	5,932		הכנסות ממכירת חשמל
השינוי נובע מקיטון בהכנסות מניהול נכסים של חברות כלולות Ratest ו-Parau שאוחדו החל מרבעונים 3 ו-4 של שנת 2025.	692	110	29		הכנסות ממתן שירותים
במהלך התקופה המקבילה הוכרו הכנסות ממכירת פרויקט Niculesti ברומניה בסך של כ- 27 מיליון אירו (ראה ביאור 33 בדוחות הכספיים).	48,433	27,203	-		הכנסות ממימוש ייזום
במהלך התקופה המקבילה הוכרו הכנסות מספק הקמה Trina של פרויקט Swangate בבריטניה כפיצוי על הפסדי הכנסות.	4,550	4,550	-		פיצוי בגין אובדן הכנסות
	62,330	32,429	5,961		סה"כ הכנסות
הגידול אל מול תקופה מקבילה נובע בעיקר מפרויקטים נוספים שחוברו במהלך השנה והאיחוד של פרויקטים Ratesti ו-Parau שבוצע ברבעונים 4 ו-3 של שנת 2025 בהתאמה.	2,258	52	2,178		אחזקת מערכות ונלוות
השינויים נובעים בעיקר מהפחתות בגין פרויקטים שחוברו ובגין גרועות פרויקטים שהחברה בחרה שלא להמשיך בפיתוחם.	10,572	1,868	5,521		פחת והפחתות
הגידול אל מול תקופה מקבילה נובע מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים.	13,788	3,279	3,669		שכר ונלוות
הגידול אל מול תקופה מקבילה נובע מהרחבת הפעילות.	6,242	1,284	1,608		מנהלה, מטה ואחרות
הקיטון נובע מהפחתה של חברות כלולות Ratesti ו-Parau שאוחדו החל מרבעונים 4 ו-3 של שנת 2025 בהתאמה.	395	999	92		חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	33,255	7,482	13,068		סה"כ הוצאות
	29,075	24,947	(7,107)		רווח תפעולי
הגידול נובע בעיקר מהפרשי שער, גידור, הוצאות ריבית על ההלוואות ושערוך רכיב ההמרה של האג"ח.	(25,246)	1,260	(11,391)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

	3,829	26,207	(18,498)	רווח (לפני מסים על הכנסה)
	881	28	(447)	הטבת מס
	4,710	26,235	(18,945)	רווח נקי לתקופה
הגידול נובע בעיקר מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.	(965)	1,526	4,760	רווח (הפסד) כולל אחר
	3,745	27,761	(14,185)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

14. נזילות

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
	2025	2025	2026		
	באלפי אירו				
עיקר התזרים הוא בגין תשלומי שכר, מטה, מע"מ לקבל והפרשי עיתוי בגין תשלומים לספקי הקמה.	(12,447)	(209)	7,331		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
עיקר השינוי ביתרת המזומנים הנובע מתזרימי מזומנים מפעילות השקעה נובע מהאירועים הבאים: <ul style="list-style-type: none"> השקעות בפרויקטים בסך של כ- 73 מיליון אירו. השקעות בקרנות כספיות בסך של כ- 45 מיליון אירו. 	(203,866)	5,614	(118,869)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
עיקר השינוי ביתרת המזומנים הנובע מתזרימי מזומנים מפעילות מימון נובע מהאירועים הבאים: <ul style="list-style-type: none"> גיוסי הון וחוב בישראל בסך של כ- 201 מיליון אירו. קבלת הלוואות מבנקים בסך של כ- 18 מיליון אירו. החזר הלוואות לבנקים בסך של כ- 1.6 מיליון אירו. 	118,984	(25,571)	217,198		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

15. התפתחות ההון

ראו דו"ח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים המאוחדים.

16. ההון החוזר

ההון החוזר החיובי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026 מסתכם בסך של כ- 139 מיליוני אירו (לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ- 75 מיליוני אירו נכון ליום 31 במרץ 2025), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

1. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-264 מיליוני אירו וכוללים בעיקר מזומנים ושווה מזומנים והשקעות לטווח קצר.

2. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ- 125 מיליוני אירו וכוללות בעיקר התחייבויות בגין תמורה מותנית, חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, התחייבות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות.

17. תזרים מזומנים חזוי

נכון לדו"ח זה, בחברה לא מתקיימים סימני אזהרה בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

18. מקורות מימון

מימון פעילות ייזום והקמה של פרויקטים (Project Finance) לייצור חשמל בטכנולוגיית אנרגיה מתחדשת צפוי להתבצע בחלקו במימון פרויקטלי-בנקאי, באמצעות הלוואות בנקאיות ייעודיות שיינטלו כחוב בכיר על ידי תאגידי הפרויקט או החברה, ובחלקו במימון הלוואות בעלים (המועמדות כהון עצמי בפרויקט). על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות, החברה בוחנת אפשרויות שונות של אלטרנטיבות מימון הכוללות גיוסי הון מהציבור, ו/או גיוסי הון פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה. לפרטים בדבר הסכמי מימון בהם התקשרה החברה והלוואות מהותיות שנטלה החברה, ראו סעיף 17.12 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025. לפרטים על איגרות חוב שגייסה החברה ראו נספח א' לפרק ב' לדו"ח השנתי 2025 ונספח א' לדו"ח זה. לפרטים בדבר גיוסי הון בדרך של הנפקות פרטיות למשקיעים מוסדיים ראו סעיף 1.4 לעיל.

פרטים אודות הלוואות מהותיות שנטלו חברות הקבוצה נכון למועד הדו"ח:

לפרטים בדבר הסכמי מימון מהותיים של החברה, עלות המימון ופרטים בדבר הלוואות מהותיות שנטלו חברות הקבוצה אשר יתרתן מהווה 5% מסך נכסי החברה לפי דוחותיה הכספיים, ראו סעיף 17.12 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025, הנכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה. לפרטים מעודכנים בדבר יתרות ונתוני עמידה באמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות אלו ראו טבלת ההלוואות מטה.

לפרטים בדבר הסכם מימון לפרויקט Ovidiu ברומניה בהיקף כולל של כ- 31 מיליון אירו, ראו דו"ח מידי מיום 11 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-021557), הנכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה.

להלן פירוט עמידת החברה בהתניות הפיננסיות בהלוואות המהותיות:

הלווה	המלווה	יתרה ליום 31.3.2026 (אלפי אירו)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום הבדיקה האחרון וליום 31.3.2026	מידע נוסף
Ratesti Solar Plant S.R.L.	Raiffeisen Bank International; AG Raiffeisen Bank S.A	43,130	א. ה-DSCR לא יפחת מ- 1.2 בכל 30 יוני ו-31 בדצמבר של כל שנה כמפורט בהסכם המימון. ב. בכפוף לתקופות ריפוי הקבועות בחוק; (1) שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה (2) שווי הנכסים נטו של הלווה לפחות 50% מההון המונפק שלה.	א. יחס ה-DSCR הינו 1.21. ב1. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ-18 מיליון אירו. ב2 שווי נכסים נטו למועד הדוח עומד על 190%. נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה: א. יחס ה-DSCR הינו 1.14. יש לציין שהחברה אינה מחויבת לעמוד באמת המידה נכון למועד הדוח. ככל שהיחס ביום 30/06/26 יהיה מעל 1.1, קיים בהסכם מנגנון לריפוי מבלי שהיחס הנ"ל יהווה הפרה. ב1. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ-21 מיליון אירו. ב2 שווי נכסים נטו למועד הדוח עומד על 212%.	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126582) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר רכישת מלוא ההחזקות בפרויקט ראו סעיף 7.2.3 בפרק א' לדו"ח השנתי 2025.
Econergy International Limited	Rivage Private Debt Fund – Fund for Infrastructure Climate Solutions	1395,658		נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:	

¹³ ההלוואה מועמדת בשתי מסגרות: 100 מיליון אירו שיועמדו החל ממועד הסגירה הפיננסית של הסכם ההלוואה במשך תקופה של עד 24 חודשים, על פי תנאים מוקדמים למשיכה המפורטים בהסכם ההלוואה, בהתאם לצרכי הפיתוח וההקמה של פרויקטים ו/או רכישה של פרויקטים באירופה ובברטיניה שיוצגו על ידי אקונרג'י אנגליה למלווים, בהתאם להוראות הסכם ההלוואה ("המסגרת הראשונה"); ו-50 מיליון אירו נוספים, לאחר התקיימות התנאים המפורטים בהסכם ההלוואה ("המסגרת השנייה").

הלווה	המלווה	יתרה ליום 31.3.2026 (אלפי אירו)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום הבדיקה האחרון וליום 31.3.2026	מידע נוסף
	(Rivage PD-FIC; Rivage Euro Debt Infrastructure High Return)		א. עמידה ביחס LTV מאוחד שאינו עולה על 55%-7 75% בהתאם למועדים שונים כמפורט בהסכם ההלוואה.	א. יחס LTV מאוחד הינו 7.59%.	א. עודפים מספקים לתשלום התחייבויותיה לפי תנאי אגרות החוב (סדרה א'). ב. התחייבות לעמידה ביעדי צבר פרויקטים. ג. התחייבות פיתוח פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי, רוח ואנרגיה באירופה ובריטניה. ד. שימושים מסוימים בהלוואה. ה. יתאפשר מימון בכיר עבור פרויקטים בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם ההלוואה. ו. מגבלות על העברות מניות של החברה ו-RG באקונרג'י אנגליה, ושל בעלי השליטה בחברה.
Swangate Energy Storage Limited	Goldman Sachs International Bank ("GS") ¹⁴	1524,761	א. יחס כיסוי חוב (LLCR) של לפחות 1.05 אשר ייבדק ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל שנה.	א. יחס כיסוי חוב LLCR הינו 1.37. נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-087414) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁴ בנוסף להעמדת המימון לפרויקט, GS מספקים שירותי אופטימיזציה תמורת חלוקה ברווחים.

¹⁵ הלוואה בהיקף כולל של כ-27 מיליון ליש"ט, מתוכם כ-25 מיליון ליש"ט ישמשו בעיקר לתשלום הוצאות הקמה והחזר הלוואות בעלים שהועמדו לצורך רכישה והקמת הפרויקט ("המסגרת הכללית"), וסך של כ-2 מיליון ליש"ט כהלוואה לצורך מימון הוצאות מע"מ ("מסגרת המע"מ").


הלווה	המלווה	יתרה ליום 31.3.2026 (אלפי אירו)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום הבדיקה האחרון וליום 31.3.2026	מידע נוסף
				א. יחס כיסוי חוב LLCR הינו 1.37.	
Econegy PV4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO SP.K	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A "PKO"	¹⁶ 26,522	א. יחס כיסוי חוב (HDSCR) של לפחות 1.10, החל מיום 31.12.26, ותמשיך להיבחן בכל 30 יוני ו-31 בדצמבר.	טרם הגיע המועד לחישוב עמידה באמת המידה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-613188) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
Eco Sun Jianu S.R.L.	Kommunalkredit Austria AG	¹⁷ 25,667	א. יחס כיסוי חוב (PLCR) של לפחות 1.50 אשר יחושב בכל 30 יוני ו-31 בדצמבר, החל ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט.	נכון למועד הדו"ח, הפרויקט טרם הופעל מסחרית ובהתאם, לא נדרש חישוב עמידה באמת המידה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 27 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-619262) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.
Heliolux S.R.L.	Raiffeisen Bank International AG	35,426	א. יחס כיסוי חוב (DSCR) של לפחות 1.10 ביחס לכל 30 יוני ו-31 בדצמבר של כל שנה כמפורט בהסכם המימון. ב. בכפוף לתקופות ריפוי הקבועות בחוק; (1) שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה. (2) שווי הנכסים נטו של הלווה לפחות 50% מההון המונפק שלה.	נכון למועד הבדיקה האחרון ביום 31 בדצמבר, 2025, הלווה עומדת באמות המידה: א. יחס כיסוי החוב של הלווה הינו 1.12. ב. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ-8 מיליון אירו. ב2 שווי נכסים נטו למועד הדוח עומד על 2703%.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625948). לפרטים בדבר רכישת מלוא החזקות בפרויקט ראו סעיף 7.2.3 בפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

¹⁶ הלוואה בהיקף כולל של כ-33 מיליון אירו, מתוכם כ-30.2 מיליון אירו ישמשו בעיקר לתשלום יתרת הוצאות הקמה והחזר הלוואות לבעלי תאגיד הפרויקט בהיקף של כ-25 מיליון אירו, אשר הועמדו לצורך רכישה והקמת הפרויקט ("המסגרת הכללית"), טך של כ-1.6 מיליון אירו כהלוואה לצורך מימון שירות החוב (כהגדרתו בהסכם המימון, "מסגרת ה-DSRF") וסך של כ-1.2 מיליון אירו כהלוואה לצורך העמדת ערבויות מכוח הסכם VPPA ("מסגרת הערבויות").

¹⁷ הלוואה לטווח קצר לצורך הקמת הפרויקט, בהיקף כולל של כ-28 מיליון אירו, מתוכם כ-26 מיליון אירו ישמשו בעיקר לתשלום הוצאות פיתוח, הקמה והחזר הלוואות שהעמידו גופים קשורים לתאגיד הפרויקט, אשר הועמדו לצורך רכישה, פיתוח והקמת הפרויקט ("מסגרת ההלוואות הכללית") וסך של כ-2 מיליון אירו כהלוואה לצורך מימון הוצאות מע"מ ("מסגרת הלוואות המע"מ").

הלווה	המלווה	יתרה ליום 31.3.2026 (אלפי אירו)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום הבדיקה האחרון וליום 31.3.2026	מידע נוסף
				נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה: א. יחס כיסוי החוב של הלווה הינו 1.58. ב1. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ-11 מיליון אירו. ב2 שווי נכסים נטו למועד הדוח עומד על 3644%.	
Eco Holdco 1 S.R.L.	UniCredit S.p.A	12,903	א. יחסי כיסוי חוב (HDSCR) של לפחות 1.05 אשר יחושבו בכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה החל מיום 30.6.2027.	טרם הגיע המועד לחישוב עמידה באמת המידה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-072054) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
Alternative Investment Solutions S.R.L.	Vista Bank (Romania) S.A	24,690	-	-	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-082303) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
Eco Sun Oradea S.R.L.	UniCredit Bank S.A.	40,143	א. יחס כיסוי חוב (HDSCR) של לפחות 1.10 במהלך התקופה ללא הסכמי PPA ושל לפחות 1.05 במהלך התקופה עם הסכמי PPA, אשר יחושבו בכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה החל ממועד השלמת הפרויקט, כמפורט בהסכם.	נכון למועד הדו"ח, טרם הגיע המועד לחישוב עמידה באמת המידה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-094041) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
Dalmarnock BESS Ltd	Santander UK PLC	15,681	יחס כיסוי חוב (HDSCR) של לפחות 1.10, אשר יחושבו בכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה החל מיום 31.12.26.	טרם הגיע המועד לחישוב עמידה באמת המידה.	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-102716) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

מידע נוסף	חישוב העמידה ליום הבדיקה האחרון וליום 31.3.2026	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	יתרה ליום 31.3.2026 (אלפי אירו)	המלווה	הלווה
לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021557) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.	נכון למועד הדו"ח, הפרויקט טרם הופעל מסחרית ובהתאם, לא נדרש חישוב עמידה באמת המידה.	יחס כיסוי חוב (PLCR) של לפחות 1.50 אשר יחושב בכל 30 יוני ו-31 בדצמבר שיחול לאחר המוקדם מבין: (1) מועד ההפעלה המסחרית Date Operation Commercial של הפרויקט; ו-(2) 31.5.2027.	17,375	Kommunalkredit Austria AG	Ovidiu PV Regenerabile S.R.L.



היבטי ממשל תאגידי

03

חלק שלישי

19. תרומות

ביום 16 בינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה מסגרת תרומות שנתית בהיקף של עד כ-100 אלף אירו, בהתאם להחלטת הנהלת החברה.

20. מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים (שימונו בהתאם להוראות חוק החברות בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית) וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

21. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. ביום 29 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מינוי שתי דירקטוריות חיצוניות לחברה, וביום 22 בספטמבר 2024 אישרה הארכת כהונתן בשלוש שנים נוספות. ביום 9 באוגוסט 2021 מינתה החברה דירקטור נוסף אשר סווג כדירקטור בלתי תלוי על ידי ועדת הביקורת של החברה, בישיבתה מיום 11 בינואר 2022.

22. מורשה חתימה עצמאי


נכון למועד הדו"ח, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

23. אירועים במהלך תקופת הדו"ח ולאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026, וכן סעיף 1.4 לעיל.

24. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי מצורף לדו"ח זה.



הוראות גילוי בקשר
עם הדיווח הכיננסי
של החברה

04

חלק רביעי

.25 אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחותיה הכספיים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025.

.26 מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2026

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו דו"ח מצבת ההתחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום הדו"ח, אשר המידע על פיו מובא בדו"ח בדרך של הפנייה.

.27 הערכות שווי

בתקופת הדו"ח לא בוצעו הערכות שווי מהותיות או מהותיות מאוד אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדו"ח.

גב' לימור לב,
סמנכ"ל כספים

מר שלמה זהר,
יו"ר הדירקטוריון

מר אייל פודהורצר,
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 18 במאי, 2026



דוח בדבר
אפקטיביות
הבקרה על
הדיווח הכספי
והגילוי

דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי והגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אקונרג'י בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מר אייל פודהורצר, דירקטור ומנהל כללי;

2. גב' לימור לב, סמנכ"ל הכספים.

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 למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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.

דו"ח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדו"ח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("הדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדו"ח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שצוינה בדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדו"ח, בהתבסס על האמור בדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל פודהורצר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדו"ח הרבעוני של אקונרג'י בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון לשנת 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 החברה 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:

1. 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 –

2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל 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:

1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 –

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

3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדו"ח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 18 במאי 2026

אייל פודהורצר, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

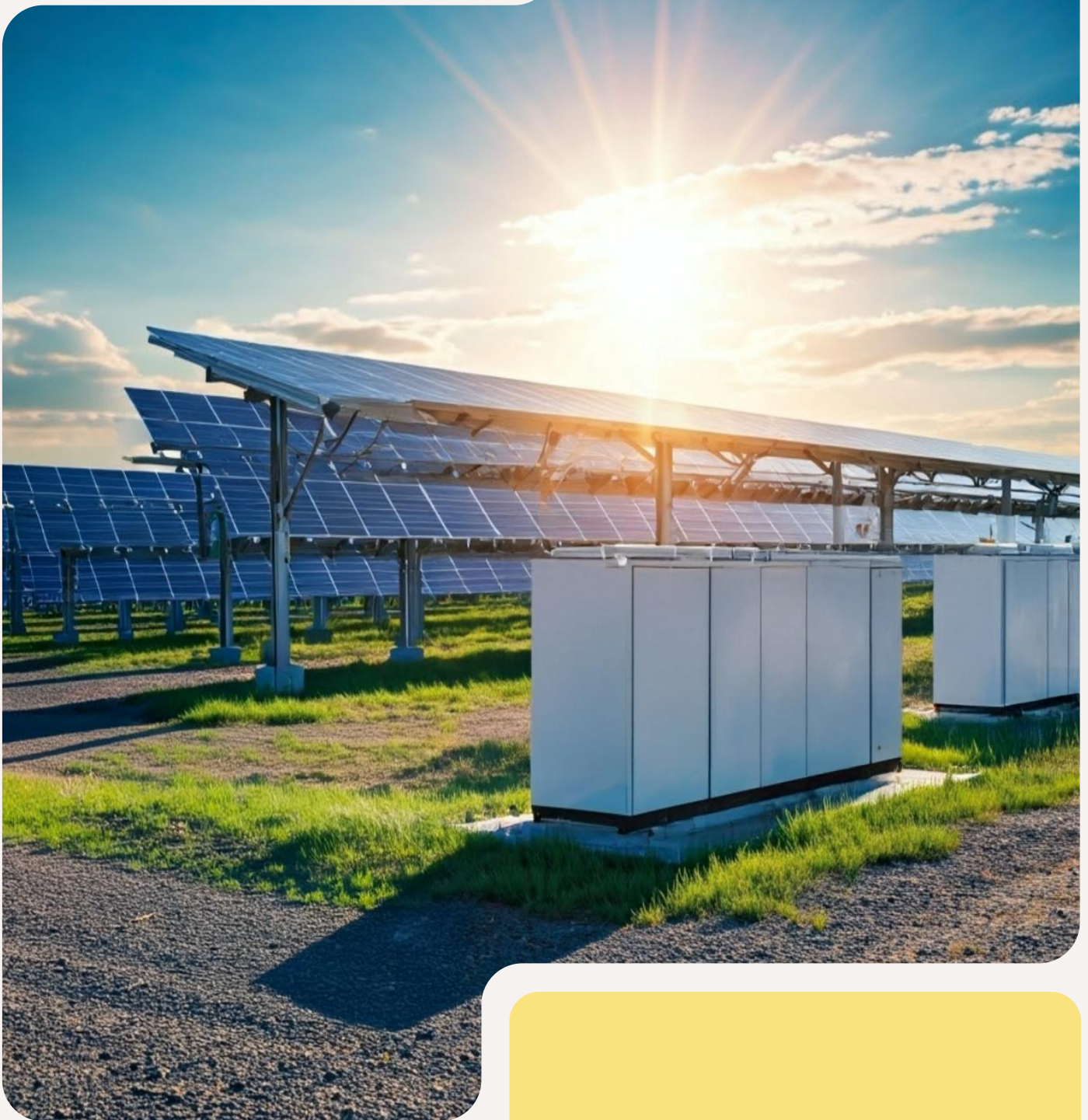
אני, לימור לב, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אקונרג' בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
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 הדוחות;
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 החברה 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:
 1. 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 –
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות, מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדו"ח זה.

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

תאריך: 18 במאי 2026

לימור לב, סמנכ"ל הכספים



נספחים

נספח א' | פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1. להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025

מועד הנפקה	איגרות חוב (סדרה א')	איגרות חוב (סדרה ב')	איגרות חוב (סדרה ג')
9 בדצמבר 2021	3 בדצמבר 2024	29 בינואר 2026	
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	250,000	328,950	500,000
ערך נקוב ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	36,313	569,453	500,000
ערך נקוב צמוד מדד ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	לא צמוד	לא צמוד	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	227	9,560	4,387
שווי בורסאי ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	72,990	613,016	499,000
סוג ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.95%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.25%
מועדי תשלום הקרן	תשלום אחד ביום 30 ביוני 2026	שלושת (3) התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027, 2028 ו-2029 ויהיו כל אחד בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (ובסך הכל 30% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב), והתשלום הרביעי והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2030 ויהיה בשיעור של 70% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב	שלושת (3) התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029, 2030 ו-2031 ויהיו כל אחד בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (ובסך הכל 30% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב), והתשלום הרביעי והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2032 ויהיה בשיעור של 70% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2025 עד 2030 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024 עד 2030	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032
בסיס ההצמדה	אין	אין	אין
זכות המרה	אין	אין	אין
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין	אין	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשרט הנאמנות	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה או ביוזמת החברה, כמפורט בסעיף 8 לשרט הנאמנות	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה או ביוזמת החברה, כמפורט בסעיף 8 לשרט הנאמנות

מאות מידה פיננסיות	איגרות חוב (סדרה א')	איגרות חוב (סדרה ב')	איגרות חוב (סדרה ג')
הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	איגרות חוב (סדרה א')	איגרות חוב (סדרה ב')	איגרות חוב (סדרה ג')
הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות	איגרות חוב (סדרה א')	איגרות חוב (סדרה ב')	איגרות חוב (סדרה ג')
אמות מידה פיננסיות	איגרות חוב (סדרה א')	איגרות חוב (סדרה ב')	איגרות חוב (סדרה ג')
האם בתום תקופת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	לא, ראו פירוט מטה	כן	כן
האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות ותיאור ההפרות (אם חלו)	לא	לא	לא
האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות	לא	לא	לא
שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200
אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים
דירוג אגרות החוב	אגרות החוב מדורגות בדירוג A3.1i עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. ראו מידרוג בע"מ. 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס' 006939) ומיום 24 בינואר 2026 (אסמכתא מס' 2026-15-009926)	אגרות החוב מדורגות בדירוג A3.1i עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. ראו מידרוג בע"מ. 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס' 006939)	אגרות החוב מדורגות בדירוג A3.1i עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. ראו מידרוג בע"מ. 15 בינואר 2026 (אסמכתא מס' 006939)

¹⁸ סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך ההתחייבויות על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדו"ח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 19 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך ההתחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים).

2. אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים – איגרות החוב (סדרה א')

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות של איגרות החוב (סדרה א').

עמידת החברה בכל אחת מההתניות הפיננסיות, תיבחן במועד פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה החל ממועד הנפקתן ואילך (למעט התניה הפיננסית לעניין היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם אשר הבדיקה לגביה החלה במועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024):

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.3.2026	נתון ליום 31.3.2026
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	315,545 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן	48%
היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן*	64

"הון עצמי סולו", "חוב פיננסי", "חוב פיננסי סולו", "EBITDA מאוחד מתואם" – כמשמעותם בשטר הנאמנות. * בהמשך לאמור בבאור 15 ובאור 20, בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות וההוראות הנוספות ליום 31 במרס 2026 למעט יחס חוב פיננסי ל-EBITDA בגין אגרות חוב (סדרה א').

בגין אי-העמידה כאמור, יחול מנגנון של תוספת ריבית שנתית בשיעור של 0.25% החל מיום 19 במאי 2026 ועד למועד הפירעון הסופי (30 ביוני 2026). לתוספת הריבית האמורה תהיה השפעה מזערית של כ-1,700 אירו בלבד.

יובהר שלנוכח פירעון אגרות החוב ביום ה-30 ביוני 2026, אי העמידה ביחס הפיננסי הנזכר לעיל, לא מהווה הפרה שבגינה תהיה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

בשים לב למחיר מניית החברה במועד הדיווח, קיימת להערכת ההנהלה סבירות גבוהה כי מחזיקי אגרות החוב להמרה יבחרו להמירן למניות החברה חלף פירעון במזומן. יחד עם זאת, החברה מחזיקה במקורות נזילים בהיקף הנדרש אשר שוריינו לצורך פירעון מלא של קרן אגרות החוב במזומן במועד הפירעון, ככל שיידרש.

3. אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים – איגרות החוב (סדרה ב')

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות של איגרות החוב (סדרה ב').

עמידת החברה בכל אחת מההתניות הפיננסיות תיבחן במועד פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה, החל ממועד הנפקתן ואילך:

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.3.2026	נתון ליום 31.3.2026
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 60 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	315,545 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	48%
היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	2.8
היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	47%

"הון עצמי סולו", "חוב פיננסי", "חוב פיננסי סולו", "EBITDA מאוחד מתואם", "מאזן נטו מאוחד" – כמשמעותם בשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים 2025.

ליום 31.3.2026 ולמועד אישור הדו"ח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

4. אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים – אגרות החוב (סדרה ג')

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב (סדרה ג').

עמידת החברה בכל אחת מההתניות הפיננסיות, תיבחן במועד פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה החל ממועד הנפקתן ואילך:

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.3.2026	נתון ליום 31.3.2026
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 120 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	315,545 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	48%
היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	2.8
היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 20% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן	47%

"הון עצמי סולו", "חוב פיננסי", "חוב פיננסי סולו", "EBITDA מאוחד מתואם", "מאזן נטו מאוחד" - כמשמעותם בשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים 2025.

ליום 31.3.2026 ולמועד אישור הדו"ח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ג').

18 במאי 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
אקונרגי בע"מ ("החברה")
הטחנה 1, כפר סבא

א.ג.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף של אקונרגי אנרגיה
מתחדשת בע"מ אשר פורסם ב- 20 בספטמבר, 2024**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) במסגרת התשקיף שבנדון בדוחות שלנו המפורטים להלן:

- (1) דוח סקירה מיום 18 במאי, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 18 במאי, 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



**דוחות כספיים
ביניים מאוחדים**
(בלתי מבוקרים)

ליום 31 במרס 2026

אקונרג'י בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
ליום 31 במרס 2026

תוכן העניינים

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
9	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של אקונרג'י בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקונרג'י בע"מ (לשעבר: אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ) וחברות מאוחדות (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

31 בדצמבר 2025	31 במרס		באור	
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו			
84,647	160,796	192,897		נכסים שוטפים
4,656	10,832	50,434		מזומנים ושווי מזומנים
1,933	663	2,670		השקעות לזמן קצר
27,417	21,134	16,912		לקוחות והכנסות לקבל
1,383	5,418	1,383	4	חייבים ויתרות חובה
120,036	198,843	264,296		קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
27,641	29,953	28,071	5	נכסים לא שוטפים
446,200	304,346	457,232		מזומנים מוגבלים לשימוש
317,258	89,742	365,738		מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)
101,796	37,237	101,314		מערכות לייצור חשמל מחוברות
19,952	9,548	19,952		נכסים בלתי מוחשיים
1,271	1,255	6,659	7	מוניטין
1,486	994	1,681		נכסים פיננסיים בשווי הוגן
42,527	25,539	44,701		רכוש קבוע
512	501	1,067		נכסי זכות שימוש
1,073	29,747	1,073		נכס מס נדחה
26,169	58,230	26,007		הלוואות לחברות כלולות
985,885	587,092	1,053,495		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,105,921	785,935	1,317,791		סה"כ נכסים
19,597	4,631	14,551		התחייבויות שוטפות
9,277	14,262	14,544		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
58,920	3,085	51,783		זכאים ויתרות זכות
5,019	9,221	7,711		התחייבויות בגין תמורה מותנית ונדחית
21,475	4,554	22,069		רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,029	9,301	4,393		חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך
15,159	78,999	10,009		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
136,476	124,053	125,060		אגרות חוב ניתנות להמרה
152,665	80,842	293,158		התחייבויות לא שוטפות
2,548	2,822	2,566		אגרות חוב
-	39,244	-		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
308,488	163,162	324,599		הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים
23,127	10,754	24,483		הלוואות אחרות לזמן ארוך
43,179	24,095	44,799		התחייבות מיסים נדחים
530,007	320,919	689,605		התחייבויות בגין חכירה
170,995	72,918	247,397		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
94,178	100,301	89,294		הון מניות ופרמיה
(5,340)	18,113	(21,146)		קרנות הון
259,833	191,332	315,545		יתרת רווח (הפסד)
179,605	149,631	187,581		זכויות שאינן מקנות שליטה
439,438	340,963	503,126		סה"כ הון
1,105,921	785,935	1,317,791		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

18 במאי, 2026			
לימור לב	אייל פודהורצר	שלמה זהר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"לית כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור
	2025	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(הפסד למניה)	(למעט נתוני הפסד למניה)		
8,655	566	5,932	הכנסות
692	110	29	הכנסות ממכירת חשמל
48,433	27,203	-	הכנסות ממתן שירותים
4,550	4,550	-	הכנסות ממימוש ייזום
62,330	32,429	5,961	פיצוי בגין אובדן הכנסות
			סה"כ הכנסות
2,258	52	2,178	הוצאות
10,572	1,868	5,521	אחזקת מערכות ונלוות
13,788	3,279	3,669	פחת והפחתות
6,242	1,284	1,608	שכר ונלוות
			מנהלה, מטה ואחרות
395	999	92	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
33,255	7,482	13,068	המאזני, נטו
			סה"כ הוצאות
29,075	24,947	(7,107)	רווח (הפסד) תפעולי
7,345	9,813	3,983	הכנסות מימון
32,591	8,553	15,374	הוצאות מימון
(25,246)	1,260	(11,391)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3,829	26,207	(18,498)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
881	28	(447)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
4,710	26,235	(18,945)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
(4,231)	19,222	(15,806)	מיוחס ל:
8,941	7,013	(3,139)	בעלי מניות החברה
4,710	26,235	(18,945)	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(6)	(4)	(19)	סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(959)	1,530	4,779	בהתקיים תנאים ספציפיים:
(965)	1,526	4,760	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
			סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
3,745	27,761	(14,185)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(4,891)	20,321	(11,266)	מיוחס ל:
8,636	7,440	(2,919)	בעלי מניות החברה
3,745	27,761	(14,185)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.08)	0.42	(0.24)	רווח (הפסד) למניה באירו
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן פרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר								
אלפי אירו								
439,438	179,605	259,833	(5,340)	4,755	90,363	(940)	170,995	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)</u>
(18,945)	(3,139)	(15,806)	(15,806)	-	-	-	-	רווח נקי
4,760	220	4,540	-	-	-	4,540	-	רווח כולל אחר
(14,185)	(2,919)	(11,266)	(15,806)	-	-	4,540	-	סה"כ רווח כולל
			-	(175)	-	-	175	מימוש כתבי אופציה
346	-	346	-	346	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
66,691	-	66,691	-	-	-	-	66,691	הנפקת הון מניות (ראה באור 3א')
-	9,595	(9,595)	-	-	(9,595)	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת, נטו (ראה באור 3ב')
9,536	-	9,536	-	-	-	-	9,536	המרת אגרות חוב להמרה (ראה באור 13)
1,300	1,300	-	-	-	-	-	-	נטילת הלוואות המירות להון בחברה מוחזקת
<u>503,126</u>	<u>187,581</u>	<u>315,545</u>	<u>(21,146)</u>	<u>4,926</u>	<u>80,768</u>	<u>3,600</u>	<u>247,397</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס 2026</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר								
אלפי אירו								
212,245	50,990	161,255	(1,109)	4,174	95,135	(280)	63,335	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)</u>
26,235	7,013	19,222	19,222	-	-	-	-	רווח נקי
1,526	427	1,099	-	-	-	1,099	-	רווח כולל אחר
27,761	7,440	20,321	19,222	-	-	1,099	-	סה"כ רווח כולל
121	-	121	-	(101)	-	-	222	מימוש כתבי אופציה
274	-	274	-	274	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
9,361	-	9,361	-	-	-	-	9,361	הנפקת הון מניות
91,201	91,201	-	-	-	-	-	-	המרת הלוואות המירות להון בחברה מוחזקת
<u>340,963</u>	<u>149,631</u>	<u>191,332</u>	<u>18,113</u>	<u>4,347</u>	<u>95,135</u>	<u>819</u>	<u>72,918</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס 2025</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	הון מניות ופרמיה	
מבוקר אלפי אירו								
212,245	50,990	161,255	(1,109)	4,174	95,135	(280)	63,335	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
4,710	8,941	(4,231)	(4,231)	-	-	-	-	רווח נקי
(965)	(965)	(305)	-	-	-	(660)	-	הפסד כולל אחר
3,745	8,636	(4,891)	(4,231)	-	-	(660)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
147	-	147	-	(590)	-	-	737	מימוש ופקיעת כתבי אופציה
1,171	-	1,171	-	1,171	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
70,702	-	70,702	-	-	-	-	70,702	הנפקת הון מניות
-	11,122	(11,122)	-	-	(11,122)	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת, נטו
274	-	274	-	-	-	-	274	המרת אגרות חוב להמרה
35,947	-	35,947	-	-	-	-	35,947	רכש חליפין אגרות חוב להמרה
54,673	54,673	-	-	-	-	-	-	נטילת הלוואות המירות
(36,795)	(36,795)	-	-	-	-	-	-	פרעון הלוואות המירות
97,329	90,979	6,350	-	-	6,350	-	-	המרת הלוואה המירה להון בחברה מוחזקת
439,438	179,605	259,833	(5,340)	4,755	90,363	(940)	170,995	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3-החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
4,710	26,235	(18,945)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
25,246	(1,260)	11,391	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,043	271	346	עלות תשלום מבוסס מניות
10,572	1,868	5,521	פחת והפחתות
395	999	92	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(48,433)	(27,203)	-	הכנסות ממימוש ייזום
(881)	(28)	447	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(12,058)	(25,353)	17,797	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(13,758)	(1,281)	10,669	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(309)	(506)	(737)	ירידה (עלייה) בלקוחות
9,310	(3,542)	1,671	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(823)	3,258	(2,137)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(5,580)	(2,071)	9,466	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(2,607)	(837)	(1,516)	ריבית ששולמה
3,441	1,864	542	ריבית שהתקבלה
(353)	(47)	(13)	מיסים ששולמו
481	980	(987)	
(12,447)	(209)	7,331	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5,845)	(14,508)	(424)	שינוי במזומן מוגבל
(6,284)	(573)	-	מתן הלוואות לחברות כלולות
30,012	25,871	-	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
31,843	31,843	-	פירעון קרן מחברה כלולה
(1,310)	(1,005)	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,335	-	(45,073)	מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר
(8,314)	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')
(250,423)	(35,969)	(73,041)	השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)
(880)	(45)	(331)	השקעה ברכוש קבוע
(203,866)	5,614	(118,869)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
70,702	9,361	66,691	הנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
12,533	-	133,984	הנפקת אגרות חוב, נטו מעלויות הנפקה
147	121	-	מימוש כתבי אופציה
1,304	-	-	קבלת הלוואה מצד קשור
(65,825)	(32,122)	-	פרעון הלוואה לצד קשור
87,652	-	18,404	קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך
(5,019)	(2,784)	(1,600)	פרעון הלוואות אחרות לזמן ארוך
52,021	-	1,300	קבלת הלוואה המירה
(33,711)	-	-	פרעון הלוואה המירה
-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(820)	(147)	(581)	פירעון קרן בגין חכירה
-	-	(1,000)	תשלומים בגין יישוב מכשירים נגזרים שיועדו כגיודור
118,984	(25,571)	217,198	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(52)	(1,066)	2,590	הפרישי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(97,381)	(21,232)	108,250	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
182,028	182,028	84,647	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
84,647	160,796	192,897	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
			נספח א' – רכישת חברות שאוחדו לראשונה
(106)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(6,466)	-	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
(3,474)	-	-	מערכות בהקמה וייזום
(152,514)	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
(67,494)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(10,404)	-	-	מוניטין
(1,728)	-	-	נכס זכות שימוש, נטו
29,788	-	-	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
81,080	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
676	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
13,876	-	-	התחייבות מסים נדחים
1,745	-	-	התחייבויות בגין חכירה
			הכנסות ממימוש ייזום בגין מדידה מחדש של השקעה
21,125	-	-	בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
48,545	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
37,037	-	-	סילוק יחסים קודמים
(8,314)	-	-	

			נספח ב' – פעילויות מהותיות שלא במזומן
			תוספות והכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות
17,775	568	2,672	בגין חכירה
90,745	91,201	-	המרת הלוואות להון מניות
274	-	9,536	המרת אגרות חוב להמרה
8,726	5,561	7,976	השקעה במערכת ייזום (לרבות קרקעות)
117,520	97,330	20,184	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1:-

כללי

אקונרג'י בע"מ (להלן – החברה) התאגדה ונרשמה בישראל בחודש פברואר 2021. החברה פועלת באמצעות חברות בנות, בייזום, הקמה וניהול פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל

מאוקטובר 2023 ועד למועד פרסום הדו"ח התרחשו אירועים ביטחוניים משמעותיים בישראל, לרבות מלחמת חרבות ברזל והרחבתה במספר חזיתות. צעדים שננקטו, כגון גיוס מילואים והאטה בפעילות המשק, השפיעו על הכלכלה המקומית ועל דירוג האשראי של ישראל, דבר שעשוי להוביל לעלייה בעלויות מימון בשקלים. במהלך שנת 2025 נחתמו הסכמי הפסקת אש אשר הביאו לרגיעה אזורית מסוימת. בהתאם, החלה מגמה בחברות דירוג האשראי לבחינת העלאת תחזית סיכון האשראי של ישראל.

נכון למועד פרסום הדו"ח, לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה, שכן כלל הפרויקטים ממוקמים באירופה ובבריטניה ומרבית כוח האדם של החברה פועל שם. עם זאת, שינויים בשערי מט"ח וזמינות ועלות מקורות מימון של החברה הקשורים למשק הישראלי, עשויים להשפיע על פעילות החברה, אולם לאור ריכוז הפעילות והמקורות הפיננסיים באירופה, החברה מעריכה כי השפעות אלו יהיו לכל היותר מוגבלות.

בנוסף, במהלך הרבעון השני לשנת 2026 נערך סבב לחימה נוסף באיראן, בשיתוף פעולה של ארה"ב וישראל. במסגרת זו, סגרה איראן את מצרי הורמוז, המהווים נתיב שיט מרכזי למעבר סחורות בכלל ונפט בפרט, ומנעה, נכון למועד פרסום הדו"ח, מעבר ספינות דרכם. לסגירת המיצרים השפעה מהותית על שוקי האנרגיה העולמיים, ובכלל זה עלייה במחירי האנרגיה.

למצב הגיאופוליטי במזה"ת, עשויה להיות השפעה על הכלכלה באירופה, על מחירי סחורות, שינוע ואנרגיה, וכפועל יוצא, על פעילות החברה. תנודתיות אפשרית במחירי סחורות עשויה להשפיע על עלויות הפרויקטים, אף כי היקף ועיתוי השפעה זו אינם ברורים בשלב זה. עליית מחירי האנרגיה בעולם עשויה, מנגד, לפעול לטובת החברה הפועלת בתחום האנרגיות המתחדשות, בין היתר באמצעות שיפור פוטנציאלי בתנאי השוק ובהכנסות מפרויקטים, וכן האצת המעבר לאנרגיה חליפית והמשך פיתוח פרויקטים בתחום זה.

באור 2:-

עיקרי המדיניות חשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

באור 3:- אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. גיוסי הון בדרך של הקצאה פרטית של מניות

ביום 30 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה וביום 6 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ- 250 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 6,578,948 מניות רגילות של החברה לגופים מוסדיים, ובהן י.ד. מור השקעות בע"מ שהפכה להיות בעלת עניין בחברה. לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, הסתכמו תקבולי הנטו לכ- 246.5 מיליון ש"ח (כ-67 מיליון אירו).

ב. השקעת סך של 65 מיליון אירו על ידי החברה בהון של אקונרג'י אנגליה

ביום 21 בינואר 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו השקיעה החברה 65 מיליון אירו תמורת 1.87% נוספים מהון אקונרג'י אנגליה. לאחר ההשקעה, החברה מחזיקה בשיעור של- 77.11% מהון אקונרג'י אנגליה.

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 28 בינואר 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב של 500,000 אלפי ₪, העומדות לפירעון בארבעה תשלומים שישולמו באופן הבא: שלושת התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029, 2030 ו- 2031, ויהיו כל אחד בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, והתשלום הרביעי והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2023 ויהיה בשיעור של 70% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.25% אשר תשולם פעמיים בשנה; ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032. שיעור הריבית האפקטיבית השנתי של אגרות החוב (סדרה ג') הינו כ- 5.5%. לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ- 6 מיליון ש"ח, סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 494 מיליון ₪ (כ- 134 מיליון אירו).

להלן התניות פיננסיות עיקריות אגרות החוב (סדרה ג'):

- הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 120 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי סולו של החברה לבין המאזן סולו, כהגדרתם בטרם הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי ל- EBITDA מאוחד מתואם, כהגדרתו בטרם הנאמנות, לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 20% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

ד. חיבור לרשת החשמל של פרויקט RESKO בפולין

ביום 13 בנובמבר 2025 פרויקט RESKO חובר לרשת החשמל (פרויקט בהספק של כ- 52 מגה-וואט), הפרויקט מוחזק בשרשור על ידי אקונרג'י אנגליה בשיעור של 51% ובשיעור של 49% על ידי הפניקס.

ביום 2 בפברואר 2026 התקבל הרישיון המהווה את מועד הפעלתו המסחרית של הפרויקט.

באור 3:- אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ה. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט OVIDIU ברומניה בהיקף כולל של כ- 31 מיליון אירו

ביום 10 במרס 2026 חתמה OVIDIU PV REGENERABILE S.R.L, תאגיד בבעלות מלאה של ECO SUN CIOCANARI THREE S.R.L, המוחזק 100% על ידי אקונרג'י אנגליה שהינה חברה בשליטת החברה, עם KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ- 31 מיליון אירו, לפרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו- וולטאי ברומניה המצוי בשלב הקמה בהספק של כ- 60.14 מגה- וואט.

ו. המרה של אגרות חוב ניתנות להמרה (סדרה א') למניות

במהלך התקופה הומרו אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ-34,882 אלפי ש"ח ע.נ ל-9,536 אלפי מניות רגילות. כתוצאה מכך, נגרעו רכיב החוב ורכיב ההמרה בסך כולל של 9,536 אלפי אירו כנגד הגדלת ההון. לפעולות אלו לא הייתה השפעה תזרימית.

לאחר תקופת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, הומרו אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 15 מיליון ש"ח ע.נ למניות רגילות של החברה.

באור 4:- קבוצת מימוש המוחזקת למכירה

- נכון ליום 31 במרס, 2026 יתרת הנכסים המוחזקים למכירה כוללת פרויקט באיטליה בהיקף של כ- 12 MW. להערכת החברה, מכירת הפרויקט תושלם במהלך שנת 2026.
- לימים 31 במרס, 2026 ו-31 בדצמבר, 2025 לא נרשמה ירידת ערך בגין הנכסים בקבוצת המימוש.

להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות העיקריות שסווגו כמוחזקים למכירה:

31 במרס, 2026	31 במרס, 2025	31 בדצמבר, 2025
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
97	252	97
1,286	5,166	1,286
1,383	5,418	1,383

נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה חייבים ויתרות חובה מערכות בהקמה ויזום (לרבות קרקעות) נכסים המוחזקים למכירה

באור 5:- ערבויות ושעבודים

חלק מההסכמים שבהם התקשרה החברה כוללים מתן ערבות אשר במסגרתה לחברה פקדון משועבד לבנק.

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 31 במרס 2026 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 65 מיליוני אירו.

נכון ליום 31 במרס, 2026 לחברה מזומן משועבד בסך של כ- 28 מיליון אירו לטובת עסקאות גידור והקמת פרויקטים.

באור 6-: מגזרי פעילות

כאמור בביאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפיים לפי רווח תפעולי לא כולל הוצאות מנהלה, מטה ואחרות.

סה"כ	התאמות לדוח הכספי	אחרים	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה
			אלפי אירו			
			בלתי מבוקר			

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

5,961	-	-	390	4,374	1,056	141	הכנסות המגזר
-	(5,327)	759	346	819	1,362	2,041	הכנסות בין-מגזריות
5,961	(5,327)	759	736	5,193	2,418	2,182	סה"כ הכנסות
(5,499)	(7,600)	288	338	980	456	39	תוצאות המגזר
1,608							הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
11,391							הוצאות מימון, נטו
447							מיסים על הכנסה
(18,945)							הפסד נקי
5,521	597	18	258	1,940	1,506	1,202	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
3,669	1,945	420	138	172	104	890	הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר

באור 6:- מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות לדוח הכספי	אחרים*	פולין אלפי אירו בלתי מבוקר	רומניה	בריטניה	איטליה
32,429	-	-	-	511	31,800	118
-	(3,211)	524	269	637	305	1,476
32,429	(3,211)	524	269	1,148	32,105	1,594
26,231	(4,786)	126	139	894	30,091	(233)
1,284 (1,260) (28)						
<u>26,235</u>						
<u>1,868</u>	121	17	-	37	565	1,128
<u>3,279</u>	1,403	382	130	245	440	679

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31

במרס, 2025

הכנסות המגזר

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות מנהלה, מטה ואחרות

הכנסות מימון, נטו

הטבת מס

רווח נקי

הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי

של המגזר

הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של

המגזר

*הותאם למפרע.

באור 6-- מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות לדוח הכספי	אחרים	פולין אלפי אירו מבוקר	רומניה	בריטניה	איטליה	
62,330	-	-	-	5,392	56,337	601	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
-	(14,729)	1,766	1,082	2,989	3,253	5,640	הכנסות המגזר
62,330	(14,729)	1,766	1,082	8,381	59,590	6,240	הכנסות בין-מגזריות
							סה"כ הכנסות
35,317	(20,883)	598	536	4,462	50,517	87	תוצאות המגזר
6,242							הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
25,246							הוצאות מימון, נטו
(881)							הטבת מס
4,710							רווח נקי
10,572	437	58	78	817	6,027	3,155	הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר
13,788	5,795	1,084	469	1,585	1,950	2,905	הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר

מכשירים פיננסיים באור 7:-

א. להלן היתרות בספרים של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

31 בדצמבר 2025	31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו	
84,647	160,796	192,897
29,350	21,797	19,582
1,073	29,747	1,073
115,070	212,340	213,552

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

 מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות כלולות

84,647	160,796	192,897
29,350	21,797	19,582
1,073	29,747	1,073
115,070	212,340	213,552

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין תמורה נדחית
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
אגרות חוב
הלוואות אחרות
הלוואות מצדדים קשורים
התחייבות בגין חכירה

19,597	4,631	14,551
8,208	10,726	7,325
61,167	5,607	54,050
15,159	78,999	10,072
152,665	82,263	296,994
329,963	167,716	348,699
-	39,244	-
44,247	26,210	46,089
631,006	415,396	777,780

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

 השקעות לזמן קצר
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

4,656	10,832	50,434
1,271	1,255	6,659

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

 התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

7,029	9,301	4,393
5,019	9,221	7,711

ב. להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

31 בדצמבר 2025	יתרה	31 במרס	
		2025	2026
שווי הוגן		שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר	
		אלפי אירו	

התחייבויות פיננסיות:

20,079	15,159	81,981	78,999	20,074	10,072	אגרות חוב סדרה א' (רמה 1)
158,832	152,665	84,358	82,263	168,596	157,260	אגרות חוב סדרה ב' (רמה 1)
-	-	-	-	137,390	137,105	אגרות חוב סדרה ג' (רמה 1)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן
נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס, 2026			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי אירו			
לא מבוקר			

50,434	-	-	50,434
6,659	4,463	2,196	-
(4,393)	(4,249)	(144)	-
(7,711)	(7,711)	-	-

השקעות לזמן קצר
נכסי נגזרים מגדרים
התחייבויות נגזרים מגדרים
רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות
הניתנות להמרה

31 במרס, 2025			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי אירו			
לא מבוקר			

10,832	-	-	10,832
1,255	935	320	-
(9,301)	-	(9,301)	-
(9,221)	(9,221)	-	-

השקעות לזמן קצר
נכסי נגזרים מגדרים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות
הניתנות להמרה

31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי אירו			

4,656	-	-	4,656
1,271	1,038	233	-
(4,019)	-	(4,019)	-
(3,010)	(2,440)	(570)	-
(5,019)	(5,019)	-	-

השקעות לזמן קצר
נכסי נגזרים מגדרים
חוזי אקדמה על מטבע חוץ
התחייבויות נגזרים מגדרים
רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות
הניתנות להמרה

ד. אמות מידה פיננסיות

בהמשך לאמור בבאור 33 ובהמשך לאמור בבאור 15 ובאור 20ג, דוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות וההוראות הנוספות ליום 31 במרס 2026 למעט יחס חוב פיננסי ל- EBITDA בגין אגרות חוב (סדרה א').

בגין אי-העמידה כאמור, יחול מנגנון של תוספת ריבית שנתית בשיעור של 0.25% החל מיום 19 במאי 2026 ועד למועד הפירעון הסופי (30 ביוני 2026). לתוספת הריבית האמורה תהיה השפעה מזערית של כ-1,700 אירו בלבד.

יובהר שלנוכח פרעון אגרות החוב ביום ה-30 ביוני 2026, אי העמידה ביחס הפיננסי הנזכר לעיל, לא מהווה הפרה שבגינה תהיה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

באור 7:- מכשירים פיננסיים (המשך)

בשים לב למחיר מניית החברה במועד הדיווח, קיימת להערכת ההנהלה סבירות גבוהה כי מחזיקי אגרות החוב להמרה יבחרו להמירן למניות החברה חלף פירעוןן במזומן. יחד עם זאת, החברה מחזיקה במקורות נזילים בהיקף הנדרש אשר שוריינו לצורך פירעון מלא של קרן אגרות החוב במזומן במועד הפירעון, ככל שיידרש.

באור 8:- עסקאות עם צדדים קשורים
א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי אירו			
692	110	29	מכירות
6,284	573	-	חברות כלולות הלוואות שניתנו חברות כלולות
2,074 (2,529)	736 (600)	8 (645)	הכנסות (הוצאות) חברות כלולות צדדים קשורים אחרים

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר, 2025	31 במרס, 2025	31 במרס, 2026	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי אירו			
1,599	32,084	1,531	נכסים שוטפים/לא שוטפים
27	-	28	חברות כלולות צדדים קשורים אחרים
50,012	42,546	50,316	התחייבויות שוטפות/לא שוטפות
-	-	120	צדדים קשורים אחרים חברות כלולות



נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים
הביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2026
(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד 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 אקונרג'י בע"מ (לשעבר: אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ) (להלן - החברה), ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים זו הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
1,560	84,400	65,666	נכסים שוטפים
4,530	10,832	50,434	מזומנים
15,039	9,681	17,633	השקעות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
<u>21,129</u>	<u>104,913</u>	<u>133,733</u>	
			נכסים לא שוטפים
-	1	-	רכוש קבוע
-	3	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
178,803	81,964	214,124	הלוואות לחברות מוחזקות
234,741	175,944	284,371	השקעה בחברות מוחזקות
<u>413,544</u>	<u>257,912</u>	<u>498,495</u>	
<u>434,673</u>	<u>362,825</u>	<u>632,228</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
1,697	2,631	5,505	זכאים ויתרות זכות
5,019	8,721	7,711	רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות
15,159	78,999	10,009	חוב ניתנות להמרה
			אגרות חוב ניתנות להמרה
<u>21,875</u>	<u>90,351</u>	<u>23,225</u>	
			התחייבויות לא שוטפות
152,665	80,842	293,158	אגרות חוב
300	300	300	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>152,965</u>	<u>81,142</u>	<u>293,458</u>	
<u>174,840</u>	<u>171,493</u>	<u>316,683</u>	סה"כ התחייבויות
<u>259,833</u>	<u>191,332</u>	<u>315,545</u>	הון
<u>434,673</u>	<u>362,825</u>	<u>632,228</u>	סה"כ הון והתחייבויות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

לימור לב סמנכ"לית כספים	אייל פודהורצר מנכ"ל	שלמה זהר יו"ר הדירקטוריון	18 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------------	------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
הכנסות			
3,168	757	766	הכנסות ממתן שירותים
הוצאות			
3,275	725	767	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,557)	(17,726)	14,607	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
2,450	17,758	(14,608)	רווח תפעולי
12,245	5,091	3,649	הכנסות מימון
18,926	3,627	4,847	הוצאות מימון
(6,681)	1,464	(1,198)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,231)	19,222	(15,806)	רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד			
בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(193)	(12)	(15)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(467)	1,111	4,555	רווחים (הפסדים) בגין עסקאות גידור
(660)	1,099	4,540	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(4,891)	20,321	(11,266)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי (הפסד) לתקופה
	2025	2026	
	בלתי מבוקר אלפי אירו		
מבוקר			
(4,231)	19,222	(15,806)	
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
6,681	(1,464)	1,198	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
86	18	56	עלות תשלום מבוטס מניות
(2,557)	(17,726)	14,607	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,210	(19,172)	15,861	
(137)	457	608	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
474	48	(138)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
			עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
337	505	470	
3,251	554	447	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
3,567	1,109	972	ריבית שהתקבלה
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(9,373)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(72,004)	-	(65,000)	השקעה בחברה מוחזקת
7,460	-	(45,073)	רכישת הון מניות בחברות מוחזקות, נטו
(87,247)	-	(30,002)	מימוש השקעות לזמן קצר
			הענקת הלוואה לחברה מוחזקת
(161,164)	-	(140,075)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
70,701	9,361	66,691	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
147	121	-	הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
12,533	-	133,984	מימוש כתבי אופציה
83,381	9,482	200,675	הנפקת אגרות חוב, נטו מעלויות הנפקה
1,206	(761)	2,534	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(73,010)	9,830	64,106	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
74,570	74,570	1,560	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,560	84,400	65,666	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

באור 1 : - כללי

חברת אקונרג'י (לשעבר: אקונרג'י אנרגיה מתחדשת) (להלן – החברה) התאגדה בישראל ביום 9 בפברואר 2021.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית
בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות הערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי ביניים נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2025.

באור 3 :- אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח
א. גיוסי הון בדרך של הקצאה פרטית של מניות

ביום 30 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה וביום 6 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ- 250 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 6,578,948 מניות רגילות של החברה לגופים מוסדיים, ובהן י.ד. מור השקעות בע"מ שהפכה להיות בעלת עניין בחברה.

לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, הסתכמו תקבולי הנטו לכ- 246.5 מיליון ש"ח (כ-67 מיליון אירו).

ב. השקעת סך של 65 מיליון אירו על ידי החברה בהון של אקונרג'י אנגליה

ביום 21 בינואר 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו השקיעה החברה 65 מיליון אירו תמורת 1.87% נוספים מהון אקונרג'י אנגליה. לאחר ההשקעה, החברה מחזיקה בשיעור של- 77.11% מהון אקונרג'י אנגליה.

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 28 בינואר 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב של 500,000 אלפי ₪, העומדות לפירעון בארבעה תשלומים שישולמו באופן הבא: שלושת התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029, 2030 ו-2031, ויהיו כל אחד בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, והתשלום הרביעי והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2023 ויהיה בשיעור של 70% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.25% אשר תשולם פעמיים בשנה; ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032. שיעור הריבית האפקטיבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ג') הינו כ- 5.5%. לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ- 6 מיליון ש"ח, סך התמורה נטו שהתקבלה בגין ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 494 מיליון ש"ח. (כ- 134 מיליון אירו).

באור 3:- אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

להלן התניות פיננסיות עיקריות אגרות החוב (סדרה ג'):

- הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 120 מיליוני אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי סולו של החברה לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי ל- EBITDA מאוחד מתואם, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 20% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

 ד. הלוואות לחברות בנות

- ביום 29 במרס 2026, העניקה החברה הלוואה נוספת לחברה בת, אקונרג'י קפריסין, בסך של כ-109 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון אירו).
- ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.05% אשר ישולמו פעמיים בשנה החל מיום 30 ביוני, 2026.
