



**דוח רבעוני**

**ליום 30 ביוני  
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



## דו"ח הדירקטוריון

על מצב ענייני אקונרג'י  
בע"מ

דירקטוריון אקונרג'י בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2026, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

ליום 30 ביוני 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 בבריטניה 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' 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 גרמניה<sup>1</sup>;**

**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 הסכם לרכישת בעלות מלאה בחברה המחזיקה בפרויקטי רוח בצרפת**

ביום 5 באוגוסט 2026 התקשרה אקונרג' אנגליה, באמצעות חברת בת, בהסכם מחייב לרכישת 100% מהון המניות של חברה פרטית צרפתית ("Escofi") המחזיקה בפעילות ייזום, הקמה ותפעול של פרויקטי רוח בצרפת, בתמורה להשקעה של כ-134.3 מיליון אירו. Escofi מחזיקה בפורטפוליו פרויקטי רוח בהספק מצטבר של כ-740 מגה-וואט, מתוכם כ-128 מגה-וואט בהפעלה מסחרית, כ-34 מגה-וואט בשלבי הקמה, כ-147 מגה-וואט בסטטוס פיתוח מתקדם וכ-432 בסטטוס פיתוח. ביום 7 באוגוסט 2026 הועברה מלוא התמורה והעסקה הושלמה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהימים 5 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-

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

01-073580) ו-10 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 01-074664-2026), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.2. התקשרות בהסכם מימון ובהסכמי Floor לפרויקט Immingham בבריטניה

ביום 3 ביולי 2026 חתמה Ecoston 1 Immingham Ltd, תאגיד המוחזק ב-100% על ידי אקונרג'י אנגליה, עם Santander UK PLC על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-42.7 מיליון ליש"ט לפרויקט Immingham, פרויקט אגירת חשמל בטכנולוגיית BESS באנגליה בהספק של כ-80 מגה-וואט, המצוי בשלב הקמה. בנוסף, ביום 16 ביוני 2026 התקשר תאגיד הפרויקט בשני הסכמים למתן שירותי אופטימיזציה בקשר לפרויקט, הכוללים מנגנון הבטחת מחיר רצפה (Floor), עם חברת EDF Energy Customers Limited. הסכמי ה-Floor כוללים מנגנון הכנסה שנתית מובטחת לעשר שנים, לצד מנגנון חלוקת הכנסות ביחס להכנסות נוספות מהפרויקט, וההכנסות הצפויות מהסכמי ה-Floor ומרכיב ה-Capacity Market צפויות להסתכם בכ-45-50 מיליון ליש"ט לאורך תקופת ההתקשרות. לפרטים ראו דיווח מיום 6 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 01-063311-2026), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.3. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט Parau 2 ברומניה

ביום 12 באוגוסט 2026 חתמה Heliowin S.R.L., תאגיד המוחזק, בשרשור, ב-100% על ידי אקונרג'י אנגליה, עם קונסורציום של בנקים מובילים באירופה ובראשם European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD") על הסכמי מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-229 מיליון אירו לפרויקט Parau 2, פרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי בהספק של כ-342 MW בשילוב עם אגירת חשמל בטכנולוגיית BESS בהספק של כ-150 MW ברומניה המצוי בשלב הקמה. לפרטים ראו דיווח מיום 13 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 01-075867-2026), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה. יצוין כי בהמשך לדיווחים הקודמים של החברה, פרויקט Parau 2 זכה במכרז למחיר הגנה (CfD). לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי של החברה מיום 18 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 01-625180-2024), המובא בדו"ח זה במלואו על דרך ההפניה.

### 1.3.4. חיבור לרשת החשמל של פרויקט Iancu Jianu ברומניה

ביום 12 באוגוסט 2026, פרויקט Iancu Jianu (פרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי בהספק של כ-59 מגה-וואט) חובר לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. לפרטים נוספים בעניין חיבור הפרויקט ראו דיווח מידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 01-075576-2026), המובא בדו"ח זה במלואו על דרך ההפניה.

### 1.3.5. אי-מימוש אופציה לרכישת פרויקט אגירה בגרמניה

ביום 8 ביולי 2026 עדכנה החברה על החלטתה שלא להתקדם עם מימוש האופציה בהסכם ולא להתקשר בהסכם רכישת המניות בקשר לפרויקט BEECH בגרמניה. החלטת החברה התקבלה, בין היתר, על רקע אי בהירות רגולטורית בנוגע להוראות מפעיל רשת החלוקה (DSO) הרלוונטי בקשר לתנאי חיבור והפעלת המתקן. בהתאם לכך, הצדדים הגיעו להסכמות בדבר סיום ההתקשרות, מבלי שנחתם הסכם רכישת מניות ומבלי שהושלמה עסקת הרכישה. יצוין כי הכספים שהושקעו על ידי הקבוצה בפרויקט הוחזרו במלואם. לפרטים ראו דיווח מיום 8 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 01-064958-2026), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.6 גיוס הון בהיקף של 800 מיליון ש"ח

ביום 8 בינואר 2026 השלימה החברה גיוס הון בהיקף של כ-250,000,000 ש"ח במסגרת הקצתה החברה 6,578,948 מניות רגילות של החברה לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה. 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 (מס' אסמכתא: 2026-01-002834), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 4 ביוני 2026 השלימה החברה גיוס הון נוסף בהיקף של כ-550,000,000 ש"ח שבמסגרתו הקצתה החברה 9,166,666 מניות רגילות של החברה לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה. לפרטים נוספים ראו דו"ח הצעה פרטית מהותית מיום 25 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-047720), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.7 השקעה באקונרג' אנגליה

ביום 21 בינואר 2026 נחתם הסכם הקצאת מניות בין אקונרג' אנגליה, החברה ובעלי המניות הנוספים באקונרג' אנגליה, לפיהם תשקיע החברה סך של 65 מיליון אירו באקונרג' אנגליה, בתמורה להקצאת מניות רגילות. ביום 26 ביוני 2026 נחתם הסכם הקצאת מניות נוסף בין אקונרג' אנגליה, החברה ובעלי המניות הנוספים באקונרג' אנגליה, לפיהם תשקיע החברה סך של 165 מיליון אירו באקונרג' אנגליה, בתמורה להקצאת מניות רגילות. נכון למועד פרסום הדו"ח, מחזיקה החברה 79.26% מההון המונפק והנפרע של אקונרג' אנגליה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-060664), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.8 הקצאת אגרות חוב (סדרות ג' ו-ד') ודירוג A3.il

ביום 29 בינואר 2026 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בהיקף של 500,000,000 ש"ח ע.ג. ובתמורה לחברה של 500,000,000 ש"ח. ביום 14 ביולי 2026 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה בהיקף של 500,000,000 ש"ח ע.ג. ובתמורה לחברה של 500,000,000 ש"ח. החברה ואגרות החוב דורגו על ידי מידרוג בע"מ ("מידרוג"), בדירוג A3.il עם אופק יציב. דירוג זה נקבע בעבר גם לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דו"חות הצעת מדף מיום 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010188) ומיום 12 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-066044); דו"חות על תוצאות ההצעה מיום 28 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010592) ומיום 13 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-066579) ודו"חות מידרוג מהימים 15 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-006939), 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-009926), 29 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-060788) ו-12 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-065841), המובאים במלואם בדו"ח זה על דרך ההפניה.

### 1.3.9 פירעון סופי של אגרות החוב (סדרה א')

ביום 30 ביוני 2026 השלימה החברה את הפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהתאם לתנאיהן. מלוא סכומי הקרן והריבית שנדרשו בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שולמו למחזיקים, ובהתאם לכך נפרעה הסדרה במלואה ונמחקה ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

### 1.3.10. תיקון תקנון החברה

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

### 1.3.11. הקצאת ני"ע המירים לעובדים ונושאי משרה

ביום 20 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 20,000 כתבי אופציה לניצע אחד, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה<sup>2</sup> 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.

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 98,752 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושא משרה בחברה שהינו נותן שירותים ואשר בינו לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד. לפרטים נוספים ראו דו"ח הצעה פרטית מיום 25 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-047721), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 645,000 כתבי אופציה ל-15 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 68.723 ש"ח.

ביום 13 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 488,000 כתבי אופציה ל-14 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 70.55 ש"ח.

### 1.3.12. אישור האסיפה הכללית של החברה למדיניות תגמול חדשה ולעדכון תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה

ביום 1 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ואת עדכון תנאי כהונתם והעסקתם של מר אייל פודהורצר, מנכ"ל החברה, ושל מר יואב שפירא, משנה למנכ"ל החברה, לתקופה של 3 שנים ממועד אישור האסיפה, וכן את עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מר שלמה זהר, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים ראו דיווח מיום 2 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062443), המובא במלואו בדו"ח זה על דרך ההפניה.

**הערכות החברה בדבר הכנסותיה הצפויות מההסכמים והפרויקטים המתוארים לעיל, לרבות פרויקטים משלבי רכיב אגירה, עלויות הקמת הפרויקטים, הכנסות ותשואה 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 תוכניות והערכות החברה, ועלויות שלא להתממש**

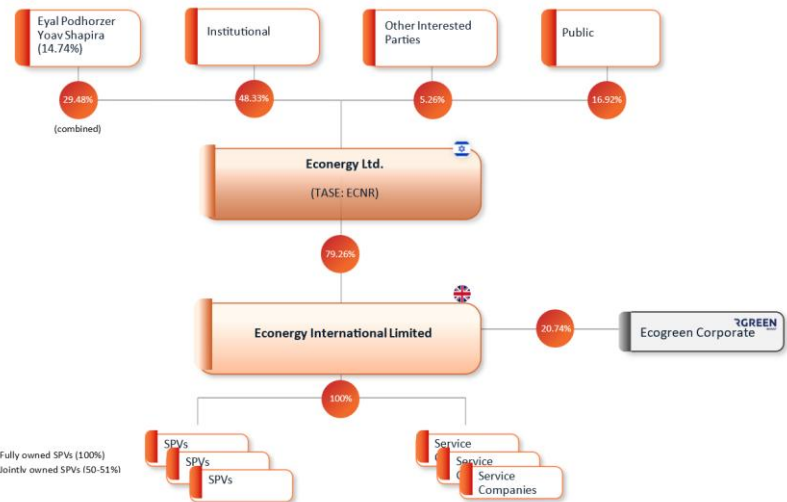
<sup>2</sup> לפרטים נוספים בדבר מתאר שפרסמה החברה במסגרתו הוקצו, בין היתר, 1,555,830 כתבי אופציה המירים ל-1,555,830 מניות רגילות של החברה לנאמן אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים ("מאגר האופציות"), ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-033982), המובא בדו"ח זה במלואו על דרך ההפניה.

**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<sup>3</sup>:

תאגיד הפרויקט הינם תאגידים ייעודיים (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 רומניה

ברבעון השני של 2026 טיטות תיקוני החקיקה ברומניה בתחום חיבור מתקני ייצור ואגירה לרשת החשמל הפכו רשמיות ופורסמו ברשומות. תיקונים אלו מתמקדים בהסדרת מתן רישיונות חיבור לרשת במטרה להדק את הפיקוח על לוחות הזמנים להקמת פרויקטים ולצמצם עיכובים בפיתוחם, לרבות באמצעות סנקציות אפשריות של שלילת זכויות חיבור לרשת, וכן החמרת הדרישות להעמדת בטוחות פיננסיות והוכחת מימון. לשינויים אלו עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, בעיקר בהיבטי עלויות ודרישות פיננסיות בפרויקטים בהליכי פיתוח. עם זאת, השפעת החקיקה על פעילות החברה עדיין אינה ברורה מאחר וישנה אי ודאות באשר לאופן יישומה בפועל, ובפרט ביחס להשלכותיה על פרויקטי אגירה המשולבים (co-located) עם מתקני PV.

<sup>3</sup> תרשים מבנה האחזקות אינו כולל פירוט כל תאגיד הפרויקטים (SPV).

### 3. סטטוס פיתוח הפרויקטים

#### 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 הפרויקטים 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%.

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.

**מצרפי (Aggregated)** – הצגת נתונים בסכימה אריתמטית ( $\Sigma$ ) 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 תאגידים 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 פיתוח פרויקטים

**בריטניה** | החברה עדכנה את מועדי החיבור הצפויים של הפרויקטים Dalmarnock ו-Immingham לרבעון השלישי לשנת 2026 ולרבעון הראשון לשנת 2027, בהתאמה, כמפורט בסעיף 3.8 להלן.

**רומניה** | החברה עדכנה את מועדי החיבור הצפויים של הפרויקטים Bobicesti ו-Melinesti-Goesti לרבעון השלישי לשנת 2026, כמפורט בסעיף 3.8 להלן.

**גרמניה** | לפירוט בדבר עדכוני צבר החברה בגרמניה ראו סעיפים 1.3 ו-3.7 לעיל: 3.7.

**צרפת** | לחברה צבר פרויקטים בשלבי פיתוח שונים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.3 ו-3.7 לעיל.

### 3.6. תחזיות מחירים

לצורך חישוב הכנסות החברה בשנים הקרובות, הניחה החברה, בהתבסס על הערכות יועצי שוק חיצוניים, מחירי חשמל חזויים לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות, כדלקמן:

| מדינה   | טכנולוגיה | יחידות    | Min | Max |
|---------|-----------|-----------|-----|-----|
| רומניה  | PV        | €/MWh     | 50  | 72  |
| פולין   | PV        | €/MWh     | 65  | 76  |
| איטליה  | PV        | €/MWh     | 60  | 115 |
| בריטניה | PV        | €/MWh     | 66  | 100 |
| רומניה  | Wind      | €/MWh     | 89  | 121 |
| איטליה  | Wind      | €/MWh     | 91  | 114 |
| בריטניה | BESS 2Hrs | €/kW/year | 71  | 108 |
| בריטניה | BESS 3Hrs | €/kW/year | 75  | 105 |
| פולין   | BESS 5Hrs | €/kW/year | 93  | 223 |
| רומניה  | BESS 2Hrs | €/kW/year | 80  | 187 |
| רומניה  | BESS 4Hrs | €/kW/year | 123 | 277 |
| גרמניה  | BESS 2Hrs | €/kW/year | 91  | 259 |

הערות:

- המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי נכון לינואר 2026 ללא הצמדה.
- המחירים נקובים באירו. מחירים בבריטניה מתורגמים מפאונד לאירו לפי תחזית שער החליפין המתקבלת מיועץ שוק.
- המחירים בטבלה שלעיל הם בין השנים 2026 ל-2035.

**פירוט הפרויקטים בהפעלה מסחרית (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדו"ח:**

(8) זכייה במכר CFD במחיר של מעל 80 אירו MWh ל-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית, ודיווח על הסכם מחייב לרכישת 100% בפלטפורמת הרוח הצרפתית Escofi תמורת כ-134.3 מיליון אירו.

(9) EBITDA – המדד מחושב כהכנסות של פרויקט בניית כל ההוצאות (כולל הוצאות שכירות קרקע) למעט מימון, מיסים, פחת והפחתות.

- 11

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

| תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה <sup>(2)(4)</sup> |                         |           |               |               |                  |                          |                |           |                           |                                     |                           |                          |                    |                                      |                                             |                                                                    |                          |                  |               |                               |                                   |                    |                 |                 |        |  |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|-----------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------|--|
| מדינה                                                                   | שם הפרויקט              | טכנולוגיה | הספק מותקן MW | הספק BESS Mwh | משך אגירה (שעות) | חלק החברה <sup>(1)</sup> | שנת תחילת הקמה | שנת חיבור | שנה מלאה ראשונה של פעילות | תוקף הסכם מכירת חשמל או הסכם קיבולת | תעריף מובטח מתוקף הסכם    | יתרות השקעה על ידי החברה | יתרות על ידי השותף | סך עלויות הקמה חזויות <sup>(2)</sup> | סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.06.2026 | הכנסות משירותי ניהול הנכס לתקופה של חציין שהסתיימה ביום 30.06.2026 | יתרות הלוואות פרויקטליות | שיעור מינוף צפוי | KWh /Kwp Year | סך ההכנסות משירותי ניהול הקמה | הכנסות חזויות חשמל <sup>(3)</sup> | EBITDA ממכירת חשמל | FFO ממכירת חשמל | FCF ממכירת חשמל |        |  |
| צרפת                                                                    | Tavaux et Pontsericourt | WIND      | 25            | -             | -                | 70%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | CfD <sup>(8)</sup>        | -                        | -                  | -                                    | -                                           | -                                                                  | -                        | 75%              | 2,385         | -                             | 215                               | 5,380              | 4,408           | 2,452           | 1,091  |  |
| צרפת                                                                    | Fruges II               | WIND      | 8             | -             | -                | 100%                     | 2026           | 2027      | 2027                      | -                                   | CfD <sup>(8)</sup>        | -                        | -                  | -                                    | -                                           | -                                                                  | -                        | 75%              | 2,112         | -                             | 64                                | 1,591              | 1,250           | 645             | 237    |  |
| גרמניה                                                                  | DE Senftenberg          | BESS      | 100           | 200           | 2                | 100%                     | 2025           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | -                        | -                  | -                                    | 25,509                                      | 72,206                                                             | -                        | 83%              | -             | 880                           | 538                               | 13,442             | 11,446          | 8,180           | 4,599  |  |
| איטליה                                                                  | Sessa Aurunca 15        | PV        | 3             | -             | -                | 100%                     | 2025           | 2027      | 2027                      | -                                   | -                         | 1,968                    | -                  | -                                    | 1,968                                       | 2,689                                                              | -                        | 75%              | 1,739         | 38                            | 13                                | 320                | 265             | 169             | 12     |  |
| איטליה                                                                  | Maria Giuseppa          | PV        | 2             | -             | -                | 50%                      | 2024           | 2027      | 2027                      | -                                   | -                         | 1,073                    | -                  | -                                    | 2,048                                       | 2,56                                                               | -                        | 60%              | 2,066         | 29                            | 11                                | 279                | 238             | 170             | 92     |  |
| איטליה                                                                  | Marino                  | PV        | 3             | -             | -                | 50%                      | 2026           | 2027      | 2027                      | -                                   | FerX <sup>(7)</sup>       | 370                      | 370                | -                                    | 740                                         | 2,923                                                              | -                        | 50%              | 2,027         | 34                            | 14                                | 343                | 287             | 208             | 128    |  |
| איטליה                                                                  | Lacedonia               | PV        | 6             | -             | -                | 50%                      | 2026           | 2027      | 2027                      | -                                   | -                         | 463                      | 463                | -                                    | 926                                         | 5,485                                                              | -                        | 83%              | 1,491         | 71                            | 25                                | 613                | 487             | 253             | 40     |  |
| איטליה                                                                  | Borgoratto e Frascaro   | PV        | 9             | -             | -                | 50%                      | 2026           | 2027      | 2027                      | -                                   | -                         | 1,258                    | 1,258              | -                                    | 2,515                                       | 6,871                                                              | -                        | 83%              | 1,505         | 92                            | 36                                | 906                | 723             | 408             | 167    |  |
| איטליה                                                                  | San Benigno             | PV        | 18            | -             | -                | 50%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 1,499                    | 1,499              | -                                    | 2,997                                       | 16,058                                                             | -                        | 83%              | 1,525         | 196                           | 75                                | 1,872              | 1,493           | 834             | 207    |  |
| איטליה                                                                  | Oppido                  | PV        | 20            | -             | -                | 100%                     | 2026           | 2028      | 2028                      | -                                   | -                         | 5,380                    | -                  | -                                    | 5,380                                       | 17,203                                                             | -                        | 75%              | 1,699         | 194                           | 93                                | 2,324              | 1,904           | 1,257           | 438    |  |
| איטליה                                                                  | Pomezia                 | PV        | 9             | -             | -                | 100%                     | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 2,208                    | -                  | -                                    | 2,133                                       | 8,730                                                              | -                        | 75%              | 1,747         | 100                           | 43                                | 1,085              | 892             | 560             | 181    |  |
| רומניה                                                                  | Baneasa                 | PV        | 34            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 10,065                   | -                  | -                                    | 20,650                                      | 21,521                                                             | 117                      | 56%              | 1,420         | 302                           | 121                               | 3,035              | 2,458           | 1,841           | 846    |  |
| רומניה                                                                  | Mircea Voda             | PV        | 34            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 9,320                    | -                  | -                                    | 19,017                                      | 23,386                                                             | 117                      | 56%              | 1,587         | 325                           | 123                               | 3,467              | 2,877           | 2,169           | 1,365  |  |
| רומניה                                                                  | Ovidiu                  | PV        | 60            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 9,030                    | -                  | -                                    | 38,579                                      | 43,396                                                             | 233                      | 65%              | 1,485         | 594                           | 217                               | 5,689              | 4,655           | 2,751           | 1,857  |  |
| רומניה                                                                  | Melinesti Goesti        | PV        | 32            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 10,822                   | -                  | -                                    | 19,906                                      | 21,555                                                             | -                        | 57%              | 1,511         | 314                           | 114                               | 2,882              | 2,339           | 1,711           | 730    |  |
| רומניה                                                                  | Bobicesti               | PV        | 25            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2026      | 2028                      | -                                   | -                         | 9,518                    | -                  | -                                    | 17,982                                      | 17,982                                                             | -                        | 64%              | 1,554         | 263                           | 91                                | 2,388              | 1,962           | 1,359           | 453    |  |
| רומניה                                                                  | Rosiori                 | PV        | 40            | -             | -                | 51%                      | 2024           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 14,220                   | -                  | -                                    | 21,631                                      | 26,935                                                             | 134                      | 48%              | 1,491         | 380                           | 146                               | 3,841              | 3,145           | 2,461           | 1,682  |  |
| רומניה                                                                  | Crizbav                 | PV+BESS   | 103           | 70            | 2                | 51%                      | 2025           | 2027      | 2029                      | -                                   | -                         | 10,312                   | -                  | -                                    | 49,440                                      | -                                                                  | -                        | 67%              | 1,545         | 445                           | 369                               | 10,632             | 8,560           | 6,093           | 4,345  |  |
| רומניה                                                                  | Parau 2                 | PV+BESS   | 493           | 300           | 2                | 51%                      | 2025           | 2028      | 2029                      | 2042                                | 49 <sup>(5)</sup> איר     | 76,419                   | -                  | -                                    | 243,434                                     | 57,650                                                             | -                        | 76%              | 1,466         | 2,336                         | 1,773                             | 46,367             | 36,572          | 24,156          | 14,555 |  |
| רומניה                                                                  | Parau 1 BESS            | BESS      | 70            | 141           | 2                | 100%                     | 2025           | 2026      | 2027                      | -                                   | -                         | 19,824                   | -                  | -                                    | 19,641                                      | 21,343                                                             | -                        | 59%              | -             | 316                           | 390                               | 9,742              | 7,981           | 6,320           | 5,971  |  |
| רומניה                                                                  | Ratesti BESS            | BESS      | 120           | 240           | 2                | 100%                     | 2025           | 2026      | 2027                      | -                                   | -                         | 18,121                   | -                  | -                                    | 10,098                                      | 30,608                                                             | -                        | 66%              | -             | 456                           | 664                               | 16,605             | 13,604          | 10,839          | 9,518  |  |
| רומניה                                                                  | Scurtu Mare BESS        | BESS      | 30            | 60            | 2                | 51%                      | 2025           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 85                       | -                  | -                                    | 85                                          | 11,213                                                             | -                        | 62%              | -             | 167                           | 108                               | 3,712              | 2,947           | 2,251           | 2,134  |  |
| רומניה                                                                  | Oradea BESS             | BESS      | 49            | 98            | 2                | 51%                      | 2025           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 73                       | -                  | -                                    | 73                                          | 15,746                                                             | -                        | -                | -             | 234                           | 176                               | 6,063              | 4,813           | 4,196           | 5,189  |  |
| רומניה                                                                  | Bobicesti BESS          | BESS      | 14            | 28            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 33                       | -                  | -                                    | 33                                          | 5,571                                                              | -                        | 64%              | -             | 83                            | 50                                | 1,732              | 1,375           | 1,038           | 1,053  |  |
| רומניה                                                                  | Melinesti Goesti BESS   | BESS      | 18            | 36            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 36                       | -                  | -                                    | 36                                          | 6,378                                                              | -                        | 57%              | -             | 95                            | 65                                | 2,227              | 1,768           | 1,372           | 1,461  |  |
| רומניה                                                                  | Iancu Jianu BESS        | BESS      | 35            | 70            | 2                | 100%                     | 2025           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 57                       | -                  | -                                    | 57                                          | 10,464                                                             | -                        | -                | -             | 155                           | 173                               | 4,331              | 3,438           | 2,987           | 3,695  |  |
| בריטניה                                                                 | Immingham               | BESS      | 80            | 240           | 3                | 100%                     | 2024           | 2027      | 2027                      | -                                   | -                         | 36,368                   | -                  | -                                    | 36,368                                      | 55,477                                                             | 347                      | 78%              | -             | 788                           | 380                               | 9,508              | 7,420           | 4,387           | 2,270  |  |
| בריטניה                                                                 | Dalmarnock              | BESS      | 40            | 120           | 3                | 100%                     | 2024           | 2026      | 2027                      | 2044                                | 27.1 ליש"ט <sup>(6)</sup> | 12,063                   | -                  | -                                    | 28,919                                      | 27,788                                                             | -                        | 74%              | -             | 386                           | 181                               | 4,521              | 3,478           | 2,045           | 1,006  |  |
| בריטניה                                                                 | Berrington Farms        | PV        | 28            | -             | -                | 100%                     | 2025           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 1,686                    | -                  | -                                    | 1,686                                       | 16,911                                                             | -                        | 69%              | 1,054         | 246                           | 98                                | 2,446              | 1,889           | 1,259           | 582    |  |
| בריטניה                                                                 | Flatterton              | BESS      | 50            | 150           | 3                | 51%                      | 2026           | 2028      | 2029                      | -                                   | -                         | 2,249                    | -                  | -                                    | 2,249                                       | 34,833                                                             | -                        | 70%              | -             | 469                           | 180                               | 5,698              | 4,343           | 2,964           | 1,286  |  |
| בריטניה                                                                 | Sheriff Faulds          | BESS      | 49            | 148           | 3                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                         | 3,739                    | -                  | -                                    | 3,739                                       | 32,549                                                             | -                        | 70%              | -             | 423                           | 178                               | 5,435              | 4,120           | 2,806           | 1,234  |  |

|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   |       |       |      |            |                       |
|--------|---------|---------|---------|-------|--------|---|-----|--------|-----|---------|---------|--------|---------|---|---|------|------|------|-----|---|-------|-------|------|------------|-----------------------|
| 1,677  | 3,684   | 5,038   | 6,645   | 217   | 467    | - | 70% | -      | -   | 3,145   | 36,530  | -      | 3,145   | - | - | 2028 | 2028 | 2026 | 51% | 3 | 181   | 60    | BESS | Holmquarry | בריטניה               |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | -     | 734   |      |            | סה"כ פוטו וולטאי      |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | -     | 403   |      |            | חלק החברה פוטו וולטאי |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | 2,082 | 900   |      |            | סה"כ אגירה            |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | 1,557 | 677   |      |            | חלק החברה אגירה       |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | -     | 33    |      |            | סה"כ רוח              |
|        |         |         |         |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | -     | 26    |      |            | חלק החברה רוח         |
| 70,101 | 103,825 | 148,175 | 185,121 | 6,941 | 10,878 |   |     | 35,123 | 948 | 354,149 | 935,502 | 71,420 | 286,913 |   |   |      |      |      |     |   | 2,082 | 1,667 |      |            | סה"כ                  |
| 49,922 | 72,335  | 102,622 | 127,692 |       |        |   |     |        |     |         |         |        |         |   |   |      |      |      |     |   | 1,557 | 1,106 |      |            | סה"כ חלק החברה        |

(1) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת 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 הנתח סוירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ל-70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צמיים 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.

(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.

(7) 4 פרוייקטים 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.

(8) זכייה במכרז CfD במחיר של מעל 80 אירו MWh ל-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית, ראו דיווח על הסכם מחייב לרכישת 100% בפלטפורמת הרוח הצרפתית Escofi תמורת כ-134.3 מיליון אירו.

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

| תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה <sup>(2)(4)</sup> |                              |           |               |               |                  |                          |                |           |                           |                                     |                                |                          |                          |                                      |                                             |                         |                  |                |                               |                           |                                          |                 |                 |        |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|-----------|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| מדינה                                                                   | שם הפרויקט                   | טכנולוגיה | הספק מותקן MW | הספק BESS MWh | משך אגירה (שעות) | חלק החברה <sup>(1)</sup> | שנת תחילת הקמה | שנת חיבור | שנה מלאה של ראשונה פעילות | תוקף הסכם מכירת חשמל או הסכם קיבולת | תעריף מובטח מתוקף הסכם או מכרז | יתרות השקעה על ידי החברה | יתרות השקעה על ידי השותף | סך עלויות הקמה חזויות <sup>(2)</sup> | סך עלויות הקמה שהושקע ונכון ליום 30.06.2026 | יתרת הלוואות פרויקטליות | שיעור מינוף צפוי | /KWh /KWp Year | סך ההכנסות משירותי ניהול הקמה | הכנסות משירותי ניהול הנכס | EBITDA חזויות ממכירת חשמל <sup>(3)</sup> | FFO ממכירת חשמל | FCF ממכירת חשמל |        |
| איטליה                                                                  | צבר של 13 פרויקטים עד 10 MWp | PV        | 90            | -             | -                | -50% 100%                | 2026-2027      | 2027-2029 | 2028-2029                 | -                                   | <sup>(6)</sup> FerX            | 10,455                   | 2,260                    | 74,541                               | 12,701                                      | -                       | 68%              | 1,791          | 922                           | 431                       | 10,770                                   | 8,860           | 5,802           | 3,338  |
| איטליה                                                                  | Cumiana Cascinazza           | PV        | 21            | -             | -                | 100%                     | 2027           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | 496                      | -                        | 12,883                               | 496                                         | -                       | 75%              | 1,482          | 182                           | 87                        | 2,185                                    | 1,728           | 1,170           | 533    |
| איטליה                                                                  | Guarini                      | PV        | 99            | -             | -                | 50%                      | 2027           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | 1,765                    | 1,765                    | 55,164                               | 3,530                                       | -                       | 60%              | 1,768          | 775                           | 486                       | 12,151                                   | 10,020          | 7,277           | 5,107  |
| פולין                                                                   | Nadziejewo PV1               | PV        | 25            | -             | -                | 100%                     | 2026           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | 2,032                    | -                        | 21,899                               | 2,032                                       | -                       | 60%              | 1,074          | 298                           | 82                        | 2,041                                    | 1,617           | 1,104           | 68     |
| פולין                                                                   | Janiszewko BESS              | BESS      | 100           | 400           | 4                | 100%                     | 2027           | 2030      | 2030                      | -                                   | -                              | -                        | -                        | 69,237                               | -                                           | -                       | 60%              | -              | 1,001                         | 453                       | 11,322                                   | 9,013           | 6,717           | 3,291  |
| פולין                                                                   | Nadziejewo Bess              | BESS      | 29            | 117           | 4                | 100%                     | 2026           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | -                        | -                        | 24,872                               | -                                           | -                       | 60%              | -              | 362                           | 134                       | 3,343                                    | 2,679           | 1,928           | 698    |
| פולין                                                                   | Resko BESS                   | BESS      | 40            | 160           | 4                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                              | -                        | -                        | 23,366                               | -                                           | -                       | 42%              | -              | 341                           | 144                       | 10,538                                   | 9,651           | 7,708           | 7,153  |
| פולין                                                                   | Janiszewko PV1               | PV        | 55            | -             | -                | 100%                     | 2027           | 2030      | 2030                      | -                                   | -                              | -                        | -                        | 27,610                               | -                                           | -                       | 60%              | 1,152          | 381                           | 196                       | 4,891                                    | 3,939           | 3,017           | 1,924  |
| רומניה                                                                  | Wind Park Renewables         | WIND      | 125           | -             | -                | 51%                      | 2027           | 2029      | 2031                      | -                                   | -                              | 6,577                    | -                        | 187,252                              | 6,577                                       | -                       | 60%              | 3,199          | 2,710                         | 451                       | 37,788                                   | 34,066          | 25,554          | 21,992 |
| רומניה                                                                  | Salbatica 3                  | WIND      | 35            | -             | -                | 51%                      | 2026           | 2028      | 2030                      | -                                   | -                              | 7,734                    | -                        | 75,367                               | 7,734                                       | -                       | 48%              | 3,452          | 1,014                         | 126                       | 11,171                                   | 10,153          | 7,916           | 6,528  |
| רומניה                                                                  | GF Mihailesti                | PV+BESS   | 195           | 240           | 4                | 51%                      | 2026           | 2028      | 2030                      | -                                   | -                              | 4,586                    | -                        | 116,927                              | 4,586                                       | -                       | 62%              | 1,471          | 1,168                         | 703                       | 22,373                                   | 18,405          | 13,219          | 9,639  |
| רומניה                                                                  | Baneasa BESS                 | PV+BESS   | 19            | 38            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                              | -                        | -                        | 5,384                                | -                                           | -                       | 60%              | -              | 80                            | 69                        | 2,376                                    | 1,886           | 1,478           | 1,514  |
| רומניה                                                                  | Mircea Voda BESS             | PV+BESS   | 19            | 38            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                              | 24                       | -                        | 6,562                                | 24                                          | -                       | 60%              | -              | 97                            | 68                        | 2,351                                    | 1,866           | 1,440           | 1,426  |
| רומניה                                                                  | Rosiori BESS                 | PV+BESS   | 23            | 47            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                              | 48                       | -                        | 6,636                                | 48                                          | -                       | 45%              | -              | 99                            | 84                        | 2,895                                    | 2,298           | 1,857           | 1,819  |
| רומניה                                                                  | Ovidiu BESS                  | PV+BESS   | 33            | 66            | 2                | 51%                      | 2026           | 2027      | 2028                      | -                                   | -                              | 49                       | -                        | 10,779                               | 49                                          | -                       | 60%              | -              | 160                           | 119                       | 4,083                                    | 3,241           | 2,530           | 2,330  |
| בריטניה                                                                 | Exton                        | PV        | 47            | -             | -                | 100%                     | 2027           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | 775                      | -                        | 35,023                               | 775                                         | -                       | 55%              | 1,055          | 504                           | 168                       | 4,205                                    | 3,248           | 2,283           | 692    |
| בריטניה                                                                 | Hayton                       | PV+BESS   | 100           | 100           | 2                | 100%                     | 2027           | 2029      | 2029                      | -                                   | -                              | 1,294                    | -                        | 50,931                               | 1,294                                       | -                       | 60%              | 1,014          | 463                           | 405                       | 10,129                                   | 7,755           | 5,561           | 3,630  |
| בריטניה                                                                 | Woolpots                     | PV+BESS   | 63            | 60            | 2                | 100%                     | 2027           | 2028      | 2029                      | 2,044                               | ליש"ט 27.1                     | 1,498                    | -                        | 33,597                               | 1,498                                       | -                       | 62%              | 1,006          | 307                           | 252                       | 6,290                                    | 4,803           | 3,285           | 2,232  |
| בריטניה                                                                 | Orrell                       | BESS      | 70            | 210           | 3                | 100%                     | 2027           | 2029      | 2030                      | -                                   | -                              | 5,074                    | -                        | 51,956                               | 5,074                                       | -                       | 57%              | -              | 703                           | 346                       | 8,645                                    | 6,706           | 5,002           | 2,929  |
| סה"כ                                                                    |                              |           | 1,188         | 1,476         |                  |                          |                |           |                           |                                     |                                | 42,407                   | 4,025                    | 889,986                              | 46,418                                      | -                       |                  |                | 11,567                        | 4,804                     | 169,547                                  | 141,934         | 104,848         | 76,843 |
| חלק החברה                                                               |                              |           | 944           | 1,187         |                  |                          |                |           |                           |                                     |                                |                          |                          |                                      |                                             |                         |                  |                |                               |                           | 115,651                                  | 95,350          | 69,899          | 47,984 |

(5) במהלך תקופת הדו"ח פרויקט זה במכרז Capacity Market. הסכום המובטח במסגרת ההסכם 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 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 במחירי 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

במסגרת דו"ח הדירקטוריון לשנת 2025 העריכה החברה כי הכנסותיה ממכירת חשמל בשנת 2026 יסתכמו ב-74 מיליון אירו. הערכה הזו התבססה, בין היתר, על לוחות הזמנים המעודכנים של חיבור פרויקטים. כמפורט בסעיף 3.8 לעיל, לחברה פרויקט אחד ב-UK (Dalmarnock) בהספק 40 מגה-וואט ושבעה פרויקטים ברומניה בהספק כולל של כ-296 מגה-וואט שנמצאים בסטטוס Ready for Connection, קרי החברה השלימה את הקמתם ועמדה בכל התחייבויותיה, והעיכוב בחיבור לרשת, כ-4 חודשים בממוצע (משוקלל להספק), נובע מגורמי רשת חיצוניים. כפועל יוצא משינויי עיתוי חיבור הפרויקטים האמורים, מעדכנת החברה את תחזית ההכנסות ממכירת חשמל בשנת 2026 לכ-65 מיליון אירו<sup>4</sup>. לאור העובדה שמדובר בהתאמת העיתוי התזרימי בלבד נוכח מועד החיבור המעודכן לרשת, לשינויים אלו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הכדאיות הכלכלית של הפרויקטים. יציין כי הכנסות החברה בתקופת הדו"ח מפרויקטים בהפעלה מסחרית היו גבוהות מהצפי לאור עליה במחירי החשמל. תחזית המחירים המעודכנת מבוססת בעיקרה על מחירי החשמל הצפויים מתחילת השנה, ומשקפת באופן חלקי בלבד את סביבת המחירים במועד הדו"ח. ככל ומגמת המחירים הנוכחית תמשך גם ברבעונים הבאים, עשויה להיות לכך השפעה חיובית נוספת על הכנסות החברה בפועל.

## 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 הפרויקטלי 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, האינפלציה בגוש האירו נותרה גבוהה מיעד הבנק המרכזי, לאחר שעלתה מ-3.0% באפריל 2026<sup>5</sup>, לשיא של 3.2% במאי 2026<sup>6</sup>, והתמתנה ל-2.9% ביולי 2026<sup>8</sup>, על רקע המלחמה במזרח והעלייה במחירי האנרגיה. האינפלציה באנגליה התמתנה מ-3.3% במרץ 2026<sup>9</sup>, ל-2.6% ביוני 2026<sup>10</sup>.

<sup>4</sup> מדיניות החברה כוללת הצגה שנתי של תחזיותיה למעט ככל שחל שינוי מהותי. בהתאם מובא בדו"ח זה עדכון לתחזיות החברה לשנת 2026.

<sup>5</sup> התחזיות מבטאות את חלקה של החברה בת באנגליה בה החברה מחזיקה ב-79.26%.

<sup>6</sup> Eurostat, אינפלציה בגוש האירו, אפריל 2026 (פורסם 20 במאי 2026). Eurostat HICP, April 2026.

<sup>7</sup> Eurostat, אינפלציה בגוש האירו, מאי 2026 (פורסם 17 ביוני 2026). Eurostat HICP, May 2026.

<sup>8</sup> Eurostat, אומדן מקדמי לאינפלציה בגוש האירו, יולי 2026 (פורסם 31 ביולי 2026). Eurostat HICP Flash Estimate, July 2026.

<sup>9</sup> Office for National Statistics, מדד המחירים לצרכן, מרץ 2026 (פורסם 22 באפריל 2026). ONS, Consumer Price Inflation, UK: March 2026.

<sup>10</sup> Office for National Statistics, מדד המחירים לצרכן, יוני 2026 (פורסם 22 ביולי 2026). ONS, Consumer Price Inflation, UK: June 2026.

בהחלטתו מחודש יוני 2026 העלה הבנק המרכזי האירופאי (ECB) את הריבית בגוש האירו ב-25 נקודות בסיס, לראשונה מאז 2023, לרמה של 2.40%, ובהחלטתו מחודש יולי 2026 הותיר אותה ללא שינוי, תוך הדגשה כי אי-הוודאות לגבי התפתחות מחירי האנרגיה והשפעות סבב שני על האינפלציה נותרה גבוהה.<sup>11</sup> הבנק המרכזי של אנגליה, בישיבתו בחודש יולי 2026, החליט בפעם החמישית ברציפות להותיר את שיעור הריבית על כנו ברמה של 3.75%, ברוב של 6 מול 3.<sup>12</sup>

על פי סקר התחזיות של יועצי השוק (SPF) לרבעון השלישי של 2026, אשר פורסם באתר הבנק המרכזי של הגוש האירו, ציפיות האינפלציה לשנים 2026-2028 עומדות על 2.7%, 2.2% ו-2.0% בהתאמה. ציפיות האינפלציה לטווח הארוך נותרו סביב ה-2.2%<sup>13</sup> לפי דו"ח המדיניות המוניטרית מיולי 2026, הבנק המרכזי באנגליה מעריך כי האינפלציה צפויה להגיע לשיא של כ-3.2% ברבעון הרביעי של 2026 ולהתכנס ליעד של 2% רק בטווח הבינוני.<sup>14</sup>

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. השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבעות

מטבע הפעילות שבו משתמשת החברה בדוחותיה הכספיים הינו אירו. לאור העובדה שפעילות הקבוצה מתבצעת במדינות שונות באירופה, והכנסותיה והלוואותיה עשויות להתקבל במטבעות שונים, החברה חשופה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים, העלולות להשפיע על תוצאותיה הכספיות והתזרימיות.<sup>15</sup> לנוכח האמור, החברה בוחנת באופן שוטף את חשיפותיה לתנודות בשערי החליפין. במטרה לצמצם את החשיפה ולמתן את השפעת התנודתיות במטבע חוץ על תוצאותיה הכספיות והתזרימיות, החברה מבצעת מפעם לפעם פעולות גידור על מנת למנוע חשיפות מהותיות תוך התאמה רציפה לאופי הפעילות העסקית ולפרופיל החשיפה של החברה. במסגרת יישום מדיניות הגידור וההתנהלות השוטפת, נעזרת החברה בליווי מקצועי של יועצי גידור מומחים בתחום.

## 10. 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.

<sup>11</sup> ECB Monetary Policy Decisions, 11 June 2026 and 23 July 2026, European Central Bank

<sup>12</sup> Bank of England, Monetary Policy Summary and Minutes, July 2026, סיכום ופרוטוקול ועדת המדיניות המוניטרית, 29 ביולי 2026 (תוצאת הצבעה 6 מול 3).

<sup>13</sup> ECB Survey of Professional Forecasters, Q3 2026, סקר התחזיות של יועצי השוק (SPF) - רבעון שלישי 2026, פורסם 24 ביולי 2026.

<sup>14</sup> Bank of England, Monetary Policy Report, July 2026, דו"ח המדיניות המוניטרית, יולי 2026.

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראו סעיף 4.10 בפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

במהלך שנת 2025 ובמחצית הראשונה של שנת 2026 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 מעבר ספינות דרכם. נכון למועד פרסום דו"ח זה, המעבר במצרי הורמוז נותר מצומצם באופן ניכר ביחס לרמתו טרם סבב הלחימה, ומחירי האנרגיה בשווקים העולמיים נותרו גבוהים ביחס לרמתם טרם האירועים האמורים. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדו"ח, לא זוהתה השפעה מהותית של ההתפתחויות האמורות על פעילות החברה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בנושא ואת השפעתן האפשרית על שוקי האנרגיה, על שרשראות האספקה הגלובליות ועל סביבת הפעילות הכלכלית.

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. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 4.4-4.6 לפרק א' לדו"ח השנתי 2025.

## **11. תחזית הביקוש לחשמל בגוש האירו**

למרות ירידה בביקוש לחשמל בעשור האחרון בגוש האירו, על פי תחזית מעודכנת של יועצי השוק,<sup>16</sup> צפויה צמיחה משמעותית לביקוש לחשמל בשנים הבאות, כאשר עד שנת 2040 הביקוש הכולל לחשמל במדינות ה-EU צפוי לעלות בכ-60% לרמה של 5,291TWh. מתוך סך הביקוש לחשמל, כ-376TWh עד שנת 2040 צפוי לנבוע מהגידול האקספוננציאלי בכלי בינה מלאכותית (AI) הגורם להקמה מואצת של חוות שרתים (Data Center).

## **12. עלות חומרי גלם, שינוע, שרשראות אספקה ושינויים טכנולוגיים**

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

<sup>16</sup>Baringa European Power Market 2026, Deep dive June 2026



# תיאור המצב הכספי של החברה

02

חלק שני

## 13. 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 30 ביוני |         | סעיף                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                              | 2025           | 2025          | 2026    |                                                                                                                                                           |
|                                              | באלפי אירו     |               |         |                                                                                                                                                           |
| מזומנים ושווי מזומנים                        | 84,647         | 138,514       | 234,941 | ראה פירוט בטבלת הנזילות בסעיף 14 להלן.                                                                                                                    |
| השקעות לזמן קצר                              | 4,656          | 11,136        | 40,142  | הגידול נובע מהשקעות בקרנות כספיות בתקופה.                                                                                                                 |
| לקוחות                                       | 1,933          | 923           | 4,340   |                                                                                                                                                           |
| חייבים ויתרות חובה                           | 27,417         | 24,231        | 24,340  | עיקר הקיטון נובע מהחזרי מע"מ.                                                                                                                             |
| נכסים מוחזקים למכירה                         | 1,383          | 1,399         | 1,383   |                                                                                                                                                           |
| סה"כ נכסים שוטפים                            | 120,036        | 176,203       | 305,146 |                                                                                                                                                           |
| מזומנים מוגבלים לשימוש                       | 27,641         | 25,937        | 27,946  |                                                                                                                                                           |
| מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)           | 446,200        | 355,988       | 518,695 | הגידול נובע מהמשך השקעה בפרויקטים בפיתוח ובהקמה, מנגד ישנו קיטון הנובע ממיון עלות פרויקטים שחוברו לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" בעקבות הפעלה מסחרית. |
| מערכות לייצור חשמל מחוברות                   | 317,258        | 91,208        | 364,555 | הגידול נובע ממיון עלויות ממערכות בהקמה וייזום בעקבות הפעלה מסחרית של פרויקטים.                                                                            |
| נכסים בלתי מוחשיים                           | 101,796        | 36,343        | 100,826 |                                                                                                                                                           |
| מוניטין                                      | 19,952         | 9,548         | 19,952  |                                                                                                                                                           |
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן                    | 1,271          | 69            | 8,096   | הגידול נובע מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.                                                                                                  |
| רכוש קבוע                                    | 1,486          | 1,117         | 1,811   |                                                                                                                                                           |
| נכסי זכות שימוש                              | 42,527         | 26,227        | 43,584  |                                                                                                                                                           |
| נכס מס נדחה                                  | 512            | 529           | 226     |                                                                                                                                                           |
| הלוואות לחברות כלולות                        | 1,073          | 29,747        | 1,073   |                                                                                                                                                           |
| השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 26,169         | 56,637        | 26,212  |                                                                                                                                                           |

|                                                                         |                  |                |                  |                                       |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------------------------|
|                                                                         | <b>985,885</b>   | <b>633,350</b> | <b>1,112,976</b> | <b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>           |
|                                                                         | <b>1,105,921</b> | <b>809,553</b> | <b>1,418,122</b> | <b>סה"כ נכסים</b>                     |
| הקיטון נובע בעיקר מתשלומים לספקי הקמה.                                  | 19,597           | 9,860          | 15,039           | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים     |
|                                                                         | 9,277            | 6,067          | 8,471            | זכאים ויתרות זכות                     |
| הקיטון נובע בעיקר מהשלמת התשלום האחרון בגין פרויקט Ratesti.             | 58,920           | 1,205          | 14,321           | התחייבויות בגין תמורה מותנית          |
| הקיטון נובע מהמרה ופדיון סופי של אג"ח א'.                               | 5,019            | 11,811         | -                | רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
|                                                                         | 21,475           | 5,465          | 22,457           | חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך  |
| הקיטון נובע מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.                | 7,029            | 10,413         | 809              | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן        |
| הקיטון נובע מהמרה ופדיון סופי של אג"ח א'.                               | 15,159           | 80,732         | -                | אגרות חוב ניתנות להמרה                |
|                                                                         | <b>136,476</b>   | <b>125,553</b> | <b>61,097</b>    | <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>         |
| הגידול נובע בעיקר מגיוס אג"ח בסך של כ-134 מיליון אירו והשפעת הפרשי שער. | 152,665          | 82,251         | 313,683          | אגרות חוב                             |
|                                                                         | 2,548            | 2,822          | 2,584            | התחייבויות אחרות לזמן ארוך            |
| הגידול נובע בעיקר מגיוס חוב עבור מימון ההקמה של פרויקט Ovidiu ברומניה.  | 308,488          | 164,470        | 323,199          | הלוואות אחרות לזמן ארוך               |
|                                                                         | 23,127           | 10,505         | 23,799           | התחייבויות מיסים נדחים                |
|                                                                         | 43,179           | 24,993         | 44,666           | התחייבויות בגין חכירה                 |
|                                                                         | <b>530,007</b>   | <b>285,041</b> | <b>707,931</b>   | <b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>      |
|                                                                         | <b>666,483</b>   | <b>410,594</b> | <b>769,028</b>   | <b>סה"כ התחייבויות</b>                |
| הגידול נובע בעיקר מגיוס הון בתקופה בסך של כ-233 מיליון אירו.            | 259,833          | 240,431        | 442,726          | הון המיוחס לבעלי מניות החברה          |
| הגידול נובע בעיקר מהנפקת הון בחברה מוחזקת.                              | 179,605          | 158,528        | 206,368          | זכויות שאינן מקנות שליטה              |
|                                                                         | <b>439,438</b>   | <b>398,959</b> | <b>649,094</b>   | <b>סה"כ הון</b>                       |
|                                                                         | <b>1,105,921</b> | <b>809,553</b> | <b>1,418,122</b> | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>           |

## 14. תוצאות הפעילות

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

| סעיף                                                       | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |        | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------------------------------------|
|                                                            | 2026                                      | 2025   | 2025                                  |
|                                                            | באלפי אירו                                |        |                                       |
| הכנסות ממכירת חשמל                                         | 15,944                                    | 2,624  | 8,655                                 |
| הכנסות ממתן שירותים                                        | 79                                        | 287    | 692                                   |
| הכנסות ממימוש ייזום                                        | -                                         | 27,307 | 48,433                                |
| פיצוי בגין אובדן הכנסות                                    | -                                         | 4,550  | 4,550                                 |
| חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני      | 27                                        | -      | -                                     |
| סה"כ הכנסות                                                | 16,050                                    | 34,768 | 62,330                                |
| אחזקת מערכות ונלוות                                        | 4,796                                     | 404    | 2,258                                 |
| פחת והפחתות                                                | 9,749                                     | 4,569  | 10,572                                |
| שכר ונלוות                                                 | 8,805                                     | 6,047  | 13,788                                |
| מנהלה, מטה ואחרות                                          | 3,796                                     | 2,957  | 6,242                                 |
| חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו | -                                         | 2,590  | 395                                   |

|                                                                                                                        |               |               |                 |                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                        | <b>33,255</b> | <b>16,567</b> | <b>27,146</b>   | <b>סה"כ הוצאות</b>                    |
|                                                                                                                        | <b>29,075</b> | <b>18,201</b> | <b>(11,096)</b> | <b>רווח (הפסד) תפעולי</b>             |
| הגידול נובע בעיקר מהפרשי שער על שערך יתרות אגרות החוב וההוצאות ריבית על הלוואות לפרויקטים שהופעלו מסחרית במהלך התקופה. | (25,246)      | (4,627)       | (35,681)        | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו            |
|                                                                                                                        | <b>3,829</b>  | <b>13,574</b> | <b>(46,777)</b> | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b> |
|                                                                                                                        | 881           | 102           | (265)           | מיסים על הכנסה (הטבת מס)              |
|                                                                                                                        | <b>4,710</b>  | <b>13,676</b> | <b>(47,042)</b> | <b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>         |
| הגידול נובע בעיקר מעדכון שווי של נגזר עבור גידור הכנסות מחשמל.                                                         | (965)         | (2,031)       | 6,829           | רווח (הפסד) כולל אחר                  |
|                                                                                                                        | <b>3,745</b>  | <b>11,645</b> | <b>(40,213)</b> | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>          |

## 15. נזילות

| הסברים                                                                                                                                                                                                                                                             | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |          | סעיף      |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------|-----------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                    | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר     |          |           |                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2025                                      | 2025     |           | 2026                             |
| באלפי אירו                                                                                                                                                                                                                                                         |                                           |          |           |                                  |
| עיקר התזרים הוא תוצאות הפעילות של הפרויקטים המחוברים בתוספת תשלומים בגין שכר והוצאות מטה וכן מתשלומי ריביות מהלוואות שניתנו לפרויקטים מחוברים.                                                                                                                     | (12,447)                                  | (7,596)  | (5,758)   | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |
| עיקר התזרים נובע מהאירועים הבאים: <ul style="list-style-type: none"><li>השקעות בפרויקטים בסך של כ- 155 מיליון אירו.</li><li>השלמת התשלום האחרון בגין רכישת פרויקט Ratesti בסך של כ-35 מיליון אירו.</li><li>השקעות בקרנות כספיות בסך של כ-31 מיליון אירו.</li></ul> | (203,866)                                 | (44,224) | (211,579) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| עיקר התזרים נובע מהאירועים הבאים: <ul style="list-style-type: none"><li>גיוסי הון בישראל בסך של כ-233 מיליון אירו נטו.</li><li>גיוסי אגרות חוב בישראל בסך של כ-134 מיליון אירו נטו.</li></ul>                                                                      | 118,984                                   | 8,662    | 370,963   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• קבלת הלוואות מבנקים בסך של כ-23 מיליון אירו כנגד פירעון הלוואות בסך של כ-8 מיליון אירו.</li> <li>• פדיון סופי של אגרות חוב להמרה (סדרה א') בסך של כ-4 מיליון אירו.</li> <li>• החזר הלוואות המירות בסך של כ-6 מיליון אירו.</li> </ul> |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|

## 16. התפתחות ההון

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

## 17. ההון החוזר

ההון החוזר החיובי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026 מסתכם בסך של כ-244 מיליוני אירו (לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-51 מיליוני אירו נכון ליום 30 ביוני 2025), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

1. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-305 מיליוני אירו וכוללים בעיקר מזומנים ושווה מזומנים והשקעות לטווח קצר.

2. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-61 מיליוני אירו וכוללות בעיקר התחייבויות בגין תמורה מותנית, חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, התחייבות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות.

## 18. תזרים מזומנים חזוי

בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה.

להלן פירוט בדבר תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

| 2026     | 2025     | 2024    |             |               |
|----------|----------|---------|-------------|---------------|
| 7,331    | (209)    | 515     | רבעון ראשון | דוחות מאוחדים |
| (13,089) | (7,387)  | (6,308) | רבעון שני   |               |
| -        | (3,299)  | 947     | רבעון שלישי |               |
| -        | (1,552)  | (2,520) | רבעון רביעי |               |
| -        | (12,447) | (7,366) | שנתי        |               |
| 972      | 1,109    | 1,821   | רבעון ראשון | דוחות סולו    |
| 17       | (465)    | (1,207) | רבעון שני   |               |
| -        | 2,323    | 1,162   | רבעון שלישי |               |
| -        | 600      | 571     | רבעון רביעי |               |
| -        | 3,567    | 2,347   | שנתי        |               |

בהתאם, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים, ומנגד, ישנו תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים.

בחברה לא קיים גירעון בהון החוזר בדוחותיה הכספיים המאוחדים ובדוחותיה הכספיים הנפרדים.

דירקטוריון החברה דן בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון ואת היקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את יתרת המזומנים של החברה.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות וכי החברה צפויה לעמוד באמות המידה הפיננסיות עליהן התחייבה החברה, והכל בהתבסס על הנימוקים הבאים:

- לחברה צפויות הכנסות ממכירת חשמל ומתן שירותי ניהול נכסים.
- לחברה צפוי תזרים מזומנים על ידי מימון בנקאי לפרויקטים אשר מומנו בהלוואות בעלים.
- החברה צופה כי ביכולתה לגבש תזרים ממימוש ייזום פרויקטים אשר צפוי להניב לחברה רווחי ייזום.

## 19. 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. 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 Immingham בבריטניה בהיקף כולל של כ-42.7 מיליון ליש"ט, ראו דיווח מיום 6 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-063311), הנכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה.

**להלן פירוט עמידת החברה בהתניות הפיננסיות בהלוואות המהותיות:**

| הלווה                          | המלווה                                                                                                                                    | יתרה ליום<br>30.6.2026<br>(אלפי אירו) | התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות                                                                                                                                                                                                            | חישוב העמידה ליום הבדיקה<br>האחרון וליום 30.6.2026                                                                                                                                                                                                                              | מידע נוסף                                                                                                                                                  |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ratesti Solar Plant S.R.L.     | Raiffeisen Bank International; AG<br>Raiffeisen Bank S.A                                                                                  | 41,813                                | א. ה-DSCR לא יפחת מ-1.2 בכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה כמפורט בהסכם המימון.<br><br>ב. בכפוף לתקופות ריכוי הקבועות בחוק:<br><br>(1) שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה<br><br>(2) שווי הנכסים נטו של הלווה לפחות 50% מההון המונפק שלה. | נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:<br><br>א. יחס ה-DSCR הינו 1.35.<br><br>** יש לציין שהלווה אינה מחויבת לעמוד באמת המידה נכון למועד הדו"ח.<br><br>ב1. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ-16.6 מיליון אירו.<br><br>ב2. שווי נכסים נטו למועד הדו"ח עומד על 168%. | לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126582) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.               |
| Econergy International Limited | Rivage Private Debt Fund – Fund for<br>Infrastructure Climate Solutions<br>(Rivage PD-FIC; Rivage Euro Debt<br>Infrastructure High Return | 100,000 <sup>17</sup>                 | א. עמידה ביחס LTV מאוחד שאינו עולה על 55%-75% בהתאם למועדים שונים כמפורט בהסכם ההלוואה.                                                                                                                                                        | נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:<br><br>א. יחס LTV מאוחד הינו 3.39%.                                                                                                                                                                                                  | א. התחייבות לעמידה ביעדי צבר פריקטים.<br><br>ב. התחייבות פיתוח פריקטים בתחום הפוטו-וולטאי, רוח ואגירה באירופה ובריטניה.<br><br>ג. שימושים מסוימים בהלוואה. |

<sup>17</sup> להלוואה שתי מסגרות: 100 מיליון אירו שנמשכו במלואם בהתאם להוראות הסכם ההלוואה ("המסגרת הראשונה"); ו-50 מיליון אירו נוספים שיועמדו בהתאם לבקשת הלווה בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם ("המסגרת השנייה").

| הלווה                                                          | המלווה                                                | יתרה ליום<br>30.6.2026<br>(אלפי אירו) | התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות                                                                            | חישוב העמידה ליום הבדיקה<br>האחרון וליום 30.6.2026                                 | מידע נוסף                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                |                                                       |                                       |                                                                                                                |                                                                                    | ד. יתאפשר מימון בכיר עבור פרויקטים בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם ההלוואה.<br><br>ו. מגבלות על העברות מניות של החברה ו-RG באקוונרג' אנגליה, ושל בעלי השליטה בחברה. |
| Swangate Energy Storage Limited                                | Goldman Sachs International Bank ("GS") <sup>18</sup> | 25,846                                | א. יחס כיסוי חוב (LLCR) של לפחות 1.05 אשר ייבדק ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל שנה.                       | נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:<br><br>א. יחס כיסוי חוב LLCR הינו 1.337 | לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-087414) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.                    |
| Econegy PV4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO SP.K | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A ("PKO")  | 28,948                                | א. יחס כיסוי חוב (HDSCR) של לפחות 1.10, החל מיום 31.12.26, ותמשיך להיבחן בכל 30 ביוני 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 בדו"ח זה על דרך ההפניה.                     |
| Eco Sun Jianu S.R.L.                                           | Kommunalkredit Austria AG                             | 26,471                                | א. יחס כיסוי חוב (PLCR) של לפחות 1.50 אשר יחושב בכל 30 ביוני 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.                    |

<sup>18</sup> בנוסף להעמדת המימון לפרויקט, GS מספקים שירותי אופטימיזציה תמורת חלוקה ברווחים.

| הלווה                                   | המלווה                           | יתרה ליום<br>30.6.2026<br>(אלפי אירו) | התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות                                                                                                                                                                                                                    | חישוב העמידה ליום הבדיקה<br>האחרון וליום 30.6.2026                                                                                                                                                                                                                                     | מידע נוסף                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Heliolux S.R.L.                         | Raiffeisen Bank International AG | 33,774                                | א. יחס כיסוי חוב (DSCR) של לפחות 1.10 ביחס לכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה כמפורט בהסכם המימון.<br>ב. בכפוף לתקופות ריפוי הקבועות בחוק:<br>(1) שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה.<br>(2) שווי הנכסים נטו של הלווה לפחות 50% מההון המונפק שלה. | א. יחס כיסוי החוב של הלווה הינו 1.01.<br>** יש לציין שהלווה אינה מחויבת לעמוד באמת המידה נכון למועד הדו"ח.<br>באשר ליתר, נכון למועד הדו"ח, הלווה עומדת באמות המידה:<br>ב. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה בכ- 6.2 מיליון אירו.<br>ב. שווי נכסים נטו למועד הדו"ח עומד על 2075%. | לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625948).                                                 |
| Eco Holdco 1 S.R.L.                     | UniCredit S.p.A                  | 12,903                                | א. יחסי כיסוי חוב (HDSCR ו-LLCR) 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 בדו"ח זה על דרך ההפניה. |
| Alternative Investment Solutions S.R.L. | Vista Bank (Romania) S.A         | 24,430                                | -                                                                                                                                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                                                                                                                                                      | לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-082303) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.  |
| Eco Sun Oradea S.R.L.                   | UniCredit Bank S.A.              | 39,344                                | 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 (אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30.6.2027), 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 בדו"ח זה על דרך ההפניה. |

| הלווה                         | המלווה                    | יתרה ליום<br>30.6.2026<br>(אלפי אירו) | התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות                                                                                                                                          | חישוב העמידה ליום הבדיקה<br>האחרון וליום 30.6.2026                                 | מידע נוסף                                                                                                                                   |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dalmarnock BESS Ltd           | Santander UK PLC          | 16,526                                | יחס כיסוי חוב (HDSOR) של לפחות 1.10, אשר יחושב 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 בדו"ח זה על דרך ההפניה. |
| Ovidiu PV Regenerabile S.R.L. | Kommunalkredit Austria AG | 18,865                                | יחס כיסוי חוב (PLOR) של לפחות 1.50 אשר יחושב בכל 30 ביוני ו-31 בדצמבר שיחול לאחר המוקדם מבין: (1) מועד ההפעלה המסחרית Date Operation Commercial של הפרויקט; ו-(2) 31.5.2027. | נכון למועד הדו"ח, הפרויקט טרם הופעל מסחרית ובהתאם, לא נדרש חישוב עמידה באמת המידה. | לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-021557) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.   |



# היבטי ממשל תאגידי

03

חלק שלישי

## **20. תרומות**

ביום 16 בינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה מסגרת תרומות שנתית בהיקף של עד כ-100 אלף אירו, בהתאם להחלטת הנהלת החברה. ביום 13 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף התרומות השנתי עד לתקרה של 150 אלפי אירו בשנה.

## **21. 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.

## **22. 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.

## **23. מורשה חתימה עצמאי**

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

## **24. 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 30 ביוני 2026, וכן סעיף 1.4 לעיל.

## **25. 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

## 26. 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.

## 27. מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 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.

## 28. 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

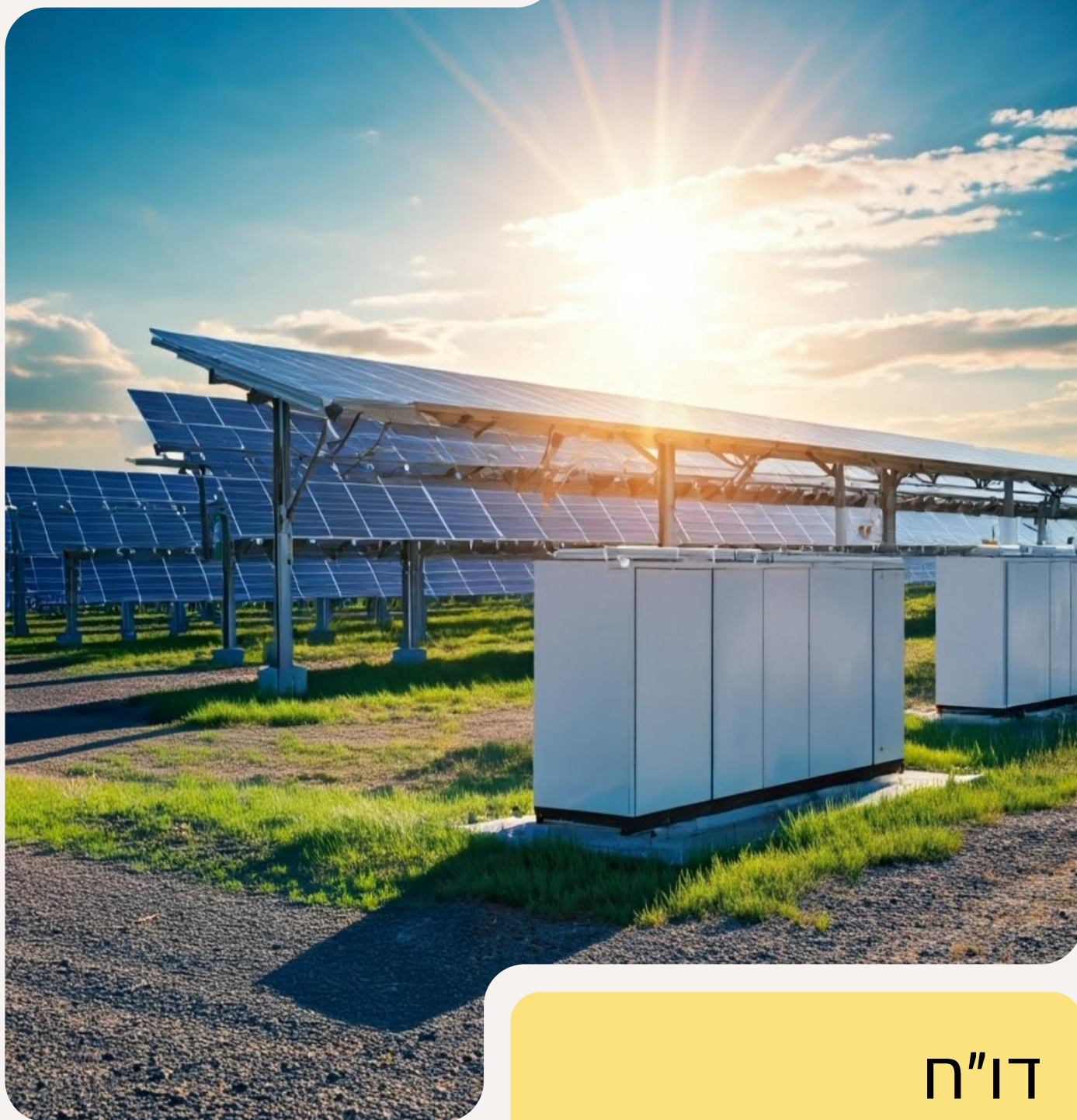
---

מר שלמה זהר,  
יו"ר הדירקטוריון

---

מר אייל פודהורצר,  
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 14 באוגוסט, 2026



דו"ח  
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.

בדו"ח הרבעוני האחרון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אשר צורף לדו"ח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2026 ("הדו"ח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצא כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי הייתה 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 השני 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 מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 14 באוגוסט 2026

אייל פודהורצר, מנכ"ל

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, לימור לב, מצהירה כי:

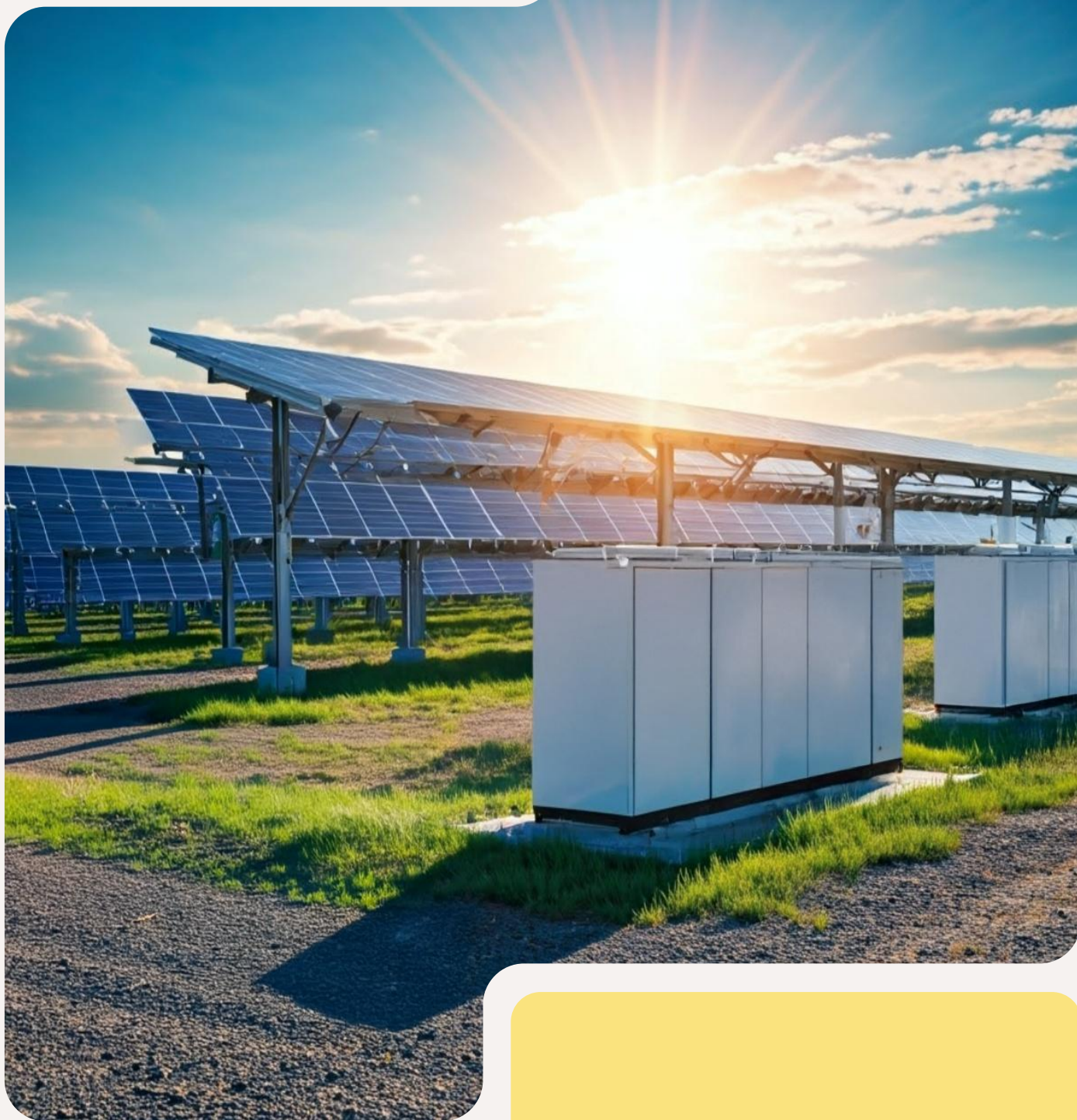
1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אקונרג' בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ 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 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, 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: 14 באוגוסט 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 ביוני 2026<sup>19</sup>

| איגרות חוב (סדרה ב')                                                                                                                                                                                                                                                                            | איגרות חוב (סדרה ג')                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 3 בדצמבר 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 29 בינואר 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                  | מועד הנפקה                                  |
| 328,950                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 500,000                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)            |
| 569,453                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 500,000                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ערך נקוב ליום 30.6.2026 (אלפי ש"ח)          |
| לא צמוד                                                                                                                                                                                                                                                                                         | לא צמוד                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ערך נקוב צמוד מדד ליום 30.6.2026 (אלפי ש"ח) |
| 0                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ריבית שנצברה ליום 30.6.2026 (אלפי ש"ח)      |
| 619,508                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 512,700                                                                                                                                                                                                                                                                                         | שווי בורסאי ליום 30.6.2026 (אלפי ש"ח)       |
| ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.95%                                                                                                                                                                                                                                                               | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.25%                                                                                                                                                                                                                                                               | סוג ושיעור הריבית                           |
| 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 הקרן                            |
| 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                                                                                                                                                                                        | מועדי תשלום הריבית                          |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | בסיס ההצמדה                                 |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | זכות המרה                                   |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ערבות לתשלום ההתחייבות                      |
| במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה או ביוזמת החברה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות                                                                                                                                                                                                                   | במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה או ביוזמת החברה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות                                                                                                                                                                                                                   | כדיון מוקדם                                 |
| סדרה מהותית                                                                                                                                                                                                                                                                                     | סדרה מהותית                                                                                                                                                                                                                                                                                     | מהותיות <sup>20</sup>                       |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                             | שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות        |

<sup>19</sup> לפרטים בקשר עם הפירעון הסופי של אגרות חוב (סדרה א') של החברה ראו דיווח מיום 30.6.2026 (מס' אסמכתא: 01-061609-2026) מיום וכן סעיף 1.3.7 לעיל.

<sup>20</sup> 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 9 לתקנות נירור ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

| איגרות חוב (סדרה ב')                                                                                                                                                                                                                                                                    | איגרות חוב (סדרה ג')                                                                                                                                                                                                                                                                    | שעבודים, תנאי החלפת שעבודים                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') | החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') | הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים                                                               |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                     | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                     | הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות                                                  |
| כמפורט להלן                                                                                                                                                                                                                                                                             | כמפורט להלן                                                                                                                                                                                                                                                                             | אמות מידה פיננסיות                                                                                |
| כן                                                                                                                                                                                                                                                                                      | כן                                                                                                                                                                                                                                                                                      | האם בתום תקופת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות                  |
| לא                                                                                                                                                                                                                                                                                      | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                      | האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות ותיאור ההפרות (אם חלו) |
| לא                                                                                                                                                                                                                                                                                      | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                      | האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות                                                        |
| רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ<br>עו"ד הגר שאול<br>רח' יד חרוצים 14, תל אביב<br>03-6389200                                                                                                                                                                                                  | רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ<br>עו"ד הגר שאול<br>רח' יד חרוצים 14, תל אביב<br>03-6389200                                                                                                                                                                                                  | שם חברת הנאמנות<br>שם האחראי על הסדרה<br>כתובת<br>טלפון                                           |
| לא התקיימה אסיפת מחזיקים                                                                                                                                                                                                                                                                | לא התקיימה אסיפת מחזיקים                                                                                                                                                                                                                                                                | אסיפת מחזיקים                                                                                     |
| אגרות החוב מדורגות בדירוג A3.il עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. ראו דו"ח מיום 15 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-15-006939) ומיום 24 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-15-009926)                                                                                                              | אגרות החוב מדורגות בדירוג A3.il עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ. ראו דו"ח מיום 15 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-15-006939)                                                                                                                                                               | דירוג אגרות החוב                                                                                  |

## 2. 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 30.6.2026 | נתון ליום 30.6.2026 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 60 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים                                      | כן                                               | 442,726 אלפי אירו   |
| החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים | כן                                               | 36%                 |
| היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים                         | כן                                               | 4.1                 |
| היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים            | כן                                               | 57%                 |

"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 30.6.2026 ולמועד אישור הדו"ח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ב').

### 3. 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 30.6.2026 | נתון ליום 30.6.2026 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 120 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים                                     | כן                                               | 442,726 אלפי אירו   |
| החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים | כן                                               | 36%                 |
| היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים                         | כן                                               | 4.1                 |
| היחס בין ההון העצמי המאוחד לבין המאזן נטו מאוחד לא יפחת משיעור של 20% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.           | כן                                               | 57%                 |

"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 30.6.2026 ולמועד אישור הדו"ח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ג').

14 באוגוסט 2026

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

א.ג.ג,

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף של אקונרגי 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 14 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026  
ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 14 באוגוסט 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים  
הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו  
תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון



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

ליום 30 ביוני 2026



אקונרג'י בע"מ  
דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים  
ליום 30 ביוני 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 |
| 7  | דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון               |
| 12 | דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים             |
| 15 | 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) החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 חשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
14 באוגוסט, 2026

| 31 בדצמבר        |               | 30 ביוני        |                    |                                              |
|------------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------------------|
| 2025             | 2025          | 2026            |                    |                                              |
| מבוקר            | בלתי מבוקר    |                 |                    |                                              |
| אלפי אירו        |               |                 | באור               |                                              |
| 84,647           | 138,514       | 234,941         |                    | נכסים שוטפים                                 |
| 4,656            | 11,136        | 40,142          |                    | מזומנים ושווי מזומנים                        |
| 1,933            | 923           | 4,340           |                    | השקעות לזמן קצר                              |
| 27,417           | 24,231        | 24,340          |                    | לקוחות והכנסות לקבל                          |
| 1,383            | 1,399         | 1,383           |                    | חייבים ויתרות חובה                           |
| 120,036          | 176,203       | 305,146         |                    | קבוצת מימוש מוחזקת למכירה                    |
| 27,641           | 25,937        | 27,946          | 4                  | נכסים לא שוטפים                              |
| 446,200          | 355,988       | 518,695         |                    | מזומנים מוגבלים לשימוש                       |
| 317,258          | 91,208        | 364,555         |                    | מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)           |
| 101,796          | 36,343        | 100,826         |                    | מערכות לייצור חשמל מחוברות                   |
| 19,952           | 9,548         | 19,952          |                    | נכסים בלתי מוחשיים                           |
| 1,271            | 69            | 8,096           | 6                  | מוניטין                                      |
| 1,486            | 1,117         | 1,811           |                    | נכסים פיננסיים בשווי הוגן                    |
| 42,527           | 26,227        | 43,584          |                    | רכוש קבוע                                    |
| 512              | 529           | 226             |                    | נכסי זכות שימוש                              |
| 1,073            | 29,747        | 1,073           |                    | נכס מס נדחה                                  |
| 26,169           | 56,637        | 26,212          |                    | הלוואות לחברות כלולות                        |
| 985,885          | 633,350       | 1,112,976       |                    | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 1,105,921        | 809,553       | 1,418,122       |                    | סה"כ נכסים                                   |
| 19,597           | 9,860         | 15,039          |                    | התחייבויות שוטפות                            |
| 9,277            | 6,067         | 8,471           |                    | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 58,920           | 1,205         | 14,321          |                    | זכאים ויתרות זכות                            |
| 5,019            | 11,811        | -               |                    | התחייבויות בגין תמורה מותנית ונדחית          |
| 21,475           | 5,465         | 22,457          |                    | רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד        |
| 7,029            | 10,413        | 809             |                    | חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך         |
| 15,159           | 80,732        | -               |                    | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן               |
| 136,476          | 125,553       | 61,097          |                    | אגרות חוב ניתנות להמרה                       |
| 152,665          | 82,251        | 313,683         |                    | התחייבויות לא שוטפות                         |
| 2,548            | 2,822         | 2,584           |                    | אגרות חוב                                    |
| 308,488          | 164,470       | 323,199         |                    | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                   |
| 23,127           | 10,505        | 23,799          |                    | הלוואות אחרות לזמן ארוך                      |
| 43,179           | 24,993        | 44,666          |                    | התחייבות מיסים נדחים                         |
| 530,007          | 285,041       | 707,931         |                    | התחייבויות בגין חכירה                        |
| 170,995          | 134,362       | 425,049         |                    | הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה            |
| 94,178           | 97,927        | 63,017          |                    | הון מניות ופרמיה                             |
| (5,340)          | 8,142         | (45,340)        |                    | קרנות הון                                    |
| 259,833          | 240,431       | 442,726         |                    | יתרת רווח (הפסד)                             |
| 179,605          | 158,528       | 206,368         |                    | זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| 439,438          | 398,959       | 649,094         |                    | סה"כ הון                                     |
| 1,105,921        | 809,553       | 1,418,122       |                    | סה"כ התחייבויות והון                         |
| 14 באוגוסט, 2026 |               |                 |                    |                                              |
| לימור לב         | אייל פודהורצר | שלמה זהר        | תאריך אישור הדוחות |                                              |
| סמנכ"לית כספים   | מנכ"ל         | יו"ר דירקטוריון | הכספיים            |                                              |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025        | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |          | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |          |                                |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------|------------------------------------|----------|--------------------------------|
| 2025                                     | 2025                               | 2026     | 2025                               | 2026     |                                |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                         |          |                                    |          |                                |
| אלפי אירו (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) |                                    |          |                                    |          |                                |
| 8,655                                    | 2,058                              | 10,012   | 2,624                              | 15,944   | הכנסות                         |
| 692                                      | 177                                | 50       | 287                                | 79       | הכנסות ממכירת חשמל             |
| 48,433                                   | 104                                | -        | 27,307                             | -        | הכנסות ממתן שירותים            |
| 4,550                                    | -                                  | -        | 4,550                              | -        | הכנסות ממימוש ייזום            |
|                                          |                                    |          |                                    |          | פיצוי בגין אובדן הכנסות        |
|                                          |                                    |          |                                    |          | חלק החברה ברווחי חברות         |
|                                          |                                    |          |                                    |          | המטופלות לפי שיטת השווי        |
| -                                        | -                                  | 119      | -                                  | 27       | המאזני, נטו                    |
| 62,330                                   | 2,339                              | 10,181   | 34,768                             | 16,050   | סה"כ הכנסות                    |
|                                          |                                    |          |                                    |          | הוצאות                         |
| 2,258                                    | 352                                | 2,618    | 404                                | 4,796    | אחזקת מערכות ונלוות            |
| 10,572                                   | 2,701                              | 4,228    | 4,569                              | 9,749    | פחת והפחותות                   |
| 13,788                                   | 2,768                              | 5,136    | 6,047                              | 8,805    | שכר ונלוות                     |
| 6,242                                    | 1,673                              | 2,188    | 2,957                              | 3,796    | מנהלה, מטא ואחרות              |
|                                          |                                    |          |                                    |          | חלק החברה בהפסדי חברות         |
|                                          |                                    |          |                                    |          | המטופלות לפי שיטת השווי        |
| 395                                      | 1,591                              | -        | 2,590                              | -        | המאזני, נטו                    |
| 33,255                                   | 9,085                              | 14,170   | 16,567                             | 27,146   | סה"כ הוצאות                    |
| 29,075                                   | (6,746)                            | (3,989)  | 18,201                             | (11,096) | רווח (הפסד) תפעולי             |
| 7,345                                    | 2,558                              | 3,291    | 9,211                              | 5,760    | הכנסות מימון                   |
| 32,591                                   | 8,445                              | 27,581   | 13,838                             | 41,441   | הוצאות מימון                   |
| (25,246)                                 | (5,887)                            | (24,290) | (4,627)                            | (35,681) | הוצאות מימון, נטו              |
| 3,829                                    | (12,633)                           | (28,279) | 13,574                             | (46,777) | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 881                                      | 74                                 | 182      | 102                                | (265)    | הטבת מס (מסים על הכנסה)        |
| 4,710                                    | (12,559)                           | (28,097) | 13,676                             | (47,042) | רווח (הפסד) נקי לתקופה         |
|                                          |                                    |          |                                    |          | מיוחס ל:                       |
| (4,231)                                  | (9,971)                            | (24,194) | 9,251                              | (40,000) | בעלי מניות החברה               |
| 8,941                                    | (2,588)                            | (3,903)  | 4,425                              | (7,042)  | זכויות שאינן מקנות שליטה       |
| 4,710                                    | (12,559)                           | (28,097) | 13,676                             | (47,042) |                                |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר    | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|------------------------------------------|------------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 2025                                     | 2025                                     | 2026 | 2025                                  | 2026 |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                               |      |                                       |      |
| אלפי אירו (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) |                                          |      |                                       |      |

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים

ספציפיים:

התאמות הנובעות מתרגום

דוחות כספיים של פעילויות

חוג

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור

תזרימי מזומנים

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) למניה באירו

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

למניה

|         |          |          |         |          |
|---------|----------|----------|---------|----------|
| (6)     | (208)    | (520)    | (212)   | (539)    |
| (959)   | (3,349)  | 2,589    | (1,819) | 7,368    |
| (965)   | (3,557)  | 2,069    | (2,031) | 6,829    |
| 3,745   | (16,116) | (26,028) | 11,645  | (40,213) |
| (4,891) | (12,532) | (23,581) | 7,789   | (34,847) |
| 8,636   | (3,584)  | (2,447)  | 3,856   | (5,366)  |
| 3,745   | (16,116) | (26,028) | 11,645  | (40,213) |
| (0.08)  | (0.21)   | (0.34)   | 0.19    | (0.58)   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| הון מניות ופרמיה     | קרן בגין הפרשי תרגום לרבות קרן הון מגידור תזרים מזומנים | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | יתרת הפסד | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------------|----------|
| בלתי מבוקר אלפי אירו |                                                         |                                                  |                                |           |                                   |                          |          |
| 170,995              | (940)                                                   | 90,363                                           | 4,755                          | (5,340)   | 259,833                           | 179,605                  | 439,438  |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | (40,000)  | (40,000)                          | (7,042)                  | (47,042) |
| -                    | 5,153                                                   | -                                                | -                              | -         | 5,153                             | 1,676                    | 6,829    |
| -                    | 5,153                                                   | -                                                | -                              | (40,000)  | (34,847)                          | (5,366)                  | (40,213) |
| 442                  | -                                                       | -                                                | (442)                          | -         | -                                 | -                        | -        |
| -                    | -                                                       | -                                                | 1,176                          | -         | 1,176                             | -                        | 1,176    |
| 232,715              | -                                                       | -                                                | -                              | -         | 232,715                           | -                        | 232,715  |
| -                    | -                                                       | (37,048)                                         | -                              | -         | (37,048)                          | 37,048                   | -        |
| 20,897               | -                                                       | -                                                | -                              | -         | 20,897                            | -                        | 20,897   |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -         | -                                 | 1,300                    | 1,300    |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -         | -                                 | (6,219)                  | (6,219)  |
| 425,049              | 4,213                                                   | 53,315                                           | 5,489                          | (45,340)  | 442,726                           | 206,368                  | 649,094  |

יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות (ראה באור 3א')

הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת, נטו

(ראה באור 3ב')

המרת אגרות חוב א' (ראה באור 13')

נטילת הלוואות המירות

פירעון הלוואות המירות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| הון מניות ופרמיה     | קרן בגין הפרשי תרגום לרבות קרן הון מגידור תזרים מזומנים | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | יתרת רווח (הפסד) | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------|
| בלתי מבוקר אלפי אירו |                                                         |                                                  |                                |                  |                                   |                          |          |
| 247,397              | 3,600                                                   | 80,768                                           | 4,926                          | (21,146)         | 315,545                           | 187,581                  | 503,126  |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | (24,194)         | (24,194)                          | (3,903)                  | (28,097) |
| -                    | 613                                                     | -                                                | -                              | -                | 613                               | 1,456                    | 2,069    |
| -                    | 613                                                     | -                                                | -                              | (24,194)         | (23,581)                          | (2,447)                  | (26,028) |
| 267                  | -                                                       | -                                                | (267)                          | -                | -                                 | -                        | -        |
| -                    | -                                                       | -                                                | 830                            | -                | 830                               | -                        | 830      |
| 166,024              | -                                                       | -                                                | -                              | -                | 166,024                           | -                        | 166,024  |
| -                    | -                                                       | (27,453)                                         | -                              | -                | (27,453)                          | 27,453                   | -        |
| 11,361               | -                                                       | -                                                | -                              | -                | 11,361                            | -                        | 11,361   |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -                | -                                 | (6,219)                  | (6,219)  |
| 425,049              | 4,213                                                   | 53,315                                           | 5,489                          | (45,340)         | 442,726                           | 206,368                  | 649,094  |

יתרה ליום 1 באפריל 2026

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות (ראה באור 3א')

הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת, נטו (ראה באור 3ב')

המרת אגרות חוב א' (ראה באור 13')

פירעון הלוואות המירות וריביות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| הון מניית ופרמיה     | קרן בגין הפרשי תרגום לרבות קרן הון מגידור תזרים מזומנים | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות | יתרת רווח (הפסד) | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------|
| בלתי מבוקר אלפי אירו |                                                         |                                                  |                                |                  |                                   |                          |          |
| 72,918               | 819                                                     | 95,135                                           | 4,347                          | 18,113           | 191,332                           | 149,631                  | 340,963  |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | (9,971)          | (9,971)                           | (2,588)                  | (12,559) |
| -                    | (2,561)                                                 | -                                                | -                              | -                | (2,561)                           | (996)                    | (3,557)  |
| -                    | (2,561)                                                 | -                                                | -                              | (9,971)          | (12,532)                          | (3,584)                  | (16,116) |
| 133                  | -                                                       | -                                                | (107)                          | -                | 26                                | -                        | 26       |
| -                    | -                                                       | -                                                | 294                            | -                | 294                               | -                        | 294      |
| 61,311               | -                                                       | -                                                | -                              | -                | 61,311                            | -                        | 61,311   |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -                | -                                 | 6,128                    | 6,128    |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -                | -                                 | 3,616                    | 3,616    |
| -                    | -                                                       | -                                                | -                              | -                | -                                 | 2,737                    | 2,737    |
| 134,362              | (1,742)                                                 | 95,135                                           | 4,534                          | 8,142            | 240,431                           | 158,528                  | 398,959  |

יתרה ליום 1 באפריל 2025

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות

המרת הלוואות המירות להון בחברה

מוחזקת

נטילת הלוואות המירות

צבירת ריבית על הלוואות המירות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2025 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2026 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2026 |                                            |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                            | מבוקר                                            | מבוקר                                            | מבוקר                                            |                                            |
| אלפי אירו                                     | אלפי אירו                                        | אלפי אירו                                        | אלפי אירו                                        | אלפי אירו                                        |                                            |
| 4,710                                         | (12,559)                                         | (28,097)                                         | 13,676                                           | (47,042)                                         | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>        |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | רווח (הפסד) נקי                            |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים</b> |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>מפעילות שוטפת של החברה:</b>             |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>התאמות לסעיפי רווח או הפסד:</b>         |
| 25,246                                        | 5,887                                            | 24,290                                           | 4,627                                            | 35,681                                           | הוצאות מימון, נטו                          |
| 1,043                                         | 293                                              | 690                                              | 564                                              | 1,036                                            | עלות תשלום מבוסס מניות                     |
| 10,572                                        | 2,701                                            | 4,228                                            | 4,569                                            | 9,749                                            | פחת והפחתות                                |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות             |
| 395                                           | 1,591                                            | (119)                                            | 2,590                                            | (27)                                             | המטופלות לפי שיטת השווי המאזני             |
| (48,433)                                      | (104)                                            | -                                                | (27,307)                                         | -                                                | הכנסות מממשות ייזום                        |
| (881)                                         | (74)                                             | (182)                                            | (102)                                            | 265                                              | מסים על ההכנסה (הטבת מס)                   |
| (12,058)                                      | 10,294                                           | 28,907                                           | (15,059)                                         | 46,704                                           |                                            |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>   |
| (13,758)                                      | (7,860)                                          | (7,490)                                          | (9,141)                                          | 3,179                                            | שינוי בחייבים ויתרות חובה                  |
| (309)                                         | (260)                                            | (1,729)                                          | (766)                                            | (2,466)                                          | שינוי בלקוחות                              |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני           |
| 9,310                                         | 6,034                                            | 33                                               | 2,492                                            | 1,704                                            | שירותים                                    |
| (823)                                         | (3,430)                                          | (825)                                            | (172)                                            | (2,962)                                          | שינוי בזכאים ויתרות זכות                   |
| (5,580)                                       | (5,516)                                          | (10,011)                                         | (7,587)                                          | (545)                                            |                                            |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה</b> |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>עבור:</b>                               |
| (2,607)                                       | (163)                                            | (4,374)                                          | (1,000)                                          | (5,890)                                          | ריביות ששולמו                              |
| 3,441                                         | 742                                              | 578                                              | 2,606                                            | 1,120                                            | ריביות שהתקבלו                             |
| (353)                                         | (185)                                            | (92)                                             | (232)                                            | (105)                                            | מיסים ששולמו                               |
| 481                                           | 394                                              | (3,888)                                          | 1,374                                            | (4,875)                                          |                                            |
| (12,447)                                      | (7,387)                                          | (13,089)                                         | (7,596)                                          | (5,758)                                          | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>    |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>        |
| (5,845)                                       | 3,905                                            | 131                                              | (10,603)                                         | (293)                                            | שינוי במזומן מוגבל                         |
| (6,284)                                       | -                                                | -                                                | (573)                                            | -                                                | מתן הלוואות לחברות כלולות                  |
| 30,012                                        | 4,141                                            | -                                                | 30,012                                           | -                                                | תמורה מממשות נכסים מוחזקים למכירה          |
| 31,843                                        | -                                                | -                                                | 31,843                                           | -                                                | פירעון קרן מחברה כלולה                     |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי         |
| (1,310)                                       | (281)                                            | -                                                | (1,286)                                          | -                                                | המאזני                                     |
| 7,335                                         | -                                                | 14,357                                           | -                                                | (30,716)                                         | מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר, נטו         |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה         |
| (8,314)                                       | -                                                | -                                                | -                                                | -                                                | (ראה נספח א')                              |
| -                                             | -                                                | (35,600)                                         | -                                                | (35,600)                                         | תשלום תמורה נדחית עבור רכישת נכסים         |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | שאוחדו לראשונה (ראה באור 3 יד')            |
| (250,423)                                     | (57,383)                                         | (71,320)                                         | (93,352)                                         | (144,361)                                        | השקעה במערכות בהקמה וייזום (לרבות          |
| (880)                                         | (220)                                            | (278)                                            | (265)                                            | (609)                                            | קרקעות)                                    |
|                                               |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  | השקעה ברכוש קבוע                           |
| (203,866)                                     | (49,838)                                         | (92,710)                                         | (44,224)                                         | (211,579)                                        | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>    |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2025 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2026 | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2025 | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2026 |                                                    |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                    |                                               |                                               |                                               |                                                    |
|                                               | אלפי אירו                                     |                                               |                                               |                                               |                                                    |
| 70,702                                        | 61,311                                        | 166,099                                       | 70,672                                        | 232,790                                       | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>                |
| 12,533                                        | -                                             | -                                             | -                                             | 133,984                                       | הנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה                 |
| -                                             | -                                             | (4,140)                                       | -                                             | (4,140)                                       | הנפקת אגרות חוב, נטו מעלויות הנפקה                 |
| 147                                           | 26                                            | -                                             | 147                                           | -                                             | פרעון אגרות חוב להמרה                              |
| 1,304                                         | 1,304                                         | -                                             | 1,304                                         | -                                             | מימוש כתבי אופציה                                  |
| (65,825)                                      | (33,701)                                      | -                                             | (65,823)                                      | -                                             | קבלת הלוואות מצד קשור                              |
| 87,652                                        | 2,691                                         | 4,248                                         | 2,691                                         | 22,652                                        | פרעון הלוואות לצד קשור                             |
| (5,019)                                       | (93)                                          | (5,919)                                       | (2,877)                                       | (7,519)                                       | קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך                       |
| 52,021                                        | 3,616                                         | -                                             | 3,616                                         | 1,300                                         | פרעון הלוואות אחרות לזמן ארוך                      |
| (33,711)                                      | -                                             | (6,219)                                       | -                                             | (6,219)                                       | קבלת הלוואה המירה                                  |
| (820)                                         | (921)                                         | (304)                                         | (1,068)                                       | (885)                                         | פרעון הלוואה המירה                                 |
| -                                             | -                                             | -                                             | -                                             | (1,000)                                       | פרעון קרן בגין חכירה                               |
| 118,984                                       | 34,233                                        | 153,765                                       | 8,662                                         | 370,963                                       | תשלומים בגין יישוב מכשירים נגזרים<br>שיועדו כגידור |
|                                               |                                               |                                               |                                               |                                               | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון                    |
| (97,329)                                      | (22,992)                                      | 47,966                                        | (43,158)                                      | 153,626                                       | <u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>                |
| 182,028                                       | 160,796                                       | 192,897                                       | 182,028                                       | 84,647                                        | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת<br>התקופה        |
| (52)                                          | 710                                           | (5,922)                                       | (356)                                         | (3,332)                                       | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי<br>מזומנים      |
| 84,647                                        | 138,514                                       | 234,941                                       | 138,514                                       | 234,941                                       | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>      |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 2025                                  | 2025                                  | 2026                                  |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                            | אלפי אירו                             |

**נספח א' – רכישת נכסים 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 בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 21,125    | - | - | - | - | התחייבות בגין תמורה נדחית                                                        |
| 48,545    | - | - | - | - | סילוק יחסים קודמים                                                               |
| 37,037    | - | - | - | - |                                                                                  |
| (8,314)   | - | - | - | - |                                                                                  |

**נספח ב' – פעילויות מהותיות שלא במזומן**

|         |       |        |       |        |                                                           |
|---------|-------|--------|-------|--------|-----------------------------------------------------------|
| 17,775  | -     | -      | 2,542 | 2,672  | תוספות והכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה |
| 90,745  | -     | -      | -     | -      | המרת הלוואות המירות להון מניות                            |
| 274     | -     | 11,361 | -     | 20,897 | המרת אגרות חוב א' למניות                                  |
| 8,726   | 6,391 | 9,181  | 6,391 | 17,158 | השקעה במערכת בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)                  |
| 117,520 | 6,391 | 20,542 | 8,933 | 40,727 |                                                           |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

## באור 1: כללי

אקונורגי 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 מנייתה נסחרת בבורסה בתל אביב.

### השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל

לפרטים בדבר השלכות הלחימה בישראל שפרצה באוקטובר 2023, ראה ביאור 1 ב לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. במהלך הרבעון השני לשנת 2026 נערך סבב לחימה נוסף באיראן, בשיתוף פעולה של ארה"ב וישראל. במסגרת זו, סגרה איראן את מצרי הורמוז למעבר ספינות. לסגירת המצרים השפעה מהותית על שוקי האנרגיה העולמיים, לרבות עלייה במחירי האנרגיה.

נכון למועד פרסום הדוח, 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.

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 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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).

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה וביום 4 ביוני 2026 השלימה החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ- 550 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 9,166,666 מניות רגילות של החברה לגופים מוסדיים, ובהם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ וקבוצת מיטב בית השקעות בע"מ שהפכו להיות בעלות עניין בחברה.

לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח, הסתכמו תקבולי הנטו לכ- 544 מיליון ש"ח (כ-166 מיליון אירו).

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. השקעת סך של 230 מיליון אירו על ידי החברה בהון של אקונרג' אנגליה

ביום 21 בינואר 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו השקיעה החברה 65 מיליון אירו תמורת 1.87% נוספים מהון אקונרג' אנגליה. סכום השקעה זה הוזרם במלואו במהלך תקופת הדוח.

ביום 26 ביוני 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו תשקיע החברה סך של 165 מיליון אירו תמורת 2.15% נוספים מהון אקונרג' אנגליה. במהלך תקופת הדוח הוזרם על ידי החברה סך של 62 מיליון אירו מתוך סכום זה, כאשר יתרת ההשקעה בסך של 103 מיליון אירו צפויה להיות מוזרמת במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026.

לאחר ההשקעות, החברה מחזיקה בשיעור של- 79.26% מהון אקונרג' אנגליה.

ג. חתימה על הסכם לרכישת בעלות מלאה (100%) בחברה המחזיקה בפרויקט רוח בצרפת

ביום 5 באוגוסט 2026 התקשרה החברה באמצעות חברה נכדה, ECONERGY FRANCE SAS, בהסכם רכישה מחייב לרכישת 100% מהון המניות של ESCOFI, חברה פרטית צרפתית, תמורת סך של כ- 134.3 מיליון אירו, בכפוף להתאמות בהתאם למנגנוני ההסכם. החברה עוסקת בייזום, הקמה ותפעול של פרויקט רוח לייצור חשמל בהספק מצטבר של כ- 740 מגה-ואט, מתוכם כ- 128 מגה-ואט בהפעלה מסחרית, כ- 34 מגה-ואט בשלבי הקמה, וכ- 147 מגה-ואט בסטטוס מתקדם (לקראת הקמה או פיתוח מתקדם).

ד. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 29 בינואר 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב של 500,000 אלפי ש"ח, 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 2032 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 ש"ח (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 בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי ל- EBITDA מאוחד מתואם, כהגדרתם 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.

ה. חיבור לרשת החשמל של פרויקט RESKO בפולין

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

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

1. 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 אקונורג' 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-ואט.

2. פרעון של אגרות חוב להמרה (סדרה א')

במהלך התקופה של הדוח הומרו אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 43,845 אלפי ש"ח ע.ג ל- 1,235 אלפי מניות רגילות. כתוצאה מכך, נגרעו רכיב החוב ורכיב ההמרה בסך כולל של 20,897 אלפי אירו כנגד הגדלת ההון. לפעולות אלו לא הייתה השפעה תזרימית. ביום 30 ביוני 2026 נפרעו במלואן יתרות אגרות החוב (סדרה א') בסכום מצטבר של כ- 4.2 מיליון אירו, ובכך נפרעה הסדרה במלואה ונמחקה ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ח. התקשרות בהסכם מימון ובהסכמי FLOOR לפרויקט IMMINGHAM בבריטניה בהיקף כולל של כ- 42.7 מיליון ליש"ט

ביום 3 ביולי 2026, התקשרה חברה המאוגדת בבריטניה, המוחזקת במלואה (בשרשרת) על ידי אקונורג' אנגליה, עם בנק SANTANDER על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ- 50 מיליון אירו, לפרויקט אגירת חשמל בטכנולוגיית BESS באנגליה בהספק של כ- 80 מגה ואט המצוי בשלב הקמה.

בנוסף, ביום 16 ביוני 2026 תאגיד הפרויקט התקשר בשני הסכמים למתן שירותי אופטימיזציה בקשר לפרויקט IMMINGHAM הכוללים מנגנון הבטחת מחיר רצפה (FLOOR) עם חברת EDF, לפיו EDF תספק שירותי אופטימיזציה מסחרית לפרויקט. הסכמי ה- FLOOR כוללים מנגנון הכנסה שנתית מובטחת לעשר שנים, לצד מנגנון חלוקת הכנסות ל- EDF ביחס להכנסות נוספות מהפרויקט.

ט. הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 14 ביולי 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ד') בערך נקוב של 500,000 אלפי ש"ח, העומדות לפירעון בשמונה תשלומים שישולמו באופן הבא: שני התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 ו- 2029, ויהיו כל אחד בשיעור של 5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלום השלישי ישולם ביום 31 בדצמבר 2031 ויהיה בשיעור של 12.5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלומים הרביעי, החמישי והשישי ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2033, 2034 ו- 2035, ויהיו כל אחד בשיעור של 17.5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלום השביעי ישולם ביום 31 בדצמבר 2036 ויהיה בשיעור של 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב והתשלום השמיני והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2037 ויהיה בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.01% אשר תשולם פעמיים בשנה; ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2037 (כולל), וביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2027 עד 2037 (כולל). 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- 144 מיליון אירו).

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

- הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 170 מיליון 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, כהגדרתם 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.

באור 3:

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

י. אי מימוש אופציה לרכישת פרויקט אגירה בגרמניה

ביום 8 ביולי 2026 עדכנה החברה על החלטתה שלא להתקדם עם מימוש האופציה בהסכם לרכישת מניות בקשר עם פרויקט אגירה BEECH בגרמניה. החלטת החברה התקבלה, בין היתר, על רקע אי בהירות רגולטורית בנוגע להוראות מצד מפעיל רשת החלוקה (DSO) הרלוונטי בקשר לתנאי חיבור והפעלת המתקן. בהתאם לכך, הצדדים הגיעו להסכמות בדבר סיום ההתקשרות, מבלי שנחתם הסכם רכישת מניות ומבלי שהושלמה עסקת הרכישה. במסגרת הסכם האופציה לרכישה התחייבה החברה, בין היתר, לשלם תשלום ראשון לרשת החשמל בסך של כ-9.6 מיליון אירו (כולל מע"מ) כאשר נקבע כי ככל שלא תמומש האופציה, תהיה החברה זכאית לדרוש את החזר התשלום האמור. נכון למועד פרסום הדוח הושבו לחברה במלואם המקדמות והסכומים ששולמו על ידה במסגרת העסקה.

יא. הענקת ני"ע המירים לנושאי משרה

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 98,752 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושא משרה בחברה שהינו נותן שירותים ואשר בינו לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

ביום 1 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ואת עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה הבכירים בחברה, כדלקמן:

1. הענקת 1,753,506 יחידות מניה חסומות (RSU) ללא ערך נקוב, בחלוקה שווה בין מר אייל פודהורצר, מנכ"ל החברה ומר יואב שפירא, משנה למנכ"ל החברה. תנאי ההבשלה נקבעו לתקופה של 4 שנים (25% בתום כל שנה) עם תקופת חסימה נוספת של שנה אחת לאחר ההבשלה. ההבשלה בפועל מותנית בהתקיימות שני תנאים במצטבר: המשך כהונה כנושא משרה במועד ההבשלה ועמידה ביעד שווי שוק חברה של 12 מיליארד ש"ח (כ-3.55 מיליארד אירו) למשך 120 ימי מסחר רצופים. מחיר המימוש הינו 0.3 ש"ח לכל יחידה.
2. אושר עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מר שלמה זהר, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, במסגרתו הוענקו לו 50,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) לפי מחיר המימוש 68.723 ש"ח. וכתבי האופציה יבשילו על פני תקופת שירות של 5 שנים (40% בתום השנה השנייה ממועד תחילת ההבשלה, 20% בתום כל שנה בשלוש השנים העוקבות). כתבי האופציה ניתנים למימוש במזומן או במנגנון מימוש נטו.

יב. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט 2 PARAU ברומניה בהיקף כולל של כ-229 מיליון אירו

ביום 12 באוגוסט 2026 חתמה HELIOWIN S.R.L, תאגיד בבעלות מלאה של ECONERGY BALKAN S.R.L, המוחזק 100% על ידי אקונורג'י אנגליה שהינה חברה בשליטת החברה, עם קונסורציום של בנקים מובילים באירופה בהובלת EBRD על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-229 מיליון אירו, לפרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי ברומניה בהספק של כ-342 מגה-ואט בשילוב עם אגירת חשמל בטכנולוגיית BESS בהספק של כ-150 מגה-ואט המצוי בשלב הקמה.

יג. חיבור לרשת החשמל של פרויקט IANCU JIANU ברומניה

ביום 12 באוגוסט 2026 פרויקט IANCU JIANU ברומניה חובר לרשת החשמל (פרויקט בהספק של כ-59 מגה-ואט), הפרויקט מוחזק בשרשור במלואו על ידי אקונורג'י אנגליה.

יד. פרעון התחייבות בגין תמורה נדחית RATESTI

בהמשך לאמור בבאור 8 ב לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2025 בדבר רכישת השליטה בחברת הפרויקט RATESTI, במהלך הרבעון השני לשנת 2026 שילמה החברה את מלוא התמורה הנדחית בסך של 35.6 מיליון אירו, ובכך השלימה החברה את תשלום מלוא התמורה בגין הרכישה.

## באור 4:-

ערבויות ושעבודים

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 30 ביוני 2026 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 57 מיליוני אירו.

נכון ליום 30 ביוני 2026 לחברה מזומן משועבד בסך של כ- 28 מיליון אירו לטובת עסקאות גידור והקמת פרויקטים.

**באור 5--**
**מגזרי פעילות**

כאמור בבאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2025, 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.

| איטליה     | בריטניה | רומניה | פולין | אחרים | התאמות<br>לדוח הכספי | סה"כ |
|------------|---------|--------|-------|-------|----------------------|------|
| אלפי אירו  |         |        |       |       |                      |      |
| בלתי מבוקר |         |        |       |       |                      |      |

**לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026**

|                                                   |       |        |       |       |          |         |
|---------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|----------|---------|
| 448                                               | 1,262 | 12,984 | 1,329 | -     | -        | 16,023  |
| 3,911                                             | 2,718 | 2,177  | 676   | 1,385 | (10,867) | -       |
| 4,359                                             | 3,980 | 15,161 | 2,005 | 1,385 | (10,867) | 16,023  |
| 763                                               | 405   | 6,079  | 428   | 286   | (15,261) | (7,300) |
| הוצאות המגזר                                      |       |        |       |       |          |         |
| הוצאות מנהלה, מטה ואחרות                          |       |        |       |       |          |         |
| הוצאות מימון, נטו                                 |       |        |       |       |          |         |
| מיסים על הכנסה                                    |       |        |       |       |          |         |
| הפסד נקי לתקופה                                   |       |        |       |       |          |         |
| 1,680                                             | 2,248 | 3,902  | 756   | 36    | 1,127    | 9,749   |
| הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר |       |        |       |       |          |         |
| 1,821                                             | 697   | 758    | 325   | 875   | 4,329    | 8,805   |
| הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר  |       |        |       |       |          |         |

| איטליה                                            | בריטניה | רומניה | פולין | אחרים* | התאמות<br>לדוח הכספי | סה"כ   |
|---------------------------------------------------|---------|--------|-------|--------|----------------------|--------|
| אלפי אירו                                         |         |        |       |        |                      |        |
| בלתי מבוקר                                        |         |        |       |        |                      |        |
| <b>לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני</b>  |         |        |       |        |                      |        |
| <b>2025</b>                                       |         |        |       |        |                      |        |
| 296                                               | 32,901  | 1,571  | -     | -      | -                    | 34,768 |
| הכנסות המגזר                                      |         |        |       |        |                      |        |
| 2,980                                             | 710     | 1,632  | 539   | 895    | (6,756)              | -      |
| הכנסות בין-מגזריות                                |         |        |       |        |                      |        |
| 3,276                                             | 33,611  | 3,203  | 539   | 895    | (6,756)              | 34,768 |
| סה"כ הכנסות                                       |         |        |       |        |                      |        |
| 401                                               | 27,820  | 2,148  | 241   | 173    | (9,625)              | 21,158 |
| תוצאות המגזר                                      |         |        |       |        |                      |        |
|                                                   |         |        |       |        |                      | 2,957  |
| הוצאות מנהלה, מטה ואחרות                          |         |        |       |        |                      |        |
|                                                   |         |        |       |        |                      | 4,627  |
| הוצאות מימון, נטו                                 |         |        |       |        |                      |        |
|                                                   |         |        |       |        |                      | (102)  |
| מיסים על הכנסה (הטבת מס)                          |         |        |       |        |                      |        |
|                                                   |         |        |       |        |                      | 13,676 |
| רווח נקי לתקופה                                   |         |        |       |        |                      |        |
| 1,638                                             | 2,312   | 259    | 77    | 23     | 260                  | 4,569  |
| הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר |         |        |       |        |                      |        |
| 1,206                                             | 757     | 753    | 221   | 699    | 2,411                | 6,047  |
| הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר  |         |        |       |        |                      |        |

\*הותאם למפרע.

באור 5-- מגזרי פעילות (המשך)

| איטליה                                                | בריטניה | רומניה | פולין | אחרים | התאמות לדוח הכספי | סה"כ    |
|-------------------------------------------------------|---------|--------|-------|-------|-------------------|---------|
| אלפי אירו                                             |         |        |       |       |                   |         |
| בלתי מבוקר                                            |         |        |       |       |                   |         |
| <b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026</b> |         |        |       |       |                   |         |
| 307                                                   | 206     | 8,610  | 939   | -     | -                 | 10,062  |
| 1,870                                                 | 1,356   | 1,358  | 330   | 626   | (5,540)           | -       |
| 2,177                                                 | 1,562   | 9,968  | 1,269 | 626   | (5,540)           | 10,062  |
| 724                                                   | (51)    | 5,099  | 90    | (2)   | (7,661)           | (1,801) |
| הוצאות המגזר                                          |         |        |       |       |                   |         |
| הכנסות המגזר                                          |         |        |       |       |                   |         |
| הכנסות בין-מגזריות                                    |         |        |       |       |                   |         |
| סה"כ הכנסות                                           |         |        |       |       |                   |         |
| הוצאות מנהלה, מטה ואחרות                              |         |        |       |       |                   |         |
| הוצאות מימון, נטו                                     |         |        |       |       |                   |         |
| מיסים על הכנסה (הטבת מס)                              |         |        |       |       |                   |         |
| הפסד נקי לתקופה                                       |         |        |       |       |                   |         |
| 478                                                   | 742     | 1,962  | 498   | 18    | 530               | 4,228   |
| הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר     |         |        |       |       |                   |         |
| 931                                                   | 593     | 586    | 187   | 455   | 2,384             | 5,136   |
| הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר      |         |        |       |       |                   |         |

| סה"כ       | התאמות לדוח הכספי | אחרים* | פולין | רומניה | בריטניה | איטליה |                                                       |
|------------|-------------------|--------|-------|--------|---------|--------|-------------------------------------------------------|
| אלפי אירו  |                   |        |       |        |         |        |                                                       |
| בלתי מבוקר |                   |        |       |        |         |        |                                                       |
|            |                   |        |       |        |         |        | <b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025</b> |
| 2,339      | -                 | -      | -     | 1,060  | 1,101   | 178    | הכנסות המגזר                                          |
| -          | (3,545)           | 371    | 270   | 995    | 405     | 1,504  | הכנסות בין-מגזריות                                    |
| 2,339      | (3,545)           | 371    | 270   | 2,055  | 1,506   | 1,682  | סה"כ הכנסות                                           |
| (5,073)    | (4,839)           | 47     | 102   | 1,254  | (2,271) | 634    | תוצאות המגזר                                          |
| 1,673      |                   |        |       |        |         |        | הוצאות מנהלה, מטה ואחרות                              |
| 5,887      |                   |        |       |        |         |        | הוצאות מימון, נטו                                     |
| (74)       |                   |        |       |        |         |        | מיסים על הכנסה (הטבת מס)                              |
| (12,559)   |                   |        |       |        |         |        | הפסד נקי לתקופה                                       |
| 2,701      | 139               | 6      | 77    | 222    | 1,747   | 510    | הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר     |
| 2,768      | 1,008             | 317    | 91    | 508    | 317     | 527    | הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר      |

\*הותאם למפרע.

| איטליה    | בריטניה | רומניה | פולין | אחרים | התאמות<br>לדוח הכספי | סה"כ   |
|-----------|---------|--------|-------|-------|----------------------|--------|
| אלפי אירו |         |        |       |       |                      |        |
| 601       | 56,337  | 5,392  | -     | -     | -                    | 62,330 |
| 5,640     | 3,253   | 2,989  | 1,082 | 1,766 | (14,730)             | -      |
| 6,241     | 59,590  | 8,381  | 1,082 | 1,766 | (14,730)             | 62,330 |
| 87        | 50,517  | 4,462  | 536   | 598   | (20,883)             | 35,317 |
|           |         |        |       |       | 6,242                | 6,242  |
|           |         |        |       |       | 25,246               | 25,246 |
|           |         |        |       |       | (881)                | (881)  |
|           |         |        |       |       | 4,710                | 4,710  |
| 3,155     | 6,027   | 817    | 78    | 58    | 437                  | 10,572 |
| 2,905     | 1,950   | 1,585  | 469   | 1,084 | 5,795                | 13,788 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הכנסות המגזר

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות מנהלה, מטה ואחרות

הוצאות מימון, נטו

הטבת מס

רווח נקי

הוצאות פחת והפחתות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר

הוצאות שכר ונלוות הכלולות ברווח התפעולי של המגזר

באור 6-

מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

| 31 בדצמבר<br>2025 | 30 ביוני   |         |
|-------------------|------------|---------|
|                   | 2025       | 2026    |
| מבוקר             | בלתי מבוקר |         |
|                   | אלפי אירו  |         |
| 84,647            | 138,514    | 234,941 |
| 27,641            | 25,937     | 27,946  |
| 29,350            | 25,154     | 28,680  |
| 1,073             | 29,747     | 1,073   |
| 142,711           | 219,352    | 292,640 |

**נכסים פיננסיים בעלות מופחתת**

מזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים מוגבלים לשימוש  
לקוחות, חייבים ויתרות חובה  
הלוואות לחברות כלולות

**התחייבויות פיננסיות הנמדדות**

**בעלות מופחתת**

התחייבויות לספקים ולנותני  
שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין תמורה מותנית  
ונדחית  
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות  
להמרה  
אגרות חוב  
הלוואות אחרות  
התחייבות בגין חכירה

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 19,597  | 9,860   | 15,039  |
| 8,208   | 3,954   | 6,668   |
| 61,167  | 3,727   | 16,605  |
| 15,159  | 80,732  | -       |
| 152,665 | 82,251  | 313,683 |
| 329,963 | 169,935 | 345,656 |
| 44,247  | 27,106  | 45,901  |
| 631,006 | 377,565 | 743,552 |

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך**

**רווח והפסד**

השקעות לזמן קצר  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| 4,656 | 11,136 | 40,142 |
| 1,271 | 69     | 8,096  |

**התחייבויות פיננסיות הנמדדות**

**בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

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

|       |        |     |
|-------|--------|-----|
| 7,029 | 10,413 | 809 |
| 5,019 | 11,811 | -   |

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

| 31 בדצמבר |            | 30 ביוני  |            |
|-----------|------------|-----------|------------|
| 2025      | 2026       | 2025      | 2026       |
| שווי הוגן | יתרה       | שווי הוגן | יתרה       |
| מבוקר     | בלתי מבוקר | מבוקר     | בלתי מבוקר |
| אלפי אירו |            |           |            |

**התחייבויות פיננסיות:**

|         |         |        |        |         |         |                           |
|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------------------------|
| 20,079  | 20,178  | 85,310 | 92,543 | -       | -       | אגרות חוב סדרה א' (רמה 1) |
| 158,832 | 152,665 | 86,729 | 82,251 | 182,503 | 168,054 | אגרות חוב סדרה ב' (רמה 1) |
| -       | -       | -      | -      | 151,038 | 145,629 | אגרות חוב סדרה ג' (רמה 1) |

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

| 30 ביוני 2026  |          |          |          |                                                  |
|----------------|----------|----------|----------|--------------------------------------------------|
| רמה 1          | רמה 2    | רמה 3    | סה"כ     |                                                  |
| אלפי אירו      |          |          |          |                                                  |
| בלתי מבוקר     |          |          |          |                                                  |
| 40,142         | -        | -        | 40,142   | השקעות לזמן קצר                                  |
| -              | 8,096    | -        | 8,096    | נכסים פיננסיים בשווי הוגן                        |
| -              | (809)    | -        | (809)    | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן                   |
| 30 ביוני 2025  |          |          |          |                                                  |
| רמה 1          | רמה 2    | רמה 3    | סה"כ     |                                                  |
| אלפי אירו      |          |          |          |                                                  |
| בלתי מבוקר     |          |          |          |                                                  |
| 11,136         | -        | -        | 11,136   | השקעות לזמן קצר                                  |
| -              | -        | 69       | 69       | נכסים פיננסיים בשווי הוגן                        |
| -              | (10,413) | -        | (10,413) | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן                   |
| -              | -        | (11,811) | (11,811) | רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות הניתנות להמרה |
| 31 בדצמבר 2025 |          |          |          |                                                  |
| רמה 1          | רמה 2    | רמה 3    | סה"כ     |                                                  |
| אלפי אירו      |          |          |          |                                                  |
| מבוקר          |          |          |          |                                                  |
| 4,656          | -        | -        | 4,656    | השקעות לזמן קצר                                  |
| -              | 233      | 1,038    | 1,271    | נכסי נגזרים מגדרים                               |
| -              | (4,019)  | -        | (4,019)  | חוזי אקדמה על מטבע חוץ                           |
| -              | (570)    | (2,440)  | (3,010)  | התחייבויות נגזרים מגדרים                         |
| -              | -        | (5,019)  | (5,019)  | רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות הניתנות להמרה |

ד. אמות מידה פיננסיות

בהמשך לאמור בבאור 15 ובאור 20 ג, ד דוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות וההוראות הנוספות ליום 30 ביוני 2026.

באור 7:-

עסקאות עם צדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|------------------------------------|------------------------------------------|------|------------------------------------------|------|
| 2025                               | 2025                                     | 2026 | 2025                                     | 2026 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                               |      | אלפי אירו                                |      |

**מכירות**  
חברות כלולות

692 177 50 287 79

**הלוואות שניתנו**  
חברות כלולות

6,284 - - 573 -

**הלוואות שהתקבלו**  
צדדים קשורים אחרים

53,325 4,920 - 4,920 -

**הכנסות (הוצאות)**  
חברות כלולות

2,074 539 7 1,275 15

(4,254) (3,654) (937) (4,254) (1,582) צדדים קשורים אחרים

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| 31 בדצמבר<br>2025 | 30 ביוני<br>2025 | 30 ביוני<br>2026 |
|-------------------|------------------|------------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר       |                  |
|                   | אלפי אירו        |                  |

**נכסים שוטפים/לא שוטפים**  
חברות כלולות

1,599 32,554 1,499

27 - 10 צדדים קשורים אחרים

**התחייבויות שוטפות/לא שוטפות**  
צדדים קשורים אחרים

50,012 - 14,524

- - 54 חברות כלולות



נתונים כספיים מתוך  
הדוחות הכספיים  
הביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

---

ליום 30 ביוני 2026  
(לא מבוקרים)



אקונרג'י בע"מ

## תוכן העניינים

|   |                                                                              |
|---|------------------------------------------------------------------------------|
| 3 | דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'                                                      |
| 5 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים הביניים על המצב הכספי המיוחסים לחברה      |
| 6 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים הביניים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה   |
| 7 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים הביניים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 9 | 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 30 ביוני 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

-----

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אקונרג' בע"מ (לשעבר: אקונרג' אנרגיה מתחדשת בע"מ) (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 שניודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

| 31 בדצמבר 2025   |         | ליום 30 ביוני |      | באור               |                                                      |
|------------------|---------|---------------|------|--------------------|------------------------------------------------------|
| 2025             |         | 2026          |      |                    |                                                      |
| מבוקר            |         | בלתי מבוקר    |      |                    |                                                      |
|                  |         | אלפי אירו     |      |                    |                                                      |
| 1,560            | 90,328  | 155,361       |      |                    | נכסים שוטפים                                         |
| 4,530            | 11,136  | 40,142        |      |                    | מזומנים ושווי מזומנים                                |
| 15,039           | 11,724  | 22,541        |      |                    | השקעות לזמן קצר                                      |
|                  |         |               |      |                    | חייבים ויתרות חובה                                   |
| 21,129           | 113,188 | 218,044       |      |                    |                                                      |
| -                | 3       | -             |      |                    | נכסים לא שוטפים                                      |
| 178,803          | 130,566 | 239,319       |      |                    | הוצאות מראש לזמן ארוך                                |
| 234,741          | 172,125 | 403,760       |      |                    | הלוואות לחברות מוחזקות                               |
|                  |         |               |      |                    | השקעה בחברות מוחזקות                                 |
| 413,544          | 302,694 | 643,079       |      |                    |                                                      |
| 434,673          | 415,882 | 861,123       |      |                    | סה"כ נכסים                                           |
| 1,697            | 857     | 104,414       | 3 ב' |                    | התחייבויות שוטפות                                    |
| 5,019            | 11,311  | -             |      |                    | זכאים ויתרות זכות                                    |
| 15,159           | 80,732  | -             |      |                    | רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב |
|                  |         |               |      |                    | ניתנות להמרה                                         |
|                  |         |               |      |                    | אגרות חוב ניתנות להמרה                               |
| 21,875           | 92,900  | 104,414       |      |                    |                                                      |
| 152,665          | 82,251  | 313,683       |      |                    | התחייבויות לא שוטפות                                 |
| 300              | 300     | 300           |      |                    | אגרות חוב                                            |
|                  |         |               |      |                    | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                           |
| 152,965          | 82,551  | 313,983       |      |                    |                                                      |
| 174,840          | 175,451 | 418,397       |      |                    | סה"כ התחייבויות                                      |
| 259,833          | 240,431 | 442,726       |      |                    | הון                                                  |
| 434,673          | 415,882 | 861,123       |      |                    | סה"כ הון והתחייבויות                                 |
| 14 באוגוסט, 2026 |         |               |      |                    |                                                      |
| לימור לב         |         | אייל פודהורצר |      | שלמה זהר           |                                                      |
| סמנכ"לית כספים   |         | מנכ"ל         |      | יו"ר דירקטוריון    |                                                      |
|                  |         |               |      | תאריך אישור הדוחות |                                                      |
|                  |         |               |      | הכספיים            |                                                      |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר                                        | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          |                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|
| 2025                                                                         | 2025                                  | 2026     | 2025                                  | 2026     |                                                    |
| מבוקר                                                                        | בלתי מבוקר                            |          |                                       |          |                                                    |
|                                                                              | אלפי אירו                             |          |                                       |          |                                                    |
|                                                                              |                                       |          |                                       |          |                                                    |
| <b>הכנסות</b>                                                                |                                       |          |                                       |          |                                                    |
| 3,168                                                                        | 635                                   | 1,155    | 1,392                                 | 1,921    | הכנסות ממתן שירותים                                |
| <b>הוצאות</b>                                                                |                                       |          |                                       |          |                                                    |
| 3,275                                                                        | 509                                   | 1,353    | 1,234                                 | 2,120    | הוצאות הנהלה וכלליות                               |
| (2,557)                                                                      | 8,956                                 | 23,583   | (8,770)                               | 38,190   | חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות             |
| 2,450                                                                        | (8,830)                               | (23,781) | 8,928                                 | (38,389) | רווח (הפסד) תפעולי                                 |
| 12,245                                                                       | 1,759                                 | 4,788    | 6,850                                 | 8,437    | הכנסות מימון                                       |
| 18,926                                                                       | 2,900                                 | 5,201    | 6,527                                 | 10,048   | הוצאות מימון                                       |
| (6,681)                                                                      | (1,141)                               | (413)    | 323                                   | (1,611)  | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                         |
| (4,231)                                                                      | (9,971)                               | (24,194) | 9,251                                 | (40,000) | רווח (הפסד) נקי לתקופה המיוחס לחברה                |
| רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):                                       |                                       |          |                                       |          |                                                    |
| <b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b> |                                       |          |                                       |          |                                                    |
| (193)                                                                        | (141)                                 | (401)    | (153)                                 | (416)    | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (467)                                                                        | (2,420)                               | 1,014    | (1,309)                               | 5,569    | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים       |
| (660)                                                                        | (2,561)                               | 613      | (1,462)                               | 5,153    | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                          |
| (4,891)                                                                      | (12,532)                              | (23,581) | 7,789                                 | (34,847) | סה"כ רווח (הפסד) כולל                              |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר             | ל-3 החודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 ביוני |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2025                                              | 2025                                    | 2026                                    | 2025                                    | 2026                                    |
| מבוקר                                             | בלתי מבוקר                              |                                         |                                         |                                         |
|                                                   | אלפי אירו                               |                                         |                                         |                                         |
|                                                   |                                         |                                         |                                         |                                         |
| (4,231)                                           | (9,971)                                 | (24,194)                                | 9,251                                   | (40,000)                                |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>               |                                         |                                         |                                         |                                         |
| רווח (הפסד) לתקופה                                |                                         |                                         |                                         |                                         |
| <b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים</b>        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| <b>מפעילות שוטפת של החברה:</b>                    |                                         |                                         |                                         |                                         |
| התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                       |                                         |                                         |                                         |                                         |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו                        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| עלות תשלום מבוסס מניות                            |                                         |                                         |                                         |                                         |
| חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות            |                                         |                                         |                                         |                                         |
| 6,681                                             | 1,141                                   | 413                                     | (323)                                   | 1,611                                   |
| 86                                                | 15                                      | 81                                      | 33                                      | 137                                     |
| (2,557)                                           | 8,956                                   | 23,583                                  | (8,770)                                 | 38,190                                  |
| 4,210                                             | 10,112                                  | 24,077                                  | (9,060)                                 | 39,938                                  |
| <b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>          |                                         |                                         |                                         |                                         |
| שינוי בחייבים ויתרות חובה                         |                                         |                                         |                                         |                                         |
| שינוי בזכאים ויתרות זכות                          |                                         |                                         |                                         |                                         |
| (137)                                             | (1,679)                                 | (73)                                    | (1,222)                                 | 535                                     |
| 474                                               | (371)                                   | (327)                                   | (323)                                   | (465)                                   |
| 337                                               | (2,050)                                 | (400)                                   | (1,545)                                 | 70                                      |
| <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה</b>        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| בחברה עבור:                                       |                                         |                                         |                                         |                                         |
| ריבית שהתקבלה                                     |                                         |                                         |                                         |                                         |
| 3,251                                             | 1,444                                   | 534                                     | 1,998                                   | 981                                     |
| <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)</b> |                                         |                                         |                                         |                                         |
| שוטפת                                             |                                         |                                         |                                         |                                         |
| 3,567                                             | (465)                                   | 17                                      | 644                                     | 989                                     |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>              |                                         |                                         |                                         |                                         |
| השקעה בחברה מוחזקת                                |                                         |                                         |                                         |                                         |
| מימוש (רכישת) השקעות לזמן קצר                     |                                         |                                         |                                         |                                         |
| הענקת הלוואה לחברה מוחזקת                         |                                         |                                         |                                         |                                         |
| (81,377)                                          | (8,927)                                 | (71,090)                                | (8,927)                                 | (136,090)                               |
| 7,460                                             | -                                       | 14,357                                  | -                                       | (30,716)                                |
| (87,247)                                          | (47,246)                                | (9,999)                                 | (47,246)                                | (40,001)                                |
| (161,164)                                         | (56,173)                                | (66,732)                                | (56,173)                                | (206,807)                               |
| <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>           |                                         |                                         |                                         |                                         |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>               |                                         |                                         |                                         |                                         |
| הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה                    |                                         |                                         |                                         |                                         |
| מימוש כתבי אופציה                                 |                                         |                                         |                                         |                                         |
| פרעון אגרות חוב להמרה                             |                                         |                                         |                                         |                                         |
| הנפקת אגרות חוב, נטו מעלויות הנפקה                |                                         |                                         |                                         |                                         |
| 70,701                                            | 61,311                                  | 166,099                                 | 70,672                                  | 232,789                                 |
| 147                                               | 26                                      | -                                       | 147                                     | -                                       |
| -                                                 | -                                       | (4,140)                                 | -                                       | (4,140)                                 |
| 12,533                                            | -                                       | -                                       | -                                       | 133,984                                 |
| 83,381                                            | 61,337                                  | 161,959                                 | 70,819                                  | 362,633                                 |
| <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>            |                                         |                                         |                                         |                                         |
| <b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>               |                                         |                                         |                                         |                                         |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה          |                                         |                                         |                                         |                                         |
| הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים        |                                         |                                         |                                         |                                         |
| (74,216)                                          | 4,699                                   | 95,244                                  | 15,290                                  | 156,815                                 |
| 74,570                                            | 84,400                                  | 65,666                                  | 74,570                                  | 1,560                                   |
| 1,206                                             | 1,229                                   | (5,549)                                 | 468                                     | (3,014)                                 |
| 1,560                                             | 90,328                                  | 155,361                                 | 90,328                                  | 155,361                                 |
| <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>     |                                         |                                         |                                         |                                         |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
|                                       | 2025                                  | 2026    | 2025                                  | 2026    |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                            |         |                                       |         |
|                                       | אלפי אירו                             |         |                                       |         |
| 274                                   | -                                     | 11,361  | -                                     | 20,897  |
| -                                     | -                                     | 103,000 | -                                     | 103,000 |
| 274                                   | -                                     | 123,897 | -                                     | 123,897 |

נספח א'- פעילויות מהותיות שלא במזומן  
המרת אגרות חוב א' למניות  
השקעה בחברה מוחזקת

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

באור 1 : - כללי

חברת אקונרג' בע"מ (לשעבר: אקונרג' אנרגיה מתחדשת בע"מ) (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 30 ביוני 2026 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקנה 38' 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 ולאחר תקופת הדיווח

א. גיוס 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).

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ- 550 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 9,166,666 מניות רגילות של החברה לגופים מוסדיים, ובהן הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ וקבוצת מיטב בית השקעות בע"מ שהפכו להיות בעלות עניין בחברה.

לאחר ניכוי הוצאות ההנפקה, בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח, הסתכמו תקבולי הנטו לכ- 544 מיליון ש"ח (כ-166 מיליון אירו).

ב. השקעת סך של 230 מיליון אירו על ידי החברה בהון של אקונרג' אנגליה

ביום 21 בינואר 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו השקיעה החברה 65 מיליון אירו תמורת 1.87% נוספים מהון אקונרג' אנגליה. סכום השקעה זה הוזרם במלואו במהלך תקופת הדוח.

ביום 26 ביוני 2026 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות נוסף, במסגרתו תשקיע החברה סך של 165 מיליון אירו תמורת 2.15% נוספים מהון אקונרג' אנגליה. במהלך תקופת הדוח הוזרם על ידי החברה סך של 62 מיליון אירו מתוך סכום זה, כאשר יתרת ההשקעה בסך של 103 מיליון אירו צפויה להיות מוזרמת במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026. לאחר ההשקעות, החברה מחזיקה בשיעור של- 79.26% מהון אקונרג' אנגליה.

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 29 בינואר 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב של 500,000 אלפי ש"ח, 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 2032 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.

## אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

באור 3:-

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 ש"ח (כ- 134 מיליון אירו).

להלן התניות פיננסיות עיקריות של 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 בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 65% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי ל- EBITDA מאוחד מתואם, כהגדרתם 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. פרעון של אגרות חוב (סדרה א')

במהלך התקופה של הדוח הומרו אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 43,845 אלפי ש"ח ע.נ ל- 1,235 אלפי מניות רגילות. כתוצאה מכך, נגרעו רכיב החוב ורכיב ההמרה בסך כולל של 20,897 אלפי אירו כנגד הגדלת ההון. לפעולות אלו לא הייתה השפעה תזרימית.

ביום 30 ביוני 2026 נפרעו במלואן יתרות אגרות החוב (סדרה א') בסכום מצטבר של כ- 4.2 מיליון אירו, ובכך נפרעה הסדרה במלואה ונמחקה ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## ה. 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).

ביום 19 במאי 2026, העניקה החברה הלוואה נוספת לחברה בת, אקונרג'י קפריסין, בסך של כ- 34 מיליון ש"ח (כ- 10 מיליון אירו).

ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 7.05% אשר ישולמו פעמיים בשנה החל מיום 30 ביוני 2026.

## ו. הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 14 ביולי 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ד') בערך נקוב של 500,000 אלפי ש"ח, העומדות לפירעון בשמונה תשלומים שישולמו באופן הבא: שני התשלומים הראשונים ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 ו- 2029, ויהיו כל אחד בשיעור של 5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלום השלישי ישולם ביום 31 בדצמבר 2031 ויהיה בשיעור של 12.5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלומים הרביעי, החמישי והשישי ישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2033, 2034 ו- 2035, ויהיו כל אחד בשיעור של 17.5% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, התשלום השביעי ישולם ביום 31 בדצמבר 2036 ויהיה בשיעור של 15% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב והתשלום השמיני והאחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2037 ויהיה בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.01% אשר תשולם פעמיים בשנה; ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2026 עד 2037 (כולל), וביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2027 עד 2037 (כולל). 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- 144 מיליון אירו).

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

- להלן התניות פיננסיות עיקריות של אגרות החוב (סדרה ד'):
  - הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 170 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, כהגדרתם 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.

### ז. הענקת ני"ע המירים לנושאי משרה

ביום 20 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 98,752 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושא משרה בחברה שהינו נותן שירותים ואשר בינו לבין החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

ביום 1 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ואת עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה הבכירים בחברה, כדלקמן:

- הענקת 1,753,506 יחידות מניה חסומות (RSU) ללא ערך נקוב, בחלוקה שווה בין מר אייל פודהורצר, מנכ"ל החברה ומר יואב שפירא, משנה למנכ"ל החברה. תנאי ההבשלה נקבעו לתקופה של 4 שנים (25% בתום כל שנה) עם תקופת חסימה נוספת של שנה אחת לאחר ההבשלה. ההבשלה בפועל מותנית בהתקיימות שני תנאים במצטבר: המשך כהונה כנושא משרה במועד ההבשלה ועמידה ביעד שווי שוק חברה של 12 מיליארד ש"ח (כ- 3.55 מיליארד אירו) למשך 120 ימי מסחר רצופים. מחיר המימוש הינו 0.3 ש"ח לכל יחידה.
- אושר עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מר שלמה זהר, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, במסגרתו הוענקו לו 50,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) לפי מחיר המימוש 68.723 ש"ח. וכתבי האופציה יבשילו על פני תקופת שירות של 5 שנים (40% בתום השנה השנייה ממועד תחילת ההבשלה, 20% בתום כל שנה בשלוש השנים העוקבות). כתבי האופציה ניתנים למימוש במזומן או במנגנון מימוש נטו.