

PRIME ENERGY

דוח

לרבעון
שני
2025



ביניים

תוכן העניינים

פרק א'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב'

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד

פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים
לחברה עצמה

פרק ד'

דוח תקופתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג



PRIME ENERGY



דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני פריים אנרג'י פי. אי בע"מ
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025



דירקטוריון פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025 ולרבעון שהסתיים בתאריך הדוח (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

חלק א'

תיאור מצב עסקי התאגיד

1 כללי

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 21 במרץ 2013. מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מיום 29 במרץ 2021. אגרות חוב (סדרה א') הניתנות להמרה למניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 10 באוגוסט 2021, אגרות חוב (סדרה ב') קונצרניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 20 בפברואר 2022, ואגרות חוב (סדרה ג') קונצרניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 25 בפברואר 2025.

1.1 תחומי פעילות

לפי הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025, לחברה תחום פעילות יחיד. יחד עם זאת, לצורך הבנת פעילותה העסקית ומתן תיאור מפורט יותר של עסקי התאגיד (כפי שפורט בסעיף 1.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024¹), בחרה החברה להציג שלושה תחומי פעילות כמפורט להלן:

1. **תחום ייזום מתקנים פוטו-וולטאיים ואגירה בישראל:** בתחום זה, פועלת הקבוצה לאיתור מתחמים מתאימים להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים; קידום הליכי תכנון הכוללים שינויי ייעוד, אישור תב"ע וקבלת היתרי בנייה; השגת היתרים ורישיונות; השגת מימון; התקשרות בהסכמים למכירת החשמל המיוצר במתקנים ו/או השתתפות בהליכי תחרות של רשות החשמל; וכן התקשרות בהסכמים לקבלת שירותי תכנון הנדסי, אדריכלי וחשמלי, רישוי, הקמה, תפעול ותחזוקה של המתקנים.

2. **תחום שירותי הקמה, הפעלה ותחזוקה (EPC ו-O&M):** הקבוצה, באמצעות החברות הבנות סולאר טאון פתרונות סולריים ו-פיוו פלנאט 2019 ובשיתוף קבלני משנה, עוסקת במתן שירותי תכנון הנדסי, רישוי, רכש והקמה (EPC) של מתקנים פוטו-וולטאיים בישראל, וכן במתן שירותי תפעול ותחזוקה (O&M) למתקנים אלה. למועד הדוח, שירותים אלה ניתנים לתאגידי הפרויקטים בשליטת החברה בלבד, ואינם מוצעים לצדדים שלישיים. לפיכך, החברה אינה מגדירה תחום זה כמגזר עסקי נפרד בדוחותיה הכספיים. יחד עם זאת, החברה עשויה לשקול בעתיד להרחיב פעילות זו גם לצדדים שלישיים, ואם וככל שיוחלט על כך, החברה תבחן מחדש את הגדרת מגזרי הפעילות בדוחותיה. ראוי לציין כי בשלב זה, בהיעדר מתן שירותים לצדדים שלישיים, לא צפויות הכנסות משמעותיות מתחום זה. נכון למועד הדוח, החברה צופה הכנסות משירותי הקמה ותפעול של מתקנים דו-שימושיים שיוחזקו במסגרת ההסכם עם להב, וכן מפרויקט תלמים.

¹ כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 019483-01-2025) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

3. **תחום ייזום מתקנים פוטו-וולטאיים באירופה:** ליום 30 ביוני 2025, החברה טרם החלה בפעילות הקמה באירופה, ולפיכך הפעילות בתחום זה טרם קיבלה ביטוי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

הצגת התחומים הנ"ל מיועדת להעניק למשקיעים הבנה מקיפה יותר של פעילות החברה, חרף העובדה שבשלב זה מדובר בפועל בתחומי פעילות פנימיים שאינם מגיעים לכדי מגזרים עסקיים נפרדים בדוחות הכספיים. החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות ולבחון את אופן הצגת מגזרי הפעילות בהתאם לצורכי העסק ולהחלטות ההנהלה והדירקטוריון.

1.2 החברה נוקטת במדיניות לפיה בחלק ניכר של הפרויקטים שהיא יוזמת ומקימה היא מצרפת במהלך הדרך שותף אסטרטגי (עד כדי מכירה מלאה של זכויותיה בפרויקטים עוד טרם תחילת ההקמה) – אשר מחד יוכל לסייע במהלך חיי הפרויקט (לאורך שלבי ההקמה והתפעול) ומאידך ישתתף גם בסיכונים ובסיכויים של הפרויקט. במסגרת ההתקשרויות להכנסת השותף החברה יורדת משליטה מלאה בפרויקטים לשליטה משותפת (ואף בוחנת אפשרות להעברת השליטה לשותף בהתאם לאופי העסקה), ובמקרה כזה הרווח היזמי שנוצר לחברה כתוצאה מהעסקה נכלל בתוצאות החברה בהתאם. צעדים אלה מסייעים לחיזוק ההון העצמי ונזילות החברה, ולצידם החברה בוחנת אפשרויות שונות לקבלת מימון לפרויקטים המניבים של החברה, לרבות גיוס חוב לזמן ארוך ו/או מימוש זכויות במכסות בדרך של מכירה לצדדים שלישיים ו/או גיוס הלוואות מזמנים ו/או הכנסת משקיעי אקוויטי בפרויקטים ו/או גיוס הון ברמת החברה. כך פעלה החברה בעסקה למכירת מחצית (50%) מהחזקותיה בפרויקט תלמים לקרן הליוס ובחתימה על הסכם מחייב עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ ביחס לשיתוף פעולה בהקמת 13 פרויקטים של PV וט שימוש בהספק של 100 מגה-וואט ולצידם עד 500 מגה וואט שעה אגירה. כמו כן, נכון לפרסום הדוח הכספי החברה בוחנת צירוף משקיע מוסדי או אחר כשותף לצבר פרויקטים הכוללים מתקנים סולאריים ומתקני אגירה שהחברה צפויה להקים במסגרת הליך תחרותי דו-שימוש מס' 1. **לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה למועד הדוח ראו סעיף 1.3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2024 וכן ביאור ד' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ("הדוח הכספי").**

1.3 מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה החזקות של החברה, ראו סעיף 1.3.4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.4 סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 2.1, 3.1, 4.1 ו-5.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.5 סקירת התפתחות פעילות הקבוצה

לפירוט בדבר התפתחות פעילות הקבוצה ואבני הדרך המשמעותיות לאורך השנים ראו סעיף 1.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

להלן יוצגו אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

1.5.1 מימוש אופציה לרכישת כלל החזקות קרן הליוס (50%) בפריים תלמים בע"מ

ביום 15 במאי 2023 חתמה חברת הבת (100%) פי וי פלנאט 2019 בע"מ על הסכם מחייב למכירת מחצית (50%) מזכויות החברה בפרויקט תלמים להליוס אנרגיה מתחדשת 4 ש.מ. קרן השקעות ישראלית קרן הליוס ("עסקת הליוס"), במסגרתה ניתנה לחברת הבת אופציה לרכישת החזקות אלה בחזרה מקרן הליוס. ביום 10 באפריל 2025 (לאחר מועד הדוח הכספי), סוכם בין חברת הבת אשר מחזיקה ב-50% מזכויות ההונות בחברת פריים תלמים בע"מ (אשר מחזיקה בפרויקט תלמים), על הקדמת מועד מימוש האופציה לרכישת כלל זכויותיה של קרן הליוס בחברת פריים תלמים בע"מ, בתמורה לסך של 13.1 מיליון ש. התמורה שולמה ביום 10 באפריל 2025, וממועד זה מחזיקה חברת הבת במלוא הזכויות ההונות בחברת פריים תלמים בע"מ.

לפרטים נוספים על העסקה ועל פרויקט תלמים, ראו דיווח מידי מיום 14 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027160).

1.5.2 מיזוג פעילות החברה ופעילות להב אנרגיה ירוקה בע"מ

בימים 10 בספטמבר 2024 ו-9 בפברואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2024-01-602206, ו-2025-01-009377, בהתאמה) דיווחה היברה אודות משא ומתן לא מחייב עם להב אל.אר רילאסטיטי בע"מ ("להב אל.אר") ועם להב אל.אר תשתיות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של להב אל.אר. ("להב תשתיות"), מבעלות השליטה בחברה, בנוגע לעסקה אפשרית למיזוג פעילות החברה ופעילות להב אנרגיה ירוקה בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של להב תשתיות ("להב אנרגיה"), על דרך של החלפת מניות, אשר צפויה ליצור חברה ציבורית מובילה בתחום האנרגיה המתחדשת ואגירת אנרגיה, בעלת היקפי פעילות משמעותיים הכוללים מתקנים סולאריים מניבים בישראל, בהונגריה ובפורטוגל בהספק של כ-100 מגה וואט, מתקנים סולאריים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של מאות מגה וואט ומתקני אגירה בקיבולת של כ-2.0 ג'יגה וואט לקראת הקמה בשנתיים הקרובות. בנוסף, תהנה החברה מהרחבת הפיזור הגיאוגרפי וחיזוק צוות ההנהלה ועובדי החברה שהינם בעלי ניסיון נרחב בתחום האנרגיה המתחדשת.

ביום 9 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-050491), דיווחה החברה כי ביום 8 ביולי 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור וועדת הביקורת של החברה (בישיבתה מיום 7 ביולי 2025), את התקשרות החברה בהסכם בין החברה לבין להב תשתיות ולהב אנרגיה במסגרתו תרכוש החברה, את מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע, על בסיס דילול מלא, של להב אנרגיה, בדרך של מיזוג על דרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי מניות להב אנרגיה אשר תהווה כ-17.5% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא), כפי שיהיו במועד השלמת העסקה, אשר תבוצע על דרך של הקצאה פרטית מהותית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכהקצאה פרטית חריגה) (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך) (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ("תקנות הצעה פרטית") ("העסקה" או "עסקת המיזוג").

בנוסף, עם השלמת העסקה, והפיכת להב אנרגיה לחברה בבעלות מלאה של החברה, יוקצו מניות חסומות של החברה לנושאי משרה בלהב אנרגיה כמפורט להלן ("ההקצאה הפרטית לנושאי משרה"), וייכנסו לתוקפם הסדרים והסכמים נוספים הכלולים או נלווים לעסקת המיזוג ("העסקאות הנלוות"). לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית לנושאי משרה והעסקאות הנלוות, ראו דוח מתקן לדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-058823).

שיעור מניות החברה אשר יוקצה ללהב תשתיות מתוך מניות החברה, כתמורה למלוא מניות להב אנרגיה, נקבע בהתבסס על "יחס החלפה" של 0.1867 (שלא על בסיס דילול; בתחשיב על בסיס דילול מלא, יחס ההחלפה הינו כ- 0.175) ("יחס ההחלפה"). יחס ההחלפה, שווה להב אנרגיה לצרכי העסקה, ושווי החברה לצרכי העסקה (כהגדרתם להלן), הוסכמו ונקבעו בעקבות משא ומתן בין החברה לבין להב תשתיות, אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתחשב ובהתבסס, בין היתר, על הערכות שווה של החברה ושל להב אנרגיה, שבוצעו על ידי יועצים כלכליים בלתי תלויים שמונו על ידי ועדת הביקורת של החברה.

לצורך ביסוס יחס ההחלפה, הערכת השווי הנ"ל שיקפה שווי ללהב אנרגיה של כ- 98.35 מיליוני ש"ח (בכפוף לסטיות טווח) ("שווי להב אנרגיה לצרכי העסקה") ושווי לחברה בסך של כ- 423.17 מיליוני ש"ח (בכפוף לסטיות טווח) ("שווי החברה לצרכי העסקה"), ולעניין זה, יובהר כי שווי להב אנרגיה לצרכי העסקה אינו כולל את החזקות בחברת מפעת 1965 (1987) בע"מ; אחזקות להב תשתיות בחברת להב אנרגיה אירופה בע"מ לה פעילות בתחום הסולארי בגרמניה, אשר לא נכללת במסגרת העסקה, ושלגביה ניתנה לחברה אפשרות נפרדת לרכישה בעתיד (במסגרת העסקאות הנלוות), אשר ככל ותתבצע תהא כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין; יתרות הלוואות בעלים קיימות שהועמדו ללהב אנרגיה לצורך מימון פעילותה, אשר תיפרענה ללהב תשתיות לאחר השלמת העסקה ככל ותושלם מכוח הסכמים שיכנסו לתוקפם עם השלמת העסקה.

עם השלמת העסקה, ככל שתושלם, תחזיק להב תשתיות בכ- 43.4% מהונה המונפק והנפרע של החברה, ומר ירון קיקוז, מבעלי השליטה בחברה, יחזיק כ-41.5% מהונה המונפק והנפרע של החברה, ומובהר כי הסכם השליטה כפי שנחתם (וככל שתוקן מעת לעת) בין להב תשתיות וירון קיקוז ימשיך לחול בגין אחזקתם במניות החברה גם לאחר השלמת עסקת המיזוג.

ביום 18 באוגוסט הושלמה העסקה, לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים להשלמתה, וביניהם אישור האסיפה הכללית וקבלת אישור צדדים שלישיים (לרבות אסיפת מחזיקי אג"ח (סדרה א') ואסיפת מחזיקי אג"ח (סדרה ב') של החברה (אשר התקבלו ביום 29 ביולי 2025)

במועד השלמת העסקה הקצתה החברה ללהב תשתיות, 6,685,485 מניות של החברה כך שלאחר ההקצאה מחזיקה להב תשתיות בכ- 43.53% מהון המניות של החברה, וזאת כנגד העברת מלוא מניות להב אנרגיה ירוקה בע"מ לחברה. השפעת הקצאת המניות צפויה להגדיל את ההון העצמי של החברה בכ- 110 מיליון ש"ח.

1.5.3 הרחבה והארכת תקופת ההסכם למכירת חשמל לשותפות אלקטרה פאוור ואנלייט

בהמשך לדיווח החברה מיום 22 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-096627) בדבר התקשרות החברה עם אלקטרה פאוור בע"מ, בהסכם למכירת חשמל סולארי ואחר הנאגר במתקני אגירת אנרגיה ("ההסכם המקורי"), שהחברה פועלת להקמתם, חיבורם לרשת החלוקה והפעלתם בהתאם להוראות

אסדרת השוק ("מתקני האגירה"), ביום 8 בינואר 2025, נחתם בין החברה לבין שותפות בבעלות אלקטרה פאוור בע"מ ואנלייט בע"מ ("שותפות אלקטרה פאוור ואנלייט") תיקון להסכם ("התיקון להסכם").

במסגרת התיקון להסכם הורחבה תכולת ההסכם המקורי מהספק של 75 מגה וואט (AC) וקיבולת של 375 מגה וואט שעה להספק של 100 מגה וואט (AC) וקיבולת של 500 מגה וואט שעה אגירה. ההסכם יכלול את המתקנים הכלולים במסגרת שת"פ פריים-להב (הכולל 13 מתקנים) ותקופת ההסכם עודכנה ל-22 שנה (לעומת 15 שנה בהסכם המקורי). להערכת החברה, סך היקף מכירת החשמל המצטבר למשך כל תקופת ההסכם יגדל מכ-900-800 מיליון ש"ח לכ-1.6-1.7 מיליארד ש"ח. בנוסף עודכנו מספר סעיפים הנוגעים לבטוחות והתחייבויות הצדדים לצורך התאמתם לדרישות הגורם המממן.

במסגרת ההסכם התחייבה פריים אנרג'י, בין היתר, למכור לשותפות אלקטרה פאוור ואנלייט בשעות הפסגה את כל החשמל המוזרם לרשת ממתקני האגירה בהתאם לקיבולת האגירה שנקבעה בהסכם. מנגד, שותפות אלקטרה פאוור ואנלייט התחייבה לרכוש מפריים אנרג'י את כל החשמל המוזרם ממתקני האגירה, בתעריפים משתנים לפי סוגי מש"בים, אשר יוצמדו בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם.

השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים, ובכלל זה אישורים רגולטוריים נדרשים ואישורי תאגידים בנקאיים

הערכות החברה בקשר להתקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה, למועד הצפוי לתחילת הספקת חשמל ממתקני האגירה, לסך היקף רכישת חשמל בהתאם להתקשרות המתוארת בדוח זה, כוונות החברה לפעול להקמת הפרויקטים שיכללו מתקן סולארי לצד מתקן אגירה, השפעת ההסכם על עסקי החברה בכלל על קבלת מימון פרויקטאלי בפרט, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה במועד הדוח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על ההתקשרויות, שינויים בסביבה העסקית של החברה וכיו"ב, ובהתחשב בכל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מן המתואר לעיל.

1.5.4 הנפקת אג"ח סדרה ג' והנפקה פרטית של אג"ח סדרה ג' בדרך של הרחבת סדרה

יום 23 בפברואר 2025 השלימה החברה הנפקה לציבור של אגרת חוב סדרה ג' שקלית לא צמדה למדד בהיקף של 147,076,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג'), בתמורה כוללת ברוטו של כ-147 מיליון ש"ח (145 מיליון ש"ח תמורה נטו). קרן אגרות החוב תשולם בחמישה תשלומים לא שווים (10% ב-31 בדצמבר 2026, 20% ב-31 בדצמבר של השנים 2027, 2028, 2029, ו-30% ב-31 בדצמבר 2030. הריבית בשיעור של 7.35% לשנה תשולם אחת לחצי שנה (על התקופה הרלוונטית) - ביום 30 ביוני וב-31 בדצמבר של השנים 2025-2030.

בהתאם להתחייבות החברה בסעיף 8.2 לדוח הצעת המדף הפקידה החברה סך של 20 מיליון ש"ח בפיקדון משועבד לטובת נאמן אגרות החוב סדרה א' + ב', אשר ישמשו (בנוסף לסכום של כ-15 מיליון ש"ח שהופקדו בעבר) לתשלום קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א'+ב') ב-30 ביוני 2025. לפרטים נוספים בדבר אג"ח סדרה ג', ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 20 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 012049-01-2025), וכן נספח א' לדוח דירקטוריון זה.

ביום 10 ביולי 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ג') בדרך של הרחבת סדרה בהיקף של 50 מיליון ש"ח. אגרות חוב (סדרה ג'), בתמורה כוללת (ברוטו) של כ-49.9 מיליון ש"ח, למשקיע מסווג. לפרטים נוספים, ראו דוח משלים בדבר הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 9 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-050717).

1.5.5 התקשרות בהסכם לרכישת ממירים וציוד השנאה

ביום 18 במרץ 2025, התקשרה החברה עם חברת Sungrow ("סאנגרו"), שהינה חברה מובילה לייצור ממירים ומתקני השנאה בסין, לרכישת ממירים וציוד השנאה לטובת פרויקטים בהספק של עד 252 מגה וואט (AC), ובעלות כוללת של כ-12 מיליון דולר ארה"ב (כ-44 מיליון ש"ח) ("הסכם הרכישה").

במסגרת הסכם הרכישה הוסכם שסאנגרו תספק לחברה ממירים וציוד השנאה בהתאם להזמנות שתבצע החברה עד ליום 31 בדצמבר 2025, במחיר קבוע (בדולר ארה"ב) לכל ההזמנות שיבוצעו תחת ההסכם ואשר יכלול גם את עלות השילוח הימי מסין לישראל, כאשר הזמנת הציוד עבור 13 מתקנים ראשונים (מתוך 38 מתקנים) נכנסה לתוקף במועד חתימת הסכם הרכישה.

ההסכם נחתם לאחר תהליך שביצעה החברה בסיועה של חברת ייעוץ בינלאומית מובילה המתמחה בליווי תהליכים מסוג זה, אשר כלל פניה וקבלת הצעות ממספר ספקיות ציוד מובילות.

במסגרת ההסכם סוכמו, בין השאר, המפרטים הטכניים של הציוד שיירכש, מנגנוני ההזמנה, מנגנוני בקרה ובידוק לאיכות ציוד לפני ואחרי שילוחו, מועדי האספקה אליהם התחייבה סאנגרו החל ממועד קבלת הזמנה מצד החברה, מבחני קבלה לציוד, תנאי האחריות לאיכות הציוד שיסופק (בהתאם למקובל בענף), שיפוי במקרה של עיכובים מהותיים וכן בטחונות שתעמיד סאנגרו להבטחת עמידתה בתנאי ההסכם, זכות המחאה של ההסכם לטובת גופים קשורים (לצורך הסבת ההסכם לתאגידים הייעודיים באמצעות תמומש זכיית החברה בהליך התחרותי), ותנאים נוספים מקובלים.

הערכות החברה בקשר לקבלת הממירים וציוד השנאה בהיקפים ובמועדים שנקבעו בהסכם ולהקמת מתקני הדו שימוש שבבעלותה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים ובכלל זה חתימה על הסכם מימון וקבלת היתרי בניה להקמת הפרויקטים ובהתחשב בכל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 4.15 לפרק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2024. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מן המתואר לעיל.

1.5.6 חתימה על הסכם מימון בסך כולל של עד 667 מיליון ש"ח עם בנק לאומי וקונסורציום בראשותו להקמת מתקני דו שימוש ומתקני אגירה

בהמשך לאמור בדיווחי החברה מימים 17 באפריל 2023, 18 באוקטובר 2023, ו-11 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-041466, 2023-01-095881, ו-2024-01-024117, בהתאמה) אודות שיתוף פעולה בין החברה ולהב אנרגיה (יחד, "השותפות") בהקמת 13 מתקני דו-שימוש סולאריים ומתקני אגירה שלצידם בישראל בהספק מצטבר של כ-100 מגה וואט (AC) ועד 500 מגה וואט שעה אגירה ("הפרויקטים") ובדבר התקשרותה של השותפות במסמך הבנות עם בנק לאומי לישראל בע"מ כמנהל קונסורציום ("הבנק" וביחד עם הלוות – "הצדדים") למימון הקמת הפרויקטים, ביום 29 במאי 2025 נחתם בין הלווה ובין הבנק וקונסורציום

מממנים, הכוללת את מגדל חברה לביטוח בע"מ וגופים מוסדיים בשליטתה ("המלווים") הסכם מימון מחייב (להלן: "הסכם המימון") לפיו בכפוף לקיום התנאים המפורטים בו, יעמידו הבנק וקונסורציום בראשותו מסגרות מימון חוב בכיר בסך כולל של עד 667 מיליון ש"ח להקמת הפרויקטים. היקף העלות הכוללת של הפרויקטים, לרבות עלויות ייזום ופיתוח, מוערכת בכ- 700 מיליון ש"ח. היקף ההכנסות הצפוי בשנת הפעלה מלאה ראשונה של הפרויקטים הינו כ- 115 מיליון ש"ח עם EBITDA פרויקטאלי של כ- 60 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הפרויקטים, ובכלל זה הון עצמי שהושקע בפרויקטים, סך עלויות הקמה חזויות, ותוצאות פרויקט חזויות ל-5 שנים ראשונות מלאות של הפעלה, ראו בסעיף 7.2.4 להלן.

במסגרת הסכם המימון סוכמו תנאים מתלים לסגירה פיננסית והעמדת המימון הכוללים בין היתר הצגת מסמכים תאגידיים ואישורים של גופי הפרויקט, חתימה על מסמכים והסכמים נוספים (מודל פיננסי, הסכם נאמנות, הסכם חשבונות, הסכם הזרמת הון, מסמכי בטוחות, הסכם EPC מול קבלן הקמה ורכש ציוד עיקרי) אשר יאשרו על ידי המלווים כתנאי להעמדת המימון.

יצוין כי בהתאם לתנאי מזכר ההבנות, השותפות מתכננת את מימון ההון העצמי באמצעות מסגרת למימון הון עצמי (EBF) בסך של עד כ- 113 מיליון ש"ח. זאת, בכפוף לאישור תנאי המסגרת הנ"ל על ידי כלל הצדדים והתקשרותם בהסכם מחייב לשם כך (במסגרת התנאים לסגירה הפיננסית כאמור להלן).

בהתאם לאמור לעיל, הסכם המימון שנחתם הינו לגבי צבר הפרויקטים המשותפים עם להב אנרגיה, כאשר בכוונת החברה לחתום בחודשים הקרובים על הסכם מימון נוסף מול מממן כלשהו למימון ההקמה של יתרת צבר הדו שימוש (שבו החברה מחזיקה ב- 100%), הכולל מתקנים סולאריים בהספק של כ- 152 מגה וואט (AC) ולצידם מתקני אגירה בקיבולת של כ- 760 מגה וואט שעה.

יצוין כי על פי הסכם המימון, ההתקשרות של החברה ולהב בעסקה הינה בחלקים שווים עם צד שלישי ותנאי העסקה לגבי החברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים החלים על להב, בשים לב לחלקם היחסי בעסקה. בהתאם, תנאי ההתקשרות הינם בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), ואושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה בטרם החתימה על הסכם המימון. לפרטים נוספים ונימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 4 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-040203).

לפרטים בדבר תנאי הסכם המימון, ראו סעיף 7.2.4 להלן, וכן בדיווח מידי של החברה מיום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039584).

המידע המפורט בסעיף זה, לרבות בדבר העמדת המימון בפועל, כולו או חלקו, התקיימות התנאים המתלים, עמידה בתנאי הסכם המימון, חתימה על הסכמים נוספים בקשר לפרויקטים, השלמת הקמת הפרויקטים במועד החזוי על-ידי החברה, העלויות הצפויות בגין הקמת הפרויקטים, רווחיותם ותוצאותיהם החזויות, וחתימה על הסכם מימון לגבי יתרת הצבר, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע, הערכות ותוכניות החברה נכון למועד זה, הרגולציה בעת הזו והשלב הנוכחי של הפרויקט. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן חלקי, בשל משתנים רבים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, ובכלל זה משתנים כלכליים-עסקיים, רגולטוריים וסביבתיים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה המפורטים בסעיף 4.15 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, אשר המידע הכלול

בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. בהתאם, המידע המובא בדוח זה עלול שלא להתממש/או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על-ידי החברה.

1.5.7 חתימת הסכם עם נקסטקום אנרג'י בע"מ להקמת 13 מתקני דו שימוש ולצידם מתקני אגירה

ביום 2 ביולי דיווחה החברה (אסמכתא: 2025-01-047766), על כך שביום 1 ביולי 2025 נחתם הסכם בין החברה לבין נקסטקום אנרג'י בע"מ ("הקבלן"), חברת בת של נקסטקום בע"מ, לפיו הקבלן ישמש כקבלן EPC לתכנון, רכש (למעט רכש הפאנלים, הממירים וציוד האגירה) והקמה ("שירותי EPC") של 13 מתקני דו שימוש בהספק של עד 110 מגה וואט ומתקני אגירה בקיבולת של עד 500 מגה וואט שעה. היקף ההתקשרות הצפוי בגין שירותי ה-EPC הינו כ-200 מיליון ש"ח, והתמורה תשולם לקבלן בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם.

השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים סטנדרטיים בהסכמים מסוג זה (כגון צו התחלת עבודה, קבלת היתר בניה, עריכת ביטוחים וכיוצ"ב). החברה והקבלן החלו את הביצוע של עבודות טרום הקמה לרבות התכנון ההנדסי של אתרי הפרויקטים, כאשר תחילת ההקמה בפועל כפופה לקבלת צו תחילת עבודה.

המתקנים אשר יוקמו ויתחברו לרשת במהלך השנים 2025-2027 הינם מתקני ה-PV והאגירה אשר כלולים בהסכם שיתוף הפעולה בין החברה לבין להב אנרגיה ירוקה בע"מ, ואשר לגביהם נחתם הסכם מימון עם בנק לאומי לישראל וקבוצת מגדל חברה לביטוח. החשמל הסולארי מהמתקנים יימכר לחברת החשמל בהסכם PPA עד שנת 2040 ומתקני האגירה ימכרו את החשמל למספק החשמל (שותפות אלקטרה פאוור ואנלייט) בהסכם PPA שנחתם לתקופה של 22 שנים.

הקבלן ייקח על עצמו את האחריות הבלעדית לביצוע העבודות על בסיס Full Turn Key, והתחייב לתקופת בדיק ואחריות לפרויקטים לתקופה של 24 חודשים לאחר סיום שלב ההקמה ומסירתם לחברה.

בנוסף לשירותי ה-EPC, הצדדים חתמו על הסכם תחזוקה, במסגרתו יעניק הקבלן שירותי תחזוקה שוטפת לפרויקטים לאחר השלמת ההקמה ומסירתם לזים בתמורה לסכום שנתי קבוע שאינו מהותי לחברה.

ההסכמים כוללים הוראות שונות המקובלות בהסכמים מסוג זה, כגון הוראות במקרה של עיכוב בהשלמת ההקמה, שינויים בפרויקט, כח עליון, בדיקות קבלה, הסדרי ביטוח, אחריות ושיפוי, ערבויות שיעמיד הקבלן וכיו"ב.

הערכות החברה בקשר לכוונות החברה לפעול להקמת הפרויקטים שיכללו מתקן סולארי לצד מתקן אגירה, למועדי ההקמה של המתקנים וחיבורם לרשת, וכן סכום התמורה בגין ההסכם, והתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בו מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, עיכובים בקבלת מימון או בהוצאת היתרים להקמת הפרויקטים, שינויים בסביבה העסקית

של החברה וכיו"ב, ובהתחשב בכל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מן המתואר לעיל.

1.5.8 התקשרות במזכר הבנות לא מחייב לרכישת צבר מערכות סולאריות מניבות בעלות של 72 מיליון ש"ח

ביום 20 ביולי 2025 דיווחה החברה (מס' אסמכתא: 2025-01-053499), כי ביום 17 ביולי 2025, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם חברת בת בבעלות מלאה של חברת סאנפלאוור השקעות מתחדשות בע"מ ("המוכרת"), בקשר עם עסקה אפשרית לרכישת מלוא המניות של חברה המוחזקת על ידי המוכרת אשר מחזיקה, באמצעות שני תאגידים בבעלותה המלאה (יחד "התאגידים המועברים") ב-26 מערכות מניבות המייצרות חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק כולל של 13.1 מגה וואט, בישראל ("מזכר ההבנות"). בכפוף להשלמת העסקה נשוא מזכר ההבנות, בכוונת החברה לפעול להשבחת המתקנים הנרכשים כאמור, ולהקים לצידם מתקני דו שימוש ומתקני אגירה במסגרת הליך תחרותי דו שימוש מס. 1/ו או אסדרת השוק, במהלך 18 החודשים הקרובים.

בהתאם לעקרונות העסקה שנקבעו במזכר ההבנות, התמורה בגין העברת מלוא הזכויות בתאגידים המועברים תהיה בסך של 72 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 43 מיליון ש"ח ישולמו במועד ההשלמה ואילו היתרה בסך 29 מיליון ש"ח תשולם למוכרת לא יאוחר מתשעה חודשים לאחר מועד ההשלמה ותישא ריבית שנתית שקלית לא צמודה בשיעור של 8.5% לשנה, והכל בכפוף להשלמת העסקה אם וככל ותושלם. עוד הוסכם במסגרת מזכר ההבנות כי החברה תכנס לנעלי המוכרת לטובת הבטחת ערבויות שניתנו לגורמים המממנים בקשר עם התחייבויות התאגידים המועברים בסך של כ-130 מיליון ש"ח, בהן ימשיכו לשאת התאגידים המועברים.

הפרויקטים הסולאריים המוחזקים על ידי התאגידים המועברים זכאים לתעריפים קבועים וצמודים למדד של כ-1.66-1.84 ש"ח לקילו וואט (בהסכם PPA מול הח"י עד לשנת 2032-2034), ובהתאם צפויים להניב הכנסה של כ-35 מיליון ש"ח ו-EBITDA של כ-29 מיליון ש"ח בשנה הראשונה לאחר השלמת העסקה.

המוכרת והתאגידים המועברים התחייבו לתקופת בלעדיות בת 45 ימי עסקים החל ממועד חתימת המזכר ההבנות ("תקופת הבלעדיות"), במהלכה המוכרת לא תתקשר בעסקה למכירת התאגידים המועברים או המתקנים המוחזקים על ידם ושבמהלכה תשלם החברה בדיקת נאותות, והצדדים ידונו בניסוחו של הסכם מפורט, וזאת בכפוף לאישורי האורגנים המוסמכים של הצדדים.

ההסכם המפורט, אשר ככל שייחתם יתבסס על העקרונות שסוכמו במזכר ההבנות, יכלול הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה כמו גם תנאים מתלים אשר יפורטו בו לרבות אישור הגורמים המממנים, אישורים רגולטוריים וכל אישור אחר הנדרש על פי דין.

הערכות החברה בקשר לחתימה על הסכם מחייב, להשלמת העסקה, להיקף ההכנסות וה-EBITDA הצפויים בשנה הראשונה לאחר השלמת העסקה, להשבחת המתקנים ולהקמת מתקני הדו שימוש והאגירה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. מידע זה מותנה בהתקיימותם של גורמים שונים ובכלל זה קבלת היתר בניה, מימון והשלמת ההקמה של הפרויקטים, ובהתחשב בכל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 4.15 לפרק א' לדוח התקופתי של

החברה לשנת 2024. בהתאם, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מן המתואר לעיל.

1.6 סביבה עסקית והשפעות מאקרו-כלכליות

1.6.1 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת חרבות ברזל (להלן: "המלחמה") והחל מיום זה הוכרז מצב מלחמה בישראל. למלחמה, לגיוס המילואים ולפעולות שנקטה ממשלת ישראל, השפעות ישירות ועקיפות על ישויות רבות, אשר הובילו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה והאטה בפעילות הכלכלית. אירועים אלה השפיעו, ועודם משפיעים, על שוק ההון הישראלי אשר מידת אי הוודאות בה הוא שרוי בימים אלה, נחזית להיות גבוהה במיוחד. כמו כן, אירועי המלחמה מייצרים אתגרים רבים להמשך הפעילות העסקית והרציפות התפקודית והתפעולית של תאגידים מדווחים בשוק ההון. לצד זאת, במהלך החודשים האחרונים, ניכרת מגמת התאוששות מסוימת בשוק ההון הישראלי. ביום 13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", מתקפת מנע בשטחה של איראן. בעקבות המתקפה, איראן תקפה את העורף הישראלי באמצעות טילים ארוכי טווח, הסבה נזק רב והביאה למגבלות משמעותיות על פעילות העורף.

נכון למועד פרסום הדוח הכספי המתקנים הפעילים של החברה אינם מושפעים באופן מהותי מהמלחמה, אולם הקמתם של הפרויקטים העתידיים עשויה להיות מושפעת ממחסור בכוח אדם, עיכובים באספקת ציוד, קבלת אישורים רגולטוריים וסטטוטוריים וכיו"ב. בנוסף, חוסר הוודאות הכלכלי, וכל הסלמה נוספת עלולים להשפיע לרעה על תחזיות הצמיחה ולהכביד על פעילות החברה, ובעיקר על הוצאות המימון המושפעות מרמת הריבית, ועלויות הציוד לפרויקטים, המושפעות משערי החליפין, החברה תמשיך לנתר את ההשפעות המלחמה על פעילותה העסקית השוטפת ודוחותיה הכספיים.

ביום 30 ביוני 2024 פרסמה רשות החשמל החלטה על עדכון מועדים בהליכים תחרותיים, במסגרתה הודיעה כי לאור המצב הביטחוני יוארכו בשלושה חודשים נוספים המועדים להקמת מתקני ייצור ללא צורך בערבויות נוספות, וכן תקופת ההפעלה המסחרית להליכים התחרותיים הרלוונטיים. לפי החלטה זו, המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון המתקנים במקומים במסגרת הליך תחרותי דו שימוש מס' 1 עודכן ליום 30 ביוני 2025, והמועד המרבי לעמידה בתנאים לסנכרון עודכן ליום 30 בינואר 2026. בנוסף, מועד סיום ההתחייבות לתעריף (שנקבע בהליך התחרותי) הוארך עד ליום 15 במרץ 2040 (חלף 15 בדצמבר 2039 כפי שנקבע בהחלטה קודמת). ביום 30 ביוני 2025, פרסמה רשות החשמל שימוע לעדכון מועדים בהליכים התחרותיים, לפיו (ככל שיתקבל כהחלטה סופית) יוארכו מועדי החיבור ב-45 ימים נוספים עקב המצב הביטחוני. בהתאם לכך, עודכן המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון ליוני 15 באוגוסט 2025, והמועד המחייב המרבי להקמה ליום 15 במרץ 2026. מועד התחייבות לתעריף הוארך ליום 30 באפריל 2040. בשולי החלטתה ציינה הרשות כי היא תמשיך לעקוב אחר המצב הביטחוני ותהיה קשובה לצורכי המשק, ובמידת הצורך תפרסם שימועים נוספים להארכת מועדים רוחבית או ייעודית לאיזורי הלחימה, וכי אין בהארכת המועדים לפי החלטה זו כדי לכבול את שיקול הדעת של הרשות בבואה לבחון בקשות להארכת נוספות בעתיד.

1.6.1.1 למועד הדוח, קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, התמשכותה והשפעותיה, ולפיכך אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות. בנוסף, על רקע השפעת מלחמת "חרבות ברזל", נרשמה תנודתיות בעלויות השינוע ממפורט בסעיף 7.8.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024, כאשר למועד פרסום הדוח הכספי עלויות

השינוע ירדו לרמה שאינה גבוהה באופן מהותי לעומת רמתן טרום המלחמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.6.2 גילוי ייעודי בדבר השפעות האינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית על החברה

1.6.2.1 נכון לאוגוסט 2025 האינפלציה בישראל עומדת על שיעור שנתי של 3.3% הריבית נותרה בשיעור 4.5%, כאשר תחזית בנק ישראל צופה ירידה בשיעור הריבית כך שיעמוד על כ- 3.75% בשנת 2026. על רקע המלחמה והתארכותה, לרבות העימות עם איראן, העלייה בסיכון ההשקעה בישראל, העלייה בגירעון וצפי לחזרה איטית יותר לצמיחה בשנים הקרובות, שלוש סוכנויות דירוג האשראי הורידו בשנה האחרונה את דירוג החוב החיצוני של ממשלת ישראל.

1.6.2.2 בשים לב למאפייני הפעילות של החברה, אשר מייבאת מחו"ל את עיקר תשומותיה לבניית המתקנים הפוטו וולטאיים ומתקני האגירה, ולאור העובדה שבשנה הקרובה החברה צפויה לייבא מחו"ל את הציוד העיקרי (פאנלים, ממירים ומתקני אגירה) להקמת מתקני הדו שימוש, לשינויים בשערי החליפין (בעיקר בדולר האמריקאי), ככל שיתרחשו, תהיה השפעה על עלויות ההקמה של הפרויקטים. יצוין כי השקל התחזק לעומת סל המטבעות במהלך החודשים האחרונים אולם התנודתיות בשערי המטבעות בעולם צפויה להשפיע גם ערכן לעומת השקל.

1.6.2.3 במהלך החודשים האחרונים הטיל הממשל האמריקאי מכסים בשיעורים גבוהים על יבוא מוצרים וסחורות ממדינות רבות לארה"ב. בתגובה לכך חלק מהמדינות ובהן סין ומדינות באירופה הטילו מכסים על יבוא סחורות מארה"ב, ובכך למעשה התפתחה "מלחמת מכסים" בין ארה"ב לבין מדינות אחרות. נכון למועד פרסום הדוח הכספי הממשל האמריקאי הגיע להבנות מול מספר מדינות (לרבות סין) על מנת שצפויות להפחית את השפעת המכסים על הסחר העולמי. להערכת החברה לא ניתן בשלב הנוכחי להעריך את השפעת המדיניות החדשה של הממשל האמריקאי על הכלכלה העולמית, על כלכלת ישראל ועל פעילות החברה.

1.6.2.4 הגידול בשיעור הריבית עשוי להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה על הלוואות שהחברה טיטול בעתיד. ככלל, המימון הפרויקטאלי שהחברה נוטלת הינו בריבית קבועה (צמודה למדד או שקלית לא צמודה) לטווח ארוך, בהתאם לתקופת התעריף המובטח (עם "זנב" כמקובל). בנוסף, שלוש סדרות האג"ח שהנפיקה החברה נושאות ריבית קבועה (שקלית לא צמודה באג"ח סדרה א' וסדרה ג' ושקלית צמודה למדד באג"ח סדרה ב'), ולכן החברה אינה חשופה לשינוי בריבית האג"ח. ככלל, החברה מקפידה להקביל את מרכיב ההצמדה במימון הפרויקטאלי לאופי התעריף המובטח (צמוד מדד או שקלי לא צמוד), על מנת להימנע מחשיפה למדד במימון הפרויקטאלי.

1.6.2.5 לאור כל האמור, החברה מעריכה כי השפעת עליית האינפלציה בטווח הקצר לא צפויה להיות מהותית. עם זאת, להערכת החברה ככל שמגמת העלייה באינפלציה ועלית הריבית יתחדשו, הדבר עלול לפגוע ברווחיות החברה מהפרויקטים העתידיים שתקים (בעיקר בשל הגידול בעלויות המימון).

1.6.2.6 לפרטים נוספים בדבר השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה, ראו סעיפים 2.1, 3.1, 4.1 ו-5.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

הערכותיה של החברה באשר למגמות, תחזיות והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית כמפורט לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים ועל ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות או משקיות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר

בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה או בשל התממשות גורמי סיכון כמפורט בסעיף 18 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי.

1.7 הערכות שווי מהותיות:

לא נעשה שימוש בהערכות שווי מהותיות לצורך קביעת נתונים בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

חלק ב'

סטאטוס פיתוח הפרויקטים

2 מבוא

2.1 סטאטוס הפיתוח של הפרויקטים נקבע בהתאם לכללים הבאים:

- "פרויקט בייזום" - מערכות בשלבי ייזום שונים, אשר טרם הבשילו לכדי רישוי.
- "פרויקט ברישוי" - מערכות שקיבלו מכסה או נרשמו לאסדרה רלוונטית שאין בה סיכון לאי-קבלת מכסה, או צפויות להירשם לאסדרה רלוונטית ב-12 החודשים הקרובים, ואשר נמצאות בהליכי תכנון ורישוי.
- "פרויקט בהקמה או לקראת הקמה" - מערכות המצויות במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתן בפועל צפויה בשנים-עשר (12) החודשים הקרובים.
- "פרויקט מוכן לחיבור" - מערכות אשר שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו או אשר הוגשה בקשת חיבור בגינן, אולם טרם חוברו לרשת החשמל.
- "פרויקט בהפעלה מסחרית" ("בהפעלה") - מערכות שהקמתן הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית.

2.2 שימוש במדדי Non-GAAP

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

חלק מהחברות מוחזקות / צפויות להיות מוחזקות להערכת החברה, על ידי צד ג' כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה. 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) - פרויקטאלי הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה, המדד חושב על בסיס נתוני הפרויקט, הכנסות בניכוי עלויות תפעול לייצור חשמל. עלויות תפעול לייצור חשמל כוללות הוצאות תחזוקת המערכות כולל הוצאות פחת נכס זכות שימוש המחליפות את הוצאות השכירות לפי IFRS 16 ובנטרול פחת המערכות.

FFO (funds from operations) - המדד מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר.

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

2.3 להלן סיכום סטאטוס הפרויקטים וההספקים החזויים של החברה, נכון למועד פרסום הדוח:

2.3.1 פרויקטים פוטו-וולטאים בפיתוח (מגה-וואט)

סטאטוס	כמות פרויקטים (PV)	מתוכם פרויקטי PV משולבי אגירה	סה"כ מגה וואט בפיתוח
בהפעלה	56	-	52
מוכן לחיבור	-	-	-
בהקמה	8	-	0.6
לקראת הקמה	55	39	299.2
רישוי	23	-	7.9
ייזום - בישראל	1	1	125
ייזום - ברומניה	1	-	300
סה"כ	144	40	784.7

2.3.2 פרויקטי אגירה בפיתוח (מגה-וואט שעה)

סטאטוס	כמות פרויקטים (אגירה)	סה"כ מגה וואט שעה אגירה בפיתוח
בהפעלה	-	-
מוכן לחיבור	-	-
בהקמה	-	-
לקראת הקמה	39	1,341
רישוי	-	-
ייזום - בישראל	1	625
ייזום - ברומניה	-	-
סה"כ	40	1,966

2.3.3 פירוט בדבר מתקנים בסטאטוס בהפעלה מסחרית (אלפי ש"ח)

תוצאות הפרויקט לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ⁽¹⁾				מגה וואט לשנה	עלויות הקמה	סך החוב הבכיר (אלפי ש"ח)	עלות מופחתת (7)	תוקף הסכם מכירת חשמל ותעריף	שנה מלאה ראשונה של פעילות	חלק החברה	הספק מותקן MW (DC)	טכנולוגיה	פרויקט
הכנסות	⁽²⁾ EBITDA	⁽³⁾ FFO	⁽⁴⁾ FCF										
2,185	1,202	559	(592)	21,000	59,811	37,786	42,683	2042	2019	70%	16.4	PV	הליך תחרותי קרקעי מס' 1 (8) מתקנים בחברת ק.ג. אחזקות
1,916	1,492	1,320	737	2,724	24,271	7,680	16,339	2030-2031	2010	100%	1.9	PV	אסדרות שונות (34) מתקנים בחברת ק.ו.פ. סולאר
3,583	2,480	482	482	21,825	62,097	52,731	58,187	2047	2024	100%	23.0	PV	הליך תחרותי קרקעי מס' 4 (מתקן אחד בחברת פריים תלמים) (5)
1,942	596	(99)	(326)	877	30,702	26,160	31,279	2047	2022	100%	10.7	PV	רפאל סולאר (6)
9,626	5,770	2,262	301	46,426	176,881	124,357	148,489				52		סה"כ

- (1) תוצאות הפרויקט 100%. ק.ג. אחזקות סולאריות מוחזקת 70% על ידי החברה ו- 30% מוחזקים על ידי חברת בר חסון.
- (2) EBITDA פרויקטאלי הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה, המדד חושב על בסיס נתוני הפרויקט, הכנסות בניכוי עלויות תפעול לייצור חשמל. עלויות תפעול לייצור חשמל כוללות הוצאות תחזוקת המערכות כולל הוצאות פחת נכס שימוש המחליפות את הוצאות השכירות לפי 16IFRS ובנטרול פחת המערכות.
- (3) FFO - מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר.
- (4) FCF - סך תזרים תפעולי פנוי חזוי לאחר שירות חוב בכיר - מחושב כ- FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.
- (5) עלות מופחתת בספרים כולל קרנות הערכה מחדש.
- (6) הוצאה חד פעמית הכרוכה בסגירת תשלומי עבר בעבור שכר דירה בסך של כ 600 אש"ח.

2.3.4 פירוט בדבר מתקנים בסטאטוס בהקמה ומוכנים לחיבור (אלפי ש"ח)

תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾				KWh/ KWh/ לשנה	שיעור מינוף צפוי	היקף ערבויות שהועמדו	יתרת הלוואות פרויקטליות	יתרת הלוואות בעלים	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.6.2025	סך עלויות הקמה חזויות	סך הון עצמי שהושקע	תוקף הסכם מכירת חשמל ותעריף ⁽¹⁾	שנה מלאה ראשונה של פעילות	שנת חיבור צפויה	שנת תחילת הקמה	חלק החברה	הספק BESS Mwh	הספק מותקן MWp	טכנולוגיה	פרויקט
⁽³⁾ FCF	⁽²⁾ FFO	EBITDA ⁽¹⁾	הכנסות																	
316	415	555	793	1,760	80%	-	-	2,100	2,100	4,400	2,100	.ר.ל	2025	2025	2024	100%	-	1.1	PV	מערכות תעריפיות
316	415	555	793	1,760	80%	-	-	2,100	2,100	4,400	2,100	.ר.ל	2025	2025	2024	100%	-	1.1		סה"כ

(1) EBITDA פרויקטאלי הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה, המדד חושב על בסיס נתוני הפרויקט, הכנסות בניכוי עלויות תפעול לייצור חשמל. (2) עלויות תפעול לייצור חשמל כוללות הוצאות תחזוקת המערכות כולל הוצאות פחת נכס זכות שימוש המחליפות את הוצאות השכירות לפי 16IFRS, בנטרול פחת המערכות.

(2) FFO- מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר.

(3) FCF - סך תזרים תפעולי פנוי חזוי לאחר שירות חוב בכיר - מחושב FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.

(4) "שנת פעילות מייצגת" - תקופה בת 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ותישא בתשלומי חוב בכיר.

2.3.5 פירוט בדבר מתקנים בסטאטוס לקראת הקמה (אלפי ש"ח)

תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה				KWh/ Kwp/ לשנה	שיעור מינוף צפוי	היקף ערביות שהועמדו	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.6.2025	סך עלויות הקמה חזויות	סך הון עצמי שהושקע	שנה מלאה ראשונה של פעילות ⁽¹⁾	שנת חיבור צפויה	שנת תחילת הקמה	חלק החברה	הספק BESS Mwh	טכנולוגיה הספק מותקן MWp	פרויקט	
⁽⁵⁾ FCF	⁽⁴⁾ FFO	⁽³⁾ EBITDA	הכנסות														
513	513	513	683	3,040	80%	-	-	4,180	-	2026-2027	2025-2026	2025	70%	1.9	PV	הליך תחרותי מס' 1 (קרקעי) - הרחבה	
6,335	10,868	22,308	29,744	160,000	80%	12,200	11,519	220,000	7,140	2026-2027	2025-2026	2025	50%	100	PV	הליך תחרותי דו-שימוש מס 1 ⁽²⁾	
9,629	16,519	33,908	45,211	243,200	80%	18,550	17,508	334,400	13,873	2026-2027	2025-2026	2025	100%	152	PV	הליך תחרותי דו-שימוש מס 1	
1,069	1,225	1,621	2,316	6,080	80%	-	-	7,608	-	2026-2027	2025-2026	2025	100%	3.8	PV	מערכת תעריפיות	
1,009	1,689	3,405	4,865	24,000	80%	-	-	33,000	-	2026-2027	2025-2026	2025	100%	15	PV	הליך תחרותי גגות מס' 3	
1,573	2,036	3,206	7,980	14,250	80%	-	-	22,500	-	2026-2027	2025-2026	2025	100%	50	PV	אגירה - הליך תחרותי גגות מס' 3	
15,726	20,363	32,063	79,800	142,500	80%	-	-	225,000	-	2026-2027	2025-2026	2025	50%	500	PV	אגירה דו-שימוש ⁽²⁾	
23,904	30,951	48,735	121,296	216,600	80%	-	-	342,000	-	2026-2027	2025-2026	2025	100%	760	PV	אגירה דו-שימוש	
59,758	84,165	145,759	291,895			30,750	29,027	1,188,688	21,013					1,310	272.7		סה"כ
48,368	68,190	118,215	236,645			24,650	23,267	963,262	21,013					1,060	221.4		חלק החברה

- (1) "שנה מלאה ראשונה של פעילות" - תקופה בת 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ותישא בתשלומי חוב בכיר.
- (2) תוצאות הפרויקט מוצגות לפי 100% MW 100 ו-500 MWh מוחזקים בשותפות עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ.
- (3) EBITDA פרויקטאלי הינו מודד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה, המדד חושב על בסיס נתוני הפרויקט, הכנסות בניכוי עלויות תפעול לייצור חשמל.
- (4) FFO מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר.
- (5) FCF הינו סך תזרים תפעולי פנוי חזוי לאחר שירות חוב בכיר - מחושב כ- FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.

2.3.6 פירוט בדבר מערכות ברישוי (אלפי ש"ח)

פרויקט	טכנולוגיה	כמות מתקנים	הספק בפיתוח (MW)	חלק החברה	הסתברות שנת חיבור	שנה מלאה ראשונה של פעילות (1)	סך הון עצמי שהושקע	עלות הקמה חזויה	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.6.2025	יתרת הלוואות בעלים	יתרת הלוואות פרויקטליות	היקף ערבויות שהועמדו	שיעור מינוף צפוי	הכנסה שנתית חזויה	EBITDA (3)	FFO (4)	FCF (5)
מערכות תעריפיות	PV	23	7.9	100%	2026-2027	2027-2028	-	17,400	-	-	-	-	80%	3,797	2,658	2,101	1,633
מודל שוק	PV	2	30	100%	2027	2028	-	60,000	-	-	-	-	80%	9,600	7,200	3,300	2,300
סה"כ		23	37.9	100%			-	77,400	-	-	-	-		13,397	9,858	5,401	3,933
חלק החברה			37.9	100%			-	77,400	-	-	-	-		13,397	9,858	5,401	3,933

- (1) "שנה מלאה ראשונה של פעילות" - תקופה בת 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ותישא בתשלומי חוב בכיר.
- (2) תוצאות הפרויקט מוצגות לפי 100%. 100 MW ו-500 MWh מוחזקים בשותפות עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ.
- (3) EBITDA פרויקטאלי הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי החלטות בחברה, המדד חושב על בסיס נתוני הפרויקט, הכנסות בניכוי עלויות תפעול לייצור חשמל.
- (4) FFO מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר.
- (5) FCF הינו סך תזרים תפעולי פנוי חזוי לאחר שירות חוב בכיר - מחושב כ- FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.

הערכות החברה בדבר מועדי הפעלה מסחרית חזויים כמו גם תחזית ההכנסות, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות החברה במועד הדוח, תחת ההנחות כמפורט לעיל, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות מבוססות על תכניות הקבוצה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכת, אשר עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, שינויים בעלויות הקמת המערכות, קבלת תשובות מחלק שליליות או מוגבלות, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רמ"י, עיכובים באספקת חלקי המערכות, שינויים בשערי חליפין, שינויים בתעריפי אסדרות, שינויים ברגולציה, שינויים בעלויות המימון, שינויים בגובה הריבית, ליקויים במערכות, השפעות מזג אוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן, שינויים בהיקפי צריכת החשמל, שינויים בשיעורי המס, שינויים במשק החשמל, השלכות משבר הקורונה, וכיו"ב. יודגש כי אין כל ודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים המצויים לקראת הקמה, בין היתר, בשל העובדה כי פרויקטים אלה כפופים לקבלת אישורים ורישיונות אשר אין כל ודאות כי יתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3 תחזית החברה

ביום 18 באוגוסט 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם להב אנרגיה ובעקבותיה צפויים עדכונים ל תחזיות החברה בנוגע לצפי חיבור חבר הפרויקטים הבשל של החברה, הכנסות צפויות ו EBITDA-פרויקטאלי לשנים 2025-2027, כפי שפורטו בדוח התקופתי לשנת 2024 (לפרטים נוספים אודות תחזית החברה הקודמת, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון השנתי לשנת 2024).

תחזית ראשונית של החברה לתקופות דיווח לאחר המיזוג פורסמה בדיווח מיידי מתאריך 31 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-056938).

החברה תעדכן על תחזיותיה לחברה הממוזגת בדוח הרבעון השלישי לשנת 2025.

חלק ג'

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד תוצאות פעולותיו, ההון העצמי ותזרימי המזומנים שלו

4 המצב הכספי

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	
הגידול במזומנים נובע מהנפקת אג"ח (סדרה ג'). לתנועה במזומנים ראו תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים.	150,327	24,668	91,142	מזומנים ושווי מזומנים
32 מיליון כנגד ערבות ביצוע דו שימוש 7 מיליון ערבות לאסטאנרגי הסכם מסגרת רכישת פאנלים	38,913	14,175	46,225	פקדונות מוגבלים לזמן קצר
הגידול ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל נובע מעיתוי התקבולים בפועל מחברת החשמל, גידול במחזור המכירות עקב חיבור מתקן תלמים שלב ב' ואיחוד לראשונה של חברת רפאל סולאר.	3,193	2,196	2,066	לקוחות והכנסות לקבל
פירעון חלקי של ההלוואה לצד קשור.	331	437	321	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין
הגידול ביתרת החייבים ויתרות חובה נובע בעיקר ממעליה ביתרת המקדמות לספקים - תשלומי מקדמות לספקי ציוד להקמת מתקני הד-שימוש.	6,595	3,017	2,459	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע בעיקר מעליה ביתרות המזומנים של החברה ועליה בפיקדונות מוגבלים לזמן קצר.	199,359	44,493	142,213	סה"כ נכסים שוטפים
הקיטון ביתרת הפקדונות המוגבלים לזמן ארוך מול היתרה אשתקד, נובע בעיקר מסיווג פיקדונות לזמן קצר בגין פיקדון מבטיח ערבות ביצוע לחח"י, הצפוי להיפרע בשנת 2025.	5,938	37,296	4,032	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
הגידול ביתרת נכס זכוס שימוש נובע מרכישה של חברת רפאל סולאר.	37,192	18,985	38,216	נכס זכויות שימוש
הגידול ביתרת מערכות לייצור חשמל מול היתרה אשקד נובע בעיקר מרכישת חברת רפאל סולאר והפעלה מלאה של אתר תלמים באוגוסט 2024. הקיטון מול היתרה בדצמבר 2024 נובעת מפחת שוטר.	148,489	82,001	150,717	מערכות לייצור חשמל מחוברות
בשקעה בשותפות "להב דו שימוש"	4,049	-	-	השקעה בשותפות כלולה המטופלת לפי השווי המאזני

	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	
הסברי הדייקטוריון				
הגידול במערכות ליצור חשמל בהקמה נובע בעיקר מהשקעה בהקמת מתקני הדו-שימוש.	47,460	68,162	32,760	מערכות ליצור חשמל בהקמה
הקיטון ברכוש הקבוע נובע מהפחתה שוטפת.	919	1,178	1,020	רכוש קבוע
השקעה בחברת אגרילייט, אשר מקנה לחברה החזקה של 8.75% במניות אגרילייט.	1,750	1,750	1,750	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	3,698	3,862	3,778	חייבם אחרים לזמן ארוך
הגידול בנכס מס נדחה נובע מהכרה (לראשונה בסוף 2024) בנכס מס נדחה בגין ההפסדים הצבורים בפריים אנרג'י בעקבות תחזית הכנסות דמי הייזום מעסקת להב.	10,364	1,156	8,238	נכס מס נדחה
צבירת ריביות על הלוואות צדדים קשורים.	1,709	1,582	1,644	צדדים קשורים
הגידול ביתרת הנכסים הבלתי שוטפים נובע בעיקר ממערכות ליצור חשמל מחוברות בחברת רפאל סולאר שנרכשה בשנת הדוח, בקיזון קיטון בפיקדון מוגבל לזמן ארוך שסוג לזמן קצר ונפרע בשנת הדוח.	261,568	215,972	242,155	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	460,927	260,465	384,368	סה"כ נכסים
הגידול מול היתרה אשתקד נובע מנטילת הלוואה בסך 26 מיליון ש"ח בפריים אנרג'י למימון ההשקעה בשותפות דו-שימוש וכ 3 מיליון ש"ח איחוד לראשונה רפאל סולאר.	29,771	109	27,561	אשראי מתאגידים בנקאיים
	53,527	44,202	54,313	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואג"ח
הגידול אל מול היתרה בדצמבר 2024 נובע מרכש ציוד להקמת מתקני דו-שימוש.	4,164	1,718	2,779	ספקים ונותני שירותים
ללא שינוי מהותי.	1,176	914	1,149	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
ללא שינוי מהותי	3,853	3,113	3,150	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות נובע בעיקר מגידול מאשראי מתאגידיים לזמן קצר, חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואג"ח בקיזון קיטון בעקבות התשלום להלוואות ותשלום חילוט הערבות.	92,491	50,056	88,952	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול בהלוואות ז"א מול היתרה אשתקד נובע מנטילת הלוואה לז"א בסך 53.5 מיליון ש"ח למימון פרויקט תלמים, איחוד לראשונה של חברת רפאל סולאר כ-26 מיליון ש"ח והגדלת הלוואה בק.ו.פ בכ 2.7 מיליון ש"ח. הקיטון מול היתרה בדצמבר 2024 נובע מפירעונות הלוואה וסיווג הפירעונות השוטפים לחלויות שוטפות.	116,057	64,766	117,556	הלוואות לזמן ארוך

	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024	
התחייבויות בעקבות הסדר פשרה בתביעה משפטית, ראו ביאור 8 ב' לתמצית הדוחות הכספיים לרבעון.	586	835	617	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
ראה ביאור 21ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024.	6,598	6,598	6,598	הלוואות מבעלי מניות מיעוט
התחייבויות להלוואה על פי הסכם מכירת 50% מהחזקות בחברת תלמים.	-	3,013	3,515	התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול ביתרת אגרות החוב מול היתרה בדצמבר נובע מהנפקת אג"ח (סדרה ג') ומול היתרה אשתקד גם מהרחבת סדרה אג"ח (סדרה ב').	196,731	40,913	70,595	אגרות חוב
הקטון נובע מפירעון קרן אשר שולמה ביום 30 ביוני 2025	-	24,621	25,881	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
הגידול ביתרת התחייבויות בגין חכירה מול היתרה אשתקד נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של חברת רפאל סולאר.	33,663	15,021	34,258	התחייבויות בגין חכירה
הגידול בהתחייבויות לא שוטפות נובע בעיקר מהגידול בהלוואות לזמן ארוך ואג"ח	353,635	155,767	259,020	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	446,126	205,823	347,972	סה"כ התחייבויות
	102,170	97,071	97,809	הון מניות ופרמיה
לפרטים ראה דוח על השינויים בהון.	9,284	17,351	16,617	קרנות הון
	(89,337)	(73,550)	(77,400)	עודפים (יתרת הפסד)
	22,117	40,872	37,026	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
לפרטים ראה דוח על השינויים בהון.	(7,316)	13,770	(630)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	14,801	54,642	36,396	סך כל ההון
	460,927	260,465	384,368	סה"כ התחייבויות והון

5 תוצאות הפעילות

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ₪):

סעיף	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
הכנסות ממכירת חשמל	5,743	9,626	13,201	הגידול בהכנסות נובע בעיקר מתוספת הכנסות מפרויקט תלמים שהוקם בשלבים החל מספטמבר 2023 ועד אוקטובר 2024 ורכישת חברת רפאל סולאר.
אחזקת מערכות ונלוות	1,109	2,832	3,105	הגידול באחזקת מערכות ונלוות נובע בעיקר מהקמת מתקן תלמים בשלבים ורכישת רפאל סולאר.
פחת והפחתות	3,435	5,504	7,738	הגידול בפחת והפחתות נובע בעיקר בגידול בפחת מערכות מחוברות בשל חיבור מתקן תלמים ופחת מתקני חברת רפאל סולאר.
רווח גולמי	1,199	1,290	2,358	
הנהלה וכלליות	4,234	5,704	9,613	גידול במצבת כוח האדם ואישור תוכנית בונוסים שנתית.
הוצאות אחרות	913	93	922	הפחתת נכסים בהקמה שאין היתכנות בהשלמתם. בשנת 2024.
הפסד תפעולי	(3,948)	(4,507)	(8,177)	
הוצאות מימון, נטו	(3,985)	(10,906)	(11,564)	הגידול בהוצאות המימון נובע מגידול במצבת ההלוואות לזמן ארוך מבנקים, הרחבת אג"ח (סדרה ב') והנפקת אג"ח (סדרה ג').
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(7,933)	(15,413)	(19,741)	
הטבת מס	(163)	2,127	6,710	הגידול בהטבת מס נובע בעיקר מהכרה מנכס מס נדחה לראשונה בגין הפסדים צבורים בפריים אנרג'.
הפסד לתקופה	(8,096)	(13,286)	(13,031)	
בעלים של החברה האם	(7,111)	(12,077)	(11,131)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(985)	(1,209)	(1,900)	
רווח (הפסד) מהערכה מחדש של רכוש קבוע, נטו ממס	-	-	(839)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(8,096)	(13,286)	(13,870)	

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2024	2025	
				סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
	(12,008)	(7,111)	(12,077)	בעלים של החברה האם
	(1,862)	(985)	(1,209)	זכויות שאינן מקנות שליטה

6 נזילות

הסברי דירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2024	2025	
גידול בתזרים שלילי מפעילות שוטפת בשל הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.	(11,441)	(4,794)	(6,714)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
השקעה בדו שימוש 17 מיליון השקעה בשותפות כלולה 4 מיליון, הפקדה לפקדונות 26.8 מיליון ופרעון לתשלום אג"ח 34 מיליון	3,205	8,196	(15,654)	תזרים מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הנפקת אג"ח (סדרה ג') בסך 145 מיליון, פירעון קרן אג"ח 49.6 מיליון, תשלום מימוש אופציית הליוס 13.1 מיליון	69,008	(9,104)	81,553	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	60,772	(5,702)	59,185	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	30,370	30,370	91,142	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	91,142	24,668	150,327	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

7 הון חוזר

לחברה הון חוזר חיובי, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-106,869 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר שלילי של כ-5,563 אלפי ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2024, ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-199,359 אלפי ש"ח וכללו בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות מוגבלים לזמן קצר.

ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-92,491 אלפי ש"ח וכללו בעיקר הלוואות לזמן קצר מתאגידיים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב.

7.1 תזרים מזומנים חזוי

7.1.1 בהתאם לתקנה 10 (ב) (14) לתקנות הדוחות, החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה. להלן פירוט בדבר תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה:]

	2025	2024	2023	
דוחות מאוחדים	רבעון ראשון: (1,600)	רבעון ראשון: 4,037	רבעון ראשון: (1,747)	
	רבעון שני: (5,114)	רבעון שני: (8,831)	רבעון שני: (1,979)	
		רבעון שלישי: 152	רבעון שלישי: 1,134	
		רבעון רביעי: (6,799)	רבעון רביעי: (1,675)	
		שנתי: (11,441)	שנתי: (4,267)	
דוחות סולו	רבעון ראשון: 366	רבעון ראשון: 1,298	רבעון ראשון: 720	
	רבעון שני: (4,391)	רבעון שני: (2,679)	רבעון שני: (1,489)	
		רבעון שלישי: (3,350)	רבעון שלישי: 601	
		רבעון רביעי: (532)	רבעון רביעי: (2,445)	
		שנתי: (5,263)	שנתי: (2,613)	

בהתאם, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים.

בחברה ישנו תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים, ולא קיים גירעון בהון החוזר בדוחותיה הכספיים המאוחדים ובדוחותיה הכספיים הנפרדים.

- 7.1.2 בישיבתו מיום 24 באוגוסט 2025, דן דירקטוריון החברה 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.
- 7.1.3 דירקטוריון החברה אישר את המקורות שנכללו בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי, סבירות ההיקף הכספי של כל מקור כספי שפורט והעיתוי הצפוי לקבלתו, ובהסתמך על התקיימות האירועים וההנחו שפורטו בתחזית תזרים המזומנים לעיל, 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, וזאת בהתאם להנחות שצוינו לעיל והכל בהתבסס על הנימוקים הבאים:
- א. עסקת המיזוג עם להב אנרגיה הושלמה ביום 18 באוגוסט 2025 ותרמה לחיזוק הון החברה באופן מהותי באופן אשר צפוי להביא לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות חוב שהנפיקה החברה
- ב. החברה הנפיקה אגרת חוב (סדרה ג') בתמורה לסכום נטו של כ- 145 מיליון ש"ח, ובנוסף ביצעה הקצאה פרטית בדרך של הרחבת סדרה זו כאמור בתמורה לסכום נטו נוסף של כ-49.9 מיליון ש"ח.
- ג. לחברה צפוי תזרים מזומנים באמצעות מימון בנקאי להקמת הפרויקטים בשיתוף עם להב אנרגיה ירוקה.

7.2 מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה ממגוון מקורות מימון כמפורט להלן:

- 7.2.1 מימון פרויקטלי - בנקאי
- ממוצע האשראי במהלך תקופת הדוח עמד על כ-122,001 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-56,750 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- 7.2.2 אשראי ספקים
- האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין מזומן לכ-90 ימים. יתרת האשראי הממוצעת של הספקים בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-3,471 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-1,940 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 7.2.3 אשראי לקוחות
- לחברה לקוח יחיד – חברת החשמל לישראל. תנאי אשראי חח"י נעים בין שוטף פלוס 30 לשוטף פלוס 60. ימי לקוחות ממוצעים במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ-60 ימים.

7.2.4 הסכמי מימון והלוואות מהותיות

לפרטים בדבר הסכם מימון בסך כולל של עד 667 מיליון ש"ח עם בנק לאומי וקונסורציום בראשותו להקמת מתקני דו שימוש ומתקני אגירה, ראו סעיף 1.5.5 לעיל, וכן הפרטים המובאים להלן:

הלווה	פריים להב דו שימוש שותפות מוגבלת (מוחזקת 50% ע"י החברה ו- 50% ע"י להב אנרגיה)
הפרויקטים בגינם ניתן המימון	13 מתקנים סולאריים בהספק של עד 100 מגה וואט ומתקני אגירה בקיבולת של עד 500 מגה וואט שעה, אשר יוקמו במספר מקבצים (בין 3 ל- 4 מתקנים במקבץ). ²
סוג האשראי	מימון חוב בכיר להקמת צבר הפרויקטים. היחס בין ההון העצמי לחוב הבכיר לא יעלה על 20:80 במועד העמדת המימון, עם אפשרות להגדלת המימון באופן שהיחס האמור יעמוד על 15:85 לאחר 9 חודשים מהפעלה מסחרית של כל פרויקט (בכפוף לעמידה ביחסי כיסוי כמפורט להלן).
סכום ותוקף המסגרות	סך מסגרות אשראי כוללות של עד 667 מיליון ש"ח (סך כאמור מורכב ממסגרות הלוואות לזמן קצר וארוך למימון הקמת הפרויקטים, מסגרות נוספות כגון מסגרת לשירות חוב, מסגרת מע"מ ומסגרת ערבויות). המסגרות תחולקנה ותוקצינה באופן פרטני לכל אחד מהפרויקטים, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.
סגירה פיננסית ותנאים להעמדת המימון	סגירה פיננסית מלאה (היינו, בין היתר, השלמת החתימה על מסמכי המימון העיקריים מעבר להסכם המימון וכן הסכמי הפרויקט, לרבות הסכם הזרמת הון, הסכם חשבונות, הסכמי הקמה ותפעול וכו'), לרבות משיכה ראשונה ממסגרת המימון יתבצעו עד ליום 31/03/2026, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים כאמור לעיל.
מבנה הלוואה	הלוואת ז"ק בתקופת ההקמה, המרה להלוואה לז"א תתבצע בנסיבות מסוימות אשר תוסכמנה בין הצדדים, ובכל מקרה לא יאוחר מיום 31/12/2026, כאשר ללווה עומדת אופציה להקדמת ההמרה.
תקופת הלוואה	10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט, כאשר לוח הסילוקין יגולף לתקופה של 20 שנה.
ריבית	הלוואת ז"ק - ריבית משתנה, פריים + 0.7%-1.4% הלוואת ז"א - ריבית קבועה צמודת מדד בשיעור של אג"ח ממשלתי במח"מ דומה + מרווח 2.3%-2.9%
פרעונות הלוואה לז"א	אחת לרבעון
דירוג הלוואה	דירוג התחלתי A מינוס; דירוג מינימלי בתקופת הלוואה BBB פלוס
התניות פיננסיות	<ul style="list-style-type: none"> לוח הסילוקין להחזר הקרן יגולף לפי יחס כיסוי ממוצע של 1.35 יחס כיסוי (ADSCR ו-LLCR) לחלוקה 1.15 ב- 8 השנים הראשונות, 1.18 לאחר מכן יחס כיסוי (ADSCR ו-LLCR) להפרה 1.05 ב- 8 השנים הראשונות, 1.08 לאחר מכן נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות

² לפרטים נוספים, ראו ה"ש 4 לעיל.

<ul style="list-style-type: none"> • שעבודים קבועים לגבי הפרויקטים, המתקנים, הנכסים והציוד, וכן והתמורות המתקבלות מהם, חשבונות הבנק של הלווה ופוליסות הביטוח של הפרויקטים • שעבוד על זכויות השותפים בלווה וכן על זכויות בעלי המניות בשותף הכללי בלווה. • שעבוד קבוע על זכויות הלווה ע"פ ההסכמים המהותיים של הפרויקטים (ובכלל זה חברת החשמל ומספק החשמל) ושעבוד/הסבת ערבויות ו/או בטוחות מכוחם • שעבוד זכויות הלווה במקרקעין עליהם נמצאים המתקנים • ערבויות חברות האם (50:50), כאשר כל אחת מבין החברה ולהב ערבה לחלקה היחסי לחוד) להתחייבויות הלווה וקבלן ההקמה (שהינו חברה בבעלותן) לתקופות ההקמה הרלוונטיות. בסיום התקופות הנ"ל כפי שנקבעו בהסכם (לרבות ביחס למסגרות וסכומים ספציפיים), ההלוואה הינה בתנאי Non-Recourse לחברות האם. 	ביטחונות
<p>מסגרת לשירות חוב - במסגרת ייעודית DSRF לשרות החוב החצי שנתי. קרן תחזוקה - בהתאם להמלצות היועץ הטכני.</p>	קרנות
<p>ההסכם כולל עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי בהסכמי מימון פרויקטאלי ביחס ללווה, השותפים בו וצדדים מהותיים להסכמי הפרויקט, לרבות ובין היתר אי פירעון תשלומים, אי עמידה באמות מידה פיננסיות, הפרת התחייבויות ומצגים על פי ההסכם, שינוי מהותי לרעה בפרויקט, ביטול ההסכם בנסיבות המפורטות בהסכם וכיו"ב.</p>	אירועי הפרה
<p>ההסכם כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה. כן כולל ההסכם זכות לביצוע פירעון מוקדם על ידי הלווה ו/או על ידי הבנק בתנאים שפורטו בהסכם.</p>	מידע נוסף

לפרטים בדבר הסכמי מימון מהותיים נוספים של החברה, עלות המימון ופרטים בדבר הלוואות מהותיות שנטלו חברות הקבוצה אשר יתרתן מהווה 5% מסך נכסי החברה לפי דוחותיה הכספיים, ראו סעיף 4.4.7 לפרק א' לדוח התקופתי. בתקופת הדוח החברה עמדה בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות בטבלה.

הנפקות אג"ח בשוק ההון

לפרטים בדבר אגרות החוב של החברה (אג"ח סדרה א', אג"ח סדרה ב', ואג"ח סדרה ג') ראו נספח א' לדוח דירקטוריון זה.

חלק ד'

היבטי ממשל תאגידי

8 תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות. בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן. נכון למועד הדוח התקופתי, אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

9 מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים, וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

10 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. ביום 24 ביוני 2024 הסתיימה כהונתם של גב' נעמה קיהן ושל מר שרון רייך כדירקטורים חיצוניים של החברה. ביום 1 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית את מינויים של מר שחר פלורנץ ושל מר אבישי ברייר כדירקטורים חיצוניים של החברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

11 מורשה חתימה עצמאי

למועד הדוח התקופתי, בחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עם זאת, בחלק מהחברות הבנות של החברה קיים מורשה חתימה עצמאי (מר ירון קיקוז, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה). עם השלמת עסקת המיזוג עם להב אנרגיה, בכוונת החברה לפעול לעדכון זכויות החתימה בחברה, והיא תדווח על כך במסגרת דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2025.

12 אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, ראו סעיף 1.5 לעיל וביאור 5 לדוחות הכספיים.

13 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי מצורף לדוח זה.

בהתאם להוראות תקנה 9(ב1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, על פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

חלק ה'

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

14 אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

15 מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 2025

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו דוח מצבת התחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום הדוח, אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפנייה.

אריה זילברברג, יו"ר הדירקטוריון

ירון קיקוז, מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 24 באוגוסט, 2025

נספח א'

פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1 להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')	
הנפקה ראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 20 בפברואר 2025	הנפקה ראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 22 בפברואר 2022; הנפקה שניה (הרחבה ראשונה) למשקיעים מסווגים בדרך של הנפקה פרטית.	הנפקה ראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 12 באוגוסט 2021	מועד הנפקה
147,076	54,837	79,150	ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
147,076	83,493	79,150	ערך נקוב לאחר הרחבת סדרה (אלפי ש"ח)
147,076	64,939	28,494	ערך נקוב ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)
147,076	74,219	28,494	ערך נקוב צמוד מדד ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)
-	-	-	ריבית שנצברה ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)
149,135	74,537	27,782	שווי בורסאי ליום 30.6.2025 (אלפי ש"ח)
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.35%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3%	סוג ושיעור הריבית
חמישה (5) תשלומים לא שווים, באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2026 הינו בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, שלושת (3) התשלומים הבאים	חמישה (5) תשלומים לא שווים, באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 הינו בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, שלושת (3) התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל	שלושה (3) תשלומים לא שווים, באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 הינו בשיעור של 28% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, ושני (2) התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 עד 2026	מועדי תשלום הקרן

אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')	
ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2028 (כולל) ויהיו בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2030 ויהיה בשיעור של 30% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב.	אחת מהשנים 2025 עד 2027 (כולל) ויהיו בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2028 ויהיה בשיעור של 30% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב.	ויהיו בשיעור של 36% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב.	
תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2025 ועד 2030 (כולל) וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2025 עד 2030 (כולל).	תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2023 ועד 2028 (כולל) וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל).	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025	מועדי תשלום הריבית
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	בסיס ההצמדה
אין	אין	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 30 ביוני 2026	זכות המרה
לא רלוונטי	לא רלוונטי	כל 23.9 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה אחת רגילה של החברה ³	תנאים עיקריים להמרה
אין	אין	אין	ערבות לתשלום ההתחייבות
במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. ביוזמת החברה, בהתאם להוראות סעיף 8.2 לשטר הנאמנות.	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. ביוזמת החברה, בהתאם להוראות סעיף 8.2 לשטר הנאמנות.	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.	פדיון מוקדם
סדרה מהותית	סדרה מהותית	סדרה מהותית	מהותיות ⁴
אין	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פייו פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין סדרה א' לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פייו פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין סדרה א' לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים

³ כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.

⁴ סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך ההתחייבויות על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	
מספר פרויקטים לא מהותיים (לפני הקמה). השעבוד יעמוד בתוקפו עד ליום 30/9/2025, בכפוף לכך שהחברה תעמוד באמת המידה הפיננסית במועד זה	תלמים וכן בעוד מספר פרויקטים לא מהותיים (לפני הקמה). השעבוד יעמוד בתוקפו עד ליום 30/9/2025, בכפוף לכך שהחברה תעמוד באמת המידה הפיננסית במועד זה		
החברה לא תיצור שעבוד כללי על כלל נכסיה הקיימים והעתידים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החוב (סדרה א')	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החוב (סדרה ב')	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החוב (סדרה ג')	הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים
התחייבות לאי יצירת שעבוד על החזקות החברה בשתי חברות פרויקטים של החברה - ק.נ. אחזקות סולאריות בע"מ (החזקות החברה -70%) ו-KWP סולאר בע"מ (החזקות החברה -100%), וזאת עד ליום 30/9/2025.	התחייבות לאי יצירת שעבוד על החזקות החברה בשתי חברות פרויקטים של החברה - ק.נ. אחזקות סולאריות בע"מ (החזקות החברה -70%) ו-KWP סולאר בע"מ (החזקות החברה -100%), וזאת עד ליום 30/9/2025.		
אין	אין	אין	הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות
כמפורט בסעיף 4 להלן	כמפורט בסעיף 3 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

אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א')	
לא	לא	לא	למימוש הבטוחות ותיאור ההפרות (אם חלו)
לא	לא	לא	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון
לא התקיימה	התקיימה אסיפת מחזיקים ביום 23 ליולי 2023 וביום 29 ביולי 2025	התקיימה אסיפת מחזיקים ביום 23 ליולי 2023 וביום 29 ביולי 2025	אסיפת מחזיקים
אגרות החוב אינן מדורגות	אגרות החוב אינן מדורגות	אגרות החוב אינן מדורגות	דירוג אגרות החוב

2 אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים - אגרות החוב (סדרה א')

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

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

אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30.6.2025	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ- 22.1 מיליון ש"ח	הון עצמי לא יפחת מסך של 25 מיליון ש"ח במשך תקופה של שתי תקופות דיווח רצופות, כהגדרתן להלן.
36.6%	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין המאזן נטו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 85% במשך תקופה של שתי תקופות דיווח רצופות, כהגדרתן להלן.
ל"ר	החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 - היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 18 במשך תקופה של שתי תקופות דיווח רצופות, כהגדרתן להלן ⁵

"תקופות דיווח" - משמע: עד ליום 31 בדצמבר 2021 וכל עוד החברה מדווחת לפי מתכונת דיווח חצי שנתית בהתאם להקלות ל"תאגיד קטן" כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות הדוחות - תקופה של ארבעה רבעונים רצופים (על פי שני דוחות כספיים שיפורסמו בתקופה האמורה); עם מעבר החברה לדיווח לפי מתכונת דיווח רבעונית החל מיום 1 בינואר 2022 - תקופה של שני רבעונים רצופים (על פי שני דוחות כספיים שיפורסמו על ידי החברה בתקופה האמורה).

"הון עצמי", "חוב פיננסי נטו", "מאזן נטו", "EBITDA" - כהגדרתם בשטר הנאמנות כפי שתוקן ביום 23 ליולי 2023 (להלן: "שטר הנאמנות המתוקן"). לעניין חישוב יחס חוב פיננסי ל-EBITDA בלבד, "חוב פיננסי נטו" - בהתאם להגדרה בשטר הנאמנות המתוקן, כאשר חוב המיוחס לפרויקטים, בשלב ההקמה, של החברה (לרבות הלוואות חוב בכיר ומזנין Non-Recourse) לא ייכלל בתחשיב זה.

⁵ לעניין זה יובהר כי היחס שבסעיף זה לא ייבדק במהלך התקופה שקודמת למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 בספטמבר 2025, ובהתאם ככל שהחברה לא תעמוד ביחס זה בתקופה האמורה הדבר לא ייחשב לאי עמידה באמת המידה הפיננסית.

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

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

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

אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30.6.2025	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ-22.1 מיליון ש"ח	הון עצמי לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים
36.6%	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין המאזן נטו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 85% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
ל"ר	החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 - היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים

"הון עצמי", "חוב פיננסי נטו", "מאזן נטו", "EBITDA" – כהגדרתם בשטר הנאמנות המתוקן. לעניין חישוב יחס חוב פיננסי ל-EBITDA בלבד, "חוב פיננסי נטו" - בהתאם להגדרה בשטר הנאמנות המתוקן, כאשר חוב המיוחס לפרויקטים, בשלב ההקמה, של החברה (לרבות הלוואות חוב בכיר ומזנין Non-Recourse) לא ייכלל בתחשיב זה.

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

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

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

אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30.6.2025	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ-22.1 מיליון ש"ח	הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים
36.6%	היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד לבין המאזן המאוחד, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
EBITDA פרויקטלי מאוחד מתואם – 14.4 מיליון ש"ח	EBITDA פרויקטלי מאוחד מתואם, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים

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

ליום 30 ביוני 2025 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

An aerial photograph of a large agricultural facility. In the foreground, there are several large, white, rectangular structures, likely greenhouses or solar panels, arranged in rows. The middle ground shows a vast, flat, green field, possibly a vineyard or a large-scale agricultural operation. In the background, a small town or village is visible under a clear blue sky.

PRIME ENERGY

פרקב'
דוחות כספיים

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ביניים מאוחדים:
3-4	תמצית דוח על המצב הכספי
5	תמצית דוח רווח והפסד
6	תמצית דוח על הרווח הכולל
7-11	תמצית דוח על השינויים בהון
12-14	תמצית דוח על תזרימי המזומנים
15-23	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת פרייס אנרג'י פי.אי בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת פרייס אנרג'י פי.אי בע"מ (להלן - החברה) וחברות מאוחדות, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

24 באוגוסט 2025

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
91,142	24,668	150,327
46,225	14,175	38,913
2,066	2,196	3,193
321	437	331
2,459	3,017	6,595
<u>142,213</u>	<u>44,493</u>	<u>199,359</u>
4,032	37,296	5,938
38,216	18,985	37,192
150,717	82,001	148,489
-	-	4,049
32,760	68,162	47,460
1,020	1,178	919
1,750	1,750	1,750
3,778	3,862	3,698
8,238	1,156	10,364
1,644	1,582	1,709
<u>242,155</u>	<u>215,972</u>	<u>261,568</u>
<u>384,368</u>	<u>260,465</u>	<u>460,927</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות מוגבלים לזמן קצר
לקוחות והכנסות לקבל
הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
נכס זכויות שימוש
מערכות ליצור חשמל מחוברות
השקעה בשותפות כלולה המטופלת לפי השווי המאזני
מערכות ליצור חשמל בהקמה
רכוש קבוע
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
חייבים אחרים לזמן ארוך
נכס מס נדחה
צדדים קשורים
סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
27,561	109	29,771
54,313	44,202	53,527
2,779	1,718	4,164
1,149	914	1,176
3,150	3,113	3,853
<u>88,952</u>	<u>50,056</u>	<u>92,491</u>
117,556	64,766	116,057
6,598	6,598	6,598
3,515	3,013	-
70,595	40,913	196,731
25,881	24,621	-
34,258	15,021	33,663
617	835	586
<u>259,020</u>	<u>155,767</u>	<u>353,635</u>
97,809	97,071	102,170
16,617	17,351	9,284
(77,400)	(73,550)	(89,337)
37,026	40,872	22,117
(630)	13,770	(7,316)
36,396	54,642	14,801
<u>384,368</u>	<u>260,465</u>	<u>460,927</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות לזמן ארוך של הלוואות ואגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אגרות חוב
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

24 באוגוסט, 2025

תאריך החתימה על הדוחות הכספיים

ירון קיקוז
מנכ"ל

שי שובל
סמנכ"ל כספים

אריה זילברברג
יו"ר הדירקטוריון

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
13,201	3,388	5,933	5,743	9,626	הכנסות ממכירת חשמל
3,105	700	1,842	1,109	2,832	עלות ההכנסות:
7,738	1,736	2,778	3,435	5,504	אחזקת מערכות ונלוות
10,843	2,436	4,620	4,544	8,336	פחת והפחתות
2,358	952	1,313	1,199	1,290	רווח (הפסד) גולמי
9,613	2,272	2,855	4,234	5,704	הנהלה וכלליות
922	(21)	-	(21)	-	הוצאות (הכנסות) אחרות ממכירת מתקנים
-	934	93	934	93	הוצאות (הכנסות) אחרות
(8,177)	(2,233)	(1,635)	(3,948)	(4,507)	הפסד תפעולי
(15,732)	(3,438)	(9,424)	(6,601)	(15,462)	הוצאות מימון
4,168	1,465	2,426	2,616	4,556	הכנסות מימון
(11,564)	(1,973)	(6,998)	(3,985)	(10,906)	הוצאות מימון, נטו
(19,741)	(4,206)	(8,633)	(7,933)	(15,413)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
6,710	59	994	(163)	2,127	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(13,031)	(4,147)	(7,639)	(8,096)	(13,286)	הפסד לתקופה
(11,131)	(3,708)	(7,078)	(7,111)	(12,077)	סך הכל הפסד לתקופה מיוחס ל:
(1,900)	(439)	(561)	(985)	(1,209)	בעלים של החברה האם
(13,031)	(4,147)	(7,639)	(8,096)	(13,286)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך הכל הפסד לתקופה
(0.38)	(0.11)	(0.24)	(0.24)	(0.41)	הפסד למניה (בש"ח) (בסיסי ומדולל):
29,515	29,515	29,515	29,515	29,515	מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב
					ההפסד למניה (בסיסי ומדולל)

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2024	2025	2024		2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(13,031)	(4,147)	(7,639)	(8,096)	(13,286)	הפסד לתקופה	
(839)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר - סעיף אשר לא יסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסד מהערכה מחדש של רכוש קבוע, נטו ממס	
<u>(13,870)</u>	<u>(4,147)</u>	<u>(7,639)</u>	<u>(8,096)</u>	<u>(13,286)</u>	סך הכל הפסד כולל לתקופה	
(12,008)	(3,708)	(7,078)	(7,111)	(12,077)	סך הכל הפסד כולל לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה	
<u>(1,862)</u>	<u>(439)</u>	<u>(561)</u>	<u>(985)</u>	<u>(1,209)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה	
<u>(13,870)</u>	<u>(4,147)</u>	<u>(7,639)</u>	<u>(8,096)</u>	<u>(13,286)</u>	סך הכל הפסד כולל לתקופה	

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,396	(630)	37,026	(77,400)	7,244	845	(1,532)	5,928	4,132	97,809
(13,286)	(1,209)	(12,077)	(12,077)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(13,286)	(1,209)	(12,077)	(12,077)	-	-	-	-	-	-
739	-	739	-	-	-	-	-	-	739
-	-	-	-	(3,622)	-	-	-	-	3,622
(9,469)	(5,547)	(3,922)	-	-	-	(4,640)	-	718	-
91	-	91	-	-	91	-	-	-	-
140	-	-	140	-	-	-	-	(140)	-
96	-	96	-	-	96	-	-	-	-
234	70	164	-	-	-	157	7	-	-
(8,309)	(5,477)	(2,832)	140	(3,622)	187	(4,483)	7	578	4,361
14,801	(7,316)	22,117	(89,337)	3,622	1,032	(6,015)	5,935	4,710	102,170

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות על פי הסכמים
פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הטבה בגין עסקה עם בעל מניות
העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
תשלום מבוסס מניות
הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,989	3,286	46,703	(66,603)	10,061	602	(2,128)	5,914	5,343	93,514
(8,096)	(985)	(7,111)	(7,111)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(8,096)	(985)	(7,111)	(7,111)	-	-	-	-	-	-
740	-	740	-	-	-	-	-	-	740
-	-	-	-	(2,817)	-	-	-	-	2,817
11,681	11,402	279	-	-	-	279	-	-	-
91	-	91	-	-	91	-	-	-	-
-	-	-	164	-	-	-	-	(164)	-
14	-	14	-	-	14	-	-	-	-
223	67	156	-	-	-	149	7	-	-
12,749	11,469	1,280	164	(2,817)	105	428	7	(164)	3,557
54,642	13,770	40,872	(73,550)	7,244	707	(1,700)	5,921	5,179	97,071

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות על פי הסכמים
פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הטבה בגין עסקה עם בעל מניות
העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
תשלום מבוסס מניות
הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע אלפי ש"ח	הון מניות ופרמיה אלפי ש"ח	
31,333	(1,243)	32,576	(82,349)	7,244	944	(1,455)	5,931	4,082	98,179	יתרה ליום 1 באפריל 2025
(7,639)	(561)	(7,078)	(7,078)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
(7,639)	(561)	(7,078)	(7,078)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
369	-	369	-	-	-	-	-	-	369	הנפקת מניות על פי הסכמים
-	-	-	-	(3,622)	-	-	-	-	3,622	פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
(9,469)	(5,547)	(3,922)	-	-	-	(4,640)	-	718	-	עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
45	-	45	-	-	45	-	-	-	-	הטבה בגין עסקה עם בעל מניות
-	-	-	90	-	-	-	-	(90)	-	העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
43	-	43	-	-	43	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
119	35	84	-	-	-	80	4	-	-	הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות
(8,893)	(5,512)	(3,381)	90	-	88	(4,560)	4	628	3,991	
14,801	(7,316)	22,117	(89,337)	3,622	1,032	(6,015)	5,935	4,710	102,170	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,573	2,773	43,800	(69,953)	10,061	654	(2,053)	5,917	5,290	93,884
(4,147)	(439)	(3,708)	(3,708)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,147)	(439)	(3,708)	(3,708)	-	-	-	-	-	-
370	-	370	-	-	-	-	-	-	370
-	-	-	-	(2,817)	-	-	-	-	2,817
11,681	11,402	279	-	-	-	279	-	-	-
46	-	46	-	-	46	-	-	-	-
-	-	-	111	-	-	-	-	(111)	-
7	-	7	-	-	7	-	-	-	-
112	34	78	-	-	-	74	4	-	-
12,216	11,436	780	111	(2,817)	53	353	4	(111)	3,187
54,642	13,770	40,872	(73,550)	7,244	707	(1,700)	5,921	5,179	97,071

יתרה ליום 1 באפריל 2024

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות על פי הסכמים
פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הטבה בגין עסקה עם בעל מניות
העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
תשלום מבוסס מניות
הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

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

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,989	3,286	46,703	(66,603)	10,061	602	(2,128)	5,914	5,343	93,514
(13,031)	(1,900)	(11,131)	(11,131)	-	-	-	-	-	-
(839)	38	(877)	-	-	-	-	-	(877)	-
(13,870)	(1,862)	(12,008)	(11,131)	-	-	-	-	(877)	-
1,478	-	1,478	-	-	-	-	-	-	1,478
(1,918)	(2,196)	278	-	-	-	278	-	-	-
181	-	181	-	(2,817)	-	-	-	-	2,817
-	-	-	334	-	181	-	-	-	-
62	-	62	-	-	-	-	-	(334)	-
474	142	332	-	-	-	318	14	-	-
277	(2,054)	2,331	334	(2,817)	243	596	14	(334)	4,295
36,396	(630)	37,026	(77,400)	7,244	845	(1,532)	5,928	4,132	97,809

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפסד לשנה
הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל לשנה

הנפקת מניות עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 3)
פירעון אגרת חוב הניתנות להמרה למניות הטבה בגין עסקה עם בעל מניות העברת קרן הערכה מחדש לעודפים תשלום מבוסס מניות הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(13,031)	(4,147)	(7,639)	(8,096)	(13,286)
6,801	(2,603)	9,023	4,961	13,647
2,293	762	1,164	1,565	1,164
<u>(7,504)</u>	<u>(2,843)</u>	<u>(7,662)</u>	<u>(3,224)</u>	<u>(8,239)</u>
(11,441)	(8,831)	(5,114)	(4,794)	(6,714)
(18,138)	(7,156)	(10,379)	(14,662)	(17,414)
-	-	(4,048)	-	(4,048)
-	-	(57)	-	(57)
5,621	6,117	(1,020)	3,189	(1,830)
19,650	35,419	27,695	19,669	7,695
<u>(3,928)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
3,205	34,380	12,191	8,196	(15,654)

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
תקבולי ריבית
תשלומי ריבית

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות ליצור חשמל
השקעה בחברה כלולה
רכישת רכוש קבוע
קיטון (גידול) בפקדונות מוגבלים לזמן
ארוך
קיטון (גידול) בפקדונות מוגבלים לזמן
קצר
כניסה לאיחוד (ראה נספח ג')

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)
לפעילות השקעה**

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(1,918)	11,682	-	11,682	-	תמורה מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
38,709					הרחבת אגרות חוב סדרה ב'
(28,054)	(28,054)	(49,648)	(28,054)	(49,648)	פירעון קרן אגרות חוב
(1,830)	(399)	(759)	(796)	(1,517)	פירעון התחייבות בגין חכירה
				145,360	הנפקת אגרות חוב סדרה ג'
60,974	-		30,002	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(8,906)	(1,108)	(902)	(7,845)	(1,898)	פירעון קרן הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
24,000	(48)	-	(93)	2,500	(פירעון) קבלת הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
(14,000)		(13,100)	(14,000)	(13,100)	פרעון התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
33	-	-	-	(144)	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
<u>69,008</u>	<u>(17,927)</u>	<u>(64,409)</u>	<u>(9,104)</u>	<u>81,553</u>	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
60,772	7,622	(57,331)	(5,702)	59,185	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
30,370	17,046	207,658	30,370	91,142	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>91,142</u>	<u>24,668</u>	<u>150,327</u>	<u>24,668</u>	<u>150,327</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

נספח א'- התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,982	2,134	6,048	4,765	10,058	שערוך הלוואות והוצאות מימון, נטו
8,478	2,049	2,885	3,872	5,724	פחת והפחתות
(4,990)	(4,990)	-	(4,990)	-	חילוט ערבות הקמה
61	7	42	14	96	תשלום מבוסס מניות
(73)	(73)	-	(73)	-	רווח מביטול הפרשה בגין ערבות הקמה
(6,710)	(50)	(994)	120	(2,127)	ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו

שערוך הלוואות והוצאות מימון, נטו
 פחת והפחתות
 חילוט ערבות הקמה
 תשלום מבוסס מניות
 רווח מביטול הפרשה בגין ערבות הקמה
 ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

2,059	(532)	(1,103)	697	(2,847)	ירידה (עלייה) בלקוחות, חייבים וביתרות חובה
(1,006)	(1,148)	2,145	556	2,743	עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
<u>6,801</u>	<u>(2,603)</u>	<u>9,023</u>	<u>4,961</u>	<u>13,647</u>	

ירידה (עלייה) בלקוחות, חייבים וביתרות חובה
 עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות

נספח ב'- פעילות שלא במזומן

1,479	350	369	720	739	השקעה במתקנים סולאריים בהקמה
-	45	46	90	91	כנגד הנפקת הון מניות ופרמיה הטבה בגין עסקה עם בעל המניות

השקעה במתקנים סולאריים בהקמה
 כנגד הנפקת הון מניות ופרמיה הטבה בגין עסקה עם בעל המניות

נספח ג- רכישת חברה מאוחדת- שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום רכישתה:

(943)	-	-	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושויי מזומנים)
31,967	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל
142	-	-	-	-	פקדונות מוגבלים בשימוש
(27,238)	-	-	-	-	הלוואות מתאגיד בנקאי
<u>3,928</u>	-	-	-	-	

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

1. פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 21 במרץ 2013, בהתאם לחוק החברות.

2. מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מיום 29 במרץ 2021. אגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה למניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 10 באוגוסט 2021, אגרות חוב קונצרניות סדרה ב' שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 20 בפברואר 2022, ואגרות חוב קונצרניות סדרה ג' שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 25 בפברואר 2025.

החברה פועלת בייזום והשקעה במתקנים פוטו-וולטאיים בישראל וברומניה. הפעילות בישראל כוללת החזקה במתקנים מניבים, הקמת מתקנים, וקידום פרויקטים סולאריים, לרבות חתימה על הסכמים עם בעלי הקרקעות, קידום סטטוטורי, השגת מיכסה (באמצעות הליך תחרותי או אסדרה של רשות החשמל), היתר בניה (ככל שדרש), מימון פיננסי, רכש הציוד והקמת המתקן, וכן, לפי העניין, הכנסת שותפים להחזקה משותפת במתקן לרבות ירידה משליטה ועד מכירת המתקן במלואו. הקבוצה הנה בעלת יכולת, ידע, ניסיון ומומחיות לפעול באופן עצמאי בכל החוליות בשרשרת, החל משלב הייזום, דרך שלב התכנון, הרישוי וההקמה, וכלה בשלב ההפעלה המסחרית של המתקנים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מחזיקה (לרבות באמצעות שותפויות עם צדדים שלישיים) ב-54 מתקנים המצויים בהפעלה מסחרית ומניבים הכנסות. הספק מותקן כולל של מתקנים אלו עומד על כ-52 מגה-ואט, מתוכם חלקה היחסי של החברה הינו כ-47 מגה-ואט. חלק החברה בכל פרויקט מחושב על בסיס מכפלת ההספק המותקן של המערכת הפוטו-וולטאית בשיעור ההחזקה של החברה, במישרין או בעקיפין, בתאגיד הפרויקט המחזיק בבעלות מלאה על המערכת (להלן: "חלק החברה").

החברה מחזיקה במכסה של 252 מגה-וואט (AC) בעקבות זכייתה בהליך תחרותי דו-שימוש מס' 1, כאשר התקבלו אישורים חייביים מחברת החשמל למכסה זו. החברה ממשיכה לקדם את הקמת הפרויקטים, כשבצמוד לרובם יוקמו מתקני אגירה בקיבולת של עד 1.3 ג'יגה-וואט שעה (ראה גם ביאור 3א' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024). בנוסף, לחברה צברי פרויקטים בשלבי הרישוי והייזום אשר צפויים להבשיל במהלך השנים הקרובות, לרבות הסכם עם יזם ברומניה לקידום הקמת מתקנים סולאריים בהספק של עד 300 מגה וואט.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025, כוללים את אלה של החברה ושל חברות בשליטתה הפועלות בתחום הייזום, ההקמה וההפעלה של מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית. (החברה והחברות בשליטתה, יקראו להלן "הקבוצה"). כל התייחסות למונח "חברה" בדוח זה משמע, החברה במישרין ו/או בעקיפין באמצעות אחד מגופי הקבוצה.

ב. הסביבה העסקית והשפעת מלחמת חרבות ברזל:

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", וביום 13 ביוני 2025 נפתח מבצע "עם כלביא" שנמשך כ-12 יום וכלל לחימה רחבת היקף בין ישראל לאיראן, שגררה ירי מסיבי לעבר ישראל, פגיעות בתשתיות, סגירת המרחב האווירי כשבועיים ועיכובים זמניים בשרשרת האספקה. נכון למועד פרסום הדוחות, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה או תוצאותיה לשנת 2025, אם כי פרויקטים עתידיים עשויים להיות מושפעים ממחסור בכוח אדם, עיכובים באספקה ושינויים בשערי חליפין ובריבית.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של החברה

ביום 10 בדצמבר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של 35,600,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה למשקיעים מסווגים על דרך של הרחבת סדרה, בתמורה כוללת נטו של כ-39 מיליון ש"ח.

ביום 23 בפברואר 2025, החברה השלימה הנפקה של 147,076,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') למשקיעים מסווגים ולציבור בדרך של הצעת מדף בתמורה כוללת ברוטו של כ-145 מיליון ש"ח נטו.

ביום 10 ביולי 2025 הושלמה הרחבת סדרה ג' בהיקף נקוב של 50 מיליון ש"ח למשקיע מסווג, בתמורה כוללת של כ-49.9 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2024 השלימה החברה את הקמתו של מתקן תלמים ומשכה מתוך מסגרת המימון סך כולל של 53.5 מיליון ש"ח. (ראה ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024). כמו כן, ביום 10 באפריל 2025, מימשה חברת הבת פי וי פלאנט 2019 בע"מ את האופציה לרכוש את חלקה של קרן הליוס בחברת פריים תלמים בע"מ, בתמורה לסך של 13.1 מיליון ש"ח (ראה ביאור 5.6).

ליום 30 ביוני 2025, הון הבעלים הסתכם לסך של כ-22 מיליון ש"ח. שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה כוללים, בין היתר, אמת מידה המתייחסת להון עצמי מינימאלי של 30 מיליון ש"ח כאשר הפרה של אמת המידה הנ"ל הוגדרה כאי עמידה בהון העצמי המינימאלי לתקופה של שני רבעונים רצופים. השלמת עסקת המיזוג עם להב אנרגיה ביום ה-18 באוגוסט 2025, לאחר קבלת כלל האישורים הנדרשים (ראה ביאור 5(7)), צפויה להגדיל את ההון העצמי של החברה בכ-110 מיליון ש"ח. בהתאם צופה החברה כי היא לא תפר את אמת המידה המתייחסת להון העצמי המינימאלי של החברה. כמו כן, צופה החברה, כי בהמשך לעסקת המיזוג היא תעמוד גם ביתר אמות המידה הכלולות בשטרי הנאמנות.

במסגרת התפתחות פעילות החברה המתוארת לעיל לחברה יתרות מזומנים מספקות לעמידה בהתחייבויותיה במועדן.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופת הביניים של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2025. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט 2025.

ב. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS® Accounting Standards, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. החברה יישמה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב זהים לאלו שישמשו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שישמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 4 - עונתיות

מטבע הדברים, קרינת השמש בעונות השונות משפיעה על תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות. בחודשי האביב והקיץ, בהם כמות הקרינה גבוהה יחסית, תפוקת המערכות עולה. בחודשי הסתיו והחורף, בהם כמות הקרינה נמוכה יחסית, תפוקת המערכות יורדת. יובהר כי לתנאי מזג האוויר שישררו בפועל בתקופה מסוימת עשויה להיות השפעה מהותית על יכולת ייצור החשמל של מערכות החברה, ובהתאמה על תוצאות פעילותה.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח

1. הליך תחרותי דו שימוש מס' 1:

החברה מחזיקה במכסה של 252 מגה-וואט (AC), עבורה התקבלו תשובות מחלק חיוביות מחברת החשמל וכמו כן, התקבלו אישורים לחיבור מתקני אגירה לצד מרבית המתקנים הסולאריים המתוכננים, בקיבולת מצטברת של עד 1.3 ג'יגה-וואט שעה. עם זכייתה במכרז בדי שימוש, נדרשה החברה לספק לרשות החשמל ערבות הקמה כאשר במקביל הפקידה החברה את סכום הערבות בפקדון המשועבד להבטחתה.

בחודש מאי 2024, החברה הודיעה לחברת החשמל כי מתוך מכסה של כ- 475 מגה וואט (AC) היא משיבה מכסה בהיקף של 221.7 מגה-וואט (AC) עבורה לא התקבלו תשובות מחלק חיוביות. בחודש יוני 2024 בוטלה הערבות בסך 33.7 מיליון ש"ח, המיוחסת להיקף שהוחזר, וזאת כנגד חילוט של חלקי של כ- 4.9 מיליון ש"ח אשר הוכר כהוצאה בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023. כתוצאה מכך שוחררו הפיקדונות שהועמדו כנגד הערבויות.

ביום 30 בספטמבר 2024 פרסמה רשות החשמל החלטה על עדכון מועדים בהליכים תחרותיים, במסגרתה הודיעה כי לאור המצב הביטחוני יוארכו בשלושה חודשים נוספים המועדים להקמת מתקני ייצור ללא צורך בערבויות נוספות, וכן תקופת ההפעלה המסחרית בהליכים התחרותיים הרלוונטיים. לפי החלטה זו, המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון המתקנים עודכן ליום 30 ביוני 2025, והמועד המרבי להקמת מתקנים עודכן ליום 30 בינואר 2026. בנוסף, מועד סיום ההתחייבות לתעריף (שנקבע בהליך התחרותי) הוארך עד ליום 15 במרץ 2040 (חלף 15 בדצמבר 2039 כפי שנקבע בהחלטה קודמת).

ביום 30 ביוני 2025, פרסמה רשות החשמל שימוע לעדכון מועדים בהליכים התחרותיים, לפיו (ככל שיתקבל כהחלטה סופית) יוארכו מועדי החיבור ב- 45 ימים נוספים עקב המצב הביטחוני. בהתאם לכך, עודכן המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון ליום 15 באוגוסט 2025, והמועד המרבי להקמה ליום 15 במרץ 2026. מועד התחייבות לתעריף הוארך ליום 30 באפריל 2040. הרשות ציינה כי תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות ואינה מחויבת להעניק הארכות נוספות. החברה ממשיכה לקדם את הקמת הפרויקטים שאושרו, תוך שילוב מתקני אגירה לצד מרביתם. נכון למועד אישור הדוח, החברה חתמה על הסכם מימון מחייב להקמת צבר הפרויקטים הראשון (ראה ביאור 5 (3)) ומצויה בתהליך חתימה על הסכם מימון מחייב להקמת צבר הפרויקטים השני מתוך המכסה המתוארת לעיל, כמו כן, החברה חתמה על הסכמים לרכישת הפאנלים הסולאריים, הממירים וציוד ההשנאה, חתמה על הסכם הקמה של הצבר הראשון ומנהלת משא ומתן מתקדם לחתימת הסכמי הקמה של הצבר השני ורכש של יתרת הציוד לפרויקטים כגון מתקני האגירה.

2. הסכם שיתוף פעולה עם להב אנרגיה ירוקה

בחודש אפריל 2023 חתמה החברה על הסכם מחייב לשיתוף פעולה עם להב אנרגיה אשר הורחב ביום 17 באוקטובר 2023 לפיו החברה תמחה לחברה משותפת (50:50) 13 פרויקטים בדי שימוש בהיקף של עד כ-100 מגה וואט AC (עד כ-150 מגה וואט DC), מתוך המכסה של 252 מגה-וואט (AC) אותו מחזיקה החברה, ובתמורה תשקיע להב אנרגיה את מלוא ההון העצמי הנדרש (עד 20% מעלות ההקמה של המתקן הסולארי), לרבות חלקה של החברה, תיקח על עצמה מחצית מערבויות ההקמה של הפרויקטים המועברים (בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח), ובסיום ההקמה תתבצע התחשבות בין הצדדים כך שעלות ההקמה של המתקן הסולארי תעמוד על 2,700 ש"ח לקילו-וואט מותקן ("תקרה העלות") כך שבתמורה לזכויות ההקמה המועברות תשלם החברה המשותפת לחברה את הפער שבין עלות ההקמה בפועל לתקרת העלות כדמי ייזום. לאחר החתימה על ההסכם והתוספת להסכם, העמידה להב אנרגיה את חלקה בערבות (כ- 7.1 מיליון ש"ח). ההסכם כולל תנאים מתלים הכוללים בין היתר חתימת הסכם מימון והגעת הפרויקטים המועברים לסטטוס של RTB (Ready To Build).

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

3. הסכם מימון עם בנק לאומי:

ביום 29 ביוני 2025 נחתם הסכם מימון מחייב בין פריים אנרג'י ולהב אנרגיה ירוקה בע"מ לבין בנק לאומי וקונסורציום מוסדי, בהיקף כולל של עד 667 מיליון ש"ח. ההסכם נועד למימון הקמת מתקנים דו-שימוש ומתקני אגירה בהיקף של עד 100 מגה-ואט ו-500 מגה-ואט שעה, במסגרת הסכם שיתוף הפעולה שנחתם בין החברות. המתקנים צפויים להתחבר לרשת במהלך שנת 2026, והסגירה הפיננסית צפויה להסתיים עד ליום 31 במרץ 2026.

4. הסכם לרכישת פאנלים סולאריים בהספק של 306 מגה וואט

ביום 23 בדצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם מחייב לאספקת פאנלים סולאריים עם חברת Singapore Technology Energy New Astronergy Pte.Ltd ("אסטרונרג'י"), שהינה חברה מובילה (TIER 1) לייצור פאנלים סולאריים בסין, לרכישת פאנלים סולאריים בהספק של עד 306 מגה וואט (DC) בעלות כוללת של כ-29.6-27.6 מיליון דולר ארה"ב (כ-100-105 מיליון ש"ח) ("הסכם הרכישה").

במסגרת הסכם הרכישה הוסכם שאסטרונרג'י תספק לחברה פאנלים סולאריים בהתאם להזמנות שתבצע החברה עד ליום 30 בנובמבר 2025, במחיר קבוע (בדולר ארה"ב) לכל ההזמנות שיבוצעו תחת ההסכם ואשר יכלול גם את עלות השילוח הימי מסין לישראל. יצוין כי עלות הפאנלים והשילוח הימי שסוכמו במסגרת הסכם הרכישה הינם נמוכים בכ-80%-70% לעומת הערכות החברה ומחיר הפאנלים בשוק בעת זכיית החברה במכסה במסגרת הליך תחרותי דו שימוש מס. 1, ועל כן להערכת החברה רווחיות הפרויקטים צפויה להשתפר באופן משמעותי.

ההסכם נחתם לאחר תהליך שביצעה החברה בסיועה של חברת ייעוץ בינלאומית מובילה המתמחה בליווי תהליכים מסוג זה, אשר כלל פניה וקבלת הצעות ממספר חברות ייצור פאנלים סולאריים מובילות.

במסגרת ההסכם סוכמו המפרטים הטכניים של הפאנלים הסולאריים שירכשו, מנגנוני ההזמנה, מועדי האספקה אליהם התחייבה אסטרונרג'י החל ממועד קבלת הזמנה מצד החברה, תנאי האחריות לאיכות הפאנלים הסולאריים שיופקו (בהתאם למקובל בענף), שיפוי במקרה של עיכובים מהותיים וכן בטחונות שתעמיד אסטרונרג'י להבטחת עמידתה בתנאי ההסכם.

5. הסכם לרכישת ממירים וציוד השנאה

ביום 18 במרץ 2025 חתמה על הסכם מחייב לאספקת ממירים וציוד השנאה מחברת ("Sungrow סאנגרו"), שהינה חברה מובילה לייצור ממירים ומתקני השנאה בסין, לרכישת ממירים וציוד השנאה לטובת פרויקטים בהספק של עד 252 מגה וואט (AC) ובעלות כוללת של כ-12 מיליון דולר ארה"ב (כ-44 מיליון ש"ח). במסגרת הסכם הרכישה הוסכם שסאנגרו תספק לחברה ממירים וציוד השנאה בהתאם להזמנות שתבצע החברה עד ליום 31 בדצמבר 2025, במחיר קבוע לכל ההזמנות שיבוצעו תחת ההסכם ואשר יכלול גם את עלות השילוח הימי מסין לישראל, כאשר הזמנת הציוד עבור 13 מתקנים ראשונים (מתוך 38 מתקנים) נכנסה לתוקף במועד חתימת הסכם הרכישה.

החברה ממשיכה לקדם את הקמת הפרויקטים שאושרו, תוך שילוב מתקני אגירה לצד מרביתם. נכון למועד אישור הדוח, החברה מצויה בתהליך חתימה על הסכם מימון מחייב להקמת הפרויקטים, חתמה על הסכמים לרכישת הפאנלים הסולאריים והממרים ומנהלת משא ומתן מתקדם לחתימת הסכמי הקמה ורכש של יתרת הציוד לפרויקטים כגון מתקני אגירה.

ביאור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

6. פריים תלמים - הסכם למכירת 50% מזכויות החברה בחברת נכדה פריים תלמים ומימוש האופציה לרכישה:

לפרטים בדבר מכירת 50% מזכויות החברה בחברה נכדה פריים תלמים, ראה ביאור 4(ג) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 10 באפריל 2025, מימשה חברת הבת פי וי פלאנט 2019 בע"מ את האופציה לרכוש את חלקה של קרן הליוס בחברת פריים תלמים בע"מ, בתמורה לסך של 13.1 מיליון ש"ח. התמורה שולמה במלואה במועד המימוש, ומאותו יום מחזיקה חברת הבת פי וי פלאנט 2019 בע"מ (100% בשליטת החברה) במלוא הזכויות ההוניות בפריים תלמים בע"מ, כתוצאה ממימוש האופציה החברה הכירה בקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחובה בסך 4.6 מיליון ש"ח.

במהלך השנה האחרונה פעלה החברה להשבחת הפרויקט, בין היתר באמצעות קידום שינוי תב"ע לשטח סמוך לצורך הקמת פרויקט סולארי נוסף הכולל גם מתקן אגירה. עבור שטח זה נחתם הסכם שכירות עם מושב תלמים, והתקבלה תשובת מחלק חיובית מחברת החשמל לחיבור בהספק של 10 MW (AC) ואגירה בקיבולת של כ- 56 MWh.

7. אישור מיזוג פעילות החברה ופעילות להב אנרגיה ירוקה בע"מ, על דרך של החלפת מניות

ביום 8 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם מחייב עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ ("להב אנרגיה") ועם להב תשתיות אל.אר בע"מ ("להב תשתיות"), שהיא מבעלות השליטה בחברה, במסגרתו תרכוש החברה את מלוא הון המניות של להב אנרגיה בדרך של הקצאת מניות של החברה ללהב תשתיות (17.5% מהון החברה לאחר המיזוג) בהתאם להוראות סעיף 103 כ לפקודת מס הכנסה.

יחס ההחלפה בין הצדדים נקבע בעקבות הערכות שווי חיצוניות בלתי תלויות שבוצעו עבור החברה ועבור להב אנרגיה, ושיקפו שווי של כ-98.35 מיליון ש"ח ללהב אנרגיה וכ-423.17 מיליון ש"ח לחברה. בהתאם להסכמות, פעילות להב אנרגיה בגרמניה והחזקות בחברת מפעת 1965 (1987) בע"מ אינן נכללות בעסקה, כאשר לחברה ניתנה אופציה לרכוש את הפעילות בגרמניה בעתיד. כמו כן, יתרות הלוואות בעלים קיימות שהועמדו ללהב אנרגיה יפרעו ללהב תשתיות לאחר השלמת העסקה.

ביום 18 באוגוסט 2025 התקבלו מלוא האישורים הנדרשים לקיום התנאים המתלים והעסקה הושלמה. במועד השלמת העסקה הקצתה החברה ללהב תשתיות 6,685,485 מניות של החברה כך שלאחר ההקצאה מחזיקה להב תשתיות בכ- 43.53% מהון המניות של החברה, וזאת כנגד העברת מלוא מניות להב אנרגיה ירוקה בע"מ לחברה.

ביאור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

8. חתימת הסכם עם נקסטקום אנרג'י בע"מ להקמת 13 מתקני דו שימוש ולצידם מתקני אגירה

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ **תמצית ביאורים לדוחות הכספיים**

ביום 1 ביולי 2025, נחתם הסכם EPC בין פריים אנרג'י לנקסטקום אנרג'י להקמת 13 מתקני אנרגיה דו-שימושיים (110 מגה וואט ו-500 מגה וואט שעה). שווי ההסכם: כ-200 מיליון ש"ח, עם תשלומים לפי אבני דרך. ההקמה צפויה להתרחש בין השנים 2025 ל-2027. הסכם התחזוקה הנלווה נחתם גם הוא, לתקופה של 24 חודשים לאחר סיום ההקמה.

9. הנפקה פרטית אגרות חוב סדרה ג' של החברה, בדרך של הרחבת סדרה

ביום 3 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה הנפקה פרטית (באמצעות הרחבת סדרת אג"ח) של 50 מיליון ש"ח ערך נקוב של אג"ח סדרה ג', במחיר של 99.8 אגורות לאגרת חוב (תמורה כוללת: כ-49.9 מיליון ש"ח). הריבית השנתית שנקבעה הינה 7.35%, ועם תשלומי ריבית חצי שנתיים והחזר קרן מדורג בחמישה תשלומים בין השנים 2026 ו-2030. תנאי ההנפקה זהים לאלו של אג"ח ג' שכבר נסחרות, והיא כוללת מנגנון ניכיון מתואם.

10. התקשרות במזכר הבנות לא מחייב לרכישת צבר מערכות סולאריות מניבות בעלות של 72 מיליון ש"ח

ביום 17 ביולי 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת 26 מערכות סולאריות מניבות בישראל (13.1 מגה וואט) מחברת סאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ ("סאנפלאואר") תמורת כ-72 מיליון ש"ח. סך של 43 מיליון ש"ח ישולם עם השלמת העסקה, והיתרה – עד 9 חודשים לאחר מכן, עם ריבית שנתית של 8.5%. המתקנים המוחזקים על-ידי החברות הבנות של סאנפלאואר, אשר ירכשו במסגרת עסקה זו, ככל שתושלם, התקשרו בהסכמי PPA עם חברת החשמל לישראל עד לשנים 2032 ו-2034, וצפויים להניב הכנסה של כ-35 מיליון ש"ח בשנה הראשונה לאחר רכישתם.

ביאור 6 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

(1) הסכם עם צדדים קשורים:

1. מר ירון קיקוז ("ירון"), מייסד החברה ובעל השליטה בה, מכהן כדירקטור בחברה ממועד הקמתה. החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 16 בפברואר 2023 כיהן ירון כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. החל מיום 24 באפריל 2022 כיהן ירון במקביל לכהונתו כיו"ר דירקטוריון כמ"מ מנכ"ל החברה, והחל מיום 16 בפברואר 2023 מכהן ירון כמנכ"ל החברה (בנוסף לכהונתו כדירקטור).
2. ביום 20 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתו והעסקתו של ירון, בתנאים זהים לתנאי הסכם ההעסקה שנחתם בין החברה לבין ירון ביום 11 בפברואר 2021:
 - (1) בהתאם להסכם, זכאי ירון לדמי ניהול חודשיים בסך של 70 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, בתוספת רכב צמוד והחזר הוצאות.
 - (2) ההתקשרות בהסכם ניתנת לסיום על-ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בת שישה חודשים.
 - (3) ירון מחויב לא להתחרות עם החברה עד חלוף 12 חודשים ממועד סיום ההתקשרות.
 - (4) החברה התחייבה להכליל את ירון בפוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה של החברה גם לאחר תום ההתקשרות איתו ולמשך 7 שנים.
3. ביום 24 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק בשיקול דעת לירון בגובה 3 חודשי דמי ניהול בגין שנת 2024. בנוסף, אישרה האסיפה יעדים מדידים למענק שנתי לירון לשנת 2025 בגובה של עד 9 חודשי דמי ניהול.
4. כמו כן, האסיפה הכללית אישרה יעדים מדידים למענק שנתי לשנת 2025 בגובה של עד 4 משכורות וכן אפשרות למענק בשיקול דעת בגובה של עד 2 משכורות לגב' רחלי קיקוז, אחותו של ירון, המכהנת כמנכ"לית חברת בת של החברה וכנושאת משרה בכירה בחברה.
5. הסכם הלוואה שנחתם ביום 30 בדצמבר 2020, בין החברה לבין חיים טטרו שהינו נושא משרה בכירה בחברה.. במהלך שנת 2024 נפרע סכום של 120 אלפי ש"ח מיתרת הלוואה (ראה ביאור 21 א 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024).

ביאור 6 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים (המשך)

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

6. ביום 29 באוגוסט 2023, אישר הדירקטוריון את הארכת ההלוואה שניתנה למשנה למנכ"ל של החברה, במסגרת הסכם ההשקעה בחברת אגרילייט מערכות אנרגיה בע"מ. הארכת ההלוואה לצד ג' במסגרת אותה השקעה לא אושרה על ידי דירקטוריון החברה, והחזקותיו במניות אגרילייט הועברו לידי החברה ביום 28 בנובמבר 2023. בימים 10 ו-18 בנובמבר 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, להאריך את הסכם ההלוואה בין החברה למשנה למנכ"ל של החברה ב-24 חודשים נוספים, עד ליום 25 באוקטובר 2026, ללא שינוי בתנאי ההלוואה.

7. ביום 28 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית, ללא תמורה, של 295,193 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 295,193 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, עבור משנה למנכ"ל החברה. המניות הרגילות שיבועו ממימוש כתבי האופציה יהוו כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומהזכויות להצבעה בה לאחר ההקצאה (0.9% בדילול מלא). השווי הכולל של כתבי האופציה שהוקצו עומד על כ-363 אלף ש"ח, עם תקופת מימוש ממוצעת של כשנתיים וחצי.

(2) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
321	437	331	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן קצר (א)
1,346	1,294	1,400	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ב)
6,598	6,598	6,598	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ג)
298	288	308	הלוואות ויתרות מצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ד)

- (א) יתרת הלוואה לסמנכ"ל הקמה ראה ביאור 6(1)(5) לעיל.
 (ב) יתרה הלוואה לבעל השליטה בחברה.
 (ג) הלוואה מיצחק חסון (בעל מניות בשיעור של 30% בחברת ק.ג. אחזקות סולאריות בע"מ), הנושאת ריבית אפקטיבית של 6.8%.
 (ד) יתרת הלוואה למשנה למנכ"ל, ראה סעיף 6(1)(6) לעיל.

(3) עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,074	808	922	1,499	1,699	שכר, משכורת ותשלום מבוסס מניות לצדדים קשורים המועסקים בחברה
5	5	5	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
840	210	210	420	422	דמי ניהול לצדדים קשורים המועסקים בחברה
1	1	1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
447	111	156	231	365	תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה
5	5	10	5	10	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
474	125	234	233	234	הוצאות מימון
151	38	38	77	75	הכנסות מימון

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

א. הטבלה שלהלן מציגה את המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 30 ביוני		נכסים פיננסיים: נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3) התחייבויות פיננסיות: התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (רמה 3)
	2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2025 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,750	1,750	1,750	
3,515	3,013	-	

במהלך התקופות המוצגות לעיל לא התבצעו העברות של מכשירים פיננסיים בגין הרמות השונות.

ב. הטבלה שלהלן מציגה את שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערך בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי הוגן:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025		התחייבויות פיננסיות: הלוואות ממוסדות פיננסיים אגרות חוב סדרה א' רכיב התחייבותי אגרות חוב סדרה ב' אגרות חוב סדרה ג'
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
150,141	150,141	68,609	68,609	150,547	150,547	
54,375	55,050	53,185	53,056	27,170	27,782	
91,387	92,544	52,666	48,457	72,474	74,537	
-	-	-	-	145,461	149,135	

ג. מדידות שווי הוגן המבוססות על נתונים שאינם ניתנים לצפייה (רמה 3):

התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	תנועה בהתחייבויות הפיננסיות: יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר): הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד סילוק התחייבות בעקבות מימוש אופציה יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
3,515 (*)	
116	
(3,631)	
-	

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

תנועה בהתחייבויות הפיננסיות:

התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אלפי ש"ח
מבוקר
3,786 (*)
(271)
<u>3,515</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר):
הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

תנועה בהתחייבויות הפיננסיות:

התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אלפי ש"ח
בלתי מבוקר
3,786 (*)
773
<u>3,013</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר):
הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

(*)

עם השלמת עסקת מכירת 50% מזכויות החברה בחברת נכדה פריים תלמים, ביום 12 בדצמבר 2023, החברה הכירה בהתחייבות שאינה שוטפת בגין הערך הנוכחי של יתרת הפיצוי שנקבע בהסכם המכירה שישולם לקרן הליוס במקרה בו לא תמומשנה אופציות הרכישה חזרה, בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של ההתחייבות עולה ככל שהתקופה מתקצרת. העלייה בשווי ההתחייבות נרשמת בהוצאות המימון של החברה. ביום 10 באפריל 2025, מימשה החברה את האופציה לרכוש את חלקה של קרן הליוס בחברת פריים תלמים בע"מ, ומאותו יום מחזיקה חברת הבת פייו פלנאט 2019 בע"מ (100% בשליטת החברה) במלוא הזכויות ההוניות בפריים תלמים בע"מ (ראה ביאור 5 (6) לעיל).

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - ערביות, שעבודים ותלויות

א. ערביות ושעבודים

- (1) ליום 30 ביוני 2025 לחברה ערביות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 30.8 מיליון ש"ח. בנוסף, ערביות בנקאיות בקשר עם שכ"ד בסך של כ- 123 אלפי ש"ח ובקשר עם ערבות ביצוע 125 אלפי ש"ח.
- (2) פרטים אודות שיעבודים וערביות להבטחת הסכמי מימון, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- (3) פרטים אודות פקדונות מוגבלים לזמן ארוך, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. תלויות

ביום 10 ביוני 2023 הגישה חברת א.פ.י.ד. טכנולוגיה בע"מ ("התובעת") נגד ק.ג. אחזקות סולאריות בע"מ ("הנתבעת") תביעה כספית על סך של 805,392 ש"ח. במסגרת התביעה טוענת התובעת כי הנתבעת טרם שילמה לה את יתרת התמורה המגיעה על פי הסכם ההתקשרות שנכרת בין השניים בנוגע לביצוע עבודות קונסטרוקציה בקדש ברנע. ביום 24 בדצמבר 2023 הגישה הנתבעת כתב הגנה ובו העלתה שורת טענות לסילוק ו/או דחיית התביעה על הסף וכן טענת קיזוז נפרדת, לפיה על התובעת לפצות את הנתבעת, זאת מאחר והנתבעת היא זו שנאלצה לספוג את עלויות נזקי מחדלי התובעת וההשלכות הכרוכות בהתרשלותה בביצוע העבודות, והנתבעת נאלצה להוציא סכומי כסף נוספים בגין נזקיה הישירים בסך כולל כ 5 מיליון ש"ח. ביום 17 באפריל 2024 התקיים דיון קדם משפט בין הצדדים במסגרתו נערכו הליכים מקדמיים וסיום הלך גילוי מסמכים הדדי. בשלב זה מוקדם להעריך את סיכויי התביעה אך החברה בדעה שטענת הקיזוז הנה מהותית ומבוססת.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
3-4	תמצית סכומי הנכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
5	תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה: תמצית דוח רווח או הפסד
6	תמצית דוח על הרווח הכולל
7-8	תמצית דוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה
9-12	ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים

לכבוד
בעלי המניות של
חברת פרייס אנרג'י פי.אי בע"מ
רח' לח"י 2
ראשון לציון

א.ג.נ.,

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת פרייס אנרג'י פי.אי בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 באוגוסט 2025

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
67,588	20,590	127,270
46,226	14,175	38,913
321	437	331
866	1,356	3,988
<u>115,001</u>	<u>36,558</u>	<u>170,502</u>
-	30,947	-
83,027	75,725	112,930
770	900	689
-	212	-
1,750	1,750	1,750
5,936	-	7,901
406	408	406
1,928	2,002	1,992
<u>93,817</u>	<u>111,944</u>	<u>125,668</u>
<u>208,818</u>	<u>148,502</u>	<u>296,170</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות מוגבלים לזמן קצר
הלוואות ויתרות לצדים קשורים ובעלי עניין
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
הלוואות לחברות מוחזקות
רכוש קבוע
נכס זכויות שימוש
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מיסים נדחים
חייבים אחרים לזמן ארוך
הלוואות לצד קשור ובעל עניין
סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
211	326	266
73,253	40,359	74,999
-	221	-
1,852	1,190	2,057
<u>75,316</u>	<u>42,096</u>	<u>77,322</u>
70,595	40,913	196,731
25,881	24,621	-
<u>96,476</u>	<u>65,534</u>	<u>196,731</u>
97,809	97,071	102,170
16,617	17,351	9,284
(77,400)	(73,550)	(89,337)
<u>37,026</u>	<u>40,872</u>	<u>22,117</u>
<u>208,818</u>	<u>148,502</u>	<u>296,170</u>

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
חלויות שוטפות לזמן ארוך של הלוואות ואגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

אגרות חוב
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון המיוחס לבעלים של חברת האם

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל התחייבויות והון

24 באוגוסט, 2025

ירון קיקוז מנכ"ל	שי שובל סמנכ"ל כספים	אריה זילברברג יו"ר הדירקטוריון	תאריך החתימה על הדוחות הכספיים
---------------------	-------------------------	-----------------------------------	--------------------------------

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
5,463	-	1,592	-	2,962	הכנסות מדמי ניהול
-	106	-	212	-	עלות ההכנסות: פחת והפחתות
5,463	106	-	212	-	
5,463	(106)	1,592	(212)	2,962	רווח (הפסד) גולמי
9,000 (74)	2,105 479	2,830 -	3,971 479	5,569 -	הנהלה וכלליות (הכנסות) אחרות
11,937	708	3,783	2,542	8,010	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(15,400)	(3,398)	(5,021)	(7,204)	(10,617)	הפסד תפעולי
(5,023) 3,356	(940) 630	(6,483) 3,426	(1,527) 1,620	(9,781) 6,357	הוצאות מימון הכנסות מימון
(17,067)	(3,708)	(8,078)	(7,111)	(14,041)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
5,936	-	1,000	-	1,964	הטבת מס
<u>(11,131)</u>	<u>(3,708)</u>	<u>(7,078)</u>	<u>(7,111)</u>	<u>(12,077)</u>	הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה

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

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(11,131)	(3,708)	(7,078)	(7,111)	(12,077)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(877)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר - סעיף אשר לא יסווג בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: (הפסד) מהערכה מחדש של רכוש קבוע, נטו ממס
<u>(12,008)</u>	<u>(3,708)</u>	<u>(7,078)</u>	<u>(7,111)</u>	<u>(12,077)</u>	סך הכל הפסד כולל לתקופה, נטו ממס, אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד, אשר מיוחס לחברה עצמה

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(11,131)	(3,708)	(7,078)	(7,111)	(12,077)	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
9,379	2,721	8,142	6,623	13,691	הפסד לתקופה
(1,752)	(987)	1,064	(488)	1,614	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
2,094	675	1,089	1,474	1,089	תקבולי ריבית
(5,605)	(2,367)	(6,544)	(2,367)	(6,728)	תשלומי ריבית
(5,263)	(2,679)	(4,391)	(1,381)	(4,025)	מזומנים נטו - פעילות שוטפת
-	-	(24)	-	(49)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
19,650	-	-	-	-	השקעה ברכוש קבוע
-	93	34,495	1,752	34,495	קיטון בפקדונות מוגבלים בשימוש קיטון (גידול) בפקדונות מוגבלים לזמן ארוך
-	30,430	(6,800)	14,680	(26,800)	קיטון (גידול) בפקדונות מוגבלים לזמן קצר
(9,349)	8,791	(32,564)	5,474	(42,151)	מתן הלוואות לצדדים קשורים ואחרים
10,301	39,314	(4,893)	21,906	(34,505)	מזומנים נטו - פעילות השקעה
38,709	-	-	-	-	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
(28,054)	(28,054)	(49,648)	(28,054)	(49,648)	הנפקת אגרות חוב סדרה ג'
24,000	-	-	-	2,500	הרחבת אגרות חוב סדרה ב'
(337)	(112)	-	(225)	-	תמורה נטו (פרעון) אג"ח
(203)	(91)	-	(91)	-	קבלת הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסים
34,115	(28,257)	(49,648)	(28,370)	98,212	קרת התחייבות בגין חכירה
					קבלת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך מאחרים
39,153	8,378	(58,932)	(7,845)	59,682	מזומנים נטו - פעילות מימון
28,435	12,212	186,202	28,435	67,588	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
67,588	20,590	127,270	20,590	127,270	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
6,648	2,083	4,152	3,445	7,174
692	175	64	350	129
61	7	42	14	96
(5,936)	-	(1,001)	-	(1,965)
11,937	666	3,783	2,459	8,010
-	(74)	-	(74)	-
(5,063)	-	-	-	-
8,339	2,857	7,040	6,194	13,444
(721)	(208)	(632)	328	824
1,497	72	1,734	101	(577)
264	-	-	-	-
1,040	(136)	1,102	429	247
9,379	2,721	8,142	6,623	13,691

**נספח א'- התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:**

**א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

שערוך הלואאות והוצאות מימון, נטו
פחת והפחתות
תשלום מבוסס מניות
גידול בנכס מס נדחה
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסה אחרת חילוט ערבות
הפרשה בגין ערבות הקמה

**ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים
בהון חוזר):**

ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים וביתרות חובה
עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
עליה (ירידה) בצדדים קשורים

ג. פעילות שלא במזומן:

השקעה במתקנים סולאריים בהקמה כנגד
תשלום מבוסס מניות
השקעה במתקנים סולאריים בהקמה כנגד
הנפקת הון מניות ופרמיה

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

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 21 במרץ 2013, בהתאם לחוק החברות.

מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מיום 29 במרץ 2021. אגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה למניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 10 באוגוסט 2021, אגרות חוב קונצרניות סדרה ב' שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 20 בפברואר 2022, ואגרות חוב קונצרניות סדרה ג' שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 25 בפברואר 2025.

ממועד הקמתה פועלת החברה בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן - "הקבוצה"), לרבות בשיתוף פעולה עם צדדים שלישיים, בתחום האנרגיות המתחדשות בישראל. במסגרת זו עוסקת הקבוצה בייזום, תכנון, פיתוח, רישוי, הקמה, מימון, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו-וולטאית (להלן - "מתקנים פוטו-וולטאיים" או "מתקנים" או "מערכות") לטווח ארוך. הקבוצה הנה בעלת יכולת, ידע, ניסיון ומומחיות לפעול באופן עצמאי בכל החוליות בשרשרת, החל משלב הייזום, דרך שלב התכנון, הרישוי וההקמה, וכלה בשלב ההפעלה המסחרית של המתקנים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה מחזיקה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים ב-54 מתקנים בהפעלה המתקנים בהפעלה מסחרית, המניבים הכנסות, הינו כ-52 מגה וואט, מתוכו חלקה של החברה הינו כ-37 מגה וואט (חלק החברה בהספק המערכות בכל פרויקט מחושב כמכפלת ההספק בשיעור ההחזקה של הקבוצה, במישרין או בעקיפין, בתאגיד הפרויקט אשר הנו הבעלים הישיר של המערכת הפוטו-וולטאית (להלן - "חלק החברה").

ב. הגדרות:

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

ג. תיאור פעילות החברה

לפירוט ביחס לפעילות החברה, ראה ביאור 1' לדוח כספי מאוחד.

ד. מצב כספי:

1. לתאריכים 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר, 2024 לחברה הון עצמי של 22,108 אלפי ש"ח ו-37,026 אלפי ש"ח בהתאמה.

2. בתאריכים 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר, 2024 לחברה יתרת מזומנים של כ-127,270 אלפי ש"ח וכ-67,588 אלפי ש"ח בהתאמה.

3. ביום 10 בדצמבר 2024 השלימה החברה הנפקה פרטית של 35,600,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה למשקיעים מסווגים על דרך של הרחבת סדרה, בתמורה כוללת נטו של כ-39 מיליון ש"ח. ביום 23 בפברואר 2025, החברה השלימה הנפקה של 147,076,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') למשקיעים מסווגים ולציבור בדרך של הצעת מדף בתמורה כוללת ברוטו של כ-145 מיליון ש"ח. להערכת החברה הרחבת סידרה ב' והנפקת סדרה ג' מהוות התקדמות משמעותית ביכולת החברה להקמתם של המתקנים הכוללים גם שילוב של אגירה המבוססים על המכסות בהן מחזיקה החברה.

כמו כן, לחברה התחייבויות כלפי בעלי האג"ח של החברה (סדרות א', ב' ו-ג') אשר יתרתן בספרים עומדת על סכום של 245,106 אלפי ש"ח נכון למועד הדוח. סדרת אג"ח א' צפויה לפרוע תשלום אחרון ביום 30 ביוני 2026, בעוד שסדרת אג"ח ג' צפויה לבצע תשלום ראשון בדצמבר 2025, בסך של כ-14.7 מיליון ש"ח. סדרות א' ו-ב' עומדות לפירעון בתשלומים שנתיים לא שווים, כאשר התשלום הראשון, המתייחס לזמן הקצר ומועדו ב-30 ביוני 2026, כולל קרן וריבית בסך של כ-48 מיליון ש"ח. הריבית על ההתחייבויות משולמת פעמיים בשנה, בחודשים יוני ודצמבר.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. מצב כספי:

ליום 30 ביוני 2025, הון הבעלים הסתכם לסך של כ- 22 מיליון ש"ח. שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה כוללים, בין היתר, אמת מידה המתייחסת להון עצמי מינימאלי של 30 מיליון ש"ח כאשר הפרה של אמת המידה הנ"ל הוגדרה כאי עמידה בהון העצמי המינימאלי לתקופה של שני רבעונים רצופים. השלמת עסקת המיזוג עם להב אנרגיה ביום ה 18 באוגוסט 2025, לאחר קבלת כלל האישורים הנדרשים (ראה ביאור 5(7) לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים), צפויה להגדיל את ההון העצמי של החברה בכ- 110 מיליון ש"ח. בהתאם צופה החברה כי היא לא תפר את אמת המידה המתייחסת להון העצמי המינימאלי של החברה. כמו כן, צופה החברה, כי בהמשך לעסקת המיזוג היא תעמוד גם ביתר אמות המידה הכלולות בשטרי הנאמנות.

במסגרת התפתחות פעילות החברה המתוארת לעיל לחברה יתרות מזומנים מספקות לעמידה בהתחייבויותיה במועדן.

ביאור 2 - פרטים על המידע הכספי הנפרד

א. עקרונות ערכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי ביניים של פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברת אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע הכספי הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 והמידע המהותי המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני, 2025.

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בביאור 2' להלן.

ב. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות מול צדדים שלישיים. ההון המיוחס לבעלים של החברה האם, הרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברת אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברת אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ביאור 3 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים:

(1) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
321	437	331
1,928	2,002	1,992

הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן קצר (א)

הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ב)

(א) יתרה המיוחסת לסמנכ"ל תפעול.

(ב) יתרה המיוחסת לבעל השליטה בחברה ומשנה למנכ"ל.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים

באור 3 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים (המשך)

מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים:

(2) עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,074	808	922	1,499	1,699
5	5	5	5	5
840				
	210	210	420	422
1	1	1	1	1
447	111	156	231	365
5	5	10	5	10
474	125	234	233	234
151	38	38	77	75

שכר, משכורת ותשלום מבוסס מניות לצדדים קשורים המועסקים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה דמי ניהול לצדדים קשורים המועסקים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה הוצאות מימון הכנסות מימון

ביאור 4 - יתרות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,027	75,725	112,930

נכסים בלתי שוטפים- יתרות חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,554	1,793	1,141	1,921	2,190

הכנסות מימון, נטו חברות מוחזקות

ביאור 5 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



PRIME ENERGY

פרק ד'

דוח תקופתי בדבר
אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג

פרק ד'

דוח תקופתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג

דוח תקופתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פריים אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ירון קיקוז, מנכ"ל;
2. שי שובל, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון 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 לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה כמהותיים לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרה. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות של מערכות מידע, בקרות בתהליכים עסקיים מהותיים ביותר ובקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 ביוני 2025 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ירון קיקוז, מצהיר כי:

בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");

1. 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;
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
3. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

4. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. 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-

ב. 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;

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה ג38(ד)(2):**הצהרת מנהלים****הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, שי שובל, מצהיר כי:

בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");

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

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

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

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

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

4. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. 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

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

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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