



PRIME ENERGY

דוח
ביניים
לרבעון
ראשון
2026



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 31 במרץ 2026

דירקטוריון פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2026 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, אגרות חוב (סדרה ג') קונצרניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 25 בפברואר 2025, ואגרות חוב (סדרה ד') קונצרניות שהנפיקה החברה רשומות למסחר החל מיום 20 בפברואר 2026.

1.1 תחומי פעילות

לפי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2026, 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 2025¹), בחרה החברה להציג שני תחומי פעילות גיאוגרפיים כמפורט להלן:

1. תחום ייזום מתקנים פוטו-וולטאיים ואגירה בישראל;

2. תחום ייזום והפעלת מתקנים פוטו-וולטאיים באירופה.

לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה למועד הדוח ראו סעיף 1.3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 וכן ביאור¹ לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 ("הדוח הכספי").

1.2 מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה החזקות של החברה, ראו סעיף 1.3.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

¹ כפי שפורסם ביום 22 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-025412) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025").

1.3 סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 2.2, 3.1, 3.2 ו-4.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.4 סקירת התפתחות פעילות הקבוצה

לפירוט בדבר התפתחות פעילות הקבוצה ואבני הדרך המשמעותיות לאורך השנים ראו סעיף 1.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח עד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025, ראו סעיפים 4.4, 4.8, 4.9 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

להלן יוצגו אירועים מהותיים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025, ועד למועד פרסום הדוח:

1.4.1

מזכר הבנות להקמת מתקני אגירה בשטחי תחנות דלק שבהן לדלק חברת הדלק הישראלית בע"מ זכויות שימוש

ביום 15 באפריל 2026 חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב, עם לדלק חברת הדלק הישראלית בע"מ ("דלק ישראל"), חברה פרטית הנמצאת (בין היתר) בשליטת להב אל.אר. רילאסטייט בע"מ, מבטלות השליטה בחברה, לצורך בחינת התקשרות בהסכם מסגרת מפורט להקמת מתקני אגירת אנרגיה במתחמי תחנות דלק ומתחמים אחרים שבהן לדלק ישראל זכויות שימוש ("מזכר הבנות"). במסגרת מזכר ההבנות נקבעה, בין היתר, תקופה של שנים עשר (12) חודשים, שבמהלכה תוענק לחברה בלעדיות, לצורך קידום משא ומתן והתקשרות בהסכם מסגרת מפורט ומחייב ובמהלכה תפעל החברה, על חשבונה, לביצוע בדיקות היתכנות ראשוניות ביחס לכל אחד מהמתחמים הרלוונטיים ("בדיקת ההיתכנות"). בדיקת ההיתכנות תסתיים בתוך תקופה של עד 12 חודשים מחתימת מזכר ההבנות. בגין מתחמי תחנות דלק שייבחרו לקידום, ייחתמו הסכמי אופציה פרטניים (בנוסף שיוסכם בין הצדדים מראש), אשר יקנו לחברה תקופת אופציה של 36 חודשים להקמת הפרויקט בכל מתחם רלוונטי, כאשר בתנאים מסוימים (ביחס לפרויקטים שלגביהם לא קיימת סבירות להתממשותם) לדלק ישראל תהיה האפשרות להביא לסיום תקופת האופציה בחלוף 24 חודשים. ככל והחברה תבחר, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לממש את האופציה ביחס למתחם מסוים, דלק ישראל תהיה זכאית לדמי שימוש שנתיים בטווח שבין 30,000 ש"ח ל-90,000 ש"ח, בהתאם לגודל החיבור, שיוצמדו בהתאם למנגנון ההצמדה שיחול על מכירת החשמל המופק מהמתקן. לפרטים נוספים על מזכר ההבנות, ראו דיווח מיידי מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-035226).

1.4.2

הקצאה פרטית מהותית של מניות

ביום 16 באפריל 2026 נוהל משא ומתן בין הנהלת החברה וגופים מקבוצת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("מגדל") להקצאת פרטית של מניות החברה, אשר התבססה על שער הפתיחה של מניית החברה באותו יום - 37.17 ש"ח. שער הסגירה של המניה ביום זה עמד על 39.14 ש"ח. ההבנות שהושגו היו כפופות לאישור דירקטוריון החברה, ושיקפו, נכון לסוף יום המסחר האמור, הנחה בשיעור של כ-5.03%. ביום 20 באפריל 2026 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של 79,915,500 ש"ח בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה. גיוס ההון הינו בדרך של הקצאה פרטית למגדל של 2,150,000 מניות רגילות ללא ע"כ א"ש של החברה, במחיר של 37.17 ש"ח למניה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית, ראו דיווח מיידי מיום 23 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-037251).

1.4.3

קבלת אישור הפעלה מסחרית לשלב א' בפרויקט תפרח

ביום 20 באפריל 2026 התקבל אישור חברת חשמל לישראל בע"מ להפעלה מסחרית של שלב א' בפרויקט תפרח בהספק של 17.6 מגה וואט DC ואגירה בקיבולת של 69.7 מגה וואט שעה, וחיבורו לרשת החשמל. שלב ב' של הפרויקט, אשר צפוי להביא להגדלת ההספק הכולל לכ-35 מגה-וואט DC וכ-140 מגה וואט שעה אגירה, מצוי בשלב רישוי, וצפוי להתחבר לרשת בשנת 2028. לפרטים נוספים אודות שותפות תפרח, ראו סעיפים 3.1.5 ו-4.8.8 בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2025 ו-דיווח מיידי מיום 23 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-037252).

1.4.4

הקצאה פרטית לנושאי משרה

ביום 19 במרץ 2026 (לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 17 במרץ 2026) אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית או הצעה פרטית חריגה של 357,334 כתבי אופציות לא סחירים של החברה, הניתנים למימוש לעד 357,334 מניות רגילות של

החברה, ל-7 נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית לנושאי משרה, ראו דיווח מידי מיום 24 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 01-026548-2026).

1.5 סביבה עסקית והשפעות מאקרו-כלכליות

1.5.1 לפרטים בדבר הסביבה העסקית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו סעיפים 2.2 ו-3.1 בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2025.

1.5.2 השפעת המצב הביטחוני בישראל ומבצע "שגת הארי" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", ובישראל הוכרז מצב מלחמה אשר נמשך גם למועד פרסום הדוח. עם פרוץ המלחמה נרשמה פגיעה מהותית בפעילות הריאלית במשק, בין היתר בשל ירידה חדה בצריכה הפרטית והאטה משמעותית עד כדי עצירה בענפים שונים, ובהם ענף הבנייה, התיירות והנסיעות לחו"ל. המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות על המשק הישראלי, לרבות גיוס מילואים נרחב, צמצום כוח העבודה, פגיעה בפעילות המגזר העסקי והאטה בפעילות הכלכלית.

ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע צבאי "עם כלביא" במסגרת המערכה מול איראן. עם פתיחת המבצע הוכרז מצב מיוחד בעורף, אשר הוביל לשורה של מגבלות והשלכות על המשק, לרבות סגירת עסקים רבים, הגבלות על התכנסויות, מגבלות על פעילות מערכת החינוך, פגיעה בתשתיות, גיוס מילואים בהיקפים נרחבים וסגירת המרחב האווירי בישראל. כתוצאה מכך נרשמה האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ושיבושים בפעילות הכלכלית. ביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לאיראן.

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע צבאי נוסף במסגרת המערכה מול איראן ("מבצע שגת הארי"), אשר לווה בהחרפת המתיחות הביטחונית באזור ובהטלת מגבלות שונות על הפעילות במשק הישראלי. במהלך תקופה זו הוכרז מצב מיוחד בעורף במספר אזורים בארץ, נרשמו שיבושים בפעילות הכלכלית, לרבות צמצום פעילותם של עסקים, מגבלות על התכנסויות והמשך גיוס מילואים בהיקפים נרחבים. בנוסף, בתקופה זו חלה תנודתיות בשוקי ההון המקומיים ובשער החליפין של השקל, לצד עלייה במידת אי-הוודאות הכלכלית.

נוכח המצב הביטחוני שהחל ב-7 באוקטובר 2023, פרסמה רשות החשמל שורת החלטות בקשר עם עדכון מועדים בהליכים תחרותיים, כאשר האחרונה שבהן הינה החלטה 74005 מיום 30.04.2026, במסגרתה הודיעה רשות החשמל כי המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון המתקנים במוקמים במסגרת הליך תחרותי דו שימוש מס' 1 עודכן ליום 12.11.2025, והמועד המרבי לעמידה בתנאים לסנכרון עודכן ליום 14.06.2026. בנוסף, מועד סיום ההתחייבות לתעריף (שנקבע בהליך התחרותי) הוארך עד ליום 28.07.2040 (חלף 15.06.2039 כפי שנקבע במקור והוארך מספר פעמים). למתקני ייצור הנמצאים בעוטף ישראל ובגבול לבנון ניתנו 7 חודשים נוספים למועדים הנ"ל.

נכון למועד פרסום הדוח, ולאחר בחינה כוללת של השפעות מלחמת "חרבות ברזל", בשילוב עם מבצע "עם כלביא" ומבצע "שגת הארי" (להלן יחד: "המלחמה"), פעילות המתקנים הפעילים של החברה אינה מושפעת באופן מהותי מהאירועים האמורים, והחברה ממשיכה בייצור חשמל כסדרו, תוך פעילות בתיאום עם הגופים הרלוונטיים ועם משרד האנרגיה והתשתיות. להערכת הנהלת החברה, למצב הביטחוני המתמשך ולמבצעים הצבאיים כאמור עשויות להיות השפעות עקיפות על פעילותה, בין היתר בשל השפעתם האפשרית על היקף הפעילות במשק, זמינות כוח אדם, קצב קידום פרויקטים ותנאי המימון במשק. עם זאת, חרף אי-הוודאות הקיימת והאפשרות להתפתחויות ביטחוניות נוספות, החברה אינה צופה כי למלחמה צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה השוטפת, מצבה הפיננסי או על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על פיזור פעילות החברה, מבנה המימון הקיים והמשך פעילותם התקינה של מתקניה הפעילים. יחד עם זאת, החברה מציינת כי החמרה במצב הביטחוני עשויה להשפיע על קצב הקמת פרויקטים עתידיים, על תנאי המימון ועל עלויות ההקמה והרכש, והיא תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות הרלוונטיות ולעדכן את דיווחיה, ככל שיידרש.

1.5.3 גילוי ייעודי בדבר השפעות האינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית על החברה

1.5.3.1 נכון לחודש מאי 2026 האינפלציה בישראל עומדת על שיעור שנתי של כ-1.9% (תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2027 עומדת על כ-2.0% - הריבית תעמוד על 4% בהשוואה ל-3.5% בתחזית בנק ישראל מינואר 2026, כאשר תחזית בנק ישראל צופה ירידה בשיעור הריבית כך שתעמוד על כ-3.5%-3% בסוף שנת 2027).

1.5.3.2 בשים לב למאפייני הפעילות של החברה, אשר מייבאת מחו"ל את עיקר תשומותיה לבניית המתקנים הפוטו וולטאיים ומתקני האגירה, ולאור העובדה שבשנה הקרובה 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 על ערכו לעומת השקל.

1.5.3.3 לאור כל האמור, החברה מעריכה כי השפעת האינפלציה בטווח הקצר לא צפויה להיות מהותית. בנוסף, בשים לב למגמת ההתמתנות באינפלציה בישראל ולתחזיות להפחתה הדרגתית בשיעור הריבית, החברה מעריכה כי לא צפויה השפעה שלילית מהותית על רווחיות

הפרויקטים העתידיים שתקים. עם זאת, מובהר כי המשך תנודתיות בסביבה המאקרו-כלכלית, לרבות שינוי במגמות האינפלציה, הריבית ושערי החליפין, עלולים לפגוע ברווחיות החברה מהפרויקטים העתידיים שתקים (בעיקר בשל הגידול בעלויות המימון ובעלויות הרכש).

1.5.3.4 לפרטים נוספים בדבר השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה, ראו סעיפים 2.2, 3.1, 3.2 ו-4.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

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 4.16 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.6 הערכות שווי מהותיות:

לא נעשה שימוש בהערכות שווי מהותיות לצורך קביעת נתונים בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2026.

בהמשך לעסקת המיזוג עם להב אנרגיה ירוקה, כמו כן בהמשך לרכישת המערכות מסולנטו 1 שותפות מוגבלת, קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנוספו לאיחוד, כפופה להערכה סופית של הקצאת עלות הרכישה, אשר טרם הושלמה למועד פרסום הדוח. לאחר השלמת הערכת השווי כאמור, תפרסם החברה גילוי מתאים בהתאם למהותיותה.

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 לקראת הקמה" - מערכות שתחילת הקמתן בפועל צפויה בשנים עשר (12) החודשים הקרובים.
- "פרויקט בהקמה" - מערכות המצויות במהלך עבודות הקמה.
- "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.
- "פרויקטים בשלים" - כוללים פרויקטים בהפעלה מסחרית, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה.

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 מההחברות מוחזקות / צפויות להיות מוחזקות להערכת החברה, על ידי צד ג' כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה. מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה ביחס למערכות שאין 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 - 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 דמי שכירות ותפעול לייצור חשמל.

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

FCF (free cash flow) פרויקטאלי - 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)	מתוכנן פרויקטי PV משולבי אגירה	סה"כ מגה וואט בפיתוח	סה"כ MWh בפיתוח
בהפעלה	483	-	176	-
בהקמה ומוכן לחיבור	52	39	271	1,330
לקראת הקמה	41	24	437	1,720
רישוי	11	2	31	140
ייזום	22	18	267	1,142
סה"כ	609	83	1,182	4,332

2.3.2

פרויקטי אגירה (Stand Alone) בפיתוח (מגה-וואט שעה)

סה"כ מגה וואט שעה אגירה בפיתוח	כמות פרויקטים (אגירה)	סטאטוס
-	-	בהפעלה
-	-	מוכן לחיבור
-	-	בהקמה
5,080	340	לקראת הקמה
-	-	רישוי
274	4	ייזום
5,354	344	סה"כ

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

פרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MW (DC)	חלק החברה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל	עלות מופחתת ⁽⁷⁾	סך החוב הבכיר ⁽⁹⁾	עלויות הקמה	תוצאות הפרייקט ליום 31 במרץ 2026 ⁽¹⁾			
									הכנסות ⁽¹⁾	EBITDA ⁽²⁾	FFO ⁽³⁾	FCF ⁽⁴⁾
הליך תחרותי קרקעי מס' 1 (8 מתקנים בחברת ק.נ. אחזקות)	PV	16.1	70%	2019	2042	40,546	36,270	56,890	838	313	6	(587)
אסדרות שונות (34 מתקנים בחברת ק.ו.פ. סולאר)	PV	2.1	100%	2010	2030-2031	14,770	6,829	24,271	760	378	302	(2)
הליך תחרותי קרקעי מס' 4 (מתקן אחד בחברת פריים תלמים)	PV	23	100%	2024	2047	55,973	51,980	62,318	1,230	893	1,414	1,414
רפאל סולאר- 5 מתקנים בהליך תחרותי גגות 1		9.1	100%	2022	2047	24,577	20,882	25,358	690	295	(18)	(243)
רפאל סולאר- 6 מתקנים אסדרות שונות	PV	1.6	100%	2022	2047	5,669	4,399	5,342	208	89	(5)	(74)
להב אנרגיה ירוקה - 142 מתקנים אסדרות מעריפיות שונות	PV	11.5	100%	2018	2030-2050	68,018	53,549	94,522	3,232	2,098	1,307	(188)
מיה סול- אסדרה מעריפית-15 מתקנים (6)	PV	0.8	49%	2011	2032	4,261	3,903	11,305	476	293	267	7
להב אנרגיה הונגריה-29 מתקנים	PV	15.9	100%	2023	2042	77,459	33,435	70,068	1,370	993	993	993
להב אנרגיה פורטוגל אסדרת שוק- מתקן 1 (5)(6)	PV	19.1	50%	2023	מכירה בשוק החופשי	74,995	62,216	49,725	305	(21)	(557)	(557)
הליוס מערכות כ.ס-26 מתקנים	PV	13.1	100%	2011-2015	2031-2035	179,790	119,015	208,361	6,865	5,428	3,911	2,490
סולנטו 1- 161 מתקנים	PV	53.7	100%	2019-2023	2045-2047	169,114	173,333		4,918	2,518	802	802
המאור הגדול- 55 מתקנים (8)	PV	9.7	100%	2010	2045-2046	24,434	26,295	54,511	-	-	-	-
סה"כ		176				739,606	592,106	662,671	20,892	13,277	8,422	4,055
חלק החברה		161				687,774	548,126	614,976	20,246	13,044	8,562	4,506

- (1) ברבעון הראשון היקף ההכנסות אינו מייצג הן בשל עונתיות והן בשל קיטומים והיקף קרינה נמוך ביחס לצפי
- (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 זכות שימוש המחליפות את הוצאות השכירות לפי 16IFRS, נטרול פחת המערכות
- (3) FFO- מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות ריבית 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) הלוואה מלהב תשתיות, תיפרע אך ורק מהתזרים הפנוי של פורטוגל
- (6) מיה סול ופורטוגל חברות כלולות
- (7) עלות מופחתת בספרים כולל קרנות הערכה מחדש
- (8) נתוני הרבעון הראשון לא נכללו בדוחות רווח והפסד מכיוון שהרכישה הושלמה בסוף הרבעון ה-1 ועל כן נתוני ההכנסות ה- EBITDA, ה- FFO וה- FCF לא נכללו בתוצאות החברה

(9) ישנו פער בין החוב הבכיר המוצג בטבלה לבין היתרה בדוח הכספי הנובע משערך הלוואות בפרויקטים שנרכשו במסגרת עבודת ה-PPA

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

פרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	קיבולת אגירה Mwh	חלק החברה	שנת תחילת הקמה	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל ותעריף (1)	סך עלויות הקמה חזויות	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.3.2026	יתרת הלוואות בעלים	יתרת הלוואות פרויקטליות	היקף ערבויות שהועמד	שיעור מינוף צפוי	KWp לשנה	תוצאות פרויקט חזויות לשנת פעילות מייצגת בחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה (4)
הכנסות	(1) EBITDA	(2) FFO	(3) FCF													
מערכות תעריפיות	PV	1.1	-	100%	2025	2026	2027	2051	2,197	3,978	2,197	-	-	80%	1,600	454
ישראל - קרקע+אגירה (תפרח א')	PV ואגירה	17.6	69.7	100%	2025	2026	2027	2046	13,405	89,364	78,380	69,806	5,352	85%	1,760	3,762
הליך תחרותי דו-שימוש מס 1 (2)	PV	252	-	100%	2025	2026-2027	2028	2040	92,325	554,400	92,325	-	37,995	85%	1,600	11,007
אגירה דו-שימוש (2)	PV	-	1,260	100%	2025	2026-2027	2028	2048	378,000			-		85%	-	66,096
סה"כ		271	1,330	100%					107,927	1,025,742	172,902	107,927	69,806	43,347		81,319

(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 שימוש המחליפות את הוצאות השכירות לפי IFRS 16, 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)

פרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	קיבולת BESS Mwh	חלק החברה	שנת תחילת הקמה	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות ⁽¹⁾	סך הון עצמי שהושקע	סך עלויות הקמה חזויות	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.3.2026	היקף ערבויות שהועמדו	שיעור מינוף צפוי	KWh/ KWp/ לשנה	תוצאות פרויקט חזויות לשנה מלאה ראשונה של פעילות בחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽¹⁾			
														הכנסות	EBITDA פרויקטאלי ⁽²⁾	FFO ⁽³⁾	FCF ⁽⁴⁾
הליך תחרותי מס' 1 (קרקעי) - הרחבה	PV	1.9	-	70%	2026	2027	2028	-	4,180	-	-	80%	1,700	769	577	359	273
מערכות תעריפיות	PV	2.3	-	100%	2026	2027	2028	-	5,859	-	-	80%	1,600	1,687	1,266	961	840
הליך תחרותי גגות מספר 3	PV	15	-	100%	2026	2027	2028	-	33,000	-	-	80%	1,600	5,150	3,605	1,889	1,209
אגירה - הליך תחרותי מספר 3	אגירה	-	50	100%	2026	2027	2028	-	15,000	-	-	80%	-	7,560	3,206	2,426	2,117
הונגריה	PV	3	-	100%	2027	2027	2028	-	4,220	-	-	85%	1,353	2,039	1,427	1,104	1,034
אסדרת שוק-משכיות	PV ואגירה	15	70	100%	2027	2027	2029	-	54,000	-	-	80%	1,600	12,600	8,265	5,457	4,344
רומניה	PV ואגירה	300	600	100%	2027-2028	2027-2028	2029	502	735,000	502	502	65%	1,400	99,493	79,280	53,175	37,385
סולנטו 1 פי.וי. ואגירה מתח גבוה במודל שוק	PV ואגירה	100	1,000	100%	2027	2028	2029	-	520,000	-	-	80%	1,600	153,900	86,350	59,310	48,595
סולנטו 1 אגירה מתח נמוך	אגירה	-	80	100%	2026	2027	2028	156	41,400	156	156	80%	-	16,949	6,078	3,925	3,072
תחנות דלק אגירה- דלק נכסים	אגירה	-	1,500	100%	2027	2027	2029	806	900,000	806	806	80%	-	226,800	106,596	59,796	41,251
תחנות דלק אגירה- דלק ישראל	אגירה	-	3,500	100%	2027-2028	2027-2028	2029	-	2,100,000	-	-	80%	-	530,000	250,000	140,800	97,529
סה"כ		437.2	6,800					1,464	4,412,659	1,464	1,464	-		1,056,947	546,650	329,202	237,649
חלק החברה		436	6,800					1,464	4,411,405	1,464				1,056,716	546,477	329,095	237,569

(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) 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.

(3) FFO מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות ריבית בגין הלוואות החוב הבכיר.

(4) 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)	קיבולת BESS Mwh	חלק החברה	הסתברות	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות ⁽¹⁾	סך הון עצמי שהושקע	עלות הקמה חזויה	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.3.2026	יתרת הלוואות בעלים	יתרת הלוואות פרויקטליות	היקף ערבויות שהועמדו	שיעור מינוף צפוי	תוצאות פרויקט חזויות לשנה מלאה ראשונה של פעילות בחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽¹⁾
(5) FCF	(4) FFO	(3) EBITDA פרויקטאלי	הכנסה שנתית חזויה													
מערכות תעריפיות	PV	8	3	-	100%	80%	2028	2029	-	6,165	-	-	-	-	80%	1,798
אסדרת שוק-תלמים הרחבה	PV ואגירה	1	7	70	100%	80%	2028	2029	-	36,400	-	-	-	-	80%	5,880
ישראל-קרקעי+אגירה (תפרח ב')	PV ואגירה	1	17.6	70	100%	80%	2028	2029	-	59,718	-	-	-	-	80%	11,805
להב אנרגיה פורטוגל אסדרת שוק	PV	1	3.12	-	50%	80%	2028	2029	-	5,616	-	-	-	-	65%	1,223
סה"כ		11	31	140					-	107,899	-	-	-	-		20,706
חלק החברה		10	29	140					-	105,091	-	-	-	-		20,095

(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) 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.

(3) FFO מחושב כ-EBITDA פרויקטאלי בניכוי עלויות ריבית בגין הלוואות החוב הבכיר.

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

2.3.7 פירוט בדבר מערכות בייזום- (אלפי ש"ח)

EBITDA פרויקטאלי ⁽²⁾	הכנסה שנתית חזויה ⁽¹⁾	עלות הקמה חזויה	מועד חיבור חזוי (COD)	חלק החברה	הסתברות	קיבולת אגירה בפיתוח (MWh)	הספק סולארי בפיתוח (MW)	כמות מתקנים	
30,000	40,000	275,000	2028-2029	50%	50%	-	125	10	אגרו וולטאי 10 מתקנים
39,375	94,500	187,500	2028-2029	50%	50%	625	-	-	אגירה אגרו וולטאי 10
974	1,197	6,060	2027-2028	100%	50%	-	2.2	3	אסדרות תעריפיות 3 מתקנים
40,951	60,902	353,925	2028-2029	100%	50%	328	116.7	4	מאגרים ואגרו באסדרת שוק- 4 מתקנים
19,443	41,368	82,080	2028-2029	83%	50%	274	-	4	אגירה
16,017	28,599	107,851	2028-2029	100%	50%	189	24	10	פרויקטים שונים PV ואגירה
146,760	266,566	1,012,416				1,416	267	31	סה"כ
108,792	192,336	767,314				1,057	204	25	חלק החברה

(1) "הכנסה שנתית חזויה" – הכנסה בתקופה בת 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ותישא בתשלומי חוב בכיר.

(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.

הערכות החברה בדבר מועדי הפעלה מסחרית חזויים כמו גם תחזית ההכנסות ותחזית תוצאות פעילות, לרבות במסגרת תחזיות החברה כאמור בסעיף 3 להלן, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות החברה במועד הדוח, תחת ההנחות כמפורט לעיל, שהתממשותן 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, רישוי וייזום 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 4.16 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

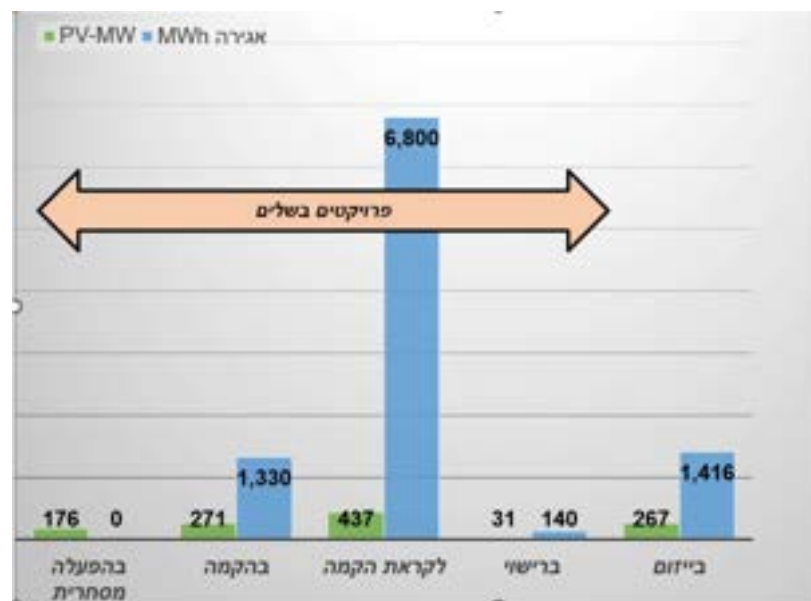
3 תחזית החברה

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בתחזיות החברה ביחס למערכותיה בהקמה ולקראת הקמה לתחזית החברה בדבר חיבור פרויקטים, הכנסות צפויות, EBITDA פרויקטאלי צפוי לשנים 2026 עד 2029, כפי שדווחו על ידי החברה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2025. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון השנתי של החברה לשנת 2025.

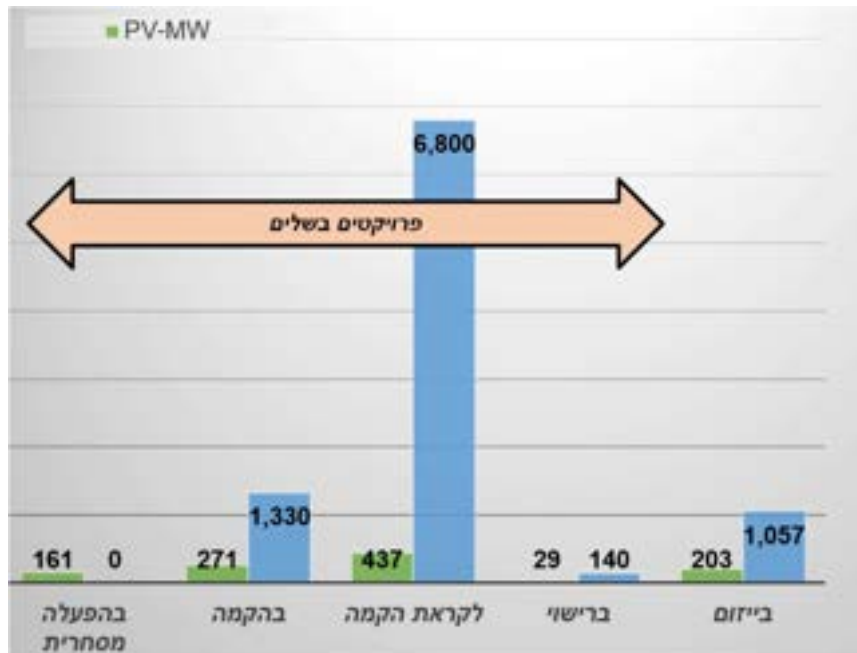
3.2 להלן תובא תחזית קצב חיבור הפרויקטים בשנים הקרובות:

הערות	אגירה		PV		
	חלק החברה	מאוחד	חלק החברה	מאוחד	
פרויקטים בהפעלה מסחרית, תפרח, הנחת חיבור 15% ממתקני הדו שימוש	259	259	217	233	2026
לרבות חיבור מלא של הדו שימוש ו-50% מפרויקטים לקראת הקמה	4,471	4,471	433	433	2027
לרבות חיבור מלא של פרויקטים לקראת הקמה ורישוי	3,540	3,540	248	250	2028
לרבות חיבור מלא של פרויקטים בייזום	1,057	1,416	203	267	2029
	9,327	9,686	1,101	1,182	סה"כ

הגרפים מציגים נתונים מאוחדים:

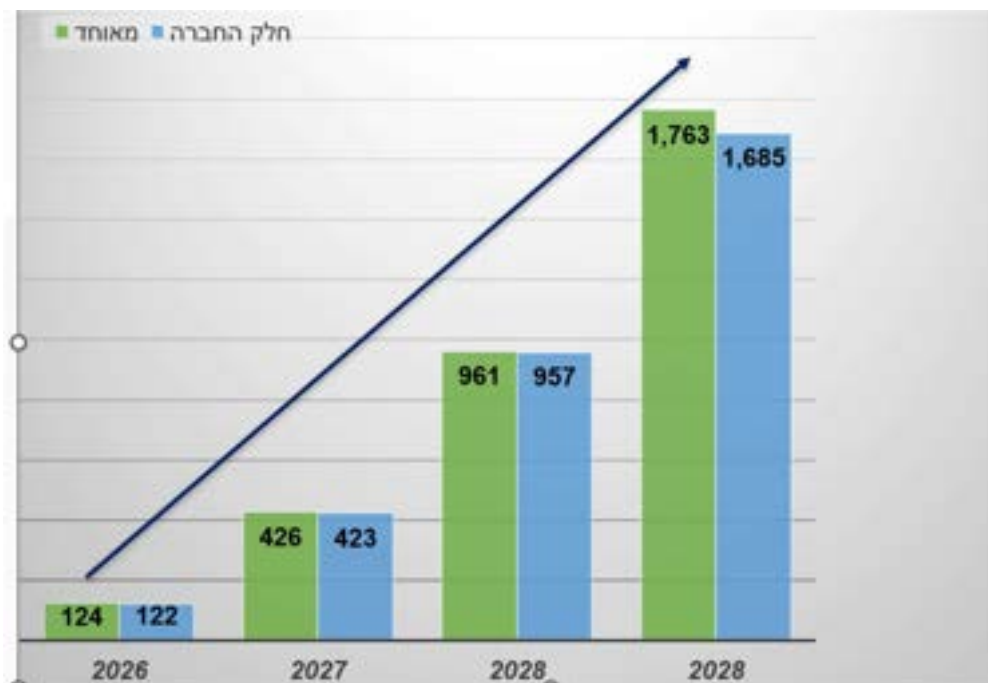


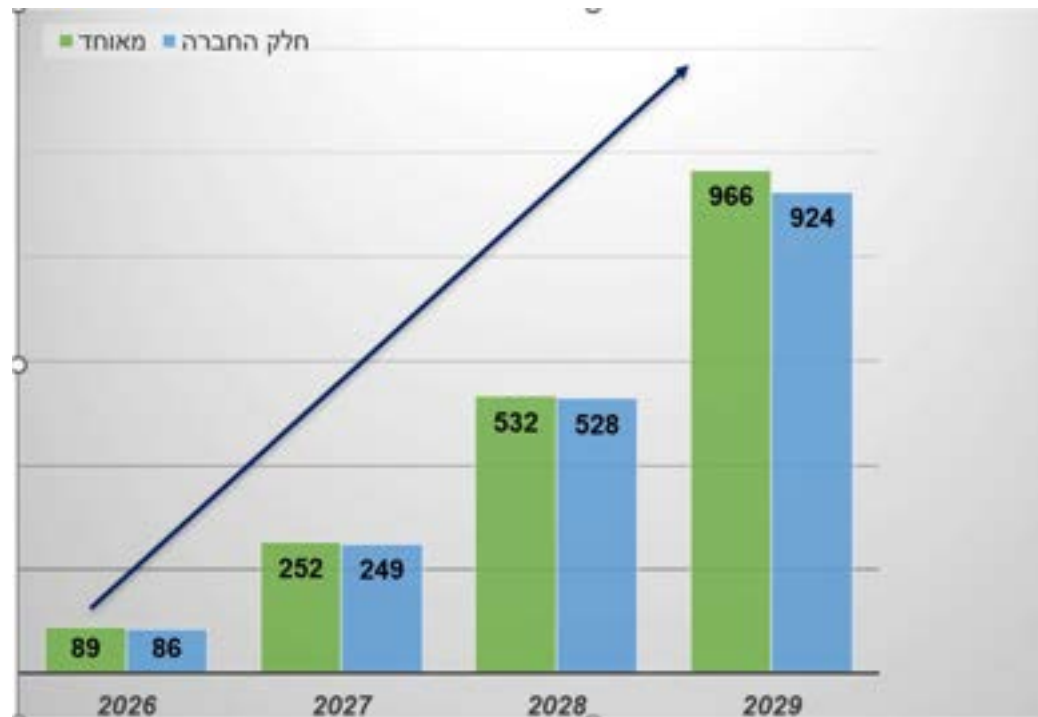
הגרפים מציגים נתונים חלק החברה:



3.3 תחזית הכנסות ו-EBITDA, נכון למועד דוח זה:

הכנסות ממכירת חשמל במיליוני ש"ח



EBITDA פרויקטאלי (מיליוני ש"ח)⁽¹⁾

(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.

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):

הסברי הדירקטוריון	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025	
מזומנים ושווי מזומנים				
הגידול נובע מהנפקת אג"ח ד' של כ-347 מ"ח והנפקה פרטית של כ-15 מ"ח, מצד שני פירעון הלוואה לסאנפלאוור של כ-30 מ"ח, פירעון הלוואה לבנק לאומי של כ-10 מ"ח, והעמדת פיקדון מוגבל של כ-19 מ"ח לטובת ערבות לרשות החשמל.	472,264	207,658	171,160	
פקדונות מוגבלים לזמן קצר	72,476	66,819	57,118	
לקוחות והכנסות לקבל	20,799	2,996	17,212	
הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין	348	326	342	
חייבים ויתרות חובה	9,252	5,690	8,981	
סה"כ נכסים שוטפים	575,140	283,489	254,813	
פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך	21,244	4,879	22,371	
נכס זכויות שימוש	205,170	37,701	178,593	
מערכות לייצור חשמל מחוברות	660,356	148,513	648,324	
מערכות לייצור חשמל בהקמה וזכויות להקמת מערכות לייצור חשמל	280,534	38,262	253,937	
השקעה בשותפות כלולה המטופלת לפי השווי המאזני	42,640	-	44,478	
נכס בלתי מוחשי	593	-	601	
נכס חוזה בגין הסדר זיכיון	8,471	-	8,578	
מוניטין	9,268	-	9,268	
רכוש קבוע	1,602	966	1,154	
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,636	1,750	2,636	
חייבם אחרים לזמן ארוך	3,360	3,736	3,673	
נכס מס נדחה	22,407	9,370	20,697	
צדדים קשורים	1,622	1,676	1,671	
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	1,259,903	246,853	1,195,981	
סה"כ נכסים	1,835,043	530,342	1,450,794	
אשראי מתאגידים בנקאיים	45,618	29,727	42,700	
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואג"ח	107,268	54,512	118,143	
הלוואות וחלויות לזמן קצר מצד קשור	2,095	-	1,028	
ספקים ונותני שירותים	17,798	3,210	8,984	

הסברי הדירקטוריון	31.3.2026	31.3.2025	31.12.2025	
	16,198	1,161	13,955	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
הגידול נובע מהוצאות לשלם שנרשמו בגין האג"ח שב-12 וב-06 לא נרשמות.	24,349	5,675	12,586	זכאים ויתרות זכות
הלוואת מוכר שנפרעה ברבעון הראשון.	-	-	29,135	התחייבות למוכר בגין מימון העסקה
	213,326	94,285	226,531	סה"כ התחייבויות שוטפות
איחוד המאור הגדול	534,906	116,599	516,186	הלוואות לזמן ארוך
	6,598	6,598	6,598	הלוואות מבעלי מניות מיעוט
-	-	3,631	-	התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת אג"ח ד'	663,581	216,772	319,761	אגרות חוב
	-	26,509	-	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
	84,702	-	85,020	הלוואות לזמן ארוך מצד קשור
	187,107	33,964	162,469	התחייבויות בגין חכירה
	28,989	-	29,382	מיסים נדחים
	526	651	456	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
	1,506,409	404,724	1,119,872	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	1,719,735	499,009	1,346,403	סה"כ התחייבויות
	240,460	98,179	213,367	הון מניות ופרמיה
	7,718	16,746	7,969	קרנות הון
	(124,942)	(82,349)	(109,332)	עודפים (יתרת הפסד)
	123,236	32,576	112,004	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
	(7,928)	(1,243)	(7,613)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	115,308	31,333	104,391	סך כל ההון
	1,835,043	530,342	1,450,794	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 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2025	2026		
הכנסות ממכירת חשמל	19,871	3,693	28,569	הגידול בשנת 2026 נובע מהאיחוד של להב אנרגיה ירוקה ופרויקטים שנרכשו מסאנפלאוור וסולאיר שלא היו אשתקד.
אחזקת מערכות ונלוות	3,190	990	8,068	
פחת והפחתות	13,933	2,726	16,003	
רווח גולמי	2,748	(23)	4,498	
הנהלה וכלליות	5,209	2,849	15,076	
חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני	605	-	(129)	
הוצאות אחרות	-	-	122	
הפסד הון	-	-	358	
הפסד תפעולי	(3,066)	(2,872)	(10,929)	
הוצאות מימון, נטו	(14,100)	(3,908)	(27,559)	הגידול נובע כתוצאה מגידול מהלוואות מבנקים ומוסדות פיננסיים, כמו כן מהנפקת אג"ח ד.
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(17,166)	(6,780)	(38,488)	
הטבת מס	1,212	1,133	4,638	
הפסד לתקופה	(15,954)	(5,647)	(33,850)	
בעלים של החברה האם	(15,604)	(4,999)	(32,273)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(350)	(648)	(1,577)	
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות בנות	(547)	-	(2,665)	
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני	(1,233)	-	447	
סה"כ הפסד כולל אחר	(17,734)	(5,647)	(36,068)	
סה"כ הפסד כולל מיוחס ל:				

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2025	2026		
בעלים של החברה האם	(17,384)	(4,999)	(34,491)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(350)	(648)	(1,577)	

6 נזילות

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי דירקטוריון
	2025	2026		
תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת	9,293	(1,600)	(8,969)	
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(58,880)	(27,845)	(139,068)	
תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	350,692	145,961	228,055	
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	301,105	116,516	80,018	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	171,160	91,142	91,142	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	472,265	207,658	171,160	

7 הון חוזר

לחברה הון חוזר חיובי, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026 בסך של כ-364,286 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר חיובי של כ-189,204 אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2025, ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-575,140 אלפי ש"ח וכללו בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות מוגבלים לזמן קצר.

ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-210,854 אלפי ש"ח וכללו בעיקר הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומצד קשור 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

2026	2025	2024	
רבעון ראשון: 9,293	רבעון ראשון: (1,600)	רבעון ראשון: 4,037	דוחות מאוחדים
	רבעון שני: (5,115)	רבעון שני: (8,831)	
	רבעון שלישי: 6,557	רבעון שלישי: 152	
	רבעון רביעי: (8,811)	רבעון רביעי: (6,799)	
	שנתי: (8,969)	שנתי: (11,441)	
רבעון ראשון: (567)	רבעון ראשון: 366	רבעון ראשון: 1,298	דוחות סולו
	רבעון שני: (4,391)	רבעון שני: (2,679)	
	רבעון שלישי: (3,025)	רבעון שלישי: (3,350)	
	רבעון רביעי: (28,767)	רבעון רביעי: (532)	
	שנתי: (35,817)	שנתי: (5,263)	

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

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 25 במאי 2026, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי של החברה, 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 והשימושים שהוצגו לו במסגרת תזרים המזומנים החזוי, סבירות ההיקף הכספי של כל מקור כספי שפורט והעיתוי הצפוי לקבלתו, ובהסתמך על התקיימות האירועים וההנחות שפורטו בתחזית תזרים המזומנים החזוי, 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:

- צפויים חיבורים נוספים של פרויקטים לרשת החשמל וכתוצאה מכך צפוי שיפור תזרים פעילות שוטפת.
- לחברה צפוי תזרים מזומנים באמצעות מימון בנקאי להקמת הפרויקטים לרבות מימון ההון העצמי הנדרש.

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- 609,313 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 122,490 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- 15,077 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 2,994 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

7.2.3 אשראי לקוחות

נכון למועד פרסום הדו"ח לחברה שני לקוחות באזור פעילות גאוגרפי ישראל- (1) 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. (2) ובעקבות ההפעלה המסחרית של פרויקט תפרח (ראו סעיף 1.4.31.4.3 לעיל) אנלייט אנטרפרייז, שותפות מוגבלת שתרכוש חשמל מפרויקט תפרח.

בנוסף, לחברה שני לקוחות באזור הפעילות הגאוגרפי באירופה- (1) בהונגריה מפעיל המערכת (MAVIR Zrt). תנאי האשראי נעים בין שוטף פלוס 30 לשוטף פלוס 60. ימי לקוחות ממוצעים במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 60 ימים. (2) בפורטוגל - החשמל נמכר בבורסה באמצעות ברוקר. תנאי האשראי 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 הסכמי מימון מהותיים של החברה, עלות המימון ופרטים בדבר הלוואות מהותיות שנטלו חברות הקבוצה אשר יתרתן מהווה 5% מסך נכסי החברה לפי דוחותיה הכספיים, ראו סעיף 4.4 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2025.

להלן פירוט עמידת החברה בהתניות הפיננסיות לעמידה בהלוואות מהותיות:

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 31.03.2026 (במיליוני ₪)	התחייבות לעמידה באמות פיננסיות	חישוב יחסי כיסוי ליום 31.03.2026
תאגידי סולנטו	הפניקס ביטוח	173,333	יחס כיסוי ליציאה לדרך 1.2. יחס כיסוי חלוקה 1.2. יחס כיסוי להפרה 1.08.	ל.ר
אלעד מערכות ורעות	בנק דיסקונט והפניקס ביטוח	119,015	יחס כיסוי ליציאה לדרך 1.25. יחס כיסוי חלוקה 1.25. יחס כיסוי להפרה 1.08.	1.39

הנפקות אג"ח בשוק ההון

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

8 נתונים מתוך דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

כאמור לעיל, החברה מצרפת דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה לאור עסקת המיזוג עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ והשלמת רכישת מתקנים באמצעות רכישת סולנטו 1 שותפות מוגבלת והשפעתה על תוצאות פעולותיה של החברה, תחת ההנחה שדוחות להב אנרגיה ירוקה בע"מ וסולנטו 1 שותפות מוגבלת היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח הקודמות לרכישה (בכפוף ובהתאם להנחות המפורטים בדוחות הפרופורמה).

8.1.1 תוצאות הפעילות פרופורמה

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
הכנסות ממכירת חשמל	13,690	70,278	
אחזקת מערכות ונלוות	2,794	14,115	
פחת והפחתות	9,107	36,465	
רווח גולמי	1,789	19,698	
הנהלה וכלליות	3,898	19,199	
חלק בהפסדי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני	233	382	
(הכנסות) הוצאות אחרות	-	(10,456)	
הפסד תפעולי	(2,342)	10,573	
הוצאות מימון, נטו	(12,205)	(53,984)	
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(14,547)	(43,411)	
הטבת מס	2,471	7,132	
הפסד לתקופה	(12,076)	(36,279)	
בעלים של החברה האם	(13,697)	(36,971)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,621	692	
סכומים שיוסוגו מחדש לרווח והפסד: הפרשי תרגום	-	(2,218)	
סה"כ הפסד כולל אחר	(12,076)	(38,497)	
סה"כ הפסד כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה האם	(11,428)	(36,920)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(648)	(1,577)	

חלק ד' היבטי ממשל תאגידי

9 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.

10 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"צ, וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

11 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

12 מורשה חתימה עצמאי

למועד הדוח התקופתי, בחברה (ולרבות בחברות הבנות שלה) אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

13 אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, ראו סעיף 1.4 לעיל וביאור 6 לדוחות הכספיים.

14 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בהתאם להוראות תקנה 9ב(1ג) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9ב (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

15 אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו ביאור²ה' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

16 מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2026

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

אמיר גרא, מנכ"ל

תאריך: 25 במאי, 2026

נספח א'

פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1 להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31 במרץ 2026 (באלפי ש"ח)

אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')	
מועד הנפקה	הנפקה ראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 12 באוגוסט 2021	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 17 בפברואר 2026	הנפקה ראשונה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 17 בפברואר 2026
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	79,150	54,837	147,076	347,000
ערך נקוב לאחר הרחבת סדרה (אלפי ש"ח)	79,150	83,493	197,076	-
ערך נקוב לאחר הרחבה שנייה לסדרה (אלפי ש"ח)	-	-	300,000	-
ערך נקוב ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	15,886	64,939	300,000	347,000
ערך נקוב צמוד ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	15,886	74,575	300,000	347,000
ריבית שנצברה ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	118	738	5,512	2,343
שווי בורסאי ליום 31.3.2026 (אלפי ש"ח)	21,033	75,992	312,810	343,808
סוג ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.35%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.32%
מועדי תשלום הקרן	שלושה (3) תשלומים לא שווים, באופן שהתשלום הראשון ששולם 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 ויהיו בשיעור של 36% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב.	חמישה (5) תשלומים לא שווים, באופן שהתשלום הראשון ששולם ביום 30 ביוני 2024 הינו בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, שלושת (3) התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל 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.	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 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.	שישה (6) תשלומים לא שווים, באופן ששלושת (3) התשלומים הראשונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2029 (כולל) יהיו בשיעור של 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב; שני (2) התשלומים הבאים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2030 ו 2031- ויהיו בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב; והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2032 ויהיה בשיעור של 30% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב

מועדי תשלום הריבית	אגרות חוב (סדרה א')	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025	תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2023 ועד 2028 (כולל) וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2027 (כולל).	תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2025 ועד 2030 (כולל) וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2025 עד 2032 (כולל).	תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2025 ועד 2030 (כולל) וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2025 עד 2032 (כולל).	תשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2032 (כולל).
בסיס ההצמדה	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	לא צמוד
זכות המרה	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 30 ביוני 2026	אין	אין	אין
תנאים עיקריים להמרה	כל 23.9 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה אחת רגילה של החברה ²	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין	אין	אין	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 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 8.1 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.
מהותיות ³	סדרה מהותית	סדרה מהותית	סדרה מהותית	סדרה מהותית
שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פיוי פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט 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	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פיוי פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט 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	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פיוי פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט 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	שעבוד מלוא מניות חברת הבת (100%) פיוי פלאנט 2019 בע"מ (פארי פסו בין לסדרה ב'), אשר מחזיקה (באמצעות חברת הבת שלה - פריים תלמים בע"מ) בפרויקט 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
הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת שוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס להבטחת מלוא התחייבויות החברה	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת שוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס להבטחת מלוא התחייבויות החברה	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת שוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס להבטחת מלוא התחייבויות החברה	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת שוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס להבטחת מלוא התחייבויות החברה

² כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.

³ סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך ההתחייבויות על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה פג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

27

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 31.3.2026	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ- 123.2 מיליון ש"ח	הון עצמי לא יפחת מסך של 25 מיליון ש"ח במשך תקופה של שתי תקופות דיווח רצופות, כהגדרתן להלן.
23.2%	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.
9.8	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 18 במשך תקופה של שתי תקופות דיווח רצופות, כהגדרתן להלן.

"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 יכלל בתחשיב זה.

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 31.3.2026	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ- 123.2 מיליון ש"ח	הון עצמי לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים
23.2%	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין המאזן נטו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 85% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
9.8	החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 31 במרץ 2026 - 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:

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.3.2026
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	הון עצמי כ-123.2 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד לבין המאזן המאוחד, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	23.2 %
EBITDA פרויקטלי מאוחד מתואם, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	EBITDA פרויקטלי מאוחד מתואם 52.8 מיליון ש"ח

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

5 אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים – אגרות החוב (סדרה ד')

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

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

אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.3.2026	אמות מידה פיננסיות
הון עצמי כ-123.2 מיליון ש"ח	הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 55 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים
23.2 %	היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד לבין המאזן המאוחד לא יעלה על שיעור של 67.5% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
EBITDA פרויקטלי מאוחד מתואם 52.8 מיליון ש"ח.	ה-EBITDA הפרויקטלי מאוחד מתואם, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-25 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
10	היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 20 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

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

ליום 31 במרץ 2026 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2026**

(בלתי מבוקרים)

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2026**

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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
7-9	תמצית דוח על השינויים בהון
10-12	תמצית דוח על תזרימי המזומנים
13-32	ביאורים לדוחות הכספיים



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

מבוא:

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

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers

תל-אביב,
25 במאי 2026

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
171,160	207,658	472,265
57,118	66,819	72,476
17,212	2,996	20,799
342	326	348
8,981	5,690	9,252
<u>254,813</u>	<u>283,489</u>	<u>575,140</u>
22,371	4,879	21,244
178,593	37,701	205,170
648,324	148,513	660,356
253,937	38,262	280,534
44,478	-	42,640
601	-	593
8,578	-	8,471
9,268	-	9,268
1,154	966	1,602
2,636	1,750	2,636
3,673	3,736	3,360
20,697	9,370	22,407
1,671	1,676	1,622
<u>1,195,981</u>	<u>246,853</u>	<u>1,259,903</u>
<u>1,450,794</u>	<u>530,342</u>	<u>1,835,043</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 פיקדונות מוגבלים לזמן קצר
 לקוחות והכנסות לקבל
 הלוואות לצד קשור ובעלי עניין
 חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים

7

נכסים בלתי שוטפים

פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך
 נכס זכויות שימוש
 מערכות ליצור חשמל מחברות
 מערכות ליצור חשמל בהקמה וזכויות להקמת מערכות ליצור חשמל
 השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 נכס בלתי מוחשי
 נכס חוזה בגין הסדר זיכיון
 מוניטין
 רכוש קבוע
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 חייבים אחרים לזמן ארוך
 נכסי מיסים נדחים
 צדדים קשורים
סך הכל נכסים בלתי שוטפים

7

סך הכל נכסים

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

42,700	29,727	45,618
118,143	54,512	107,268
1,028	-	2,095
8,984	3,210	17,798
13,955	1,161	16,198
12,586	5,675	24,349
29,135	-	-
226,531	94,285	213,326

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, מוסדות
פיננסים ואגרות חוב
חלויות שוטפות של הלוואה מצד קשור
ספקים ונותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
זכאים ויתרות זכות
התחייבות למוכר בגין מימון העסקה
סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

516,186	116,599	534,906
6,598	6,598	6,598
-	3,631	-
85,020	-	84,702
319,761	216,772	663,581
-	26,509	-
29,382	-	28,989
162,469	33,964	187,107
456	651	526
1,119,872	404,724	1,506,409

7 הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסים
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הלוואה לזמן ארוך מצד קשור
אגרות חוב
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
התחייבות מיסים נדחים
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

213,367	98,179	240,460
7,969	16,746	7,718
(109,332)	(82,349)	(124,942)
112,004	32,576	123,236
(7,613)	(1,243)	(7,928)
104,391	31,333	115,308

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון

1,450,794	530,342	1,835,043
-----------	---------	-----------

סך הכל התחייבויות והון

25 במאי, 2026

תאריך החתימה על הדוחות הכספיים

מלי יוסף
סמנכ"ל כספים

אמיר גרא
מנכ"ל

אריה זילברברג
יו"ר הדירקטוריון

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
28,569	3,693	19,871	הכנסות ממכירת חשמל
8,068	990	3,190	עלות ההכנסות:
16,003	2,726	13,933	אחזקת מערכות ונלוות
24,071	3,716	17,123	פחת והפחתות
4,498	(23)	2,748	רווח (הפסד) גולמי
15,076	2,849	5,209	הנהלה וכלליות
(129)		605	חלק (ברווחי) הפסדי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני
122		-	הוצאות אחרות, נטו
358	-	-	הפסד הון ממכירת מתקנים ורכוש קבוע
(10,929)	(2,872)	(3,066)	הפסד תפעולי
(37,935)	(6,038)	(18,006)	הוצאות מימון
10,376	2,130	3,906	הכנסות מימון
(27,559)	(3,908)	(14,100)	הוצאות מימון, נטו
(38,488)	(6,780)	(17,166)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
4,638	1,133	1,212	הטבת מס
(33,850)	(5,647)	(15,954)	הפסד לתקופה
(32,273)	(4,999)	(15,604)	סך הכל הפסד לתקופה מיוחס ל:
(1,577)	(648)	(350)	בעלים של החברה האם
(33,850)	(5,647)	(15,954)	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הכל הפסד לתקופה
(1.01)	(0.17)	(0.42)	הפסד למניה (בש"ח) (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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

(33,850)	(5,647)	(15,954)
----------	---------	----------

הפסד לתקופה

סכומים שיסווגו או המסווגים לרווח או הפסד:

(2,665)	-	(547)
447	-	(1,233)
(2,218)	-	(1,780)
<u>(36,068)</u>	<u>(5,647)</u>	<u>(17,734)</u>

הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות בנות
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות המטופלות
לפי שיטת שווי מאזני

סך הכל הפסד כולל אחר

סך הכל הפסד כולל לתקופה

סך הכל הפסד כולל לתקופה מיוחס ל:

(34,491)	(4,999)	(17,384)
<u>(1,577)</u>	<u>(648)</u>	<u>(350)</u>
<u>(36,068)</u>	<u>(5,647)</u>	<u>(17,734)</u>

בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הפסד כולל לתקופה

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין קרן מהפרשי תרגום	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	יתרת הפסד	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות אלפי ש"ח	סך הכל
אלפי ₪	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
213,367	4,510	5,942	(2,218)	(5,859)	1,972	3,622	(109,332)	112,004	(7,613)	104,391
-	-	-	(1,780)	-	-	-	(15,604)	(15,604)	(350)	(15,954)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,780)	-	(1,780)
-	-	-	(1,780)	-	-	-	(15,604)	(17,384)	(350)	(17,734)
35	-	-	-	-	-	-	-	35	-	35
13,914	-	-	-	-	-	(1,603)	-	12,311	-	12,311
331	-	-	-	-	-	-	-	331	-	331
12,813	-	-	-	-	-	1,944	-	14,757	-	14,757
-	6	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-
-	-	-	-	-	1,100	-	-	1,100	-	1,100
-	-	3	-	79	-	-	-	82	35	117
27,093	6	3	-	79	1,100	341	(6)	28,616	35	28,651
240,460	4,516	5,945	(3,998)	(5,780)	3,072	3,963	(124,942)	123,236	(7,928)	115,308

יתרה ליום 1 בינואר 2026

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות
פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
מימוש אופציה
הנפקת מניות- הקצאה פרטית, בניכוי עלויות הנפקה בסך 243 אלפי ש"ח
העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
תשלום מבוסס מניות
הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות

יתרה ליום 31 במרץ, 2026

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

הון מניות ופרמיה אלפי ₪	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
97,809	4,132	5,928	(1,532)	845	7,244	(77,400)	37,026	(630)	36,396
-	-	-	-	-	-	(4,999)	(4,999)	(648)	(5,647)
-	-	-	-	-	-	(4,999)	(4,999)	(648)	(5,647)
370	-	-	-	-	-	-	370	-	370
-	-	-	-	45	-	-	45	-	45
-	(50)	-	-	-	-	50	-	-	-
-	-	-	-	54	-	-	54	-	54
-	-	3	77	-	-	-	80	35	115
370	(50)	3	77	99	-	50	549	35	584
98,179	4,082	5,931	(1,455)	944	7,244	(82,349)	32,576	(1,243)	31,333

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הנפקת מניות
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 במרץ, 2025

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	זכויות שאינן מקנות	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוססות מניות	קרן הון בגין עסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	הון מניות ופרמיה אלפי ₪
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	אלפי ₪	אלפי ₪
36,396	(630)	37,026	(77,400)	7,244	845	(1,532)	-	5,928	4,132	97,809	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(33,850)	(1,577)	(32,273)	(32,273)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(2,218)	-	(2,218)	-	-	-	-	(2,218)	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(36,068)	(1,577)	(34,491)	(32,273)	-	-	-	(2,218)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לשנה
1,224	-	1,224	-	-	-	-	-	-	-	1,224	הנפקת מניות
-	-	-	-	(3,622)	-	-	-	-	-	3,622	פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
110,712	-	110,712	-	-	-	-	-	-	-	110,712	הנפקת מניות על פי הסכם צירוף עסקים
143	-	143	-	-	143	-	-	-	-	-	הטבה בגין עסקה עם בעל מניות
(9,469)	(5,547)	(3,922)	-	-	-	(4,641)	-	-	719	-	עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	341	-	-	-	-	-	(341)	-	העברת קרן הערכה מחדש לעודפים
984	-	984	-	-	984	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 21ה')
469	141	328	-	-	-	314	-	14	-	-	הטבה מבעלי שליטה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתנאי שטרי הון והלוואות
104,063	(5,406)	109,469	341	(3,622)	1,127	(4,327)	-	14	378	115,558	
104,391	(7,613)	112,004	(109,332)	3,622	1,972	(5,859)	(2,218)	5,942	4,510	213,367	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

(33,850)	(5,647)	(15,954)	הפסד לתקופה
48,238	4,624	29,376	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(309)	-	-	תשלומי מיסים
4,305	-	459	תקבולי ריבית
(27,353)	(577)	(4,588)	תשלומי ריבית
(8,969)	(1,600)	9,293	מזומנים נטו - פעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

(80,095)	(7,035)	(18,189)	השקעה במערכות ליצור חשמל
(446)	-	(551)	רכישת רכוש קבוע
450	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,197)	(810)	1,181	קיטון (גידול) בפיקדונות מוגבלים לזמן ארוך
(5,964)	(20,000)	(15,395)	גידול בפיקדונות מוגבלים לזמן קצר
(51,816)	-	(25,926)	כניסה לאיחוד (ראה נספח ג')
(139,068)	(27,845)	(58,880)	מזומנים נטו - פעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

-	-	(29,135)	פירעון התחייבות למוכר בגין מימון עסקה
-	-	343,431	הנפקת אג"ח ד', נטו
-	-	15,088	הנפקת מניות
300,943	145,360	-	הרחבת אגרות חוב סדרה ב' והנפקת אגרות חוב סדרה ג'
(49,648)	-	-	פירעון אגרות חוב
(4,931)	(759)	(4,916)	פירעון התחייבות בגין חכירה
36,608	-	33,899	קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(29,387)	(996)	(2,686)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	2,500	(4,280)	(פירעון) קבלת הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
(12,994)	-	-	פירעון הלוואה מצד קשור
564	(144)	(709)	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(13,100)	-	-	פירעון התחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
228,055	145,961	350,692	מזומנים נטו - פעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

80,018	116,516	301,105
91,142	91,142	171,160
171,160	207,658	472,265

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.א.י. בע"מ
תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

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

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

24,567	4,010	14,073	שערוך הלוואות והוצאות מימון, נטו
1,263	-	422	הפרשי שער
358	-	-	הפסדים ממכירת מתקנים ורכוש קבוע
(129)		605	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,504	2,839	14,222	פחת והפחתות
984	54	1,100	תשלום מבוסס מניות
(5,882)	(1,133)	(1,498)	עלייה במיסים נדחים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

5,126	(1,744)	(1,710)	ירידה (עלייה) בלקוחות, חייבים וביתרות חובה
5,344	598	2,079	עלייה בספקים, בזכאים וביתרות זכות
103		83	עליה ביתרות צדדים קשורים, נטו
<u>48,238</u>	<u>4,624</u>	<u>29,376</u>	

נספח ב' פעילות שלא במזומן

1,224	370	35	השקעה במתקנים סולאריים בהקמה כנגד הנפקת הון מניות ופרמיה
143	45	-	הטבה בגין עסקה עם בעל המניות
-	-	12,311	המרת אג"ח למניות
29,000	-	-	רכישת חברה כנגד התחייבות למוכר
109,826	-	-	רכישת חברת בת כנגד הנפקת הון
886	-	-	רכישת נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,670	-	-	הכרה בנכסי זכות שימוש במקרקעין כנגד התחייבויות בגין חכירה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	2026
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	

נספח ג' רכישת חברה מאוחדת-שאוחדה לראשונה
 נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום רכישתה:

<u>הרכב תמורה בכניסה לאיחוד:</u>		
51,816	-	25,926
109,826	-	-
29,000	-	-
190,642	-	25,926
(49,170)	-	1,492
654,642	-	24,434
141,836	-	29,676
20,451	-	-
9,216	-	-
9,267	-	-
(84,060)	-	-
(141,836)	-	(29,676)
(32,329)	-	-
601	-	-
8,578	-	-
47,415	-	-
(393,969)	-	-
190,642		25,926

מזומן ששולם
 הנפקת מניות
 התחייבות למוכר בגין מימון העסקה
 סך תמורה
 הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
 מערכות לייצור חשמל, בהקמה וזכויות להקמת מערכות לייצור חשמל
 נכסי זכות שימוש
 פיקדונות מוגבלים בשימוש
 מיסים נדחים
 מוניטין
 הלוואה מצד קשור
 התחייבות בגין חכירה
 התחייבויות מיסים נדחים
 נכס בלתי מוחשי
 נכס חוזה בגין הסדר זיכיון
 השקעה בחברה המטופלת לפי השווי המאזני
 הלוואות מתאגידים בנקאיים

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

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. התאגדות ופעילות החברה:

פריים אנרג'י פי.א.י. 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. החברה פועלת בייזום והשקעה במתקנים פוטו-וולטאיים ומתקני אגירה בישראל, ברומניה, בהונגריה ובפורטוגל. הפעילות בישראל כוללת החזקה במתקנים מניבים, הקמת מתקנים, וקידום פרויקטים סולאריים ומתקני אגירה, לרבות חתימה על הסכמים עם בעלי הקרקעות, קידום סטטוטורי, השגת מכסה (באמצעות הליך תחרותי או אסדרה של רשות החשמל), היתר בניה (ככל שנדרש), 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.

ביום 17 באוגוסט 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם חברת להב אנרגיה ירוקה בע"מ (ראה ביאור 5). עם השלמת העסקה הרחיבה החברה את פעילותה בישראל כמו כן, בהונגריה, בפורטוגל וברומניה.

למועד הדוחות הכספיים, החברה מחזיקה (לרבות באמצעות שותפויות עם צדדים שלישיים) כ-458 מתקנים המצויים בהפעלה מסחרית ומניבים הכנסות. הספק מותקן כולל של המתקנים הסולאריים בהפעלה מסחרית עומד על כ-175.7 מגה-וואט, מתוכם חלקה היחסי של החברה הינו כ-160.7 מגה-וואט סולארי. 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"). מספר המתקנים המניבים וההספק המותקן גדל באופן משמעותי בהשפעת המיזוג עם להב אנרגיה ורכישות נוספות של צברי פרויקטים סולאריים מניבים שהושלמו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ובתקופת הדוח. (ראה ביאור 5 בדבר צירופי עסקים)

החברה מחזיקה במכסה של 252 מגה-וואט (AC) בעקבות זכייתה בהליך תחרותי דו-שימוש מס' 1, כאשר התקבלו אישורים חיוביים מחברת החשמל למכסה זו. החברה ממשיכה בהקמת הפרויקטים, כאשר בצמוד לרובם יוקמו מתקני אגירה בקיבולת של עד 1.3 ג'יגה-וואט שעה. בנוסף, לחברה צברי פרויקטים בשלבי הרישוי והייזום אשר צפויים להבשיל במהלך השנים הקרובות, לרבות מזכרי הבנות להקמת מתקני אגירה במתחמי תחנות תדלוק ומסחר של דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ וחברת דלק, חברת הדלק הישראלית בע"מ בקיבולת כוללת של עד 5.0 ג'יגה וואט, וכן הסכם עם יזם ברומניה לקידום הקמת מתקנים סולאריים בהספק של עד 300 מגה וואט ולצידם מתקני אגירה בקיבולת של 600 מגה וואט שעה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2026, כוללים את הדוחות 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.

לחברה יש הלוואות מבנקים ומוסדות פיננסיים, כמו כן ארבע סדרות אג"ח, (ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31.12.2025) נכון ליום 31 במרץ 2026, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ב. הסביבה העסקית והשפעת המלחמה בישראל:

נכון למועד פרסום הדוח, ולאחר בחינה כוללת של השפעות מלחמת "חרבות ברזל", בשילוב עם מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" (להלן יחד: "המלחמה"), פעילות המתקנים הפעילים של החברה אינה מושפעת באופן מהותי מהאירועים האמורים, והחברה ממשיכה בייצור חשמל כסדרו, תוך פעילות בתיאום עם הגופים הרלוונטיים ועם משרד האנרגיה והתשתיות. להערכת הנהלת החברה, למצב הביטחוני המתמשך ולמבצעים הצבאיים כאמור עשויות להיות השפעות עקיפות על פעילותה, בין היתר בשל השפעתם האפשרית על היקף הפעילות במשק, זמינות כוח אדם, קצב קידום פרויקטים ותנאי המימון במשק. עם זאת, חרף אי-הוודאות הקיימת והאפשרות להתפתחויות ביטחוניות נוספות, החברה אינה צופה כי למלחמה צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה השוטפת, מצבה הפיננסי או על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על פיזור פעילות החברה, מבנה המימון הקיים והמשך פעילותם התקינה של מתקניה הפעילים. יחד עם זאת, החברה מציינת כי החמרה במצב הביטחוני עשויה להשפיע על קצב הקמת פרויקטים עתידיים, על תנאי המימון ועל עלויות ההקמה והרכש, והיא תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות הרלוונטיות ולעדכן את דיווחיה, ככל שיידרש.

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של החברה ליום 31 במרס 2026 ולתקופת הביניים של 3 החודשים 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 (דו"חות 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 2025 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 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במאי 2026.

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 הזיהוי לאלו שישמשו בדוחות כספיים שנתיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, וכן כללי ההצגה ושיטות החישוב, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025.

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.

פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ

תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - עונתיות

בתחום הסולארי - 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.

בתחום האגירה – עיקר ההכנסות נובע ממכירת חשמל בשעות הפסגה. בהתאם להחלטות רשות החשמל השנה מחולקת לשלוש תקופות – קיץ, חורף ועונת מעבר, כאשר בכל תקופה נקבעו מחירים שונים ל"רכיב הייצור" בשעות הפסגה (וכן בשעת השפל), ועל כן גם בתחום האגירה קיימת עונתיות בהכנסות וברווחיות.

ביאור 5 – צירופי עסקים

א. השלמת עסקת מיזוג עם להב אנרגיה ירוקה

בהתאם למצוין בביאור 1 בקשר לעסקת המיזוג של פריים אנרג'י ולהב אנרגיה, יחס ההחלפה בין הצדדים נקבע בעקבות הערכות שווי חיצוניות בלתי תלויות שבוצעו עבור החברה ועבור להב אנרגיה.

ביום 17 באוגוסט 2025 התקבלו מלוא האישורים הנדרשים לקיום התנאים המתלים ועסקת המיזוג הושלמה. במועד השלמת העסקה הקצתה החברה 6,685,485 מניות של החברה, מתוכן 6,593,873 מניות הוקצו ללהב תשתיות ו 91,613 הוקצו לעובדים, כך שלאחר ההקצאה מחזיקה להב תשתיות בכ- 43.53% מהון המניות של החברה, וזאת כנגד העברת מלוא מניות להב אנרגיה ירוקה בע"מ לחברה. ראה בנוסף ביאור 5 בדוחות כספיים שנתיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025.

רכישת להב אנרגיה ממשיכה את מגמת הגידול בפעילות הקבוצה בתחום ייצור החשמל בדגש על אנרגיה מתחדשת. החברה הנרכשת מביאה ערך סינרגטי לאור ההון האנושי האיכותי שלה וצבר הפרויקטים הגדול שפיתחה, ותאפשר לקבוצה להאיץ את הצמיחה בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל ומחוצה לה.

קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנוספו לאיחוד, כפופה להערכה סופית של הקצאת עלות הרכישה, אשר טרם הושלמה למועד פרסום הדוח.

העלות הכוללת של צירוף העסקים אשר התבססה על השווי ההוגן של להב אנרגיה ירוקה כפי שנקבע במסגרת העסקה הסתכמה לכ- 109,826 אלפי ש"ח. עלות זו מהווה את שוויין של מניות החברה שהונפקו ללהב תשתיות בניכוי שווייה ההוגן של האופציה לרכישת להב אירופה.

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

ביאור 5 – צירופי עסקים(המשך)

א. השלמת עסקת מיזוג עם להב אנרגיה ירוקה(המשך)

להלן השווי ההוגן שנקבע בהתאם לעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת להב אנרגיה ירוקה במועד הרכישה:

אלפי ש"ח	נכסים
7,176	מזומנים ושווי מזומנים
5,155	לקוחות והכנסות לקבל
6,937	חייבים ויתרות חובה
15,958	מזומנים מוגבלים
146,175	מערכות ליצור חשמל בהקמה וזכויות להקמת מערכות ליצור חשמל
153,554	מערכות ליצור חשמל מחוברות
23,765	נכסי זכות שימוש
9,216	נכס מס נדחה
47,415	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,267	מוניטין
(38,584)	הלוואה מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(8,297)	חלויות שוטפות הלוואה לזמן ארוך
(6,121)	זכאים ויתרות זכות
(99,183)	הלוואה מצד קשור
(106,514)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(23,765)	התחייבות בגין חכירה
(32,329)	התחייבות מיסים נדחים
<u>109,826</u>	נכסים מזוהים נטו

קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן בעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית נקבע על פי מודל הרכישה אשר מעריך את שוויה של להב אנרגיה לצורך מציאת שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקת הרכישה והוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). הנכסים הבלתי מוחשיים הוערכו על בסיס השווי ההוגן שלהם באמצעות יישום שיטות ההערכה מקובלות על בסיס היוון תזרימי המזומנים.

ההנחות שלפיהן הוערך שווי להב אנרגיה התבסס, בין היתר, על נתונים היסטוריים והמודלים הפיננסיים של הפרויקטים. שיעורי ההיוון בהם נעשה שימוש נעו בין 8.5% ל- 10.8% בהתאם לזהות הפרויקט שהוערך. אורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע בהתאם הסכמים על פיהם התקשרו כל אחד מהתאגידים בגינם הוגדר נכס בלתי מוחשי. השווי ההוגן של פריטי רכוש קבוע מבוסס על שווים בשוק שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

אלפי ש"ח	
-	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
7,176	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>(7,176)</u>	מזומנים נטו

באשר לנתוני רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לכל התקופות המדווחות, ראה דוח פרופורמה.

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

ביאור 5 – צירופי עסקים(המשך)

ב. רכישת השליטה בצבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של 13.1 מגה וואט (DC)

ביום 9 בספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת בת בבעלות מלאה של חברת סאנפלאוור השקעות מתחדשות בע"מ, שעניינו עסקה לרכישת מלוא המניות של חברה המוחזקת על ידי המוכרת אשר מחזיקה, באמצעות שני תאגידים בבעלותה המלאה ב- 26 מערכות מניבות המייצרות חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק כולל של 13.1 מגה וואט, בישראל. בכוונת החברה לפעול להשבת המתקנים הנרכשים כאמור, ולהקים לצידם מתקני דו שימוש ומתקני אגירה במסגרת הליך תחרותי דו שימוש מס. 1 ו/או אסדרת השוק, במהלך 18 החודשים שלאחר הרכישה. ראה בנוסף ביאור 5(ב) בדוחות הכספיים שנתיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025.

הפעילות הנרכשת של הליוס מערכות כ.ס בע"מ, טופלה כרכישת נכסים ולא כצירוף עסקים בתחולת IFRS 3 מאחר שכל המערכות שנרכשו מחוברות לרשת החשמל והפעילות הנרכשת כוללת רק תהליכי ייצור חשמל ותחזוקה שהינם תהליכים פשוטים ואינה כוללת עובדים ותהליכים ממשיים של ייצום, פיתוח והקמה של מערכות נוספות.

להלן השווי ההוגן שנקבע בהתאם לעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת הליוס מערכות כ.ס בע"מ במועד הרכישה:

אלפי ש"ח	נכסים
14,648	מזומנים ושווי מזומנים
3,824	לקוחות והכנסות לקבל
157	חייבים ויתרות חובה
2,272	פיקדונות לזמן ארוך
183,802	מערכות ליצור חשמל מחוברות
24,102	נכסי זכות שימוש
(586)	זכאים ויתרות זכות
(127,205)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסים
(24,102)	התחייבות בגין חכירה
<u>76,912</u>	נכסים מזוהים נטו

השווי ההוגן בעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית נקבע על פי מודל הרכישה אשר מעריך את שווייה של הליוס מערכות כ.ס בע"מ לצורך מציאת שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקת הרכישה והוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). ההנחות שלפיהן הוערך שווי של הליוס מערכות כ.ס בע"מ התבססו, בין היתר, על נתונים היסטוריים והמודלים הפיננסיים של הפרויקטים. שיעורי ההיוון בהם נעשה שימוש נעו בין 8.5% ל- 10.8% בהתאם לזהות הפרויקט שהוערך. שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

ב. רכישת השליטה בצבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של 13.1 מגה וואט (DC)(המשך)

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

אלפי ש"ח	
47,911	מזומנים ושווה מזומנים ששולמו(הכוללים עלויות עסקה)
(14,648)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>33,263</u>	מזומנים נטו

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

ביאור 5 – צירופי עסקים(המשך)

ג. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת חבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של 53.7 מגה וואט (DC)

ביום 25 בספטמבר 2025 התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברה בבעלות מלאה של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, בעסקה לרכישת מלוא זכויות המוכרת בשותפות מוגבלת אשר מחזיקה במספר תאגידים, אשר מחזיקים ב- 161 מערכות סולאריות המייצרות חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל, בהספק כולל של 53.7 מגה וואט (DC) ("המערכות הנרכשות" ו- "ההסכם", בהתאמה).

המערכות הנרכשות הוקמו בשנים 2019-2022 וזכאיות לתעריף מובטח של 24.5-45 אג' לקילו וואט (בהסכמי PPA מול חח"י עד לשנים 2044-2047). הקמת המערכות הנרכשות מומנה על ידי הלוואות שנטלו התאגידים המועברים מתאגידים מוסדיים ("הגופים המממנים"), אשר יתרתן למועד ההשלמה הסתכמה בכ- 160.3 מיליון ש"ח, ("יתרת ההלוואות") בהן ימשיכו לשאת התאגידים המועברים גם לאחר השלמת העסקה, בתנאי נון-ריקורס לחברה. יצוין כי מועד הפירעון האחרון של ההלוואות הסופי הינו בשנת 2045, כאשר חלקן צמודות למדד המחירים לצרכן, ונושאות ריבית בשיעור משוקלל של כ- 2.6% לשנה, וחלקן שקליות לא צמודות ונושאות ריבית בשיעור משוקלל של כ- 3.6%.

החברה פועלת ממועד השלמת הרכישה להשבחת הפרויקטים, הוספת חיבורים נוספים, הוספה של מתקני אגירה למתקנים הקיימים והקמה של מתקני דו שימוש ומתקני אגירה בהיקף משמעותי לצד חלק מהמתקנים הקיימים, וזאת במטרה להגדיל בהיקף מהותי את ההספק הכולל של המערכות הנרכשות ובהתאמה את ההכנסות וה- EBITDA הצפויות מהפרויקטים והכל בכפוף להשלמת ההשבחה כאמור.

ביום 29 בדצמבר 2025, לאחר שהתקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה ואישור הגופים המממנים, העסקה הושלמה והתמורה בסך של כ- 37.7 מיליון ש"ח שולמה למוכרת.

הפעילות הנרכשת של סולנטו, טופלה כרכישת נכסים ולא כצירוף עסקים בתחולת IFRS 3 מאחר שכל המערכות שנרכשו מחוברות לרשת החשמל והפעילות הנרכשת כוללת רק תהליכי ייצור חשמל ותחזוקה שהינם תהליכים פשוטים ואינה כוללת עובדים ותהליכים ממשיים של ייצום, פיתוח והקמה של מערכות נוספות.

להלן השווי ההוגן שנקבע בהתאם לעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת סולנטו 1 שותפות מוגבלת במועד הרכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסים</u>
12,381	מזומנים ושווי מזומנים
7,255	לקוחות והכנסות לקבל
327	חייבים ויתרות חובה
2,221	פיקדונות לזמן ארוך
171,110	מערכות ליצור חשמל מחוברות
601	נכס בלתי מוחשי
8,578	נכס חוזה בגין הסדר זיכיון
93,969	נכסי זכות שימוש
(4,114)	זכאים ויתרות זכות
(160,250)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסים
(93,969)	התחייבות בגין חכירה
<u>38,109</u>	נכסים מזוהים נטו

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

ביאור 5 - צירופי עסקים(המשך)

ג. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת צבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של 53.7 מגה וואט (DC)

קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן בעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית נקבע על פי מודל הרכישה אשר מעריך את שוויה של סולנטו 1 שותפות מוגבלת לצורך מציאת שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקת הרכישה והוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). הנכסים הבלתי מוחשיים הוערכו על בסיס השווי ההוגן שלהם באמצעות יישום שיטות ההערכה מקובלות על בסיס היוון תזרימי המזומנים.

ההנחות שלפיהן הוערך שווי סולנטו 1 שותפות מוגבלת התבססו, בין היתר, על נתונים היסטוריים והמודלים הפיננסיים של הפרויקטים. שיעורי ההיוון בהם נעשה שימוש נעו בין 8.5% ל- 10.8% בהתאם לזהות הפרויקט שהוערך. אורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע בהתאם הסכמים על פיהם התקשרו כל אחד מהתאגידים בגינם הוגדר נכס בלתי מוחשי. השווי ההוגן של פריטי רכוש קבוע מבוסס על שווים בשוק

שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

אלפי ש"ח	
38,109	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו(כולל עלויות עסקה)
(12,381)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>25,728</u>	מזומנים נטו

באשר לנתוני רווח והפסד ורווח כולל אחר פרפורמה לכל התקופות המדווחות, ראה דוח פרפורמה.

ד. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת צבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של כ- 9.7 מגה וואט (DC)

ביום 10 בפברואר 2026 נחתם הסכם מחייב עם חברה פרטית הפועלת בתחום האנרגיה הסולארית בארץ, בעסקה לרכישת מלוא המניות של שני תאגידים המוחזקים על ידי המוכרת, אשר מחזיקים ב- 55 מתקנים מניבים בישראל, המייצרים חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בהספק כולל של כ- 9.7 מגה וואט (DC). התמורה בגין העברת מלוא הזכויות בתאגידים המועברים, לרבות התאמות להון חוזר והוצאות עסקה, הסתכמה בכ- 26.6 מיליון ש"ח, על בסיס מנגנון קופסה סגורה (Locked Box) מיום ה-1 בינואר 2026. התמורה שולמה למוכרת במועד התקיימות התנאים המתלים לעסקה, אשר כללו, בין היתר, אישור הגורמים המממנים של התאגידים המועברים על הסרת כל השעבודים מכל הסוגים שנרשמו לטובתם ביחס לתאגידים המועברים ו/או לאחזקות המוכרת בתאגידים המועברים. מימון הרכישה בוצע באמצעות הלוואה ייעודית שנטלה החברה מתאגיד בנקאי בהיקף של כ- 26.2 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית בשיעור פריים בתוספת 0.5%, ותיפרע בהתאם ללוח סילוקין במשך 20 שנה. לאחר השלמת העסקה ורישום השעבודים לטובת הבנק, תומחה הלוואת הרכישה לתאגידים המועברים בהתאם לחלקו היחסי של כל תאגיד בתזרימי המתקנים וזאת בתנאי נון-ריקורס לחברה. התנאים המתלים להשלמת העסקה התקיימו ביום 10 במרץ 2026, והעסקה הושלמה ביום 12 במרץ, 2026. במועד ההשלמה שולמה למוכרת מלוא התמורה כנגד העברת מלוא הון המניות של התאגידים המועברים לידי החברה.

אלפי ש"ח	נכסים
5	מזומנים ושווי מזומנים
755	לקוחות והכנסות לקבל
1,121	חייבים ויתרות חובה
24,434	מערכות ליצור חשמל מחוברות
29,676	נכס זכות שימוש
(384)	זכאים ויתרות זכות
(29,676)	התחייבות בגין חכירה
<u>25,931</u>	נכסים מזוהים נטו

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

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

ד. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת חבר מערכות סולאריות מניבות בהספק כולל של כ- 9.7 מגה וואט (DC) (המשך)
קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן בעבודת הקצאת מחיר הרכישה הארעית נקבע על פי מודל הרכישה אשר מעריך את שווייה של המאור הגדול אנרגיות סולאריות בע"מ והמאור הגדול אנרגיות מתחדשות בע"מ לצורך מציאת שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקת הרכישה והוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). הנכסים הבלתי מוחשיים הוערכו על בסיס השווי ההוגן שלהם באמצעות יישום שיטות ההערכה מקובלות על בסיס היוון תזרימי המזומנים. ההנחות שלפיהן הוערך השווי התבססו, בין היתר, על נתונים היסטוריים והמודלים הפיננסיים של הפרויקטים. שיעורי ההיוון בהם נעשה שימוש נעו בין 8.5% ל- 10.8% בהתאם לזהות הפרויקט שהוערך. אורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע בהתאם הסכמים על פיהם התקשרו כל אחד מהתאגידים בגינם הוגדר נכס בלתי מוחשי. השווי ההוגן של פריטי רכוש קבוע מבוסס על שווים בשוק שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

אלפי ש"ח	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו (כולל עלויות עסקה)
25,931	
(5)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
25,926	מזומנים נטו

ביאור 6 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח

א. הליך תחרותי דו שימוש מס' 1:

החברה מחזיקה במכסה של 252 מגה-וואט (AC), עבורה התקבלו תשובות מחלק חוביות מחברת החשמל וכמו כן, ג'גה-וואט שעה. למועד הדוח הכספי החברה העמידה ערבות מכרז לחח"י בסך של כ- 37.8 מיליון ש"ח, והפקידה את סכום הערבות בפקידון המשועבד להבטחתה.

בחודש מאי 2024, הודיעה החברה 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 חוביות. 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 באפריל 2026, פרסמה רשות החשמל החלטה להארכת מועדים להקמת מתקנים לייצור חשמל בכל רחבי ישראל (החלטה מס. 74005), לפיה יוארכו מועדי החיבור ב- 90 ימים נוספים עקב המצב הביטחוני ומלחמת "שאגת הארי". בהתאם לכך, עודכן המועד המחייב לעמידה בתנאים לסנכרון ליום 12 בנובמבר 2025, והמועד המרבי לעמידה בתנאים לסנכרון ליום 14 ביוני 2026. מובהר כי החברה מימשה את זכותה מכוח הוראות ההליך התחרותי, והאריכה את המועדים המחייבים המצוינים לעיל ב- 5 חודשים נוספים, וזאת באמצעות העמדת ערבות נוספת לחח"י. מועד התחייבות לתעריף הוארך בהתאם ליום 28 ביולי 2040. למתקני ייצור הנמצאים בעוטף ישראל ובגבול לבנון ניתנו 7 חודשים נוספים למועדים הנ"ל. החברה ממשיכה לקדם את הקמת הפרויקטים שאושרו, תוך שילוב מתקני אגירה לצד מרביתם. נכון למועד אישור הדוח, החברה חתמה על הסכם מימון מחייב להקמת חבר הפרויקטים הראשון (ראה ביאור 5 (3)) ומצויה בתהליך חתימה על הסכם מימון להקמת חבר 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 לחתימת הסכמי הקמה של הצבר השני ורכש של יתרת הציוד לפרויקטים כגון מתקני האגירה.

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

ביאור 6 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ב. 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 2026-2027, והסגירה הפיננסית צפויה להסתיים עד ליום 30 ביוני 2026.

ג. הקצאה פרטית

ביום 14 בינואר 2026 השלימה החברה הקצאה פרטית של מניות ואופציות למניות החברה לשני תאגידי ביטוח, בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 8 בינואר 2026. התמורה מהקצאת המניות הסתכמה ב- 15 מיליון ש"ח ולצידן הונפקו כתבי אופציות (לא סחירים) למימוש עד 30/6/2027, אשר במימוש מלא למניות רגילות יגדילו את ההשקעה הכוללת לסך של כ- 35.8 מיליון ש"ח.

ד. חתימה על מסמך כוונות למימון בהיקף של 1.56 מיליארד ש"ח מבנק מזרחי ובנק הפועלים

ביום 14 בינואר 2026 חתמה החברה על מסמך כוונות מפורט עם בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק הפועלים בע"מ ("הבנקים המממנים") לפיו הבנקים ישמשו כמלווים בכירים בקשר למימון הפרויקטים, כדלקמן: הלווה הינה תאגיד ייעודי בבעלות פריים אנרג'י ("הלווה"), אשר יקים, יחזיק (במישרין ו/או בעקיפין באמצעות החזקה בתאגיד פרויקט ייעודיים שיחזיקו במתקנים), יפעיל ויתחזק 23-25 מתקני אנרגיה בישראל הכוללים מתקנים סולאריים בהספק מצטבר של כ- 160 מגה וואט (DC), ומתקני אגירה בקיבולת של כ- 1,000 מגה וואט שעה. הבנקים יעמידו ללווה מסגרות אשראי בהיקף כולל של כ- 1.56 מיליארד ש"ח, הכוללות: מסגרות אשראי לטווח קצר, Standby, וטווח ארוך; מסגרת מע"מ וערבויות; וכן מסגרות לשירות החוב (DSRF), ומסגרת גישור למימון ההון העצמי (EBF). המימון יתבצע במתכונת של מימון פרויקטאלי נון-ריקורס (Non Recourse Financing), לצורך הקמת הפרויקטים במהלך השנים 2026-2027. למועד פרסום הדוח הכספי החברה והבנקים המממנים במו"מ לחתימה על הסכם מפורט אשר להערכת החברה צפוי להיחתם במהלך הרבעון השני של 2026.

ה. מזכר הבנות להקמת מתקני אגירה בקיבולת מוערכת של עד כ- 1.5 ג'יגה וואט בשטחי תחנות דלק שבבעלות דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ

בהתאם לאסטרטגיית החברה להרחבת צבר הפרויקטים (Pipeline) שלה בתחומי ה-PV ואגירת האנרגיה, ביום 3 בפברואר 2026 חתמה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברת דלק ישראל נכסים ד.פ. בע"מ ("דלק"), חברה ציבורית בשליטת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ, מבעלות השליטה בחברה, לצורך בחינת התקשרות בהסכם מסגרת מפורט להקמת מתקני אגירת אנרגיה במתחמי תחנות דלק ומתחמים מסחריים שבבעלות דלק ("העסקה הנבחנת" ו-"מזכר ההבנות").

במסגרת מזכר ההבנות נקבעה, בין היתר, תקופה של שישה (6) חודשים, שבמהלכה תוענק לחברה בלעדיות, לצורך קידום משא ומתן והתקשרות בהסכם מסגרת מפורט ומחייב ובמהלכה תפעל החברה, על חשבונה, לביצוע בדיקות היתכנות ראשוניות ביחס לכל אחד מהמתחמים הרלוונטיים ("בדיקת ההיתכנות"). בדיקת ההיתכנות תסתיים בתוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר חתימת הסכם המסגרת (ככל וייחתם ויאושר כדיון). בגין מתחמי תחנות דלק שייבחרו לקידום, ייחתמו הסכמי אופציה פרטניים (בנוסח שיוסכם בין הצדדים מראש במסגרת הסכם המסגרת המפורט), אשר יקנו לחברה תקופת אופציה של 36 חודשים להקמת הפרויקט בכל מתחם רלוונטי. ככל והחברה תבחר, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לממש את האופציה ביחס למתחם מסוים, דלק תהיה זכאית לדמי שימוש שנתיים בטווח שבין 30,000 ש"ח ל- 90,000 ש"ח, בהתאם לגודל החיבור, שיוצמדו בהתאם למנגנון ההצמדה שיחול על מכירת החשמל המופק מהמתקן. החברה תהא רשאית להקים ולהפעיל מתקני אגירה במתחמי תחנות הדלק הרלוונטיים, לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן אגירה. מובהר כי מלוא עלויות הייזום, ההקמה וההפעלה של המתקנים יישאו על-ידי החברה. למועד פרסום הדוח הכספי הצדדים במשא ומתן לחתימה על הסכם מחייב.

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

ביאור 6 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח(המשך)

ו. הנפקת אגרות חוב סדרה ד'

ביום 18 בפברואר 2026, השלימה החברה הנפקה של 347,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') למשקיעים מסווגים ולציבור בדרך של הצעת מדף בתמורה כוללת ברוטו של כ-347 מיליון ש"ח. במסגרת ההנפקה נשאה החברה בהוצאות הנפקה בסך של כ-3.569 מיליון ש"ח שיעור הריבית שנקבע בהנפקה עומד על 6.32% (ללא הצמדה למדד), כאשר קרן אגרות החוב תיפרע בתשלומים שנתיים לא שווים ב-31 בדצמבר של השנים 2027-2032 והריבית תשולם אחת לחצי שנה – ב-30 ביוני וב-31 בדצמבר של השנים 2026-2032.

שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') קבע אמות מידה פיננסיות בהן על החברה לעמוד:

1. הון העצמי לא יפחת מסך של 55 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים;
 2. היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד לבין המאזן המאוחד לא יעלה על שיעור של 67.5% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
 3. ה-EBITDA הפרויקטלי מאוחד מתואם, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-25 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
 4. היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 20 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- נכון ליום 31 במרץ 2026, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשים.

ז. הסכם עם הית'יום לרכישת מתקני אגירה בקיבולת של עד 2 ג'יגה וואט שעה

ביום 17 מרץ 2026, חתמה החברה עם חברת הית'יום הסינית (שהינה ספק סיני מוביל Teir1 למתקני אגירה) על הסכם רכישה המסדיר את תנאי הרכש והאספקה של מערכות אגירה ושירותים נלווים, על בסיס לא בלעדי, באמצעות הזמנות רכש פרטניות (Purchase Orders) שיוצאו על ידי החברה לכל אתר פרויקט. בהתאם להסכם הרכישה, החברה מתחייבת לרכוש מהית'יום כמות מינימלית מצטברת של 1 ג'יגה וואט שעה במהלך שנת 2026, כאשר סך הכמות המצטברת הכוללת של הזמנות תחת הסכם הרכישה לא תעלה על 2 ג'יגה וואט שעה, במהלך תקופה של 3 שנים ממועד חתימת ההסכם, בעלות כוללת של עד 200 מיליון דולר. נקבע כי הזמנות בהיקף 800 מגה וואט שעה מתוך הכמות המינימלית יונפקו לא יאוחר מיום 31 באוגוסט 2026, והיתרה בהיקף של 200 מגה וואט שעה תונפק לא יאוחר מיום 31 באוקטובר 2026.

ח. הנפקת אופציות לנושאי משרה בחברה

ביום 19 במרץ 2026 (לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 17 במרץ 2026) אישר הדירקטוריון הקצאה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית או הצעה פרטית חריגה של 357,334 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, הניתנים למימוש לעד 357,334 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ל-7 נושאי משרה בחברה, המועסקים במישרין על ידי החברה.

על פי התכנית יוקצו לעובדים שיממשו את האופציות סך מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות, כפי שיחושב במועד המימוש, דהיינו ההפרש שבין מחיר המימוש של כל אופציה, לבין שער הבורסה של מניה רגילה של החברה, במועד המימוש.

תוספת המימוש של האופציה הינה בסך 31.32 ש"ח.

השער בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על ההקצאה היה 29.78 ש"ח.

התכנית אמורה להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

הערך הכלכלי התיאוריטי של כלל האופציות, במועד ההענקה, מחושב ע"פ נוסחת המודל הבינומי מגיע לסך 3,535 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר). שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן בשיעור של 32.6%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.86% ואורך תקופה צפויה עד למימוש של 5 שנים.

ט. המרת אג"ח א

בהמשך לביאור 17(א) בדוחות כספיים שנתיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025.

למועד פרסום הדוח הומרו למניות 21,766 אלפי ש"ח ע.ג.

י. מזכר הבנות להקמת מתקני אגירה בקיבולת מוערכת של עד כ-3.5 ג'יגה וואט שעה בשטחי תחנות דלק שבהן לדלק חברת הדלק הישראלית בע"מ זכויות שימוש

ביום 15 באפריל 2026, החברה חתמה על מזכר הבנות לא מחייב, המתייחס לכ-180 מתחמי תחנות דלק נוספים לאלו שנחתמו במזכר ההבנות מול דלק נכסים, דומה בעיקרו, עם דלק, חברת הדלק הישראלית בע"מ, חברה פרטית הנמצאת (בין היתר) בשליטת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ, מבעלות השליטה בחברה, לצורך בחינת התקשרות בהסכם מסגרת מפורט להקמת מתקני אגירת אנרגיה במתחמי תחנות דלק ומתחמים אחרים שבהן לדלק ישראל זכויות שימוש.

במסגרת מזכר ההבנות נקבעה, בין היתר, תקופה של שנים עשר (12) חודשים, שבמהלכה תוענק לחברה בלעדיות, לצורך קידום משא ומתן והתקשרות בהסכם מסגרת מפורט ומחייב ובמהלכה תפעל החברה, על חשבונה, לביצוע בדיקות היתכנות ראשוניות ביחס לכל אחד מהמתחמים הרלוונטיים. בדיקת ההיתכנות תסתיים בתוך תקופה של עד 12 חודשים מחתימת מזכר ההבנות. בגין מתחמי תחנות דלק שייבחרו לקידום, ייחתמו הסכמי אופציה פרטניים (בנוסף שיוסכם בין הצדדים מראש במסגרת הסכם המסגרת המפורט), אשר יקנו לחברה תקופת אופציה של 36 חודשים להקמת הפרויקט בכל מתחם רלוונטי,

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

ביאור 6 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח(המשך)

א. מזכר הבנות להקמת מתקני אגירה בקיבולת מוערכת של עד כ- 3.5 ג'יגה וואט שעה בשטחי תחנות דלק שבנה לדלק חברת הדלק הישראלית בע"מ זכויות שימוש(המשך)

כאשר בתנאים מסוימים (ביחס לפרויקטים שלגביהם לא קיימת סבירות להתממשותם) לדלק ישראל תהיה האפשרות להביא לסיום תקופת האופציה בחלוף 24 חודשים. ככל והחברה תבחר, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לממש את האופציה ביחס למתחם מסוים, דלק ישראל תהיה זכאית לדמי שימוש שנתיים בטווח שבין 30,000 ש"ח ל- 90,000 ש"ח, בהתאם לגודל החיבור, שיוצמדו בהתאם למנגנון ההצמדה שיחול על מכירת החשמל המופק מהמתקן. החברה תבחן, ביחס לכל תחנה רלוונטית, את הסכמי השימוש של דלק ישראל מול בעלי הזכויות, וככל שיידרש, תתקשר במישרין עם בעלי הזכויות בתחנה הרלוונטית. במקרה כאמור, התמורה המוזכרת לעיל תחולק בין דלק ישראל לבין בעלי הזכויות, בהתאם למאפייני כל אתר וההסכמות הספציפיות שייקבעו, והכל בכפוף להסכמת דלק ישראל. יובהר כי נקבע מפורשות במזכר ההבנות כי דלק ישראל לא תהיה זכאית לכל תמורה בגין מתקנים שיוקנו בתחנות בבעלות דלק נכסים. בתמורה לתשלום דמי השימוש כאמור לעיל, החברה תהא רשאית להקים ולהפעיל מתקני אגירה במתחמי תחנות הדלק הרלוונטיות, לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן אגירה. מובהר כי מלאו עלויות הייזום, ההקמה וההפעלה של המתקנים יישאו על-ידי החברה.

ב. הקצאה פרטית מהותית של מניות לקבוצת מגדל ביטוח

ביום 20 באפריל 2026 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של 79,915,500 ש"ח בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה. גיוס ההון נעשה בדרך של הקצאה פרטית לקבוצת מגדל ביטוח של 2,150,000 מניות רגילות של החברה, במחיר של 37.17 ש"ח למניה. לאחר ההנפקה קבוצת מגדל ביטוח הינה בעלת ענין בחברה, ומחזיקה 5.33% ממניות החברה.

ג. קבלת אישור הפעלה מסחרית לשלב א' בפרויקט תפרח בהספק של 17.6 מגה וואט DC ואגירה בקיבולת של 69.7 מגה וואט שעה, וחיבורו לרשת החשמל, ראה בנוסף ביאור 4(ד) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 20 באפריל 2026, התקבל אישור חברת החשמל לישראל בע"מ להפעלה מסחרית של שלב א' בפרויקט, וכי החל ממועד זה הפרויקט פועל בהפעלה מסחרית מלאה.

ביאור 7 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

א. הסכם עם צדדים קשורים:

1. מר ירון קיקוז ("ירון"), מייסד החברה ובעל השליטה במשותף 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 ועד ליום 16 בפברואר 2023 כיהן ירון, במקביל לכהונתו כיו"ר דירקטוריון כמ"מ מנכ"ל החברה. החל מיום 16 בפברואר 2023 ועד ליום 8 בספטמבר 2025 כיהן ירון כמנכ"ל החברה (בנוסף לכהונתו כדירקטור). החל מיום 8 בספטמבר 2025 מכהן ירון כמנהל העסקים הראשי של החברה וכסגן יו"ר דירקטוריון פעיל. בימים 18 במרץ 2025, 23 במרץ 2025, אישרה ועדת התגמול, וביום 23 במרץ 2025 ו- 24 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית (בהתאמה), מענק בשיקול דעת בגין שנת 2024 בגובה 3 חודשי דמי ניהול לירון, וכן תכנית מענקים מדידים לשנת 2025, אשר עמידה ביעדיה הייתה מזכה את ירון במענק בגובה של עד 9 חודשי דמי ניהול. המענק אושר בגובה 3 משכורות שקוזזו מיתרת החוב של ירון לחברה. ביום 11 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית וחריגה של 1,267,027 כתבי אופציות לירון.

על פי התכנית יוקצו לירון סך מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות, כפי שיחושב במועד המימוש, דהיינו ההפרש שבין מחיר המימוש של כל אופציה, לבין שער הבורסה של מניה רגילה של החברה, במועד המימוש.

תוספת המימוש של האופציה הינה בסך 15.26 ש"ח.

השער בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על ההקצאה היה 14.53 ש"ח.

הערך הכלכלי התיאוריטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב ע"פ נוסחת המודל הבינומי מגיע לסך 5.01 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר). שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן בשיעור של 30.71%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.77% ואורך תקופה צפויה עד למימוש של 5 שנים.

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

ביאור 7 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים(המשך)

א. הסכם עם צדדים קשורים(המשך):

כמו כן, האסיפה השנתית אישרה את תנאי כהונתו והעסקתו של ירון כסגן יו"ר דירקטוריון פעיל ומנהל עסקים ראשי כדלקמן:

(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 וכן לכתב שיפוי וכתב פטור, בתוקף לתקופה של 5 שנים ממועד פרסום תשקיף של החברה.

(5) ירון זכאי לכתב פטור ושיפוי

2. ביום 29 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו מחדש של ירון לתקופת כהונה נוספת כדירקטור בחברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה.

3. בקשר עם הסכם הלוואה שנחתם ביום 30 בדצמבר 2020, בין החברה לבין חיים טטרו שהינו נושא משרה בחברה, ראה ביאור 20'א'2 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023.

4. 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.

5. 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 שינבעו 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.

6. **הסכמי הלוואות בעלים בסך כולל של כ- 97.9 מיליון ש"ח אשר ניתנו בעבר על ידי להב תשתיות ללהב אנרגיה ונכללו במסגרת רכישת להב אנרגיה:**

א. הסכם ראשון מסדיר את החזרי הלוואות הבעלים בסך של כ-60 מיליון ש"ח, מתוך תקבולים המתקבלים מחברת הפרויקט בפורטוגל, כאשר תקבולים אלה מיועדים לפירעון על חשבון יתרת ההלוואות בלבד. הריבית על ההלוואה הינה בשיעור שנתי של 4%, צמודה למדד המחירים לצרכן; יתרת ההלוואה הנ"ל תיפרע בתשלומים רבעוניים בהתאם לסכומים שיתקבלו בפועל אצל החברה מחברת האחזקות הפורטוגלית, ללא מועד פקיעה מוגדר אלא עד לפירעון מלא של סכום ההלוואה הנ"ל. ההלוואה תובטח בין היתר, בשעבוד על מניות החברות בפורטוגל והזכויות הנלוות מהפרויקט. בנוסף נקבעו מקרים בהם ההלוואה תועמד לפירעון מיידי ובין היתר במקרה בו להב תשתיות תחדל להיות בעלת שליטה בחברה. החברה מתחייבת לפעול, לרבות באמצעות הפעלת שליטתה בחברת הפרויקט ובחברת האחזקות הפורטוגלית לפי העניין, לקבלת אשראי בנקאי בהיקף אשר ישמש לפירעון מלוא יתרת ההלוואה (בכפוף לסכום ההלוואה שיתקבל וככל שלא יתקבל מלוא הסכום אזי על היתרה יחולו תנאי הסכם זה בהתאמות הנדרשות) כפי שתהיה במועד הרלוונטי של קבלת האשראי הבנקאי, וזאת מוקדם ככל שניתן, ובכפוף לכל דין. יצוין כי ככל ותתקבל הלוואה בכירה אזי יתרת הלוואה זו תהפוך להיות חוב נחות להלוואה הבכירה הן ברמת הביטחונות והן בתנאי הפירעון.

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

ביאור 7 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים(המשך)

א. הסכם עם צדדים קשורים(המשך):

הסכמי הלוואות בעלים בסך כולל של כ- 97.9 מיליון ש"ח אשר ניתנו בעבר על ידי להב תשתיות ללהב אנרגיה ונכללו במסגרת רכישת להב אנרגיה:(המשך)

ב. הסכם שני מסדיר את החזרי הלוואות בעלים בסך של כ- 25 מיליון ש"ח על ידי להב אנרגיה, ומובטחת בערבות של החברה. ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 4%, צמודה למדד המחירים לצרכן, ותוחזר בתשלומים חצי שנתיים בהתאם ללוח סילוקין מסוג שפיצר (קרן וריבית) על פני תקופה של 12 שנים עד ליום 1.7.2037.

ג. בחודש יוני 2025, העמידה להב תשתיות ללהב אנרגיה הלוואות בעלים נוספות בסך של כ- 12.9 מיליון ש"ח וזאת לצורך מימון רכישת מניות השותף המוגבל והשותף הכללי בפרויקט תפרח של החברה ומימון חלקה של החברה בתשלומים בקשר עם חתימת הסכם המימון מול בנק לאומי בקשר עם הפרויקט המשותף של החברה ופריים אנרג'י (יחד "הלוואות הבעלים הנוספות"). הלוואות הבעלים הנוספות הועמדו כהלוואה גישור קצרת מועד, נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 1% לפירעון בתשלום אחד (קרן וריבית) לא יאחר מיום 31.12.2025. ההלוואה נפרעה במלואה ביום 31 בדצמבר 2025, כולל הריבית שנצברה בגינה.

7. **מזכר הבנות עם דלק ישראל נכסים (ד.פ.) בע"מ (חברה ציבורית בשליטת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ, מבעלות השליטה בחברה)**
ראו ביאור 6.ה' לעיל.

8. **מזכר הבנות עם דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (חברה פרטית הנמצאת (בין היתר) בשליטת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ, מבעלות השליטה בחברה)**
ראו ביאור 6.י' לעיל.

א. מידע נוסף לגבי יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים:

(1) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
342	326	348	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן קצר (א)
1,352	1,373	1,298	הלוואות ויתרות לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ב)
1,028	-	2,095	הלוואות ויתרות מצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן קצר (ג)
6,598	6,598	6,598	הלוואות ויתרות מצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ד)
319	303	324	הלוואות שניתנו לצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ה)
85,020	-	84,702	הלוואות ויתרות מצדדים קשורים ובעלי עניין לזמן ארוך (ו)

(א) יתרת הלוואה לסמנכ"ל הקמה ותפעול ראה ביאור 7(א)(3) לעיל.

(ב) יתרה המיוחסת לבעל השליטה בחברה.

(ג) יתרת הלוואה מצד קשור ראה ביאור 7(א)(6) לעיל

(ד) הלוואה מיצחק חסון (בעל מניות בשיעור של 30% בחברת ק.ג. אחזקות סולאריות בע"מ) הנושאת ריבית רעיונית של 6.8% הנזקפת לקרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

(ה) יתרת משנה למנכ"ל, ראה סעיף ראה ביאור 7(א)(4) לעיל

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

ביאור 7 - עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים(המשך)

(2) עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

אנשי המפתח בהנהלה של החברה (Key management personnel הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS24) כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4,940	777	2,330
10	4	9
1,883	212	1,115
2	1	2
728	209	202
10	10	10
468	-	952
151	37	40

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 8 - מכשירים פיננסיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים פיננסיים:

2,636	1,750	2,636
-------	-------	-------

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3)

התחייבויות פיננסיות:

-	3,631	-
---	-------	---

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (רמה 3)

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

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

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים(המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2025		31 במרץ 2026		התחייבויות פיננסיות: הלוואות ממוסדות פיננסיים אגרות חוב סדרה א'- רכיב התחייבותי אגרות חוב סדרה ב' אגרות חוב סדרה ג' אגרות חוב סדרה ד' ג. מדידות שווי הוגן המבוססות על נתונים שאינם ניתנים לצפייה (רמה 3):
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
597,898	597,898	151,390	151,390	620,728	620,728	
27,825	28,294	55,425	56,418	15,812	21,033	
73,219	74,355	93,250	95,090	74,361	75,992	
297,849	306,120	146,445	146,414	303,374	312,810	
-	-	-	-	345,808	343,808	

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

תנועה בהתחייבויות הפיננסיות:

התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אלפי ש"ח
בלתי מבוקר
3,515 (*)
116
3,631

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר):

הוצאות מימון, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 במרץ 2025 (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 פיזי פלנאט 2019 בע"מ (100% בשליטת החברה) במלוא הזכויות הונויות בפריים תלמים בע"מ

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

ביאור 9 - מגזרים גאוגרפיים

א. כללי

הקבוצה פועלת בתחום האנרגיה המתחדשת, לרבות ייזום, תכנון, הקמה ופיתוח של מיזמים בתחום האנרגיה הסולארית והאנרגיה הירוקה המתחדשת ועוסקת בייצור חשמל באמצעות מערכות סולאריות פוטו-וולטאיות ובמכירת חשמל המופק מהן בשני מגזרים גאוגרפיים כדלקמן: אנרגיה מתחדשת בישראל ואנרגיה מתחדשת באירופה. עד ליום 17 באוגוסט 2025 פעלה החברה במגזר האנרגיה המתחדשת בישראל בלבד ולכן נתוני המגזרים מוצגים רק לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-4.5 חודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2025.

ב. דיווח על מגזרי הפעילות:

כל אחד מן המגזרים שלעיל מהווה יחידה עסקית אסטרטגית של הקבוצה, אשר כוללת שירותים משל עצמה ומנוהלת בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה כאמור סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הנתונים הניהוליים - תפעוליים פנימיים.

פורמט ההצגה שלהלן הינו בהתאם לאופן בו סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות בקבוצה את הנתונים. נתוני המגזרים כוללים, בנוסף לנתוני החברות המאוחדות, את חלק החברה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני וזאת בהתאם לשיעור ההחזקה בהן.

רווחי המגזר הינם הרווח הגולמי בכל אחד מהמגזרים הגאוגרפיים והמורכבים מהכנסות המגזר בניכוי עלות ההכנסות.

סך הכל	התאמות בין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	אנרגיה מתחדשת באירופה	אנרגיה מתחדשת בישראל	
אלפי ש"ח				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר):				
19,871	(386)	1,522	18,735	הכנסות המגזר ממכירת חשמל
2,748	258	(75)	2,565	רווחי המגזר (רווח גולמי)
(5,209)				הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו
605				חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-				הוצאות אחרות
(14,100)				הוצאות מימון נטו שלא הוקצו
(17,166)				הפסד לפני מיסים על הכנסה

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

ביאור 9- מגזרים גאוגרפיים (המשך)

סך הכל	התאמות בין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אלפי ש"ח	אנרגיה מתחדשת באירופה	אנרגיה מתחדשת בישראל	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):				
28,569	(1,241)	3,956	25,854	הכנסות המגזר ממכירת חשמל
4,498	(197)	1,325	3,370	רווחי המגזר (רווח גולמי)
(15,076)				הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו
(129)				חלק הקבוצה (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(122)	-	-	(122)	הוצאות אחרות
(27,559)				הוצאות מימון נטו שלא הוקצו
(38,488)				הפסד לפני מיסים על הכנסה

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - ערבויות, שעבודים ותלויות

א. ערבויות ושעבודים

- (1) ליום 31 במרץ 2026 לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם פרויקטים בהקמה, לתקופת ההקמה בלבד ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה בסך של כ- 82 מיליון ש"ח. בנוסף, ערבויות בנקאיות בקשר עם שכ"ד בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.
- (2) לפרטים אודות שעבודים וערבויות להבטחת הסכמי מימון, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.
- (3) לפרטים אודות פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

ב. תלויות

- (1) ביום 10 ביוני 2023 הגישה חברת א.פ.י.ד. טכנולוגיה בע"מ ("התובעת") נגד ק.נ. 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 השתיים 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 בהתשלמותה בביצוע העבודות, והנתבעת נאלצה להוציא סכומי כסף נוספים בגין נזקי 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.

- (2) ביום 16 במאי 2022, הגישה רשות החשמל תביעה נגד ק.נ. אחזקות סולאריות בע"מ, בטענה כי החברה הפרה את תנאי ההליך התחרותי במסגרתו זכתה בזכות להקים מתקני ייצור בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בהספק של 12 מגה-וואט ולמכור חשמל לחברת החשמל. בהתאם לתנאי ההליך, דרשה רשות החשמל מהחברה לשלם פיצוי מוסכם בסך של 3.192 מיליון ש"ח. ביום 24 במאי 2023, התקיים דיון קדם-משפט, בו ציין בית המשפט כי מחד, ההסכם בין הצדדים "דרקוני" ומאפשר תביעה מכוח הערבות, גם אם האיחור לא נגרם באשמת החברה. מאידך, בית המשפט קבע כי התנהלות רשות החשמל פגעה פגיעה קשה בחברה, שכן אין מחלוקת שהעיכוב נגרם עקב התנהלות שגויה של רשות החשמל, אשר לא הוכחשה. בהתאם להמלצת בית המשפט, הופנו הצדדים להליך גישור. ביום 27 ביוני 2024 התקיים דיון במסגרת הליך הגישור, אשר בסיומו הגיעו הצדדים להסדר פשרה. בהתאם להסדר, החברה תשלם לרשות החשמל סך של 1.3 מיליון ש"ח, בפריסה של 60 תשלומים חודשיים שווים, ללא ריבית וללא הצמדה. החברה כללה את ההפרשה בגין הסדר זה תחת סעיף הלוואות מאחרים והתחייבויות אחרות בדוח על המצב הכספי.

- (3) ביום 31 בינואר 2024 הגישה חברת ק.וו.פ. סולאר בע"מ ("התובעת") לבית המשפט השלום בתל אביב תביעה כספית על סך 1,398,716 ש"ח נגד בעלי הזכויות ("הנתבעים") בגג מבנה במושב תירוש, בגין הסכם שימוש שנחתם בין הצדדים במסגרתו ניתנה לתובעת זכות שימוש בגג המבנה. התביעה הוגשה לפיצוי כספי בגין נזקים, הפסדים והוצאות שנגרמו לתובעת בשל הפרת התחייבויות הנתבעים כלפי התובעת מכח הסכם השימוש, ובכלל זה אי תשלום חשבונות חשמל, והפרת הסכם השימוש וסיכולו בדרכים שונות באופן שגרם נזק למתקן של התובעת, ולאובדן הכנסות צפוי. ביום 12 במאי, 2026 התקבל אישור ביהמ"ש להסכם הפשרה אליו הגיעו הצדדים להסדרת טענותיהם, הכפוף לתנאים מתלים שהמועד להתקיימותם נקבע ל- 90 ימים מחתימת הסכם הפשרה. לאור האמור החברה פועלת לקיום התנאים המתלים, וככל ויתקיימו למחיקת התביעה.

- (4) ביום 15 במאי 2025 הגישה חברת אלפא פתרונות פיננסיים א.ש. בע"מ ("התובעת") לבית המשפט השלום בראשון לציון תביעה כספית על סך של 610,325 ש"ח בתוספת מע"מ כנגד החברה. בתביעתה טוענת התובעת כי החברה הפרה לכאורה את התחייבותה לשלם לתובעת עמלת תיווך בגין עסקה שהחברה ביצעה מול צד ג'. בנוסף מבקשת התובעת צו עשה שיחייב את החברה לשלם לתובעת עמלות גם בגין עסקאות עתידיות (ככל ותהיינה) בהן תתקשר החברה עם אותו צד ג'. ביום 18 בספטמבר 2025 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה במסגרתו דחתה את טענות התובעת וטענה כי לא נחתם בין הצדדים הסכם מחייב, וכי בכל מקרה התובעת לא היוותה את "הגורם היעיל" להתקשרות בעסקאות אותן ביצעה החברה, וכי התקשרויות אלו בוצעו לאחר הליך תחרותי עצמאי שערך החברה ללא מעורבות התובעת. בשלב זה של התביעה (טרם קיום קדם משפט, הגשת ראיות ו/או קיום דיוני הוכחות) מוקדם להעריך את סיכויי התביעה, אך החברה בדעת כי טענותיה מבוססות בדיון.

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

תמצית ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - ערבויות, שעבודים ותלויות(המשך)

ב. תלויות(המשך)

- (5) ביום 15 בדצמבר, 2022 הגישה סולפריקט 11 בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה, שנרכשה במסגרת רכישת המערכות מסולאיר) תביעה לבית משפט השלום בתל-אביב-יפו נגד אלי ומיכל צוברי, לפיצוי בסך של 311,220 ש"ח (נכון למועד הגשת התביעה), וכן לסעדים הצהרתיים וצוויו עשה המחייבים את הנתבעים להעביר לסולפריקט את התקבולים המתקבלים מחברת החשמל בגין ייצור החשמל מהמערכות הסולאריות שהקימה. לטענת סולפריקט, חרף הוראות ההסכם בין הצדדים ולמרות שהנתבעים מקבלים דמי שכירות בהתאם לו, התקבולים מחברת החשמל משולמים לנתבעים ואינם מועברים לסולפריקט. הנתבעים הגישו כתב הגנה ותביעה שכנגד, במסגרתה טענו בין היתר לחריגה משטח ההשכרה, וכן פיצויים בסך כולל של כ-679 אלף ₪. הצדדים מקיימים הידברות ביניהם בניסיון לסגור את התיק בפשרה, קיימו מספר פגישות גישור, ואף הוחלפה טיוטת הסכם פשרה לסיום ההליך מחוץ לכתלי בית המשפט. בשלב זה (ככל ומאמצי הפשרה לא יישאו פרי) מוקדם להעריך את סיכויי התביעה, אך החברה בדעת כי טענות התובעת מבוססות בהסכם ובדין. יש לציין כי לחברה עומדת זכות שיפוי בגין כל הוצאה שתיגרם לה בקשר עם הליך זה, מידי חברת סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, בהתאם להסכם הרכישה במסגרתו נרכשה המערכת.
- (6) ביום 20 באפריל 2023 ניתן צו לפתיחה בהליכי חדלות פירעון לבקשת בעל הזכויות ("המשכיר") בגג מבנה במושב עין הבשור, המושכר לחברת סולפריקט 11 בע"מ ("סולפריקט") (חברה בבעלות מלאה של החברה, שנרכשה במסגרת רכישת המערכות מסולאיר). חרף התחייבות המשכיר להעביר לידי סולפריקט את התקבולים המתקבלים מהחשמל המיוצר במערכת הסולארית המותקנת על גג המבנה שבבעלותו, המשכיר לא חתם על כתב המחאת זכות (כפי שמחויב בהתאם להוראות הסכם השימוש) ולא העביר לידי סולפריקט את תקבולי החשמל שהתקבלו מחח"י. לאחר מתן הצו בהליכי חדלות הפירעון הגישה סולפריקט תביעת חוב ב 2 ביולי 2023 לקבלת סכומי התקבולים המגיעים לסולפריקט. לאחר שהנאמנים הפעילו את יריב לולים במשך מס' חודשים גובשה על ידם תוכנית לשיקום כלכלי, שאושרה על ידי בית המשפט ביום 13 בספטמבר 2023, וסמכויות של המשכיר הוחזרו לידי בעל מניותיו ביום 1 בינואר 2024. ביום 15 בדצמבר 2024 הכריעו הנאמנים בתביעת החוב של סולפריקט והכירו בזכויות החוזיות של סולפריקט בתקבולים שהתקבלו אצל המשכיר, והצדדים מקיימים הידברות ביניהם בניסיון להגיע בפשרה לסכום אותו ישיב המשכיר לסולפריקט, ואף הוחלפה טיוטת הסכם פשרה. יש לציין כי לחברה עומדת זכות שיפוי בגין כל הוצאה שתיגרם לה בקשר עם הליך זה, מידי חברת סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, בהתאם להסכם הרכישה במסגרתו נרכשה המערכת.
- (7) ביום 28 בנובמבר 2024 הוגשה לבית משפט השלום בתל-אביב-יפו תביעה על ידי בעל הזכויות ("המשכיר") בגג מבנה במושב קלחים, המושכר לחברת סולפריקט 11 בע"מ ("סולפריקט") (חברה בבעלות מלאה של החברה, שנרכשה במסגרת רכישת המערכות מסולאיר). התביעה הוגשה נגד אלכס זברק וסול-נטו גגות בע"מ בסך של 2,160,000 ש"ח, בטענה לנזקים שנגרמו לזולי עופות בעקבות קריסת גג עליו הותקנה מערכת סולארית. ביום 4 במאי 2025 הגישה סול-נטו כתב הגנה ובקשה לסילוק התביעה על הסף מחמת היעדר עילה ויריבות, בטענה כי זכויותיה והתחייבויותיה לפי ההסכם הומחו כבר בשנת 2020 לחברת סולפריקט 11 בע"מ, המחאה שקיבלה את אישור התובע, ובנוסף בהתאם להסכם השימוש שנחתם מול המשכיר קיים פטור מאחריות. במקביל הוגשה הודעה לצד שלישי נגד אלכס זברק, מהנדס מבנים אשר חתם על הצהרה בדבר יציבות הגג עליו הותקנה המערכת הסולארית. סולפריקט חתמה על כתב שיפוי לטובת סול-נטו גגות בע"מ, במסגרתו התחייבה לשפותה בגין כל הוצאה שתיגרם לה עקב התביעה. בנוסף, סולפריקט תבעה את פוליסת הביטוח שרכשה ביחס למערכת הסולארית בגין האירוע נשוא התובענה, וההליך המשפטי מנהל בפועל על ידי עורכי הדין שמונו על ידי חברת הביטוח המבטחת של סולפריקט. בהתאם לאישור על-ידי חברת הביטוח, סולפריקט תידרש לשאת בהשתתפות עצמית בסך של עד כ-150,000 ש"ח במקרה של הפסד בהליך המשפטי. יש לציין כי לחברה עומדת זכות שיפוי בגין כל הוצאה שתיגרם לה בקשר עם הליך זה, מידי חברת סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ, בהתאם להסכם הרכישה במסגרתו נרכשה המערכת.
- (8) ביום 1 באפריל 2026 הוגשה לבית משפט השלום בבאר שבע תביעה כספית על סך 117,602 ש"ח, ובקשה למתן צו עשה על ידי סולאיר ישראל בע"מ נגד בעלי גגות ("המשכירים") עמם התקשרה התובעת טרם מכירת פורטפוליו הגגות לחברה (ראו ביאור 5.5 לעיל), וכן נגד חברת סול-נטו החזקות בע"מ, (חברה בבעלות מלאה של החברה, שנרכשה במסגרת רכישת המערכות מסולאיר). לטענת התובעת הסכמי השכירות שנחתמו מול בעלי הגגות אפשרו לתובעת להמחותם לחברה, כנגד החלפת הערבויות חתימת החברה על הסכמי השכירות. לטענת התובעת לאחר השלמת העסקה בין התובעת לחברה הודיעו המשכירים כי שינוי הבעלות מהווה הפרת הסכמי השימוש, ופנו באופן חד צדדי לבנק וחילטו את הערבויות שהתובעת העמידה לטובתם, בסך מצטבר של 117,602 ש"ח. ביום 16 באפריל 2026 הגישה סול-נטו את תשובתה לבקשה לצו מניעה זמני, במסגרתה טענה כי למשכירים אין זכות לבטל את הסכמי השכירות או לחלט את הערבויות. עוד נטען כי שינוי השליטה בסול-נטו אינו מהווה הפרה של הסכמי השכירות ואינו מחייב את אישור המשכירים, שכן ההסכמים אינם כוללים דרישה כאמור. בנוסף, נטען כי סולאיר וסול-נטו פעלו בהתאם למנגנון הקבוע בהסכמים לצורך השלמת המחאת הזכויות, וכי סול-נטו אף הביעה נכונות להעמיד ערבויות ולחתום על כל מסמך נדרש. לבסוף, נטען כי המשכירים התנהלו במשך שנים מול סול-נטו כשוכרת המשנה, ולכן אין בסיס לטענה להפרת הסכמי השכירות. הצדדים מקיימים הידברות במטרה להביא לסיום ההליך בפשרה מחוץ לכותלי בית המשפט, ובמסגרת זו התקיימו מספר פגישות והוחלפו טיוטות הסכם פשרה. להערכת החברה, המשכירים צפויים להסכים לפשרה העומדת על הפרק הכוללת את המחאת הסכמי השכירות לסול-נטו, קבלת הערבויות מסול-נטו, והשבת כספי הערבויות שחולטו לסולאיר, ולהביא למחיקת התביעה ללא צו להוצאות.

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

ביאור 10 - ערבויות, שעבודים ותלויות(המשך)
ב. תלויות(המשך)

(9) ביום 26 באפריל 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה בסכום של 11 מיליון ש"ח על ידי מר יריב דורון נגד להב אנרג'י ירוקה בע"מ ("החברה") ונתבעים נוספים, בהם שותף לשעבר של החברה בפרויקט אותו רכשה החברה משותפיה ("השותף לשעבר" ו-"הפרויקט"). במסגרת התביעה טוען התובע, בין היתר, כי התקיימה בינו לבין השותף לשעבר (ממנו רכשה החברה את הזכויות בפרויקט) שותפות עסקית בקשר עם פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, ובהם הפרויקט, וכן ביחס למיזם סולארי נוסף אותו מקדמת החברה, שלטענת התובע הוצג לחברה על ידו ("הפרויקט הנוסף"). לטענת התובע, הוא זכאי לחלק מהתמורה ששולמה לשותף לשעבר בגין מכירת זכויותיו בפרויקט, וכן מעלה טענות ביחס לשווי העסקה במסגרתה נרכשו הזכויות בפרויקט. בנוסף, עותר התובע לתשלום דמי ייזום בקשר עם הפרויקט הנוסף. בשלב זה טרם הוגש כתב הגנה מטעם החברה וההליך מצוי בראשיתו. החברה דוחה את טענות התובע, סבורה כי פעלה כדין ובהתאם להסכמים המחייבים. בנוסף יובהר כי בהתאם להוראות הסכם רכישת הזכויות בפרויקט מהשותף לשעבר, עומדת לחברה זכות שיפוי מלאה מהשותף לשעבר בגין כל נזק שייגרם לה (ככל שייגרם), בקשר עם טענות התובע הנוגעות לזכויות בפרויקט.

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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
	תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה:
5	תמצית דוח רווח או הפסד
6	תמצית דוח על הרווח הכולל
7-8	תמצית דוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה
9-10	ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של
חברת פריים 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 פריים אנרג'י פי.אי בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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,
25 במאי 2026

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
124,707	186,202	425,992
53,668	66,819	69,026
342	326	348
2,538	3,366	3,015
<u>181,255</u>	<u>256,713</u>	<u>498,381</u>
373,095	86,961	401,642
939	730	1,348
-	-	502
2,636	1,750	2,636
462	406	190
9,062	6,900	10,103
1,955	1,960	1,906
<u>388,149</u>	<u>98,707</u>	<u>418,327</u>
<u>569,404</u>	<u>355,420</u>	<u>916,708</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות מוגבלים לזמן קצר
הלוואות לצד קשור ובעלי עניין
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
רכוש קבוע
מערכות לייצור חשמל בהקמה
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
חייבים אחרים לזמן ארוך
מיסים נדחים

הלוואות לצד קשור ובעל עניין

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
249	212	911
105,650	75,882	91,071
29,135	-	-
2,605	3,469	11,614
137,639	79,563	103,596
-	-	26,295
319,761	216,772	663,581
-	26,509	-
319,761	243,281	689,876
213,367	98,179	240,460
7,969	16,746	7,718
(109,332)	(82,349)	(124,942)
112,004	32,576	123,236
569,404	355,420	916,708

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
התחייבות למוכר בגין מימון העסקה
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
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

25 במאי, 2026			
מלי יוסף	אמיר גרא	אריה זילברברג	תאריך החתימה על הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

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

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
7,746	1,370	2,593	הכנסות מדמי ניהול
7,746	1,370	2,593	רווח גולמי
13,918	2,739	4,700	הנהלה וכלליות
22,442	4,227	11,074	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(28,614)	(5,596)	(13,181)	הפסד תפעולי
(15,709)	(3,298)	(6,832)	הוצאות מימון
8,924	2,931	3,368	הכנסות מימון
(35,399)	(5,963)	(16,645)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
3,126	964	1,041	הטבת מס
(32,273)	(4,999)	(15,604)	הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה

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

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

תמצית סכומי הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(32,273)	(4,999)	(15,604)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			סכומים שיסווגו או המסווגים לרווח או הפסד:
(2,665)	-	(547)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות בנות
447	-	(1,233)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
(2,218)	-	(1,780)	סך הכל הפסד כולל אחר
(34,491)	(4,999)	(17,384)	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.א.י. בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

(32,273)	(4,999)	(15,604)
13,238	5,549	15,614
(19,035)	550	10

4,114	-	283
(20,896)	(184)	(860)

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית

(35,817)	366	(567)
----------	-----	-------

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
השקעה במערכות בהקמה
(גידול) בפיקדונות מוגבלים לזמן קצר
השקעה בחברות מוחזקות
מתן הלוואות לצדדים קשורים ואחרים, נטו

(436)	(25)	(493)
-	-	(230)
(5,964)	(20,000)	(15,395)
(86,021)	-	(25,931)
(68,438)	(9,587)	(9,183)

(160,859)	(29,612)	(51,232)
-----------	----------	----------

מזומנים נטו - פעילות השקעה

הרחבת אג"ח ב' והנפקת אג"ח ג'
הנפקת אג"ח ד', נטו
פירעון התחייבות למוכר בגין מימון העסקה
פירעון אג"ח
הנפקת מניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(פירעון) קבלת הלוואות לזמן קצר ממוסדות פיננסיים

300,943	145,360	-
-	-	343,431
-	-	(29,135)
(49,648)	-	-
-	-	15,088
-	-	26,200
2,500	2,500	(2,500)

253,795	147,860	353,084
---------	---------	---------

מזומנים נטו - פעילות מימון

57,119	118,614	301,285
--------	---------	---------

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

67,588	67,588	124,707
--------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

124,707	186,202	425,992
---------	---------	---------

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 שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נספח א- התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

16,817	3,022	6,436	שערך הלוואות והוצאות מימון, נטו
266	65	84	פחת והפחתות
984	54	1,100	תשלום מבוסס מניות
(3,126)	(964)	(1,041)	גידול בנכס מס נדחה
22,442	4,227	11,074	חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
37,383	6,404	17,653	השווי המאזני

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):

(133)	1,456	(929)	ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים וביתרות חובה
(116)	(2,311)	1,413	עליה (ירידה) בספקים, בזכאים וביתרות זכות
(23,896)	-	(2,523)	ירידה בצדדים קשורים
(24,145)	(855)	(2,039)	
13,238	5,549	15,614	

ג. פעילות שלא במזומן:

1,224	370	35	השקעה במתקנים סולאריים בהקמה כנגד הנפקת הון מניות ופרמיה
-	-	12,311	המרת אג"ח למניות

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

פריים אנרג'י פ.א.י. בע"מ

ביאורים ומידע מהותי נוסף לנתונים הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

פריים אנרג'י פ.א.י. 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. החברה פועלת בייזום והשקעה במתקנים פוטו-וולטאיים ומתקני אגירה בישראל, ברומניה, בהונגריה ובפורטוגל. הפעילות בישראל כוללת החזקה במתקנים מניבים, הקמת מתקנים, וקידום פרויקטים סולאריים ומתקני אגירה, לרבות חתימה על הסכמים עם בעלי הקרקעות, קידום סטטוטורי, השגת מכסה (באמצעות הליך תחרותי או אסדרה של רשות החשמל), היתר בניה (ככל שנדרש), 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.

ביום 17 באוגוסט 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם חברת להב אנרג'י ירוקה בע"מ. עם השלמת העסקה הרחיבה החברה את פעילותה בישראל כמו כן, בהונגריה, בפורטוגל וברומניה.

למועד הדוחות הכספיים, החברה מחזיקה (לרבות באמצעות שותפויות עם צדדים שלישיים) כ-458 מתקנים המצויים בהפעלה מסחרית ומניבים הכנסות. הספק מותקן כולל של המתקנים הסולאריים בהפעלה מסחרית עומד על כ-175.7 מגה-וואט, מתוכם חלקה היחסי של החברה הינו כ-160.7 מגה-וואט סולארי. 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"). מספר המתקנים המניבים וההספק המותקן גדל באופן משמעותי בהשפעת המיזוג עם להב אנרג'י ורכישות נוספות של צברי פרויקטים סולאריים מניבים שהושלמו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ובתקופת הדוח.

לחברה יש הלוואות מבנקים, כמו כן ארבע סדרות אג"ח, (ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31.12.2025) נכון ליום 31 במרץ 2026, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

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 ג' לדוח כספי מאוחד.

ביאור 2 - פרטים על המידע הכספי הנפרד

א. עקרונות עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי ביניים של פריים אנרג'י פ.א.י. 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 ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 והמידע המהותי המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ, 2026.

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2026 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בביאור 2 ב' 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 וסה"כ רווח (הפסד) כולל תקופה 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 לחברה עצמה כחברת אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברת אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

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

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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
342	326	348
1,955	1,960	1,906

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.

(2) עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4,940	777	2,330
10	4	9
1,883	212	1,115
2	1	2
728	209	202
10	10	10
468	-	-
151	37	40

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 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
373,095	86,961	401,642

נכסים בלתי שוטפים- יתרות חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,550	1,049	2,575

הכנסות מימון, נטו חברות מוחזקות

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

ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
פרופורמה ליום 31 במרס 2026**

(בלתי מבוקרים)

פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל ורווח (הפסד) כולל אחר
5	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2026

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פריים אנרג'י פי.אי.ביע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של חברת פריים אנרג'י פי.אי.ביע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על רווח והפסד ורווח כולל, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025.

וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולהנחות הפרופורמה המפורטות בביאור 3 במידע הכספי פרופורמה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו. לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ- 73% מההכנסות המאוחדות פרופורמה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו, ומסקנתנו ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון המבקרים האחרים.

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 פרופורמה 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון מבקרים אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולהנחות הפרופורמה המפורטות בביאור 3 במידע הכספי פרופורמה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב,
25 במאי 2026

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025						
נתונים בפועל עובר לאירוע הפרופורמה	איחוד להב אנרגיה ירוקה	התאמות פרופורמה	איחוד סולאיר אנרגיות מתחדשות	התאמות פרופורמה	נתוני הפרופורמה	
אלפי ש"ח						
3,693	5,010	-	4,987	-	13,690	הכנסות ממכירת חשמל
990	684	-	1,120	-	2,794	עלות ההכנסות:
2,726	2,441	736	3,095	109	9,107	אחזקת מערכות ונלוות פחת והפחתות
(23)	1,885	(736)	772	(109)	1,789	רווח (הפסד) גולמי
2,849	981	-	68	-	3,898	הנהלה וכלליות
-	107	126	-	-	233	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
(2,872)	797	(862)	704	(109)	(2,342)	רווח (הפסד) תפעולי
(6,038)	(5,658)	-	(4,148)	89	(15,755)	הוצאות מימון
2,130	1,063	-	357	-	3,550	הכנסות מימון
(3,908)	(4,595)	-	(3,791)	89	(12,205)	הוצאות מימון, נטו
(6,780)	(3,798)	(862)	(3,087)	(20)	(14,547)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
1,133	489	169	676	4	2,471	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(5,647)	(3,309)	(693)	(2,411)	(16)	(12,076)	הפסד לתקופה
(4,999)	(5,578)	(693)	(2,411)	(16)	(13,697)	סך הכל הפסד לתקופה מיוחס ל:
(648)	2,269	-	-	-	1,621	בעלים של החברה האם
(5,647)	(3,309)	(693)	(2,411)	(16)	(12,076)	זכויות שאינן מקנות שליטה
						סך הכל הפסד לתקופה
(0.17)	-	-	-	-	(0.48)	הפסד למניה (בש"ח) (בסיסי ומדולל):
-	-	-	-	-	-	סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד:
-	-	-	-	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות בנות וחברות כלולות
-	-	-	-	-	-	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	-	-	-	-	-	הפסד מהערכה מחדש של רכוש קבוע, נטו ממס
(5,647)	(3,309)	(693)	(2,411)	(16)	(12,076)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
						סך הכל הפסד כולל לתקופה
(4,999)	(3,309)	(693)	(2,411)	(16)	(11,428)	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
(648)	-	-	-	-	(648)	בעלי המניות של החברה
(5,647)	(3,309)	(693)	(2,411)	(16)	(12,076)	זכויות שאינן מקנות שליטה
						סך הכל הפסד כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ

דוחות מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
נתונים עובר לאירוע הפרפורמה	איחוד להב אנרגיה ירוקה	התאמות פרפורמה	איחוד סולאיר מתחדשות	התאמות פרפורמה	נתונים התאמות פרפורמה	נתוני הפרפורמה
אלפי ש"ח						
28,569	17,098	-	24,611	-	-	70,278
הכנסות ממכירת חשמל						
8,068	2,185	-	3,862	-	-	14,115
עלות ההכנסות:						
16,003	6,171	1,839	12,010	434	-	36,457
אחזקת מערכות ונלוות						
-	-	-	8	-	-	8
פחת והפחתות						
הפחתת פרויקטים שלא יצאו לפועל						
4,498	8,742	(1,839)	8,731	(434)	-	19,698
רווח (הפסד) גולמי						
15,076	3,972	-	151	-	-	19,199
הנהלה וכלליות						
(129)	195	316	-	-	-	382
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות						
122	(10,892)	-	(44)	-	-	(10,814)
לפי שיטת השווי המאזני						
358	-	-	-	-	-	358
הוצאות (הכנסות) אחרות						
הפסד הון ממכירת מתקנים ורכוש קבוע						
(10,929)	15,467	(2,155)	8,624	(434)	-	10,573
רווח (הפסד) תפעולי						
(37,935)	(12,872)	-	(16,562)	28	-	(67,341)
הוצאות מימון						
10,376	1,878	-	1,103	-	-	13,357
הכנסות מימון						
(27,559)	(10,994)	-	(15,459)	28	-	(53,984)
הוצאות מימון, נטו						
(38,488)	4,473	(2,155)	(6,835)	(406)	-	(43,411)
הפסד לפני מיסים על הכנסה						
4,638	724	423	1,254	93	-	7,132
הטבת מס (מיסים על הכנסה)						
(33,850)	5,197	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(36,279)
רווח (הפסד) לתקופה						
(32,273)	2,928	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(36,971)
סך הכל הפסד לתקופה מיוחס ל:						
(1,577)	2,269	-	-	-	-	692
בעלים של החברה האם						
(33,850)	5,197	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(36,279)
זכויות שאינן מקנות שליטה						
סך הכל הפסד לתקופה						
(1.01)	-	-	-	-	-	(1.01)
הפסד למניה (בש"ח) (בסיסי ומדולל):						
(2,218)	-	-	-	-	-	(2,218)
סכומים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד:						
(2,218)	-	-	-	-	-	(2,218)
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברות בנות וחברות כלולות						
-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר בגין חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני						
(2,218)	-	-	-	-	-	(2,218)
סך הכל רווח (הפסד) כולל						
(36,068)	5,197	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(38,497)
סך הכל הפסד כולל לתקופה						
(34,491)	5,197	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(36,920)
רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:						
(1,577)	-	-	-	-	-	(1,577)
בעלי המניות של החברה						
(36,068)	5,197	(1,732)	(5,581)	(313)	-	(38,497)
זכויות שאינן מקנות שליטה						
סך הכל הפסד כולל לתקופה						

המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלי יוסף סמנכ"ל כספים	אמיר גרא מנכ"ל	אריה זילברברג יו"ר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------	-----------------------	----------------------------

באור 1: - כללי

א. כאמור בביאור 1א בדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2026, ביום 8 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם מחייב עם להב אנרגיה ירוקה בע"מ להלן ("להב אנרגיה") ועם להב תשתיות אל.אר בע"מ להלן ("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 לפקודת מס הכנסה. 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.

ב. כאמור בביאור 5ג, בדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2026, ביום 25 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם מחייב עם סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ ("להלן "סולאיר"), במסגרתו תרכוש החברה את מלוא הון המניות של סולאיר (99.9%) בשותפות סול נטו 1, שותפות מוגבלת וכן את מלוא זכויות והתחייבויות סולאיר נט-מטרינג בע"מ, חברה בבעלות מלאה של סולאיר, במסגרת העסקה. ביום 29 בדצמבר 2025 התקבלו מלוא האישורים הנדרשים לקיום התנאים המתלים והעסקה הושלמה. במועד השלמת העסקה הועברו לחברה מלוא הזכויות בתאגידים המועברים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, הוצגו דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 וכן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל ובכפוף להנחות הפרופורמה המובאות בביאור 3 להלן, אשר יושמו בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה, הם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2026 ובכפוף לאמור בתקנה 38 ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

לאור האמור בביאור 1, הוצגו דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה בכפוף לאמור בביאור 2 ובכפוף להנחות הפרופורמה להלן:

להלן ההנחות המתייחסות לדוח המאוחד פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל:

1. הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לאחר שדוחות להב אנרגיה ירוקה הותאמו בדרך של Carve Out בגין פעילויות שנותרו בידי המוכרת לאחר העסקה לתקופת הדיווח הרלוונטית אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי IFRS.
2. הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל פרופורמה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 נערכו תחת ההנחה כי רכישת החברות הנרכשות התרחשה ביום 1 בינואר 2025.
3. בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל פרופורמה לתקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה והתאמות נוספות בהוצאות המימון וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של להב אנרגיה ושל סולאיר בהתאם לטיטות הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, כפי שמפורט בבאור 5 בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה.
4. בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל פרופורמה לתקופות המדווחות נכלל ביטול ירידות ערך בגין מתקנים שנרכשו במסגרת העסקה.
5. מאחר ויישום הנחות הפרופורמה לעיל משפיעות על תוצאות החברה ברווח או הפסד, החברה עדכנה במסגרת דוחות הפרופורמה את תוצאות המס.



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. אמיר גרא, מנכ"ל;
2. מלי יוסף, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות 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 בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרה. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות ברמת הארגון, בקורות כלליות של מערכות מידע, בקורות בתהליכים עסקיים מהותיים ביותר ובקורות 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 31 במרץ 2026 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אמיר גרא, מצהיר כי:

בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של פריים אנרג'י פי.א.י. בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אמיר גרא, מנכ"ל

25 במאי 2026

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

אני, מלי יוסף, מצהיר כי:

בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון הראשון של שנת 2026 (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.