



# **סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**דוח רבעון ראשון לשנת 2026**

## תוכן עניינים

- .1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- .2 דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2026
- .3 הצהרות הנהלה



דוח הדירקטוריון  
על מצב ענייני החברה

**SOLAE**  
RENEWABLE ENERGIES

החברה נסחרת במדד טק עילית, ובהתאם דירקטוריון החברה בחר לאמץ את ההקלה המנויה בתקנה 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, בקשר עם הפרטים השוואתיים להם החברה נדרשת.

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "הדירקטוריון" ו-"החברה", בהתאמה) מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדו"ח", לפי העניין) בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025. בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה ויש לעיין בה יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים בדוח התקופתי לשנת 2025 (אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2026, אסמכתא: 2026-01-030132) האזכור האמור מובא כהכללה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025").

לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2026 (להלן: "הדוחות הכספיים").

# חלק ראשון

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

### א. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 26 ביוני, 2019, כחברה פרטית לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), והחלה את פעילותה ביום 30 בספטמבר, 2020.

### ב. סקירת התפתחות פעילות קבוצת סולאיר

לתיאור ההתפתחויות העיקריות שחלו בעסקי הקבוצה במהלך השנים האחרונות, ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025, ובפרט סעיפים 2.4 ו-6.

### ג. תחומי פעילות

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בחמישה תחומי פעילות כמפורט בסעיף 2.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2025:

1. תחום הפעילות פוטו וולטאי ואגירה בישראל;

2. ייזום מערכות פוטו-וולטאי, טורבינות רוח להפקת חשמל, מתקני אגירה ומתקני התפלת מים בספרד ואיטליה;

3. ייזום מערכות פוטו-וולטאי ומתקני אגירה בפולין;

4. ייזום מערכות פוטו-וולטאי, טורבינות רוח להפקת חשמל, מתקני אגירה ומתקני התפלת מים בצ'ילה;

5. ניהול והקמה.

לפרטים אודות כלל המערכות הנכללות בפעילות החברה ראו סעיף 2.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2025.

## עדכון בדבר שווקי הפעילות העיקריים של החברה:

### 1. ספרד:

ספרד מוסיפה להיות משווקי האנרגיה המתחדשת המובילים באירופה, כשהספק הפוטו-וולטאי בשנת 2025 גדל בכ-10 גיגה-וואט. סך ההספק המותקן של אנרגיות מתחדשות הגיע לכ-96 גיגה-וואט מתוך סך של 151 גיגה-וואט, וכ-56.6% מהביקוש לחשמל בשנת 2025 סופק על ידי אנרגיה מתחדשת.

עקב שיעור החדירה הגבוה של אנרגיות מתחדשות בספרד, מחיר החשמל בשעות היום נמצא במגמת ירידה, אך צפוי להתייצב משנת 2030 על כ-40 אירו למגה-וואט שעה במונחים ריאליים<sup>1</sup>.

עקב הפסקת חשמל מאסיבית ופאזומית באפריל 2025, קידמה ספרד שורה של צעדים להאצת הקליטה של אגירה ולייצוב רשת החשמל. לאחר שלא הצליחה להעביר את הצעת החוק RDL7/2025 בסוף חודש יולי, התקינה הממשלה את RD997/2025, אשר כוללת בתוכה חלק ניכר מהרכיבים שנועדו לעודד הטמעת אגירה, בין היתר מסלול אישור מואץ עקב פטור מעדכון האישור הסביבתי של הפרויקט ואפשרות להתקנת הספקים גדולים יותר, משום שההספק המותקן יחושב לפי האמצעי המגביל את ההספק, קרי התחמ"ש, סך הספק הממירים או ההספק המותקן (כלומר הנמוך מביניהם).

כמו כן, ישנה אפשרות להתקין הספק אגירה נוסף לפרויקטים קיימים באמצעות עדכון חיבור החשמל הקיים לפרויקט. אמצעי זה נותן תעודף למערכות היברידיות על פני מערכות שאינן היברידיות (STANDALONE) ומהווה תמריץ נוסף לשילוב אגירה<sup>2</sup>.

בעקבות משבר האנרגיה שנגרם בעקבות המלחמה עם איראן, העבירה הממשלה את חוק RDL7/2026 אשר הפחית ב-10% ברבעון הראשון בשנת 2026 את מס הייצור ממתחדשות (7% מההכנסות) ומשהה אותו למשך הרבעון השני בשנת 2026. המס צפוי לחזור לרמתו המקורית ברבעון השלישי בשנת 2026, אך ייתכן שיוארך עקב הימשכות המשבר.

החוק אף מספק אפשרות לדחייה נוספת של מועדי החיבור על מנת למנוע מצב של תפוגת החיבור של צבר פרויקטים בהיקף משמעותי.

באוקטובר 2025, עברו ספרד ופורטוגל יחד עם שאר האיחוד האירופי לשוק חשמל רבע שעתי, אשר נועד לדייק את ההתאמה בין ביקוש והיצע ולנצל את היתרונות של אגירה רשתית.

יש לציין שהמשבר עם איראן לא הביא עד כה לעלייה במחירי החשמל, בעיקר עקב מזג אוויר חריג שהביא לגידול בייצור הידרו-אלקטרי ורוח, אך יש צפי לעליות מחירים בטווח הזמן הקצר.

<sup>1</sup> מתוך דוח שרכשה החברה מחברת הייעוץ AURORA ENERGY

<sup>2</sup> [Hybridisation of renewable energy generation installations raises regulatory issues in Spain](#)

## 2. איטליה:

באיטליה מוסיפה להתקיים בעייה הולכת ומחמירה ברשת ההולכה בין הדרום לצפון, כאשר מרבית האנרגיה הסולארית מיוצרת בדרום ויש קושי להעביר אותה למרכזי הביקוש בצפון<sup>3</sup>. בכדי להתמודד עם הבעיה האמורה, בין היתר, רשאים כבר כיום מתקני אגירה להשתתף במכרזי הזמינות הנערכים מדי שנה, המספקים תשלום קבוע לתקופות של 15 שנים למתקנים חדשים<sup>4</sup>. במרץ השנה אושרה מכסה של כ-16 גיגה-וואט שעה למכרז הזמינות MACSE לאספקה בשנת 2029<sup>5</sup>.

יעד מנהל רשת החשמל האיטלקית (TERNA), הוא כיום 42 גיגה-וואט שעה עד לשנת 2030 על מנת לעמוד ביעדים האירופיים.

## 3. פולין:

החברה פועלת בפולין באמצעות מיזמים משותפים עם צדדים שלישיים, בתחום הייזום, הפיתוח וההקמה של מערכות בתחום האנרגיות המתחדשות. נכון למועד דוח זה, לחברה פרויקטים הנמצאים בשלבי ייזום ופיתוח שונים בפולין בהיקף כולל של כ-200 מגה וואט (חלק החברה כ-140 מגה וואט). כמו כן, לחברה שלושה פרויקטים מחוברים בהספק כולל של כ-3 מגה-וואט. בנוסף, החברה נמצאת בהליך בחינה מחייב לרכישת פורטפוליו פרויקטים סולארים מניבים בהספק כולל של כ-271 מגה-וואט, זאת באמצעות שותפות ייעודית שתוקם עם חברת ביטוח ישראלית, במסגרתה סולאיר תחזיק בלפחות 51% מהזכויות בפורטפוליו הפרויקטים (בשרשור) ותכהן כשותף הכללי של השותפות. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 באפריל 2026 (אסמכתא: 2026-01-037290).

השוק הפולני הוא מהשווקים האחרונים באירופה הממשיך להסתמך על ייצור חשמל מפחם, בין היתר משום שחלק ניכר מהפחם מקורו במדינה. יחד עם זאת, השוק הפולני חווה גידול יוצא דופן באימוץ אנרגיה סולארית, כשההספק המותקן הוכפל פי 5 בין השנים 2021-2025 והגיע לכ-20 גיגה-וואט מתוקנים בסוף 2025.

הצלחה זו הביאה גם קשיי קליטה, כאשר רשת החשמל חווה שעות רבות של מחירים שליליים, הנובע מחוסר הגמישות של חלק מהיצרנים וחווה במידה פחותה יותר הגבלות רשת כתוצאה מעומסים אזוריים על קווי ההולכה. אימוץ אגירה צפוי לצמצם מאוד את התופעות הנ"ל. נכון למועד פרסום הדוח, קיים צבר מתקנים אגירה בהספק כ-5 גיגה-וואט אשר זכה במכרזי הזמינות שהתקיימו בשלוש השנים האחרונות ועל כן, נראה כי הבעיה תיפתר בשנים הקרובות.

בפולין חלק ניכר מהאנרגיה הסולארית בשוק נמכרת תחת מכרזי CFD ממשלתיים, אשר מספקים מחיר מטרה מובטח לזמן ארוך. מרבית צבר החברה הנמצא בבחינה בהספק כ-271 מגה-וואט נמצא תחת אסדרה זו.

#### 4. צילה:

ממשלת צילה מתכננת את סגירת כל המתקנים הפחמיים עד 2030, כאשר הייצור ממתקנים הידרואלקטריים המהווים כ-30% מייצור החשמל נמצא במגמת ירידה רב שנתית עקב הדלדלות מאגרי המים במדינה. את המחסור בייצור החשמל שיווצר כתוצאה מכך צפויים למלא מתקנים של אנרגיה מתחדשת ואימוץ מאסיבי של אגירה.<sup>6</sup>

במכרזים האחרונים להסכמי PPA ארוכי טווח, כבר שולבה אגירה משמעותית. מכרז שהיה צפוי בהמשך השנה בסך 500 מגה-וואט למתקני אגירה STANDALONE הוסר מסדר היום עקב השקעות גדולות של המגזר הפרטי באגירה כבר כיום.<sup>7</sup> בשוק הצ'יליאני מנגנון ייחודי המשלם דמי זמינות ליצרני אנרגיה בהתאם לפרופיל הייצור שלהם. בחודש מאי 2024, אושרה תקנה חדשה DS70, המחלקת דמי זמינות למתקני אגירה לפי מספר שעות האגירה עד ל-100% זמינות (5 שעות = 100% זמינות). כמו כן, התקנה מעדכנת את תקנת דמי הזמינות הקיימת DS62 ומקבעת את שיעור ההכרה לאגירה עד 2034. תשלומי דמי הזמינות בגין אגירה הם מהותיים ועשויים להוות עשרות אחוזים מהכנסות פרויקטים של אנרגיה מתחדשת המשלבים אגירה.

בשנת 2025 נרשמת תנופה משמעותית בהשקעות באיזורי כריית נחושת וליתיום, בעיקר במדבר אטקמה שבצפון צילה הנחשב לאחד האזורים העשירים ביותר במינרלים אלו בעולם. הגידול בביקוש לנחושת וליתיום מונע מהתרחבות תעשיית הרכב החשמלי, אחסון אנרגיה, תשתיות תקשורת מתקדמות והמעבר העולמי לטכנולוגיות ירוקות. תחזיות עדכניות מדברות על עלייה של כ-25%-30% בביקוש הגלובלי לליתיום במהלך 2025 ועל גידול משמעותי בביקוש לנחושת, במיוחד לצרכי תעשיות אנרגיה מתחדשת ורשתות חשמל.<sup>8</sup> לכן, הביקוש למים מותפלים במדבר אטקמה גדל השנה באופן משמעותי לאור הגדלת ההשקעות והיקפי הכרייה המובילים לדרישות מים עצומות. הליך הוצאת הנחושת והליתיום מהמחצבים הוא עתיר מים, הן לשטיפה, דיכוי אבק, קירור ציוד, והן לטיהור החומר הגולמי. על כל ק"ג נחושת מופקים נדרשים 70-150 ליטר מים.<sup>9</sup> בשנים האחרונות חלה ירידה קיצונית בזמינות מי תהום ומים מתוקים באזור, עקב ניצול יתר, בצורות מתמשכות ושינויי אקלים.<sup>10</sup>

---

[Italy: Capacity Auctions for 71 GWh of additional Grid Storage](https://www.erg.eu/en/our-energy/energy-management/capacity-market)<sup>3</sup>  
<https://www.erg.eu/en/our-energy/energy-management/capacity-market><sup>4</sup>  
[ADVANCED AGRIVOLTAICS: INCENTIVES FOR THE AGRIVOLTAIC SECTOR HAVE BEEN LAUNCHED](https://www.erg.eu/en/our-energy/energy-management/capacity-market)<sup>5</sup>  
[AURORA ENERGY מתוך דוח שרכשה החברה מחברת הייעוץ](https://www.erg.eu/en/our-energy/energy-management/capacity-market)<sup>6</sup>  
[Chile's energy storage push: The market has responded](https://www.erg.eu/en/our-energy/energy-management/capacity-market)<sup>7</sup>

<sup>8</sup> Farmonaut. (2025). *Copper mining stocks 2025: Top global investment picks*. Retrieved from: <https://farmonaut.com/mining/copper-mining-stocks-2025-top-global-investment-picks>

<sup>9</sup> Global Business Reports (GBR). (2025). *Every drop counts – Chile Mining 2025*. Retrieved from : <https://projects.gbreports.com/chile-mining-2025/every-drop-counts>

<sup>10</sup> Partículas. (2025, July). *The impact of mining on climate change and mitigation strategies in Chile*. Retrieved from: <https://particulas.cl/2025/07/the-impact-of-mining-on-climate-change-and-mitigation-strategies-in-chile/?lang=en>

המכרות צורכים מים בקצב גבוה פי 4 מהשימוש הביתי באותה טריטוריה. בכריית ליתיום, ירדו מי התהום מקומית עד 2 מטר תוך זמן קצר מאוד, מה שמגדיל את הלחץ להסתמך בעיקר על מים מותפלים מהאוקיינוס.

חברות ענק כמו BHP נאלצו לעצור את פעילות הכרייה במכרות כגון CERRO COLORADO עקב היעדר רישיון להמשיך להשתמש בקידוחים למי התהום.

ההשקעה במים מותפלים הפכה לתנאי בסיסי לרישיונות לפעולה, ומובילה להשקעות עתק בתשתיות תחבורה, אנרגיה ירוקה להפעלת המפעלי ההתפלה, ושיפור תהליכי מיחזור מים במחזור סגור.

### **חוק ההתפלה הצ'ילאני:**

במרץ 2026, הקונגרס הלאומי של צ'ילה אישר את הנוסח הסופי של חוק 21,813 (להלן: "חוק השימוש במי ים להתפלה").

המטרה המרכזית של החוק היא התמודדות עם מצוקת המים הקשה במדינה על ידי אספקת ודאות גבוהה ליזמים פרטיים בתחום ההתפלה, ייעול זמני קבלת ההיתרים ועיגון ביטחון המים כעניין בעדיפות ציבורית עליונה.

יצירת זיכיון להתפלה:

בשיטה הישנה, על מנת להקים מתקן התפלה יש לקבל זיכיון לבנייה חופית ( MARITIME CONCESSION), תהליך איטי, מסורבל שאינו מיועד במקור עבור מתקני התפלה. החוק החדש מייצר קטגוריה ייעודית למתקני התפלה באופן שמסדיר ומאיץ את תהליך הרישוי. הזיכיון החדש ניתן על ידי משרד ההגנה הלאומי באמצעות צו נשיאותי לתקופה של 30 שנים עם אפשרות להארכה ב-30 שנים נוספת.

### **מגמות והשלכות:**

ב-2025, כ-30% מהמים הנצרכים בכריית מינרלים במדבר אטקמה כבר מגיעים ממפעלי התפלה, שיעור שצפוי לעלות ל-50% עד סוף העשור<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> Mining Technology. (2025). *Why Chile's mines are turning to the sea*. Retrieved from: <https://www.mining-technology.com/features/why-chiles-mines-are-turning-to-the-sea/>



בקשר עם חוק RDL7/2026 בספרד, צפי לעליות מחירי האנרגיה בטווח הזמן הקצר בספרד הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12.14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

#### **ד. אירועי מקרו בעלי השפעה על פעילות החברה**

##### **1. מצב בטחוני בישראל - מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי**

ביום 7 באוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס, וכתוצאה מכך הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל", אשר הובילה להגבלת התנועה והפעילות, בפרט בדרום ובצפון הארץ. בעקבות המלחמה, אזורים מסוימים בצפון ובדרום כאזורי לחימה, תושבים פונו מאזורים אלו ומקומות תעסוקה באותם אזורים נסגרו. במהלך חודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" במסגרתו תקפה ישראל יעדים אסטרטגיים באיראן ובין המדינות התנהלה לחימה רציפה במשך שנים עשר ימים. ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" במסגרתו תקפו מטרות אסטרטגיות, הן צבאיות והן שלטוניות באיראן מה שהוביל לירי טילים וכטב"מים מאיראן לעבר ישראל ומדינות האזור. כתוצאה מכך, הופסקה הפעילות במשק בימיו הראשונים של המבצע ולאחר מספר ימים החל המשק להיפתח בצורה מדורגת תוך מתן הקלות לסקטורים שונים.

למלחמת חרבות ברזל והמבצעים האמורים, הייתה ועודנה השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, לרבות תנודתיות בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים ועלייה ברמת הסיכון ואי הוודאות. במהלך התקופה, חברות דירוג בינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל, ובהמשך השקל התחזק מול מטבעות זרים וחלק מחברות הדירוג עדכנו את תחזיותיהן ביחס לישראל.

לאור העובדה כי עיקר פעילות הייזום וההקמה הינה מחוץ לישראל החברה, לא קיימת השפעה על פעילות זו של החברה. עם זאת, למלחמה ולמתיחות בזירות השונות פוטנציאל להשפיע באופן שלילי על המצב המאקרו כלכלי במדינת ישראל במישורים רבים, לרבות בהקשר של קיומו של סנטימנט שלילי ביחס לחברות ישראליות ומוצרים המיוצרים בישראל.

החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף את השפעות המלחמה והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית. נכון למועד דוח זה, קיים חוסר וודאות בקשר עם המצב הבטחוני ובפרט בגזרה הצפונית ומול איראן, לרבות בקשר להיקפו, משכו והשלכותיו של המצב הבטחוני וכן טרם ידוע

מה תהיה השפעתו הכלכלית על מדינת ישראל והחברה בפרט. עם זאת, לאור היותה של החברה בינלאומית והעובדה כי עיקר פעילות הייזום וההקמה שלה היא מחוץ לישראל, נכון למועד זה השפעת המצב הבטחוני על החברה אינו מהותי ולהערכת החברה גם השפעתו בעתיד על החברה תהא לא מהותית, אם כי האמור תלוי בהתפתחות המצב הבטחוני והשלכותיו.

## 2. שינויים במדדי האינפלציה והריביות

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, אשר התמתנה בשנים האחרונות. בשנת 2024 עמדה האינפלציה בישראל על שיעור של כ-3.2%, ובשנת 2025 על כ-2.6%. האינפלציה בארה"ב ובגוש האירו בשנת 2025 עמדה על טווח של 2.0%-2.2%, בהתאמה. בהתאם לתחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2026, הצפי הוא לשיעור אינפלציה של 2.2% ועל 2.3% בשנת 2027<sup>15</sup>. במהלך שנת 2025, ירדה הריבית בישראל ב-0.25%. בחודש ינואר 2026 ירדה הריבית בשיעור 0.25% נוספים וביום 25 במאי 2026 ירדה בעוד 0.25% כך שלמועד הדוח עומד שיעור ריבית בנק ישראל על 3.75%, בעוד ששיעור הריבית בגוש האירו עומד על 2.4%<sup>16</sup> ובארה"ב על 3.75%<sup>17</sup>.

בנוסף, ביום 7 בנובמבר, 2025, עדכנה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של ישראל משלילית ליציבה ואישררה את דירוגי האשראי של ישראל ברמה של A/A-1. ביום 30 בינואר, 2026, עדכנה חברת הדירוג מודי'ס את תחזית הדירוג של ישראל משלילית ליציבה והותירה את דירוג האשראי של ישראל על Baa1. בנוסף, ביום 27 במרץ, 2026, חברת דירוג האשראי פיץ' אישררה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A תוך הותרת התחזית שלילית.

בהתאם למבנה החוב של החברה, ההשפעות האפשריות עליה כתוצאה משינויים בשיעורי הריביות והאינפלציה הנן כדלקמן:

א. עלייה של כל 1% בשיעור ריבית של היוריבור תביא לגידול של כ-472 אלפי אירו בשנה בעלויות האשראי המהוונות לפרויקטים של החברה.

ב. עלייה של כל 1% בשיעור האינפלציה בישראל תביא לגידול של כ-5 מיליון ש"ח בשנה בעלויות האשראי של החברה.

על אף האמור לעיל, בהתאם לאסטרטגיה של החברה, החברה נוהגת על-פי רוב להתקשר במערך הסכמים והתקשרויות אשר יש בהם בכדי לייצר גידור לחשיפות עתידיות לעלייה בריבית ובפרט קיבוע הריבית בהסכמי מימון פרויקטאליים לטווח ארוך. אופן פעילות זה של החברה מביא לכך שגידול בשיעורי הריבית לא צפוי להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה של החברה. נכון למועד פרסום הדו"ח, לקבוצה הסכם הלוואה יחיד (הלוואת הפיתוח) שחשוף

<sup>15</sup> <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>

<sup>16</sup> [https://www.ecb.europa.eu/stats/policy\\_and\\_exchange\\_rates/key\\_ecb\\_interest\\_rates/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html)

<sup>17</sup> <https://fred.stlouisfed.org/series/FEDFUNDS>

להשפעה כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית.

לפרטים נוספים בדבר השפעות הריבית על פעילות החברה, ראו סעיף 3(ה)(2) להלן.

### **3. שינויים בשערי חליפין**

נכון למועד הדו"ח, לחברה עצמה חוב פיננסי מהותי במטבע זר. על כן, שינויים בשער החליפין שקל-אירו עשויים להשפיע באופן ממשי על עלויות המימון של החברה, וכפועל יוצא, על רווחיות החברה.

בנוסף, חלק הכנסות חברות הקבוצה מפעילותן כזמיות בתחומי הפעילות השונים בישראל הינן בש"ח ומנגד, חברות הקבוצה רוכשות חלק מהציוד במטבעות זרים, כך שלקבוצה חשיפה לשינוי שע"ח.

התוכנית העסקית הנערכת ביחס למערכות השונות, וכן הצעות המחיר המוגשות למכרזים או הליכים תחרותיים, מבוססות על הנחות בנוגע לשערי החליפין במועד רכישת חלקי המערכת. בהתאם, תנודות בשערי חליפין של המטבעות הרלבנטיים, עשויות להשפיע על עלויות ההקמה של הפרויקטים השונים, ובהתאם - על רווחיות הפרויקטים.

יצוין כי במרבית ההליכים התחרותיים המפורסמים על-ידי רשות החשמל בישראל, קיימת אפשרות להצמיד את התעריף הזוכה לאחד או יותר משלושת המדדים הבאים: מדד המחירים לצרכן בישראל, שינויים בשע"ח ש"ח-דולר ושינויים בשע"ח ש"ח-אירו. למועד דו"ח זה, תעריפי החשמל שחברות הקבוצה זכאיות לקבל אינם צמודים לשינויים בשערי החליפין. עם זאת, ככל שחברות הקבוצה יחליטו על הצמדת התעריף לשינויים בדולר או באירו, גם לשינויים בשערי החליפין של הש"ח ביחס למטבעות אלו תהיה השפעה על הכנסות חברות הקבוצה.

בהקשר זה יצוין כי החברה רוכשת מעת לעת הגנות מטבע על מנת לצמצם את חשיפותיה שתוארו לעיל.

בנוסף לנאמר לעיל, פעילות החברה בספרד ובאיטליה מבוצעת במטבע האירו, פעילותה בפולין מבוצעת בזלוטי ובצ'ילה בדולר ארה"ב. שינויים בשערי החליפין אינם צפויים להשפיע על רווחיות הפרויקטים במדינות אלו, אולם הם ישפיעו על שווי הפרויקטים בדוחות הכספיים של החברה ותרומתם לתוצאות פעילות החברה.

### **4. מחירי הגז והנפט**

עליה במחירי הגז והנפט תשפיע באופן חיובי על כדאיות ההשקעה בתחום האנרגיות המתחדשות, ותוביל לכך שתחום זה יהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית יותר מבחינה כלכלית, ולהיפך. דוגמה מובהקת לכך היא המשבר באוקראינה והשפעתו על מחירי הגז והנפט.

### **5. מלחמת רוסיה-אוקראינה**

החל מסוף חודש פברואר, 2022, החלה רוסיה במתקפה צבאית על אוקראינה. לפלישה הייתה

השפעה על הכלכלה העולמית הבאה לידי ביטוי בעליית מחירי סחורות, נפט ואנרגיה בעיקר כתוצאה ממגבלות על שרשרות האספקה. כמו כן, הלחימה יצרה תנודתיות גבוהה בבורסות ברחבי העולם.

כחלק מצמצום החשיפה של המדינות בהן פועלת החברה לייבוא הגז הרוסי, החלו מדינות אלה לקדם רגולציה התומכת בהקמת פרויקטי אנרגיה מתחדשת בכלל ואנרגיה פוטו-וולטאית בפרט. בנוסף, בשנת 2022, חלה עליה ניכרת במחירי החשמל באירופה, אזור הפעילות העיקרי של החברה אך במהלך שנת 2023 החלה מגמה של ירידת מחירי החשמל באזור פעילות זה, אשר התייצבה בשנים 2024 ו-2025.

נכון למועד הדוח, למלחמת רוסיה – אוקראינה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה.

## **6. השקעות גופים ממשלתיים בפרויקטי תשתיות**

פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהחלטות גופים ממשלתיים לעידוד וביצוע השקעות בפרויקטי תשתיות. השקעות כאמור עשויות לתרום להסרת חסמים המקשים על יכולת הוצאתם לפועל של פרויקטים בהם התקשרו חברות הקבוצה (כגון פיתוח רשת החשמל, פרסום מכרזים נוספים וכיו"ב), הפחתת עלויות הקמת המערכות (באמצעות העמדת קרן הלוואות בערבות מדינה), קידום פרויקטים חדשים וכיוצ"ב.

**האמור לעיל בדבר הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, לרבות שינויים ברגולציה, מחירי חומרי הגלם והאנרגיה, שערי הריביות, האינפלציה ושערי החליפין, מלחמת רוסיה אוקראינה, מצב בטחוני בישראל והשקעות גופים ממשלתיים בפרויקטי תשתיות, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הנחות החברה, הערכות הנהלה, תחזיות פנימיות ותוכניות עבודה בהתאם לנתונים הקיימים במועד זה. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מן הצפוי, בשל גורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות שינויים כלכליים, משתנים רגולטוריים, משתני שוק שונים ובפרט ביחס לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12.14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.**

## ה. אירועים עיקריים בתקופת הדו"ח ולמועד אישור הדו"ח

1. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2025 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025, ראו סעיף ה' לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025, המובא על דרך ההפניה.

2. בהמשך לדיווח החברה מיום 21 באוקטובר 2025, ומיום 20 במרץ 2026, בדבר חתימת החברה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת פורטפוליו פרויקטים סולאריים בפולין והתקשרות החברה עם כלל חברה לביטוח בע"מ להקמת מיזם משותף לרכישת הפרויקטים הספק כולל של כ-271 מגה-וואט, ביום 23 באפריל, 2026 דיווחה החברה כי, לאחר סיום שלב א' של בדיקות הנאותות, חתמו החברה והמוכרת על הצעה סופית ובלתי חוזרת המעגנת את ההסכמות המסחריות שנקבעו על-ידי הצדדים בהתאם למפורט במזכר ההבנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-037290) אשר מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**יובהר כי המידע בקשר עם ההספק הכולל של הפרויקטים וההתקשרות בהסכם מחייב הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מזכר הבנות ותוצאות שלב א' של בדיקת הנאותות. עם זאת, יכול להיות כי האמור עשוי שלא להתממש או יתממש בצורה שונה מהותית, וזאת כתוצאה משינויים בתנאי השוק, שינויים רגולטורים וכן עקב גורמי הסיכון של החברה הנובעים מפעילותה, כפי שפורסמו בדוחותיה התקופתיים והמיידיים של החברה, לרבות כמתואר בסעיף 12.14 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2025.**

3. ביום 29 באפריל, 2026 הקצתה החברה ל-4 ניצעים סך כולל של 2,062,500 מניות רגילות של החברה, ללא ע.ג., וכן 1,546,875 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 1,546,875 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת של כ-165 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 באפריל 2026 ומיום 29 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-038211 ו-2026-01-039603, בהתאמה), אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

4. ביום 5 במאי 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הנושאים שעל סדר יומה אשר כללו מדיניות תגמול מעודכנת וכן את תנאי הכהונה והעסקה של המנכ"לים המשותפים מר אלון שגב והגברת פאולה וילין שגב. לפירוט ראו דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 30 באפריל 2026 ודוח בדבר תוצאות אסיפת בעלי המניות מיום 6 במאי 2026 (אסמכתא: 2026-01-040220 ו-2026-01041756, בהתאמה), אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

5. ביום 25 במאי 2026 התקבלה הודעה רשמית ממשרד הכלכלה, הפיתוח והתיירות של ממשלת צ'ילה, לפיה פרויקט ENAPAC נכלל במרשם הפרויקטים הגדולים הרשמי של ממשלת צ'ילה. במסגרת ההודעה הרשמית, ציינה ממשלת צ'ילה כי לפרויקט צפויה תרומה מהותית לחיזוק התחרותיות התעשייתית במדינה ולשיפור הביטחון התשתיתי והסביבתי באזורי הפעילות, תוך תמיכה באספקת מים יציבה וארוכת טווח לאחד מאזורי הכרייה החשובים בעולם. בהתאם

להחלטה זו, הפרויקט יזכה לליווי ממשלתי ייעודי ולמעמד מועדף, הכולל תיאום בין-משרדי ברמה הלאומית, ליווי שוטף מול הרשויות הרלוונטיות, קידום הליכי רישוי והיתרים, ומעקב אסטרטגי אחר התקדמות הפרויקט, במטרה לייעל את הליכי האישור ולחזק את הוודאות הרגולטורית והביצועית. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 27 במאי 2026 (אסמכתא: 2026-01-048881).

## 1. צבר פרויקטים:

א. צבר פרויקטים פוטו-וולטאים מחוברים למועד פרסום הדוח:  
המספרים מובאים במיליוני ש"ח לפי החזקה של 100% אלא אם צוין אחרת בטבלה

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	אגירה (MWh)	Kwh/ Kwp	שיעור החזקה אפקטיבי***	שנת פעילות מלאה ראשונה	הסכם PPA משך	תעריף הסכם PPA בש"ח ל-MWh	תעריף שוק ממוצע* נכון להיום בש"ח ל-MWh	הון עצמי שהושקע חלק החברה	הון עצמי שהושקע חלק השותפים	יתר הלוואת בעלים חלק החברה	יתר הלוואת בעלים חלק השותפים	עלות הקמה בפועל	עלות מופחתת 31.03.26	ערביות שהועמדו	שיעור מינוף פרויקט**	יתר הלוואות פרויקט**	הכנסות	EBITDA	FFO	FCF
ספרד	Alizarsun*	PV	50	-	1800	71.3%	2023	10	130-כ	125-כ	4	1	23	-	131	138	3	65%	83	11	7	5	1
ספרד	Calasparra*	PV	31	-	2000	47.4%	2027	10	170-כ	125-כ	5	-	19	21	105	105	15	70%	69	11	7	4	2
ישראל	גגות	PV	9	-	1600	50%	2023	25	305-כ	ל"ר	-	-	-	-	24	22	-	100%	22	4	2	1	1
צ'ילה	Esmeralda Hortensias &	PV	6	-	2000	47.4%	2026	-	166-כ	220-כ	2	-	15	17	33	28	-	-	-	3	3	2	1
פולין	Poland 1a	PV	3	-	1100	70%	2026	15	280-כ	340-כ	-	-	4	2	9	7	-	55%	4	1	1	1	1
ספרד	Espartales	PV	8	-	2097	11.9%	2027	15	180-כ	125-כ	1	2	2	13	14	18	1	70%	-	3	2	1	1
	<b>סה"כ</b>	-	<b>107</b>			<b>49%</b>					<b>12</b>	<b>3</b>	<b>63</b>	<b>53</b>	<b>316</b>	<b>318</b>	<b>19</b>	-	<b>178</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>7</b>

\*להערכת החברה, במהלך ה-12 חודשים הקרובים, יותקנו מערכות אגירה בפרויקט אליזרסאן ובפרויקט קלספארה. נתונים אלו לא קיבלו ביטוי בטבלה לעיל. להערכת החברה, מערכות האגירה יותקנו בעלות של כ-48 מיליון ש"ח וכ-30 מיליון ש"ח בפרויקט אליזרסאן וקלספארה, בהתאמה. ההכנסות, ה-EBITDA, ה-FFO וה-FCF ביחס לפרויקטים האמורים (מיליוני ש"ח לשנה) יהיו כ-24, 32, 41, ו-8, וכ-29, 24, 16 ו-6, בהתאמה. יציין, כי החברה פועלת למכירת הפרויקטים בתמורה לפרמיה יזמית שתשקף את פוטנציאל תוספת האגירה וצופה כי מכירה זו תתרחש ב-12 החודשים הקרובים.

להלן נתונים פיננסיים מצרפיים בפועל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026 (אלפי ש"ח):

נתונים שנכללו בדוחות הכספיים	עלויות והכנסות נוספות	התאמות לריבית אפקטיבית	פולין a1	הורטנסיים, אזמרלדה	אליזרסאן	קלאספרה	
<b>8,172</b>	<b>5,003</b>	-	<b>140</b>	<b>677</b>	<b>1,340</b>	<b>1,012</b>	<b>הכנסות</b>
(8,081)	(7,484)	-	(39)	(66)	(398)	(94)	הוצאות הקמה, תחזוקה ונלוות
(3,574)	(3,427)	-	(22)	(15)	(57)	(53)	הוצאות הנהלה, מטה ואחרות
(6,751)	(6,751)	-	-	-	-	-	שכר ונלוות, פיתוח פרויקטים והוצאות מכירה
(447)	(447)	-	-	-	-	-	חלק החברה (ברווחי) (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
<b>(10,681)</b>	<b>(13,104)</b>	-	<b>79</b>	<b>595</b>	<b>885</b>	<b>864</b>	<b>EBITDA</b>
(19,605)	(18,089)	-	(120)	(486)	(793)	(117)	הכנסות (הוצאות) ריבית/ מימון נטו
<b>(36,871)</b>	<b>(37,776)</b>	-	<b>(41)</b>	<b>108</b>	<b>92</b>	<b>746</b>	<b>FFO</b>

להלן נתונים פיננסיים וביצועים חזויים מצרפיים בעניין פרויקטים מחוברים, שהחברה נמצאת תחת בלעדיות בתהליך רכישתם הצפוי להסתיים בשנת 2026, וטרם הושלמה רכישתם למועד הדוח, לפי חלק החברה הצפוי (סכומים במיליוני ש"ח) :

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	אגירה (MWh)	Kwh/ Kwp	שיעור החזקה	שיעור החזקה**	שנת פעילות מלאה ראשונה	הסכם PPA משך	תעריף הסכם PPA בש"ח-ל-MWh	תעריף שוק ממוצע* נכון בש"ח להיום-ל-MWh	הון עצמי שהושקע החברה	הון עצמי שהושקע השותפים	הון עצמי חלק החברה	יתרת הלוואת בעלים חלק החברה	יתרת הלוואת בעלים חלק השותפים	עלות הקמה בפועל	עלות מופחתת ל31.12.25	עלויות ערביות שהועמדו	שיעור מינוף	יתרת הלוואות פרויקט**	הכנסות	EBITDA	FFO	FCF
פולין	Poland 3 <sup>(1)</sup>	PV	271	-	1100	51%	51%	2027	15	כ-280	כ-340	-	-	-	-	-	660	660	-	70%	460	96	64	46	23
	סה"כ		271	-	-	51%	51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	660	660	-	70%	460	96	64	46	23

ב. צבר פרויקטים פוטו-וולטאים בהקמה ולקראת הקמה למועד פרסום הדוח:

המספרים מובאים במיליוני ש"ח לפי החזקה של 100% אלא אם צוין אחרת בטבלה

סטטוס	מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	אגירה (MWh)	KWh/KWp	שיעור החזקה	אפקטיביות*	תחילת הקמה	שנת חיבור	שנת פעילות מלאה ראשונה	הסכם PPA (שנים)	תעריף הסכם PPA ש"ח ל-Wh	תעריף שוק ממוצע* נכון להיום MWh/ח"מ	הון עצמי שהושקע חלק החברה	הון עצמי שהושקע חלק השותפים	יחידות הלוואת חלק החברה	יחידות הלוואת בעלים חלק השותפים	ערבוביות שהועמדו	רווח קבלי / ניהול הקמה חזויים	עלות הקמה חזויה	יתרון עצמי להקמה	שיעור מינוף (חזוי)	יתרון הלוואות	פרויקט	הכנסות	EBITDA	FFO	FCF
	ספרד	Cacin	PV	25	-	1900	11.9%	21%	2024	2026	2027	15	180	125	3	7	5	18	5	5	64	-	70%	-	-	10	8	5	2
	ספרד	Fargue	PV	25	-	1900	11.9%	21%	2024	2026	2027	15	180	125	2	5	41	6	4	6	56	-	70%	-	-	8	6	4	1
	ספרד	Tarazona	PV	35	-	1950	11.9%	21%	2024	2026	2027	15	180	125	3	9	67	9	10	8	78	-	70%	-	-	12	9	5	2
	ספרד	*Sancho	PV	100	360	1950	47.4%	84%	2025	2026	2027	10	120	125	11	-	49	43	61	8	318	-	70%	-	63	43	33	23	8
	ספרד	*Villena	PV	19	64	1962	47.4%	84%	2024	2027	2028	-	-	125	3	-	6	5	3	4	80	-	70%	-	-	14	11	9	3
	ספרד	*Alcantara	PV	30	100	1999	47.4%	84%	2026	2026	2027	15	160	125	1	-	2	2	-	4	118	-	70%	-	-	30	26	22	6
	צ'ילה	ENAPAC PV 1	PV	53	220	2200	51.0%	85%	2025	2027	2028	-	-	170	1	-	13	14	2	215	40	65%	-	-	28	21	12	5	
	צ'ילה	Calbuco Wind	רוח	47	80	2800	47.4%	84%	2025	2027	2028	11	225	200	-	-	16	17	5	265	11	265	11	75%	-	41	35	24	8
	סה"כ			334	824	-	42%	74%	-	-	-	-	-	-	24	21	101	101	90	1,194	51	70%	63	186	149	104	35		

סטטוס	מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	אגירה (MWh)	KWh/KWp	שיעור החזקה אפקטיבי**	תחילת הקמה	שנת חיבור	שנת פעילות מלאה ראשונה	הסכם PPA (שנים)	תעריף הסכם PPA (ש"ח/מ"Wh)	תעריף שוק ממוצע נכון להיום	הון עצמי שהושקע בחלק החברה	הון עצמי שהושקע בחלק השותפים	יחסי בעלות	יחסי בעלות חלק החברה	יחסי בעלות חלק השותפים	ערבוביות שהועמד	רווח קבילני/דמי הקמה ניהול	עלות חזיה	יחסי עמית להקמה	יחסי מינוף (חזוי)	יחסי פרויקט	הכנסות	EBITDA	FFO	FCF
	ספרד	Mequinenza	PV	125	400	1950	47.4%	2026	2027	2028	-	-	310	25	-	34	35	20	19	19	472	71	85%	-	89	76	59	18
	ספרד	Alizarsun 1b	PV	6	-	1850	47.4%	2026	2027	2028	-	-	125	-	-	-	-	-	-	1	15	9	85%	-	2	1	1	1
	ספרד	Elche 1	PV	16	60	2000	51.0%	2026	2027	2028	-	-	125	-	-	8	8	4	1	1	35	-	85%	-	10	9	8	2
	ספרד	Alfonso El Sabio 1a	PV	100	360	2040	47.4%	2026	2027	2028	-	-	300	17	-	23	26	25	15	15	371	41	85%	-	80	70	56	16
לקראת הקמה	ספרד	Alfonso El Sabio 1b	PV	100	360	2040	47.4%	2026	2028	2029	-	-	300	17	-	6	8	15	15	15	371	41	85%	-	80	70	56	16
	צילה	Cachiyuyo	PV	53	220	2700	47.4%	2026	2027	2028	-	-	160	5	-	8	10	-	8	8	199	57	65%	-	24	20	11	5
	צילה	Qanqina	PV	84	336	2900	47.4%	2026	2027	2028	-	-	160	5	-	5	5	-	10	10	252	6	65%	-	37	25	13	6
	צילה	ENAPAC PV2	PV	144	280	2300	51.0%	2026	2027	2028	-	-	160	5	-	-	-	-	-	13	337	37	85%	-	43	35	20	8
	איטליה	Gravinia de Puglia	PV	140	125	1700	47.4%	2026	2027	2028	20	220	280	2	-	15	16	37	19	19	482	53	85%	-	61	51	35	12
	איטליה	Matera Energia PV	PV	133	-	1729	47.4%	2026	2027	2028	-	-	250	-	-	17	18	-	13	13	325	21	85%	-	52	44	33	10
	איטליה	Matera Energia 1+2 BESS	BESS	200	1,600	-	47.4%	2026	2027	2028	-	-	320	-	-	3	3	-	22	22	539	54	85%	-	139	120	102	28
				<b>1,101</b>	<b>3,741</b>	<b>-</b>	<b>45%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>129</b>	<b>101</b>	<b>136</b>	<b>3,398</b>	<b>436</b>	<b>82%</b>	<b>-</b>	<b>617</b>	<b>521</b>	<b>394</b>	<b>122</b>	

ג. צבר פרויקטים פוטו-וולטאים בפיתוח מתקדם וייזום למועד פרסום הדוח:

המספרים מובאים במיליוני ש"ח לפי החזקה של 100% אלא אם צוין אחרת בטבלה

סטטוס	מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	קיבולת אגירה (MWh)	Kwh/ Kwp	שיעור החזקה	שיעור החזקה אפקטיבי **	שנת תחילת הקמה	שנת חיבור	שנה ראשונה של פעילות	מלאה	תעריף שוק ממוצע נכון להיום M/ח"ש Wh	הון עצמי שהושק	הון עצמי ע חלק השותפים	הון עצמי שהושק בעלים חלק החברה	יתרת הלוואת בעלים חלק השותפים	ערבוביות שהועמדו	רווח קבלני/דמי ניהול הקמה חוזיים	צפי עלויות הקמה	יתרת הון עצמי להקמה	רמת מינוף	יתרת הלוואות פרויקטליות	הכנסות	EBITDA	FFO	FCF
	ספרד	Alfonso El Sabio 2-3	PV	400	1440	2044	47.4%	84%	2027	2028	2029	כ-310	67	-	19	22	45	22	64	1,590	262	85%	-	319	282	254	65
	ספרד	Elche 2+3	PV	94	260	1980	51%	85%	2027	2028	2029	כ-310	-	-	-	-	-	-	12	301	33	85%	-	71	59	49	14
מתקדם	איטליה	Ferrandina	PV	70	-	1687	47.4%	84%	2027	2028	2029	כ-270	-	-	8	9	-	-	17	210	23	85%	-	32	28	21	6
	איטליה	Genzano Energia	PV	99	-	1655	47.4%	84%	2027	2028	2029	כ-270	-	-	8	9	-	-	11	285	29	85%	-	66	55	46	13
	ישראל	נווה חריף <sup>(3)</sup>	אגירה	120	480	-	23.9%	23.9%	2026	2027	2028	כ-300	-	-	-	-	-	-	-	180	47	70%	-	32	28	21	6
	ספרד	Elche 4-6	PV	240	600	1980	51.0%	85%	2028	2029	2030	כ-290	-	-	-	-	-	-	25	618	42	85%	-	181	154	131	36
	ספרד	Toledo	PV	133	420	1900	47.4%	84%	2028	2029	2030	כ-310	-	-	12	14	-	-	22	547	120	85%	-	110	100	83	23
ייזום	ספרד	Alizarsun 2	PV	50	200	1950	47.4%	84%	2028	2029	2030	כ-330	-	-	-	-	-	-	16	375	40	85%	-	47	43	31	10
	פולין	Poland 1+2	PV	200	-	1100	70.0%	70%	2028	2029	2030	כ-220	-	-	1	-	-	-	48	508	76	85%	-	54	48	31	11
	ישראל	עיט	PV	100	250	2200	81.0%	81%	2028	2029	2030	כ-300	-	-	4	-	-	-	32	344	34	85%	-	66	61	44	14
				<b>1,506</b>	<b>3,650</b>	-	<b>49%</b>	<b>73%</b>	-	-	-	-	-	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>247</b>	<b>4,958</b>	<b>706</b>	<b>80%</b>	<b>-</b>	<b>978</b>	<b>858</b>	<b>711</b>	<b>198</b>

1. יודגש כי החברה בתהליך בחינה של רכישת הפרויקט ואין כל וודאות כי הוא ימומש על ידי החברה.

2. חלק החברה בפרויקט נווה חריף בהנחת דילול מלא עתידי.

\*\* יתרת הלוואות בעלים עבור חלק השותפים ליום 31 במרץ 2026 היא כ-443 מיליון ש"ח והיא מגדילה את התזרים שעולה מהפרויקטים לחברה, לאור מנגנון משפטי המקנה לחברה עדיפות ביחס לתזרים השותפים, ואת חלקה האפקטיבי ברווחים בהתאם.

**נתונים מצרפיים לעניין הספק (MW) של פרויקטים מחוברים**

הספק פרויקטים מחוברים למועד פרסום הדו"ח	הספק פרויקטים מחוברים שנמכרו	הספק פרויקטים בהקמה שעברו לשלב ההפעלה המסחרית בתקופה	הספק פרויקטים מחוברים למועד פרסום דוח שנתי 2025	
9	-	-	9	ישראל
89	-	8	81	ספרד
6	-	-	6	צ'ילה
3	-	-	3	פולין*
<b>107</b>	-	-	<b>99</b>	

\* לחברה צבר מחובר בפולין בהספק של כ- 271 מגה וואט הנמצא בתהליכי בחינה מתקדמת תחת בלעדיות וטרם נרכש.

**נתונים מצרפיים לעניין הספק (MW) של פרויקטים בהקמה**

הספק פרויקטים בהקמה למועד פרסום הדו"ח	הספק פרויקטים בהקמה שהקמתם הופסקה או עזבו את השלב מסיבות אחרות	הספק פרויקטים בהקמה שעברו לשלב ההפעלה המסחרית בתקופה	הספק פרויקטים בהקמה שהתווספו בתקופה	הספק פרויקטים בהקמה למועד פרסום דוח שנתי 2025	
234	-	(8)	-	242	ספרד
100	-	-	-	100	צ'ילה
-	-	-	-	-	פולין
<b>334</b>	-	-	-	<b>342</b>	

**נתונים מצרפיים לעניין הספק (MW) של פרויקטים לקראת הקמה:**

הספק פרויקטים לקראת הקמה למועד פרסום הדו"ח	הספק פרויקטים לקראת הקמה שהקמתם הופסקו או עזבו את השלב מסיבות אחרות	הספק פרויקטים לקראת הקמה שעברו לשלב ההקמה בתקופה	הספק פרויקטים לקראת הקמה שהתווספו בתקופה	הספק פרויקטים לקראת הקמה למועד פרסום דוח שנתי 2025	
-	-	-	-	-	ישראל
347	-	-	-	347	ספרד
473	-	-	-	473	איטליה
281	-	-	-	281	צ'ילה
<b>1,101</b>	-	-	-	<b>1,101</b>	

**נתונים מצרפיים לעניין הספק (MW) של פרויקטים בפיתוח מתקדם:**

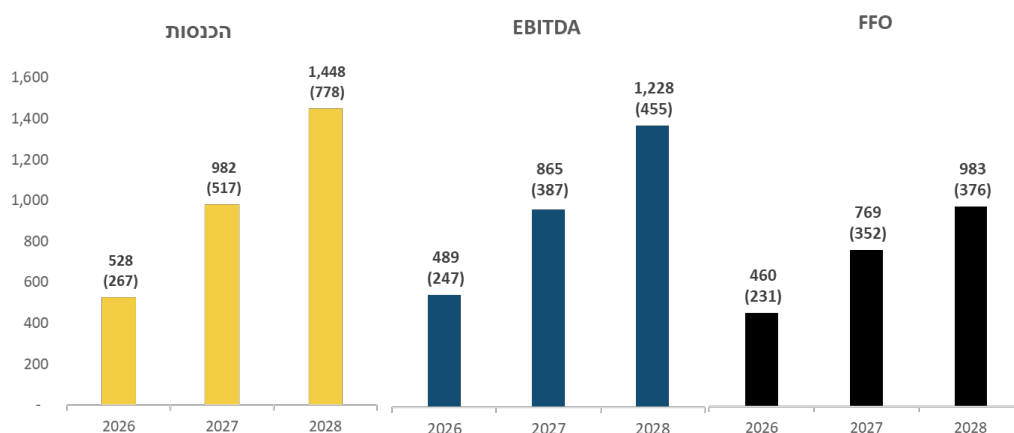
הספק פרויקטים בפיתוח מתקדם למועד פרסום הדוח	הספק פרויקטים בפיתוח מתקדם שהופסקו או עזבו את השלב מסיבות אחרות	הספק פרויקטים בפיתוח מתקדם שעברו לשלב לקראת הקמה בתקופה	הספק פרויקטים בפיתוח מתקדם שהתווספו בתקופה	הספק פרויקטים בפיתוח מתקדם למועד פרסום דוח שנתי 2024	
120	-	-	-	120	ישראל
494	-	-	-	494	ספרד
169	-	-	-	169	איטליה
-	-	-	-	-	צ'ילה

783	-	-	-	783
-----	---	---	---	-----

**נתונים מצרפיים לעניין הספק (MW) של פרויקטים בייזום:**

הספק פרויקטים בייזום למועד פרסום הדוח	הספק פרויקטים בייזום שהופסקו או עזבו את השלב מסיבות אחרות	הספק פרויקטים בייזום שעברו לשלב הפיתוח המתקדם/לקראת הקמה בתקופה	הספק פרויקטים בייזום שהתווספו בתקופה	הספק פרויקטים בייזום למועד פרסום דוח שנתי 2024	
100	-	-	-	100	ישראל
423	-	-	-	423	ספרד
-	-	-	-	-	איטליה
-	-	-	-	-	צ'ילה
200	-	-	-	200	פולין
<b>723</b>	-	-	-	<b>723</b>	

## תחזית ביצועים כלכליים של פרויקטים בצבר הקיים (מיליוני ש"ח)



\* הנתונים מוצגים במושגים ריאליים. הנתונים בסוגריים מייצגים את חלקה של החברה באחזקות הפרויקטים. חלק החברה האפקטיבי בתזרים הפנוי של פרויקטים אלה הינו כ-86% (להלן: "החלק האפקטיבי"), זאת מכוח הלוואות בעלים ביחס לחלק השותפים המקנה קדימות ברווחים לחברה, שיתרתן ליום 31 במרץ, 2026, היא כ-443 מיליון ש"ח. החלק האפקטיבי יחול עד לסילוק מלוא הלוואות הבעלים. בנוסף לנתונים הפיננסיים לעיל, זכאית החברה לרווחי הקמה בשיעור ממוצע של כ-10% מעלויות הקמת הפרויקטים, כאשר חלקה של החברה ברווחי הקמה אלה הוא כ-51%.

התחזית לעיל מבוססת על טבלאות צבר הפרויקטים בסעיפים ו(א) - ו(ג) לעיל ולוקחת בחשבון את מועדי החיבור הצפויים ביחס לכל פרויקט באופן ספציפי בהתאם להערכת הנהלת החברה ויועציה המקצועיים.

ההכנסות, ה-EBITDA, ה-FFO וה-FCF (להלן: "הנתונים הפיננסיים") כוללים קבלת תמורה מכירת חשמל, משירותים נלווים וממכירת פרויקטים בהתאם להערכת החברה. בנוסף, ההנחה בבסיס הנתונים הפיננסיים מבוססת על הסכמי מכירת חשמל חתומים, עקומות מחירי החשמל בשוק החופשי שהתקבלו מחברות ייעוץ מובילות וניסיון הנהלת החברה מפעילות בשוקי היעד.

יובהר כי, הצפי לחיבור של הפרויקטים, ההספקים הצפויים שלהם, קיבולת האגירה שלהם, רמת המינוף הצפויה בפרויקטים, צפי עלויות ההקמה שלהם, יתרת ההון העצמי להשקעה, הרווח קבלני צפוי, ההכנסות שנתיות בפרויקטים, ה-EBITDA, ה-FFO וה-FCF של הפרויקטים וכו' הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה לרבות קיומם של הסכמים, ניסיונה של החברה ויועציה המקצועיים ותנאי השוק. עם זאת, המידע האמור יכול להשתנות מהותית, וזאת כתוצאה משינויים בתנאי השוק, שינויים בשווקים, שינויים רגולטורים משמעותיים, שינוי בתעדוף של מדינות, שינוי מקרו, מחירי האנרגיה וכן עקב גורמי הסיכון של החברה הנובעים מפעילותה, כפי שפורסם בדוחותיה התקופתיים והמיידיים של החברה לרבות בסעיף 12.14 בפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, מה שעלול להוביל התממשות שונה של הערכות החברה מאלו המתוארים בדיווח לעיל.

1. דוח על המצב הכספי על פי דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2026 (סקורים)

הסברי הדירקטוריון ביחס לשינוי מיום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 במרץ		סעיף
		2025	2026	
	אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>				
הגידול נובע בעיקרו מהרחבת סדרת אג"ח ב' בחודש פברואר 2026 בסך של כ-198 מיליוני ש"ח, ונטילת מימון נוספת בסך כ-38 מיליוני ש"ח, לצד תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-32 מיליוני ש"ח, פעילות השקעה בסך של כ-132 מיליוני ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות מוחזקת למכירה.	73,538	112,250	153,708	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע בעיקרו מפיקדון הנוגע לPPA של פרויקט קלספארה, שמומן על ידי בנק ספרדי חלף העמדתו ע"י החברה בתקופה המקבילה, קיטון בפקדון בנוגע לערבות ה-PPA בעקבות שינוי תמהיל הפרויקטים, וכן הפרשי שער, אל מול גידול בעקבות פקדון ביחס לפרויקט גרבינה שהועמד לאחר הזכייה במכרז ה-Fer-X.	142,030	60,252	132,131	פיקדונות משועבדים
עיקר הגידול נובע מהמשך הקמת הפרויקטים לצד ג'.	12,628	15,468	18,470	לקוחות
-	42,459	44,586	44,854	חייבים ויתרות חובה
עיקר הקיטון נובע משערוך פרויקט קלאספארה שהתחבר לרשת, וכן מהפרשי שער.	287,582	499,833	277,527	נכסים מוחזקים למכירה
-	-	7,797	-	הלוואה לחברה קשורה
	<b>558,237</b>	<b>740,186</b>	<b>626,690</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
<b>נכסים לא שוטפים</b>				
עיקר הקיטון נובע משחרור פקדונות בקשר עם פרויקטי הגגות וכן שחרור יחסי של פקדונות מול רוכשי החשמל בפרויקטים בספרד.	23,444	28,196	20,468	פקדונות משועבדים לזמן ארוך
עיקר הגידול נובע מהשקעה בחברות כלולות.	29,159	21,884	31,895	השקעה בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	40,707	33,657	40,272	הלוואות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	1,770	1,799	1,727	רכוש קבוע, נטו

הסברי הדירקטוריון ביחס לשינוי מיום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		סעיף	
	2025	2025		2026
	אלפי ש"ח			
	התחייבויות שוטפות			
-	36,711	25,828	35,245	מערכות לייצור חשמל מחוברות קרקעיות
הגידול נובע בעיקרו מהשקעות נוספות בספרד, באיטליה ובצ'ילה בסך של כ-120 מיליוני ש"ח.	871,964	756,915	989,274	מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
-	35,158	35,449	35,100	מקדמות לרכישת פרויקטים
-	86,995	40,858	88,399	נכסי זכות שימוש
-	1,140	1,226	1,108	מוניטין
עיקר השינוי נובע מגידול בנכס המס בעקבות הפסדים מועברים.	6,021	13,908	8,391	נכסי מיסים נדחים
-	11,110	11,560	11,780	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	<b>1,144,179</b>	<b>971,280</b>	<b>1,263,659</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
	<b>1,702,416</b>	<b>1,711,466</b>	<b>1,890,349</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
	<b>התחייבויות שוטפות</b>			
הקיטון נובע בעיקרו מפרעון של יתרת הלוואת הפיתוח בקשר עם פרויקט קלאספרה בעת החלפת הערבות לבנק המממן.	51,086	28,591	44,566	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	20,763	18,633	20,744	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
עיקר הקיטון נובע מתשלום יתרת ספקים של פרויקטים בהקמה בספרד וקבלני הקמה אל מול גידול ביתרת הספקים בגין פרויקטים בהקמה בצ'ילה.	73,564	29,425	45,347	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול הינו בגין ריבית לשלם ביחס להלוואת הפיתוח, סדרות האג"ח, והלוואת המזנין.	71,125	63,080	78,610	זכאים ויתרות זכות
-	-	7,654	-	התחייבויות מיסים שוטפים
-	6,995	3,330	6,882	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	170,961	405,682	167,268	התחייבויות מוחזקות למכירה
	<b>382,525</b>	<b>556,395</b>	<b>363,417</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
	<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>			
עיקר הגידול נובע מסגירת מימון פרויקטלי נוסף לצורך הקמת פרויקט סאנצ'ו בספרד.	238,620	256,893	273,806	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
הגידול נובע בעיקרו מהרחבת אג"ח סדרה ב' בחודש פברואר 2026 בסך של כ-198 מיליוני ש"ח.	530,644	538,394	727,639	אגרות חוב

הסברי הדירקטוריון ביחס לשינוי מיום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		סעיף
	2025	2025	2026	
	אלפי ש"ח			
	התחייבויות שוטפות			
-	199	213	201	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
-	35,619	43,724	33,274	התחייבות מיסים נדחים
-	86,533	39,409	86,756	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
-	1,158	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	23,903	-	23,713	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
	<b>916,676</b>	<b>878,633</b>	<b>1,145,389</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
	<b>403,215</b>	<b>276,438</b>	<b>381,543</b>	<b>סך הכל הון</b>
	<b>1,702,416</b>	<b>1,711,466</b>	<b>1,890,349</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

**2. תוצאות הפעילות (נתונים כספיים באלפי ש"ח) על פי דוחות כספיים מאוחדים של החברה  
ליום 31 במרץ, 2026 (סקורים) (באלפי ש"ח)**

הסברי הדירקטוריון לשינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
		2025	2026	
<b>הכנסות</b>				
הקיטון נובע בעיקרו מירידה בהיקפי הקמות פרויקטים עבור צד ג'.	73,641	11,437	4,914	הכנסות משירותי הקמה
הקיטון נובע בעיקרו ממכירת פרויקטי הגגות בחודש דצמבר 2025.	34,994	6,587	3,168	הכנסות ממכירת חשמל
-	19,957	-	-	הכנסות ממימוש פרויקטים
-	409	119	90	הכנסות מתחזוקה ואחרות
	<b>129,001</b>	<b>18,143</b>	<b>8,172</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
<b>הוצאות</b>				
הקיטון נובע בעיקרו מירידה בהיקפי הקמות פרויקטים עבור צד ג'.	(71,077)	(10,484)	(7,050)	עלויות בגין עבודות הקמה בביצוע
הקיטון נובע בעיקרו ממכירת פרויקטי הגגות בחודש דצמבר 2025.	(10,068)	(2,789)	(1,031)	אחזקת מערכות ואחרות
-	(2,117)	-	(664)	הוצאות פיתוח פרויקטים
-	-	-	(2,479)	הוצאות אחרות
עיקר הגידול נובע מעלויות שכר המטה.	(14,437)	(2,869)	(3,608)	שכר ונלוות
עיקר הקיטון נובע מירידה בהיקף השירותים המקצועיים החיצוניים.	(17,383)	(3,958)	(3,574)	מנהלה, מטה ואחרות
-	(783)	(188)	(447)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני
-	<b>(115,865)</b>	<b>(20,288)</b>	<b>(18,853)</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
-	<b>13,136</b>	<b>(2,145)</b>	<b>(10,681)</b>	<b>רווח לפני מיסים, מימון, פחת והפחתות</b>
הקיטון נובע ממכירת פרויקטי הגגות בדצמבר 2025.	(5,925)	(3,527)	(854)	פחת והפחתות
היתרה נובעת מירידת ערך בעקבות שערך לשווי של פרויקט קלאספרה בספרד.	(3,424)	(213)	(5,731)	ירידת ערך מערכות
-	<b>3,787</b>	<b>(5,885)</b>	<b>(17,266)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
עיקר הגידול נובע מהוצאות הפרשי שער בסך של כ-28 מיליון ש"ח ברבעון 1 2026 בגין הלוואות שהועמדו בתוך הקבוצה במטבע פעילות זר לצורך מימון פעילותה.	(45,213)	(4,575)	(32,342)	הוצאות מימון
עיקר הקיטון נובע מהכנסות הפרשי שער בסך של כ-32 מיליון ש"ח ברבעון 1 2025 בגין הלוואות שהועמדו בתוך הקבוצה במטבע פעילות זר לצורך מימון פעילותה.	37,868	44,322	12,737	הכנסות מימון
-	<b>(7,345)</b>	<b>39,747</b>	<b>(19,605)</b>	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>

הסברי הדירקטוריון לשינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
		2025	2026	
-	(3,558)	33,862	(36,871)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
-	(3,864)	(4,307)	4,808	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
-	(7,422)	29,555	(32,063)	רווח (הפסד) לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):
-	(6,374)	69	-	רווח מהערכה מחדש של מערכות לייצור חשמל מחוברות
-	18	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
-	6,271	438	1,838	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(573)	(69)	2,839	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
-	(658)	438	4,677	סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
	(8,080)	29,993	(27,386)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

### 3. נזילות ומקורות מימון מהותיים

א. תזרים מזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
		2025	2026	
לפירוט נוסף ראו דוח תזרים מזומנים.	(80,556)	(46,099)	(32,945)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
עיקר הגידול נובע מהשקעה של כ-130 מיליון ש"ח בפרויקטים בהקמה ויזום לעומת כ-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. נוסף על כך ניתנה הלוואה לשותפים.	(358,311)	(81,673)	(201,236)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הגידול נובע מהרחבת אג"ח סדרה ב' בסך של כ-198 מיליון ש"ח.	462,985	186,935	307,147	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	(9,852)	(8,007)	7,803	מזומנים נטו שנבעו מקבוצת מימוש מוחזקת למכירה
-	(2,646)	(824)	(599)	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	<b>11,620</b>	<b>50,332</b>	<b>80,170</b>	<b>סה"כ תזרים מזומנים</b>

## ב. מקורות מימון

- ליום 31 במרץ, 2026, יתרת המזומנים ושווה מזומנים עומדת על סך של כ-154 מיליוני ש"ח. בנוסף, לחברה יתרות פיקדונות ומזומנים מוגבלים בשימוש (פיקדונות משועבדים) בסך כולל של כ-132 מיליוני ש"ח.
- ביום 29 באפריל, 2026, הקצתה החברה 2,062,500 מניות וכן, 1,546,875 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-1,546,875 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת של 165 מיליון ש"ח.
- בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 יתרת האשראי הממוצעת לזמן ארוך, לרבות חלויות שוטפות, עמדה על סך של כ-571 מיליון ש"ח. יתרת האשראי הממוצעת לזמן קצר הסתכמה לסך של כ-183 מיליון ש"ח.
- לפרטים בדבר ההלוואות המהותיות שניטלו על ידי חברות הקבוצה, ראו סעיף 12.6.4 לפרק א' (תיאור פעילות התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2025.
- לפרטים אודות סדרת אגרות חוב (סדרה א') וסדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראו חלק שלישי להלן.
- לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון ראה סעיף 12.6 לפרק א' (תיאור פעילות התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2025.
- להערכת החברה, יש ביכולתה לממן את תוכניותיה העסקיות בשנה הקרובה, לרבות פיתוח של הפרויקטים השונים באמצעות מקורותיה העצמאיים ובאמצעות קבלת מימון חיצוני בדמות חוב בכיר ומזנין (חוב ביניים) בסך של כ-2 עד 2.5 מיליארד ש"ח (בהתאם לשיעורי המינוף החזויים), והעמדת הון באמצעות שיתופי פעולה עם משקיעים לרבות מכירה חלקית או מלאה של פרויקטים מכוח הסכמים חתומים והסכמים צפויים עתידיים.
- במסגרת הסכמי המימון שלה, נדרשת החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות, אשר נבחנות בהתאם למועדים הקבועים בהסכמי המימון. בהתאם, עיקרי אמות המידה הפיננסיות אליהן החברה נדרשת הנן בקשר עם הלוואת הפיתוח ומסגרת אשראי למימון הלוואת הפיתוח לרה סולאר, כמפורט בסעיף לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 לפיו הסכום המצטבר של ההלוואות התלויות ועומדות אינו גבוה מבסיס הלוואה (Borrowing Base) בכל עת. נכון למועד פרסום דוח זה, הסכום המצטבר של ההלוואות התלויות ועומדות עומד על סך של כ-

47 מיליון אירו, אשר הנו נמוך מבסיס ההלוואה העומד על סך של כ-55 מיליון אירו.

**יודגש כי, האמור בסעיף זה בדבר סך המימון לו תידרש על מנת לעמוד בתוכניות העסקיות בשנה הקרובה ויכולתה לממן את האמור ואופן מימונו, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלויים בגורמים שאינם בשליטת החברה, וככזה הוא אינו ודאי, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה כתוצאה משינויים רגולטורים, עליות מחירים, שינויי מקרו, התממשות אי אילו מגורמי הסיכון החלים על החברה וכו'.**

## **ג. תזרים מזומנים חזוי**

בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדיווח, החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ, 2026, בסך של כ-33 מיליוני ש"ח ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ-81 מיליוני ש"ח.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ, 2026, בסך של כ-7 מיליוני ש"ח ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, בסך של כ-0.3 מיליוני ש"ח.

כמו כן, ליום 31 במרץ, 2026, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-263 מיליוני ש"ח וליום 31 בדצמבר, 2025, הון חוזר חיובי בסך של כ-176 מיליוני ש"ח.

בישיבתו מיום 26 במאי, 2026, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון והיקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את יתרת המזומנים של החברה, את הסכמי המימון ומזכרי ההבנות שנחתמו ואת תזרים הפרויקטים הצפוי בשנים הקרובות הכולל החזר הלוואת בעלים שהועמדו לשותפים.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות.

**יודגש כי, האמור בסעיף זה בדבר תזרים המזומנים הצפוי מהפרויקטים והתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה אשר עלולים להשפיע על תזרים המזומנים החזוי, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלויים בגורמים שאינם בשליטת החברה, וככזה הוא אינו ודאי, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.**

## **ד. אשראי ספקים ולקוחות**

לחברה התקשרויות עם ספקים רבים אשר תנאי התשלום שלהם נעים לרוב בין שוטף+60 ועד שוטף+90. עם זאת, לחברה מספר מצומצם של ספקים ונותני שירות, אשר תנאי התשלום עימם קצרים יותר ונעים בין שוטף לשוטף +30. החברה פועלת באופן שוטף להגדלת ימי אשראי ספקים.

רוב לקוחות החברה מייצור חשמל הינן חברות או גופים ממשלתיים אשר חתומים על הסכמי רכישת חשמל עם חברות הפרויקט הרלוונטיות בקבוצה (המחזיקות במישרין בפרויקטים). ככלל, תנאי התשלום נעים בין שוטף + 30 לשוטף + 60.

## **ה. סיכונים כלכליים**

נוסף על האמור בסעיף 12.14 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, לפעילות החברה נלווים גורמי סיכון הקשורים לנזילות ומקורות מימון, כדלקמן:

### **1. סיכוני נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד בפירעון התחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה בנוגע לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמוד בהתחייבויותיה במועד, בתנאים הרגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

תחזית תזרימי מזומנים נקבעת לרוב ברמת הקבוצה המאוחדת. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו די מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו. תחזיות אלו מביאות בחשבון את תוכנית החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, ומתוך כך, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות שמירה על יחסי כיסוי חוב מספקים.

האחריות על ניהול סיכוני הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תוכנית ניהול סיכוני מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצורכי החברה. מטרת הקבוצה היא לשמר את היחס הקיים בין קבלת מימון מתמשך לבין הגמישות הקיימת באמצעות שימוש באשראי.

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, במסגרת ניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך.

למועד הדוחות הכספיים, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של כ-154 מיליון ש"ח, מערכות מחוברות לרשת החשמל בישראל, ספרד, צ'ילה ופולין בהספק כולל של כ-99 מגה וואט, וכן פרויקטים בייזום, בפיתוח מתקדם, בהקמה ולקראת הקמה בישראל, ספרד, איטליה, צ'ילה ופולין בהספק כולל של כ-3.2 ג'יגה וואט בתוספת של כ-8.2 ג'יגה וואט שעה אגירה. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, החברה גייסה הון בהיקף של כ-165 מיליון ש"ח. לחברה הפסד כולל לתקופה של כ-27 מיליוני ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת של כ-33 מיליון ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026. המודל העסקי של החברה כולל, בין היתר, הכנסות מייזום ופרמיות יזמיות, כאשר החברה, בכל נקודת זמן בחיי הפרויקט, בוחנת למקסם את ערכו, זאת באמצעות מימוש מלא או חלקי של הפרויקט בשלבים שונים.

## 2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון הנובע משינוי במחירי השוק אליהם חשופה הקבוצה כגון: תעריף מכירת חשמל, מחירי חומרי גלם, שערי החליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ומדד המחירים לצרכן, אשר יש בהם כדי להשפיע על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק באמצעות פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

מדד המחירים לצרכן: במהלך עסקיה חשופה החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן, וזאת בין היתר, במקרים בהם דמי השכירות הינם צמודי מדד ומנגד התקבולים הנובעים מהפרויקט המוקם במושכר אינם צמודים למדד. חשיפה זו בגין דמי השכירות אינה מהותית שכן רק חלק קטן מהצבר שייכים לקטגוריה זו. עם זאת, לחברה יתרת אג"ח סדרה א' צמודה למדד בסך של כ-54 מיליוני ש"ח ע.נ. (לפני הצמדה), המגודרת כולה ואינה חשופה לעליית המדד. כמו כן, לחברה יתרת אג"ח סדרה ב' צמודה למדד בסך של כ-660 מיליוני ש"ח ע.נ. (לפני הצמדה), אשר 235 מיליון ש"ח מגודרים ולא חשופים לעליית המדד.

תעריף מכירת חשמל: החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בירידת מחירי החשמל בעיקר בפרויקטים בהם מכירת החשמל מבוצעת ללקוח הקצה או לרשת החשמל במחירי הספוט (כדוגמת הפרויקטים בספרד). למזעור הסיכון, פועלת החברה להכללת כמות מירבית של פרויקטי החברה תחת הסכמי מכירת חשמל במחירים קבועים מול גופים מסחריים איתנים פיננסית, למרבית היקף הייצור של הפרויקטים לטווח ארוך.

חומרי גלם: פעילות החברה תלויה ברכישת ציוד בהיקפים מהותיים לצורכי הקמת הפרויקטים השונים. כיוון שכך, תלויה החברה במידה רבה בעלות וזמינות חומרי הגלם. עלייה בעלות חומרי הגלם וכן ירידה בזמינות שלהם תביא לפגיעה ברווחיות הפרויקטים שאותם מקדמת החברה, וכן תקשה על השלמת הקמת הפרויקטים בזמן. לצורך מזעור

הסיכון, פועלת החברה באופן הבא: (א) יצירת יתרונות לכל רכיב עיקרי באמצעות התקשרות עם מאגר ספקים נרחב; (ב) התקשרות בהסכמי מסגרת הנועדים לקבע מחיר וזמינות לטווח הקצר והבינוני; (ג) תזמון כניסת החברה לפרויקטים מתבצע בהתאם לזמינות חומרי הגלם.

**סיכון ריבית:** סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית נובע מהלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים החושפים את החברה לסיכון תזרים מזומנים ולהפסדים. לחברה ולתאגידים בבעלותה בין היתר הלוואות ומסגרות אשראי בריבית משתנה הצמודות לריבית היוריבור, כמפורט בסעיף 6.8 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. בגין הלוואות אלו, כל שינוי של 1% בריבית יגרום לשינוי של כ-472 אלפי אירו בהוצאות הריבית השנתית.

**סיכון שערי חליפין:** חלק מהחוב הפיננסי של החברה ניטל במטבע זר – אירו. על כן, שינויים בשער החליפין שקל-אירו עשויים להשפיע על עלויות המימון של החברה, וכפועל יוצא, על רווחיות החברה.

בנוסף, פעילות החברה בספרד ואיטליה מבוצעת באירו, פעילותה בפולין מבוצעת בזלוטי ואילו בצ'ילה בדולר ארה"ב. שינויים בשערי החליפין אינם צפויים להשפיע מהותית על רווחיות הפרויקטים במדינות אלו, אולם הם ישפיעו על שווי הפרויקטים בדוחות הכספיים של החברה ותרומתם לתוצאות פעילות החברה.

כמו כן, חלק מהרכישות של חלקי המערכות לייצור חשמל, מתבצעות מספקים בחו"ל במטבעות זרים (בעיקר דולר ואירו). בהתאם, הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות בהם היא רכשה או מתעתדת לרכוש חלקים למערכות. עם זאת, החשיפה מוגבלת לתקופה שממועד הזכייה בהליך התחרותי (כאשר הצעת המחיר שהוגשה מבוססת על הנחות בדבר שערי חליפין מסויימים) ועד למועד בו משולמת התמורה המלאה עבור הציוד נשוא המערכת.

למועד הדו"ח לחברה לא קיימות עסקאות גידור, למעט גידור של אג"ח סדרה א' במלואה וגידור בסך של כ-235 מיליון ש"ח בגין גידור חלקי של אג"ח סדרה ב'.

לפרטים נוספים בדבר גורמי סיכון פיננסיים ראו סעיף 12.14 לפרק א' (תיאור פעילות החברה) בדוח התקופתי לשנת 2025.

**המידע בדבר גורמי הסיכון לעיל והשפעתם על החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר והיכרות את השווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעילות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, היה ויתממש, עשויה להיות שונה מהערכות החברה. כאמור, מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.**

# חלק שני –

## היבטי ממשל תאגידי

### א. תרומות

למועד הדו"ח אין לחברה מדיניות בנושא תרומות. החברה תורמת סכומים שאינם מהותיים מעתה לעת לעמותות וארגונים שונים, שאינם קשורים בכל אופן שהוא לבעלי העניין ונושאי המשרה בחברה.

### ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2025. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2025.

### ג. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדו"ח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בחוק החברות. יצוין כי מר עמית חיות מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים אודות מר עמית חיות, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח התקופתי לשנת 2025.

### ד. מבקר פנימי

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2025.

### ה. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדו"ח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת המונח בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

### ו. הערכות שווי מהותיות

לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים, החברה עשתה, בין היתר, שימוש בהערכת שווי הוגן לפרויקט קלספארה לטובת יישום מודל הערכה מחדש. יתר הערכות השווי אינן מהותיות או מהותיות מאוד.

## להלן פרטים בדבר הערכת שווי מהותית שנעשתה ביחס לשווי ההוגן של פרויקט קלספארה:

הערכת שווי פרויקט קלספארה כחלק מיישום מודל הערכה מחדש	זיהוי נושא ההערכה:
הערכת שווי לפרויקט קלספארה לטובת רישום חשבונאי במסגרת יישום מודל הערכה מחדש בהתאם לתקן IAS 16.	תיאור נושא ההערכה:
26/3/2026	עיתוי ההערכה:
<p>העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance במשרד BDO זיו האפט. שגיב הינו בעל תואר ראשון במתמטיקה שימושית מאוניברסיטת בר אילן ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהצטיינות עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב. שגיב בעל ניסיון של למעלה מ-10 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים ועבודות כלכליות-חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בחשבונאות והערכות שווי.</p> <p>BDO זיו האפט, ייעוץ וניהול בע"מ אשר הינה חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר, בין היתר: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ובדיקת נאותות מסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, מיזוגים ורכישות ועוד. לא קיימת תלות בין המעריך לבין החברה.</p>	זיהוי מעריך השווי:
בהתאם להסכם ההתקשרות, באם מעריך השווי יחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת סולאיר, לשפות את מעריך השווי בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחו ובלבד שניתנה לסולאיר אפשרות להתגונן, והכל למעט מקרים של רשלנות או זדון של BDO שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.	התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
DCF היוון תזרימי המזומנים	מודל ההערכה:
שנות התחזית – 39.75 שנים שיעור היוון WACC (נומינלי, במטבע יורו) – 6% בתקופת ה-PPA ו-7.5% בתקופה לאחר סיום ה-PPA שיעור מס – 25% תחזית מחירי מכירה – בהתאם להסכמי PPA חתומים ו\או מחירי שוק בהתאם לתחזית Aurora, בהתאם לעניין, כמפורט בעבודה	הנחות לפיהן בוצעה הערכת השווי:

כן יצוין כי מעריך השווי העיקרי של נכסי החברה הוא BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ (להלן: "BDO יעוץ וניהול"). שיעור הנכסים שהושפעו ישירות מהערכות השווי של מעריך השווי מהווה כ-26% משווי הנכסים במאזן החברה ליום 31 במרץ, 2026. מעריך השווי BDO ייעוץ וניהול אינו תלוי בחברה. לפרטים אודות פרטי ההתקשרות עם מעריך השווי, בהתאם לסעיף 2 לתוספת השלישית לתקנות הדיווח, ראו להלן:

החברה, באמצעות מר יאיר אייזן, סמנכ"ל הכספים של החברה.	<b>זהות התאגיד שהזמין את הערכות השווי וזהות האורגן בתאגיד כאמור שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי:</b>
הערכות השווי הוזמנו על ידי החברה ממעריך השווי במספר מועדים שונים לאורך השנה.	<b>מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכות למעריך השווי:</b>
דוח רבעוני.	<b>הסיבות שבעטיין הזמין התאגיד הערכות שווי:</b>
BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ.	<b>שם מעריך השווי:</b>
ראה טבלאות לעיל.	<b>פרטי מעריך השווי:</b>
ראה טבלאות לעיל.	<b>פרטי השכלתם וניסיונם של מערכי השווי:</b>
שכר טרחה נקבע מראש במסגרת ההתקשרות ללא התניות.	<b>התניות, אם היום כאלה, לגבי שכר הטרחה שזכאי לו מעריך השווי; כמו כן, מידת ההשפעה שיש להתניות כאמור על תוצאות הערכת השווי:</b>
בהתאם להסכם ההתקשרות, באם מעריך השווי יחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת סולאיר, לשפות את מעריך השווי בגין כל סכום כאמור שישולם על ידו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתו ובלבד שניתנה לסולאיר אפשרות להתגונן, והכל למעט מקרים של רשלנות או זדון של BDO שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.	<b>הסכמה, אם ישנה, לשיפוי מעריך השווי בעד עבודתו; הייתה הסכמה כאמור, יפורטו תנאי השיפוי וזהות נתון השיפוי:</b>

# חלק שלישי –

## הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. בדוחותיה הכספיים משתמשת החברה באומדנים חשבונאיים בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה, כגון בחינת קיומה של שליטה, שווי הוגן של מערכות פוטו-וולטאיות ליצור חשמל, מדידת נכס והתחייבויות מסים, שיעורי היוון לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חכירות, בחינת ירידת ערך מוניטין וכד'.

לפרטים נוספים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2026.

### ב. מצ"ב פירוט בדבר אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה:

אגרות החוב (סדרה א') <sup>19</sup>	
19.01.2022	מועד הנפקה ראשונה
11.7.2023	מועד 1 הרחבת הסדרה
7.5.2024	מועד 2 הרחבת הסדרה
19.12.2024	מועד 3 החלפת סדרה א' בסדרה ב' לפי דוח הצעת רכש חליפין חלקית
242,000	סך שווי נקוב למועד הנפקה (באלפי ש"ח)
300,500	סך שווי נקוב לאחר הרחבה 1 של הסדרה (באלפי ש"ח)
379,360	סך שווי נקוב לאחר הרחבה 2 של הסדרה (באלפי ש"ח)
99,360	סך שווי נקוב לאחר החלפת סדרה א' בסדרה ב' לפי דוח הצעת רכש חליפין חלקית (בהתאם למועד 3 לעיל) (באלפי ש"ח)
82,800	סך שווי נקוב לאחר החלפת סדרה א' בסדרה ב' לפי דוח הצעת רכש חליפין חלקית (בהתאם למועד 3 לעיל) ולאחר פדיון אגרות החוב ביום 31 בדצמבר, 2024 (באלפי ש"ח)
61,834	שווי אגרות החוב בבורסה במועד אישור הדו"ח

<sup>19</sup> לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה א'), ראו שטר הנאמנות מיום 23 בינואר, 2022 (מסיפר אסמכתא: 2022-01-009501) (להלן: "שטר הנאמנות") ומובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אגרות החוב (סדרה א') <sup>19</sup>	
	(באלפי ש"ח)
2.3% קבועה מוצמדת למדד המחירים לצרכן	סוג הריבית
פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים (2022-2027) כולל.	מועדי תשלום ריבית
ב-5 תשלומים לא שווים, שישולמו בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023-2027 (כולל), באופן שהתשלום הראשון יהווה 10% מהערך הנקוב של אגרות החוב; כל אחד מהתשלומים השני והשלישי יהווה 15% מהערך הנקוב של אגרות החוב; התשלום הרביעי יהווה 20% מהערך הנקוב של אגרות החוב והתשלום החמישי והאחרון יהווה 40% מהערך הנקוב של אגרות החוב.	מועדי תשלום קרן
לא	האם הסדרה מהותית (סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד)
54,240	ע.נ נומינלי ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)*
61,105	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
356	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
60,749	השווי הבורסאי ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב (סדרה א') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם במסגרתו תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך המתואם של אגרות החוב (היינו, הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב).	פדיון מוקדם
כמו כן, החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי,	

**אגרות החוב (סדרה א')<sup>19</sup>**

<p>לבצע פדיון מוקדם בכל עת, החל מתום 30 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף 12.2 בשטר הנאמנות, מיום 23/01/2022 (לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות ראה דווח מידי מספר 2022-02-009501), להלן "<b>שטר הנאמנות</b>", והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.</p>	
<p>נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.</p>	<p>בטחונות</p>
<p>עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ההון העצמי (ע"פ הדוחות המאוחדים של החברה) לא יפחת מסך של 85 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים – נכון ליום 31 במרץ, 2026, ההון העצמי עומד על סך של כ-378 מיליון ש"ח. <b>החברה עומדת באמת המידה.</b></li> <li>- היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 25% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ, 2026, היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו עומד על סך של כ-35.2%. <b>החברה עומדת באמת המידה.</b></li> <li>- היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ, 2026, היחס בין היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA מאוחד</li> </ul>	<p>אמות מידה פיננסיות</p>

מתואם עומד על סך של כ-13.5. החברה עומדת

**באמת המידה.**

בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות של החברה, החוב הפיננסי נטו, מאוחד כולל – (1) חוב לזמן קצר ממוסדות פיננסיים ומכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות בסך של כ-176 מיליוני ש"ח; (2) חוב לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים ומכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות בסך של כ-274 מיליוני ש"ח; (3) חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב בסך של כ-748 מיליוני ש"ח; (4) התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (התחייבויות אלו כוללות התחייבויות בגין חכירה (IFRS16) והלוואות מאחרים) בסך של כ-109 מיליוני ש"ח, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, שאינם מוגבלים בסך של כ-216 מיליוני ש"ח.

החוב הפיננסי נטו, מאוחד, כולל את החוב הפיננסי נטו כאמור לעיל בניכוי: (1) התחייבויות בגין חכירה המוצגות לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS 16 בסך של כ-109 מיליוני ש"ח; (2) התחייבויות בגין נכסים שטרם הופעלו מסחרית או שטרם חלפה שנה ממועד הפעלתם המסחרית או ממועד השלמת רכישתם, לפי המאוחר, במועד הבדיקה, כאשר במסגרת זו יכללו גם התחייבויות שנטלה החברה והועמדו על ידה כמימון להקמת נכס כאמור או חלף מימון להקמת נכס כאמור (בגובה המימון כאמור), ובלבד שאין חוב פיננסי אחר הבכיר למימון שהעמידה החברה בקשר עם אותו נכס כאמור בסך של כ-568 מיליוני ש"ח. מכאן, החוב הפיננסי נטו, מאוחד מסתכם לסך של כ-415 מיליוני ש"ח.

ה-EBITDA מאוחד מתואם ברבעון 1, 2026, כולל הפסד תפעולי (הפסד לפני מימון ומיסים) בסך של כ-11 מיליוני ש"ח בתוספת: (1) רווחי תחזוקה שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה בסך של 1 מיליוני ש"ח; (2) דמי ניהול ודמי ייזום שהתקבלו מתאגידים

אגרות החוב (סדרה א') <sup>19</sup>	
מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח <sup>20</sup> . בנטרול: הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסכום זניח אלפי ש"ח; אשר הנו עומד על הפסד בסך של כ-9 מיליוני ש"ח. הרווח המצטבר לארבעת הרבעונים האחרונים הינו כ-31 מיליון ש"ח.	
בהתאם, היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם עומד על 13.5.	
אין מגבלות על חלוקת דיבידנד למעט הדרישה לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל.	מגבלות על חלוקת דיבידנד
כן.	עמידה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות בתום תקופת הדוח ובמהלכה
לא.	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי?
משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ. שם האחראי על הסדרה אצל הנאמן: רו"ח רמי סבטי. דרכי התקשרות - טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344; דוא"ל: RamiS@Mtrust.co.il. כתובת למשלוח דואר: דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב.	פרטי הנאמן

<sup>20</sup> יובהר כי, לא ניתן לראות בדוחות המאוחדים את סך דמי ניהול ודמי ייזום שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה, מאחר והללו מתבטלים במאוחד. מקור ההכנסות האמורות הנו מכוח שירותים שמעניקה החברה לתאגידים מאוחדים או מוחזקים על ידה מכוח תחום פעילות הניהול והקמה.

## ג. מצ"ב פירוט בדבר אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה:

אגרות החוב (סדרה ב') <sup>21</sup>	
19.12.2024	מועד הנפקה ראשונה
23.2.2025	מועד הרחבה 1 של הסדרה
16.2.2026	מועד הרחבה 2 של הסדרה
312,200	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
455,426	סך שווי נקוב לאחר הרחבה 1 של הסדרה (באלפי ש"ח)
643,460	סך שווי נקוב לאחר הרחבה 2 של הסדרה (באלפי ש"ח)
721,829	שווי אגרות החוב בבורסה במועד אישור הדו"ח (באלפי ש"ח)
4.9% קבועה מוצמדת למדד המחירים לצרכן.	סוג הריבית
פעמיים בשנה בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025-2029, התשלום האחרון ביום 30 ביוני, 2030.	מועדי תשלום ריבית
ב-4 תשלומים שנתיים לא שווים, שישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025-2029 (כולל), באופן שכל אחד מהתשלומים הראשונים יהווה 10% מהערך הנקוב של אגרות החוב והתשלום החמישי והאחרון יהווה 70% מהערך הנקוב של אגרות החוב.	מועדי תשלום קרן
כן	האם הסדרה מהותית (סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד)
659,626	ע.נ. נומינלי ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
695,010	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
7,375	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
708,966	השווי הבורסאי ליום 31.03.2026 (באלפי ש"ח)
אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי אגרות החוב (סדרה ב') פחת	פדיון מוקדם

<sup>21</sup> לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה א'), ראו שטר הנאמנות מיום 22 בדצמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-626031) (להלן בס"ק זה: "שטר הנאמנות") ומובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<b>אגרות החוב (סדרה ב')<sup>21</sup></b>	
<p>מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם במסגרתו תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה ב') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך המתואם של אגרות החוב (היינו, הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב). כמו כן, החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת, החל מתום 30 ימים ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף 12.2 בשרט הנאמנות, מיום 22/12/2024 והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.</p>	
<p>נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.</p>	בטחונות
<p>עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ההון העצמי (ע"פ הדוחות המאוחדים של החברה) לא יפחת מסך של 140 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים – נכון ליום 31 במרץ, 2026, ההון העצמי עומד על סך של כ-378 מיליון ש"ח. <b>החברה עומדת באמת המידה.</b></li> <li>- היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת משיעור של 25% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ, 2026, היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו עומד על סך של כ-</li> </ul>	אמות מידה פיננסיות

## אגרות החוב (סדרה ב')<sup>21</sup>

35.2%. החברה עומדת באמת המידה.

- היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל- EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 15 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. נכון ליום 31 במרץ, 2026, היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל- EBITDA מאוחד מתואם עומד על סך של כ-10.8. החברה עומדת באמת המידה.

- יחס הון עצמי למאזן נטו במאוחד לא יפחת מ-12%. נכון ליום 31 במרץ, 2026, יחס הון עצמי למאזן נטו במאוחד עומד על סך של כ-22.1%. החברה עומדת באמת

### המידה.

בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות של החברה, החוב הפיננסי נטו, מאוחד כולל – (1) חוב לזמן קצר ממוסדות פיננסיים ומכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות בסך של כ-175 מיליוני ש"ח; (2) חוב לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים ומכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות בסך של 274 מיליוני ש"ח; (3) חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב בסך של 748 מיליוני ש"ח; (4) התחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית (התחייבויות אלו כוללות התחייבויות בגין חכירה (IFRS16) והלוואות מאחרים) בסך של כ-109 מיליוני ש"ח, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, שאינם מוגבלים בסך של כ-216 מיליוני ש"ח.

החוב הפיננסי נטו, מאוחד, כולל את החוב הפיננסי נטו כאמור לעיל בניכוי: (1) התחייבויות בגין חכירה המוצגות לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS 16 בסך של כ-109 מיליוני ש"ח; (2) התחייבויות בגין נכסים שטרם הופעלו מסחרית או שטרם חלפה שנה ממועד הפעלתם המסחרית או ממועד השלמת רכישתם, לפי המאוחר, במועד הבדיקה, כאשר במסגרת זו יכללו גם התחייבויות שנטלה החברה והועמדו על ידה כמימון להקמת נכס כאמור או חלק מימון להקמת נכס כאמור (בגובה המימון כאמור), ובלבד שאין חוב פיננסי אחר הבכיר למימון שהעמידה החברה בקשר עם אותו נכס כאמור בסך של כ-654

אגרות החוב (סדרה ב') <sup>21</sup>	
<p>מיליוני ש"ח. מכאן, החוב הפיננסי נטו, מאוחד מסתכם לסך של כ-328 מיליוני ש"ח.</p> <p>ה-EBITDA מאוחד מתואם ברבעון 1, 2026 כולל הפסד התפעולי (הפסד לפני מימון ומיסים) בסך של כ-11 מיליוני ש"ח בתוספת: (1) רווחי תחזוקה שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה בסך של כ-1 מיליוני ש"ח; (2) דמי ניהול ודמי ייזום שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח<sup>22</sup>. בנטרול: (1) הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסכום זניח; אשר הנו עומד על הפסד בסך של כ-9 מיליוני ש"ח. הרווח המצטבר בארבעת הרבעונים האחרונים הנו כ-30 מיליוני ש"ח.</p> <p>בהתאם, היחס בין החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם עומד על כ-8.10.</p>	
<p>אין מגבלות על חלוקת דיבידנד למעט הדרישה לעמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל.</p>	מגבלות על חלוקת דיבידנד
כן.	עמידה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות בתום תקופת הדוח ובמהלכה
לא.	האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי?
<p>משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ.  שם האחראי על הסדרה אצל הנאמן: רו"ח רמי סבטי.  דרכי התקשרות - טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344;  דוא"ל: RamiS@Mtrust.co.il.  כתובת למשלוח דואר: דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב.</p>	פרטי הנאמן

<sup>22</sup> יובהר כי, לא ניתן לראות בדוחות המאוחדים את סך דמי ניהול ודמי ייזום שהתקבלו מתאגידים מאוחדים בידי החברה או מוחזקים על ידה, מאחר והללו מתבטלים במאוחד. מקור ההכנסות האמורות הנו מכוח שירותים שמעניקה החברה לתאגידים מאוחדים או מוחזקים על ידה מכוח תחום פעילות הניהול והקמה.

---

אלון שגב  
דירקטור ומנכ"ל משותף

---

פאולה וילין שגב,  
דירקטורית ומנכ"לית משותפת

---

אבישי מלכה  
יו"ר דירקטוריון זמני

תאריך: 26 במאי, 2026



תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2026

SOLAR  
RENEWABLE ENERGIES

## סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

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

#### תוכן עניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

תמצית דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים מאוחדים

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



KPMG סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל<sup>1</sup>, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב

26 במאי, 2026

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	באור
73,538	112,250	153,708		מזומנים ושווי מזומנים
142,030	60,252	132,131		פקדונות משועבדים
(*)12,628	15,468	18,470		לקוחות
42,459	44,586	44,854		חייבים ויתרות חובה
287,582	499,833	277,527	6	נכסים מוחזקים למכירה
-	7,797	-		הלוואה לצד קשור
558,237	740,186	626,690		
				<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
23,444	28,196	20,468		פקדונות משועבדים לזמן ארוך
29,159	21,884	31,895		השקעה בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
40,707	33,657	40,272		הלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,770	1,799	1,727		רכוש קבוע, נטו
36,711	25,828	35,245		מערכות לייצור חשמל מחוברות קרקעיות, נטו
871,964	756,915	989,274		מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
35,158	35,449	35,100		מקדמות לרכישת פרויקטים
86,995	40,858	88,399		נכסי זכות שימוש
1,140	1,226	1,108		מוניטין
6,021	13,908	8,391		נכסי מיסים נדחים
11,110	11,560	11,780		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
1,144,179	971,280	1,263,659		
1,702,416	1,711,466	1,890,349		

(\*) סיווג לא מהותי של מספרי השוואה  
 הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
<b>התחייבויות שוטפות</b>				
51,086	28,591	44,566		אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים
20,763	18,633	20,744		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
59,156	29,425	45,347		ספקים ונותני שירותים
(*) 73,564	63,080	78,610		זכאים ויתרות זכות
-	7,654	-		התחייבויות מיסים שוטפים
6,995	3,330	6,882		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
170,961	405,682	167,268	6	התחייבויות מוחזקות למכירה
382,525	556,395	363,417		
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>				
238,620	256,893	273,806		התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
530,644	538,394	727,639		אגרות חוב
-	-	-		הלוואה מאחר
199	213	201		התחייבות בשל סיוע יחסי עובד - מעביד, נטו
35,619	43,724	33,274		התחייבות מסים נדחים
-	-	-		הלוואות משותפים
86,533	39,409	86,756		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
1,158	-	-		מכשירים פיננסיים נגזרים
23,903	-	23,713		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
916,676	878,633	1,145,389		
<b>הון</b>				
-	-	-		הון מניות
399,067	238,786	405,168		פרמיה על מניות
22,056	52,978	25,718		קרנות הון
22,744	13,724	22,347		תקבולים על חשבון אופציות ומניות
(49,530)	(49,044)	(75,160)		יתרת הפסדים
394,337	256,444	378,073		<b>סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
8,878	19,994	3,470		זכויות שאינן מקנות שליטה
403,215	276,438	381,543		<b>סך הכל הון</b>
1,702,416	1,711,466	1,890,349		<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

(\*) סיווג לא מהותי של מספרי השוואה

(\*\*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יאיר אייזן סמנכ"ל כספיים	אלון שגב מנכ"ל	אבישי מלכה יו"ר דירקטוריון זמני	26 במאי 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------	------------------------------------	---

תמצית דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		באור	
	31 בדצמבר	31 במרץ		
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
<b>הכנסות</b>				
73,641	11,437	4,914		הכנסות משירותי הקמה
34,994	6,587	3,168		הכנסות ממכירת חשמל
19,957	-	-		הכנסות ממימוש פרויקטים
409	119	90		הכנסות מתחזוקה ואחרות
129,001	18,143	8,172		
<b>הוצאות</b>				
(71,077)	(10,484)	(7,050)		עלויות בגין עבודות הקמה בביצוע
(10,068)	(2,789)	(1,031)		אחזקת מערכות ואחרות
(2,117)	-	(664)		הוצאות פיתוח פרויקטים
-	-	(2,479)		הוצאות אחרות
(14,437)	(2,869)	(3,608)		שכר ונלוות
(17,383)	(3,958)	(3,574)		מנהלה, מטה ואחרות
(783)	(188)	(447)		חלק החברה (ההפסד) חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
(115,865)	(20,288)	(18,853)		
13,136	(2,145)	(10,681)		<b>רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון, פחת והפחתות</b>
(5,925)	(3,527)	(854)		פחת והפחתות
(3,424)	(213)	(5,731)		ירידת ערך מערכות
3,787	(5,885)	(17,266)		<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(45,213)	(4,575)	(32,342)		הוצאות מימון
37,868	44,322	12,737		הכנסות מימון
(7,345)	39,747	(19,605)		<b>ההכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
(3,558)	33,862	(36,871)		<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(3,864)	(4,307)	4,808		הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
(7,422)	29,555	(32,063)		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>				
סכומים שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):				
(6,374)	69	-		רווח (הפסד) מהערכה מחדש של מערכות לייצור חשמל מחוברות
18	-	-		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
6,271	438	1,838		הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(573)	(69)	2,839		שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
(658)	438	4,677		סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
<b>(8,080)</b>	<b>29,993</b>	<b>(27,386)</b>		<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה נטו ממס</b>

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<b>רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b>
5,318	31,055	(25,630)	בעלים של החברה
(12,740)	(1,500)	(6,433)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(7,422)</u>	<u>29,555</u>	<u>(32,063)</u>	
			<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b>
3,034	30,275	(21,978)	בעלים של החברה
(11,114)	(282)	(5,408)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(8,080)</u>	<u>29,993</u>	<u>(27,386)</u>	
			<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה האם (בש"ח):</b>
0.31	1.89	(1.33)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.29	1.89	(1.33)	רווח (הפסד) מדולל למניה
			<b>סכום של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (ההפסד) למניה:</b>
16,938,819	16,412,102	19,240,803	בסיסי למניה
18,113,945	16,412,102	20,056,365	מדולל למניה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום												
31 במרץ												
2026												
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון מיוחס לבעלים	יתרת הפסדים	קרן הון מעסקאות גידור	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות
<b>בלתי מבוקר</b>												
<b>אלפי ש"ח</b>												
403,215	8,878	394,337	(49,530)	(618)	22,744	19,401	2,859	572	(191)	33	399,067	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (*) -
(32,063)	(6,433)	(25,630)	(25,630)	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
4,677	1,025	3,652	-	2,839	-	-	813	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
5,704	-	5,704	-	-	(397)	-	-	-	-	-	6,101	כתבי אופציות למניות שמומשו
10	-	10	-	-	-	-	-	10	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>381,543</u>	<u>3,470</u>	<u>378,073</u>	<u>(75,160)</u>	<u>2,221</u>	<u>22,347</u>	<u>19,401</u>	<u>3,672</u>	<u>582</u>	<u>(191)</u>	<u>33</u>	<u>405,168</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (*) -

(\*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח. הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הנכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום													
31 במרץ													
2025													
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון מיוחס לבעלים	יתרת הפסדים	קרן הון מעסקאות גידור	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>בלתי מבוקר</b>													
<b>אלפי ש"ח</b>													
242,279	20,276	222,003	(80,501)	(45)	9,581	19,401	29	4,716	(209)	30,245	238,786	(*) -	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2025</b>
29,555	(1,500)	31,055	31,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
438	1,218	(780)	-	(69)	-	-	(744)	-	-	33	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	402	-	-	-	-	-	-	(402)	-	-	הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים
4,143	-	4,143	-	-	4,143	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	פקיעת אופציות
23	-	23	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>276,438</u>	<u>19,994</u>	<u>256,444</u>	<u>(49,044)</u>	<u>(114)</u>	<u>13,724</u>	<u>19,401</u>	<u>(715)</u>	<u>4,739</u>	<u>(209)</u>	<u>29,876</u>	<u>238,786</u>	<u>(*) -</u>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2025</b>

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום													
31 בדצמבר													
2025													
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון מיוחס לבעלים	יתרת הפסדים	קרן הון מעסקאות גידור	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>מבוקר</b>													
<b>אלפי ש"ח</b>													
242,279	20,276	222,003	(80,501)	(45)	9,581	19,401	29	4,716	(209)	30,245	238,786	- (*)	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2025</b>
(7,422)	(12,740)	5,318	5,318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(658)	1,626	(2,284)	-	(573)	-	-	2,830	-	18	(4,559)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
-	-	-	25,653	-	-	-	-	-	-	(25,653)	-	-	הפחתת קרן הערכה מחדש לעודפים
132,443	-	132,443	-	-	18,106	-	-	-	-	-	114,337	-	הנפקת מניות וכתבי אופציות
36,797	-	36,797	-	-	(4,943)	-	-	(4,204)	-	-	45,944	-	פקיעת אופציות
(284)	(284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
60	-	60	-	-	-	-	-	60	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>403,215</u>	<u>8,878</u>	<u>394,337</u>	<u>(49,530)</u>	<u>(618)</u>	<u>22,744</u>	<u>19,401</u>	<u>2,859</u>	<u>572</u>	<u>(191)</u>	<u>33</u>	<u>399,067</u>	<u>- (*)</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

(\*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ		
	2025	2026	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
(7,422)	29,555	(32,063)	רווח (הפסד) לתקופה
			<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b>
			פחת והפחתות
5,925	3,527	854	מיסים על הכנסה
3,864	4,307	(4,808)	רווח ממכירת פרויקטים וקבוצת מימוש
(19,957)	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,345	(39,747)	19,605	חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני
783	188	447	עסקאות תשלום מבוסס מניות
60	23	10	הפחתת פרויקטים ללא היתכנות כלכלית
127	-	105	הפסד מירידת ערך כתוצאה מהערכה מחדש של מערכות מחוברות
3,424	213	5,731	
1,571	(31,489)	21,944	
			<b>ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר)</b>
(*)3,578	1,859	(8,626)	ירידה (עליה) בלקוחות
(5,006)	(3,208)	(5,575)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(564)	(37)	(128)	עליה בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
(526)	(11,952)	(2,452)	ירידה בספקים ובנותני שירותים
(*)14,400	(28,305)	1,405	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
241	18	-	ירידה בנכס חוזה בגין הסדר זיכיון
1,601	1,285	(627)	קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
(15,076)	(40,340)	(16,003)	
(20,927)	(42,274)	(26,122)	<b>מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</b>
(65,785)	(3,206)	(4,439)	תשלומי ריבית הלוואות
-	(1,294)	(2,575)	תשלומי ריבית בגין התחייבות בגין חכירה
-	(288)	-	תשלומי ריבית בגין עמלות ומוסדות
6,156	963	191	ריבית שהתקבלה
(59,629)	(3,825)	(6,823)	
(80,556)	(46,099)	(32,945)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

(\*) סיווג לא מהותי של מספרי השוואה

ביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

### תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ		
	2025	2026	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u>
(952)	(580)	(18)	רכישת רכוש קבוע
5,000	-	-	תמורה שהתקבלה ממכירת מערכות מחוברות
23,934	-	-	מכירת קבוצת מימוש בניכוי מזומנים שנמכרו
(6,551)	-	(9,544)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (נספח א)
(161,080)	(18,919)	(125,251)	השקעה במערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
(4,216)	(152)	(3,700)	השקעה בחברות מוחזקות
4,092	-	-	החזר השקעה בחברות מוחזקות
(999)	-	(69)	מקדמות לרכישת פרויקטים
(85,497)	(5,304)	5,867	משיכה (הפקדה) בפיקדונות משועבדים לזמן קצר
(18,259)	(5,010)	2,935	משיכה (הפקדת) פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
12,038	-	-	שחרור פקדונות משועבדים לזמן ארוך
(26,485)	(11,027)	-	הלוואה שניתנה לחברות מוחזקות
7,167	-	-	החזר הלוואה שניתנה לחברות מוחזקות
(112,630)	(40,681)	(71,456)	הלוואות שניתנו לשותפים
6,127	-	-	פרעון הלוואה שניתנה לצד קשור
(358,311)	(81,673)	(201,236)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
131,872	4,131	-	הנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו
36,731	-	5,704	מימוש כתבי אופציות למניות
(1,294)	-	-	תשלום בגין סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
1,090	-	-	תקבול בגין סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
(15,573)	-	-	פרעון אגרות חוב
144,571	144,571	197,992	הנפקת אגרות חוב, נטו
88,462	-	88,076	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(26,837)	(115)	(54,415)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(8,667)	(2,333)	(1,666)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
112,630	40,681	71,456	קבלת הלוואות משותפים
462,985	186,935	307,147	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(9,852)	(8,007)	7,803	<u>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מקבוצת מימוש מוחזקת למכירה</u>

ביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ		
31 בדצמבר	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(2,646)	(824)	(599)	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
11,620	50,332	80,170	עליה במזומנים ושווי מזומנים
61,918	61,918	73,538	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
73,538	112,250	153,708	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<b>(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה</b>			
(1,062)	-	1,029	הון חוזר (למעט מזומנים ושווה מזומנים)
32,939	-	8,515	מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
22	-	-	פקדונות
9,421	-	-	השקעה בכלולה
28,503	-	-	נכס זכות שימוש
(28,115)	-	-	התחייבות בגין חכירה
(35,157)	-	-	בניכוי תמורה נדחית שטרם שולמה
6,551	-	9,544	סך הכל תמורה ששולמה בניכוי מזומנים בחברות שאוחדו
<b>(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן</b>			
59,786	20,311	48,162	אשראי ספקים וזכאים בגין מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
30,155	-	5,172	גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2019 (להלן: "מועד ההקמה"), כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

הגב' פאולה וילין שגב הינה בעלת השליטה בחברה.

ממועד הקמת החברה ועד למועד ההנפקה הראשונה לציבור לא הייתה לחברה כל פעילות, במועד השלמת ההנפקה הועברה לבעלות החברה פעילות מסולאיר ישראל בע"מ (להלן: "חברה אחות") והחזקה בישויות העוסקות בתחומי הייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה.

החברה, לרבות באמצעות תאגידים המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקת בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל, ספרד, איטליה, פולין וצ'ילה. החברה בוחנת הזדמנויות ושיתופי פעולה במדינות נוספות ברחבי העולם.

ב. השפעת השינויים במדדי האינפלציה והריבית על פעילות החברה

תקופת הדוח התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עליית המדד השפיעה על אגרות חוב והלוואה ממוסד פיננסי צמודות מדד ומאיך הגדילה את ההכנסות מיצור חשמל.

לגבי השפעות ריבית, ישנן הלוואות הצמודות לריבית היוריבור, כך שההלוואות המושפעות משינויים בריבית עלולות להשפיע על תוצאות החברה בעתיד.

כמו כן, בתקופת הדוח היתה ירידה בשערי חליפין של מטבע חוץ (בעיקר אירו ופסו ציליאני), כתוצאה מכך רשמה החברה הוצאות הפרשי שער בגין הלוואות שניתנו לחברות בנות ובגין יתרות במטבע חוץ בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בסך של כ- 27,842 אלפי ש"ח. בתקופות השווואה רשמה החברה ירידה בשערי חליפין של 20,248 נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וכן עליה בשערי חליפין של 36,011 נכון ליום 31 במרץ 2025.

**ג. מלחמת חרבות ברזל ושאגת הארי**

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" והוכרז מצב מלחמה בישראל. בחודש אוקטובר 2025 בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, נחתם הסכם המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב. ככלל, נשמרת הפסקת האש כאמור.

בחודש יוני 2025, פתחה מדינת ישראל בעימות ישיר מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא", כאשר עם פתיחתו, הכריזה מדינת ישראל על מצב מיוחד בעורף וסגירת מרחבה האווירי.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

לאור היותה של החברה בינלאומית והעובדה כי עיקר פעילות הייזום וההקמה הינה מחוץ לישראל, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השפעת המבצע על החברה ותוצאותיה אינה מהותית.

עם זאת, היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבות לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.

**ד. עונתיות**

הכנסות הקבוצה ממכירת חשמל מושפעות מעונתיות בשל שינויים במזג האוויר במהלך השנה. קרינת השמש בעונות השונות משפיעה על תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות, בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המערכות עולה. בחודשי החורף בהם כמות הקרינה נמוכה יחסית, תפוקת המערכות יורדת. בהתאם לכך, הרבעון הראשון והרביעי בכל שנה נחשבים רבעונים עם תפוקה נמוכה יחסית בעוד הרבעון השני והשלישי הנם בעלי תפוקה גבוהה.

באור 1 – כללי (המשך)

ה. אמות מידה

אגרות חוב א'

בהמשך לאמור בביאור 16ד(5) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אגרות חוב, נכון למועד הדיווח החברה עומדת באמות הפיננסיות שלה. ההון עצמי אינו פוחת מ- 85 מיליון ש"ח. ההון העצמי הינו בסך כ- 378 מיליון ש"ח. היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת מ-25% והינו כ-35.2%. כמו כן, היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 15 והינו כ-13.5.

אגרות חוב ב'

בהמשך לאמור בביאור 16ד(6) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אגרות חוב, נכון למועד הדיווח החברה עומדת באמות הפיננסיות שלה. ההון עצמי אינו פוחת מ- 140 מיליון ש"ח. ההון העצמי הינו בסך כ- 378 מיליון ש"ח. היחס בין ההון העצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו לא יפחת מ-25% והינו כ-35.2%. יחס הון עצמי למאזן נטו מאוחד לא יפחת 12% והינו כ-22%. כמו כן, היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 15 והינו כ-10.79. לפרטים בדבר הרחבה של אג"ח סדרה ב, ראה גם ביאור 4 (ה) להלן.

ו. הגדרות

החברה	-	סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ.
הקבוצה	-	החברה וחברות מאוחדות בדוח הכספי.
סולאיר ישראל	-	סולאיר ישראל בע"מ - חברה בבעלות של בעלי השליטה בחברה.
חח"י	-	חברת החשמל לישראל בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 24 בדבר צדדים קשורים.
בעל עניין	-	"בעל עניין" - כמשמעותם בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
רשות החשמל	-	הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל.
KWP/MWP	-	יחידות קילוואט/מגה-וואט המשמשות למדידת גודל המערכות.
חברות מאוחדות/חברות בנות	-	חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין חברות בנות או בעקיפין עם דוחות החברה.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל - IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2026.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

הערכה מחדש של מערכות ליצור חשמל מחוברות קרקעיות

בעקבות חיבור לרשת החשמל וסיום בדיקות הקבלה של פרויקט קלספרה שבספרד, ביצעה החברה הערכה מחדש לשווי המערכות באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF) אשר לקחה בחשבון את ההסכמים עליהם חתמה החברה למכירת חשמל וכן השתמשה בתחזית מחירי החשמל כפי שפורסמו על ידי חברת יעוץ בינלאומיות בתחום מחירי האנרגיה.

תוצאות הערכות השווי הצביעו על הפסד מירידת ערך בסך של כ-2,615 אלפי ש"ח.

בנוסף, בעקבות השקעה נוספת בפרויקט אליזרסאן המוצג בשווי ההוגן, כחלק מתהליך מכירתו ושיפורו, רשמה החברה הפסד נוסף מירידת ערך בסך של כ-3,116 אלפי ש"ח.

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

### תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

#### תיקונים ל IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים, מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. עם זאת, מועד היישום לראשונה של התקן הינו בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027. הקבוצה בחרה שלא לאמץ מוקדם את תקן החשבונאות החדש בדוחות כספיים אלה. IFRS 18 דורש פורמט מובנה יותר עבור הדוח על הרווח או ההפסד וכן מתן מידע מפורט יותר בדוחות הכספיים.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

#### באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 26 בינואר 2026, נחתם הסכם מחייב, מכוחו הוסב הסכם מכירת חשמל (PPA) בספרד מפרויקט מקיננזה לפרויקט סאנצ'ו אשר נמצא בשלבי הקמה מתקדמים. לפרטים בדבר פרויקט סאנצ'ו ראה באור 19א2 לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים בדבר הסכם PPA ראה באור 19א2 לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. ביום 27 בינואר 2026, חתמה חברת Energy Intersol Calbuco SpA חברה צ'יליאנית המוחזקת בשיעור של כ- 47.4% על ידי החברה, על מזכר הבנות לא מחייב עם בנק מוביל בתחום האנרגיה, למתן מימון בכיר לצורך הקמת פרויקט הרוח קלבוکو בצ'ילה. בהתאם למזכר ההבנות, הבנק יעמיד הלואה עבור הקמת הפרויקט בהיקף כולל של עד 65 מיליון דולר, בריבית SOFR בתוספת כ-2.4% בממוצע לתקופה של חמש שנים, כאשר הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים. מועד הפרעון הסופי של ההלוואה יהא חמש שנים מיום חתימת הסכם המימון המחייב והיא ניתנת למשיכה עד 24 חודשים מיום הסגירה.

ג. ביום 30 בינואר 2026, רכשה החברה באמצעות חברה בת בלוקסמבורג, את חברת הפרויקט ICTIO CASIOPEA SOLAR, המחזיקה בפרויקט אלקנטרה שבספרד בהספק של כ-30 מגה וואט. נכון למועד הדוח הפרויקט נמצא בשלבי הקמה. סך התמורה ששולמה הינה כ-9.5 מיליון ש"ח.

ד. ביום 12 בפברואר 2026, נחתם בין Kommunalkredit Austria AG לבין חברות פרויקט Sancho בספרד הסכם מימון מחייב. בהתאם להסכם המימון, הבנק יעמיד הלוואה לצורך הקמת הפרויקט בהיקף כולל של עד 35 מיליון אירו בריבית EURIBOR לשישה חודשים בתוספת של כ-4% בממוצע, לתקופה של כשנתיים. מועד הפירעון הסופי של ההלוואה נקבע ליום 31 בדצמבר 2027, כאשר ללווה תעמוד הזכות לפרוע את ההלוואה בפירעון מוקדם, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם כפי שנקבע בהסכם. ההלוואה ניתנת למשיכה עד ליום 31 בדצמבר 2026, וסכומה הסופי ייקבע, בין היתר, בהתאם לתחזית התפוקה של הפרויקט ומכירות החשמל. משיכת ההלוואה כפופה לתנאים מתלים, לרבות המשך קיומם של האישורים לפרויקט, השלמת בדיקות נאותות לשביעות רצון הבנק, חתימת כלל מסמכי הפרויקט (לרבות הסכם EPC), והעמדת בטוחות מקובלות בעסקאות מימון פרויקטים מסוג זה, הכוללות שעבוד מניות החברות הלווה, שעבוד חשבונות הבנק של הלווה, שעבוד נכסי הפרויקט (לרבות הקרקע) ושעבוד זכויות תביעה והכנסות מהפרויקט. בנוסף, נדרשת העמדת הון עצמי בסך של 11.5 מיליון אירו וכן הלוואות בעלים בסך כולל של כ-23.5 מיליון אירו, אשר יועמדו פרו-ראטה למשיכות הלווה מההלוואה. ההסכם כולל עילות להעמדה לפירעון מיידי כמקובל בעסקאות מימון פרויקטים, לרבות אי-עמידה בתשלומים, הפרת התחייבויות מהותיות, שינוי שליטה, ביטול רישיונות או היתרים מהותיים, אירוע מהותי שלילי, פתיחת הליכים משפטיים מהותיים נגד הלווה, וכן אי-עמידה באמות מידה פיננסיות הכוללות יחסי כיסוי חוב כמקובל בעסקאות מימון פרויקטים דומות. בימים 20 בפברואר 2026, ו 26 במרץ 2026 משכה החברה כ- 8.6 מיליון אירו, ו- 10 מיליון אירו, בהתאמה.

ה. ביום 16 בפברואר 2026, בוצעה על ידי החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בסך של 188,000 אלפי ש"ח ערך נקוב, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. תנאי אגרת החוב בדבר תשלומי פרעונות הקרן וכן תשלומי ריבית זהים לתנאי אגרות חוב סדרה ב' שבמחזור. קרן איגרת החוב והריבית בגינה תהינה צמודות למדד המחירים לצרכן של חודש נובמבר 2024. לפרטים בגין תנאי האג"ח ראה באור 6ד16 לדוחות הכספיים השנתיים. סך התמורה מההנפקה הינה כ- 199 מיליון ש"ח.

ו. ביום 4 במרץ 2026, חברת Energy Intersol Calbuco SpA, חברה צ'יליאנית (המוחזקת על-ידי החברה, בשרשור, בשיעור של כ-47.4%, ומחזיקה בפרויקט קלבוکو שבצ'ילה) התקשרה במערך של שני הסכמים בקשר עם הפרויקט, כמפורט להלן -

1. הסכם לעבודות תשתית (Balance of Plant - BOP)

הסכם בין חברת Calbuco לבין NS Construcciones SpA (להלן בסעיף זה: "הספק") במסגרתו הספק יבצע עבור חברת Calbuco תכנון, הנדסה, אספקה, הקמה, אינטגרציה והפעלה והרצה מלאים של מרכיבי הפרויקט (למעט אספקת ציוד עיקרי והתקנת הטורבינות), לרבות תכנון מלא, בנייה, אספקת שנאי כח ציוד חשמלי ותקשורת של תחנת המשנה בפרויקט ועמידתה בכל דרישות החיבור לרשת. בנוסף, בהתאם להסכם, הספק יבצע תכנון וביצוע קו מתח גבוה בשני מקטעים, וכן יהא אחראי על דרכי גישה, תשתית חשמלית ויסודות לטורבינות הרוח, לרבות ביצוע על הבדיקות והעבודות הנדרשות להבאת הטורבינות למצב חיבור מוכן למערכת תוך תכנון מפורט, קבלת אישורים, ביצוע בדיקות, תוכניות בטיחות ואיכות. בתמורה לשירותים האמורים יהא זכאי הספק לתמורה בסך של כ-21 מיליון

דולר אשר ישולמו החל ממועד החתימה על ההסכם, בהתאם לאבני דרך לאורך הפרויקט אשר בהתאם להסכם יושלם, לכל המאוחר, בחודש יולי 2027.

2. הסכם אספקה והתקנה של טורבינות רוח

הסכם בין חברת Nordex Energy SE & Co. KG ל-Nordex Energy Chile S.A (להלן יחדיו בסעיף זה: "הספק") במסגרתו יבצע הספק תכנון, ייצור, אספקה, הובלה, התקנה, בדיקות והפעלה של שמונה טורבינות רוח בהספק 5.9 מגה וואט כל אחת (ובהספק כולל של כ-47.2 מגה וואט בסך הכל). במסגרת ההסכם, השירותים אשר יינתנו ע"י הספק יכללו הנפה, הרכבה, עבודות מכאניות וחשמליות וחיבור עד מסירה מלאה לרבות אספקת כל האישורים, הטפסים, הדוחות וניהול האתר, בתמורה לסך כולל של כ-43 מיליון דולר אשר ישולמו החל ממועד החתימה בהתאם לאבני דרך בפרויקט אשר בהתאם להסכם יעמוד על תקופה של כ-20 חודשים החל ממועד החתימה על ההסכם.

ז. ביום 25 במרץ 2026, התקבלה החלטה באמצעות מו"מ בין החברה לקרן ההשקעות המנוהלת על ידי אינפרא-רד קפיטל פרטנרס (להלן: "הרוכשת") לסיום התקשרות למכירת הפרויקטים בספרד – אליזרסאן, קלספרה וויינה, לאור פערים בין הצדדים. למידע נוסף אודות ההסכם ראה ביאור 2א19ב לדוחות הכספיים השנתיים. החברה פועלת לאיתור רוכש חלופי וצופה למכור את פרויקט אליזרסאן וקלספרה בשנה הקרובה, למידע נוסף בגין פרויקט אליזרסאן וקלספרה המוחזקים למכירה ראה ביאור 6 להלן.

ח. ביום 6 במרץ 2026, חברת SpA Industrial Trends, חברה צ'יליאנית המוחזקת בשיעור של כ-51% ע"י החברה (בשרשור) ומפתחת את פרויקט ההתפלה אנפק במחוז אטקמה שבצ'ילה התקשרה במזכר הבנות עם חברת הכרייה הלאומית של צ'ילה לשיתוף פעולה לבחינת פתרון טכני-כלכלי לצורך אספקת מים לפרויקט של חברת הכרייה הלאומית של צ'ילה. חברת הכרייה מפתחת פרויקט אשר לאחר שיגיע לשלב התפעולי ידרוש אספקת מים בהיקף של לפחות 115 ליטר לשנייה (כ-3.5 מיליון קו"ב לשנה), וממוקם במרחק של כ-11 ק"מ דרומית-מזרחית לעיר קופיאפו במחוז אטקמה, מיקומו של פרויקט אנפק, הכולל התפלת מים.

כמו כן, ביום 23 במרץ 2026, פרסם משרד להגנת הסביבה בצ'ילה החלטה מנהלית במסגרתה נקבע כי החברה תכפיל את כמות הולכת המים אל המאגרים, באופן בו הפרויקט יוכל להולך סה"כ 3,500 ליטר לשנייה של מים מותפלים חלף 1,750 ליטר לשנייה טרם ההחלטה.

בנוסף, ביום 24 במרץ 2026 חתמה חברת Agua-Sol Development S.L, המוחזקת ע"י החברה בשרשור, בשיעור של 51% ובשליטתה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברת כרייה גלובאלית נוספת בעלת מכרה פעיל באיזור אטקמה בצ'ילה, בקשר לבחינת עסקה אסטרטגית אפשרית והסדרים מסחריים ארוכי טווח הקשורים לפרויקט אנפק, לרבות הסכם מכירת מים לטווח ארוך בהתאם למזכר הבנות, הצדדים יבחנו מתווים שונים, לרבות השקעה הונית של חברת הכרייה בגוף המחזיק בקו ההולכה המזרחי של הפרויקט, השקעה הונית בגוף המחזיק בהתפלה, קליטה, ייצור ו/או הפקת מים לצורך אספקתם למערכת התשתיות הרחבה של הפרויקט, השקעה הונית באחת מחברות הפרויקט, הלוואת בעלי מניות או מכשירי מימון אחרים, התקשרות בהסדרי רכישת מים ארוכי טווח, הובלה, ו/או שמירת קיבולת, וכן מתווים חלופיים נוספים.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ט. ביום 25 במרץ 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם חברה צ'יליאנית בעלת קרקע בגודל של 2,000 הקטר (20,000 דונם) באזור מחוז אטקמה בצ'ילה, לצורך תקופת בלעדיות לניהול משא ומתן וביצוע בדיקות נאותות לצורך התקשרות בהסכם חכירה ארוך טווח ביחס לקרקע לצורך הקמת פרויקט Hyperscale AI Training Data Center (להלן: "הפרויקט").

החברה תפעל לפתח את הפרויקט אשר יכול קמפוס מרכזי נתונים שיופעל באמצעות 100% אנרגיה מתחדשת (סולארית + אגירה). הפרויקט מיועד לכלול, בין היתר, מרכזי נתונים, מתקני ייצור חשמל סולארי, מאגר מים ותשתיות דרכים, מתקני לוגיסטיקה ותחזוקה וכן תשתיות ושירותים נוספים הנדרשים לפרויקטים מסוג זה, המוקצים על פני אזורי שימוש בקרקע, בהתאם לעקרונות תכנון המפורטים במזכר ההבנות.

י. ביום 26 במרץ 2026, השלים פרויקט קלספארה את כל האישורים הנדרשים לצורך חיבור לרשת החשמל בספרד. במסגרת זו התקבלו אישורי גישה וחיבור, נחתם הסכם חיבור טכני, והפרויקט עומד בדרישות הרגולטוריות והטכניות לשילובו במערכת ההולכה בהספק מאושר של כ-25.8 מגה-וואט. המשמעות היא כי מבחינה רגולטורית ותפעולית המערכת חוברה לרשת החשמל, והחלה לייצר הכנסות חשמל. ראה פרטים נוספים בדבר הערכת השווי בביאור 2ב'.

יא. ביום 26 באפריל 2026, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית של ניירות ערך של החברה למשקיעים מוסדיים, הכוללת 2,062,500 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, וכן 1,546,875 כתבי אופציה (סדרה ג'), לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 1,546,875 מניות רגילות של החברה, בתמורה כוללת של כ-165 מיליון ש"ח. ההקצאה הפרטית הושלמה ביום 30 באפריל 2026. המניות הוקצו במחיר של 80 ש.ש. עד ליום 26 באפריל 2028, במחיר מימוש של 104.75 ש"ח לכל אופציה, בכפוף להתאמות מקובלות. סך המזומן שהתקבל בחברה הינו כ-162 מיליון ש"ח.

יב. ביום 20 באפריל, לאחר תאריך הדוח, בהמשך להתקשות ההחברה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת פורטפוליו פרויקטים סולאריים בפולין ולהתקשרות עם כלל חברה לביטוח בע"מ להקמת מיזם משותף לרכישת הפרויקטים בהספק כולל של כ-271 מגה-וואט, חתמו החברה והמוכרת על הצעה סופית ובלתי חוזרת המעגנת את ההסכמות המסחריות שנקבעו על-ידי הצדדים בהתאם למפורט במזכר ההבנות. במסגרת ההצעה הוסכם על תקופת בלעדיות בת 10 שבועות, במהלכה צפוי להיחתם הסכם הרכישה המחייב על בסיס התנאים שנקבעו במזכר ההבנות. החתימה על הסכם הרכישה המחייב כפופה, בין היתר, לסיום בדיקות הנאותות ולהשלמת הסגירה הפיננסית לפורטפוליו הפרויקטים.

יג. ביום 25 במאי, לאחר תאריך הדוח, התקבלה הודעה רשמית משרד הכלכלה, הפיתוח והתיירות של ממשלת צ'ילה, לפיה פרויקט ENAPAC של החברה נכלל במרשם הפרויקטים הגדולים של ממשלת צ'ילה ומהווה פרויקט בעל חשיבות לאומית אסטרטגית.

**א. מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן**

פרט למפורט בטבלה הבאה, החברה סבורה כי ערכם בספרים של הנכסים (מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות משועבדים, לקוחות, נכסים מוחזקים למכירה, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לצד קשור) והתחייבויות (ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות בגין חכירה, התחייבויות לפירוק ושיקום) הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או זהה בקירוב לשווים ההוגן.

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2025		ליום 31 במרץ 2026		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר				
<b>אלפי ש"ח</b>						
						<b>התחייבויות פיננסיות:</b>
561,220	551,407	555,519	557,027	769,715	748,383	אגרות חוב
297,742	289,706	330,744	285,484	325,383	318,373	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (*)
<u>858,962</u>	<u>841,113</u>	<u>886,263</u>	<u>842,511</u>	<u>1,095,098</u>	<u>1,066,756</u>	

השווי ההוגן של התחייבויות לתאגידים בנקאיים נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימי מזומנים עתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים לפי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. (\*) כולל ריבית לשלם.

**ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן**

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עתידי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים

ליום 31 במרץ 2026				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>אלפי ש"ח</b>				
<b>נכסים פיננסיים לזמן ארוך:</b>				
5,263	-	5,263	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,263	-	5,263	-	
ליום 31 במרץ 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>בלתי מבוקר</b>				
<b>אלפי ש"ח</b>				
<b>נכסים פיננסיים:</b>				
5,036	-	5,036	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
5,036	-	5,036	-	
ליום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>מבוקר</b>				
<b>אלפי ש"ח</b>				
<b>נכסים פיננסיים לזמן ארוך:</b>				
4,528	-	4,528	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
4,528	-	4,528	-	
1,158	-	1,158	-	התחייבויות פיננסיות נגזרות
1,158	-	1,158	-	

הערכת השווי של נגזר ה-SWAP, שבו מחליפים תזרים מזומנים בריבית צמודת מדד לתזרים מזומנים בריבית קבועה, מבוססת על חישוב ההפרש בין שני תזרימי המזומנים. תחילה, נבנות תחזיות עתידיות לגובה האינפלציה לאורך תקופת התחזית, המבוססות על נתוני שוק עדכניים כפי שהם נצפים במועד ההערכה. על בסיס תחזיות אלו, מחושבים תזרימי המזומנים הצפויים עבור כל תקופה בהסכם. במקביל, מחושבים גם תזרימי המזומנים הנובעים מהריבית הקבועה שנקבעה בהסכם.

הפער בין התזרימים בכל אחד ממועדי התשלום/תקבול, מהווה למועד ההערכה באמצעות עקום הריביות חסר הסיכון, אשר משקף את הריביות בשוק כפי שהן נצפות במועד ההערכה.

## סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

### ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

#### באור 6 - נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה

החל מיום 30 בספטמבר 2025 סיווגה החברה את הנכסים וההתחייבויות של פרויקט קלספרה כחלק מקבוצת מימוש מוחזקת למכירה וזאת בהתאם לצפי הנהלת החברה למכירת הפרויקט תוך שנה ממועד דיווח זה. הפרויקט חובר לרשת החשמל ב-30 בינואר 2026 ובהתאם הוכרה בגינו ירידת ערך של כ-2,615 אלפי ש"ח, ראה ביאור ב.1.

כמו כן, יתרת הנכסים המוחזקים למכירה וההתחייבויות המוחזקות למכירה ליום 31 במרץ 2026 כוללים את קבוצת המימוש בגין חברת אליזרסן (ראה ביאור 7 לדוחות כספיים שנתיים).

נכסים של קבוצות מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ נכסים בקבוצת המימוש "קלספרה"	115,885	-	121,935
סה"כ נכסים בקבוצת מימוש " אליזרסן"	161,642	187,894	165,647
סה"כ נכסים בקבוצת מימוש " סולנטו 1"	-	293,238	-
נכס מוחזק למכירה - גרבינה	-	18,701	-
<b>סה"כ נכסים מוחזקים למכירה</b>	<b>277,527</b>	<b>499,833</b>	<b>287,582</b>

התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ התחייבויות בקבוצת המימוש " קלספרה"	75,646	-	76,948
סה"כ התחייבויות בקבוצת מימוש "אליזרסן"	91,622	130,711	94,013
סה"כ נכסים בקבוצת מימוש " סולנטו 1"	-	274,971	-
נכס מוחזק למכירה - גרבינה	-	-	-
<b>סה"כ התחייבויות מוחזקות למכירה</b>	<b>167,268</b>	<b>405,682</b>	<b>170,961</b>

**סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

**באור 7 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בתקופת הדיווח**

<b>יתרות מהותיות עם בעל עניין וצדדים קשורים:</b>			
<b>ליום 31 בדצמבר</b>	<b>ליום 31 במרץ</b>		
	<b>2025</b>	<b>2026</b>	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			
12,223 (*)	15,191	17,804	לקוחות צדדים קשורים
2,392	3,038	2,081	חייבים צדדים קשורים
40,707	33,657	39,517	הלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	7,797	-	הלוואה לחברה אחות
(12,642) (*)	(28,686)	(9,861)	זכאים בגין חברות כלולות
			(*) סיווג לא מהותי של מספרי השוואה
			<b>עסקאות מהותיות עם בעל עניין וצדדים קשורים:</b>
	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום</b>		
<b>ליום 31 בדצמבר</b>	<b>31 במרץ</b>		
	<b>2025</b>	<b>2026</b>	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			
73,641	11,438	4,405	הכנסות מהקמה לחברות כלולות
45	158	-	הכנסות דמי ניהול לחברה אחות
2,571	448	758	הכנסות ריבית מהלוואות שניתנו לחברה כלולה
522	146	-	הכנסות ריבית מהלוואה לחברה אחות

(\*\*) יתרת הזכאים כוללת יתרה לשותפים בגין דמי ניהול שחוייבו בחברות הפרויקטים.

**באור 8 - מגזרים**

מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצגים בהתבסס על מידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה (מנכ"ל הקבוצה) למטרת הקצאת משאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.

נכון למועד אישור הדוחות, לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של החברה. יחידות עסקיות אלו כוללות תחומי פעילות ונבחנות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

א. תחום הפעילות הפוטו-וולטאי בישראל

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה, בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל. עיקר פעילות החברה בישראל הינה ייזום והקמה של פרויקטים מניבים של מערכות פוטו-וולטאיות, קרקעיות או על גבי גגות, מבני ציבור, מפעלים, וכיו"ב, ומשמשות לצורך הזרמת חשמל לקווי החלוקה וההולכה הארציים ולשימוש עצמי של צרכנים פרטיים, בהתאם לאסדרות שונות של רשות החשמל. תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות של מערכות וירידת ערך מערכות (ללא הוצאות פחת הנובעות מיישום של 16 IFRS ומנגד רישום של הוצאות השכירות בהתאם לתשלום בפועל). ביום 29 בדצמבר 2025 (להלן: "מועד איבוד השליטה"), מכרה הקבוצה את החזקותיה בחברת סולנטו 1 (לפרטים נוספים ראה באור 19א1 לדוחות כספיים שנתיים).

ב. תחום פעילות של מערכות פוטו-וולטאיות בספרד

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה בספרד באמצעות מיזמים משותפים עם צדדים שלישיים, בתחום הייזום, הפיתוח וההקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות פוטו-וולטאיות. תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות של מערכות וירידת ערך מערכות.

ג. תחום פעילות של מערכות פוטו-וולטאיות בפולין

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזק על ידה, בייזום, פיתוח תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בפולין. תחום פעילות זה אינו מקיים את הספים הכמותיים, יחד עם זאת החברה מרחיבה את פעילותה בפולין ועל כן רואה חשיבות בהצגת תוצאות מגזר זה. ראה באור 19א5 לדוחות כספיים שנתיים.

תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות של מערכות וירידת ערך מערכות (ללא הוצאות פחת הנובעות מיישום של 16 IFRS ומנגד רישום של הוצאות השכירות בהתאם לתשלום בפועל).

ד. ניהול והקמה

הכנסות הקבוצה ממתן שירותי ניהול לפרויקטים בשלבי פיתוח, הקמה או תפעול וממתן שירותי הקמה ותחזוקה לפרויקטים בבעלות חלקית או מלאה של החברה נסקרות על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. תוצאות החברות המאוחדות והכלולות נסקרות לפי 100% ולא לפי חלק החברה בחברות המאוחדות והכלולות. תוצאות המגזר מבוססות על הרווח משירותי ייזום, ניהול והקמה הניתנים הן לפרויקטים של הקבוצה והן לפרויקטים של צדדים שלישיים, הרווח המגזרי מהווה את הרווח הגולמי לתקופה לרבות רישום הוצאות שכר (שהווננו בתקופת הדיווח לפרויקטים בייזום) כחלק מהוצאות הפעילות. ההתאמות לדוחות המאוחדים כוללות ביטול של ההכנסות והתוצאות בגין חברות כלולות ומוחזקות וכן הוצאות שכר שהווננו למערכות בהקמה וייזום.

ה. מגזר אחר - כולל את תחום פעילות החברה בפרויקטים בצ'ילה ומכירות חשמל על ידי חברת סחר בחשמל בספרד. במהלך התקופה תוצאות המגזר "אחר" התחלקו בין רווח במגזר פוטו וולטאי בצ'ילה, לבין הפסד במגזר מכירות חשמל בספרד (בסך של 572 ו-483 אלפי ש"ח בהתאמה).

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026						
סך-הכל מאוחד	התאמות למאוחד	אחר	ניהול והקמה	פולין - פוטו וולטאית	ספרד - פוטו וולטאית	
<b>אלפי ש"ח</b>						
8,172	(1,639)	677	6,642	140	2,352	הכנסות מחיצוניים
-	(7,532)	-	7,532	-	-	הכנסות בין המגזרים
8,172	(9,171)	677	14,174	140	2,352	סה"כ הכנסות המגזר
(10,004)	3,906	(588)	(12,444)	(36)	(842)	עלויות המגזר
(1,832)	(5,265)	89	1,730	104	1,510	תוצאות המגזר
						<b>פריטים שלא הוקצו למגזרים:</b>
(8,421)						הוצאות שלא הוקצו למגזרים
(6,566)						פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
(19,605)						הוצאות מימון, נטו
(447)						הפסדי חברה כלולה
<b>(36,871)</b>						<b>הפסד לפני מס</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025						
סך-הכל מאוחד	התאמות למאוחד	אחר	ניהול והקמה	ספרד - פוטו וולטאית	ישראל - פוטו וולטאית	
<b>אלפי ש"ח</b>						
18,143	(3,849)	167	15,334	1,504	4,987	הכנסות מחיצוניים
-	(35,745)	0	35,745	-	0	הכנסות בין המגזרים
18,143	(39,594)	167	51,079	1,504	4,987	סה"כ הכנסות המגזר
(15,433)	17,272	(282)	(29,090)	(1,019)	(2,314)	עלויות המגזר
2,710	(22,322)	(115)	21,989	485	2,673	תוצאות המגזר
						<b>פריטים שלא הוקצו למגזרים:</b>
(5,861)						הוצאות שלא הוקצו למגזרים
(2,546)						פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
39,747						הכנסות מימון, נטו
(188)						הפסדי חברה כלולה
<b>33,862</b>						<b>רווח לפני מס</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	אחר	ניהול והקמה	פולין- פוטו וולטאית	ספרד- פוטו וולטאית	ישראל- פוטו וולטאית	
<b>אלפי ש"ח</b>							
129,001	(24,627)	1,033	98,131	639	9,361	(*)44,464	הכנסות מחיצוניים
-	(71,231)	-	71,231	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
<b>129,001</b>	<b>(95,858)</b>	<b>1,033</b>	<b>169,362</b>	<b>639</b>	<b>9,361</b>	<b>44,464</b>	<b>סה"כ הכנסות המגזר</b>
(89,114)	58,718	(764)	(134,393)	(209)	(4,237)	(8,229)	עלויות המגזר
<b>39,887</b>	<b>(37,140)</b>	<b>269</b>	<b>34,969</b>	<b>430</b>	<b>5,124</b>	<b>36,235</b>	<b>תוצאות המגזר</b>
							<b>פריטים שלא הוקצו למגזרים:</b>
(27,117)							הוצאות שלא הוקצו למגזרים
(8,200)							פחת והפחתות וירידת ערך מערכות
(7,345)							הוצאות מימון, נטו
(783)							הפסדי חברה כלולה
<b>(3,558)</b>							<b>הפסד לפני מס</b>

(\*) כולל גם רווח ממימוש פרויקטים כמפורט בביאורים 1א8 ו-1א19 לדוחות הכספיים השנתיים.



תמצית מידע נספי נפרד ביניים  
ליום 31 במרץ 2026

**SOLAE**  
RENEWABLE ENERGIES

# סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

## תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 2026

### תוכן עניינים

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על תמצית מידע כספי נפרד ביניים

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

תמצית נתונים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים



KPMG סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

לכבוד  
בעלי המניות של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

ג.א.נ.,

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – החברה), ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב

26 במאי, 2026

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
66,823	103,463	131,071	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	470	פקדונות משועבדים
24	62	14	לקוחות
4,085	2,017	2,932	חייבים ויתרות חובה
17,882	1,871	30,952	חברות קשורות
-	7,797	-	הלוואה לצד קשור
35,451	38,780	32,019	הלוואות לחברות מוחזקות
-	7,253	-	הלוואות לשותפים
-	48,044	-	נכסים מוחזקים למכירה
<u>124,265</u>	<u>209,287</u>	<u>197,458</u>	
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
8,866	8,756	8,902	פיקדון משועבד
41,900	54,318	37,882	השקעה בחברות מוחזקות
462,119	336,253	507,762	הלוואות לחברות מוחזקות
359,568	278,137	435,215	הלוואות לשותפים
846	1,685	931	מערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
1,460	1,296	1,454	רכוש קבוע, נטו
3,493	2,077	3,790	נכסי זכות שימוש
2,954	8,091	5,179	נכסי מיסים נדחים
4,528	5,036	5,263	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
<u>885,734</u>	<u>695,649</u>	<u>1,006,378</u>	
<u>1,009,999</u>	<u>904,936</u>	<u>1,203,836</u>	

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

**תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים**

**סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
20,763	18,633	20,744	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
554	1,501	514	ספקים ונתני שירותים
7,007	10,346	13,565	זכאים ויתרות זכות
-	7,654	-	התחייבויות מיסים שוטפים
1,329	1,095	1,457	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
-	33,665	-	התחייבויות מוחזקות למכירה
<u>29,653</u>	<u>72,894</u>	<u>36,280</u>	
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
530,644	538,394	727,639	אגרות חוב
199	213	201	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
51,741	36,133	59,254	עודף התחייבויות על נכסים בישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,267	858	2,389	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
1,158	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>586,009</u>	<u>575,598</u>	<u>789,483</u>	
			<b>הון</b>
(*) -	(*) -	(*) -	הון מניות
399,067	238,786	405,168	פרמיה על מניות
22,056	52,978	25,718	קרנות הון
22,744	13,724	22,347	תקבולים על חשבון אופציות ומניות
(49,530)	(49,044)	(75,160)	יתרת הפסד
<u>394,337</u>	<u>256,444</u>	<u>378,073</u>	<b>סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
<u>1,009,999</u>	<u>904,936</u>	<u>1,203,836</u>	<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

(\*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

י"ר דירקטוריון זמני	אביו מלכה	אלון שגב	יאיר איזן
26 במאי 2026	מנכ"ל	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים
הדוחות הכספיים			

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
72,067	24,301	540	<b>הכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
(5,094)	(1,177)	(116)	הקמה, תחזוקה ונלוות
(13,055)	(2,868)	(3,430)	שכר ונלוות
(9,281)	(1,829)	(2,570)	מנהלה, מטה ואחרות
(44,469)	(21,669)	(12,408)	הפסד מחברות מוחזקות
(71,899)	(27,543)	(18,524)	
168	(3,242)	(17,984)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון פחת והפחתות</b>
(1,479)	(295)	(381)	פחת והפחתות
(1,311)	(3,537)	(18,365)	<b>הפסד לפני מיסים ומימון</b>
(57,338)	(6,282)	(35,208)	הוצאות מימון
69,961	50,090	24,871	הכנסות מימון
12,623	43,808	(10,337)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
11,312	40,271	(28,702)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(5,994)	(9,216)	3,072	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
5,318	31,055	(25,630)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
2,830	(744)	813	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ של חברות מוחזקות
(573)	(69)	2,839	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):</u>
18	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(4,559)	33	-	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות
(2,284)	(780)	3,652	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
3,034	30,275	(21,978)	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה נטו ממס</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ		
31 בדצמבר	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
5,318	31,055	(25,630)	רווח (הפסד) לתקופה
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
1,479	295	381	פחת והפחתות
5,994	9,216	(3,072)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
(12,623)	(43,808)	10,337	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
44,469	21,669	12,345	הפסד מחברות מוחזקות
60	23	10	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(20,950)	-	-	רווח ממימוש פרויקטים
18,429	(12,605)	20,001	
			שניונים בסעיפי רכוש והתחייבויות
51	13	10	ירידה בלקוחות
(1,157)	919	1,055	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
1,709	(24,639)	(1,725)	ירידה (עליה) ביתרות חברות קשורות, נטו
(3,315)	(2,367)	(40)	ירידה בספקים ובנותני שירותים
609	(2,836)	(1,374)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,103)	(28,910)	(2,074)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(25,917)	(5)	(101)	ריבית ששולמה
3,937	544	987	ריבית שהתקבלה
(21,980)	539	886	
(336)	(9,921)	(6,817)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

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

**תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**

**סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u>
(781)	(561)	(23)	רכישת רכוש קבוע
5,000	-	-	תמורה ממכירת מערכות בהקמה וייזום
36,309	-	-	תמורה ממכירת אחזקות בחברות בנות
(210,157)	(40,225)	(60,559)	מתן הלוואות לחברות מוחזקות
(112,630)	(40,681)	(71,455)	מתן הלוואות לשותפים
(81)	(63)	(85)	השקעה במערכות לייצור חשמל בהקמה וייזום
(5,000)	(5,000)	(470)	הפקדה לפקדונות משועבדים
6,127	-	-	פרעון הלוואה לצד קשור
(281,213)	(86,530)	(132,592)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
131,872	4,131	-	הנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו
36,731	-	5,703	מימוש כתבי אופציות למניות
144,572	144,571	197,991	הנפקת אגרות חוב, נטו
(1,249)	(334)	(338)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(15,573)	-	-	פירעון קרן אג"ח
(1,294)	-	-	תשלום בגין סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
1,090	-	-	תקבול בגין סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
296,149	148,368	203,356	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
			<u>השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(630)	(1,307)	301	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
13,970	50,610	64,248	<u>עליה במזומנים ושווי מזומנים</u>
52,853	52,853	66,823	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
66,823	103,463	131,071	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

**(א) פעולות מהותיות שלא במזומן**

2,837	-	607	גידול בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים
-------	---	-----	--

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

**באור 1 - כללי**

סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 26 ביוני 2019 (להלן: "מועד ההקמה"), כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

ממועד הקמת החברה ועד למועד ההנפקה הראשונה לציבור ביום 2 בפברואר 2021 לא הייתה לחברה כל פעילות, ממועד השלמת ההנפקה הועברה לבעלות החברה פעילות מחברה אחות והחזקה בישויות העוסקות בתחומי הייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה.

החברה, לרבות באמצעות תאגידים המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקת בייזום, פיתוח, תכנון, רישוי, ניהול הליכי מימון, הקמה, ניהול, הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בישראל, ספרד, איטליה, צ'ילה ופולין. החברה בוחנת הזדמנויות ושיתופי פעולה במדינות נוספות ברחבי העולם.

להלן נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2026 (להלן - "תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2025 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

**השפעת השינויים במדדי האינפלציה והריבית על פעילות החברה**

בתקופת הדוח היתה ירידה בשערי החליפין של מטבע חוץ (בעיקר אירו ופסו ציליאני), כתוצאה מכך רשמה החברה הוצאות הפרשי שער בגין הלוואות שניתנו לחברות בנות ובגין יתרות במטבע חוץ בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 בסך של כ-26,376 אלפי ש"ח.

בתקופת השוואה רשמה החברה ירידה בשערי חליפין של 19,104 נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וכן עליה בשערי חליפין של 35,037 נכון ליום 31 במרץ 2025.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים**

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2025.

**באור 3 - יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות**

להרחבה ראה באור 3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026.

**באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באור 4 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026.

**באור 5 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בתקופת הדיווח**

ביום 5 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול ותנאי כהונתם של גב' פאולה וילין שגב ומר אלון שגב, אשר מכהנים כמנכ"לים משותפים בחברה. בתמורה לכהונתה, בהיקף משרה מלאה, זכאית הגב' פאולה וילין שגב, לגמול חודשי (הכולל שכר בסך 90,000 ש"ח ברוטו צמוד לעלית מדד המחירים לצרכן (מדד בסיס ינואר 2026), הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב צמוד מקבוצת רישוי, 7 טלפון נייד, מחשב וחניה). בנוסף, זכאית הגב' פאולה וילין שגב ל-30 ימי חופשה ו-30 ימי מחלה בשנה, לתקופת הודעה מוקדמת בת 90 ימים (למעט במקרים שהוחרגו), למשכורות בתקופת הסתגלות שישולמו לה עם פרישתה מהתפקיד בסך של 4 משכורות חודשיות ולהחזרי הוצאות שיוצאו על ידה מתוקף תפקידה בחברה (זאת כנגד קבלות מתאימות, בהתאם לנהלי החברה). כמו כן, הגב' פאולה וילין שגב זכאית למענק של עד ל-8 משכורות על בסיס מנגנון רב שנתי של שלוש שנים אשר יורכב מהפרמטרים הבאים: (א) גידול שנתי של 20% וסך תחתון של 16% בהיקף ה-MW אשא יגיעו לשלב ה-RTB (מוכנות להקמה לאחר קבלת האישורים הנדרשים) - משקל של 30%; (ב) גידול שנתי של 15% וסך תחתון של 12% בהיקף ה-MW המחוברים משקל של 30%; ו-(ג) גידול שנתי של 15% וסך תחתון של 12% ב-EBITDA של החברה - משקל 40%. שיעור העמידה בכל יעד יחושב על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה, ביחס לשנה הקודמת. אי עמידה בסף התחתון ביחס לכל אחד מהמדדים לעיל לא תזכה את המנכ"ל המשותף במענק בגין אותו חלק, כאשר מעל עמידה בסף התחתון תזכה את המנכ"ל המשותף במענק באופן לינארי בין הסף התחתון לבין היעד.

בנוסף, תהא זכאית גב' שגב להענקת מניות חסומות אשר יהוו 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 30 באפריל 2026 (504,394 מניות) ויבשילו במלואן בתום שלוש שנים בהינתן ויתקימו התנאים המצטברים הבאים: (א) גב' שגב תכהן כנושאת משרה במועד ההבשלה בחברה או בחברה בת; ו-(ב) במהלך 30 ימי מסחר במהלך התקופה של שלוש שנים השנים שוויו מניות החברה בבורסה בת"א או בכל בורסה אחרת בה יסחרו מניות החברה יהיו לפחות פי 4 משווי החברה ליום 25 במרץ 2026, אשר עמד על סך של 1,418 אלפי ש"ח. יובהר כי מספיק שבמהלך תקופת השלוש שנים שוויו החברה יהיה לפחות פי 4 משווי החברה כיום במהלך 30 ימי מסחר, גם אם בתום שלוש השנים השווי יהיה נמוך מפי 4 משווי החברה כאמור.

בתמורה לכהונתו כמנכ"ל משותף בחברה, בהיקף משרה מלאה של 100%, יהיה זכאי מר שגב לתנאים זהים לאלו של גב' פאולה שגב כאמור לעיל, לרבות המניות החסומות.



סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ  
דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה  
ליום 31 במרץ 2025

**SOLAR**  
RENEWABLE ENERGIES

## תוכן עניינים

דוח רואה חשבון המבקר על דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על הרווח (ההפסד) הכולל

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה



KPMG סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי פרופורמה ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד, הרווח הכולל<sup>1</sup> לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב

26 במאי, 2026

**דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על הרווח (ההפסד) הכולל**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025				
באלפי ש"ח				
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה	נתוני החברה בה אירע הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	
				<b>הכנסות</b>
11,437	-	-	11,437	הכנסות משירותי הקמה
1,600	-	(4,987)	6,587	הכנסות ממכירת חשמל
15,814	15,814	-	-	הכנסות ממימוש פרויקטים
119	-	-	119	הכנסות מתחזוקה ואחרות
<b>28,970</b>	<b>15,814</b>	<b>(4,987)</b>	<b>18,143</b>	
				<b>הוצאות</b>
(10,484)	-	-	(10,484)	עלויות בגין עבודות הקמה בביצוע
(1,402)	267	1,120	(2,789)	אחזקת מערכות ואחרות
(2,660)	209	-	(2,869)	שכר ונלוות
(3,890)	-	68	(3,958)	מנהלה, מטה ואחרות
(188)	-	-	(188)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
<b>(18,624)</b>	<b>476</b>	<b>1,188</b>	<b>(20,288)</b>	
<b>10,346</b>	<b>16,290</b>	<b>(3,799)</b>	<b>(2,145)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון פחת והפחתות</b>
(438)	(6)	3,095	(3,527)	פחת והפחתות
(213)	-	-	(213)	ירידת ערך מערכות
<b>9,695</b>	<b>16,284</b>	<b>(704)</b>	<b>(5,885)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(1,109)	(682)	4,148	(4,575)	הוצאות מימון
43,965	-	(357)	44,322	הכנסות מימון
<b>42,856</b>	<b>(682)</b>	<b>3,791</b>	<b>39,747</b>	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
<b>52,551</b>	<b>15,602</b>	<b>3,087</b>	<b>33,862</b>	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
(4,971)	12	(676)	(4,307)	הוצאות מיסים על ההכנסה
<b>47,580</b>	<b>15,614</b>	<b>2,411</b>	<b>29,555</b>	<b>הפסד לשנה</b>
				<b>הפסד כולל אחר</b>
				סכומים שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):
69	-	-	69	הפסד מהערכה מחדש של מערכות לייצור חשמל מחוברות
-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
				סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
438	-	-	438	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(69)	-	-	(69)	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
<b>438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438</b>	<b>סך הפסד כולל אחר לשנה</b>
<b>48,018</b>	<b>15,614</b>	<b>2,411</b>	<b>29,993</b>	<b>הפסד כולל לשנה נטו ממס</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

26 במאי 2026

יאיר אייזן  
סמנכ"ל כספיים

אלון שגב  
מנכ"ל

אבישי מלכה  
יו"ר דירקטוריון זמני

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על הרווח (ההפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2025				
באלפי ש"ח				
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה	נתוני החברה בה אירע הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	
				<b>הכנסות</b>
73,641	-	-	73,641	הכנסות משירותי הקמה
10,349	-	(24,645)	34,994	הכנסות ממכירת חשמל
19,957	-	-	19,957	הכנסות ממימוש פרויקטים
409	-	-	409	הכנסות מתחזוקה ואחרות
<b>104,356</b>	<b>-</b>	<b>(24,645)</b>	<b>129,001</b>	
				<b>הוצאות</b>
(65,947)	1,260	3,870	(71,077)	עלויות בגין עבודות הקמה בביצוע
(10,068)	-	-	(10,068)	אחזקת מערכות ואחרות
(2,117)	-	-	(2,117)	הוצאות פיתוח פרויקטים
(13,599)	838	-	(14,437)	שכר ונלוות
(17,082)	-	301	(17,383)	מנהלה, מטה ואחרות
(783)	-	-	(783)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
<b>(109,596)</b>	<b>2,098</b>	<b>4,171</b>	<b>(115,865)</b>	
<b>(5,240)</b>	<b>2,098</b>	<b>(20,474)</b>	<b>13,136</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון פחת והפחתות</b>
(2,834)	(6)	3,097	(5,925)	פחת והפחתות
(3,424)	-	-	(3,424)	ירידת ערך מערכות
<b>(11,498)</b>	<b>2,092</b>	<b>(17,377)</b>	<b>3,787</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(30,709)	(2,058)	16,562	(45,213)	הוצאות מימון
36,765	-	(1,103)	37,868	הכנסות מימון
<b>6,056</b>	<b>(2,058)</b>	<b>15,459</b>	<b>(7,345)</b>	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
<b>(5,442)</b>	<b>34</b>	<b>(1,918)</b>	<b>(3,558)</b>	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
525	3,593	796	(3,864)	הוצאות מיסים על הכנסה
<b>(4,917)</b>	<b>3,627</b>	<b>(1,122)</b>	<b>(7,422)</b>	<b>הפסד לשנה</b>
				<b>הפסד כולל אחר</b>
				סכומים שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (נטו ממס):
(6,374)	-	-	(6,374)	הפסד מהערכה מחדש של מערכות לייצור חשמל מחוברות
18	-	-	18	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
				סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
6,271	-	-	6,271	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(573)	-	-	(573)	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
<b>(658)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(658)</b>	<b>סך הפסד כולל אחר לשנה</b>
<b>(5,575)</b>	<b>3,627</b>	<b>(1,122)</b>	<b>(8,080)</b>	<b>הפסד כולל לשנה נטו ממס</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1- כללי

### הגדרות

- א. החברה – סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ.
  - ב. הקבוצה – החברה והחברות המאוחדות שלה.
  - ג. השותפות או שותפות הבת – סולנטו 1, שותפות מוגבלת.
  - ד. אירוע הפרופורמה או איבוד השליטה – איבוד השליטה בשותפות סולנטו 1, שותפות מוגבלת.
- דוחות כספיים ביניים פרופורמה אלו נערכו בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),  
התש"ל-1970 ומתייחסים לאיבוד השליטה בשותפות הבת ביום 29 בדצמבר 2025.

## ביאור 2- הנחות ששימשו לעריכת דוחות הפרופורמה

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעולות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופות הפרופורמה").

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה לא כוללים דוח על המצב הכספי מאוחד פרופורמה מאחר והעסקה, שבעקבותיה התרחש אירוע הפרופורמה, הושלמה בדצמבר 2025 ואירוע הפרופורמה קיבל ביטוי מלא בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראה ביאור 1א8 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו תחת ההנחות העיקריות ותחת התאמות הפרופורמה העיקריות הבאות:

- (1) הדוחות הכספיים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (2) המדיניות החשבונאית של השותפות זהה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

### התאמות הפרופורמה:

- (1) לצורך דוח הפרופורמה, הנהלת החברה הניחה כי החברה אינה מספקת שירותי EPC ו-O&M כאשר החברה איננה מחזיקה בשותפות הבת.
- (2) לצורך דוח הפרופורמה, הנהלת החברה הניחה כי בהיעדר מתן שירותי EPC ו-O&M, החברה אינה מעסיקה עובדי תחזוקה ומנהלת חשבונות.
- (3) לצורך דוח הפרופורמה, הוכר הרווח בגין איבוד השליטה בדוחות המאוחדים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025.

# **סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**פרק ג' –**

**דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות  
הנהלה**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה  
38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לתקופה  
שנסתיימה ביום 31.3.2026:**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלון שגב, מנהל כללי משותף;
2. פאולה וילין שגב, מנהלת כללית משותפת;
3. יאיר אייזן, סמנכ"ל כספים;
4. עמית גונן, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
5. אמיר דלק, סמנכ"ל פרויקטים;
6. זיו למדן, סמנכ"ל ארגון ושיטות

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):**  
**הצהרות מנהלים**  
**הצהרת מנכ"ל**

אני, אלון שגב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

### הצהרות מנהלים

#### הצהרת מנכ"ל

אני, פאולה וילין שגב, מצהירה כי:

- (6) בחנתי את הדוח הרבעוני של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
- (7) 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;
- (8) 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;
- (9) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - ג) 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 –
  - ד) 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;
- (10) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - ד) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
  - ה) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ו) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

### הצהרת מנהלים הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, יאיר אייזן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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