



PHINERGY

פינרג'י בע"מ

דוחות לחציון הראשון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025

תאריך המאזן: 30 ביוני 2025
תאריך הדוח: 27 באוגוסט 2025



פינרג'י בע"מ

להלן: "החברה"

דוחות לחציון הראשון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025

החברה עומדת בהגדרת המונח "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. דירקטוריון החברה אימץ ביום 22 בדצמבר 2020 את ההקלות לתאגידי קטנים, הנכללות בתיקון לתקנות ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%. כמו כן, החברה בחרה ליישם את ההקלה במסגרת תקנה 5(ב) לתקנות, הפוטרת "תאגיד קטן" מלפרסם דוחות כספיים לרבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית.

תוכן עניינים

03	דבר המנכ"ל
04	פרק א' דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
18	פרק ב' דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025
32	פרק ג' הצהרות מנהלים





בעלי מניות יקרים,



המחצית הראשונה של 2025 הייתה תקופה אינטנסיבית, מאתגרת ומלאה בעשייה. עם תחילת השנה, הכרזנו על מיקוד אסטרטגי בתחום מרכזי הנתונים (Data Centers) ועל תוכנית התייעלות שנועדה לאפשר את המיקוד הזה. צעדים אלו נועדו לחזק את מעמדנו בשוק ולמקד את משאבינו בתחום שבו אנו מזהים את פוטנציאל הצמיחה הגבוה ביותר עבור פינרג'.

מאז, פעלנו בנחישות ליישום האסטרטגיה החדשה, ואנו כבר מתחילים לראות את התוצאות – הן בהתקדמות העסקית והן בשיפור היעילות התפעולית.

הפעילות שלנו מתבצעת במספר מישורים, מתוך מטרה ברורה: להפוך את פינרג' לשחקן מוביל בתחום השרידות האנרגטית של מרכזי הנתונים (Data Centers). אחד ההישגים המשמעותיים של החברה הוא הבחירה בטכנולוגיית האלומיניום-אוויר של פינרג' כפתרון המועדף להחלפת גנרטורי דיזל, על ידי **Net Zero Innovation Hub**, קונסורציום מוביל הכולל את Google, Microsoft, Schneider Electric ו-Vertiv. הבחירה בפינרג' מתוך למעלה מ-70 מועמדים מעידה על העניין שמגלים שחקנים מרכזיים בשוק ה-Data Centers בטכנולוגיה שלנו.

הישג זה הוא תוצאה של הפעולות שנקטנו בחודשים האחרונים וכללו בין היתר:

- התאמת המוצר לדרישות ולגדלים (MW) של מרכזי הנתונים (Data Centers)
- חתימה על הסכם שיתוף פעולה מסחרי עם Rosendin Electric – חברה אמריקאית מובילה בתחום תכנון והקמת מערכות חשמל למרכזי נתונים (Data Centers)
- פעילות מסחרית ענפה מול לקוחות פוטנציאליים – חברות ענן ומקימי מרכזי נתונים (Data Centers)
- התבססות בשוק האמריקאי באמצעות צוות בעל ניסיון בצמיחה וייצור
- גיוס יועצים בעלי שם עולמי בתעשיית מרכזי הנתונים (Data Centers)

בנוסף, כדי להאיץ את מאמצינו בתחום זה, השלמנו במהלך חודש יולי גיוס הון בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח בתמורה למניות ושתי סדרות של אופציות סחירות, שעשויות להזרים לחברה עוד כ-22 מיליון ש"ח עד סוף 2025 ועוד כ-44 מיליון ש"ח עד סוף 2026. ההנפקה זכתה לתמיכה מצד קבוצת השליטה ולתגובת שוק חיובית, המעידה על אמון עמוק בכיוון שאליו אנו צועדים.

חשוב לי להדגיש כי כל השינוי האסטרטגי שאנו מובילים לא היה מתאפשר ללא המסירות, המקצועיות והאמון של עובדי פינרג'.

אנו עדיין בעיצומו של המסע, אך הסימנים ברורים ומעודדים – פינרג' נמצאת במסלול הנכון. נמשיך לפעול בנחישות, בשקיפות ובמיקוד, כדי להבטיח את הצלחת החברה בטווח הארוך. תודה על האמון והתמיכה המתמשכים.

בברכה,
עמנואל לוי
מנכ"ל פינרג'



פרק א'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דירקטוריון חברת פינרג' בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח החציוני"). הדוח החציוני סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בחציון הראשון של שנת 2025 ועד לתאריך דוח זה (להלן ביחד: "תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות") והוא כולל סקירה מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק. מובהר, כי התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר פורסם ביום 31 במרס 2025 (2025-01-023394) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות תיאור עסקי התאגיד, ראו פרק א' לדוח התקופתי. כפי שדווח ביום 28 בינואר 2025, החברה החליטה למקד את פעילותה בשוק מרכזי הנתונים (Data Centers) ולרכז ולהתאים לטובתו את מרבית מאמצי ומשאבי החברה כאשר הפעילות בתחום הטלקום צומצמה בהתאם. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5 להלן.

החברה נמצאת בתהליך של מעבר מפיתוח לייצור ומייצור בהיקפים קטנים לייצור סדרתי באמצעות מפעל חדש בכפר סבא אשר סיים את שלב ההרצה.

חוות דעת רואה החשבון המבקר כפי שנכללה בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 הנכללים בפרק ג' לדוח תקופתי זה:

"בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ב' למידע הכספי התקופתי בדבר מצבה הפיננסי של החברה ותוכנית ההתייעלות של ההנהלה וגיוסי ההון. כאמור בבאור ב' לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת של 16,113 אלפי ש"ח וכן הפסד בסך של כ- 24,200 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025. הנהלת החברה הכינה תחזית תזרים מזומנים אשר כוללת את יישום תוכנית ההתייעלות שאומצה, גיוסי הון שהושלמו לאחר תאריך המאזן וכן הנחות בנוגע להכנסות עתידיות מפעילות העסקית. לאור אי הוודאות הגלומה בתוכנית ההנהלה, מתעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. במידע הכספי התקופתי לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי."





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח:

1.1. מר סנג'יב גופטא חדל לכהן כדירקטור בחברה

ביום 31 בדצמבר 2024 חדל מר סנג'יב גופטא לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 1 בינואר 2025 (2025-01-000078 ו-2025-01-000082), הנכללים על דרך ההפניה.

1.2. פיילוט עם NYPA

ביום 31 בדצמבר 2024 פורסמה החלטת BIRD energy במסגרת תוכנית של קרן BIRD, לאשר מענק בגובה של כ-5.4 מיליון ש"ח (1.5 מיליון דולר) לטובת פרויקט משותף של החברה ו-NYPA New York Power Authority לפיתוח והדגמה של מערכת גיבוי אנרגיה אלטרנטיבית לגנרטור דיזל למתקנים מסחריים ותעשייתיים המבוססת על טכנולוגיית אלומיניום-אוויר של החברה, וקבלת תו תקן לשוק הצפון אמריקאי, בתקציב כולל של כ-11 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר) לתקופה של 32 חודשים ("הפרויקט"). יתרת ההשקעה בפרויקט תמומן באופן הבא: כ-3.7 מיליון ש"ח (1 מיליון דולר) ע"י החברה וכ-1.8 מיליון ש"ח (0.5 מיליון דולר) ע"י NYPA. קבלת המענק מותנית, בין היתר, בהתקשרות בין החברה NYPA ו-BIRD בהסכם לשיתוף פעולה ומימון ובחתימה של החברה ו-NYPA בהסכם בילטרלי.

ביום 11 ביוני 2025 התקשרה החברה עם NYPA ועם קרן BIRD בהסכם לשיתוף פעולה ומימון, וכן בהסכם בילטרלי עם NYPA. במסגרת הפרויקט, שהתחיל במהלך חודש יוני 2025, החברה תוביל את הנדסת המוצר של המערכת כך שתתאים לצרכים של אתרים מסחריים ותעשייתיים הדורשים הספק של עשרות קילו-וואטים, סדר גודל מעל ההספק של מערכות הגיבוי של החברה המיועדות לתעשיית הטלקום, בעוד ש-NYPA תסייע בהגדרת המערכת, בתהליך הרישוי שלה בארה"ב, ובהתקנת המערכת אצל לקוח מוסכם לטובת הפעלתה והדגמתה.

בחודש יולי 2025 התקבל תשלום ראשון על סך של כ-94 אלף דולר ויתר התשלומים מותנים בקבלת דוחות תקופתיים ועמידה בסכום הוצאות מתוך התקציב של הפרויקט כפי שמוגדר בהסכם.

להערכת החברה, NYPA הינה שותפה אסטרטגית משמעותית להדגמה מוצלחת של המערכת לשוק הצפון-אמריקאי. כמו כן, החברה סבורה כי קיימת מגמה עולמית להחלפת גנרטורים מסוג דיזל בפתרונות אנרגיה נקיים, וכי עניינם של לקוחות פוטנציאליים במערכות גיבוי מבוססות אלומיניום-אוויר גובר בשל יתרונותיהן הסביבתיים והתפעוליים.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 1 בינואר 2025 (2025-01-000077) ו-12 ביוני 2025 (2025-01-042094), הנכללים על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

המידע והתחזיות לעיל, לרבות ביחס לביצוע הפרויקט, משך הפרויקט, כי המערכת תתאים לצרכים של אתרים מסחריים ותעשייתיים, כי NYPA הינה שותפה אסטרטגית משמעותית כי NYPA תתקין את המערכת באתר מוסכם לטובת הפעלתה והדגמתה, וכי עניינם של לקוחות פוטנציאליים במערכות מבוססות אלומיניום אוויר גובר, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות קבלת כספי המענק בפועל, השגת יתר המימון הנדרש לפרויקט והשלמת הפיתוח של המערכת. לאור האמור, המידע והתחזיות לעיל עשויים שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתוצאה מתפנית (לא צפויה) בשיתוף הפעולה של החברה מול NYPA, שינויים ברגולציה, אי קבלת אישורים מתאימים לטובת ביצוע או הדגמה של הפרויקט, או התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה, הנכלל על דרך ההפניה.

1.3. נתיבי ישראל

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 14 בנובמבר 2024 (615765-01-2024), הנכלל על דרך ההפניה, בקשר עם פיילוט של החברה עם נתיבי ישראל, החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ ("נתיבי ישראל"), ביום 9 בינואר 2025 החברה השלימה את הפיילוט בהצלחה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 בינואר 2025 (003060-01-2025) הנכלל על דרך ההפניה.

1.4. עדכון בדבר המו"מ עם חברת הענן

ביום 26 בינואר 2025 עדכנה החברה כי בהמשך לדיווח מיום 23 בספטמבר 2024 (-) 2024-01-604946 הנכלל על דרך ההפניה, בדבר הגעה לשלב מתקדם במו"מ עם אחת מחמש החברות הגדולות בעולם בתחום שירותי מחשוב ("Cloud") ("חברת הענן"), עקב קשיים במסגרת המשא ומתן בין החברה ובין חברת הענן בנושאים הקשורים לקניין רוחני ולהגבלות מסחריות ומשפטיות, טרם התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת הענן. החברה אינה יודעת להעריך אם ו/או מתי תתקשר החברה בהסכם מחייב עם חברת הענן והיא תעדכן בכל התפתחות מהותית. לפרטים נוספים ראו גם דיווחים מיידים מימים 27 בדצמבר 2023 (-) 2023-01-141900, 23 בספטמבר 2024 (2024-01-604946) ו-26 בינואר 2025 (-) 2025-01-006605 הנכללים על דרך ההפניה. עם גילוי הקשיים במשא ומתן החלה החברה במגעים עם חברות וגופים נוספים בתחום מרכזי נתונים (Data Centers) ללא הגבלת בלעדיות. בין פעילויות אלה הבשיל התהליך עם קונסורציום Net Zero. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.20 להלן.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.5. עדכון בדבר פעילות החברה ותוכנית התייעלות

ביום 27 בינואר 2025 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית התייעלות שתפחית לחברה השקעות והוצאות תזרימיות בסך של כ-25 מיליון שקל בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024. חיסכון זה ייווצר מצמצום מצבת כוח האדם בכ-30%, מירידה בהוצאת שכר ההנהלה בהיקף של 15% לתקופה של 12 חודשים, מצמצום בהוצאות כלליות ומהשלמה בשנת 2024 של מרבית ההשקעות בקו הייצור. צמצום זה משקף את החלטת החברה לשים את שוק מרכזי הנתונים (Data Centers) בראש סדרי העדיפויות שלה ולרכז ולהתאים לטובתו את מרבית מאמצי ומשאבי החברה, זאת כי להערכת הנהלת החברה, שוק מרכזי הנתונים הינו בעל הפוטנציאל וההתאמה הגבוהים ביותר לטכנולוגיה שפיתחה. נכון ליום 30 ביוני 2025 החברה צמצמה את הוצאותיה התזרימיות בהתאם לתוכנית התייעלות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 בינואר 2025 (2025-01-007153) הנכלל על דרך ההפניה.

התחזיות וההערכות החברה לעיל, לרבות בדבר החסכון הצפוי בהוצאות התזרימיות של החברה בשנת 2025 וכי שוק מרכזי הנתונים הינו בעל הפוטנציאל וההתאמה הגבוהים ביותר לטכנולוגיה שפיתחה החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה, הערכותיה ועל ניסיונה ואשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. תחזיות והערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, בין היתר, עקב התקיימות גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.6. מתאר עובדים

לפרטים בדבר מתאר שפרסמה החברה בקשר עם הקצאת אופציות לעובדי החברה, ראו דיווח מיידי מיום 11 בפברואר 2025 (2025-01-009969), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 10 באפריל 2025 הקצתה החברה 1,645,000 אופציות שנכללו במתאר כאמור, ראו דיווח מיידי מיום 10 באפריל 2025 (2025-01-027098) הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 14 באוגוסט 2025 פרסמה החברה מתאר בקשר עם הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדי החברה, ראו דיווח מיידי (2025-01-060563) הנכלל על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.7. גב' מירב סגל חדלה לכהן כדח"צית

ביום 1 באפריל 2025 חדלה גב' מירב סגל לכהן כדח"צית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12 במרס 2025 (2025-01-016489), הנכלל על דרך ההפניה.

1.8. מפרט הצעת רכש מיוחדת

ביום 26 במרס 2025 פרסמו חברי דבוקת השליטה בחברה מפרט להצעת רכש מיוחדת. ביום 8 באפריל 2025 פרסם דירקטוריון החברה חוות דעת ביחס לכדאיות הצעת הרכש המיוחדת וביום 27 באפריל הושלמה הצעת הרכש המיוחדת לאחר שנענתה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 26 במרס 2025 (2025-01-020792), 27 במרס 2025 (2025-01-021132), 8 באפריל 2025 (2025-01-025958), 22 באפריל 2025 (2025-01-028430) ו- 28 באפריל 2025 (2025-01-029714), הנכללים על דרך ההפניה.

1.9. מר סאומיטרה פריה שריווסטבה מונה לדירקטור בחברה

ביום 1 באפריל 2025 מונה מר סאומיטרה פריה שריווסטבה לדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 במרס 2025 (2025-01-022653), הנכלל על דרך ההפניה.

1.10. גב' נגה פרי מונתה לדירקטורית בלתי תלויה

ביום 1 באפריל 2025 מונתה גב' נגה פרי לדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 באפריל 2025 (2025-01-023633), הנכלל על דרך ההפניה.

1.11. מר אבי טולדנו חדל לכהן כדירקטור

ביום 1 באפריל 2025 חדל מר טולדנו לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 במרס 2025 (2025-01-022663), הנכלל על דרך ההפניה.

1.12. עדכונים של החברה טרם גיוס הון ציבורי באמצעות דוח הצעת מדף

ביום 31 במרס 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי על כוונתה לבצע גיוס הון. ביום 30 ביוני 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר כוונה לבצע גיוס הון להאצת תוכניות החברה בתחום ה-Data Centers. ביום 9 ביולי 2025 פרסמה החברה עדכונים בדבר התפתחות בעסקי החברה נוכח כוונתה לבצע גיוס הון בדבר ההודעה מארגון Net Zero Innovation Hub for Data Centers, החלטת דירקטוריון החברה על עיכוב דיווח בקשר למו"מ שמנהלת החברה עם חברת תשתיות ישראלית למכירת מערכות גיבוי בהיקף מהותי, התקשרות עם שלושה יועצים וקבלת הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי מרשות ניירות ערך.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 31 במרס 2025 (2025-01-022673), 30 ביוני 2025 (2025-01-047064) ו-9 ביולי 2025 (2025-01-050860), הנכללים על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.13. דוח הצעת מדף

ביום 9 ביולי 2025 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות, כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) וביום 13 ביולי 2025 פרסמה החברה תוצאות בקשר עם הצעת המדף ובמסגרתן הודיעה החברה כי במסגרת ההנפקה הציבורית גייסה החברה כ-13.7 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 9 ביולי 2025 (2025-01-050863) ו-13 ביולי 2025 (2025-01-051334), הנכללים על דרך ההפניה.

1.14. הנפקות פרטיות של אופציות ליועצים

לפרטים נוספים בדבר הנפקות פרטיות של אופציות שביצעה החברה ליועצים, ראו דיווחים מיידיים מהימים 31 במרס 2025 (2025-01-022689), 4 ביוני 2025 (2025-01-040228), 11 ביוני 2025 (2025-01-041932), 18 ביוני 2025 (2025-01-043310), 30 ביוני 2025 (2025-01-046691) ו-13 באוגוסט 2025 (2025-01-059991), הנכללים על דרך ההפניה.

1.15. הצעה פרטית מהותית

לפרטים בדבר הקצאת אופציות לאביב צידון, דקל צידון ועמנואל לוי ראו דיווח מיידי מיום 13 באוגוסט 2025, (2025-01-059991), הנכלל על דרך ההפניה.

1.16. אסיפה כללית

ביום 7 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה: (1) מינויה של גב' רלי דנון כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 7 במאי 2025; (2) תנאי כהונתה של גב' נגה פרי כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (3) תנאי כהונתו של מר סאומיטרה פריה שריוסטבה כדירקטור בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 באפריל 2025 (2025-01-024346) ו-8 במאי 2025 (2025-01-032283, 2025-01-032286), הנכללים על דרך ההפניה.

1.17. מצבת הנהלה ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מצבת נושאי משרה בכירה עדכנית של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 8 במאי 2025 (2025-01-032290), הנכלל על דרך ההפניה.

1.18. פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 11 במאי 2025 הודיעה החברה כי ביום 8 במאי 2025 אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה התקשרות של החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בתוקף מיום 1 במאי 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 במאי 2025 (2025-01-032660), הנכלל על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.19. מזכר הבנות עם Rosendin

ביום 1 ביולי 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי (2025-01-047248), הנכלל על דרך ההפניה, בדבר חתימה על מזכר הבנות עם חברת Rosendin Electric (להלן: "Rosendin"), מהחברות המובילות בארצות הברית בתחום תכנון והקמה של מערכות חשמל למרכזי נתונים (Data Centers). ל-Rosendin היקף מכירות שנתי של כ-3 מיליארד דולר והיא משרתת בין היתר את חברות מרכזי הנתונים (Data Centers) הגדולות בעולם. מטרת מזכר ההבנות היא שיתוף פעולה לקידום טכנולוגיית האלומיניום-אוויר של החברה כפתרון גיבוי אנרגיה נטול פליטות מזהמים, עבור מרכזי נתונים ומערכות מיקרו-גריד בצפון אמריקה, כחלופה לגנרטורים מבוססי דיזל. הפתרון צפוי לספק רציפות אנרגטית של מספר ימים, עם פריסה מודולרית בקנה מידה רחב – במיוחד עבור מרכזי נתונים עתירי עומסים ויישומים מתקדמים בתחום הבינה המלאכותית.

מזכר הבנות זה נחתם על רקע היכרותה המקצועית העמוקה של Rosendin עם טכנולוגיית החברה במסגרת תמיכתה בחברה כקבלן הנדסי בפרויקט הגדלת פתרון הגיבוי להספקים של מגה-וואטים (scale-up) תוך התאמה לדרישות הנדסיות, תפעוליות ורגולטוריות של שוק מרכזי הנתונים (Data Centers).

במסגרת שיתוף הפעולה לפי מזכר ההבנות, Rosendin צפויה לשלב את הפתרון של החברה בהצעותיה המסחריות ולהציעו ללקוחותיה, תוך תרומה של ידע טכנולוגי וניסיון שיווקי.

Rosendin רואה בטכנולוגיית האנרגיה של החברה פתרון מועדף לפרויקטים שלה בתחום מרכזי הנתונים (Data Centers) בארצות הברית, בעוד שהחברה רואה בה שותפה מועדפת לתכנון וביצוע (design-build) של פרויקטים בתחום זה.

שיתוף הפעולה מתקיים על בסיס לא בלעדי ונועד לקדם פתרונות חדשניים בשוק התשתיות הקריטיות בצפון אמריקה, תוך הסתמכות על מעמדה של Rosendin וקשריה עם שחקנים מרכזיים בענף. תקופת מזכר ההבנות נקבעה לשלוש שנים כאשר כל צד רשאי להודיע לצד השני בהודעה מראש של שלושה חודשים על ביטולו.

המידע והתחזיות לעיל, לרבות כי הפתרון של החברה צפוי לספק רציפות אנרגטית של מספר ימים, עם פריסה מודולרית בקנה מידה רחב במיוחד עבור מרכזי נתונים (Data Centers) עתירי עומסים ויישומים מתקדמים בתחום הבינה המלאכותית וכי Rosendin תשלב את הפתרון של החברה בהצעותיה המסחריות ותציע אותו ללקוחותיה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות ב-Rosendin עצמה ובדרישות לקוחותיה של Rosendin, או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.20. עדכון בדבר מגעים עם ארגון Net Zero

בהמשך למתואר בסעיף 1.12 לעיל, ביום 9 ביולי 2025 פרסמה החברה דיווח מיידי (2025-01-050860), הנכלל על דרך ההפניה, בדבר עדכונים בהתפתחות עסקי החברה במסגרת כוונה לגייס הון ובו עדכנה החברה כי ארגון Net Zero Innovation Hub for Data Centers ("Net Zero") המאגד חברות מובילות בתחום הודיע לחברה כי פתרון האלומיניום-אוור של החברה נמצא ברשימת המועמדים הסופיים מתוך כ- 70 הצעות, להדגמת פתרון נטול פליטות אלטרנטיבי לגנרטורי דיזל בהספק המתאים ל-Data Centers. ביום 25 ביולי 2025, הודיע Net Zero כי בחר בטכנולוגיית הגיבוי מאלומיניום-אוור של החברה כפתרון מרכזי לקידום מעבר מרכזי נתונים (Data Centers) להפעלה נטולת פליטות מזהמים. בהמשך לבחירה זו Net Zero יפעל לקידום פרויקט הדגמה ממומן שמטרתו הוכחת הפתרון של החברה בהספקים של מגה-ואט תוך התקנתו באתרי מרכזי נתונים (Data Centers) של חברי Net Zero. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 ביולי 2025 (2025-01-055468), הנכלל על דרך ההפניה.

1.21. מימוש כתבי אופציה

לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 ביולי 2025 (-) 2025-01-055345, 28 ביולי 2025 (2025-01-055851), 29 ביולי 2025 (2025-01-056198), 30 ביולי 2025 (2025-01-056550) ו-31 ביולי 2025 (2025-01-056955) ו-2025-01-057203, הנכללים על דרך ההפניה.

1.22. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה נכון ליום 30 ביוני 2025, ראו דיווח מיידי מיום 7 ביולי 2025 (2025-01-049840) ודיווח מתקן מיום 31 ביולי 2025 (-) 2025-01-056963, הנכללים על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 בפברואר 2025 (2025-01-008063), 3 בפברואר 2025 (2025-01-008380), 4 בפברואר 2025 (2025-01-008614), 5 בפברואר 2025 (2025-01-008949), 6 בפברואר 2025 (2025-01-009193), 9 בפברואר 2025 (2025-01-009421), 10 בפברואר 2025 (2025-01-009704), 11 בפברואר 2025 (2025-01-009973), 12 בפברואר 2025 (2025-01-010276), 13 בפברואר 2025 (2025-01-010595), 4 במאי 2025 (2025-01-030764), 6 במאי 2025 (2025-01-031545), 18 במאי 2025 (2025-01-034452), 28 במאי 2025 (2025-01-038140), 3 ביוני 2025 (-) 2025-01-039861, 13 ביולי 2025 (2025-01-051341), 15 ביולי 2025 (2025-01-052220), 2025-01-052222 ו-2025-01-052223, 17 ביולי 2025 (2025-01-053365), 23 ביולי 2025 (2025-01-054817), 27 ביולי 2025 (2025-01-055479), 28 ביולי 2025 (2025-01-055852), 31 ביולי 2025 (2025-01-056957), 2025-01-056958, 2025-01-056965, 2025-01-056967, 2025-01-056969, ו-2025-01-056971, ו-3 באוגוסט 2025 (2025-01-057271), הנכללים על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.23. מרשם ניירות ערך של החברה

לפרטים בדבר מרשם ניירות ערך העדכני של החברה נכון למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי מיום 7 באוגוסט 2025 (01-058561-2025), הנכלל על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר אופציות שפקעו במהלך תקופת הדוח, ראו דיווחים מיידיים מהימים 4 במרס 2025 (01-014322-2025), 3 באפריל 2025 (01-024591-2025), 3 ביוני 2025 (01-039864-2025) ו-7 באוגוסט 2025 (01-058561-2025), הנכללים על דרך ההפניה.

1.24. פרסום זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 24 באוגוסט 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ואשר סדר יומה הנושאים הבאים: (1) הצגה ודיון בדוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024; (2) לאשר את מינויים של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY) כרואה החשבון המבקר של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה ולהסמיק את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) למנות מחדש את הדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת; (4) לאשר יעד זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2025 ובהתאמה עדכון הזכאות לגמול הוני שנתי למר אביב צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה; (5) לאשר יעד זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2025 ובהתאמה עדכון הזכאות לגמול הוני שנתי למר דקל צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה המכהן כמנהל חדשנות ראשי של החברה; (6) לאשר יעד זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2025 ובהתאמה עדכון הזכאות לגמול הוני שנתי לנושאי המשרה בחברה; (7) לאשר הקצאת אופציות (לא רשומות) למר עמרי פיינגולד, מנהל צוות ייצור קטודות בחברה, קרוב של מר אביב צידון, הנמנה על מחזיקי דבוקת השליטה בחברה; (8) לאשר הקצאת אופציות (לא רשומות) למר יגאל מיכאלי, מנהל תשתיות ו-IT בחברה, קרוב של מר דקל צידון, הנמנה על מחזיקי דבוקת השליטה בחברה; (9) לאשר הקצאת 497,637 כתבי אופציות (לא רשומות) לנושאי משרה בחברה; (10) לאשר הקצאת 123,330 כתבי אופציות (לא רשומות) למר אביב צידון.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 24 באוגוסט 2025 (01-062871-2025), הנכלל על דרך ההפניה.

2. השפעות מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

לפרטים אודות השפעות מלחמת חרבות ברזל על החברה ראו סעיף 2.2.6 לפרק א' לדוח התקופתי. ביום 13 ביוני 2025 נפתחה מלחמת ישראל-איראן (מבצע עם כלביא) ונמשכה עד ליום 24 ביוני 2025. לא היו השפעות מהותיות על פעילות החברה כתוצאה מכך.

3. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

לא חלו שינויים/עדכונים מהותיים מהמפורט בסעיף 2.2.7 לפרק א' לדוח התקופתי.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

4. מצב כספי

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

סעיף	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר הדירקטוריון
מזומנים ושווי מזומנים	12,551	10,132	37,401	הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-16.1 מיליון ש"ח, תזרים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח, תזרים שלילי מפעילות מימון בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח ומהוצאות הפרשי שער על יתרות דולריות בסך של כ-1 מיליון ש"ח. פעילות ההשקעה כוללת גידול בפיקדונות בנקאיים בסך של כ-7 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים מפעילות המימון נובע בעיקר מפרעון שוטף של התחייבות בגין חכירה בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ומנגד קבלת מענק מרשות החדשנות בסך של כ-1 מיליון ש"ח.
פקדונות בבנקים לזמן קצר	9,567	52,060	4,179	הגידול בפקדונות בבנקים לז"ק ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהפקדה בפקדונות לזמן קצר במהלך החציון.
לקוחות	500	673	857	הקיטון בסך יתרת הלקוחות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפרעון שוטף של לקוחות שבוצע במהלך החציון של שנת 2025.
חייבים ויתרות חובה	1,396	1,045	874	הגידול בחייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגידול ביתרת מקדמות לספקים ויתרת הוצאות מראש בסך של כ-347 אלפי ש"ח ומגידול ביתרת ניכוי מס במקור מלקוחות ובנקים בסך 134 אלפי ש"ח.
מלאי	4,701	7,745	4,010	הגידול במלאי ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת מלאי ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול במלאי חומרי גלם.
סה"כ נכסים שוטפים	28,715	71,655	47,321	
לקוחות	617	-	1,093	הקיטון בסך יתרת הלקוחות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפרעון שוטף של לקוחות שבוצע במהלך החציון של שנת 2025.
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	63	105	84	ללא שינוי מהותי.
נכסי זכות שימוש, נטו	9,342	11,494	10,279	הקיטון ביתרת נכסי זכות שימוש ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפחת שוטף של נכסי החברה.
רכוש קבוע נטו	25,645	29,694	28,583	הקיטון ביתרת רכוש קבוע ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהפחתה שוטפת של נכסי החברה כולל התחלת הפחתת המפעל.
נכס בלתי מוחשי, נטו	9,168	8,835	9,759	הקיטון ביתרת הנכס הבלתי מוחשי נובע מסיום ההיוון ותחילת ההפחתה.
פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך	3,492	2,627	2,613	הגידול ביתרת פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהגדלת סכום הערבות הנדרש לשכ"ד בסך של 900 אלפי ש"ח והגדלת הפקדון המשוועבד לטובת הערבות בהתאם.
השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	2,771	5,278	3,913	הקיטון ביתרת ההשקעה בחברה כלולה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת ההשקעה בחברה כלולה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מרישום חלקה של החברה בהפסד הממדים המשותף בהודו - IOP, בסך של כ-1,116 אלפי ש"ח.
סה"כ נכסים לא שוטפים	51,098	58,033	56,324	
סה"כ נכסים	79,813	129,688	103,645	
ספקים ונותני שירותים	696	2,295	1,894	הקיטון ביתרת ספקים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס בעיקר ליתרה של כ-400 אלפי ש"ח לקבלן המשנה האחראי על הקמת קו הייצור שהייתה קיימת ליום 31 בדצמבר 2024 ונפרעה במהלך החציון הראשון של שנת 2025 וכן לירידה ביתרת המחאות לפרעון בסך של כ-300 אלפי ש"ח.
זכאים ויתרות זכות	3,891	5,465	5,107	הקיטון ביתרת זכאים ויתרות זכות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת זכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון ביתרת זכאים עובדים ומוסדות שכן כתוצאה מביצוע תכנית ההתייעלות שאימצה החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2025.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	2,369	1,978	2,280	ללא שינוי מהותי.
חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים	305	395	171	הגידול ביתרת חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס לצפי עלייה בתשלום תמלוגים שוטף מהכנסות החברה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	7,261	10,133	9,452	
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	19,754	24,307	19,038	הגידול ביתרת התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס לקבלת מענק במהלך חודש יוני 2025 בסך של כ-1 מיליון ש"ח. הערך הנוכחי שנרשם בגין המענק שהתקבל הינו בסך 0.8 מיליון ש"ח.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	463	516	501	ללא שינוי מהותי.
התחייבויות בגין חכירה	7,475	10,793	8,187	הקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהקטנת התחייבות כתוצאה מתשלומים שוטפים.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	27,692	35,616	27,726	
הון עצמי	44,860	83,939	66,467	
סה"כ התחייבויות והון	79,813	129,688	103,645	





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

5. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח) בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי דירקטוריון
	2025	2024		
הכנסות	64	856	4,843	הקיטון בהכנסות ובעלות ההכנסות בחציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 מיוחס לקיטון בהיקף הייצור של מערכות גיבוי לאור החלטת ההנהלה על מיקוד בשוק מרכזי הנתונים (Data Centers) והפניית מירב המשאבים בחציון הראשון של שנת 2025 לפיתוח בתחום זה.
עלות ההכנסות	(1,144)	(5,828)	(13,610)	
הפסד גולמי	(1,080)	(4,972)	(8,767)	
הוצאות מחקר ופיתוח	(10,102)	(12,999)	(24,199)	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח בחציון הראשון של 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות חומרים וקבלני משנה בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח. מנגד, חלה עלייה בהוצאות פחת בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח, וכן עלייה דומה בהוצאות השכר כתוצאה מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים שהוענקו בינואר 2025 במסגרת תכנית ההתייעלות ומסיווג שכר עובדי ייצור אשר סייעו בביצוע פרויקטים למחלקת המחקר והפיתוח.
הוצאות מכירה ושיווק	(2,890)	(3,189)	(6,027)	הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בחציון הראשון של 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח כתוצאה מסיום העסקה של עובדים במחלקה זו וכן שינוי בסיווג השכר של המנכ"ל החל משנת 2025 להוצאות הנהלה וכלליות (אשר בתפקידו הקודם בחברה סווג בהוצאות מכירה ושיווק). מנגד, בחציון הראשון של שנת 2025 חל גידול של כ-0.8 מיליון ש"ח בהוצאות הטבה בגין אופציות המיוחסות ליועצים.
הוצאות הנהלה וכלליות	(7,139)	(9,571)	(16,475)	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בחציון הראשון של 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח כתוצאה מסיום העסקה של עובדים במחלקה זו וכן קיטון בהוצאות שכר טרחה מקצועי בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח.
חלק החברה בהפסד חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, לרבות הפרשה לירידת ערך	(1,116)	(504)	(1,637)	הגידול בחלק החברה בהפסד חברה כלולות לחציון הראשון של 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 נובע מהגדלת היקף הפעילות של JV חדו במהלך החציון השני של שנת 2024.
הכנסות אחרות, נטו	(90)	-	2,010	הכנסות אחרות, נטו בחציון הראשון של שנת 2025 כוללות הכנסה ממכירת פסולת כסף מתהליך הייצור למחזור בסך של כ-240 אלפי ש"ח ומנגד הוצאות אחרות בסך 90 אלפי ש"ח ממחיקת חברת הבת פינג'י שנחאי בסין וכן, כ-240 אלפי ש"ח הוצאות בגין סיום העסקה של עובדים כחלק מתכנית ההתייעלות של החברה.
הפסד תפעולי	(22,417)	(31,235)	(55,095)	
הוצאות מימון	(4,409)	(3,176)	(4,395)	הגידול בהוצאות המימון בחציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון הראשון בשנת 2024 נובע בעיקר מגידול בהוצאות הפרשי שער שנרשמו בחציון הראשון של שנת 2025.
הכנסות מימון	2,626	2,295	8,573	ללא שינוי מהותי.
שיערוך כתבי אופציה	-	(8,949)	(8,949)	שיערוך התחייבות כתבי אופציה בחציון הראשון של שנת 2024 מיוחס לעדכון ההתחייבות להנפקת מניות ל-IOC שוודיה עד למועד מימוש האופציה ביום 12 בפברואר 2024. (ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024).
הוצאות מימון, נטו	(1,783)	(9,830)	(4,771)	
הפסד	(24,200)	(41,065)	(59,866)	





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

להלן נתוני EBITDA¹ מתואם לתקופות המדווחות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	
(55,095)	(31,235)	(22,417)	הפסד תפעולי
6,426	2,934	4,757	פחת והפחתות
3,122	1,596	2,534	עלות תשלום מבוסס מניות
1,637	504	1,116	חלק החברה בהפסד חברה כלולה
(2,010)	-	90	הכנסות אחרות, נטו
(45,921)	(26,201)	(13,920)	הפסד תפעולי מתואם

6. נזילות

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
		2024	2025	
הקיסון בתזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בחציון הראשון של שנת 2025 ביחס לחציון הראשון בשנת 2024 מיוחס בעיקר לקיסון בהפסד התפעולי של החברה אשר הושג מצמצום בהוצאות החברה כמפורט בהסברים לדוח תוצאות הפעילות בסעיף 5 לעיל.	(43,264)	(27,246)	(16,113)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
הקיסון במזומנים ששימש לפעילות השקעה בחציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה למזומנים ששימש לפעילות השקעה בחציון הראשון בשנת 2024 מיוחס בעיקר להפקדה בפקדונות שנעשתה במהלך החציון הראשון של שנת 2024 בסך של כ-15.6 מיליון ש"ח בהשוואה להפקדה בפקדונות בסך של כ-7 מיליון ש"ח בחציון הראשון של שנת 2025. בנוסף חל קיסון בהשקעה ברכוש קבוע של כ-3.8 מיליון ש"ח. כמו כן, בחציון הראשון של שנת 2024 השקיעה החברה בחברה הכלולה בהודו סך של כ-4.8 מיליון ש"ח וכן היוונה הוצאות מחקר ופיתוח בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח.	18,763	(25,766)	(7,129)	תזרים המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
הקיסון במזומנים שנבעו מפעילות מימון בחציון הראשון של שנת 2025 מיוחס בעיקר להשקעה במניות החברה שהתקבלה בחציון הראשון של שנת 2024 בסך של כ-45 מיליון ש"ח (ראה ביאורים ב'3 ו-ד' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024).	42,500	43,816	(630)	תזרים המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

[1] Earnings before Interest, tax, depreciation and amortization – EBITDA, רווח לפני הוצאות מימון, מסים, פחת והפחתות.

EBITDA מתואם – הפסד לפני הוצאות מימון נטו בתוספת פחת והפחתות, עלות תשלום מבוסס מניות, חלק החברה בהפסדי חברה כלולה והכנסות אחרות נטו. החברה מעריכה שמדד זה שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים יעזור לקוראי הדוחות בהבנת תזרים המזומנים בפועל של החברה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

7. מקורות מימון

נכון לתאריך הדוח מממנת החברה את פעילותה מגיוסי ההון מחודש פברואר 2024 מ-IOC שוודיה במסגרת הפעימה השנייה, מההשקעה של מר אביב צידון מחודש מרס 2024 ומכספי ההנפקה בסך של כ-13.4 מיליון ש"ח נטו לאחר הוצאות הנפקה שהתקבלו במסגרת דוח הצעת המדף מיום 9 ביולי 2025 וכן ממימוש אופציות שהונפקו במסגרת הנפקה זו של כ-0.9 מיליון ש"ח עד לתאריך הדוח. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7 לפרק א' לדוח התקופתי וסעיפים 1.13 ו-1.21 לעיל.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 מדיניות החברה לעניין תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות. בתקופת הדוח לא ביצעה החברה תרומות מהותיות.

8.2 דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

8.3 דירקטורים חיצוניים

נכון למועד הדוח, לחברה שתי דירקטוריות חיצוניות - נעמה קיהן ורלי דנון.

8.4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (ה"ה יובל גולן ונעמה קיהן). ביום 22 בדצמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה הינו אחד. לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

8.5 פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

לפרטים נוספים אודות המבקר ועבודתו ראו סעיף 6.5 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

עמנואל לוי, מנכ"ל

אביב צידון, יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 27 באוגוסט 2025



פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025



27 באוגוסט, 2025

לכבוד
פינרג'י בע"מ

הנדון: מכתב הסכמה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 של חברת פינרג'י בע"מ
(להלן – "החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מיום 29 במאי, 2024:

1. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 באוגוסט, 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות הערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פינרג'י בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים תמציתיים ליום

30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פינרגי בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פינרגי בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ-2,771 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-1,116 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה החברה נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוח הסקירה שלו הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה החברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואה החשבון האחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' למידע הכספי התקופתי בדבר מצבה הפיננסי של החברה, תוכנית ההתייעלות של ההנהלה וגיוסי ההון. כאמור בבאור 1ב' לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת של 16,113 אלפי ש"ח וכן הפסד בסך של כ-24,200 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025. הנהלת החברה הכינה תחזית תזרים מזומנים אשר כוללת את יישום תוכנית ההתייעלות שאומצה, גיוסי הון שהושלמו לאחר תאריך המאזן וכן הנחות בנוגע להכנסות עתידיות מפעילות העסקית. לאור אי הוודאות הגלומה בתוכניות ההנהלה, מתעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. במידע הכספי התקופתי לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 באוגוסט 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

37,401	10,132	12,551	מזומנים ושווי מזומנים
4,179	52,060	9,567	פקדונות בבנקים לזמן קצר
857	673	500	לקוחות
874	1,045	1,396	חייבים ויתרות חובה
4,010	7,745	4,701	מלאי
47,321	71,655	28,715	

נכסים לא שוטפים

1,093	-	617	לקוחות
84	105	63	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
10,279	11,494	9,342	נכסי זכות שימוש, נטו
28,583	29,694	25,645	רכוש קבוע, נטו
9,759	8,835	9,168	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,613	2,627	3,492	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
3,913	5,278	2,771	השקעה בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לרבות הפרשה לירידת ערך
56,324	58,033	51,098	
103,645	129,688	79,813	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

1,894	2,295	696	ספקים ונותני שרותים
5,107	5,465	3,891	זכאים ויתרות זכות
2,280	1,978	2,369	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
171	395	305	חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים
9,452	10,133	7,261	

התחייבויות לא שוטפות

19,038	24,307	19,754	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
501	516	463	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
8,187	10,793	7,475	התחייבויות בגין חכירה
27,726	35,616	27,692	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

569,048	564,816	569,806	הון מניות ופרמיה
143,361	143,361	143,361	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה
23,291	25,970	25,067	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(405)	(181)	(346)	קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(668,828)	(650,027)	(693,028)	יתרת הפסד
66,467	83,939	44,860	סה"כ הון
103,645	129,688	79,813	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

ליזה אוהיון סמנכ"ל כספים	עמנואל לוי מנכ"ל	אביב צידון יו"ר הדירקטוריון	27 באוגוסט 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני הפסד למניה)		
4,843	856	64	הכנסות
(13,610)	(5,828)	(1,144)	עלות ההכנסות
(8,767)	(4,972)	(1,080)	הפסד גולמי
(24,199)	(12,999)	(10,102)	הוצאות מחקר ופיתוח
(6,027)	(3,189)	(2,890)	הוצאות מכירה ושיווק
(16,475)	(9,571)	(7,139)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,637)	(504)	(1,116)	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לרבות הפרשה לירידת ערך
2,010	-	(90)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(55,095)	(31,235)	(22,417)	הפסד תפעולי
(4,395)	(3,176)	(4,409)	הוצאות מימון
8,573	2,295	2,626	הכנסות מימון
(8,949)	(8,949)	-	שיערוך כתבי אופציה
(4,771)	(9,830)	(1,783)	הוצאות מימון, נטו
(59,866)	(41,065)	(24,200)	הפסד
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) :			
<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>			
<u>בהתקיים תנאים ספציפיים :</u>			
(184)	40	59	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(184)	40	59	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(60,050)	(41,025)	(24,141)	סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
(0.70)	(0.49)	(0.28)	הפסד בסיסי ומדולל
85,935,645	84,533,156	87,338,133	כמות מניות משוקללת לחישוב הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
66,467	(668,828)	(405)	23,291	143,361	569,048	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
(24,200)	(24,200)	-	-	-	-	הפסד
59	-	59	-	-	-	רווח כולל אחר
(24,141)	(24,200)	59	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	(758)	-	758	פקיעת כתבי אופציה
2,534	-	-	2,534	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
44,860	(693,028)	(346)	25,067	143,361	569,806	יתרה ליום 30 ביוני 2025

סה"כ	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
61,610	(608,962)	(221)	25,554	143,361	501,878	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
(41,065)	(41,065)	-	-	-	-	הפסד
40	-	40	-	-	-	רווח כולל אחר
(41,025)	(41,065)	40	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
61,710	-	-	-	-	61,710	הנפקת הון מניות, נטו
-	-	-	(1,228)	-	1,228	פקיעת כתבי אופציה
1,644	-	-	1,644	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
83,939	(650,027)	(181)	25,970	143,361	564,816	יתרה ליום 30 ביוני 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ מבוקר אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות	הון מניות ופרמיה	
61,610	(608,962)	(221)	25,554	143,361	501,878	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024</u>
(59,866)	(59,866)	-	-	-	-	הפסד
(184)	-	(184)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(60,050)	(59,866)	(184)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
61,710	-	-	-	-	61,710	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	-	(5,460)	-	5,460	פקיעה של אופציות על ידי עובדים, דירקטורים ונותני שירותים
3,197	-	-	3,197	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>66,467</u>	<u>(668,828)</u>	<u>(405)</u>	<u>23,291</u>	<u>143,361</u>	<u>569,048</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
(59,866)	(41,065)	(24,200)
6,426	2,934	4,757
(4,178)	881	1,783
(1,380)	-	-
8,949	8,949	-
3,122	1,596	2,534
1,637	504	1,116
14,576	14,864	10,190
(1,610)	(333)	833
2,614	2,422	(501)
2,221	(1,514)	(691)
(56)	345	(1,198)
(3,765)	(3,303)	(1,410)
(596)	(2,383)	(2,967)
2,622	1,338	864
(43,264)	(27,246)	(16,113)
(5,273)	(4,027)	(146)
(2,201)	(1,284)	-
(4,834)	(4,834)	-
30,915	(15,777)	(6,090)
156	156	(893)
18,763	(25,766)	(7,129)
45,512	45,512	-
(1,711)	(889)	(1,099)
(1,529)	(759)	(409)
302	-	995
(74)	(48)	(117)
42,500	43,816	(630)
273	199	(978)
18,272	(8,997)	(24,850)
19,129	19,129	37,401
37,401	10,132	12,551
16,198	16,198	-
10,827	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח הון נטו מגרעת חכירה

שערך התחייבויות פיננסיות בגין כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

חלק החברה בהפסדי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

ירידה (עליה) במלאי

עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

(ירידה) בזכאים ויתרות זכות

ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכס בלתי מוחשי בפיתוח

השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

משיכה מפקדונות (הפקדה לפקדונות) זמן קצר, נטו

משיכה מפקדונות (הפקדה לפקדונות) מוגבלים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

הנפקת הון מניות

פרעון קרן בגין חכירה

פרעון ריבית בגין חכירה

קבלת מענקים ממשלתיים

פרעון התחייבות לרשות החדשנות בישראל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

הנפקת הון מניות כנגד התחייבות

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

באור 1 : - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו התאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. מצב עסקי החברה

ליום 30 ביוני 2025 לחברה הון עצמי חיובי בסך של כ- 44,860 אלפי ש"ח והון חוזר חיובי בסך של 21,454 אלפי ש"ח. לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בסך של 16,113 אלפי ש"ח והפסד בסך של 24,200 אלפי ש"ח.

ביום 27 בינואר 2025 הנהלת החברה והדירקטוריון החליטו למקד את פעילות החברה בשוק מרכזי הנתונים (Data Centers) ולרכז ולהתאים לטובתו את מרבית מאמצי ומשאבי החברה כאשר הפעילות בתחום הטלקום בחציון הראשון של 2025 צומצמה בהתאם.

כמו כן, במסגרת החלטה זו, אימץ דירקטוריון החברה תוכנית התייעלות שתפחית לחברה השקעות והוצאות תזרימיות בסך של כ-25 מיליון ש"ח בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024. מתוך סכום זה, כ-20 מיליון ש"ח באמצעות הפחתה של הוצאות תפעוליות וכ-5 מיליון ש"ח באמצעות הפחתה של השקעות ברכוש קבוע. ראה באור 33. נכון ליום 30 ביוני 2025 החברה צמצמה את הוצאותיה התזרימיות בקצב התואם לתוכנית ההתייעלות.

ביום 9 ביולי 2025 פרסמה החברה הצעת מדף באמצעותה גייסה כ-13.7 מיליון ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה, ראה באור 34. במסגרת הצעת המדף הנפיקה החברה גם 2 סדרות של כתבי אופציות אשר עשויות להזרים לחברה עד כ-22 מיליון ש"ח נוספים עד ליום 15 בדצמבר 2025 ועד כ-44 מיליון ש"ח נוספים עד ליום 15 בדצמבר 2026 בהנחת מימוש מלא של כל האופציות. עד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 703,314 כתבי אופציות תמורת סך כולל של 0.9 מיליון ש"ח. בתחזית התזרים שהכינה הנהלת החברה לא נלקחו בחשבון תזרימי מזומנים חיוביים בגין אופציות שטרם מומשו עד מועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025.

בהתאם ליתרות המזומנים והפקדונות של החברה ליום 30 ביוני 2025, תוכנית ההתייעלות שאומצה, התקציב שאושר על בסיסה וגיוס ההון מחודש יולי 2025 כאמור, החברה הכינה תחזית תזרים מזומנים לפיה הנהלת החברה והדירקטוריון מעריכים כי תחת הנחה מחמירה של אי מימוש האופציות הרשומות למסחר והעדר הכנסות מפרויקטים שנמצאים במשא ומתן בשלבים שונים, לחברה תזרים מזומנים מספיק להמשיך בפעילות העסקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות עד לחודש מאי 2026 ולאחר מכן קיימת אי ודאות לגבי מצבה הפיננסי של החברה. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר הצרכים התזרימיים של החברה ובוחנת באופן שוטף את התאמת התקציב להתפתחויות העסקיות. לאור אי הודאות הקיימת, קיימות ספקות משמעותיים בדבר היכולת של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהייה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. כאמור בבאור 17א' (9) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 26 בינואר 2025 עדכנה החברה כי עקב קשיים במשא ומתן בינה ובין חברת הענן איתה ניהלה מו"מ מתקדם בנושאים הקשורים לקניין רוחני ולהגבלות מסחריות ומשפטיות, טרם התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת הענן. עם גילוי הקשיים במשא ומתן, החלה החברה במגעים עם חברות וגופים נוספים בתחום מרכזי נתונים (Data Centers) ללא הגבלת בלעדיות. בין פעילויות אלה התקדם התהליך עם קונסורציום NET ZERO. לפרטים נוספים ראו באור ג'.
- ב. ביום 27 בינואר 2025 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית התייעלות שתפחית לחברה השקעות והוצאות תזרימיות בסך של כ-25 מיליון ש"ח בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024. מתוך סכום זה, כ-20 מיליון ש"ח באמצעות הפחתה של הוצאות תפעוליות וכ-5 מיליון ש"ח באמצעות הפחתה של השקעות ברכוש קבוע. מיד עם קבלת ההחלטה החברה החלה ליישם את תוכנית ההתייעלות ובין היתר צמצמה את מצבת כח האדם בכ-30% והפחיתה את שכר ההנהלה בשיעור של 15% לתקופה של שנה החל מפברואר 2025.
- ג. ביום 27 בינואר 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 1,805,858 אופציות לא רשומות למסחר לעובדי החברה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 2.92 ש"ח, כאשר האופציות יבשילו על בסיס שנתי על פני תקופה של ארבע שנים ממועד ההקצאה. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי מודל בלק ושוולס במועד ההקצאה בסך של כ-3 מיליון ש"ח. הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל הם מחיר מניה - 2.609 ש"ח, אורך חיים של האופציה - 7 שנים, תנודתיות (סטית תקן) - 63%, שיעור ריבית חסרת סיכון - 4.3%. ביום 19 בפברואר 2025 התקבל מהבורסה אישור לרישום ניירות הערך למסחר בבורסה. ביום 10 באפריל 2025, הקצתה החברה בפועל 1,645,000 אופציות.
- ד. ביום 26 במרס 2025 פרסמו מר אביב צידון, מר יובל גולן, מר ניר דור ומר סימון אזולאי (באמצעות ALTEN EUROPE S.A.R.L ו-S.G.T.I. SAS) בעלי דבוקת השליטה בחברה ("המציעים"), מפרט הצעת רכש מיוחדת לרכישת 4,578,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-5.24% (ו-5.01% בדילול מלא) מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד וזאת בתמורה למחיר של 158 אג' למניה. ביום 27 באפריל הושלמה הצעת הרכש המיוחדת לאחר שנענתה.
- ה. ביום 30 במרס 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 540,000 אופציות לא רשומות למסחר לשני יועצים של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.322 ש"ח, כאשר האופציות יבשילו במנות שוות של 25% כל רבעון החל מתום שנה ממועד החלטת הדירקטוריון. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי שווי השרותים של כל יועץ והסתכם בכ-1.4 מיליון ש"ח שיפרסו על פני תקופת השרות.
- ו. ביום 8 במאי 2025 אושר בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה התקשרות של החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בתוקף מיום 1 במאי 2025.
- ז. ביום 28 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 240,000 אופציות לא רשומות למסחר ליועץ של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.152 ש"ח, כאשר האופציות יבשילו במנות שוות של 25% כל רבעון החל מתום שנה ממועד החלטת הדירקטוריון. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי שווי השרותים והסתכם בכ-850 אלפי ש"ח שיפרסו על פני תקופת השרות.
- כמו כן, אישר הדירקטוריון הקצאה של 322,000 אופציות לא רשומות למסחר ליועץ נוסף במחיר מימוש של 1.3515 ש"ח לכל אופציה. 28,000 אופציות יבשילו מיידית ו-14,000 אופציות יבשילו כל חודש לאחר מכן. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי שווי השרותים של אותו יועץ והסתכם בכ-550 אלפי ש"ח שיפרסו על פני תקופת השרות.

באור 3 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- ח. בהמשך לאמור בבאור 17א' (19) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 12 ביוני 2025 קיבלה החברה באמצעות יועציה המשפטית מכתב מ - Sanmina לפיו הציעה Sanmina לסיים את ההתקשרות ללא תשלום מצד אחד לשני. בהתאם לכך, ביטלה החברה את ההפרשה שכללה בדוחות השנתיים הכספיים המאוחדים.
- ט. בהמשך לבאור 17א' (22) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לפיו החברה נבחרה על-ידי נתיבי ישראל, החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ לבצע פיילוט של מערכת הגיבוי שלה במהלך חודש דצמבר 2024, השלימה החברה את הפיילוט בהצלחה והצדדים נמצאים בדיונים מסחריים.
- י. בהמשך לבאור 17א' (23) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר החלטת BIRD energy במסגרת תוכנית של קרן BIRD, לאשר מענק בגובה של כ-5.4 מיליון ש"ח (1.5 מיליון דולר) לטובת פרויקט משותף של החברה ו- (NYPA) New York Power Authority לפיתוח והדגמה של מערכת גיבוי אנרגיה אלטרנטיבית לגנרטור דיזל למתקנים מסחריים ותעשייתיים המבוססת על טכנולוגיית אלומיניום-אוויר של החברה, וקבלת תו תקן לשוק הצפון אמריקאי, בתקציב כולל של כ-11 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר), ביום 11 ביוני, 2025 התקשרה החברה עם NYPA ועם קרן BIRD בהסכם לשיתוף פעולה ומימון, וכן בהסכם בילטרלי עם NYPA. ביום 8 ביולי התקבלה מקדמה בגובה של כ-314 אלפי ש"ח (94 אלף דולר).
- יא. בתקופת הדוח פקעו 431,440 אופציות לא רשומות שהוחזקו על ידי עובדים.
- יב. בתקופת הדוח החברה סיימה את הקמת המפעל החדש בכפר סבא והחלה בהפחתתו. כמו כן, בהמשך לבאור 10 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר סיום פרויקט פיתוח תא סוללת אלומיניום אשר הסתיים בסוף שנת 2024, החברה סיימה בתקופת הדיווח גם את פרויקט תהליך ייצור אלקטרודות רציף והחלה בהפחתתם.

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 1 ביולי 2025 חתמה החברה על מזכר הבנות עם חברת Rosendin Electric, (להלן "Rosendin") מהחברות המובילות בארצות הברית בתחום תכנון והקמה של מערכות חשמל למרכזי נתונים (Data Centers). מטרת מזכר ההבנות היא שיתוף פעולה לקידום טכנולוגיית האלומיניום-אוויר של החברה כפתרון גיבוי אנרגיה נטול פליטות מזהמים, עבור מרכזי נתונים (Data Centers) ומערכות מיקרו-גריד בצפון אמריקה, כחלופה לגנרטורים מבוססי דיזל.
- שיתוף הפעולה מתקיים על בסיס לא בלעדי ונועד לקדם פתרונות חדשניים בשוק התשתיות הקריטיות בצפון אמריקה, תוך הסתמכות על מעמדה של Rosendin וקשריה עם שחקנים מרכזיים בענף. תקופת מזכר ההבנות נקבעה לשלוש שנים כאשר כל צד רשאי להודיע לצד השני בהודעה מראש של שלושה חודשים על ביטולו.
- ב. ביום 9 ביולי 2025 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת ניירות ערך של החברה בחבילה הכוללת: 100 מניות רגילות, 200 כתבי אופציה (סדרה 1) למימוש עד ליום 15 בדצמבר 2025 במחיר מימוש של 1.3 ש"ח לאופציה ו- 200 כתבי אופציה (סדרה 2) למימוש עד ליום 15 בדצמבר 2026 במחיר מימוש של 2.6 ש"ח לאופציה. מחיר המינימום שנקבע לחבילה היה 150 ש"ח. ביום 10 ביולי התקיים המכרז שבמסגרתו הנפיקה החברה 8,534,000 מניות, 17,068,000 כתבי אופציה (סדרה 1) ו- 17,068,000 אופציות (סדרה 2) לפי מחיר של 160 ש"ח לחבילה וגייסה כ-13.7 מיליון ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה (כ-13.4 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). השווי ההוגן במועד ההצעה הוערך לפי מודל בלק ושולס בכ-12 אגורות לאופציה (סדרה 1) וכ-11 אגורות לאופציה (סדרה 2).

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל הם מחיר מניה – 98 אגורות, אורך חיים – 0.43 שנים לאופציה (סדרה 1) ו- 1.43 שנים לאופציה (סדרה 2), תנודתיות (סטית תקן) – 75.85% לאופציה (סדרה 1) ו- 72.54% לאופציה (סדרה 2); שיעור ריבית חסרת סיכון – 4.04% לאופציה (סדרה 1) ו- 3.92% לאופציה (סדרה 2). עד למועד אישור דוח זה מומשו 703,314 אופציות (סדרה 1) בסכום כולל של כ- 0.9 מיליון ש"ח.

ג. ביום 25 ביולי 2025 הודיע הקונסורציום NET ZERO המאגד חברות מובילות בתחום ה- Data Center (Google, Microsoft, Schneider Electric, Vertiv; Data4, Danfoss) כי בחר בטכנולוגיית אלומיניום-אור של החברה כפתרון מרכזי לקידום מעבר מרכזי נתונים (Data Centers) להפעלה נטולת פליטות מזהמים. NET ZERO יפעל לקידום פרויקט הדגמה ממומן שמטרתו הוכחת הפתרון של החברה, בהספקים של מגה-ואט תוך התקנתו באתרי מרכזי נתונים (Data Centers) של חברי NET ZERO. נכון למועד דוח זה, הצדדים דנים בתנאי הסכם ההדגמה.

ד. ביום 6 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 1,100,961 אופציות לא רשומות למסחר לנושאי משרה בחברה. האופציות יבשילו על בסיס רבעוני על פני תקופה של שלוש שנים ממועד החלטת הדירקטוריון.

כמו כן, אישר הדירקטוריון הענקה של 80,000 אופציות לא רשומות למסחר לעובדי החברה. האופציות יבשילו במנות שוות על בסיס שנתי על פני תקופה של ארבע שנים ממועד החלטת הדירקטוריון.

סך השווי ההוגן של האופציות לפי מודל בלק ושולס הינו כ- 1.8 מיליון ש"ח. הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל הינם: מחיר מניה – 2.029 ש"ח, מחיר מימוש – 1.4454 ש"ח, אורך חיים – 7 שנים, תנודתיות – 74.1% וריבית חסרת סיכון – 4.12%.

בנוסף אישר הדירקטוריון הענקה של 360,000 אופציות לשני יועצים של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.4454 ש"ח, כאשר האופציות יבשילו במנות שוות על בסיס שנתי על פני תקופה של שלוש שנים ממועד החלטת הדירקטוריון. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי שווי השרותים והסתכם בכ- 565 אלפי ש"ח שיפרסו על פני תקופת השרות.

נכון למועד פרסום הדוח התקבל מהבורסה אישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ללא ערך נקוב שתנבענה ממימוש 508,781 אופציות לנושאי משרה ו-80,000 אופציות לעובדים. טרם התקבל מהבורסה אישור לרישום למסחר בבורסה של מניות ללא ערך נקוב שתנבענה ממימוש 592,180 אופציות שיוקצו לנושאי משרה ו-360,000 אופציות שיוקצו ליועצים.

ה. בימים 29 ביולי ו-6 באוגוסט 2025, אישרה ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, (בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות) הקצאה נוספת של 140,000 אופציות לעובדים בחברה במחיר מימוש של 1.4454 ש"ח כאשר האופציות יבשילו במנות שוות על בסיס שנתי על פני תקופה של ארבע שנים ממועד החלטת הדירקטוריון.

בנוסף בימים 29 ביולי 2025 ו-3 באוגוסט 2025, אישרה ועדת התגמול ובימים 6 באוגוסט 2025 ו-19 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה נוספת של 620,967 אופציות לא רשומות לנושאי המשרה בחברה (בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות). האופציות יבשילו על בסיס רבעוני על פני תקופה של שלוש שנים ממועד החלטת הדירקטוריון.

סך השווי ההוגן המוערך של האופציות לפי מודל בלק ושולס הינו כ- 1.4 מיליון ש"ח. הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל הינם: מחיר מניה – 2.029 ש"ח, מחיר מימוש – 1.4454 ש"ח, אורך חיים – 7 שנים, תנודתיות – 126% וריבית חסרת סיכון – 4.3%.

פרק ג'

הצהרת מנהלים



הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עמנואל לוי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של פינג'ר בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות").

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27 באוגוסט, 2025

תאריך

עמנואל לוי, מנכ"ל





הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ליזה אוחיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של פינג'ר בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות").

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27 באוגוסט, 2025

תאריך

ליזה אוחיון, סמנכ"ל כספים

