



PHINERGY

פינרג'י בע"מ

דוחות לחציון הראשון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026

תאריך המאזן: 30 ביוני 2026
תאריך הדוח: 27 באוגוסט 2026



פינרג'י בע"מ

להלן: "החברה"

דוחות לחציון הראשון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026

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 2026
32	פרק ג' הצהרות מנהלים





בעלי מניות יקרים,

המחצית הראשונה של שנת 2026 עמדה בסימן התקדמות משמעותית ביישום האסטרטגיה של פינרג' בשוק ה-Data Centers (מרכזי נתונים). במהלך התקופה קידמנו את התאמת המוצר לדרישות השוק, המשכנו להרחיב את פעילותנו מול לקוחות ושותפים מובילים ולהיערך לשלב הבא בהתפתחות החברה.



פינרג' נמצאת כיום בעמדה טובה יותר מאי פעם לממש את הפוטנציאל הטמון בטכנולוגיה שלה. עם מוצר ייחודי, ביקוש גובר מצד השוק, אבני דרך משמעותיות בחודשים הקרובים ושותפים מובילים, אנו מאמינים כי החברה נמצאת במסלול הנכון לקראת אימוץ מסחרי והמשך יצירת ערך לבעלי מניותיה.

אנו רואים האצה משמעותית בביקוש לפתרונות אנרגיה עבור מרכזי נתונים, בעיקר על רקע הצמיחה ביישומי AI והקושי הגובר בזמינות חיבורי רשת. טכנולוגיית האלומיניום-אוור של פינרג' נותנת מענה לשני צרכים מרכזיים:

החלפת גנרטורי דיזל במערכות גיבוי נקיות וארוכות טווח, ואספקת אנרגיה משלימה המאפשרת הקמה והרחבה של מרכזי נתונים גם באזורים שבהם קיבולת רשת החשמל מוגבלת. בשיחות היומיומיות שלנו עם לקוחות ושותפים אנו מזהים באופן עקבי כי צרכים אלה הופכים משמעותיים יותר, בעיקר לנוכח מגבלות רשת החשמל והצורך בפתרונות נקיים יותר, אשר יכולים להשתלב בקלות רבה יותר בפרויקטים חדשים.

במהלך התקופה המשכנו לראות כיצד העניין בטכנולוגיה של פינרג' מתורגם להזדמנויות מסחריות ממשיות. בהמשך לבחירתה של טכנולוגיית פינרג' על ידי Net Zero Innovation Hub בהובלת Google ו-Microsoft קיבלנו בפברואר השנה מכתב כוונות מאחת מענקיות ה-AI ושירותי הענן, הכולל ביקוש פוטנציאלי של עד 20GW למוצרי פינרג'. מכתב זה מהווה ביטוי משמעותי למשיכה המסחרית שהטכנולוגיה של פינרג' זוכה לה בקרב שחקנים מובילים בשוק. לצד זאת, אנו ממשיכים לקבל פניות ולקיים דיונים מסחריים עם גורמים מובילים נוספים בשוק ה-Data Centers.

פרויקט הגדלת המוצר לשוק ה-Data Centers והוולידציה על ידי Net Zero Innovation Hub מתקדם לפי התוכנית ומגיע לשלבים של תיקוף הביצועים. במהלך ספטמבר-אוקטובר 2026 אנו צפויים להשלים את וולידציית המודול, יחידת הבסיס של המוצר המוגדל, ולקראת סוף השנה את וולידציית המערכת המלאה, שתאפשר ללקוחות פוטנציאליים לבחון את המוצר בקנה המידה הנדרש עבור יישומי Data Centers. שנציג לאותם לקוחות ענק כדי שיתרשמו מהביצועים. השלמת אבני דרך אלו צפויה להוות נקודת מפנה בדרך להזמנות מסחריות ראשונות בשוק ה-Data Centers.

במקביל, אנו מקדמים כבר כיום את ההיערכות ליצור בהיקפים התואמים את הביקוש שאנו מזהים בשוק. במהלך התקופה הרחבנו את מערך השותפים שלנו והתקדמנו בבניית מודל ייצור המשלב את הטכנולוגיה והקניין הרוחני של פינרג' עם יכולות הייצור והביצוע של שותפים תעשייתיים מובילים. בנוסף, לאחר תקופת הדוח השלמנו גיוס הון בהשתתפות משקיעים בעלי ערך אסטרטגי. שילוב של משקיעים ישראלים ואמריקאים, גופים מוסדיים, משקיעים בעלי מומחיות ענפית ושותפים בעלי יכולות הנדסיות ותעשייתיות מחזק את יכולתנו לממש את תוכניות החברה ולהיערך לשלב הצמיחה הבא.

אני מבקש להודות לעובדות ולעובדי פינרג' על המחויבות, המקצועיות והנחישות, ולכם, בעלי המניות, 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 פינג'י בע"מ (להלן "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן "הדוח החציוני"). הדוח החציוני סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בחציון הראשון של שנת 2026 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 2025 (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר פורסם ביום 31 במרס 2026 (2026-01-031145) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

חוות דעת רואה החשבון המבקר כפי שנכללה בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, הנכללים בפרק ב' לדוח תקופתי זה:

"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 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור א' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה העסקי של החברה. כמתואר בביאור זה, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, וכי פעילות החברה ממומנת בעיקר באמצעות השקעות הוניות ומימוש כתבי אופציה. כמו כן, הנהלת החברה והדירקטוריון הכינו תחזית תזרימי מזומנים לתקופה של 18 חודשים מתאריך המאזן, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2027, המבוססת, בין היתר, על גיוסי הון ומימוש כתבי אופציה שבוצעו לאחר תאריך המאזן, ועל האפשרות לבצע התאמות נוספות ברמת ההוצאות ככל שיידרש. תחזית זו כוללת הנחות מהותיות בדבר זמינות מקורות המימון והמשך יישום תוכניות ההנהלה, כמפורט בביאור האמור."

1. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה:

1.1. גיוס הון מכח תשקיף מדף

ביום 7 בינואר 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 (2026-01-003251), הנכלל על דרך ההפניה. במסגרת דוח הצעת המדף כאמור הנפיקה החברה מניות וכתבי אופציה סחירים וגייסה החברה תמורה מיידיית על סך של 30,038,080 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 12 ו-13 בינואר 2026 (2026-01-005461 ו-2026-01-005660, בהתאמה) ו-13 בינואר 2026 (2026-01-005751 ו-2026-01-005785), הנכללים על דרך ההפניה.

1.2. חתימה על מזכר הבנות אסטרטגי עם חברת ייצור אמריקאית גלובלית מובילה להיערכות

לייצור המוני של מערכות החברה לשוק חוות השרתים (Data Centers)

ביום 1 ביולי 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות (MOU) לא מחייב עם תאגיד גלובלי שבסיסו בארצות הברית, בעל הכנסות של מיליארדי דולרים בשנה ואשר נמנה עם החברות המובילות בעולם במתן שירותי ייצור מתקדמים וניהול שרשראות אספקה (להלן: "השותפה האסטרטגית").





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מזכר ההבנות נועד לקדם שיתוף פעולה אסטרטגי שבמסגרתו תפעל השותפה האסטרטגית כקבלן הרכבה גלובלי עבור גנרטורי האלומיניום-אוויר של החברה- ("AAG" Aluminum-Air Generator), וזאת כחלק מהיערכות החברה לייצור המוני עבור שוק חוות השרתים (Data Centers) ולמתן מענה לביקושים פוטנציאליים מצד חברות הייפרסקיילר (Hyperscalers), כפי שבאו לידי ביטוי, בין היתר, במכתב הכוונות (LOI) שקיבלה החברה מחברת ענן בינלאומית מובילה¹.

בהתאם לאסטרטגיית הייצור של החברה, שלפיה רכיבי הליבה עתירי הקניין הרוחני של מערכת ה-AAG ייוצרו בשליטה ישירה של החברה ואילו הרכבת המערכות תבוצע באמצעות קבלני ייצור חיצוניים, מיועד שיתוף הפעולה עם השותפה האסטרטגית לשלב הייצור ההמוני המתקדם של החברה. שלב זה צפוי להתחיל בהיקפי ייצור שנתיים של כ-300 מגה-וואט (MW), המשקפים קצב ייצור של מערכת AAG אחת במכולה ליום, ועשוי להתרחב להיקפי ייצור של מספר גיגה-וואט (GW) בשנה. לצורך כך צפויים הצדדים לקדם פעילויות בתחומי התאמת המוצר לייצור המוני (DFM – Design for Manufacturing), תכנון תעשייתי, אופטימיזציית תהליכי ייצור והיערכות שרשרת האספקה.

ברקע להתקשרות, החברה מעריכה כי שוק חוות השרתים העולמי צפוי להמשיך ולצמוח באופן משמעותי במהלך השנים הקרובות. בהתאם להערכות שוק מקובלות, צפויה תוספת מצטברת של כ-140 גיגה-וואט (GW) בקיבולת חוות השרתים עד שנת 2030². החברה מאמינה כי שיתוף הפעולה עם השותפה האסטרטגית עשוי לתמוך בהיערכותה למתן מענה לביקושים פוטנציאליים בהיקפים מסחריים רחבים ולחדירה לשוקי היעד בארצות הברית ובאירופה. מערכות ה-AAG של החברה מיועדות להוות חלופה נקייה וכלכלית למערכות גיבוי מבוססות דיזל, תוך יעד להשגת שוויון עלויות ביחס לפתרונות המסורתיים.

מזכר ההבנות יהיה בתוקף לתקופה של 18 חודשים ממועד חתימתו. ההתקשרות לפי מזכר ההבנות אינה בלעדית.

התקדמות לשלב הייצור ההמוני המתקדם של החברה, החל מהיקפי ייצור שנתיים של כ-300 מגה-וואט (MW), באמצעות השותפה האסטרטגית, תהיה כפופה להתקשרות הצדדים בהסכמים מסחריים מפורטים ומחייבים.

המידע והתחזיות לעיל, לרבות כי שיתוף הפעולה עם השותפה האסטרטגית מיועד לשלב הייצור ההמוני המתקדם של החברה, כי שלב זה צפוי להתחיל בהיקפי ייצור שנתיים של כ-300 מגה-וואט (MW), המשקפים קצב ייצור של מערכת AAG אחת במכולה ליום, ועשוי להתרחב להיקפי ייצור של מספר גיגה-וואט (GW) בשנה, כי לצורך כך צפויים הצדדים לקדם פעילויות בתחומי התאמת המוצר לייצור המוני, תכנון תעשייתי, אופטימיזציית תהליכי ייצור והיערכות שרשרת האספקה, כי שוק חוות השרתים העולמי צפוי להמשיך ולצמוח באופן משמעותי במהלך השנים הקרובות, כי בהתאם להערכות שוק מקובלות, צפויה תוספת מצטברת של כ-140 גיגה-וואט (GW) בקיבולת חוות השרתים עד שנת 2030 וכי שיתוף הפעולה עם השותפה האסטרטגית עשוי לתמוך בהיערכותה למתן מענה לביקושים פוטנציאליים בהיקפים מסחריים רחבים ולחדירה לשוקי היעד בארצות הברית ובאירופה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססים, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. לאור האמור, המידע והתחזיות לעיל עשויים שלא להתממש או להתממש בחלקם או באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתוצאה מאי התקשרות בהסכמים מחייבים, עיכובים בלוחות הזמנים המתוכננים, קשיים טכנולוגיים ותפעוליים בהתאמת המוצר לייצור ההמוני, עיכובים בשרשרת האספקה, או התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי הנכלל על דרך ההפניה.



[1] לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2026 (2026-01-016105), הנכלל על דרך ההפניה.

[2] <https://www.mckinsey.com/industries/private-capital/our-insights/scaling-bigger-faster-cheaper-data-centers-with-smarter-designs>



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.3. הזמנה נוספת ומשלימה של 76 מערכות גיבוי אנרגיה מאת קבלן אספקת ואחזקת ציוד רמזורים של חברת נתיבי ישראל בהיקף של כ- 5.5 מיליון ש"ח המשלימה תוכנית כוללת של כ- 22 מיליון ש"ח

בהמשך לדיווחים המידיים של החברה מהימים 25 בנובמבר 2025 (2025-01-091648) ו-4 בדצמבר 2025 (2025-01-096383), הנכללים על דרך ההפניה, בדבר התקשרותה של החברה בהסכם מחייב למכירת מערכות גיבוי אנרגיה מסוג אלומיניום-אוור (על בסיס המוצר לשוק הטלקום של החברה) עם קבלני אספקת ואחזקת ציוד רמזורים של נתיבי ישראל, החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ ("נתיבי ישראל"), ביום 8 בינואר 2026 התקשרה החברה בהסכם מחייב למכירת 76 מערכות נוספות עם קבלן נוסף של נתיבי ישראל. הזמנה זו השלימה את רכישת 300 המערכות, בסך כולל של כ-22 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 בינואר 2026 (2026-01-004350), הנכלל על דרך ההפניה.

1.4. חתימת מכתב כוונות עם ענקית שירותי ענן

ביום 19 בפברואר 2026 החברה עדכנה כי התקשרה במכתב כוונות עם אחת מענקיות שירותי הענן (Hyperscaler), החברה ב-Net Zero. במסגרת מכתב הכוונות, הביעה ענקית שירותי הענן עניין לרכוש את המערכות לצורך גיבוי אנרגיה ארוכת טווח לתשתיות הענן וה-AI שלה. היקפי הרכישה הפוטנציאליים עשויים להגיע עד שנת 2030 להיקף מצטבר של עד 20GW והחברה מעריכה כי צפי זה מגלם פוטנציאל מכירות לפינרג' בסך של מיליארדי דולרים.

יודגש, כי קבלת הזמנות רכש מחייבות למערכות כפופה להשלמה מוצלחת של קריטריונים שונים כפי שייקבעו בין הצדדים, לרבות השלמת תכנית בדיקות וולידציה, עמידה של החברה בדרישות הייצור, מוכנות שרשרת האספקה וחתימה על הסכם אספקה מחייב ("התנאים המתלים"). ענקית שירותי הענן הנדונה הינה חברת טכנולוגיה גלובלית ומובילה עולמית בתחומי מחשוב ענן, תוכנה ובינה מלאכותית, ובעלת צרכי אנרגיה משמעותיים לתמיכה בתשתיות הנתונים שלה. החברה רואה בחתימה על מכתב הכוונות צעד אסטרטגי המהווה תנופת שוק משמעותית והוכחת התאמת המוצר לצרכי השוק במיוחד לאור העובדה שמדובר ב-Hyperscaler בעל צרכי אנרגיה עצומים. להערכת החברה, עצם האיתות שטכנולוגיית ה-AAG של פינרג' עשויה להשתלב בתשתיות בקנה מידה כזה נחשב לאות ביקוש מהותי ו"מתקף", המחזק את הפוטנציאל המסחרי של החברה ומוצריה.

המידע והתחזיות לעיל, לרבות כי ענקית שירותי הענן תרכוש את מערכות הגיבוי מבוססות אלומיניום-אוור של החברה לטובת גיבוי אנרגיה ארוכת טווח לתשתיות הענן וה-AI שלה, כי היקפי הרכישה הפוטנציאליים של ענקית שירותי הענן עשויים להגיע עד שנת 2030 להיקף מצטבר של עד 20GW, כי צפי הגידול של היקפי הרכישה הפוטנציאליים מגלם פוטנציאל מכירות לפינרג' בסך של מיליארדי דולרים וכי עצם האיתות שטכנולוגיית ה-AAG של פינרג' עשויה להשתלב בתשתיות בקנה מידה כזה נחשב לאות ביקוש מהותי ו"מאומת", המחזק את הפוטנציאל המסחרי של החברה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססים, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. לאור האמור, המידע והתחזיות לעיל עשויים שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתוצאה מאי התממשות הנחות העבודה של החברה, אי עמידה בתנאים המתלים (השלמת תכנית בדיקות וולידציה, עמידה של החברה בדרישות הייצור, מוכנות שרשרת האספקה וחתימה על הסכם אספקה מחייב), השפעות המצב הביטחוני בישראל ובעולם, או התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.5. חתימת הסכם לפריסה ראשונית עם חברת התקשורת השוויצרית

Swisscom Broadcast AG

החברה מתכבדת לדווח כי ביום 27 במרץ 2026 התקשרה בהסכם עם חברת Swisscom Broadcast AG ("סוויסקום") חברת התקשורת המובילה בשווייץ. סוויסקום מנהלת תשתיות ואתרי תקשורת קריטיים, המשרתים בין היתר גופי ממשל וחירום במדינה, אשר דורשים פתרונות לגיבוי אנרגיה רציף למשך מספר ימים (בסעיף זה: "ההסכם").

ההסכם נועד לממש יעד אסטרטגי של ביסוס שותפות ארוכת טווח, במסגרתה תפעל סוויסקום כמפיצה וכמפעילה של מערכות הגיבוי מבוססות אלומיניום-אוויר של החברה בשוק השוויצרי, לרבות מתן מעטפת שירות ותמיכה טכנית מדרג ראשון ושני ללקוחות הקצה. להערכת הצדדים המעוגנת בהסכם, פוטנציאל השוק הרלוונטי לפתרון החברה בשווייץ נאמד בכ-2,000 אתרים במהלך חמש השנים הבאות.

כצעד ראשון למימוש מהלך מסחרי זה, רכשה סוויסקום במסגרת ההסכם שתי מערכות גיבוי של החברה, בתמורה שאינה מהותית לחברה. מערכות אלו נועדו לשמש פלטפורמה מרכזית להדגמה ווולידציה של יכולות הטכנולוגיה בפני סוויסקום ולקוחותיה.

על פי ההסכם, ככל ששלב ההדגמה והוולידציה יושלם בצורה מוצלחת, הביעה סוויסקום את כוונתה לרכוש כמות משמעותית ממערכות החברה. יצוין כי הכוונה כאמור אינה מהווה התחייבות רכישה מחייבת.

ביום 8 ביולי 2026 דיווחה החברה כי הושלם בהצלחה שלב ההדגמה והוולידציה למערכת הגיבוי מבוססת אלומיניום-אוויר של החברה. במסגרת הוולידציה, שנערכה מול הצוותים המקצועיים של סוויסקום, אומתו בהצלחה יכולות המערכת לספק גיבוי אנרגיה רציף לתשתיות ואתרי תקשורת קריטיים. בהמשך להשלמתו המוצלחת של שלב ההדגמה והוולידציה, ובהתאם למתווה שסוכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, הצדדים מנהלים כעת דיונים מסחריים בקשר לשלבים הבאים של שיתוף הפעולה ביניהם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 9 ביולי 2026 (2026-01-065230), הנכלל על דרך ההפניה.

המידע והתחזיות לעיל, לרבות כי סוויסקום תפעל כמפיצה וכמפעילה של מערכות הגיבוי מבוססות אלומיניום-אוויר של החברה בשוק השוויצרי, לרבות מתן מעטפת שירות ותמיכה טכנית מדרג ראשון ושני ללקוחות הקצה, כי פוטנציאל השוק הרלוונטי לפתרון החברה בשווייץ נאמד בכ-2,000 אתרים במהלך חמש השנים הבאות וכי סוויסקום תרכוש כמות משמעותית ממערכות החברה, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססים, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. לאור האמור, המידע והתחזיות לעיל עשויים שלא להתממש או להתממש בחלקם או באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתוצאה מאי-הצלחת שלב הוולידציה, עיכובים בלוחות הזמנים המתוכננים, שינויים בסדרי העדיפויות או בתקציב ההשקעות של סוויסקום (לרבות כחברה ממשלתית), גורמים טכנולוגיים ותפעוליים, עיכובים בשרשרת האספקה, או התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.27 לפרק א' לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.6. מינוי דירקטור

ביום 23 בפברואר 2026 החל את כהונתו מר סודכאר ילפנטולה כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 24 בפברואר 2026 (2026-01-017195) ו- 2026-01-017196), הנכללים על דרך ההפניה.

1.7. החלפת סמנכ"ל כספים

ביום 12 באפריל 2026 סיימה ליזה אוחיון את תפקידה כסמנכ"לית הכספים של החברה ובמקומה נכנס לתפקיד סמנכ"ל הכספים מר תמיר ווימן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 25 במרס 2026 (2026-01-026859) ו- (2026-01-026860) ו- 12 באפריל 2026 (2026-01-033347), הנכללים על דרך ההפניה.

1.8. הקצאות פרטיות

1.8.1. הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה

ביום 3 בפברואר 2026 הקצתה החברה כתבי אופציה לחברת גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ בקשר עם הפצת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף כאמור בסעיף 1.1 לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 19 בינואר 2026 (2026-01-007500) ו- 3 בפברואר 2026 (2026-01-011925), הנכללים על דרך ההפניה.

1.8.2. הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה לאחר תאריך המאזן

ביום 9 ביולי 2026 הנפיקה החברה 300,000 אופציות ליועץ של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 בפברואר 2026 (2026-01-017212) ו- 9 ביולי 2026 (2026-01-065479), הנכללים על דרך ההפניה.

1.8.3. מתאר לעובדים

לפרטים בדבר מתאר עובדים שפרסמה החברה והקצאות מכוחו, ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 בפברואר 2026 (2026-01-017216) ו- 28 במאי 2026 (2026-01-050437), הנכללים על דרך ההפניה.

1.8.4. הנפקה פרטית מהותית לקבוצת משקיעים לאחר תאריך המאזן

בימים 6 באוגוסט 2026 ו- 11 באוגוסט 2026 השלימה החברה הנפקה פרטית מהותית למספר משקיעים שבמסגרתם גייסה כ-33 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 27 ביולי 2026 (2026-01-071038), 28 ביולי 2026 (2026-01-071341), 29 ביולי 2026 (2026-01-071738), 5 באוגוסט 2026 (2026-01-073619), 2026-01-073652, 2026-01-073655 ו- 2026-01-073784), 6 באוגוסט 2026 (2026-01-074123) ו- 11 באוגוסט 2026 (2026-01-075106), 2026-01-075111), הנכללים על דרך ההפניה.

1.8.5. הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה

לפרטים בדבר הקצאה פרטית ליועצים של החברה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 25 במרס 2026 (2026-01-026958) ו- 25 ביוני 2026 (2026-01-060013), הנכללים על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.9. מימוש כתבי אופציה

לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציה ראו דיווחים מיידיים מהימים 22 בפברואר 2026 (2026-01-016587), 24 בפברואר 2026 (2026-01-017179), 25 בפברואר 2026 (2026-01-017522), 6 במרס 2026 (2026-01-020254), 8 במרס 2026 (2026-01-020507), 11 במרס 2026 (2026-01-021453), 12 באפריל 2026 (2026-01-021867), 14 באפריל 2026 (2026-01-034064), 15 באפריל 2026 (2026-01-034714) ו-16 באפריל 2026 (2026-01-035239), הנכללים על דרך ההפניה.

1.10. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה נכון ליום 30 ביוני 2026, ראו דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2026 (2026-01-063165), הנכלל על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במהלך תקופת הדוח, ראו דיווחים מיידיים מהימים 5 בינואר 2026 (2026-01-001408)³, 7 בינואר 2026 (2026-01-003075), 13 בינואר 2026 (2026-01-005732), 12 באפריל 2026 (2026-01-033341), 16 באפריל 2026 (2026-01-035399), 28 במאי 2026 (2026-01-050440), 31 במאי 2026 (2026-01-051119), 7 ביולי 2026 (2026-01-064020) ו-8 ביולי 2026 (2026-01-064859), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 15 בינואר 2026 חדל מגדל ביטוח ופיננסים בע"מ להיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 בינואר 2026 (2026-01-007933), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 10 באוגוסט 2026 חזר מגדל ביטוח ופיננסים בע"מ להיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט 2026 (2026-01-074685), הנכלל על דרך ההפניה.

1.11. מרשם ניירות ערך של החברה

לפרטים בדבר מרשם ניירות ערך העדכני של החברה נכון למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי מיום 11 באוגוסט 2026 (2026-01-075276), הנכלל על דרך ההפניה.

1.12. פקיעת כתבי אופציה

לפרטים בדבר כתבי אופציה שפקעו במהלך תקופת הדוח, ראו דיווחים מיידיים מהימים 5 בינואר 2026 (2026-01-001403), 5 בפברואר 2026 (2026-01-013072), 9 בפברואר 2026 (2026-01-013590), 16 באפריל 2026 (2026-01-035239) ו-7 במאי 2026 (2026-01-042654), הנכללים על דרך ההפניה.

[3] בהמשך לדיווח כאמור, ביום 5 בינואר 2026 (2026-01-001414) פרסמה החברה דיווח מיידי ובו עדכנה החברה כי נמסר לה ממר אביב צידון כי השינויים בהחזקת נבעו מהתחשבות פנימית בתוך דבוקת השליטה וכתוצאה מאילוצים רגולטוריים שחלים על גופים בחו"ל.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.13. פנייה של מר אביב צידון לגייס הון לחברה במסגרת הקצאה פרטית

בתקופת הדוח פנה מר צידון למנכ"ל החברה בבקשה כי החברה תשקול לבצע לדבוקת השליטה הנפקה פרטית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידיים מהימים 13 בינואר 2026 (2026-01-005945) ו-28 בינואר 2026 (2026-01-010232), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 4 במרס 2026 החליטה וועדת הביקורת של החברה שלא לאשר את הצעתו של מר צידון להשקעה בחברה כפי שהיא. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 4 במרס 2026 (2026-01-019727), הנכלל על דרך ההפניה.





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

1.14. אסיפה כללית מיוחדת

ביום 24 באפריל 2026 כינסה החברה אסיפה כללית מיוחדת ואישרה את הנושאים הבאים: (1) מדיניות תגמול; (2) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר עמנואל לוי, מנכ"ל החברה; (3) הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם מר אביב צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה, כיו"ר הדירקטוריון, למשך שלוש שנים; (4) הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם מר דקל צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה, כמנהל חדשנות ראשי, למשך שלוש שנים; (5) הענקת כתבי פטור ושיפוי למר יובל גולן, דירקטור בחברה וממחזיקי דבוקת השליטה בחברה למשך שלוש שנים; (6) יעדי זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2026 למר עמנואל לוי, המכהן כמנכ"ל החברה; (7) יעדי זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2026 למר אביב צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון; (8) יעדי זכאות למענק משתנה שנתי בגין שנת 2026 למר דקל צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה, המכהן כמנהל חדשנות ראשי; (9) הקצאת אופציות (לא רשומות) למר עמרי פיינגולד, מנהל צוות ייצור קטודות בחברה, קרוב של מר אביב צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה; (10) הקצאת אופציות (לא רשומות) למר יגאל מיכאלי, מנהל תשתיות ו-IT בחברה, קרוב של מר דקל צידון, ממחזיקי דבוקת השליטה בחברה; (11) הקצאת אופציות (לא רשומות) למר עמנואל לוי, מנכ"ל החברה; (12) תנאי כהונתו של מר סודכאר ילפנטולה כדירקטור בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 במרס 2026 (2026-01-019239), 30 במרס 2026 (2026-01-029735), 7 באפריל 2026 (2026-01-032280) ו- 24 באפריל 2026 (2026-01-037843), הנכללים על דרך ההפניה.

1.15. מצגת לשוק ההון

לפרטים בדבר מצגת לשוק ההון שפרסמה החברה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 9 באפריל 2026 (2026-01-032403) ו- 4 באוגוסט 2026 (2026-01-073211), הנכללים על דרך ההפניה.

1.16. פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה

לפרטים בדבר התקשרותה של החברה בפוליסת לביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראו דיווח מיידי מיום 18 במאי 2026 (2026-01-045590), הנכלל על דרך ההפניה.

2. השפעות המצב הביטחוני בישראל

בהמשך לסעיף 3.27.1(א) לפרק א' לדוח התקופתי ובהמשך לסעיף 1.4 לפרק ב' לדוח התקופתי, נכון למועד פרסום הדו"ח, המצב הביטחוני טרם הסתיים, קיימת אי-ודאות מהותית באשר להתפתחויות עתידיות. לא ניתן להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעה האפשרית של האירועים הביטחוניים על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות ושרשרת האספקה בהמשך השנה.

3. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

לא חלו שינויים/עדכונים מהותיים מהמפורט בסעיף 1.5 לפרק ב' 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	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	הסבר הדירקטוריון
מזומנים ושוי מזומנים	30,634	12,551	21,506	הגידול ביותר המזומנים ושוי המזומנים ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות מימון בסך של כ-42,168 אלפי ש"ח, אשר נבע מגיוס הון שביצעה החברה במהלך התקופה וממימוש כתבי אופציה. גידול זה קוזז בחלקו על ידי תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-16,499 אלפי ש"ח, אשר שימש למימון פעילותה השוטפת של החברה, לרבות המשך פעילות המחקר והפיתוח, פעילות ההנדסה והערכות החברה למימוש תוכניתיה בתחום מרכזי הנתונים, בנוסף, קוזז הגידול על ידי תזרים מזומנים שלילי מפעילות השקעה בסך של 15,820 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהפקדת כספים בפיקדונות.
פיקדונות בבנקים לזמן קצר	18,051	9,567	3,227	הגידול בפיקדונות בבנקים לזמן קצר ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהעברת חלק מיתרות המזומנים ושוי המזומנים של החברה לפיקדונות לזמן קצר במהלך החציון הראשון של שנת 2026, כאשר יתרות אלו נבעו בעיקר מתמורות גיוס הון שביצעה החברה במהלך התקופה ומימוש כתבי אופציה.
לקוחות	725	500	1,350	הקטון ביותר הלקוחות ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מגביית יתרת החוב בגין מכירת מערכות ל-IOP, המיזם המשותף בהודו, בסך של כ-1,215 אלפי ש"ח. מנגד, הקטון קוזז בחלקו כתוצאה מהכרה בהכנסות ממכירות שבוצעו במהלך החציון הראשון של שנת 2026, אשר טרם נגבו למועד הדוח, בעיקר מלקוחות חדשים ובהם נתיבי ישראל ו-Swisscom.
חייבים ויתרות חובה	1,936	1,396	1,824	
מלאי	7,023	4,701	3,452	הגידול ביתרת המלאי ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהצטטיות בחומרי גלם לצורך ייצור מערכות במסגרת פרויקט Net Zero ובהתאם להסכם עם נתיבי ישראל.
סה"כ נכסים שוטפים	58,369	28,715	31,359	
לקוחות	-	617	-	
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	21	63	42	
נכסי זכות שימוש, נטו	7,277	9,342	8,285	הקטון ביתרת נכסי זכות השימוש, נטו, ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהפחת השווי של נכסי זכות השימוש במהלך התקופה.
רכוש קבוע נטו	20,575	25,645	22,801	הקטון ביתרת הרכוש הקבוע, נטו, ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהוצאות פחת שנרשמו במהלך התקופה בגין נכסי הרכוש הקבוע של החברה, אשר קוזזו בחלקו על ידי השקעות ברכוש קבוע בסך של כ-900 אלפי ש"ח במהלך החציון הראשון של שנת 2026. עיקר הרכוש הקבוע של החברה כולל שיפורים במושכר במבנה החברה בכפר סבא, מכונות וקו ייצור. השיפורים במושכר מופחתים על פני תקופת השכירות או על פני אורך חייהם הכלכלי, לפי הקצר שבהם, ואילו מכונות מופחתות על פני תקופה של 5 עד 10 שנים.
נכס בלתי מוחשי, נטו	7,985	9,168	8,576	הקטון ביתרת נכסים בלתי מוחשיים, נטו, ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהפחתת השווי במהלך התקופה. עיקר הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה נובעים בעיקר מעלויות פיתוח שהוזנו בשנים קודמות, המשמשות ליום את החברה בתהליכי הייצור. נכסים אלה מופחתים על פני תקופה של 5 עד 10 שנים.
פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך	3,827	3,492	4,136	השינוי ביתרת פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, מאחר שמרבית יתרת הפיקדונות המוגבלים נקובה בדולר.
השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	2,771	-	הקטון ביתרת ההשקעה בחברה כלולה ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 30 ביוני 2025, מיוחס בעיקר להפחתת יתרת ההשקעה במיזם המשותף בהודו (IOP), בעקבות השינוי בתוכנית הפעילות של המיזם, כפי שמתואר בבאור 12א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.
סה"כ נכסים לא שוטפים	39,685	51,098	43,840	
סה"כ נכסים	98,054	79,813	75,199	
ספקים ונותני שירותים	3,301	1,323	1,603	הגידול ביותר הספקים ונותני השירותים ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מגידול בחיקוי ההתקשרויות והרכיש שביצעה החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2026, בין היתר לצורך פרויקט Net Zero ולצורך ייצור מערכות במסגרת ההסכם עם נתיבי ישראל.
זכאים ויתרות זכות	8,036	3,264	3,542	הגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהכרה במקדמה בסך של כ-3,000 אלפי ש"ח שהתקבלה מלקוח במסגרת ההסכם עם נתיבי ישראל, המהווה כ-20% מסכום ההזמנה. בנוסף, הגידול נובע מגידול בהתחייבויות לעובדים בסך של כ-1,500 אלפי ש"ח, הכולל בעיקר ההתחייבות בגין שכר לעובדים בסך של כ-700 אלפי ש"ח, הנובעת מהגידול במצבת כוח האדם במהלך החציון הראשון של שנת 2026, וכן רישום הפרשה לתגמול משתנה להנהלה שבוצע בחציון הראשון של שנת 2026 בגין תקופה זו, וזאת בנוסף להפרשה הקיימת בגין שנת 2025, אשר טרם שולמה נכון למועד הכנת הדוחות הכספיים.
חלויות שוטפות של ההתחייבויות בגין חכירה	2,565	2,369	2,468	
חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים	793	305	415	השינוי ביתרת החלויות השוטפות בגין מענקים ממשלתיים ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מעדכון תחזיות החברה ביחס לעיתוי ולחיקף התזרימים הצפויים בקשר עם החזר המענקים הממשלתיים, וכן מהשפעת השינויים בשערי החליפין וממרכיב ערך הזמן המגולם במדידת ההתחייבות.
סה"כ ההתחייבויות שוטפות	14,695	7,261	8,028	הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקים וזכאים, כתוצאה מהרחבת פעילות הרכיש, קבלת מקדמה מלקוח במסגרת ההסכם עם נתיבי ישראל וגידול בהתחייבויות לעובדים. הגידול משקף את מאמצי החברה לעמוד ביעדיה העסקיים ולהוציא לפועל את פרויקט Net Zero ונתיבי ישראל.
ההתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	20,342	19,754	21,019	הקטון ביתרת ההתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהשפעת הירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על יתרות ההתחייבויות הצמודות למטבע חוץ.
ההתחייבויות אחרות לזמן ארוך	409	463	438	ההתחייבות בגין תמלוגים לביאור בהתאם להסכם רישיון.
ההתחייבויות בגין חכירה	5,672	7,475	6,601	הקטון ביתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מפירעונה השוטף של ההתחייבות החכירה באמצעות תשלומי החכירה שבוצעו במהלך החציון הראשון של שנת 2026.
סה"כ ההתחייבויות לא שוטפות	26,423	27,692	28,058	
הון עצמי	56,936	44,860	39,113	
סה"כ ההתחייבויות והון	98,054	79,813	75,199	





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 2025	הסברי דירקטוריון
	2026	2025		
הכנסות	791	64	354	הגידול בהכנסות בחציין הראשון של שנת 2026 בהשוואה לחציין הראשון של שנת 2025 נובע בעיקר מהכרה בהכנסות במסגרת ההסכם עם נתיבי ישראל וכן ממכירות ל-Swisscom במהלך התקופה.
עלות ההכנסות	(1,988)	(1,144)	(2,696)	הגידול בעלות ההכנסות בתקופה נובע בעיקר מהגידול בהיקף הייצור והמכירות, בין היתר לצורך אספקת מערכות במסגרת ההסכם עם נתיבי ישראל ול-Swisscom וכן מהסכם השירות של החברה עם חברת סלקום.
הפסד גולמי	(1,197)	(1,080)	(2,342)	
הוצאות מחקר ופיתוח	(16,165)	(10,102)	(23,878)	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בחציין הראשון של שנת 2026 בהשוואה לחציין הראשון של שנת 2025, נובע בעיקר מהוצאות בסך של כ-5,000 אלפי ש"ח שנרשמו בקשר עם פרויקט המחקר והפיתוח לטובת קונסורציום Net Zero, במסגרתו מפתחת החברה מערכת גיבוי אנרגטי לחוות שרתים. בנוסף, נרשם גידול בהוצאות השכר בסך של כ-1,000 אלפי ש"ח, שעיקרו גידול בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-800 אלפי ש"ח.
הוצאות מכירה ושיווק	(2,681)	(2,890)	(5,972)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(10,185)	(7,139)	(13,775)	הגידול בהוצאות הנהלה והכלליות בחציין הראשון של שנת 2026 בהשוואה לחציין הראשון של שנת 2025, בסך של כ-3,000 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1,800 אלפי ש"ח, בעלויות סיום העסקה וכן מגידול בהפרשות לתגמול משתנה. בנוסף, נרשם גידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים בסך של כ-300 אלפי ש"ח, בין היתר בקשר עם קבלת שירותי ייעוץ מקצועי, שכר טרחת דירקטורים, אגרות ועלויות שנבעו מגיוס הון שבוצעו במהלך התקופה.
חלק החברה בהפסד חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, לרבות הפרשה לירידת ערך	-	(1,116)	(2,626)	הקיטון בחלק החברה בהפסדי חברה כלולה בחציין הראשון של שנת 2026 בהשוואה לחציין הראשון של שנת 2025 נובע בעיקר מצמצום פעילות המיזם המשותף בהודו וזאת בעקבות החלטת החברה להתמקד בתחום מרכזי הנתונים, כפי שמתואר בביאור 12'א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.
הוצאות אחרות, נטו	-	(90)	(1,817)	
הפסד תפעולי	(30,228)	(22,417)	(50,410)	הגידול בהפסד התפעולי בחציין הראשון של שנת 2026 בהשוואה לחציין הראשון של שנת 2025 נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בקשר עם קידום פרויקט Net Zero. כמו כן, בהוצאות שכר עובדים בסך של כ-3,590 אלפי ש"ח, מתוכו סך של כ-3,000 אלפי ש"ח מיוחס לגידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות.
הוצאות מימון	(3,388)	(4,409)	(8,174)	
הכנסות מימון	2,487	2,626	4,407	
הוצאות מימון, נטו	(901)	(1,783)	(3,767)	
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(31,129)	(24,200)	(54,177)	
מיסים על הכנסה	(46)	-	(91)	
הפסד לאחר מיסים על הכנסה	(31,175)	(24,200)	(54,268)	





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

להלן נתוני EBITDA⁴ מתואם לתקופות המדווחות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	
(50,410)	(22,417)	(30,228)	הפסד תפעולי
9,624	4,757	4,820	פחת והפחתות
5,683	2,534	5,279	עלות תשלום מבוסס מניות
2,626	1,116	-	חלק החברה בהפסד חברה כלולה
1,817	90	-	הוצאות אחרות, נטו
(30,660)	(13,920)	(20,129)	הפסד EBITDA מתואם

6. נזילות

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח)

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
		2025	2026	
לא חל שינוי מהותי בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השלילי מפעילות שוטפת בחציון הראשון של שנת 2026 נבע מהפסד חשבונאי בסך של כ-31,175 אלפי ש"ח, אשר קוזז בחלקו על ידי התאמות לרווח או הפסד, בעיקר הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות ופחת והפחתות.	(32,063)	(16,113)	(16,499)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהפקדת כספים בפיקדונות לזמן קצר, נטו, בהשוואה לתקופה המקבילה.	(2,171)	(7,129)	(15,820)	תזרים המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
הגידול בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהנפקת מניות וכתבי אופציה ומימוש כתבי אופציה שבוצעו במהלך תקופת הדוח בסך של כ-44,000 אלפי ש"ח.	19,366	(630)	42,168	תזרים המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

[4] EBITDA – Earning before Interest, tax, depreciation and amortization, 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 בעיקר מגיוסי הון. במהלך החציון הראשון לשנת 2026 השלימה החברה גיוס הון באמצעות תשקיף ציבורי, בסך נטו של כ- 29.3 מיליון ש"ח (כמפורט בסעיף 1.1 לעיל). כמו כן, בתקופת הדוח התקבלו בחברה סך של כ-14.4 מיליון ש"ח כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 3).

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 3.5 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

עמנואל לוי, מנכ"ל

אביב צידון, יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 27 באוגוסט 2026



פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2026



פינרג'י בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים תמציתיים ליום

30 ביוני 2026

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
9-13	ביאורים 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 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1א' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה העסקי של החברה. כמתואר בביאור זה, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, וכי פעילות החברה ממומנת בעיקר באמצעות השקעות הוניות ומימוש כתבי אופציה. כמו כן, הנהלת החברה והדירקטוריון הכינו תחזית תזרימי מזומנים לתקופה של 18 חודשים מתאריך המאזן, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2027, המבוססת, בין היתר, על גיוסי הון ומימוש כתבי אופציה שבוצעו לאחר תאריך המאזן, ועל האפשרות לבצע התאמות נוספות ברמת ההוצאות ככל שיידרש. תחזית זו כוללת הנחות מהותיות בדבר זמינות מקורות המימון והמשך יישום תוכניות ההנהלה, כמפורט בביאור האמור.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 באוגוסט, 2026

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

21,506	12,551	30,634	מזומנים ושווי מזומנים
3,227	9,567	18,051	פיקדונות בבנקים לזמן קצר
1,350	500	725	לקוחות
1,824	1,396	1,936	חייבים ויתרות חובה
3,452	4,701	7,023	מלאי
31,359	28,715	58,369	

נכסים לא שוטפים

-	617	-	לקוחות
42	63	21	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
8,285	9,342	7,277	נכסי זכות שימוש, נטו
22,801	25,645	20,575	רכוש קבוע, נטו
8,576	9,168	7,985	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
4,136	3,492	3,827	פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך
-	2,771	-	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
43,840	51,098	39,685	
75,199	79,813	98,054	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני	
	2025	2026
	בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

1,603 (*)	1,323 (*)	3,301	ספקים ונותני שירותים
3,542 (*)	3,264 (*)	8,036	זכאים ויתרות זכות
2,468	2,369	2,565	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
415	305	793	חלויות שוטפות בגין מענקים ממשלתיים
8,028	7,261	14,695	

התחייבויות לא שוטפות

21,019	19,754	20,342	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
438	463	409	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
6,601	7,475	5,672	התחייבויות בגין חכירה
28,058	27,692	26,423	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

591,672	569,806	630,093	הון מניות ופרמיה
143,361	143,361	143,361	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות
25,348	25,067	30,320	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,828	-	7,433	כתבי אופציה
-	(346)	-	קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים
(723,096)	(693,028)	(754,271)	של פעילויות חוץ
			יתרת הפסד
39,113	44,860	56,936	סה"כ הון
75,199	79,813	98,054	

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	27 באוגוסט, 2026	אביב צידון	עמנואל לוי	תמיר ווימן
		יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
מבוקר	2025	2026	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
354	64	791	הכנסות
(2,696)	(1,144)	(1,988)	עלות ההכנסות
(2,342)	(1,080)	(1,197)	הפסד גולמי
(23,878)	(10,102)	(16,165)	הוצאות מחקר ופיתוח
(5,972)	(2,890)	(2,681)	הוצאות מכירה ושיווק
(13,775)	(7,139)	(10,185)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,626)	(1,116)	-	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות המטופלות לפי שיטת
(1,817)	(90)	-	השווי המאזני
(50,410)	(22,417)	(30,228)	הוצאות אחרות, נטו
			הפסד תפעולי
(8,174)	(4,409)	(3,388)	הוצאות מימון
4,407	2,626	2,487	הכנסות מימון
(3,767)	(1,783)	(901)	הוצאות מימון, נטו
(54,177)	(24,200)	(31,129)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(91)	-	(46)	מסים על ההכנסה
(54,268)	(24,200)	(31,175)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים			
תנאים ספציפיים:			
405	59	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
405	59	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(53,863)	(24,141)	(31,175)	סה"כ הפסד כולל
(0.59)	(0.28)	(0.26)	הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
91,964,664	87,338,133	118,331,800	הפסד בסיסי ומדולל
			כמות מניות משוקללת לחישוב הפסד בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מניות ופרמיה	הון	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות	כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)						
591,672	143,361	1,828	25,348	(723,096)	39,113	
-	-	-	-	(31,175)	(31,175)	הפסד
-	-	-	-	(31,175)	(31,175)	סה"כ הפסד כולל
הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (סדרות 3 ו-4), נטו (ראה ביאור 3')						
21,584	-	7,523	155	-	29,262	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3)
15,450	-	(993)	-	-	14,457	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 3)
925	-	(925)	-	-	-	פקיעה של אופציות על ידי עובדים, דירקטורים ונותני שירותים
462	-	-	(462)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	5,279	-	5,279	
630,093	143,361	7,433	30,320	(754,271)	56,936	יתרה ליום 30 ביוני 2026
מניות ופרמיה	הון	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)						
569,048	143,361	23,291	(405)	(668,828)	66,467	הפסד
-	-	-	-	(24,200)	(24,200)	רווח כולל אחר
-	-	-	59	-	59	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	59	(24,200)	(24,141)	פקיעה של אופציות על ידי עובדים, דירקטורים ונותני שירותים
758	-	(758)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	2,534	-	-	2,534	
569,806	143,361	25,067	(346)	(693,028)	44,860	יתרה ליום 30 ביוני 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות	הון מניות ופרמיה
מבוקר אלפי ש"ח						
66,467	(668,828)	(405)	23,291		143,361	569,048
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)						
(54,268)	(54,268)	-	-	-	-	-
405	-	405	-	-	-	-
(53,863)	(54,268)	405	-	-	-	-
13,328	-	-	-	3,835	-	9,493
7,498	-	-	-	(678)	-	8,176
-	-	-	-	(1,329)	-	1,329
-	-	-	(3,626)	-	-	3,626
5,683	-	-	5,683	-	-	-
39,113	(723,096)	-	25,348	1,828	143,361	591,672
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(54,268)	(24,200)	(31,175)
9,624	4,757	4,820
3,767	1,783	901
91	-	46
2,626	1,116	-
1,607	-	-
5,683	2,534	5,279
23,398	10,190	11,046
403	833	624
(908)	(501)	(91)
558	(691)	(3,571)
(291)	(570)	1,698
(2,013)	(2,038)	4,436
(2,251)	(2,967)	3,096
1,149	864	580
(91)	-	(46)
(32,063)	(16,113)	(16,499)
(459)	(146)	(902)
189	(6,090)	(14,989)
(1,901)	(893)	71
(2,171)	(7,129)	(15,820)
13,328	-	29,262
7,498	-	14,457
(1,604)	(1,099)	(848)
(1,436)	(409)	(695)
1,699	995	-
(119)	(117)	(8)
19,366	(630)	42,168
(1,027)	(978)	(721)
(15,895)	(24,850)	9,128
37,401	37,401	21,506
21,506	12,551	30,634

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הוצאות מסים על הכנסה

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

ירידת ערך בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

עלות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה בלקוחות

עליה בחייבים ויתרות חובה

ירידה (עליה) במלאי

עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, התחייבויות לזמן ארוך ומענקים

ממשלתיים

ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

מסים ששולמו במהלך התקופה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע

משיכה מפיקדונות (הפקדה לפיקדונות) זמן קצר, נטו

משיכה מפיקדונות (הפקדה לפיקדונות) מוגבלים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

הנפקת הון מניות וכתבי אופציה, נטו

מימוש כתבי אופציה (סדרות 1 ו-3)

פירעון קרן בגין חכירה

פירעון ריבית בגין חכירה

קבלת מענקים ממשלתיים

פירעון קרן התחייבות לרשות החדשנות

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 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, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

מצב עסקי החברה

א.

ליום 30 ביוני 2026 לחברה הון עצמי חיובי בסך של כ-56,936 אלפי ש"ח והון חוזר חיובי בסך של 43,674 אלפי ש"ח. לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בסך של 16,499 אלפי ש"ח והפסד בסך של 31,175 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2026 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות לתאגידים בנקאיים או לגורמים מממנים אחרים, והיא מממנת את פעילותה באמצעות יתרות המזומנים שברשותה, גיוסי הון, מימוש כתבי אופציה והכנסות מפעילותה העסקית.

במהלך שנת 2025 יישמה החברה תוכנית התייעלות שאושרה על-ידי הדירקטוריון (ראה ביאור ג' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, אשר כללה, בין היתר, התאמות ברמת ההוצאות התפעוליות והתאמת היקף ההשקעות בהתאם למקורות המימון שעמדו לרשות החברה באותה עת. במהלך תקופת הדוח, בעקבות גיוסי הון שביצעה החברה ושיפור יתרות הנזילות שלה, החליטה החברה להוציא לפועל חלק מתוכניות הפעילות והפיתוח אשר במסגרת תוכנית ההתייעלות הונח כי יידחו או לא יבוצעו בשלב זה. בהתאם, חל גידול מסוים בהיקף ההוצאות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר כתוצאה מקידום תוכניות אלה.

הנהלת החברה והדירקטוריון הכינו תחזית תזרימי מזומנים לתקופה של 18 חודשים ממועד תאריך המאזן. התחזית מבוססת, בין היתר, על יתרות המזומנים של החברה, על גיוסי הון באמצעות הקצאה פרטית ומימוש כתבי אופציה שבוצעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (ראה ביאורים 3א', 4ב' ו-4ג'), על תחזיות מעודכנות של החברה ביחס לפעילותה העסקית, וכן על יכולת החברה לבצע התאמות נוספות בהיקף פעילותה והוצאותיה, ככל שיידרש.

בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים, על יתרות המזומנים ליום 30 ביוני 2026, ועל הסכומים שגויסו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון וזאת בפרק הזמן שנכלל בתחזית תזרים המזומנים.

השלכות המצב הבטחוני בישראל

ב.

בחודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן אשר כלל הרחבת פעילות צבאית במספר זירות והוביל, בין היתר, להמשך גיוסי מילואים, מגבלות נקודתיות על פעילות המשק והפרעות מסוימות לרציפות הפעילות העסקית, לרבות השפעות על זמינות כוח אדם. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס.

ביום 28 בפברואר 2026 הוכרז בישראל מבצע "שאגת הארי", אשר כלל הרחבה של הפעילות הביטחונית והגבלות נקודתיות על פעילות המשק באזורים מסוימים. למבצע האמור השפעה מאקרו-כלכלית כללית על המשק הישראלי, לרבות אי-ודאות תפעולית, עיכובים לוגיסטיים ושיבושים נקודתיים בשרשראות אספקה. לאירועים האמורים הייתה השפעה לא מהותית על הפעילות השוטפת של החברה, בין היתר עקב גיוסם של חלק מעובדי החברה לשירות מילואים מתמשך, עיכובים באספקת חומרי גלם מצד ספקים, מגבלות על נסיעות עבודה לחו"ל, וכן שיבושים נקודתיים בשרשרת האספקה ובתהליכי תפעול. בחודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש זמנית ביחס לאירועים האמורים; החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות על פעילותה.

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. ביום 7 בינואר 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת ניירות ערך של החברה בחבילה הכוללת: 100 מניות רגילות, 100 כתבי אופציה סחירים (סדרה 3) למימוש עד ליום 15 באפריל 2026 במחיר מימוש של 2 ש"ח לאופציה ו- 100 כתבי אופציה סחירים (סדרה 4) למימוש עד ליום 15 בפברואר 2027 במחיר מימוש של 2.6 ש"ח לאופציה או עד ליום 15 בפברואר 2028 במחיר מימוש של 3.6 ש"ח לאופציה.

ביום 12 בינואר 2026 התקיים המכרז שבמסגרתו הנפיקה החברה 13,971,200 מניות רגילות, 13,971,200 כתבי אופציה (סדרה 3) ו- 13,971,200 אופציות (סדרה 4) לפי מחיר של 215 ש"ח לחבילה. החברה גייסה כ- 30 מיליון ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה. בקשר עם ההנפקה כאמור, התהוו לחברה הוצאות הנפקה בסך של כ-775 אלפי ש"ח, אשר קוזזו מתמורת ההנפקה ונוקפו להון.

השווי ההוגן של המכשירים אשר הונפקו במועד ההצעה הוערך לפי מודל בלק ושולס. השווי ההוגן היחסי שהוקצה לכל אחד מהרכיבים הינו כ- 152 אגורות למניה, כ- 19 אגורות לאופציה סדרה 3 וכ- 44 אגורות לאופציה סדרה 4. בנוסף, במסגרת ההנפקה הוקצו למפצים 279,424 כתבי אופציה (סדרה 3) ו- 279,424 כתבי אופציה (סדרה 4).

הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב השווי לפי המודל הם: מחיר מניה - 187.6 אגורות; אורך חיים - 0.27 שנים לאופציה סדרה 3, ו- 2.1 שנים לאופציה סדרה 4; תנודתיות (סטיות תקן) - 71.41% לאופציה סדרה 3, ו- 78.16% לאופציה סדרה 4; שיעור ריבית חסרת סיכון - 3.54% לאופציה סדרה 3 ו- 3.52% לאופציה סדרה 4.

עד למועד פקיעת כתבי האופציה סדרה 3, ביום 15 באפריל 2026, מומשו 7,228,077 כתבי אופציה מסדרה זו בתמורה לסך של 14,457 אלפי ש"ח. יתרת כתבי האופציה מסדרה 3 שלא מומשה, בסך של 7,022,547 כתבי אופציה, פקעה במועד האמור.

ב. ביום 8 בינואר, 2026 התקשרה החברה בהסכם מחייב למכירת 76 מערכות נוספות עם לקוח החברה. הזמנה זו השלימה רכישה של 300 מערכות על ידי הלקוח, בסך כולל של 22 מיליון ש"ח. החל מחודש אפריל 2026 החלה החברה לספק מערכות ללקוח בהתאם להתקשרות עמו. עד למועד הדוח סיפקה החברה ללקוח 8 מערכות, בהיקף כספי כולל של כ-480 אלפי ש"ח.

ג. ביום 19 בפברואר 2026 החברה עדכנה כי התקשרה במכתב כוונות עם אחת מענקיות שירותי הענן (HYPERSCALER) החברה ב-NET ZERO. במסגרת מכתב הכוונות, הביעה ענקית שירותי הענן עניין לרכוש את המערכות לצורך גיבוי אנרגיה ארוכת טווח לתשתיות הענן וה-AI שלה. היקפי הרכישה הפוטנציאליים עשויים להגיע עד שנת 2030 להיקף מצטבר של עד 20GW, והחברה מעריכה כי צפי זה מגלם פוטנציאל מכירות לפינרג'י בסך של מיליארדי דולרים. יודגש כי קבלת הזמנות רכש מחייבות למערכות כפופה להשלמה מוצלחת של קריטריונים שונים כפי שייקבעו בין הצדדים, לרבות השלמת תכנית בדיקות וולידציה, עמידה של החברה בדרישות הייצור, מוכנות שרשרת האספקה וחתומה על הסכם אספקה מחייב.

ד. ביום 23 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הגדלה של המאגר המיועד להקצאת אופציות לעובדים במסגרת תכנית התגמול ההוני, בהיקף של 8,000,000 אופציות. נכון לתאריך הדוח, היתרה הבלתי מונפקת המיועדת להקצאה מכוח התוכנית עומדת על 2,555,368 ניירות ערך של החברה.

באור 3 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. ביום 27 במרס 2026 התקשרה החברה בהסכם עם חברת SWISSCOM BROADCAST AG ("SWISSCOM"), חברת תקשורת מובילה בשווייץ. במסגרת ההסכם תפעל SWISSCOM כמפיצה וכמפעילה של מערכות הגיבוי מבוססות אלומיניום-אוויר של החברה בשוק השווייצרי, לרבות מתן מעטפת שירות ותמיכה טכנית מדרג ראשון ושני ללקוחות הקצה. כצעד ראשון למימוש מהלך מסחרי זה, רכשה SWISSCOM שתי מערכות גיבוי של החברה, אשר ישמשו כפלטפורמה מרכזית להדגמה וולידציה של יכולות הטכנולוגיה בפני SWISSCOM ולקוחותיה.

בחודש יוני 2026, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם לפריסה ראשונית עם חברת SWISSCOM הושלם בהצלחה שלב ההדגמה והוולידציה של מערכת הגיבוי מבוססת אלומיניום-אוויר של החברה. במסגרת שלב זה אומתו יכולות המערכת לספק גיבוי אנרגיה רציף לתשתיות ואתרי תקשורת קריטיים. לאחר השלמת הוולידציה, הצדדים מנהלים דיונים מסחריים בקשר לשלבים הבאים של שיתוף הפעולה ביניהם.

ו. ביום 24 באפריל 2026 אישרה האספה הכללית של בעלי מניות החברה את מדיניות התגמול החדשה של החברה לנושאי משרה, בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999. מדיניות התגמול אושרה לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר 2026. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות התגמול של החברה, למעט הוספת מנגנון למענק מיוחד בגין עסקה מהותית, בהתאם לתנאים שנקבעו במדיניות התגמול ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

ז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

1. בחודש פברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקת של אופציות לא רשומות לנושאי משרה, עובדים ויועץ של החברה. הענקת למנכ"ל החברה, ולשני עובדים, הייתה דרושה אישור אספת בעלי המניות אשר התקיימה בחודש אפריל. כל כתבי האופציה שהוענקו ניתנים למימוש למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

2. ביום 24 במרס 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקת של 825,920 אופציות לא רשומות למסחר לשלושה נותני שירותים. האופציות תובשלה על פני תקופה של שנה, על בסיס חודשי החל ממועד הקצאתן כמפורט להלן: ביחס ליועץ 1, 50,000 כתבי אופציה יבשילו במועד הענקתן, ובתום כל חודש לאחר מכן יבשילו 25,000 כתבי אופציה נוספים; ביחס ליועץ 2, במהלך שלושת החודשים הראשונים יבשילו 11,000 כתבי אופציה בתום כל חודש, ולאחר מכן יבשילו 25,000 כתבי אופציה בתום כל חודש; וביחס ליועץ 3, יבשילו 18,160 כתבי אופציה בתום כל חודש. הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל הם מחיר מניה- 2.075 ש"ח, אורך חיים של האופציה- 7 שנים, תנודתיות (סטית תקן)- 74.77%, שיעור ריבית סרת סיכון- 3.87%.

3. השווי ההוגן של האופציות הוערך לפי מודל בלאק-שולס. הפרמטרים העיקריים ששימשו לחישוב המודל בכל תאריך מדידה הם מחיר מניה נכון ליום הענקתה; משך החיים החוזי של האופציות שהוענקו; שיעור ריבית חסרת סיכון, שהינה ריבית אג"ח ממשלתי שקלי נומינאלי לתקופה מתאימה ותנודתיות (סטית תקן), הנמדדת לתקופה המתאימה למשך החיים החוזיים של האופציות.

באור 3 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

4. להלן עיקר תנאי המענקים המפורטים בסעיפים 1 ו- 2 לעיל :

מועד הענקה	זכאים	מחיר המניה (בש"ח)	תוספת מימוש (בש"ח)	ריבית חסרת סיכון	תנודתיות שווי (סטיית תקן)	הוגן (בש"ח) המכשירים	מספר	תנאי הבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (שנים)
פברואר 2026	נושא משרה	255.0	1.7	3.4%	77.6%	1.7	1,375,200	(*)	4
פברואר 2026	5 נושאי משרה	255.0	1.7	3.6%	75.2%	2.0	3,040,000	(*)	7
פברואר 2026	36 עובדים	255.0	1.7	3.6%	75.2%	2.0	1,933,333	(**)	7
פברואר 2026	יועץ	255.0	1.7	3.6%	75.2%	2.0	300,000	(***)	7
מרץ 2026	3 יועצים	207.5	2.2	3.9%	74.8%	1.5	825,920	(****)	7
אפריל 2026	מנכ"ל	167.5	1.7	3.8%	77.8%	1.0	2,060,800	(*)	4
אפריל 2026	2 עובדים	167.5	1.7	3.9%	74.8%	1.2	133,334	(**)	7

(*) האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים ממועד הענקה, בכפוף להמשך העסקתו של נושא המשרה בחברה במהלך תקופת ההבשלה. שליש מהאופציות יבשילו בתום שנה ממועד הענקה, ויתרת האופציות תבשיל על פני השנתיים שלאחר מכן, על בסיס רבעוני.

(**) האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים ממועד הענקה, בכפוף לכך שהעובד ימשיך להיות מועסק על ידי החברה במהלך תקופת ההבשלה. שליש מהאופציות יבשילו בתום שנה ממועד הענקה, ויתרת האופציות תבשיל בשני חלקים שנתיים שווים במהלך השנתיים שלאחר מכן.

(***) האופציות יבשילו על פני תקופה של שנתיים ממועד תחילת ההבשלה, בכפוף לכך שהיועץ ימשיך להיות מועסק או להעניק שירותים לחברה במהלך תקופת ההבשלה. האופציות יבשילו בארבע מנות רבעוניות שוות של 25% כל אחת, כאשר המנה הראשונה תבשיל בתום 15 חודשים ממועד תחילת ההבשלה.

(****) ראה ביאור 3(2)

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 1 ביולי 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם תאגיד גלובלי שבסיסו בארצות הברית, הנמנה עם החברות המובילות בעולם בתחום שירותי ייצור מתקדמים וניהול שרשראות אספקה. מזכר ההבנות נועד לקדם שיתוף פעולה אסטרטגי במסגרתו תשמש השותפה האסטרטגית כקבלן הרכבה גלובלי עבור גנרטורי האלומיניום-אוויר של החברה, כחלק מהיערכות החברה לייצור המוני של מערכותיה לשוק חוות השרתים. מזכר ההבנות הינו לתקופה של 18 חודשים ממועד חתימתו, אינו בלעדי, והתקדמות לשלב הייצור ההמוני תהיה כפופה להתקשרות הצדדים בהסכמים מסחריים מפורטים ומחייבים.

באור 4 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ב. ביום 27 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית שאינה חריגה למספר משקיעים, בתמורה להשקעה כוללת בחברה בסך של כ-33 מיליון ש"ח. במסגרת ההקצאה כאמור, הקצתה החברה 12,155,600 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, וכן 12,155,600 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל-12,155,600 מניות רגילות של החברה. כל יחידת הקצאה, הכוללת מניה וכתב אופציה, מוקצית בתמורה לסך של 2.71 ש"ח. האופציות תהיינה ניתנות למימוש, החל ממועד הקצאתן ובמשך תקופה של 54 חודשים, כנגד תשלום מחיר מימוש של 5 ש"ח לכל מניית מימוש. בנוסף, במסגרת ההנפקה הוקצו למפצים 231,842 כתבי אופציה. בחודש אוגוסט 2026 בוצעה ההקצאה, כאשר בימים 6 באוגוסט ו-11 באוגוסט 2026 התקבלה בידי החברה תמורת ההקצאה.

ג. ביום 10 באוגוסט 2026 מימשה Alten Europe S.A.R.L, הנמנית עם דבוקת השליטה בחברה, 1.8 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) שהיו ברשותה, בתמורה כוללת של 4.68 מיליון ש"ח.

11682906\M\26\6-Phinergy.docx

27 באוגוסט, 2026

לכבוד
פינרג'י בע"מ

הנדון: מכתב הסכמה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2026 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, 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים המאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2026 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

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' בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2026 (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, 2026

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, תמיר ווימן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של פינג'ר בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2026 (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, 2026

תאריך

תמיר ווימן, סמנכ"ל כספים

