



דו"ח רבעוני
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2025

למעבר לדיווח נגיש זהה באתר החברה [לחץ כאן](#)





אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2025
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	<u>דוח דירקטוריון</u>
69	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>
70	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
72	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
73	תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים
74	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
79	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
81	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
110	<u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)</u>

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה). המידע המפורט בדוח זה מהווה גם עדכון בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות") ומידע נוסף נכון לתאריך 11 בנובמבר 2025 ("תאריך אישור הדוח").

כל התייחסות למונח "החברה" או "הקבוצה" בדוח זה משמעה החברה ו/או החברה באמצעות חברות בנות ו/או שותפויות בבעלותה המלאה.

דוח הדירקטוריון והעדכונים בו נערכו בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפורסם ביום 3 במרץ 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-014025), כפי שתוקן ביום 9 במרץ 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-015516) ("הדוח השנתי"), לרבות חלקים א' ו-ג' לדוח השנתי - דוחות כספיים ("הדוחות הכספיים שנתיים").



חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של פעילות החברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 2006 כחברה פרטית. בחודש מאי 2011, החברה הפכה לחברה ציבורית וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ ("הבורסה"). אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ") הינה בעלת השליטה בחברה מאז הקמתה¹.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה² (להלן יחדיו: "הקבוצה"), בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול והפעלה של מתקנים לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, אגירה ומכירת חשמל המיוצר במתקנים אלו מתוך כוונה להחזיק בהם לטווח ארוך.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה בתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.6GW וכ-240MWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-650MW וכ-210MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (ועד 580MW ו-520MWh נוספים בכפוף להשלמת רכישת פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נוטינגהאם באוהיו), וכ-632MW וכ-180MWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם³. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-6GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-12GWh⁴. למעט אם נאמר במפורש אחרת, כל התייחסות לחברה ופעילותה מתוארת ברמת הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה ראה סעיף 1 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד, סעיף 5 להלן וביאור 1.א. לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

¹ לתאריך אישור הדוח אלוני חץ הנה חברה ללא גרעין שליטה.

² למעט ביחס לפעילות בישראל, ככל והדבר נדרש בהתאם להוראות רמ"י או ביחס לפרויקט אר"ן, בהם מדובר בגופים בשליטתה של החברה.

³ פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית; פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה הינם פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב; פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח; פרויקטים בייזום (ההגדרה עודכנה) הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם, וביחס לפרויקטים בארה"ב ובפולין פרויקטים בייזום יכללו גם הספק שבגיניו לחברה יש אישורי חיבור; צבר פרויקטים בשל כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם. ⁴ לאור התאמת הגדרת פרויקטים בייזום לעיל, צבר הפרויקטים בייזום בפולין גדל בהספק ביחס אליו התקבלו אישורי חיבור במהלך תקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח בהספק כולל של כ-2.1GW וכ-1.3GWh (אגירה).

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:⁵

2.1 תוצאות לתקופת הדוח:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	Q3/24	Q3/25		Q1-Q3/24	Q1-Q3/25
אלפי ש"ח					
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר	
הכנסות	198,831	216,392	-8%	564,620	664,430
EBITDA	117,734	130,940	-10%	339,438	453,853
רווח נקי*	118,766	61,701	92%	190,218	227,615

* בנטרול הפסד מירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ברבעון השני בסך של כ-36 מיליון ש"ח (כ-28 מיליון ש"ח נטו ממס). התוצאות לרבעון השלישי לשנת 2025, כוללות הכנסות מס משותף מס בגין תקופות קודמות בסך של כ-20 מיליון דולר. לפרטים נוספים אודות ההפחתה לירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ראה סעיף 2.6.1 להלן וביאור א.7 לדוחות הכספיים.

להלן ניתוח EBITDA פרויקטאלי המשמש את החברה לחישוב תוצאות הפעילות ובהלימה לנתוני התחזית כמפורט בסעיף 3 להלן:⁶

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
Q3/24		Q1-Q3/24		2024	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
117,734	130,940	339,438	453,853	625,933	חשבונאי Ebitda
(7,932)	(5,719)	(24,342)	(19,756)	(30,396)	הוצאות חכירה (IFRS 16)
12,571	7,551	26,156	12,682	10,046	הכנסות/הוצאות אחרות (כולל הוצאות ייזום)
19,369	17,238	54,827	48,347	71,289	הוצאות שכר ונלוות
15,644	22,089	45,957	46,625	63,802	הוצאות מנהלה ומטה
157,386	172,099	442,036	541,751	740,674	Ebitda פרויקטלי ⁶

⁵ מידע הנכלל בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד ככל שמדובר במידע אודות פעילות עתידית, הערכות, תחזיות ואומדנים.

⁶ EBITDA פרויקטאלי הינו ה-EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS16) הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות. להלן פירוט של ההכנסות האחרות והוצאות הייזום ב-Q3.25 ו-Q3.24: הכנסות/ הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות סך של כ-26,156 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/ הוצאות אחרות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כוללות סך של כ-12,682 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/ הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 כוללות סך של כ-12,572 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/ הוצאות אחרות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כוללות סך של כ-2,901 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום וסך של כ-7,145 אלפי ש"ח בגין הוצאות אחרות שאינן פרויקטאליות; ובתוספת שכר נלוות, מנהלה ומטה.

לניתוח תוצאות הרבעון ביחס לרבעון אשתקד, ראה סעיף 5.3 להלן. לפרטים נוספים אודות תוצאות הפעילות ראה סעיפים 5.3 ו- 5.4 להלן.

2.2 עדכון תחזיות ההספקים של פרויקטים מחוברים ופרויקטים לקראת חיבור לשנים 2025-2026

לצד מוכנות ומסוגלות החברה אשר מחזיקה במלוא המשאבים הנדרשים לתחילת הקמת פרויקטים בהתאם לתכניות העבודה של החברה כפי שנכללו בפרסומיה הקודמים⁷, בשל עיכובים במועדי חיבור של פרויקטים לרשת החשמל בארה"ב⁸ ובפולין כתוצאה ממגבלות תשתית רשת החשמל והמתנה לפרסום הבהרות מהרגולטור בארה"ב ובליטא, החברה מעדכנת את תחזיות ההספקים והתמהיל של הפרויקטים המחוברים לסוף שנת 2025 ו-2026 בהתאם לצפי מועדי חיבור מעודכנים ומעריכה כדלקמן:

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה *	פרויקטים לקראת חיבור *	פרויקטים בהפעלה מסחרית *	
<ul style="list-style-type: none"> כ-170MW (פוטו-וולטאי ורוח) כ-400MWh (אגירה) 	<ul style="list-style-type: none"> כ-400MW (פוטו-וולטאי ורוח) כ-53MWh (אגירה) 	<ul style="list-style-type: none"> כ-1.7GW (פוטו-וולטאי ורוח) (חלף תחזית קודמת של 2GW) כ-0.4GW (אגירה) 	סוף 2025
<ul style="list-style-type: none"> לפחות 1GW (פוטו-וולטאי ורוח) 	<ul style="list-style-type: none"> כ-800MW (פוטו-וולטאי ורוח) כ-1.1GWh (אגירה) 	<ul style="list-style-type: none"> כ-2.3GW (פוטו-וולטאי ורוח) (חלף תחזית קודמת של 4GW) כ-0.9GWh (אגירה) (חלף תחזית קודמת של 1.3GWh) 	סוף 2026

*כל הנתונים לעיל מהווים צפי בהתבסס על הערכות החברה לתאריך אישור הדוח.

בהתאמה, החברה מאריכה את לוחות הזמנים לתכנית העבודה ארוכת הטווח שלה בעד 12 חודשים ומעריכה כי בסוף שנת 2027 יהיו בבעלותה פרויקטים בהפעלה מסחרית בהספק של לפחות 4GW (סולארי ורוח) ו-2GWh (אגירה) עם צפי הכנסות שנתיות בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח לשנת פעילות מלאה.

⁷ ראה סעיף 28 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.

⁸ בשנים לב לב לכך שממוצע זמן החיבור לרשת החשמל בארה"ב התארך ל-5 שנים לעומת 3 שנים לפני כעשור. לפרטים נוספים ראה https://emp.lbl.gov/sites/default/files/2024-04/Queued%20Up%202024%20Edition_R2.pdf.

פרויקטים לקראת חיבור בסעיף זה, הינם פרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי הקמה מתקדמים ומועד הפעלתם המסחרית הצפוי הינו בתוך פרק זמן של עד 6 חודשים ביחס למועד המצוין בטבלה.

2.3 צבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה וייזום

- I. **קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של כ-2.1GW (סולארי ורוח) וכ-1.3GWh (אגירה):** החברה ממשיכה לפעול להרחבה וקידום של צבר הפרויקטים שלה בייזום. במסגרת האמור, במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו בפולין אישורי חיבור לרשת החשמל עבור פרויקטים בהספק כולל של כ-2.1GW מתוכו כ-1.6GW למתקני רוח וכ-0.5GW סולארי וכ-1.3GWh לפרויקטי אגירה. אישורי חיבור אלה צפויים להוות פלטפורמה לצמיחה משמעותית עתידית בפעילות החברה בשנים שבין 2026-2031. בנוסף, לחברה בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישור חיבור פרויקטים לרשת החשמל בהספק של מעל 2GW אשר טרם קבלו התייחסות ממנהל הרשת הפולני.
- יצוין כי אישורי החיבור לרשת מהווים כיום את צוואר הבקבוק והמכשול העיקרי לקידום פרויקטים חדשים לייצור חשמל בפולין, וקבלתם מפחיתה משמעותית את הסיכון היזמי הנלווה לפרויקטים המצויים בשלבי פיתוח שונים. בהתאם, ולאור העובדה שלהערכת החברה יצירת זיקה לקרקע לפרויקטים בפולין אינה מהווה חסם לפעילות הייזום של החברה, צבר הפרויקטים בייזום של החברה בפולין גדל בהספק של 2.1GW (סולארי ורוח) וכ-1.3GWh (אגירה).
- II. **הפעלה מסחרית:** במהלך הרבעון, השלימה החברה את החיבור לרשת והפעלתו המסחרית של פרויקט האגירה Stand Alone הראשון בפולין בהספק של כ-48MWh ופרויקט פוטו-וולטאי במתח עליון בהספק של כ-87MWp בישראל. זאת בנוסף לפרויקטים פוטו-וולטאיים בהספק של 178MWp בארה"ב ובפולין שהופעלו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025.
- III. **עבודות הקמה ולקראת הקמה:** לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של 11 פרויקטים בהספק כולל של כ-650MW+210MWh, מתוכם 6 פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-484MWp, פרויקט אגירה בפולין בהספק 52MW⁹ ו-5 פרויקטים בישראל בהספק כולל של כ-162MW⁹+158MWh (פוטו-וולטאי ורוח). בנוסף, החברה נערכת לתחילת הקמתם של פרויקטים בהספק כולל של עד 580MW (פוטו-וולטאי ורוח) ועד 520MWh (אגירה), אשר תחל באופן מיידי בכפוף להשלמת עסקאות הרכישה של פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נוטינגהאם באוהיו.

2.4 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה בארה"ב

- I. **פרסום תקנות ועדכון הגדרת "תחילת הקמה" לצורך תחולת הטבות מס ה-ITC מכוח חוק ה-One Big Beautiful Bill ("OBBS"):** בהמשך לדיווח המידי שפרסמה החברה ביום 6 ביולי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-048842) בקשר לאימוץ חוק ה-OBBS הרלבנטי לעניין תחולת הטבת מס ה-ITC לפעילות החברה בארה"ב, ולעדכונה בנושא זה שנכללו בדוח הכספי לרבעון 2 לשנת 2025 שפרסמה החברה ביום 11 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-059264) המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה, ביום 15 באוגוסט 2025 פורסמו תקנות חדשות אשר בתוקף החל מיום 2 בספטמבר 2025 בהן עודכנה הגדרת המונח "תחילת

⁹ כולל פרויקט אר"ן – בהספק של כ-104MW.

הקמה" ביחס לפרויקטים אותם מקימה החברה, המהווה את אחד התנאים הנדרשים לצורך תחולת הגנת Safe Harbor לצורך שימור שיעור הטבת מס ה-ITC כפי שהיו בתוקף לפני אימוץ חוק ה-OBBS ("התקנות החדשות").

במסגרת התיקון, נקבע כי לא יחול שינוי בתחולת הטבות מס ה-ITC ביחס לפרויקטים שהקמתם תחל עד ליום 2 בספטמבר 2025 (הגנת Safe Harbor), או שיגיעו להפעלה מסחרית עד ליום 31 בדצמבר 2027. לפיכך, בחודש אוגוסט 2025, בטרם כניסת התיקון לתוקף, החברה התקשרה עם First Solar להקדמת רכישת פאנלים בהספק של כ-500MWp שהנם חלק מהסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים, המתווספים למלאי קיים בחברה של פאנלים בהספק של כ-500MWp. הספק פאנלים זה מאפשר לחברה להקים עד לשנת 2029 פרויקטים בהספק של כ-3.5GW תחת הגנת ה-Safe Harbor ובכך להבטיח את הטבות מס ה-ITC כפי שהיו בתוקף לפני אימוץ התקנות החדשות.

לאור האמור, בהתבסס על פעולות שהחברה נקטה ו/או נערכת לנקוט כדי להחיל את הגנת ה-Safe Harbor לפרויקטים שתקים בהתאם לחוק ה-OBBS והתקנות החדשות, וכן לאור פרויקטים עליהם לחברה כבר קיים Safe Harbor, החברה מעריכה כי לא יהיה לחוק ה-OBBS ו/או לתקנות החדשות בכדי להשפיע על פעילות החברה בארה"ב ותוכניותיה העסקיות להקמת פרויקטים וחיבורם לרשת החשמל עד לסוף שנת 2030, אשר בהתאם לתוכניותיה העסקיות מוערכים בהיקף מצטבר של כ-5GWp.

לפרטים נוספים אודות פרסום התקנות החדשות ועדכון הגדרת "תחילת הקמה", אנא ראה דיווח מידי של החברה מיום 17 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא 060907-01-2025) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

ii. עסקאות מימון ושותף מס:

א. **מימוש הטבת מס בגין שימוש בציוד מקומי בצבר E3:** בתקופת הדוח החברה מימשה את זכאותה להטבות מס נוספות בגין שימוש בציוד מקומי לפרויקטים בצבר E3 שהגיעו להפעלה מסחרית במהלך שנת 2023 ו-2024 בסך של כ-54 מיליון דולר, נטו. לפרטים נוספים ראה ביאור 2ג7א לדוחות הכספיים.

ב. **התקשרות בעסקת מימון פרויקטאלי עם MUFG Bank למימון הקמת צבר פרויקטים E5¹⁰ בארה"ב**
בסך של עד 491 מיליון דולר: במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 התקשרה החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה עם MUFG Bank, בעסקה לקבלת מימון פרויקטאלי בסך של עד 491 מיליון דולר למימון הקמת צבר הפרויקטים E5 בהספק כולל של כ-270MWp. מבנה המימון כולל מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקטים. לאחר תאריך המאזן, בסמוך לחתימת החברה על מערך הסכמי שותף המס כמפורט להלן, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון לתקופת ההקמה של הפרויקטים בסך של כ-121 מיליון דולר.
 לפרטים נוספים אודות עסקת מימון צבר E5 ראה דיווח מידי של החברה מיום 29 ביולי 2025 (מספר אסמכתא- 056204-01-2025) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה, בשינויים המחויבים, וכן ביאור 2ג7א לדוחות הכספיים.

¹⁰ לא כולל פרויקט בהספק של 152MWp אשר מהווה חלק מצבר E5 ולתאריך אישור הדוח לא נכלל בעסקת המימון.

ג. חתימה על הסכם השקעה (שותף מס) בסך של עד 275 מיליון דולר לפרויקטים מצבר E5 בהספק

של 210MWp: במהלך חודש ספטמבר 2025, התקשרה החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, בהסכם השקעת שותף מס עם מוסד פיננסי מוביל עמו לחברה התקשרויות קודמות, לפיו שותף המס ישקיע סך כולל של עד 275 מיליון דולר כהשקעת Tax Equity בפרויקטים מצבר E5 בהספק של ¹¹210MWp. עם השלמת הקמת כל אחד מהפרויקטים (Mechanical Completion), ישקיע שותף המס סך של כ-20% מההשקעה ביחס לאותו פרויקט ויתרת סכום ההשקעה צפויה להתקבל עם תחילת ההפעלה המסחרית של כל אחד מהפרויקטים (Substantial Completion) ביחס לאותו פרויקט, ובלבד שהפרויקטים יחוללו לרשת החשמל (Placed in Service) עד למועדים שהוסכמו בין הצדדים¹². השקעת שותף המס תשמש בין היתר לפירעון הלוואת גישור להשקעת שותף המס אשר הועמדה מכוח המימון עם MUFG כמפורט לעיל.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות בהסכם השקעת שותף מס בפרויקטים מצבר E5 ראה דיווח מידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (מספר אסמכתא- 2025-01-070503) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה, בשינויים המחויבים, וכן ביאור 2025 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הערכת החברה בגין התחזיות של הנתונים הפיננסיים לצבר E5 נשוא עסקת המימון, בהתבסס על עסקת המימון ונתונים נוספים לתאריך אישור הדוח, ראה סעיף 5.1 להלן.

ד. צבר E4 – השקעת שותפי מס: במהלך תקופת הדוח, קיבלה החברה סך מצטבר משותפי המס של צבר E4

של כ-33 מיליון דולר המהווים כ-20% מסך השקעת שותפי המס ביחס ל-4 פרויקטים בהספק מצרפי של כ-148MWp הכלולים בצבר E4. בנוסף, ביחס ל-2 פרויקטים מתוכם בהספק כולל של כ-46MWp אשר הגיעו להפעלה מסחרית (Substantial Completion) הושלמה יתרת השקעת שותף המס בסך של כ-43 מיליון דולר המהווה כ-80% מסך השקעת שותף המס ביחס ל-2 פרויקטים אלה, כך שסך השקעה בגובה כ-55 מיליון דולר. יתרת השקעת שותף המס ביחס לפרויקטים הנותרים בהספק של כ-102MWp בסך המוערך בכ-101 מיליון דולר צפויה להתקבל בשבועות הקרובים. יצוין כי חלק מהשקעת שותף המס לעיל הינה מכוח מערך הסכמי שותף המס שהחברה חתמה לראשונה עם השותף האסטרטגי בארה"ב אשר צפוי לשמש את הצדדים לפרויקטים נוספים שיוקמו במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים¹³. לפרטים נוספים אודות צבר E4 ראה ביאור 2025 לדוחות הכספיים.

III. פעילות M&A:

א. במהלך תקופת הדוח, החברה חתמה על הסכם לרכישת הפרויקט הפוטו וולטאי נוטינגהאם באוהיו בהספק של כ-110MWp. השלמת עסקת הרכישה הנה בכפוף לעמידת המוכרים בתנאים לסגירה והגעת הפרויקט לשלב מוכנות לתחילת הקמה. עלות הרכישה הינה בסך של כ-6 מיליון דולר המשקפת אך ורק החזר הוצאות, ללא תשלום דמי ייזום. בנוסף, המוכרים יהיו זכאים לקיזוז סך של עד 4.5 מיליון דולר לרכישת פרויקטים מהחברה, ככל שהחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למכור בעתיד פרויקטים, והתנאים

¹¹ צבר E5 מורכב מהפרויקטים המפורטים לעיל ומפרויקט נוסף בהספק כולל של כ-60MWp – אשר לתאריך הדיווח השקעת שותף המס צפויה להתבצע על ידי שותף אסטרטגי במסגרת הסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים.

¹² ביחס לפרויקט בהספק של 25MWp – 31.12.2025, וביחס ליתר הפרויקטים – 15.12.2026.

¹³ לפרטים נוספים אודות העסקה עם השותף האסטרטגי ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני 2025 (מספר אסמכתא- 2025-01-044036).

יבשילו לכדי הסכמים מחייבים. השלמת העסקה צפויה במהלך רבעון 4 של שנת 2025. להערכת החברה הפרויקט צפוי להגיע לכדי הפעלה מסחרית ברבעון 4 של שנת 2026. לתאריך אישור הדוח, החברה מצויה במשא ומתן בשלבים שונים ביחס לרכישת פרויקטים בהספק כולל של כ-600MWp המצויים ברובם בשלב ייזום מתקדם.

IV. **מכרז זמינות ברשת PJM:** בתקופת הדוח פורסמו תוצאות מכרז הזמינות ברשת PJM לאספקה בתקופה שבין 31.5.2026-1.6.2027. מחירי הזמינות במכרז הנוכחי עלו בכ-22% ביחס למכרז בשנה שעברה ומשקפים את עודף הביקוש על ההיצע ברשת החשמל. סך ההכנסות מזמינות בתקופת המכרז ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית צפויים להסתכם ב-10-12 מיליון דולר.

2.5 עדכונים בנוגע לפעילות החברה בפולין וליטא

I. לפרטים בדבר קבלת אישורי חיבור לפרויקטים בהספק של כ-2.1GW (סולארי ורוח) וכ-1.3GWh (אגירה) אשר ישמשו כפלטפורמה לצמיחה עתידית לפעילות החברה בפולין ראה סעיף 2.3.1 לעיל.

II. **צבר פרויקטים בתחום האגירה Stand Alone:** במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 החלה הפעלתה המסחרית של פרויקט האגירה Stand Alone הראשון בפולין בהספק של כ-48MWh בסמוך לאחר תחילת ההפעלה המסחרית, התקשרה החברה עם ברוקר מקומי בהסכם לתקופה של 3 שנים מכוחו החברה תתפעל את המתקן והברוקר ימכור עבורה את החשמל ממתקן האגירה בתמורה לחלק מהרווח. בנוסף, לתאריך אישור הדוח, החברה מצויה בעיצומן של עבודות הקמת פרויקט האגירה Stand Alone השני בפולין בהספק כולל של כ-52MWh אשר צפוי להגיע לכדי הפעלה מסחרית ברבעון 1 לשנת 2026. החברה פועלת לקבלת מענקים ממשלתיים ביחס לפרויקטים אלה במסגרת תכנית מענקים לפתרונות אגירה לשיפור יציבות רשת החשמל אשר ממומנת ע"י האיחוד האירופאי. לפרטים נוספים אודות המענק הממשלתי ראה סעיף 7.1.1 להלן.

מימון הקמת פרויקטי האגירה נעשה באמצעות מסגרת אשראי ייעודית שניתנה לחברה בתקופת הדוח בסך של 100 מיליון זלוטי (הלוואת Corporate ברמת חברת הבת הפולנית). נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-66 מיליון זלוטי מתוך כלל מסגרת האשראי.

III. **פעילות החברה בליטא:** בחודש מרץ 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט משולב רוח ופוטו וולטאי בהספק כולל של כ-470MW בליטא (כ-140MW רוח ועד 330MWp פוטו-וולטאי). סמוך למועד אישור הדוח, תוקן הסכם הרכישה כך שתמורת הרכישה הופחתה לסך של כ-20.5 מיליון אירו ובמקביל התווסף מתקן אגירה לפרויקט בהספק של עד 520MWh כנגד העברת חלק מוסכם מתוך המענקים שחברת הפרויקט תקבל בפועל בהתאם לאסדרה הרלבנטית בליטא (ככל ויתקבלו) למוכרים. העברת הבעלות בפרויקט לחברה ותשלום התמורה כפופים לקבלת כל האישורים הדרושים לתחילת ההקמה של חוות הרוח והפרויקט הסולארי (ובכללן קבלת היתר הבניה למתקן הפוטו-וולטאי בפרויקט), אשר צפויים להתקבל במהלך רבעון 1 לשנת 2026, כאשר צפי החברה להפעלה מסחרית לפרויקט הינו במחצית הראשונה לשנת 2027.

מדובר בפרויקט הראשון של החברה בליטא, על רקע כוונת החברה להרחיב את פעילותה לליטא תחת מערך פעילותה העצמאי בפולין, ועם השלמת עסקת הרכישה בכוונת החברה לפעול לתחילת הקמה מיידית.

בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, המוכרים ממשיכים לפעול לקידום אבני הדרך הנדרשות להשלמת העסקה ובמסגרת זו, התקבל היתר בניה לחוות הרוח המהווה חלק מהותי מהפרויקט. החברה ממתינה לקבלת הבהרות בנוגע למגבלות העשויות לחול על הפרויקט מכוח רגולציה סביבתית הנוגעת לבעלי כנף בליטא והשלמת רכישת הפרויקט תכלול תנאי בעניין זה. בהתאם למידע שנמסר לחברה מהמוכרים, נכון לתאריך אישור הדוח, למעט ביחס ללוחות הזמנים שהתארכו, לא צפויה להיות פגיעה בהשלמת העסקה. לפרטים נוספים אודות רכישת הפרויקט בליטא ותיקון הסכם הרכישה, ראה דיווח מידי של החברה מיום 3 במרץ 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-014021), בשינויים המחויבים, ומיום 11 בנובמבר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-085751), המובאים בזאת במלואם על דרך ההפניה.

IV. **משאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בליטא:** לאור הערכת החברה לפוטנציאל הרב בשוק האנרגיות המתחדשות בליטא, זיהתה החברה הזדמנויות רכישה נוספות של פרויקטים בהספקים משמעותיים. בהתאם, נכון לתאריך אישור הדוח החברה נמצאת במשא ומתן לרכישה של מספר פרויקטים המשלבים ייצור חשמל מרוח, פוטו-וולטאי ואגירה בהספקים משמעותיים המצויים בשלב לקראת הקמה.

2.6 פעילות החברה בישראל

א. פרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של 104MW: בהמשך להחלטת החברה להקים את הפרויקט בשני שלבים לאור היתקלות החברה בהתנגדות אלימה, תוך הפרת חוק, של מספר תושבים דרוזים המתנגדים לפרויקט, לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לחידוש עבודות הקמת הפרויקט תוך העמדת האבטחה הנדרשת במקביל להמשך השיח עם התושבים הדרוזים. על אף שבכוונת החברה להקים את הפרויקט במלואו בהתאם לזכויותיה על פי כל דין, בהעדר מעורבות אינטנסיבית של ממשלת ישראל להגעה להסדר והנחיית משטרת ישראל לאבטחת הקמת הטורבינות, בחודש אוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה כי ההסתברות להקמת שלב ב' הכולל את 11 הטורבינות הנותרות נמוכה מ-50% היות ואלה בעלות פוטנציאל התנגדות גבוה יותר בעקבות קרבתן ליישובים הדרוזים, ובהתאם ברבעון השני לשנת 2025, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בסכום של כ-36 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות פרויקט אר"ן ראה ביאור 1א7 לדוחות הכספיים.

א. הפעלה מסחרית ובחינת שילוב הקמת מתקן אגירה בפרויקט ג'וליס מתח עליון: במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 החלה הפעלתו המסחרית של פרויקט ג'וליס מתח עליון בהספק של 87MWp. בנוסף, נכון לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לתכנון והקמה של מתקן אגירה שישולב בפרויקט זה בהספק של כ-340MWh, אשר יאפשר את הסבת הפרויקט כולו לאסדרת השוק לרבות תעודות זמינות וזאת חלק מהליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון. לפרטים נוספים אודות אסדרת השוק ראה סעיף 2ב7.1 לחלק א' בדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.

2.7 אירועים נוספים לתקופת הדוח:

א. החזר הון עצמי מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהיקף של עד 1.3 מיליארד ש"ח: בהתבסס על הערכת החברה ביחס להיקפי המימון שהיא צפויה לקבל בגין פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, החברה צפויה להחזיר הון עצמי בהיקף של עד 1.3 מיליארד ש"ח (כתלות בחתימה על הסכמי המימון ובהיקפי המימון שיועמדו בפועל). לפרטים נוספים ראה סעיף 5.5.3 להלן.

א. גיוון מקורות אשראי והוזלת עלויות מימון: החברה השלימה גיוס של מעל ל-1.5 מיליארד ש"ח במסגרת פעילותה לגיוון מקורות האשראי והקטנת עלויות המימון השוטפות שלה. בכלל זה, החברה גייסה סך של כ-505 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת אג"ח מסדרה א'. בנוסף החברה גייסה ניירות ערך מסחריים פרטיים (נע"מ) וחתמה על מסגרות אשראי לטווח ארוך. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 018890-01-2025) וכן ביאור 17 ו-17 לדוחות הכספיים, לרבות בנוגע למסגרות אשראי נוספות שנוצלו על ידי החברה.

התייחסות למידע צופה פני עתיד

יובהר כי האמור בדוח דירקטוריון זה, בסעיף 2 לעיל ולאורך הדוח להלן, כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד").

בהתאם, בכל מקום בדוח דירקטוריון זה בו ישנה התייחסות למידע צופה פני עתיד, הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, ושהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים ועשוי להשתנות בין היתר כתלות וכתוצאה מצבר הפרויקטים שיהיה בידי החברה בתקופות הרלבנטיות ויכולתה של החברה להביאו לכדי הקמה והפעלה מסחרית, וכן מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים ושל גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות בדוח דירקטוריון זה.

3. תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח*:



1. תחזית ההכנסות וה-EBITDA לעיל ביחס לשנת 2025 הינן מידע צופה פני עתיד.
2. תחזית ההספק המותקן של החברה לסוף שנת 2025 עודכנה במסגרת הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, במקביל לחברה כ-400MWp של פרויקטים לקראת חיבור בארה"ב. למידע נוסף בדבר עדכון תחזית ההספקים ראה סעיף 2.2 לעיל.
3. בתחזית ההכנסות לשנת 2025 נכללו הכנסות מפרויקטים בהפעלה מסחרית בסך של 775-805 מיליון ש"ח, מפרויקטים בהקמה בסך של 25-45 מיליון ש"ח.
4. התחזיות לשנת 2025 הינן לרבות הכנסות אחרות של החברה.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו כתלות בהיקפי הייצור ומחירי החשמל בפועל, ואין כל וודאות כי מחירי החשמל יישארו ברמת המחירים אשר שימשה כבסיס לחישוב התחזיות.

הבהרות:

הגדרות: EBITDA פרויקטאלי – EBITDA ברמת הפרויקט, כלומר רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (ללא הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות ייזום וחלוקות לשותף המס); תוצאות החברה מובאות לפי חלק החברה בתזרים מהפרויקטים (שיעור אפקטיבי בתזרים תוך הבאה בחשבון של הלוואות בעלים Preferred שהעניקה החברה לישויות הפרויקט), תוך נטרול השפעת IFRS 16 – חכירות.

(א) נתונים חזויים לשנים הבאות הינם בהתאם לצפי החברה, נכון למועד אישור הדוח, ובין היתר על בסיס ההנחות הבאות:

- 1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית והערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון בגינן;
- 2) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:
 - 1 זלוטי ל-0.9 ש"ח
 - 1 דולר ל-3.60 ש"ח

(ב) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה לרבעון הרביעי לשנת 2025:

למשתנים שונים שעיקרם תנאי מזג אויר ויכולת ייצור, מחירי החשמל בשוק בארה"ב ומחירי החשמל והתעודות הירוקות בשוק בפולין וכן שינויים בשערי החליפין של הזלוטי והדולר עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה לרבעון הרביעי לשנת 2025.

להלן ניתוח רגישות חלקי ביחס למשתנים אלה (כל אחד ביחס לעצמו בלבד וללא שינויים צולבים) שביצעה החברה, בתחזית לשנת 2025, בהתחשב בעסקאות קיבוע מחיר שביצעה החברה (במליוני ש"ח):

1. תפוקה:

- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-8 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-4 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-5 מיליון ש"ח

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-7 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-12 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-5 מיליון ש"ח

(ג) בנוסף, התוצאות החזויות רגישות למועדי החיבור לרשת החשמל של הפרויקטים שבהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם. מועדי החיבור כאמור אינם בשליטתה הבלעדית של החברה ותלויים בין היתר בקבלת היתרים ואישורים רגולטוריים שונים.

*** כולל מידע צופה פני עתיד, כתלות בתוצאות בפועל.**

4. דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 במרץ 2021, החליט לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, בהתחשב בהמשך הצמיחה של החברה וכתלות בצרכיה. לפרטים נוספים אודות מדיניות הדיבידנד של החברה ראה סעיף 4 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.

בהתאם למדיניות שאומצה ובהתאם להחלטת הדירקטוריון אודות הדיבידנד שיחולק בשנת 2025, החליט הדירקטוריון ביום 11 בנובמבר 2025, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה לרבעון הרביעי לשנת 2025, אשר ישולם בחודש דצמבר 2025.

לפרטים נוספים אודות חלוקת דיבידנד שביצעה החברה בשנת 2025 ראה ביאור n7 לדוחות הכספיים.

5. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

להלן מצבת הפרויקטים של החברה, נכון לתאריך אישור הדוח:



* הצבר הכולל הינו בהנחה של השלמת עסקה לרכישת פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נוטינגהאם באוהיו בהספק של עד 580MW ועד 520MWh אשר עם השלמת רכישתם יהיו מצויים ערב תחילת הקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4.3 וסעיף 2.5.3.

5.1 נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי

ייזום של החברה לתאריך אישור הדוח:

לצורך מבט כללי על פעילות החברה, להלן טבלאות המתארות בתמצית את הפרויקטים שהינם בהפעלה מסחרית, בהקמה, לקראת הקמה ובייזום:

מידע המובא להלן בכל הנוגע למועדים עתידיים, כמו גם תחזיות החברה בנוגע לעלויות, הכנסות ותוצאות חזויות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בדוח זה, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה ומידע שמצוי בידה לתאריך אישור הדוח ביחס לתקופות הרלבנטיות.

הנתונים המוצגים בטבלאות הינם במיליוני ש"ח (למעט אם צוין אחרת) והתוצאות המוצגות בטבלאות הינן ללא השפעת תקן IFRS 16 וללא השפעת התיקון לתקן IAS 23 כמפורט בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים.

פרויקטים בהפעלה מסחרית

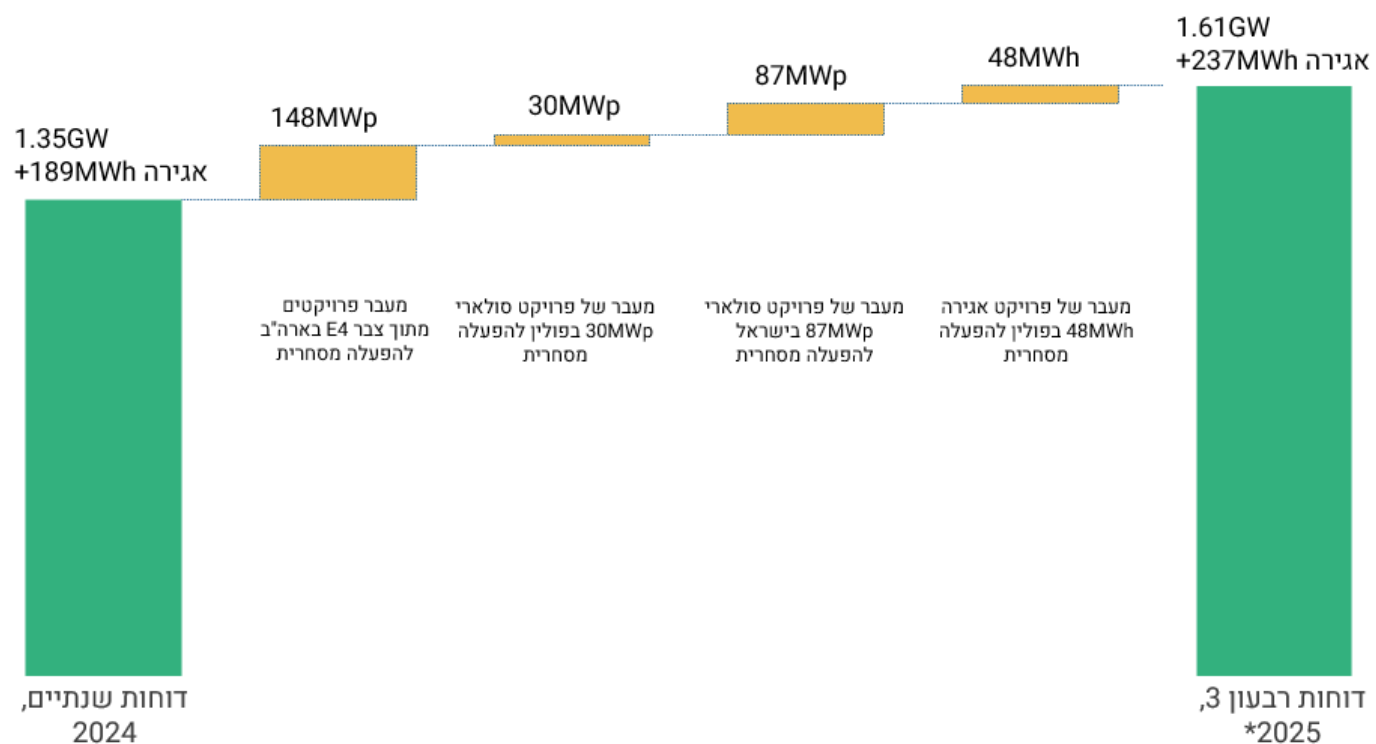
פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

תוצאות הפרויקט לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)		תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)		תוצאות הפרויקט לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)		תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)		תוצאות הפרויקט לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)		תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)		תוצאות הפרויקט לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)		תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (במיליוני ש"ח)	
מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי	הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף	הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף	הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף
ישראל (1)	פוטו-וולטאי	417MWp	1,504	-	1,504	1,410	131	104	32	183-193	141-149	37-43	183-193	141-149	37-43
ישראל	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	53MW כולל 189MWh אגירה	327	-	327	260	29	24	24	32-38	25-31	5-7	32-38	25-31	5-7
פולין (2,3,10)	רוח	301MW	1,579	-	1,579	1,556	239	180	70	369-389	301-317	132-142	369-389	301-317	132-142
פולין (4)	פוטו-וולטאי	43MWp	97	-	97	-	5	5	5	14-15	12-13	12-13	14-15	12-13	12-13
פולין (5,6,7)	אגירה	48MWh אגירה	56	-	56	-	0	0	0	15-19	12-16	12-16	15-19	12-16	12-16
ארה"ב - צבר E2 ו-E1 (5,7,8,9)	פוטו-וולטאי	224MWp	892	322	569	312	51	45	22	70-76	56-62	24-30	70-76	56-62	24-30
ארה"ב - צבר E3	פוטו-וולטאי	412MWp	2,488	1,081	1,407	1,086	94	74	5	143-153	116-124	23-29	143-153	116-124	23-29
ארה"ב - צבר E4	פוטו-וולטאי	148MWp	915-940	545-560	370-380	עד-315	14	12	6	47-51	37-41	9-11	47-51	37-41	9-11
סה"כ פרוייקטים בהפעלה מסחרית		1.6GW + 237MWh אגירה	- 7,857 7,882	- 1,948 1,963	- 5,909 5,919	4,937	564	443	164	873-934	700-753	254-291	873-934	700-753	254-291

- (1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
- (2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי. חלוקות לשותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-34 מיליון ש"ח.
- (3) לתאריך אישור הדוח, פרויקטים סולאריים בפולין (43MWp) ופרויקט האגירה (48MWh) ממתנים לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הווננו לעלות המערכת. כמו כן, פרויקט סולארי (30MWp) ופרויקט האגירה (48MWh) החלו הפעלה, במסגרת תקופת בדיקות, ברבעונים השני והשלישי, 2025 והתוצאות החזויות בגינם הינן לשנת פעילות מלאה.
- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(2)ב(ב) לדוחות הכספיים השנתיים) נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו של שותף המס.
- (5) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכוח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט והכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (6) בפרויקטים וירג'יניה 2 (142MWp), התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרויקט השישי החברה מנצלת את הטבות המס בסך של כ-10 מיליון דולר לשימושיה העצמיים.
- (7) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (8) הפרויקטים מצבר E4 הופעלו במהלך תקופת הדוח, והתוצאות החזויות בגינם הינן לשנת פעילות מלאה.
- (9) פרויקט ג'וליס מתח עליון בהספק של 87MWp החל הפעלה מסחרית ברבעון השלישי לשנת 2025 והתוצאות החזויות בגינן הינן לשנת פעילות מלאה. נכון לתאריך אישור הדוח החברה פועלת לתכנון והקמה של מתקן אגירה שישולב בפרויקט זה בהספק של כ-340MWh, אשר יאפשר את הסבת הפרויקט כולו לאסדרת השוק חלקי ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.
- (10) בפרויקטים בהפעלה בארה"ב, התוצאות החזויות לשנת פעילות מלאה, כוללות הכנסות זמינות בהתאם למחירי מכרזי הזמינות שנכנסו לתוקף במחצית השניה של שנת 2025.
- (11) נתונים כספיים חזויים מבוססים על שער חליפין של 3.6 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.9 ש"ח ל-1 זלוטי. הנתונים הכספיים בפועל (לתקופת הדוח) מבוססים על שערי החליפין בביאור ג2.
- (12) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.

* כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח

התפתחות בהספק הפרויקטים בהפעלה מסחרית



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי / השקעת שותף מס בארה"ב	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה		
											הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל	אר"ן (1)	רוח	104MW	0.325	650-750	-	650-750	עד-650	12 חודשים לאחר חידוש העבודות	540	93-101	77-83	30-34
	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (8,9)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	58MWp כולל 158MWh אגירה	-	310-340	-	310-340	עד-234	רבעון 4 2025	326	28-32	20-24	3-5
פולין	Nowe Czarnowo 2	אגירה	52MWh אגירה	-	50-70	-	50-70	טרם נקבע	רבעון 1, 2026	0	17-21	14-18	14-18
ארה"ב	צבר פרויקטים E4 בהקמה	פוטו-וולטאי	62MWp	-	415-445	255-275	160-170	עד-150	מחצית ראשונה, 2026	349	24-28	20-24	3-5
	צבר פרויקטים E5	פוטו-וולטאי	422MWp	-	2,700-2,900	1,625-1,720	1,075-1,180	עד-1,125	במהלך 2026	773	160-180	135-155	35-45
סה"כ בהקמה ולקראת הקמה											1,987	266 - 304	85 - 107

(1) לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.

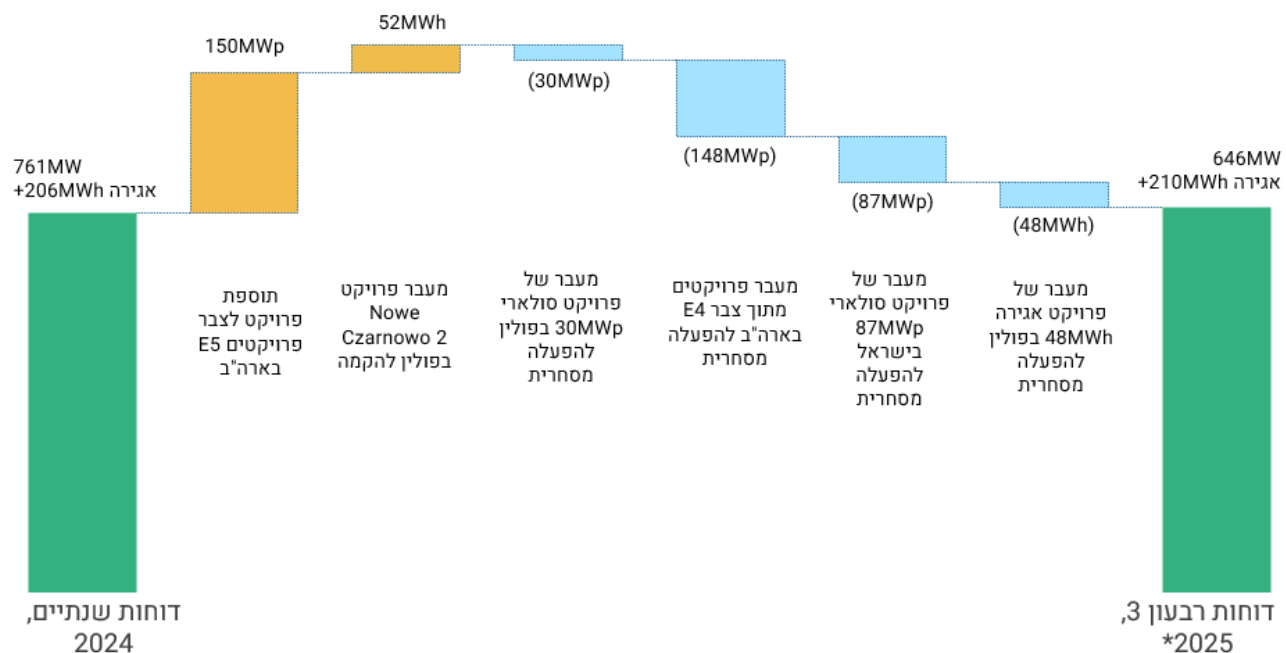
(2) נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי.

(3) חלק החברה בפרויקט הינו 80.5%. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה להקמת הפרויקט בשני שלבים ושינוי האומדן להקמת שלב ב' ראה סעיף 2.5.1 לעיל וכן ביאור 1א7 לדוחות הכספיים. מימוש המסגרת מכוח הסכם המימון מותנית בחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט וקבלת אישור המלווים. בנוסף, בהתאם למערך

- ההסכמים שנחתמו בין החברה לאר"ן וצפי ההכנסות, חלק החברה בתזרים הינו 100%, וזאת עד לפרעון מלוא ההתחייבויות לחברה. לאחר פירעון מלוא ההתחייבויות לחברה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם. לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(5) לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 2.5.1 לעיל.
- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו הצפוי של שותף המס.
- (5) מקור ההכנסות מהפרוייקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל - הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (6) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (7) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.
- (8) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.6 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.9 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (9) נתוני צבר E5 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50%.
- (10) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי non-recourse, המקובלים בשווקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 75%-85% ואגירה stand alone 60%-75%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו-back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (11) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- (12) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC) שטרם התקבלה לתאריך אישור הדוח.

*** כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח**

התפתחות בהספק הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



*נכון לתאריך אישור הדו"ח

פרויקטים בייזום מתקדם

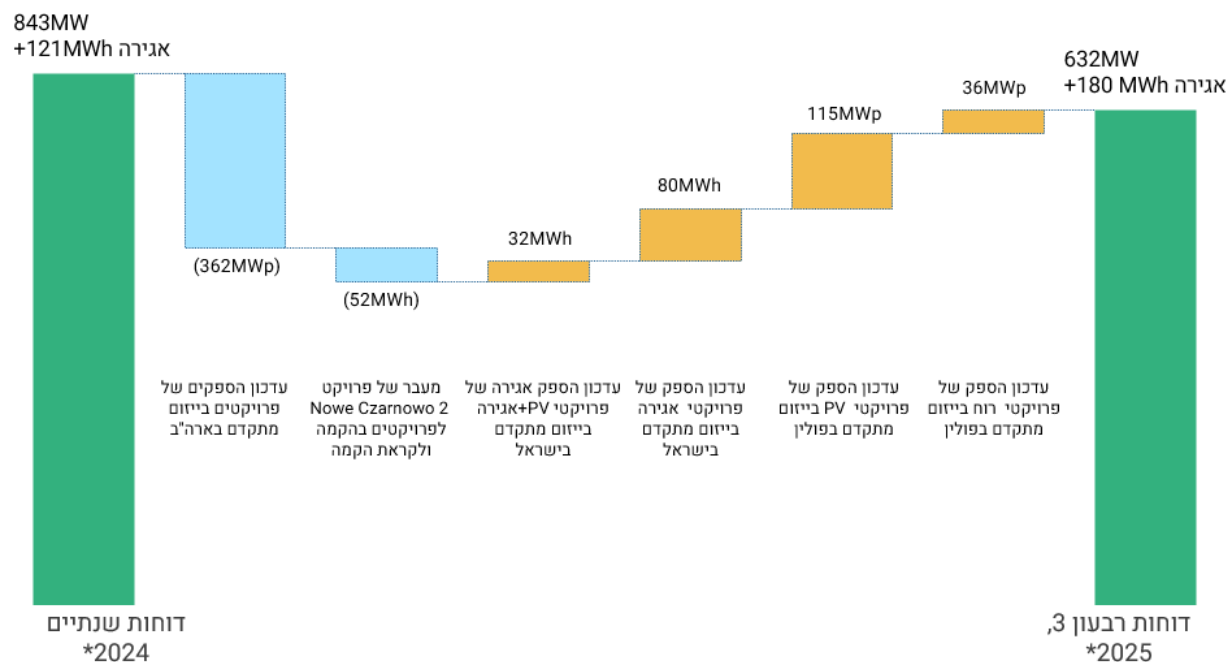
פרויקטים בייזום מתקדם הינם חבר הפרויקטים בידי החברה שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע בגינם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח:

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
ישראל	פרויקטי PV בשילוב אגירה בייזום מתקדם בישראל (1)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	20MWp 100MWh אגירה	במהלך 2026 - 2027	בתהליכי קבלת היתר בניה	110-130	-	110-130	2	13-15
	פרויקטי אגירה בייזום מתקדם בישראל (1)	אגירה	80MWh	במהלך 2026 - 2027	-	55-65	-	55-65	-	5-7
פולין	פרויקטי רוח בייזום מתקדם בפולין (2,5)	רוח	122MW	במהלך 2026	לאחר היתר בניה. ממתין לחיבור לרשת.	755-815	-	755-815	-	143-153
	פרויקטי PV בייזום מתקדם בפולין (6)	פוטו-וולטאי	219MW	במהלך 2026	בתהליכי תכנון אחרונים	485-505	-	485-505	17	75-85
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב	פוטו-וולטאי	270MW	במהלך 2026 - 2027	בתהליכי תכנון אחרונים	1,815-2,115	1,085-1,285	730-830	299	100-130
סה"כ בייזום מתקדם:			632MW 180MWh + אגירה					2,135 - 2,345		390 – 336

- (1) כל הפרויקטים בטבלה לעיל הינן בבעלות מלאה של החברה
- (2) הערכת החברה בנוגע לתוצאות החזויות מפרויקטים אלו מבוססות על הסכמים למכירת חשמל שנחתמו או הערכות החברה בדבר טווח מחירי החשמל הצפויים לפרויקטים במסגרת הסכמי מכירת חשמל שייחתמו בעתיד.
- (3) מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA.
- (4) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי non-recourse, המקובלים בשווקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 75%-85% ואגירה 60%-75% stand alone. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו-back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (5) מקור ההכנסות מהפרויקטים הינו מחיר קבוע או מחיר שוק. מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (6) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (7) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה בעיקר בגין פאנלים שנרכשו ומיוחסים לפרויקטים בייזום מתקדם.
- (8) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.
- (9) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.6 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.9 ש"ח ל-1 זלוטי.

**** כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום מתקדם



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בייזום

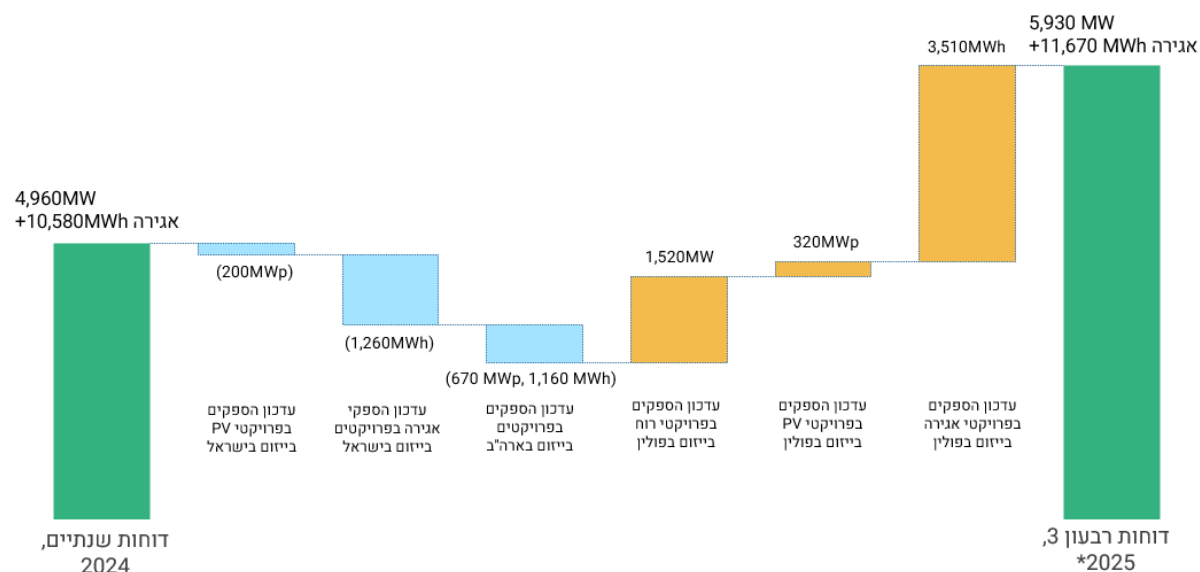
פרויקטים בייזום הינם חבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם וביחס לפרויקטים בארה"ב ובפולין פרויקטים בייזום יכללו הספק שבגינן יש לחברה אישורי חיבור:

מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) (1)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	150 MWp
	אגירה	1,540 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	2,980 MWp
	אגירה	4,520 MWh
פולין	רוח	2,150 MW
	פוטו-וולטאי	650 MWp
	אגירה	5,610 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		5,930
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		11,670

1. נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.

**** כולל מידע צופה פני עתיד**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום



לנתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת וכן למידע בדבר מחירי החשמל בטריטוריות בהן פועלת החברה ראה נספח א' בדוח הדירקטוריון.

5.2 מדדי בורסה

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לתאריך אישור הדוח החברה נמנית בין החברות המרכיבות את מדד ת"א 90. מדדי הבורסה הנוספים עליהם נמנים ניירות הערך של החברה הינם ת"א קלינטק, ת"א 125, ת"א 125-אקלים נקי, ת"א תעשייה, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א גלובל - בלוטק, ת"א טק - עילית, ת"א טכנולוגיה, ת"א -רימון, ת"א- תשתיות אנרגיה ות"א All-Share.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונן, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

5.3 דוח על המצב הכספי

להלן ריכוז סעיפי הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
463,633	508,633
21,184	19,962
-	80,973
240,197	351,781
16,656	17,663
741,670	979,012
12,463	20,467
6,747	5,956
643,008	687,202
5,674,033	6,395,422
3,620,529	4,125,782
239,391	263,691
232,606	306,766
10,428,777	11,805,286
11,170,447	12,784,298
329,749	831,342
213,978	193,522
33,817	36,862
74,871	174,700
1,074,040	1,036,560
228,112	219,278
47,095	34,201
2,001,662	2,526,465
4,000,646	4,791,450
915,681	1,208,847
1,154,731	1,185,201
550,537	627,068
96,989	64,888
142,040	205,484
6,860,624	8,082,938
2,307,423	2,173,949
738	946
2,308,161	2,174,895
11,170,447	12,784,298

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדון מיועד

מזומן מוגבל

לקוחות וחייבים

תעודות ירוקות

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך

מזומן מיועד לזמן ארוך

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר

מערכות לייצור חשמל מחוברות

מערכות בהקמה וייזום

חייבים אחרים

נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה

חלויות שוטפות של אגרות חוב

ספקים וזכאים

הכנסות מראש לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

התחייבות פיננסית לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה

התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

הכנסות מראש לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס ואחרות

התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס

התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

5.3.1 עיקרי ההסברים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

מזומנים ושווה מזומנים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-509 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-464 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-45 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהרחבת סדרת אג"ח א' בסך של כ-503 מיליון ש"ח (נטו), הנפקת ניירות ערך מסחריים בסך של כ-200 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-1,051 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן קצר בסך של כ-291 מיליון ש"ח ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-123 מיליון ש"ח. בקיזוז, השקעה בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ-1,905 מיליון ש"ח, פרעונות חלקיים של אגרות חוב, פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים ומשותף מס, פרעון מכשירי גידור בסך של כ-271 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-165 מיליון ש"ח.

פיקדון מיועד - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-20 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, קיטון בסך של כ-1 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בשער חליפין של הדולר מול השקל.

מזומן מוגבל - יתרת המזומן המוגבל לזמן קצר הינה בסך של כ-81 מיליון ש"ח בגין מזומן שהתקבל במהלך תקופת הדוח משותף המס בפרויקטים E4 והשימוש בו מותנה בהגעה להפעלה מסחרית (Substantial Completion).

תעודות ירוקות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-18 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-1 מיליון ש"ח. הגידול נובע מייצור תעודות בפרויקטים בארה"ב בניכוי התעודות שנמכרו בסך של כ-2 מיליון ש"ח ומייצור שוטף של תעודות ירוקות בפולין בקיזוז קיטון במלאי עקב ירידה במחירי התעודות הירוקות למועד הדוח.

לקוחות וחייבים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-352 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-240 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-112 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע משינוי בשווי המכשירים הפיננסים בעיקר בשווי עסקאות Forward בגין הדולר, עקב התחזקות השקל מול הדולר, וכן מגידול ביתרות לקבל מרשויות מס.

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-20 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-12 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-8 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהפקדת קרן רזרבה בגין הלוואות שנמשכו בגין פרויקטים בישראל.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-6,395 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5,674 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-721 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים בארה"ב ובישראל, אשר קוזז ע"י פחת שוטף של כ-170 מיליון ש"ח.

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,126 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,621 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-505 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, בפולין ובישראל וכן מרכישת פאנלים לצורך הבטחת הטבות מס ITC בארה"ב, בקיזוז סיווג של פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו מסחרית וסווגו למערכות מחוברות ומהפרשה לירידת ערך בפרויקט אר"ן - ראה 2.5 לעיל וביאור 1א7(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

חייבים אחרים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-264 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-239 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-25 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר עקב שינוי בשווי עסקאות לגידור ריבית ועסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

נכסי מיסים נדחים, נטו- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-307 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-233 מיליון ש"ח לתום שנת 2024. הגידול נובע ברובו מיצירת מיסים נדחים בגין רווחי הקמה וייזום של חברת ההקמה בארצות הברית.

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-687 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-643 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-44 מיליון ש"ח. הגידול נובע מתחילת הקמה של פרויקטים בארה"ב ויצירת נכסי זכות שימוש בגינם.

אשראי לזמן קצר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-831 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-330 מיליון ש"ח בתום שנת 2024. הגידול נובע ממשיכת הלוואת גישור להשקעת שותף מס והלוואות לזמן קצר בארה"ב בסך של כ-271 מיליון ש"ח, וכן מגיוס ניירות ערך מסחריים בסך של כ-200 מיליון ש"ח בישראל.

ספקים, זכאים ויתרות זכות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,037 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,074 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, קיטון של כ-37 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בפרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם בארה"ב.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-945 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-923 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-22 מיליון ש"ח. הגידול נובע עקב השקעה נוספת של שותף המס בפרויקטים E3 עקב קבלת הטבת מס ITC בגין יצור מקומי וכן בפרויקטים E4, בקיזוז קיטון הנובע מפרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבת מס) בגין פרויקטים בהפעלה בארה"ב.

הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,985 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-4,215 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-770 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר ממשיכות ממסגרת המימון של פרויקטים בישראל ובפולין בסך של כ-147 מיליון ש"ח וממשיכת הלוואות בסך של כ-868 מיליון ש"ח בקיזוז תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה וחלויות שוטפות של אגרות חוב- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,384 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-991 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול של כ-393 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס להרחבת סדרת אג"ח א' בסך של כ-503 מיליון ש"ח בקיזוז פירעון תקופתי של קרן אג"ח סדרה א'.

התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,185 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-1,155 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-30 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר משינוי בשווי מכשירים פיננסיים בגין עסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

הון- נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,173 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,307 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. עיקר השינוי בהון מיוחס לרווח לבעלים של החברה בסך של כ-114 מיליון ש"ח, קיטון בקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-31 מיליון ש"ח, גידול בפרמיה בסך של כ-27 מיליון ש"ח עקב

מימוש אופציות עובדים, בקיזוז קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) של כ-132 מיליון ש"ח, וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-165 מיליון ש"ח.

5.4 תוצאות הפעילות

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
788,678	193,816	186,346	590,546	531,520
67,532	15,744	11,414	55,080	31,391
41,418	6,832	1,071	18,804	1,709
897,628	216,392	198,831	664,430	564,620
118,499	31,742	33,513	84,119	98,242
18,105	14,383	12,571	31,486	26,156
135,091	39,327	35,013	94,972	100,784
271,695	85,452	81,097	210,577	225,182
625,933	130,940	117,734	453,853	339,438
(221,830)	(60,159)	(67,161)	(155,935)	(196,350)
-	-	-	-	(35,943)
404,103	70,781	50,573	297,918	107,145
(54,761)	(8,768)	(24,437)	(41,516)	(63,249)
(154,902)	(48,816)	(44,055)	(118,512)	(121,451)
(209,663)	(57,584)	(68,492)	(160,028)	(184,700)
194,440	13,197	(17,919)	137,890	(77,555)
(70,266)	(17,310)	(21,694)	(58,664)	(30,929)
213,834	65,814	158,379	148,389	271,026
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542
337,787	61,624	118,632	227,453	162,334
221	77	134	162	208
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות אחרות, נטו
סך הכל הכנסות

הוצאות

הוצאות תפעוליות
הוצאות ייזום הקמה ואחרות
שכר, מטה ואחרות

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך
רווח לפני מימון ומסים

הוצאות מימון שאינן תזרימיות
הוצאות מימון תזרימיות, נטו

הוצאות מימון, נטו**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה
הכנסות מיסים משותף המס
רווח לתקופה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל רווח לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025

נתוני רווח למניה (*)

1.63	1.21	1.03	הכנסות למניה
1.14	0.83	0.62	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.61	0.41	0.29	רווח למניה - בסיסי

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 5.2

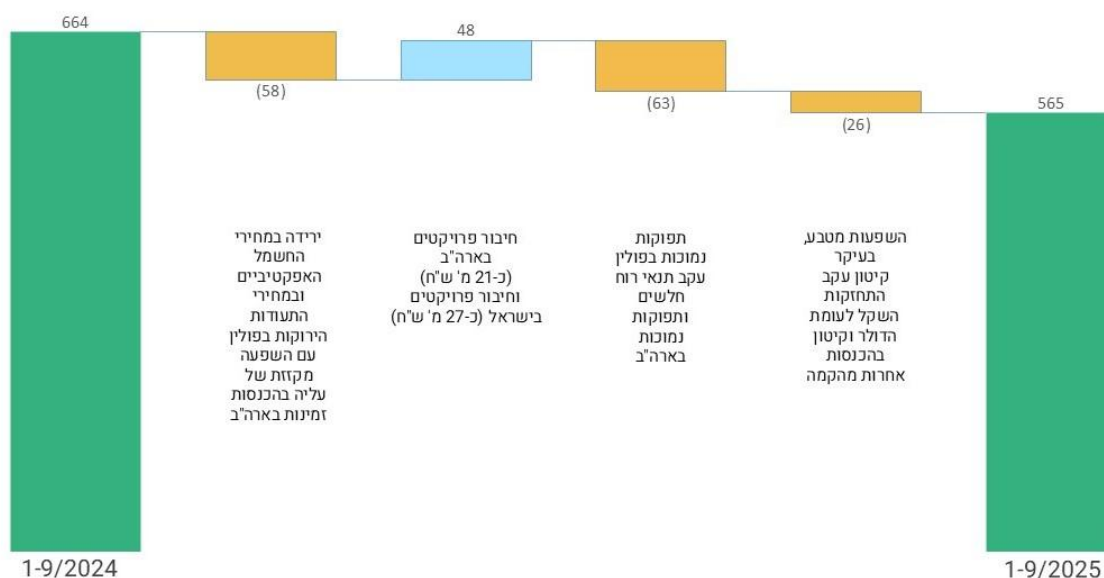
5.4.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:

הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות המיוחסות לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-565 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-664 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-99 מיליון ש"ח.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (נתונים במיליוני ש"ח):

שינוי בהכנסות 1-9/2025 ביחס לתקופה מקבילה

הנתונים במיליוני ש"ח

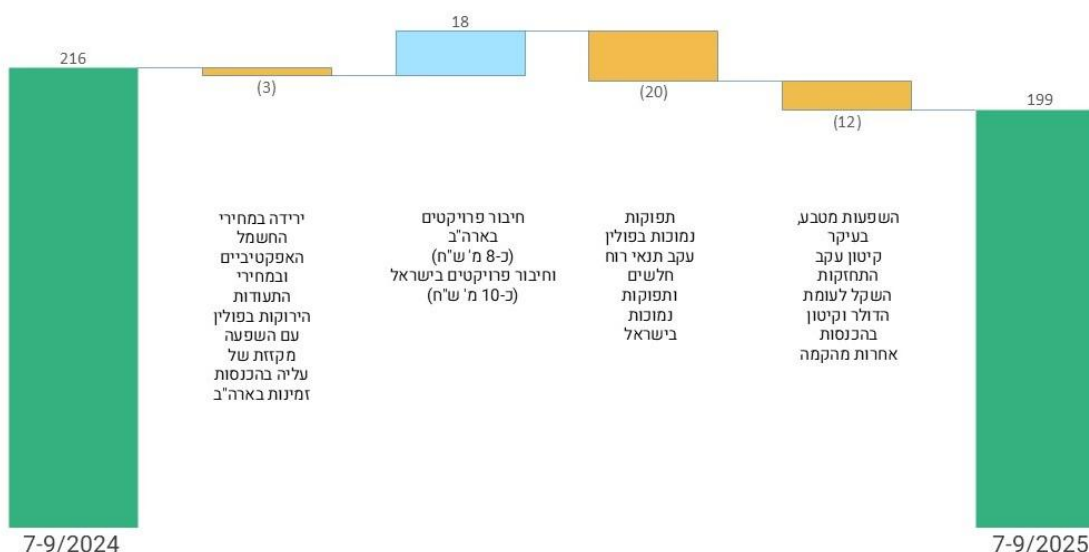


הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות לרבעון השלישי הסתכמו לסך של כ-199 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-216 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-17 מיליון ש"ח, כמתואר בטבלה מטה.

להלן תרשים המפרט את עיקרי השינויים בהכנסות ברבעון השלישי ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

שינוי בהכנסות 7-9/2025 ביחס לתקופה מקבילה

הנתונים במיליוני ש"ח



הוצאות תפעוליות- ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-98 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי לשנת 2025, ההוצאות התפעוליות הסתכמו לסך של כ-34 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-32 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-2 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות התפעול בתקופת הדוח הינו עקב תחילת הפעלה של פרויקטים E4 בארה"ב במהלך תקופת הדוח, גידול בהפרשה לירידת ערך עקב ירידת מחירי תעודות ירוקות בפולין בסך של כ-3 מיליון ש"ח וכן עקב רישום הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בפולין בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר מטה ואחרות- הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-101 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-35 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-39 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, קיטון של כ-4 מיליון ש"ח. הקיטון הינו בעיקר עקב ירידה בהוצאות יעוץ מקצועי. הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח, נובע מגידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות.

הוצאות ייזום הקמה ואחרות- הוצאות הייזום בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-26 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-5 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-13 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. קיטון של כ-1 מיליון ש"ח.

הקיטון בהוצאות הייזום, הקמה ואחרות נובע מכך שבתקופה המקבילה נכללו בסעיף זה עלויות הקמה לחיצוניים בישראל שלא נכללו בתקופה הנוכחית.

הוצאות פחת והפחתות- בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-196 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-156 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-40 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-67 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-60 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-7 מיליון ש"ח.

הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מרישום הוצאות פחת בגין פרויקטים E3 בארה"ב שפעלו באופן חלקי בתקופה המקבילה, הוצאות פחת בגין פרויקטים E4 בארה"ב שהופעלו בתקופת הדוח וכן הוצאות פחת בגין הפרויקטים הפוטו-וולטאיים בשילוב אגירה בישראל אשר הופעלו במהלך שנת 2024 ובתקופת הדוח.

הגידול ברבעון השלישי נובע בעיקר מהוצאות פחת בגין פרויקטים הפוטו-וולטאיים בשילוב אגירה בישראל אשר הופעלו במהלך שנת 2024 ובתקופת הדוח וכן מהוצאות פחת בגין פרויקטים E4 בארה"ב שהופעלו בתקופת הדוח.

הפסד מירידת ערך- בתקופת הדוח, ברבעון השני לשנת 2025, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של פרויקט אר"ן בסכום של כ-36 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור א7(1) לדוחות הכספיים.

הוצאות מימון, נטו- הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-185 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-160 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-25 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון נטו לרבעון השלישי לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-68 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-58 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-10 מיליון ש"ח.

עיקר הגידול בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח וברבעון השלישי, נובע ממשיכת הלוואות פרויקטאליות לזמן ארוך וכן ממשיכת הלוואות לזמן קצר בישראל במהלך תקופת הדוח, ממשיכת מימון פרויקטאלי בפולין בסך של כ-830 מיליון זלוטי במחצית השנייה של שנת 2024, הרחבת סדרת אג"ח א' במהלך תקופת הדוח, וכן מהוצאות מימון בגין גידור לא אפקטיבי בעסקאות לגידור חשמל בארה"ב, בקיזוז גידול בהיוון עלויות אשראי עקיפות והכנסות מימון מפיקדונות בתקופת הדוח.

מיסים על הכנסה- בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-31 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ-28 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה לסך של כ-22 מיליון ש"ח הכנסות מיסים נדחים לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח הוצאות מס, גידול של כ-5 מיליון ש"ח.

השינוי בהוצאות המיסים על הכנסה נובע ברובו מיצירת מיסים נדחים בגין החברה בארה"ב, ובפרט בגין רווחי הקמה וייזום של חברת ההקמה בארצות הברית.

הכנסות מיסים משותף המס - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-271 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-148 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-123 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי ההכנסות משותף המס הסתכמו לסך של כ-158 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-65 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-93 מיליון ש"ח.

הגידול בהכנסות משותף המס בתקופת הדוח וברבעון השלישי נובע בעיקר עקב קבלת הטבת מס ITC בגין יצור מקומי בפרויקטים E3 במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 ומכירת ההטבה לצד ג' ולשותפי המס בתמורה לסך של כ-54 מיליון דולר. ההכנסות מהטבת המס ITC הנוספת שהתקבלה נרשמו בדוחות לרבעון השלישי של שנת 2025 ממועד ההפעלה המסחרית של פרויקטים בשנת 2023 ועד למועד המאזן.

רווח נקי המיוחס לבעלים - בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-162 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-227 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-65 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-119 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-62 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-57 מיליון ש"ח.

5.5 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

5.5.1 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חל גידול ביתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה בסך של כ-45 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס להרחבת סדרת אג"ח א', נטילת הלוואות לזמן ארוך ותזרים חיובי שנבע מפעילותה השוטפת של החברה, בקיזוז תזרים להשקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך וקצר ופירעון מכשירים פיננסיים וכן, דיבידנד ששולם לבעלי המניות.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מיליוני ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
338	121	52	259	123	פעילות שוטפת
1,423	581	441	728	1,051	מקורות
-	-	11	-	291	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
636	-	11	636	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו
-	-	-	-	506	קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
-	-	100	-	200	הנפקת אגרות חוב
351	-	309	351	426	תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים
16	-	8	16	17	קבלת מימון משותף המס
-	-	33	-	31	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
2,426	581	913	1,731	2,522	סילוק מכשירים פיננסיים
(1,429)	(340)	(836)	(952)	(1,907)	שימושים
(525)	(264)	-	(518)	-	השקעה במערכות לייצור חשמל
-	-	-	-	(113)	פרעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו
(141)	(30)	-	(99)	-	גידול בפיקדון משועבד
(212)	(32)	(22)	(93)	(113)	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
(20)	(4)	(5)	(25)	(31)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(74)	(37)	(88)	(74)	(125)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(52)	(10)	(52)	(23)	(75)	פירעון קרן בגין אגרת חוב
-	-	-	-	(3)	עלויות גיוס אשראי
(10)	(2)	(2)	(7)	(8)	עלויות הנפקת אגרות חוב
(19)	-	-	(19)	-	השקעה ברכוש קבוע אחר
(37)	(13)	(14)	(29)	(34)	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(330)	(55)	(55)	(275)	(165)	פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס
					דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מיליוני ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
(2,849)	(787)	(1,074)	(2,114)	(2,574)
(85)	(85)	(109)	(124)	71
568	511	628	568	464
4	28	25	3	28
5	6	(9)	13	(28)
464	417	509	417	509
28	43	26	43	26

סך הכל עודף מקורות על שימושים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת פיקדון מיועד לתחילת

תקופה

השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי
מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

5.5.2 מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-509 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-464 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. בנוסף, לחברה מזומנים מוגבלים לזמן קצר וארוך בסך של כ-101 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקטים בפורטפוליו של E4 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה, פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ-26 מיליון ש"ח אשר מיועדים לשימוש בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בפרויקטים וירג'יניה 2 ובהסכם עם שותף המס בפרויקטים של E3 בארה"ב.

5.5.3 מקורות מימון

5.5.3.1 לתאריך אישור הדוח, פעילותה של החברה ממומנת מתזרים המזומנים שנובע לה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, מיתרות המזומנים שעומדות לרשותה, משיכות שבוצעו במסגרת עסקאות מימון פרויקטאלי שהחברה צד להן, משיכות של הלוואות ציוד והלוואות קצרות טווח וכן מהרחבת סדרת אג"ח א' שהחברה ביצעה בתקופת הדוח.

5.5.3.2 ניהול מבנה החוב- החברה פועלת לשמירה על שיעור מינוף יעיל ונאות אשר משלב בין האינטרסים של בעלי החוב הפיננסי ובעלי המניות של החברה. בנוסף פועלת החברה ליצירת איזון נאות בין גיוסי חוב לא מובטחים ברמת החברה, גיוס הלוואות פרויקטאליות על בסיס Non-Recourse ברמת חברות הפרויקט, ושמירת מסגרות אשראי בנקאיות הניתנות לניצול בכל עת.

5.5.3.3 החוב הפיננסי ברוטו של החברה למועד הדוח, ללא אשראי לזמן קצר, מסתכם לסך של כ-6.36 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-5.7 שנים.

5.5.3.4 לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-1.6 מיליארד ש"ח מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות הן בסך של כ-1 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר.

5.5.3.5 בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-267 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20 מיליון דולר (כ-67 מיליון ש"ח) עם תאגיד בנקאי בארה"ב והיתר עם תאגידים בנקאיים בישראל.

5.5.3.6 בנוסף, בתקופת הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך למימון רכישת ציוד עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-218 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי. לפרטים בדבר עמידת החברה ביחסים הפיננסיים הנדרשים בהלוואה למימון רכישת ציוד עם תאגיד בנקאי בישראל בסך של עד 200 מיליון דולר ראה ביאור 7' לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.5.3.7 במהלך תקופת הדוח, בחודש מרץ 2025, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בדרכ של הרחבת סדרה בסך כולל של 549,062 אלפי ש"ח ע.נ. בתמורה נטו (בניכוי עמלות ועלויות ישירות בגין אגרות החוב) בסך כולל של כ-503,520 אלפי ש"ח.

5.5.3.8 במהלך תקופת הדוח, בחודש אפריל 2025, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים לא סחירים בהיקף של 100 מיליון ש"ח ע.נ., בריבית בטווח 4.5%-5%. הנע"מ הינו לתקופה של שנה עם אפשרות לחידוש לתקופות נוספות בנות שנה אחת ועד לתקופה מרבית של חמש שנים. במהלך התקופה רשאי כל אחד מהצדדים להודיע על קיצור תקופת הנע"מ, בכפוף להודעה מוקדמת של 7 ימים. החברה לא העמידה בטוחות כלשהן, ולא נקבעו אמות מידה פיננסיות כלשהן.

בחודש ספטמבר 2025, החברה הרחיבה את הסדרה של ניירות הערך המסחריים בסכום נוסף של כ-100 מיליון ש"ח, בתנאים זהים לתנאי הסדרה המקורית.

5.5.3.9 במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד אישור הדוח משכה החברה כ-66 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.

5.5.3.10 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטאליות לרבות מסגרות מימון להקמה ומסגרות גישור, אשר עומדות ליכזות החברה למועד הדוח, ראה להלן וכן ביחס להלוואות מהותיות ראה בראור 14 לדוחות הכספיים השנתיים:

מדינה	פרויקט נשוא המימון	סטטוס	סכום מוערך
ישראל	מערכות הליכים תחרותיים 3 ו-4	חתום	עד 350 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-344 מיליון ש"ח)
ישראל	אר"ן	חתום	עד 650 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-18 מיליון ש"ח), כתלות בחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט ואישור המלווים (ראה להלן ***)
ישראל	פרויקט ג'וליס במתח עליון	חתום	עד 215 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-203 מיליון ש"ח)
ישראל	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (298MWh + 81MWp)	חתום	עד 400 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-365 מיליון ש"ח)
ישראל	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (48MWh + 30MWp)	חתום	עד 94 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-86 מיליון ש"ח)
ארה"ב	פרויקטים בצבר E4 (210MWp)	חתום	עד 225 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-146 מיליון דולר)
ארה"ב	פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה E5 (270MWp)	חתום	עד 491 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-13 מיליון דולר. לאחר מועד הדוח החברה משכה כ-108 מיליון דולר נוספים מתוך מסגרת המימון))

5.5.3.11 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2027.

5.5.3.12 החזרי הון עצמי נכון לתאריך הדוח, ובהתאם להערכותיה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים ומסגרת האשראי הצפויה בגינם, החברה מעריכה, בכפוף לקבלת כספי המימון, כי היא צפויה להחזיר הון עצמי בהיקף כולל של עד 1.3 מיליארד ש"ח, כמפורט בטבלה להלן:

צבר	עלות הקמה ברוטו	מסגרת מימון והשקעת שותף מס	היקף הון עצמי צפוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	היקף מימון/השקעת שותף מס שנמשכו למועד הדוח	החזר הון צפוי
מיליוני ש"ח						
ארן	650-750	עד 650**	עד 100	540	18	עד 422
E4	1330-1385	עד 1292	עד 93	984	*729	עד 163
E5	2700-2900	עד 2798	עד 103	772	43	עד 626
PV בשילוב אגירה	310-340	עד 234	עד 106	326	159	עד 61
סה"כ החזר הון צפוי						עד 1272

* כולל מזומן מוגבל בהיקף של כ-81 מיליון ש"ח

**** ביחס למסגרת המימון להקמת פרויקט אר"ן, החברה בוחנת את האפשרות למעבר למימון בהון עצמי כדי להפחית עלויות שוטפות שנצברות בגין אי ניצול מסגרת המימון עד לתחילת עבודת ההקמה. יובהר כי ככל והחברה תעשה כן, תפעל החברה לקבלת מסגרות מימון חלופי אשר יאפשרו לחברה לקבל החזר הון עצמי שהעמידה ביתר לטובת הפרויקט.**

***** המקור הצפוי להחזר ההון העצמי הינו מכספי מימון שהחברה מעריכה שתקבל בגין הקמת הצבר הרלוונטי בהתאם ובכפוף לחתימה על הסכמי מימון ו/או הגעה לאבני דרך שנקבעו בהסכמי המימון אשר נחתמו בקשר עם כל פרויקט, עצם ההתקדמות בהקמת הפרויקט, תנאי השוק והספקו הסופי של כל פרויקט. בהתאם, המידע בטבלה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה נכון למועד פרסום הדוח ועשוי להשתנות באופן מהותי בהתאם לגורמים המפורטים לעיל וגורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה.**

****** חישוב החזר ההון - עלות ההקמה בניכוי היקף מימון צפוי (בניכוי מימון שנמשך) בניכוי עלות שהושקעה למועד הדוח.**

• **נכסים משועבדים**

לפירוט בדבר שיעבודים וערבויות שהעמידה החברה נכון למועד הדוח ולתאריך אישור הדוחות הכספיים, ראה ביאור 30 לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

• **התייחסויות לסימני האזהרה**

על-פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, לחברה גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים, כפי שמשתקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2025.

הגרעון בהון החוזר של החברה בדוחות הנפרדים נובע בעיקר מנטילת הלוואות לזמן קצר שיומרו בהלוואות פרויקטאלית לזמן ארוך. בדוחות המאוחדים, בנוסף לאמור לעיל, הגרעון בהון החוזר נובע מהתחייבות לזמן קצר לשותף מס שאינה תזרימית בסך של כ-219 מיליון ש"ח וכן מהתחייבויות לספקי הקמה אשר הפרעון שלהן ימומן באמצעות מימון פרויקטאלי לזמן ארוך.

דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיות נזילות, וזאת בשים לב, בין היתר, ליתרות המזומנים של החברה, יתרות המזומנים בפרויקטים בהפעלה מסחרית שניתנות למשיכה, מסגרות אשראי לא מנוצלות ומסגרות מימון פרויקטאליות, אל מול הוצאותיה השוטפות וצרכי המזומנים של החברה, כמו גם מקורות ומנגנונים הסכמיים אשר צפויים לשמש את החברה לפירעון הלוואות קצרות טווח במסגרת הסכמים עליהם חתמה החברה לטווח הארוך.

לפרטים אודות מסגרות האשראי, מקורות המימון ויתרת המזומנים של החברה ראה ביאור 7' לדוחות הכספיים הרבעוניים וכן חלק 4.7.3 לדוח הדירקטוריון.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר אסא לוינגר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות האחראי לניהול הסיכונים ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח השנתי - פרטים נוספים.

6. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

לפרטים בדבר מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק ויישום החברה את מדיניות הגידור שאומצה בדירקטוריון ראה ביאור 31ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 6 א לדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח לא חלו שינויים במדיניות החברה לעומת האמור בדוחותיה הכספיים השנתיים.

6.1 דוח בסיסי הצמדה

לדוח בסיסי הצמדה לימים 30 בספטמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024, ראה **נספח ב'** להלן.

6.2 מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 בספטמבר 2025, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ג'** להלן.

6.3 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

למידע בדבר התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון, ראה **נספח ד'** להלן.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

7. אירועים מהותיים, עדכונים אודות פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר

מועד הדוח לרבות בתחומי הפעילות של החברה:

7.1 סביבת פעילות ורגולציה:

7.1.1 תכנית סיוע לקבלת מענקים למתקני אגירה בפולין: ממשלת פולין, באמצעות הקרן הלאומית להגנת הסביבה וניהול מים (NFOŚiGW), השיקה תוכנית סיוע בהיקף של 4 מיליארד זלוטי (כ-1 מיליארד דולר) לתמיכה בהקמה של מתקני אגירת חשמל ותשתיות נלוות, במטרה לשפר את יציבות ואמינות רשת החשמל הלאומית. במסגרת התכנית ניתן לזכות במענקים המכסים עד כ-45% מעלויות ההקמה המזכות (בעיקר עלויות ציוד) לפרויקטים אשר טרם החלו הקמה. החברה הגישה בקשות ביחס לשני פרויקטי האגירה Stand Alone של החברה בפולין כמפורט בסעיף 2.5 לעיל. בהתאם למידע שנמסר לחברה, תוצאות חלוקת המענקים צפויה להתפרסם בחודש דצמבר 2025.

7.1.2 תעודות הירוקות בפולין: על פי חוק האנרגיות המתחדשות בפולין, צרכני חשמל נדרשים לעמוד בשיעור שנתי מינימלי של רכישת חשמל המיוצר באמצעות אנרגיות מתחדשות, חובה אשר ניתן לעמוד בה גם באמצעות רכישת תעודות ירוקות. יצרן שלא יעמוד בחובה זו יאלץ לשלם קנס בשיעור שנתי קבוע. שיעור החשמל הירוק שיצרני "חשמל שחור" חויבו לרכוש בשנת 2025 עמד על שיעור של 8.5% וכתוצאה מכך ירד מחיר התעודות לשפל. בחודש אוגוסט 2025 הוחלט לקבוע את שיעור המכסות לשנים 2026 עד 2028 לשיעור של 9%. יצוין כי החלטה כאמור ניתנת לשינוי על ידי הרגולטור, כתלות בשיקולים ובסדרי העדיפויות של ממשלת פולין בכל הנוגע לעידוד תחום האנרגיה מתחדשת. לפרטים נוספים אודות אסדרת התעודות הירוקות בפולין ראו סעיף 7.2 לפרק א' לדוח השנתי – תיאור עסקי התאגיד.

7.1.3 תקנות איכות הסביבה להפחתת הפגיעה בבעלי כנף: בחודש דצמבר 2023, אימץ משרד הסביבה בליטא את צו מס' D1-406 הקובע קריטריונים לזיהוי פגיעה מהותית של טורבינות רוח בבעלי כנף, לרבות אמצעי מניעה, מיתון וניטור. היקף התחולה של הצו אינו ברור לגבי השאלה האם הוא חל על כלל הפרויקטים או רק על פרויקטים חדשים ללא סקרי איכות סביבה קיימים. בעקבות ביקורת רבה מצד יזמים ומשקיעים בפרויקטי רוח אודות הוראות הצו המחמירות ואודות הסיכון לפגיעה כלכלית בפרויקטים קיימים ועתידיים, בחודש אוקטובר 2025 הוקם צוות עבודה ממשלתי לשם בחינת התאמות והבהרות לצו.

7.1.4 לפרטים אודות אימוץ חקיקת ה-OBBB בארה"ב והשפעתה האפשרית על תחום פעילותה החברה בארה"ב ועל החברה ראה סעיף 2.4.1 לעיל.

7.2 עדכונים אודות פעילות החברה:

7.2.1 לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה ואותם היא מפתחת, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד, ביאורים 10 ו-15 לדוחות הכספיים השנתיים, כפי שעודכנו ביחס לדוח השנתי בדוח זה בסעיף 2 לעיל, וכן ביאורים 5 ו-7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על פי תקנה 38ג(א) לתקנות

למידע בדבר דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ראה נספח ה' להלן.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

שינויים במדיניות חשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות בתוקפת הדוח:
בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם.
לאומדנים הקריטיים שחלים על החברה ולפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

10. מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2.4, 2.5, 2.6 לעיל וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

דירקטוריון החברה מודה למחזיקים בניירות הערך של החברה על האמון שנתנו בחברה.

11 בנובמבר 2025

תאריך החתימה על
הדוחות הכספיים ביניים

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר
מנהל כללי

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה

נספח ב'- מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

נספח ג'- טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 בספטמבר 2025, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

נספח ה'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א).

נספח ו'- פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

נספח ז'- דוחות דירוג

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת

פילוח חשיפת החברה למחירי שוק

החברה חתמה על הסכמי מכירת חשמל, הסכמי גידור, זכתה במכרזי תעריף ומכרזי זמינות ליצירת אופטימיזציה בין ניצול סביבת מחירים גבוהה בשווקי הפעילות לבין הקטנת החשיפה לתנודתיות המחירים בטווח הבינוני. להלן פילוח מקורות הכנסה ביחס להספק פרויקטים בהפעלה מסחרית ופרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

ישראל- סולארי, רוח ואגירה

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-470MWp+189MWh

- כ-89% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-11% מההספק- מכירה תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-162MW +158MWh

- כ-83% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של 23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-17% מההספק- תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

ארה"ב- סולארי

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-784MWp

- כ-88% מההספק- מחיר קבוע למכירת חשמל ותעודות ירוקות, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-10% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי
- כ-2% מההספק- במחירי שוק

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-594MWp

- כ-80% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-20% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

פולין- סולארי, רוח ואגירה

פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-344MW +48MWh

- Banie 1+2 (רוח 106MW) - 90% מהתפוקה מגודרת לתקופה של 7 שנים (2025-2031) במחיר של 460-480 זלוטי ל-1MWh. 100% מהתעודות הירוקות במחיר שוק
- Banie 3, Sepopol (רוח 126MW) - 65% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 280-310 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- Banie 4 (רוח 56MW) - 80% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 320-330 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- סולארי- (43MW) - מחירי שוק

- NC1 (48MWh) - אגירה Stand Alone - כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) ומסחר בחשמל במחירי שוק
פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-52MWh
NC2 (52MWh) - אגירה Stand Alone - כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) ומסחר בחשמל במחירי שוק

לפרטים נוספים על פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה, ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד, סעיף 4 לחלק ב' לדוח השנתי - דוח הדירקטוריון וכן ביאורים 10 ו-15 לדוחות הכספיים השנתיים.

מחירי חשמל/מגמות*

להלן גרפים המשקפים את מגמת מחירי החשמל כפי שבאים לידי ביטוי בחוזים העתידיים בפולין וארה"ב

מגמת מחירי החשמל (\$/MWh) ב-Dominion Zone (ברשת PJM) המוצגת ע"י חוזים עתידיים¹⁴

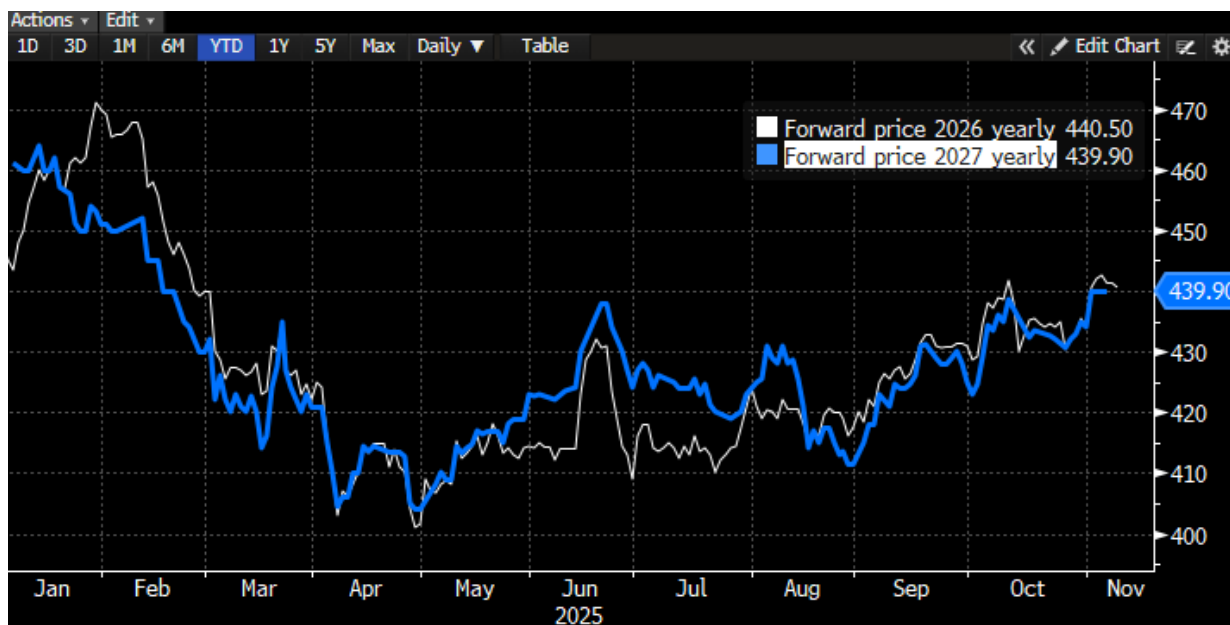


הגרף לעיל מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל באזורי פעילות החברה בארה"ב, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.

¹⁴ מקור: bloomberg

פולין

מגמת מחירי החשמל (PLN/MWh) בפולין המוצגת ע"י חוזים עתידיים לשנים 2026-2027¹⁵



הגרף לעיל מובא למטרות המחשה בלבד. אודות מגמות מחירי החשמל בפולין, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.

*** מידע צופה פני עתיד**

נספח ב' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 30 בספטמבר 2025

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
סך הכל	אלפי ש"ח					
נכסים שוטפים						
508,633	-	-	143,037	225,138	139,740	718
19,962	-	-	-	19,962	-	-
80,973	-	-	-	80,973	-	-
97,026	-	-	43,327	28,802	24,897	-
17,663	14,687	-	-	2,976	-	-
127,632	44,396	3	6,478	9,742	67,013	-
127,123	-	-	109,351	5,553	12,219	-
979,012	59,083	3	302,193	373,146	243,869	718
נכסים שאינם שוטפים						
20,467	-	-	17,693	-	2,774	-
5,956	-	-	-	5,956	-	-
660,672	660,672	-	-	-	-	-
6,395,422	6,395,422	-	-	-	-	-
4,125,782	4,125,782	-	-	-	-	-
26,530	26,530	-	-	-	-	-
67,894	67,609	-	71	214	-	-
195,797	-	-	26,137	145,800	23,860	-
306,766	306,766	-	-	-	-	-
11,805,286	11,582,781	-	43,901	151,970	26,634	-
12,784,298	11,641,863	3	346,094	525,116	270,503	718
סך הכל נכסים						
התחייבויות שוטפות						
831,342	-	-	340,353	490,989	-	-
193,522	-	81,572	4,602	18,456	88,892	-
36,862	-	10,172	-	14,956	11,734	-
998,856	92,575	147	59,651	800,593	44,334	1,556
253,479	219,278	-	-	34,201	-	-
174,700	-	-	174,700	-	-	-
37,704	-	-	6,036	31,053	615	-
2,526,465	311,853	91,891	585,342	1,390,248	145,575	1,556
התחייבויות שאינן שוטפות						
1,511	1,511	-	-	-	-	-
4,791,450	(119,751)	1,343,394	187,589	2,100,284	1,279,934	-
658,509	(41,810)	-	700,319	-	-	-
550,338	(1,423)	-	551,761	-	-	-
690,445	625,557	-	-	64,888	-	-
651,221	-	214,247	-	299,780	137,194	-
345,734	338,014	-	7,720	-	-	-

ליום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
188,246	-	-	6,855	174,417	6,974	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
205,484	205,484	-	-	-	-	-	מסים נדחים
8,082,938	1,007,582	1,557,641	1,454,244	2,639,369	1,424,102	-	
10,609,403	1,319,435	1,649,532	2,039,586	4,029,617	1,569,677	1,556	סך הכל התחייבויות
2,174,895	10,322,429	(1,649,529)	(1,693,492)	(3,504,501)	(1,299,174)	(838)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,997,647	(1,864,350)	(133,297)	-	נגזרים פיננסיים
							עודף נכסים כספיים על התחייבויות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)
2,174,895	10,322,429	(1,649,529)	304,155	(5,368,851)	(1,432,471)	(838)	חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
(0)	(10,322,429)	1,555,385	1,294,261	5,831,663	1,646,752	(5,632)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)
2,174,895	-	(94,144)	1,598,416	462,812	214,281	(6,470)	

* עודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה, בנטרול התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לגידור חשמל, ריבית ומטבע, הינו 390,137 אלפי ש"ח ביחס לדולר, ו-189,189 אלפי ש"ח ביחס לזלוטי.

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו
אלפי ש"ח						
463,633	-	-	91,726	221,711	149,463	733
21,184	-	-	-	21,184	-	-
91,307	-	-	36,655	13,193	41,459	-
16,656	15,748	-	-	908	-	-
96,982	62,276	3	2,924	3,888	27,891	-
51,908	-	-	-	29,998	21,910	-
741,670	78,024	3	131,305	290,882	240,723	733

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
לקוחות
תעודות ירוקות
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים מגדרים

נכסים שאינם שוטפים

מזומן מוגבל לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש
מזומן מיועד לזמן ארוך
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
רכוש קבוע
חייבים אחרים
מכשירים פיננסיים מגדרים
מסים נדחים, נטו

12,463	-	-	9,757	-	2,706	-
617,966	617,966	-	-	-	-	-
6,747	-	-	-	6,747	-	-
5,674,033	5,674,033	-	-	-	-	-
3,620,529	3,620,529	-	-	-	-	-
25,042	25,042	-	-	-	-	-
53,032	42,820	8,978	72	1,162	-	-
186,359	-	-	-	137,370	48,989	-
232,606	232,606	-	-	-	-	-
10,428,777	10,212,996	8,978	9,829	145,279	51,695	-
11,170,447	10,291,020	8,981	141,134	436,161	292,418	733

סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר ממוסדות
פיננסיים

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן
ארוך

חלויות שוטפות של התחייבויות
בגין חכירה

ספקים, נותני שירותים וזכאים

התחייבויות לז"ק בגין הסכם עם
שותף מס

אגרות חוב - חלות שוטפת

מכשירים פיננסיים מגדרים

329,749	-	18,253	311,496	-	-	-
213,978	-	68,860	211	56,540	88,367	-
33,817	-	10,285	-	13,793	9,739	-
1,038,512	62,904	-	47,272	853,758	69,272	5,306
275,207	228,112	-	-	47,095	-	-
74,871	-	-	74,871	-	-	-
35,528	-	-	-	26,137	9,391	-
2,001,662	291,016	97,398	433,850	997,323	176,769	5,306

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות בשל סיום יחסי
עובד-מעביד

הלוואות ממוסדות פיננסיים

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

אגרות חוב

אגרות חוב להמרה

התחייבויות לז"א בגין הסכם עם
שותף מס

התחייבויות בגין חכירה

מכשירים פיננסיים מגדרים

מסים נדחים

1,512	1,512	-	-	-	-	-
4,000,646	(82,598)	1,229,567	136,143	1,476,375	1,241,159	-
345,161	336,147	-	9,014	-	-	-
372,560	(2,934)	-	375,494	-	-	-
543,121	(1,830)	-	544,951	-	-	-
646,014	549,025	-	-	96,989	-	-
603,421	-	219,639	4,377	247,296	132,109	-
206,149	-	-	-	206,149	-	-
142,040	142,040	-	-	-	-	-

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
6,860,624	941,362	1,449,206	1,069,979	2,026,809	1,373,268	-	
8,862,286	1,232,378	1,546,604	1,503,829	3,024,132	1,550,037	5,306	סך הכל התחייבויות
2,308,161	9,058,642	(1,537,623)	(1,362,695)	(2,587,971)	(1,257,619)	(4,573)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,933,632	(1,613,433)	(320,199)	-	נגזרים פיננסיים
2,308,161	9,058,642	(1,537,623)	570,937	(4,201,404)	(1,577,818)	(4,573)	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים) חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
-	(9,058,642)	203,201	2,588,787	4,687,482	1,584,688	(5,516)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)
2,308,161	-	(1,334,422)	3,159,724	486,078	6,870	(10,089)	

נספח ג' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 30 בספטמבר 2025, בהתאם לשינויים בגורמי השוק

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למטבע חוץ: הטבלה שלהלן מפרטת את השפעת שינוי של 10% בשער החליפין על הרווח וההפסד בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים החשופים לסיכון כאמור (לפני השפעת המס):

ליום 30 בספטמבר 2025		
קטן של 10%	גידול של 10%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
באלפי ש"ח		
(72)	718	72
156	(1,556)	(156)
(13,974)	139,740	13,974
(9,191)	91,910	9,191
(277)	2,774	277
(1,792)	(342)	1,792
(3,634)	36,080	3,634
14,646	(3,057)	(14,457)
759	(7,589)	(759)
136,883	(1,368,826)	(136,883)
14,893	(148,928)	(14,893)
4,433	(44,334)	(4,433)
(22,514)	225,138	22,514
(3,854)	38,544	3,854
(298)	2,976	298
(8,097)	80,973	8,097
(2,592)	25,918	2,592
(2,276)	22,760	2,276
80,059	(800,593)	(80,059)
9,909	(99,089)	(9,909)

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

בזלוטי:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
אופצית CAP
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
עסקאות לגידור ריבית - IRS
הלוואות ממוסדות פיננסיים זמן קצר וזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

בדולר:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה
תעודות ירוקות
מזומן מוגבל
מזומן מיועד לזמן ארוך ופקדון משועבד
עסקאות לגידור ריבית - IRS
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס

ליום 30 בספטמבר 2025

גידול של 10%		קיטון של 10%	
רווח והפסד / רווח כולל		רווח והפסד / רווח כולל	
יתרה בספרים		יתרה בספרים	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
(49,099)		49,099	
(31,474)		31,474	
21		(21)	
(144,036)		144,036	
(7,670)		7,670	
(38,298)		38,373	
(211,874)		211,874	
(490,989)		(211,874)	
(314,736)		(211,874)	
214		(211,874)	
105,977		(211,874)	

אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים

התחייבות בגין חכירה

חייבים אחרים לזמן ארוך

מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS

הלוואות ממוסדות פיננסיים לזמן ארוך

ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

הטבלה להלן מפרטת את השפעת תוספת או הפחתה של 10% במחירי החשמל הרלוונטיים בארצות הברית על הרווח הכולל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים החשופים לסיכון מחירי החשמל בארצות הברית (לפני השפעת המס):

ליום 30 בספטמבר 2025
שינוי במחירי החשמל ארה"ב

גידול של 10%		קיטון של 10%	
רווח כולל		רווח כולל	
יתרה בספרים		יתרה בספרים	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
(121,655)		124,739	
(76,698)		(76,698)	

נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:
ליום 30 בספטמבר 2025

גידול של 3%		קיטון של 3%	
רווח והפסד		רווח והפסד	
יתרה בספרים		יתרה בספרים	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
(42,075)		40,040	
1,424,965		1,424,965	

הלוואות ממוסדות פיננסיים

ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

הטבלה שלהלן מפרטת מבחני רגישות לשווי הלוואות הנושאות ריבית קבועה בהתאם לשינויים בריבית:

ליום 30 בספטמבר 2025				
גידול של 10%	גידול של 5%	שווי הוגן	קיטון של 5%	קיטון של 10%
הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)			רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	
אלפי ש"ח				
מכשירים בריבית קבועה				
35,821	18,113	1,345,564	(18,529)	(37,487)
8,761	4,454	213,248	(4,609)	(9,378)
19,533	9,888	1,446,675	(10,139)	(16,156)
31,164	15,743	2,443,461	(15,529)	(31,385)
95,279	48,198	5,448,948	(48,806)	(94,406)
סך הכל				

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 30 בספטמבר 2025:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
16%	1,199,340	1,026,338	-	173,002	חלויות שוטפות
15%	1,132,664	407,901	551,761	173,002	שנה שניה
16%	1,160,591	987,589	-	173,002	שנה שלישית
5%	399,083	226,081	-	173,002	שנה רביעית
48%	3,459,307	3,289,923	-	169,384	שנה חמישית ואילך
100%	7,350,985	5,937,832	551,761	861,392	סך הכל פירעונות
	(164,752)	(121,519)	(1,423)	(41,810)	יתרת ניכיון
	7,186,233	5,816,313	550,338	819,582	סך הכל חוב פיננסי

* כולל השפעת עסקאות החלפה (Cross Currency Swap). לפרטים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות, נטו ליום 30 בספטמבר 2025 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-576 מיליון ש"ח.

נספח ה'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות לרבעון השלישי של שנת 2025

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אסא לוינגר, מנהל כללי;
2. טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים:

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

אני, אסא לוינגר, מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אסא לוינגר, מנכ"ל

11 בנובמבר 2025

הצהרת מנהלים:

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

אני, טניה פרידמן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים

11 בנובמבר 2025

נספח ו' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

(1) להלן נתונים עדכניים ליום 30.9.25 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

סדרה א'	סדרה ב'	נתונים ליום 30.9.25
(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)	
958,774	566,602	ערך נקוב
833,209	550,338 (*)	ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)
814,697	517,874	שווי בורסאי
2,944	231	ריבית שנצברה

* לא כולל רכיב הוני של אגרות חוב ניתנות להמרה בסך של כ-52,900 אלפי ש"ח, אשר נזקף להון

(2) להלן אמות המידה הפיננסיות שאי עמידה בהן תקנה למחזיקים זכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי:

יחס פיננסי	אמת המידה סדרה א'	אמת המידה סדרה ב'	ערך למועד הדוח
הון עצמי מינימאלי	לפחות 360 מיליון ש"ח	לפחות 500 מיליון ש"ח	2,174 מיליון ש"ח
חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו	נמוך מ-80%*	נמוך מ-80%*	40%
חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם	לא יעלה על 18%*	לא יעלה על 18%*	4.55

* במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים

בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות של החברה, להלן אופן חישוב אמות המידה למועד הדוח:

(1) חישוב הון עצמי מינימאלי: הון עצמי- סך ההון המיוחס לבעלים של החברה (ללא הון עצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה), בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. ההון העצמי למועד הדוח הינו 2,174 מיליון ש"ח. למועד הדוח

החברה עומדת באמת המידה.

(2) חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו:

a. חוב פיננסי נטו סולו- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים (סכום זה למועד הדוח הינו 1,119 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר.), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,385 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות; למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר.); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; (ל.ר.) ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; (ל.ר.) ו/או (4) התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר.); ו/או (5) הלוואות המובטחות בנכסים אשר על פי תנאיהן אין למלווה זכות חזרה לחברה, למעט לנכסים המובטחים (נון-ריקורס) (ל.ר.) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד (ל.ר.). למועד הדוח, החוב הפיננסי של החברה הינו 2,504 מיליון ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 50 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 136 מיליון ש"ח), ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 186 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 2,318 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 5,881 מיליון ש"ח) בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות, ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי שאינן הלוואות נון-ריקורס) (סכום זה למועד הדוח הינו 50 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 5,831 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 40%. למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.

(3) חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה- EBITDA המתואם:

a. חוב פיננסי נטו מאוחד- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, (סכום זה למועד הדוח הינו 5,829 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,385 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות (למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר.); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה (ל.ר.); ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא בצו הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה (ל.ר.); (4) ו/או התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר.); ו/או (5) יתרת שותף המס (ל.ר.) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד) (ל.ר.); למועד הדוח, החוב הפיננסי המאוחד הינו 7,214 מיליון ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות ככל שכל אלה אינם מוגבלים (למעט הגבלה לצורך הבטחת כל חוב פיננסי); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 555 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 6,659 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 4,126 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 2,533 מיליון ש"ח.

c. ה- EBITDA המתואם-

i. EBITDA הינו רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות, ובתוספת הכנסות ממכירת חשמל (סכום זה הינו

512 מיליון ש"ח לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר)- ממתקנים אשר לגביהם

יושם מודל הנכס הפיננסי (ל.ר.), ובתוספת חלק החברה ב-EBITDA של חברות כלולות (ל.ר.), כל זאת בניכוי: רווח או הפסד הון (לרבות רווח או הפסד הנובעים מצירוף עסקים) (ל.ר.), הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (סכום זה הינו 9 מיליון ש"ח); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 521 מיליון ש"ח.

ii. EBITDA מתואם- EBITDA שמחושב לפי נתוני ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה במצטבר (ל.ר.) לא כולל EBITDA בגין נכסים שנרכשו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה (ל.ר.), לא כולל EBITDA בגין נכסים שנמכרו במהלך התקופה כאמור ושהתמורה בגינם נתקבלה בידי החברה (ל.ר.) ולא כולל ה-EBITDA הכלולים בסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" (סכום ה-EBITDA בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 41 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי הינו 77 מיליון ש"ח). גילום שנתי משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365. סך ההתאמה בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 36 מיליון ש"ח.

ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 557 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו: **4.55. למועד**

הדוח החברה עומדת באמת המידה.

למידע ופרטים נוספים בגין אגרות החוב (סדרה א') ואגרות חוב להמרה (סדרה ב') ראה ביאור 14ד(5) לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נספח ז' - דוחות דירוג¹⁶

1. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-615094).
2. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614757).
3. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017919).
4. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017907).
5. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027430).
6. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-039849).
7. לדוח דירוג עדכני של מידרוג בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-039813).
8. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-066452).
9. לדוח דירוג עדכני של מעלות, החברה הישראלית לדירוג ניירות-ערך בע"מ ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-085395).

¹⁶ המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2025
(בלתי מבוקרים)



**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 11 בנובמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.נ. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
463,633	417,360	508,633
21,184	36,058	19,962
-	-	80,973
91,307	112,486	97,026
16,656	16,660	17,663
148,890	140,380	254,755
741,670	722,944	979,012
12,463	12,295	20,467
6,747	6,864	5,956
617,966	636,925	660,672
5,674,033	5,710,468	6,395,422
3,620,529	3,240,144	4,125,782
25,042	24,149	26,530
239,391	259,344	263,691
232,606	147,447	306,766
10,428,777	10,037,636	11,805,286
11,170,447	10,760,580	12,784,298

נכסים
נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מיועד
מזומן מוגבל
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
תעודות ירוקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך
מזומן מיועד לזמן ארוך
נכס בגין זכות שימוש
מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה וייזום
רכוש קבוע אחר
חייבים אחרים
נכסי מסים נדחים, נטו

סך הכל נכסים בלתי שוטפים
סך הכל נכסים

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
329,749	380,479	831,342
213,978	197,037	193,522
33,817	33,961	36,862
74,871	74,871	174,700
876,686	819,827	804,752
197,354	243,626	231,808
228,112	245,483	219,278
47,095	46,106	34,201
2,001,662	2,041,390	2,526,465
4,000,646	3,548,485	4,791,450
551,310	468,172	533,980
372,560	372,279	658,509
543,121	540,507	550,338
603,421	616,631	651,221
549,025	613,591	625,557
96,989	105,805	64,888
1,512	1,404	1,511
142,040	126,461	205,484
6,860,624	6,393,335	8,082,938
5,495	5,495	5,515
2,025,675	2,102,299	1,895,753
276,253	217,382	272,681
2,307,423	2,325,176	2,173,949
738	679	946
2,308,161	2,325,855	2,174,895
11,170,447	10,760,580	12,784,298

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הכנסות מראש לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס
התחייבות פיננסית לזמן קצר בגין הסכם עם שותף מס

סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות ממוסדות פיננסיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות בגין חכירה
הכנסות מראש לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס
התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין הסכם עם שותף מס
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה וקרנות הון
עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

11 בנובמבר 2025

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים ביניים

נתן חץ
יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר
מנהל כללי

טניה פרידמן
סמנכ"ל כספים

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
788,678	193,816	186,346	590,546	531,520
67,532	15,744	11,414	55,080	31,391
41,418	6,832	1,071	18,804	1,709
897,628	216,392	198,831	664,430	564,620
118,499	31,742	33,513	84,119	98,242
18,105	14,383	12,571	31,486	26,156
71,289	17,238	19,369	48,347	54,827
63,802	22,089	15,644	46,625	45,957
271,695	85,452	81,097	210,577	225,182
625,933	130,940	117,734	453,853	339,438
(221,830)	(60,159)	(67,161)	(155,935)	(196,350)
-	-	-	-	(35,943)
404,103	70,781	50,573	297,918	107,145
27,261	15,216	3,807	22,019	13,734
(236,924)	(72,800)	(72,299)	(182,047)	(198,434)
(209,663)	(57,584)	(68,492)	(160,028)	(184,700)
194,440	13,197	(17,919)	137,890	(77,555)
(70,266)	(17,310)	(21,694)	(58,664)	(30,929)
213,834	65,814	158,379	148,389	271,026
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542
337,787	61,624	118,632	227,453	162,334
221	77	134	162	208
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542
0.615	0.112	0.215	0.414	0.295
0.613	0.112	0.215	0.413	0.294
549,297	549,478	551,205	549,236	550,751
551,242	551,122	551,466	551,127	551,530

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות אחרות, נטו

הוצאות

אחזקת מערכות ואחרות
הוצאות ייזום, הקמה ואחרות
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך

רווח לפני מימון ומסים

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה
הכנסות מיסים משותף המס

רווח לתקופה**סך הכל רווח לתקופה מיוחס ל:**

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן
מקנות שליטה

סך הכל רווח לתקופה

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
(בש"ח):

בסיסי

מדולל

הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש
בחישוב הרווח למניה (אלפי מניות):

בסיסי

מדולל

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542
(1,235)	(9,966)	(57,133)	66,235	(269,588)
(138,928)	(5,204)	7,048	4,156	6,658
(33,803)	(25,663)	34,529	(97,880)	137,002
115,995	47,630	(44,979)	46,143	(31,434)
280,037	68,498	58,231	246,269	5,180
279,816	68,421	58,097	246,107	4,972
221	77	134	162	208
280,037	68,498	58,231	246,269	5,180

רווח לתקופה

פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח
הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו
ממס

רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור
השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי
מזומנים, נטו ממס

סך הכל רווח כולל לתקופה

סך הכל רווח כולל מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח כולל לתקופה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
-	-	-	-	-	-	-	-	162,334	162,334	208	162,542
-	-	-	(31,434)	6,658	(132,586)	-	-	-	(157,362)	-	(157,362)
20	27,440	-	-	-	-	-	-	(8,537)	18,923	-	18,923
-	-	-	-	-	-	-	-	(165,114)	(165,114)	-	(165,114)
-	-	-	-	-	-	-	-	7,745	7,745	-	7,745
5,515	2,316,930	53,028	66,096	(167,790)	(260,401)	(112,622)	512	272,681	2,173,949	946	2,174,895

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,486	2,280,979	53,028	(18,465)	(35,520)	(92,777)	(79,681)	512	256,405	2,369,967	1,187	2,371,154
-	-	-	-	-	-	-	-	227,453	227,453	162	227,615
-	-	-	46,142	4,156	(31,645)	-	-	-	18,653	-	18,653
9	8,511	-	-	-	-	-	-	(1,154)	7,366	-	7,366
-	-	-	-	-	-	-	-	(274,559)	(274,559)	-	(274,559)
-	-	-	-	-	-	-	-	9,237	9,237	-	9,237
-	-	-	-	-	-	(32,940)	-	-	(32,940)	(670)	(33,610)
5,495	2,289,490	53,028	27,677	(31,364)	(124,422)	(112,621)	512	217,382	2,325,177	679	2,325,856

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

(**) ראה גם ביאור 15א(4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638
-	-	-	-	-	-	-	-	118,632	118,632	134	118,766
-	-	-	(44,979)	7,048	(22,604)	-	-	-	(60,535)	-	(60,535)
7	9,039	-	-	-	-	-	-	(1,946)	7,100	-	7,100
-	-	-	-	-	-	-	-	(55,120)	(55,120)	-	(55,120)
-	-	-	-	-	-	-	-	3,046	3,046	-	3,046
5,515	2,316,930	53,028	66,096	(167,790)	(260,401)	(112,622)	512	272,681	2,173,949	946	2,174,895

יתרה ליום 1 ביולי 2025

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
כתבי אופציה למניות שמומשו (*)
דיבידנד לבעלי מניות החברה
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
5,495	2,289,490	53,028	(19,952)	(26,160)	(88,793)	(112,621)	512	208,040	2,309,039	602	2,309,641
-	-	-	-	-	-	-	-	61,624	61,624	77	61,701
-	-	-	47,629	(5,204)	(35,629)	-	-	-	6,796	-	6,796
-	-	-	-	-	-	-	-	(54,951)	(54,951)	-	(54,951)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,669	2,669	-	2,669
5,495	2,289,490	53,028	27,677	(31,364)	(124,422)	(112,621)	512	217,382	2,325,177	679	2,325,856

יתרה ליום 1 ביולי 2024
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,486	2,280,979	53,028	(18,465)	(35,520)	(92,777)	(79,681)	512	256,405	2,369,967	1,187	2,371,154
-	-	-	-	-	-	-	-	337,787	337,787	221	338,008
-	-	-	115,995	(138,928)	(35,038)	-	-	-	(57,971)	-	(57,971)
9	8,511	-	-	-	-	-	-	(1,154)	7,366	-	7,366
-	-	-	-	-	-	-	-	(329,507)	(329,507)	-	(329,507)
-	-	-	-	-	-	-	-	12,722	12,722	-	12,722
-	-	-	-	-	-	(32,941)	-	-	(32,941)	(670)	(33,611)
5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הסכום כולל גידול בהון עקב מימוש אופציות לעובדים.
(**) ראה גם ביאור 15א(4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
338,008	61,701	118,766	227,615	162,542
124,660	23,629	(44,949)	143,249	(11,093)
462,668	85,330	73,817	370,864	151,449
(124,494)	35,909	(21,800)	(111,606)	(28,422)
338,174	121,239	52,017	259,258	123,027
(1,428,938)	(339,545)	(835,871)	(951,775)	(1,906,517)
636,054	329	11,339	636,692	(112,645)
(141,599)	(30,382)	32,649	(99,929)	31,093
(10,214)	(1,738)	(2,037)	(7,062)	(8,170)
(944,697)	(371,336)	(793,920)	(422,074)	(1,996,239)
16,032	315	8,240	16,032	16,736
(19,851)	(3,776)	(5,392)	(24,995)	(31,425)
-	-	-	-	(2,771)
(52,127)	(9,529)	(52,459)	(22,868)	(74,571)
(18,947)	-	-	(18,947)	-
-	-	99,932	-	199,853
-	-	-	-	505,961
(74,493)	(37,246)	(87,161)	(74,493)	(124,408)
(524,973)	(264,137)	10,716	(518,349)	290,556
351,388	-	308,900	351,388	425,503
(36,865)	(13,819)	(14,243)	(28,516)	(33,825)
1,422,910	580,659	441,304	727,588	1,050,688
(212,121)	(31,730)	(21,946)	(93,110)	(112,673)
(329,507)	(54,950)	(55,123)	(274,559)	(165,117)
521,446	165,787	632,768	39,171	1,944,507
(85,077)	(84,310)	(109,135)	(123,645)	71,295
567,667	510,841	628,342	567,667	463,633
3,627	28,062	25,224	3,627	27,931
5,347	5,689	(9,880)	12,633	(28,308)
463,633	417,360	508,633	417,360	508,633
27,931	42,922	25,918	42,922	25,918

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות לייצור חשמל
קישון (גידול) בפקדון משועבד
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים
השקעה ברכוש קבוע אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תמורה מממנון כתבי אופציה למניות
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה

עלויות הנפקת אגרות חוב

עלויות גיוס אשראי

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים

הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן בגין אגרת חוב

קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו

קבלת מימון משותף המס

פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס

קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מיועדים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת פיקדון מיועד לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

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

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

87,838	24,965	22,540	81,397	60,132	הוצאות מימון, נטו
(10,553)	(2,054)	3,616	(1,690)	8,936	שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו
(*) 221,830	(*) 60,159	67,161	(*) 155,935	196,350	פחת והפחתות (*)
(*) (27,467)	(*) (9,140)	3,996	(*) (385)	3,875	הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום) (*)
-	-	-	-	35,943	הפסד מירידת ערך
(156,987)	(52,176)	(144,938)	(99,363)	(323,546)	מסים על ההכנסה
9,999	1,875	2,676	7,354	7,217	תשלום מבוסס מניות
124,660	23,629	(44,949)	143,249	(11,093)	

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

(65,816)	(4,475)	4,977	(65,381)	(20,180)	ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(5,452)	(399)	2,103	(4,130)	(859)	ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות
(53,226)	40,780	(28,880)	(42,098)	(7,383)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
(124,494)	35,906	(21,800)	(111,609)	(28,422)	

פעילות שלא במזומן

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן

-	-	1,139	-	2,187	
---	---	-------	---	-------	--

855,213	299,050	276,489	321,963	767,938	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות
18,796	8,189	8,132	16,549	8,132	גידול הפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה

גידול (קיטון) בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים והפרשי הצמדה

134,076	(13,356)	(4,456)	131,433	88,931	
---------	----------	---------	---------	--------	--

מידע נוסף

132,376	28,710	45,518	85,801	125,024	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
25,238	7,313	3,182	19,222	9,393	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
13,420	3,672	8,253	9,639	83,450	מסים ששולמו, נטו
22,652	4,213	371	5,065	39,571	ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה

(*) סווג מחדש

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל ממאי 2011. החברה פועלת לייזום, פיתוח, הקמה, מימון, ניהול והפעלה של מערכות לייצור ואגירת חשמל מאנרגיה מתחדשת, במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך. בעלת השליטה בחברה הינה אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ ("אלוני חץ").

פעילות החברה נחלקת לתחומים הבאים:

- (i) **פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("התחום הפוטו-וולטאי") לרבות בשילוב אגירה - נכון** למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום הפוטו-וולטאי בישראל, בארצות הברית ובפולין.
- (ii) **פעילות לייצור חשמל מאנרגיית רוח ("תחום אנרגיית הרוח") - נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בתחום** אנרגיית הרוח בישראל ובפולין.

למידע נוסף לגבי מגזרי הפעילות ראה ביאור 5 להלן.

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה בתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.6GW ו-240MWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-650MW וכ-210MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-632MW ו-180MWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-6GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-12GWh.

- ב. הגדרות:** למעט במקום בו מצוין אחרת, ההגדרות בדוחות כספיים אלו זהות לאלו המופיעות בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 בנובמבר 2025.

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

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל ועל ידי הבנק המרכזי בפולין למועד הדוח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של מועד הדוח), בהתאם לתנאי העסקה.

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות להלן מול הש"ח וכן עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושינויים בשער החליפין של המטבעות שלהלן מול הש"ח:

שינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	שינוי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר/לחוד ש דצמבר	ליום 30 בספטמבר / לחודש ספטמבר			
2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025
%							

**מדד המחירים
לצרכן
(לפי בסיס 2000)**

3.24	2.45	0.48	3.43	2.64	152.56	152.84	156.60	בישראל (מדד בגין)
3.43	3.23	1.36	3.52	2.95	152.98	153.13	157.50	בישראל (מדד ידוע)

**שער חליפין מול
הש"ח**

(0.03)	1.08	(2.15)	1.08	2.25	0.89	0.97	0.91	זלוטי
(0.05)	1.26	(1.77)	0.50	2.11	3.80	4.15	3.88	אירו
0.01	2.17	(1.78)	3.58	(9.32)	3.65	3.71	3.31	דולר

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

א. להלן תוספת לביאור מדיניות חשבונאית לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024:

1. מסים על ההכנסה - מסים נדחים

החברה מכירה בנכס מסים נדחים בגין פרויקטים בארה"ב בעיקר כתוצאה מביטול רווחים בין חברתיים מהקמת פרויקטים על ידי קבלן הקמה שהינו חברה בת מאוחדת לחברות פרויקט מאוחדות וממכירת פרויקטים בין חברות הקבוצה, כך שהערך בספרים של הרכוש הקבוע בגין אותם פרויקטים בארה"ב נמוך מבסיס המס שלו (הפרש זמני ניתן לניכוי). החברה צופה כי הפרשים זמניים אלו ינוצלו כנגד חלק הקבוצה בהכנסה החייבת של חברות הפרויקט בעתיד.

ב. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תיקון 9 IFRS "מכשירים פיננסיים" ו-7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (בדבר חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע)

בדצמבר 2024 פורסם תיקון ל-9 IFRS ול-7 IFRS בדבר חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע. להלן עיקרי התיקון:

- הוראות הפטור מתחולת 9 IFRS לחוזים לרכישת או מכירת פריטים לא פיננסיים בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של הישות ('own-use' exemption) תוקנו כך שייכללו את הגורמים אותם ישות נדרשת לשקול בבחינה האם חוזים לרכוש או למכור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהם ייצור החשמל תלוי בטבע (כגון תנאי השמש או הרוח) הינם בתחולת 9 IFRS.
- הוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-9 IFRS תוקנו כדי לאפשר לישות המשתמשת בחוזה לחשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת התלויים בטבע שבתחולת התיקון (למשל, חוזה מכירת חשמל בהתאם לפרופיל הייצור בפועל של מתקן אנרגיה מתחדשת, המסולק נטו במזומן) כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרימי מזומנים (גידור ההכנסות החזויות ממכירת החשמל המיוצר על ידי אותו מתקן אנרגיה מתחדשת אליו המכשיר המגדר מתייחס):
 - לייעד כפריט מגודר כמות ייצור משתנה של חשמל בעסקה חזויה למכירת חשמל התואמת (aligned) לכמות המשתנה של החשמל שצפויה להיות מסופקת על ידי המתקן לייצור חשמל אליו מתייחס המכשיר המגדר, מאחר שקיימת חזקה שעסקה חזויה זאת צפויה ברמה גבוהה להתרחש; וכן
 - למדוד את הפריט המגודר באמצעות שימוש באותן הנחות לגבי היקף ייצור החשמל כמו אלו המשמשות את המכשיר המגדר, באופן המשפר את אפקטיביות הגידור.
- נוספו דרישות גילוי חדשות ל-7 IFRS לגבי חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע עם מאפיינים מסוימים. התיקון ייכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם, למפרע, למעט התיקון להוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-9 IFRS. ישות תיישם את התיקון להוראות חשבונאות הגידור של 9 IFRS מכאן ואילך ליחסי גידור חדשים המיועדים במועד היישום לראשונה של התיקון או לאחריו. כמו כן, ישות רשאית, במועד היישום לראשונה של התיקון, להפסיק יחסי גידור חשבונאיים בהם חוזה המתייחס לחשמל התלוי בטבע יועד כמכשיר מגדר לפני מועד היישום לראשונה של התיקון, אם אותו מכשיר מגדר מיועד ביחסי גידור חדשים בהתאם להוראות חשבונאות הגידור של 9 IFRS לאחר התיקון. החברה בוחנת את השפעות התיקון על הדוחות הכספיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ג. ירידת ערך השקעה:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך בגין ההשקעה בפרויקט אר"ן (להלן – "הפרויקט"), מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי שימוש של יחידת מניבת המזומנים שהינה הפרויקט. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מהיחידה מניבת המזומנים וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי.

למועד הדוח, העלות בספרים של הפרויקט, לרבות עלויות שהונו, הינה כ-524 מיליון ש"ח. העלות כוללת את שווי השימוש בסך של כ-307 מיליון ש"ח, עלויות שניתן להשיב בסבירות גבוהה ועדכון התחייבות תמורה מותנית בסך של כ-217 מיליון ש"ח, והינה לאחר ניכוי הפסד מירידת ערך בסך של 36 מיליון ש"ח שהוכר ברבעון השני לשנת 2025. פרטים בדבר חישוב ההפסד מירידת ערך מובאים בביאור 1א7.

ביאור 4 - עונתיות

מטבע הדברים, קרינת השמש ומהירות הרוח בעונות השונות משפיעות על תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות או חוות הרוח. בתחום הפוטו-וולטאי בחודשי האביב והקיץ, בהם הקרינה גבוהה, תפוקת המערכות הפוטו-וולטאיות עולה. בחודשי הסתיו והחורף, בהם כמות הקרינה נמוכה יחסית, תפוקת המערכות יורדת. בתחום אנרגיית הרוח, ייצור חשמל נתון לשינויים במשטר הרוחות על פני עונות השנה, בהתאם לאזור הספציפי בו מותקנות הטורבינות, וכן לשונות במשטר הרוחות בין השנים. בהתבסס על מדידות רוח שנעשו באזורי חוות הרוח של החברה בפולין, הצפי הינו כי חודשי הסתיו והחורף (רבעון רביעי וראשון), המאופיינים ברוחות חזקות, יהיו החודשים בהם תפוקת חוות הרוח תעלה. יובהר כי לתנאי מזג האוויר שישררו בפועל בתקופה מסוימת עשויה להיות השפעה מהותית על יכולת ייצור החשמל של מתקני החברה, ובהתאמה על תוצאות פעילותה, בין אם בתחום הפוטו-וולטאי ובין אם בתחום אנרגיית הרוח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 29 בדבר מגזרי פעילות דוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

תוצאות המגזרים מוצגות בנטרול השפעות IFRS 16 ותיקון ל-IAS 23 דהיינו, תשלומי שכירות מוצגים כהוצאות שכירות תפעולית (ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון) ובהתעלם מהיוון עלויות אשראי ספציפי למערכות מחוברות שהפך לאשראי לא ספציפי למערכות בהקמה ובמקום זאת, זקיפת סכומים אלו כהוצאות מימון שוטפות. זאת, בהתאם למידע הנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של החברה. התאמות בגין ביטול השפעות התקנים כאמור על תוצאות המגזרים, מוצגת בעמודת ההתאמות.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
531,520	-	5,679	525,841	-	227,993	137,230	160,618	הכנסות ממכירת חשמל
31,391	-	-	31,391	-	10,021	21,293	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
1,709	-	-	1,709	-	1,005	577	127	הכנסות אחרות, נטו
(98,242)	24,344	(187)	(122,399)	-	(58,940)	(30,261)	(33,198)	הוצאות אחזקה (**)
(26,156)	-	-	(26,156)	(12,902)	(3,916)	(7,353)	(1,985)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(100,784)	-	(38,955)	(61,829)	(1,666)	(14,318)	(35,359)	(10,486)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
339,438	24,344	(33,463)	348,557	(14,568)	161,845	86,127	115,153	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(196,350)	(22,633)	(2,965)	(170,752)	-	(43,902)	(73,701)	(53,149)	פחת והפחתות
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(184,700)	90,680	(49,345)	(226,035)	(4,463)	(69,635)	(96,198)	(55,739)	הוצאות מימון, נטו
(77,555)	92,391	(85,773)	(84,173)	(54,974)	48,308	(83,772)	6,265	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(30,929)	-	(30,929)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
271,026	-	-	271,026	-	-	271,026	-	הכנסות מיסים משותף המס
162,542	92,391	(116,702)	186,853	(54,974)	48,308	187,254	6,265	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח (הפסד) לתקופה:								
208	-	-	208	-	-	-	208	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
162,334	92,391	(116,702)	186,645	(54,974)	48,308	187,254	6,057	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,395,422	146,550	-	6,248,872	-	1,377,527	3,346,749	1,524,596	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
4,125,782	162,738	199,368	3,763,676	481,034	26,200	2,771,138	485,304	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	פוטו-וולטאי			
				רוח		ארה"ב	ישראל
				ישראל (*)	פולין		
אלפי ש"ח							
(בלתי מבוקר)							
2,263,094	660,671	93,862	1,508,561	71,839	284,057	969,907	182,758
12,784,298	969,959	293,230	11,521,109	552,873	1,687,784	7,087,794	2,192,658
10,609,403	688,080	2,797,260	7,124,063	28,382	1,580,138	3,829,915	1,685,628
10,609,403	688,080	2,797,260	7,124,063	28,382	1,580,138	3,829,915	1,685,628

סכומים אחרים

סך נכסים במאוחד

התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות
אחרות

סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח וכן הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

(***) הסעיף כולל הוצאות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן והוצאות ייזום חד פעמיות בסך של 7.3 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הבינניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
590,546	-	2,937	587,609	-	347,985	111,565	128,059	הכנסות ממכירת חשמל
55,080	-	-	55,080	-	26,044	28,359	677	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
18,804	894	17,910	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
(84,119)	21,567	(77)	(105,609)	-	(50,783)	(25,931)	(28,895)	הוצאות אחזקה (***)
(31,486)	-	(14,328)	(17,158)	(17,336)	-	383	(205)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (**)
(94,972)	-	(38,119)	(56,853)	(1,964)	(12,831)	(33,573)	(8,485)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
453,853	22,461	(31,677)	463,069	(19,300)	310,415	80,803	91,151	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(155,935)	(19,331)	(3,772)	(132,832)	-	(44,931)	(50,815)	(37,086)	פחת והפחתות
(160,028)	26,471	(30,871)	(155,628)	(3,657)	(46,819)	(54,051)	(51,101)	הוצאות מימון, נטו
137,890	29,601	(66,320)	174,609	(22,957)	218,665	(24,063)	2,964	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(58,664)	-	(58,664)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
148,389	-	-	148,389	-	-	148,389	-	הכנסות מיסים משותף המס
227,615	29,601	(124,984)	322,998	(22,957)	218,665	124,326	2,964	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
85	-	-	85	-	-	-	85	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
227,530	29,601	(124,984)	322,913	(22,957)	218,665	124,326	2,879	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,710,468	91,212	-	5,619,256	-	1,523,409	3,128,798	967,049	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,240,144	84,915	92,326	3,062,903	519,429	79	1,645,192	898,203	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,809,968	636,942	143,885	1,029,141	38,716	402,544	455,184	132,697	סכומים אחרים
10,760,580	813,069	236,211	9,711,300	558,145	1,926,032	5,229,174	1,997,949	סך נכסים במאוחד
8,434,725	1,032,509	857,071	6,545,145	(30,665)	1,730,642	3,388,959	1,456,209	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
8,434,725	1,032,509	857,071	6,545,145	(30,665)	1,730,642	3,388,959	1,456,209	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הסעיף כולל הוצאות ייזום חד פעמיות של כ-17.3 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
186,346	-	3,865	182,481	-	65,938	57,185	59,358	הכנסות ממכירת חשמל
11,414	-	-	11,414	-	2,534	8,880	-	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
1,071	-	-	1,071	-	479	577	15	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(33,513)	7,914	(57)	(41,370)	-	(19,739)	(9,830)	(11,801)	הוצאות אחזקה (***)
(12,571)	-	-	(12,571)	(4,121)	(1,498)	(5,770)	(1,182)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות(**)
(35,013)	-	(13,028)	(21,985)	(323)	(5,232)	(12,059)	(4,371)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
117,734	7,914	(9,220)	119,040	(4,444)	42,482	38,983	42,019	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(67,161)	(7,788)	(472)	(58,901)	-	(14,671)	(25,237)	(18,993)	פחת והפחתות
(68,492)	33,056	(21,597)	(79,951)	(1,515)	(22,507)	(32,538)	(23,391)	הוצאות מימון, נטו
(17,919)	33,182	(31,289)	(19,812)	(5,959)	5,304	(18,792)	(365)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(21,694)	-	(21,694)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
158,379	-	-	158,379	-	-	158,379	-	הכנסות מיסים משותף המס
118,766	33,182	(52,983)	138,567	(5,959)	5,304	139,587	(365)	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
134	-	-	134	-	-	-	134	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
118,632	33,182	(52,983)	138,433	(5,959)	5,304	139,587	(499)	הקצאת רווח לבעלים של החברה
6,395,422	146,550	-	6,248,872	-	1,377,527	3,346,749	1,524,596	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
4,125,782	162,738	199,368	3,763,676	481,034	26,200	2,771,138	485,304	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,263,094	660,671	93,862	1,508,561	71,839	284,057	969,907	182,758	סכומים אחרים
12,784,298	969,959	293,230	11,521,109	552,873	1,687,784	7,087,794	2,192,658	סך נכסים במאוחד
10,609,403	688,080	2,797,260	7,124,063	28,382	1,580,138	3,829,915	1,685,628	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
10,609,403	688,080	2,797,260	7,124,063	28,382	1,580,138	3,829,915	1,685,628	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) כולל הוצאות בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן והוצאות ייזום חד פעמיות בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב.

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
193,816	-	1,064	192,752	-	100,672	43,592	48,488	הכנסות ממכירת חשמל
15,744	-	-	15,744	-	7,320	7,747	677	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
6,832	(3)	6,835	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
(31,742)	8,292	(53)	(39,981)	-	(19,252)	(8,735)	(11,994)	הוצאות אחזקה (***)
(14,383)	-	(5,982)	(8,401)	(7,866)	-	(330)	(205)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (**)
(39,327)	-	(16,966)	(22,361)	(1,964)	(4,564)	(12,704)	(3,129)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
130,940	8,289	(15,102)	137,753	(9,830)	84,176	29,570	33,837	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(60,159)	(7,063)	(1,526)	(51,570)	-	(16,160)	(21,540)	(13,870)	פחת והפחתות
(57,584)	8,306	(10,882)	(55,008)	(1,476)	(16,917)	(16,104)	(20,511)	הוצאות מימון, נטו
13,197	9,532	(27,510)	31,175	(11,306)	51,099	(8,074)	(544)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(17,310)	-	(17,310)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
65,814	-	-	65,814	-	-	65,814	-	הכנסות מיסים משותף המס
61,701	9,532	(44,820)	96,989	(11,306)	51,099	57,740	(544)	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
(494)	-	-	(494)	-	-	-	(494)	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
62,195	9,532	(44,820)	97,483	(11,306)	51,099	57,740	(50)	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,710,468	91,212	-	5,619,256	-	1,523,409	3,128,798	967,049	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,240,144	84,915	92,326	3,062,903	519,429	79	1,645,192	898,203	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,809,968	636,942	143,885	1,029,141	38,716	402,544	455,184	132,697	סכומים אחרים
10,760,580	813,069	236,211	9,711,300	558,145	1,926,032	5,229,174	1,997,949	סך נכסים במאוחד
8,434,725	1,032,509	857,071	6,545,145	(30,665)	1,730,642	3,388,959	1,456,209	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
8,434,725	1,032,509	857,071	6,545,145	(30,665)	1,730,642	3,388,959	1,456,209	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) כולל הוצאות ייזום חד פעמיות של כ-7.8 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן והוצאות ייזום חד פעמיות של כ-0.3 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי		
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח								
(מבוקר)								
788,678	-	3,332	785,346	-	482,514	140,151	162,681	הכנסות ממכירת חשמל
67,532	-	-	67,532	-	34,092	32,764	676	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
41,418	894	18,245	22,279	-	1,647	20,632	-	הכנסות אחרות, נטו (***)
(118,499)	30,390	44	(148,933)	-	(71,705)	(37,092)	(40,136)	הוצאות אחזקה
(18,105)	-	(15,204)	(2,901)	(18,068)	(7,743)	24,103	(1,193)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (**)
(135,091)	-	(54,418)	(80,673)	(2,577)	(18,709)	(48,278)	(11,109)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
625,933	31,284	(48,001)	642,650	(20,645)	420,096	132,280	110,919	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(221,830)	(26,628)	(4,159)	(191,043)	-	(56,962)	(83,746)	(50,335)	פחת והפחתות
(209,663)	46,399	(35,222)	(220,840)	(4,733)	(71,186)	(88,106)	(56,815)	הוצאות מימון, נטו
194,440	51,055	(87,382)	230,767	(25,378)	291,948	(39,572)	3,769	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(70,266)	-	(70,266)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
213,834	-	-	213,834	-	-	213,834	-	הכנסות מיסים משותף המס
338,008	51,055	(157,648)	444,601	(25,378)	291,948	174,262	3,769	רווח (הפסד) נקי
פיצול הרווח לתקופה:								
221	-	-	221	-	-	-	221	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
337,787	51,055	(157,648)	444,380	(25,378)	291,948	174,262	3,548	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,674,033	90,354	-	5,583,679	-	1,387,208	3,013,739	1,182,732	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,620,530	110,421	115,301	3,394,808	511,869	72	2,129,325	753,542	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,875,884	617,968	69,908	1,188,008	47,608	312,088	671,202	157,110	סכומים אחרים
11,170,447	818,743	185,209	10,166,495	559,477	1,699,368	5,814,266	2,093,384	סך נכסים במאוחד
8,862,285	638,737	1,208,575	7,014,973	32,119	1,742,585	3,778,039	1,462,230	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
8,862,285	638,737	1,208,575	7,014,973	32,119	1,742,585	3,778,039	1,462,230	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

(**) הוצאות אחזקה, ייזום והנהלה וכלליות בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח – הסעיף כולל הוצאות ייזום חד פעמיות של כ-36 מיליון ש"ח בגין הפחתת פרויקטים בארה"ב שלא יצאו לפועל, וכן הכנסה בגין עדכון תמורה מותנית בסך של כ-60 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב, וכן הוצאות ייזום חד פעמיות בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח בגין הפעילות בפולין, וכן הוצאות בסך כ-18 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

(***) הכנסות אחרות, נטו כוללות פיצוי בגין אובדן הכנסות בארה"ב. לפרטים ראה ביאור 8 (ב) לדוחות השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. עסקאות גידור:

בהמשך לאמור בביאור 31ב(3) ו-31ג(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע, ריבית ומחירי החשמל. לקבוצה נגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כדלקמן:

(1) נגזרים פיננסיים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

1. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בפולין –
 למועד הדוח לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-147 מיליון זלוטי. הגידור מבוצע באמצעות עסקאות אקדמה (Forward) וכן באמצעות עסקת Cross Currency Swap בסך (נטו) של כ-147 מיליון זלוטי, כמפורט בביאור 14ד(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, במטרה לגדר את חשיפת הקבוצה להשפעות שינויים בשערי החליפין על ההשקעה נטו בפולין. לפרטים נוספים ראה ביאור 31ב(3)(א)(1) וביאור 31ג(4)(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

2. גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בארה"ב –
 למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור והלוואות דולריות בסך של כ-849 מיליון דולר לגידור חשיפת החברה לשינוי בשווי השקעתה בארה"ב כתוצאה משינויים בשע"ח. הגידור מבוצע באמצעות: (1) עסקאות אקדמה (Forward); (2) עסקאות Cross Currency Swap לתקופות של שנה, חמש שנים ועשר שנים, בסך כולל של כ-119 מיליון דולר (לרבות עסקאות CCS בסך של כ-84 מיליון דולר שבוצעו בתקופת הדוח); וכן (3) משיכה של הלוואות דולריות שמשמשות למימון ההשקעות בארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(2) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(2) נגזרים פיננסיים לגידור תזרים מזומנים:

(א) גידור מחירי החשמל-

1. גידור מחירי חשמל בצבר E1 - לקבוצה עסקה עם חברת Shell לגידור מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים וירגייניה 1 בהספק של 82MWp.
 2. גידור מחירי חשמל בצבר E2 - לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-4 מתוך 6 הפרויקטים של פרויקטים וירגייניה 2, מול חברת אנרגיה מובילה ו/או צרכן סופי אחר, בהספק של 91MWp.
 3. גידור מחירי חשמל בצבר E3 - לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-2 פרויקטים בהספק כולל של כ-52MWp.
 4. גידור מחירי חשמל בצבר E4 - לקבוצה עסקאות גידור שנחתמו בשנת 2024 עבור 2 פרויקטים בהספק של כ-142MWp. במסגרת הסכמים אלו נקבע כי החשמל יימכר בהתאם למנגנון המבוסס על מחירי השוק עם הנחה מוגדרת בכפוף למחיר רצפה מינימלי לו זכאית החברה. הפער שבין המחיר בפועל מכוח הסכם מכירת החשמל לבין מחיר השוק לאותו מועד מסולק נטו במזומן וההסכמים מטופלים כמכשירים פיננסיים נגזרים.
- החברה ייעדה את הסכמי הגידור כמכשירים מגדרים ביחסי גידור תזרים מזומנים ביחס לסיכון לירידה במחירי החשמל בשוק מתחת למחירי הרצפה בהסכם. החלק האפקטיבי בגידור (הערך הפנימי במונחי מחירי spot) יוכר ברווח כולל אחר ויזקף כנגד ההכנסות ממכירת החשמל בעת התהוותן, בעוד החלק שאינו אפקטיבי בגידור נזקף באופן מיידי לרווח או הפסד במסגרת הוצאות המימון.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ערך הזמן והפער בין מחירי ה-spot למחירי ה-forward של החשמל מטופלים כעלות הגידור, כך שהשינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר הנובעים מהם, במידה שבה הם מתייחסים לפריט המגודר, מוכרים ברווח כולל אחר ונצברים בקרן הון נפרדת. יתרת השינוי בשווי ההוגן כתוצאה מרכיבים אלו (ככל שקיימת) מוכרת מיידית ברווח או הפסד במסגרת הוצאות המימון. במקרים בהם השווי ההוגן של הנגזרים במועד ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה (אפס), מאחר והשווי ההוגן נקבע בהתאם לטכניקות הערכה שכוללות שימוש בנתונים לא נצפים משמעותיים, הרווח בעת ההכרה לראשונה נדחה ויוקר ברווח או הפסד באופן שיטתי על פני התקופה שבה ההכנסות המגודרות יוכרו ברווח או הפסד.

5. **גידור מחירי חשמל בצבר E5** - לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל בפרויקטים בהספק כולל של כ-186MWp עם צרכן סופי. בנוסף, בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם גידור חשמל לפרויקט בהספק של כ-60MWp בארה"ב עם שותף אסטרטגי. עסקאות הגידור מטופלות בהתאם למתואר בסעיף 4 לעיל.

לפרטים נוספים ראה ביאור 17ג(1) לדוחות כספיים אלה, וכן ביאור 31ב(3) וביאור 3ג(4)ב(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ב) גידור הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין -

למועד הדוח, לקבוצה אופציות תקרה (Interest rate cap) בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor מעל לשיעור של 2% וזאת ביחס ל-70% מסכום ההלוואות לתקופות של 7 ו-5 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). לפרטים נוספים ראה ביאור 14ג וכן ביאור 31ב(3)ב(3) וביאור 3ג(4)ב(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ג) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב -

(1) למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב, להחלפת ריבית ה-SOFR המשתנה לריבית קבועה בשיעור משוקלל של כ-3.4% וכ-4% וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-22 שנים ו-100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-15 שנים, בהתאמה, (ממועד ההפעלה המסחרית). לפרטים נוספים ראה ביאור 14ד(6) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(2) לאחר מועד הדוח, החברה התקשרה בעסקת IRS לגידור ריבית, במסגרת הסכם מימון עם בנק MUFG ומלוים נוספים, למימון הקמת פרויקטים בהספק של כ-270MWp מתוך פורטפוליו E5. עסקת הגידור הינה להחלפת ריבית ה-SOFR המשתנה לריבית קבועה בשיעור של 3.85%-3.75%, וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואה לתקופה של כ-20 שנים.

(ד) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין -

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor. העסקאות הינן ביחס ל-70% מסכום ההלוואות הפרויקטאליות שנלקחו בפולין בשנת 2024. שיעור הריבית המשוקלל לשתי העסקאות הינו 4.7%-4.8%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14ג וכן ביאור 31ב(2) וביאור 3ג(4)ב(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

ב. הצגה לפי שווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מיועדים ומשועבדים ומזומן מוגבל, לקוחות, נגזרים, חייבים אחרים, זכאים ויתרות זכות, ספקים, אשראי לזמן קצר, הלוואות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך. הקבוצה סבורה כי ערכם הפנסוני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ממוסדות פיננסיים בריבית קבועה, אגרות החוב (סדרה א') והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') להלן.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
6,935	-	29,512
57,527	61,873	36,079
68,363	56,068	49,525
82,076	136,635	101,828
23,367	-	105,976
<u>238,268</u>	<u>254,576</u>	<u>322,920</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן
נגזרים:

נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור

נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית

נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית

נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב

נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
נגזרים:

נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור

נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית

נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב

נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה) שיועדו לגידור

נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור

הנגזרים של החברה נמדדים לפי שווי הוגן לפי רמה 2, למעט נגזר פיננסי (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב הנמדד לפי שווי הוגן לפי רמה 3, כמפורט להלן:

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

השווי ההוגן של עסקאות הגידור על מחירי החשמל בארה"ב מסווגים בדוחות אלה ברמה 3. במדידת השווי ההוגן של נגזרים פיננסיים אלה עושה החברה שימוש בנתוני שוק נצפים כמו גם אומדנים והערכות המבוססים על נתונים שאינם נצפים כדוגמת עקומי תשואה ומחירי חשמל עתידיים בשוק החשמל בארה"ב וכן סטיית התקן ההיסטורית של מחירי החשמל בשוק. אומדנים אלה כוללים הנחות לגבי מחירי החשמל העתידיים לתקופות בהן אין מחירי חשמל נצפים בשוק וכן הנחות לגבי שיעורי ההיוון אשר משמשים בקביעת השווי הוגן של נגזרים אלה. שינויים בהערכות ואומדנים כאמור עשויים להביא לשינויים מהותיים בשוויים ההוגן. הנחות בסיס אלו, הן תוצאה של הפעלת שיקול דעת סובייקטיבי בסביבה של אי וודאות, לעיתים משמעותית במיוחד, ועל כן שינויים בהנחות הבסיס האמורות, עשויים להביא לשינויים בשוויים ההוגן של נגזרים אלה, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ועל תוצאות פעולותיה לאותה תקופה.

ליום 30 בספטמבר 2025		ליום 30 בספטמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		
טווח		טווח		טווח		הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן
3.32%	4.26%	3.80%	3.26%	4.47%	4.09%	שיעור היוון
41.53	57.73	58.47	41.46	58.30	41.26	סטיית תקן
45.56	122.08	105.63	44.34	120.09	23.11	טווח מחיר החשמל העתידיים
26.25	85.77	85.77	26.25	85.77	26.25	טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)
1.72	15.55	16.55	2.72	16.30	2.47	טווח אורך חיים (בשנים)

(*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח

(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
(115,174)	(116,283)	(116,283)
34,781	89,427	89,400
8,971	(1,324)	363
(12,078)	7,931	6,442
6,802	36,927	(95,096)
(76,698)	16,678	(115,174)

מכשירים שנמדדים ברמה 3 - נגזרים פיננסיים
(חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב

יתרה לתחילת שנה
הכרה לראשונה כנגד רווח נדחה (*)
קרן הון מהפרשי תרגום
סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה
סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר בתקופה
יתרה לסוף תקופה

(*) למידע על הרווח הנדחה ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

**מכשירים שנמדדים ברמה 3 - תמורה מותנית
 בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
 בארה"ב ובקשר לרכישת בעלות בארבעה
 פרויקטים פוטו - וולטאיים**

(82,192)	(82,192)	(90,103)	יתרה לתחילת שנה
(63,847)	-	2,748	התחייבויות נוספות ושינויים במהלך התקופה
(349)	(1,826)	7,274	קרן הון מהפרשי תרגום
56,285	23,810	16,142	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה
(90,103)	(60,208)	(63,939)	יתרה לסוף תקופה

תמורה מותנית בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה בארה"ב

שיעור היוון	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2025 אלפי ש"ח	תיאור המכשיר הנמדד
7.57%-5.2%	היוון תזרימים	63,939	תמורה מותנית

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

להלן נתונים בדבר השווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן :

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025		התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן	
אלפי ש"ח (מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
450,412	416,342 (*)	447,457	402,442 (*)	834,593	772,887 (*)	אג"ח (סדרה א') סחיר
543,122	502,081 (**)	540,506	486,117 (**)	550,569	519,126 (**)	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
4,297,223	4,228,946 (**)	3,810,090	3,697,539 (**)	5,039,994	5,349,272 (**)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
5,290,757	5,147,369	4,798,053	4,586,098	6,425,156	6,641,285	סה"כ
						(*) שווי הוגן לפי רמה 1
						(**) שווי הוגן לפי רמה 2

(*) שווי הוגן לפי רמה 1
(**) שווי הוגן לפי רמה 2

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח

א. פרויקטים בתחום אנרגית הרוח בישראל

(1) פרטים נוספים ביחס לפרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של כ-104MW:

בהמשך לביאור 10ב(5) לדוחות הכספיים השנתיים, לחברה פרויקט להקמת חוות רוח (חלק החברה - 100% ממניות הניהול ו- 80.5% מהמניות המקנות זכויות כלכליות שירות בפרויקט), ברמת הגולן, בהספק של כ-104MW (להלן "חברת הפרויקט" ו"פרויקט אר"ן" בהתאמה).

לאחר שוך המלחמה ולאור השינויים הגיאופוליטיים בסוריה, החברה נערכה במהלך החודשים האחרונים לחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט, אולם נתקלה בהתנגדות אלימה, תוך הפרת החוק, מצד מספר תושבים דרוזים המתנגדים לפרויקט. לאור האמור, החברה פועלת לחידוש עבודות הקמת הפרויקט תוך העמדת האבטחה הנדרשת, ובמקביל לשיח עם התושבים הדרוזים, וזאת ביחס ל-10 טורבינות המרוחקות מאזורי המגורים וצמודות לגבול כשלב א'. בהמשך תפעל החברה להקים את שלב ב'.

למרות שבכוונת החברה להקים את הפרויקט במלואו בהתאם לזכויותיה על פי דין, החברה רואה סיכון גבוה יותר בהקמתן של 11 הטורבינות הנוטרות ואלה קרובות יותר ליישובים הדרוזים ובעלות פוטנציאל התנגדות גבוה יותר. לפיכך, במסגרת היערכותה של החברה ולצורך אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני, החליט דירקטוריון החברה כי ההסתברות להקמת 11 הטורבינות הנוטרות המהוות את שלב ב' הנה נמוכה מ- 50%.

בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה:

לאור צירוף האירועים המפורטים לעיל ושינוי האומדן כאמור, בתקופת הדוח החברה ביצעה בדיקת שווי שימוש של הפרויקט שיוקם, שיכלול 10 טורבינות מתוך 21 טורבינות שתוכננו בפרויקט המקורי.

שווי השימוש ליום 30 ביוני 2025 חושב בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF) במסגרתה נאמדו תזרימי המזומנים החזויים, שינבעו משימוש מתמשך בפרויקט.

לצורך ביצוע הערכת השווי, החברה התבססה על הנחות העיקריות הבאות:

- שיעור היוון משוקלל (WACC) מוערך בכ- 8.85% לפני מס
- הפעלת הפרויקט ל-35 שנה ממועד הפעלה מסחרית, אשר לצורך ביצוע הערכת השווי, הונח כי תחל במהלך שנת 2027
- ההכנסות ב-20 השנים הראשונות חושבו על בסיס התעריף שקיבלה החברה מרשות החשמל, וב-15 השנים לאחר סיום האסדרה התעריפית בהתאם לתחזית מחירי שוק, בתוספת הצמדה חזויה למדד של כ- 2.4% לשנה

בנוסף, החברה מעריכה כי תוכל להשיב חלק מעלויות הפרויקט שנרשמו בדוחות הכספיים, בעיקר באמצעות שימוש ב-11 הטורבינות בפרויקטים אחרים של החברה, קבלת החזרי מע"מ, החזרי עלויות נוספות וביטול התחייבויות מותנות. הסכום הכולל שהחברה צופה שתוכל להשיב בוודאות גבוה הינו בסך של כ-215 מיליון ש"ח.

סך העלויות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין ההשקעה בפרויקט אר"ן, לפני ביצוע ירידת ערך, לרבות עלויות שונות שהונו הינו בסך של כ-558 מיליון ש"ח.

שווי השימוש שהתקבל מהערכת השווי לעיל הינו בסך של כ-307 מיליון ש"ח. בהתאם, נמצא כי סכום בר ההשבה של הפרויקט נמוך מהערך הפנקסני של העלויות המיוחסות לפרויקט שיוקם שהינם בסך של כ-343 מיליון ש"ח. לאור כך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בדוחותיה לרבעון השני, אשר נרשם בסעיף הפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד של החברה בסכום של כ-36 מיליון ש"ח.

יצוין כי נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לא חלו שינויים בהנחות החברה וכפועל יוצא לא חל שינוי בשווי השימוש של הפרויקט לעומת שווי השימוש נכון ליום 30 ביוני 2025 ולכן סכום בר ההשבה וסכום ירידת הערך נותרו ללא שינוי.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ב. פרויקטים בתחום הפוטו – וולטאי ופוטו-וולטאי בשילוב אגירה בישראל

(1) פרויקטים בהפעלה:

פרויקט ג'וליס במתח עליון בהספק של כ-87MWp

בחודש ספטמבר 2025 החלה ההפעלה המסחרית של פרויקט ג'וליס בהספק של כ-87MWp. הפרויקט הינו פרויקט תשתית לאומית וזכאי לתעריף מובטח, צמוד מדד, בו זכתה החברה (15.8 אגורות ל-KW), במסגרת ההליך התחרותי הראשון שפרסמה רשות החשמל למתח עליון.

בחודש יולי 2023, נחתם הסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך כולל של עד 215 מיליון ש"ח, מכוחו החברה ביצעה משיכות בסך של כ-203 מיליון ש"ח עד למועד הדוח ועד לתאריך אישור הדוח. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-356 מיליון ש"ח בגין פרויקט זה אשר נרשמו תחת סעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות.

(2) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה:

א) הפרויקטים הזוכים במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה (כ-81MWp ו-298MWh): בהמשך לביאור 10ב(1)2 לדוחות הכספיים השנתיים, לתאריך אישור הדוח, פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה בהספק של כ-53MWp+189MWh הינם בהפעלה מסחרית ויתר הפרויקטים בהספק כולל של 28MWp+110MWh צפויים להגיע להפעלה מסחרית ברבעון 4 לשנת 2025.

מימון הקמת הפרויקטים: בהמשך לביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח החברה ביצעה משיכות בסך של כ-92 מיליון ש"ח ובסך מצטבר של כ-365 מיליון ש"ח, מתוך מסגרת מימון פרויקטאלית לצבר זה בסך של עד 400 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של 230 מיליון ש"ח בגין הפרויקטים נושא הליך תחרותי זה, אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום וכ-316 מיליון ש"ח שנרשמו תחת סעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות. לפרטים נוספים אודות הפרויקטים ראה טבלה בביאור 10א לדוחות השנתיים וביאור 14ג בנוגע למימון הקמת הפרויקט.

ב) פרויקט בהספק של כ-30MWp בשילוב אגירה בהספק של כ-48MWh אשר נמצא בעיצומן של עבודות הקמה:

בחודש יולי 2025, נחתם הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ, לקבלת מימון לפרויקט בסך של עד 94 מיליון ש"ח (לרבות מסגרת הגדלת מינוף). ההלוואה נושאת ריבית השווה לתשואת אג"ח צמוד של מדינת ישראל בעל אותו מח"מ ההלוואה, בתוספת מרווח בטווח שבין 2.2%-2.7% ותיפרע בתשלומים רבעוניים עד 6 באפריל 2048 או שנה לפני תום תקופת הזיכיון. עסקת המימון הנה בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance ומובטחת במלוא הזכויות בפרויקטים ושעבוד כלל נכסי הלווה ותאגיד הפרויקט בו הלווה מחזיקה, לרבות הזכויות בלווה ובתאגיד הפרויקט, בכפוף להוראות הדין. המימון מועמד על בסיס Non-Recourse. במהלך תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 2025, החברה ביצעה משיכה בסך של כ-86 מיליון ש"ח ממסגרת המימון.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של כ-137 מיליון ש"ח בגין הפרויקט אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי, פוטו וולטאי בשילוב אגירה ואנרגית רוח בישראל ראה ביאורים 14ג, 14ד(3) ו-15א(1) לדוחות השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ג. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

(1) בחודש יולי 2025 נכנס לתוקפו החוק הפדרלי המקיף המכונה "One Big Beautiful Bill" (OB BB) אשר כולל, בין היתר, שינויי חקיקה בכל הנוגע למערך הטבות המס הפדרלי ITC, הרלבנטי לעניין תחולת הטבת מס ה-ITC לפעילות החברה בארה"ב. ביום 15 באוגוסט 2025 פורסמו תקנות חדשות אשר בתוקף החל מיום 2 בספטמבר 2025 בהן עודכנה הגדרת המונח "תחילת הקמה" ביחס לפרויקטים אותם מקימה החברה, המהווה את אחד התנאים הנדרשים לצורך תחולת הגנת ה-Safe Harbor לצורך שימור שיעור הטבת מס ה-ITC כפי שהיו בתוקף לפני אימוץ חוק ה-OB BB. במסגרת התיקון, נקבע כי לא יחול שינוי בתחולת הטבות מס ה-ITC ביחס לפרויקטים שהקמתם תחל עד ליום 2 בספטמבר 2025 (הגנת ה-Safe Harbor), I א ביחס לפרויקטים שיגיעו לכדי הפעלה מסחרית עד ליום 31 בדצמבר 2027. לפיכך, בחודש אוגוסט 2025, בטרם כניסת התיקון לתוקף, החברה התקשרה עם First Solar להקדמת רכישת פאנלים בהספק של כ-500MWp שהנם חלק מהסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים, המתווספים למלאי קיים בחברה של פאנלים בהספק של כ-500MWp במטרה לעשות בהם שימוש לצורך הגנת ה-Safe Harbor. רכישת הפאנלים מומנה באמצעות הלוואות ציוד ומהונה העצמי של החברה.

(2) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:

א) הטבות מס בגין שימוש בציוד מקומי בצבר E3
בתקופת הדוח החברה מימשה את זכאותה להטבות מס נוספות בגין שימוש בציוד מקומי לפרויקטים שהגיעו להפעלה מסחרית במהלך שנת 2023 ו- 2024 בסך של כ-54 מיליון דולר, נטו, מתוכו סך של כ-46 מיליון דולר התקבל במזומן ממכירת הטבת מס ה-ITC לצד ג' והיתרה בסך של כ-8 מיליון דולר תתקבל בדרך של קיזוז עתידי של זכויות המגיעות לשותף המס מהכנסות הפרויקט שיועמדו לרשות החברה. בהתאם, ברבעון השלישי לשנת 2025, החברה הכירה בהכנסות מס משותף המס בסך של כ-20 מיליון דולר בגין הטבות המס ITC הנוספות על בסיס עדכון מצטבר (catch-up), ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקטים (בסוף 2023 ובתחילת שנת 2024) ועד לתאריך הדוח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

(ב) פורטפוליו E4 בהספק כולל של כ-210MWp

בתקופת הדוח החלה ההפעלה המסחרית של 4 פרויקטים בהספק של כ-148MWp מתוך צבר זה. עבודות ההקמה של פרויקט נוסף בהספק של כ-62MWp נמצאות בעיצומן והן צפויות להסתיים עד סוף השנה אך הפרויקט צפוי להיות מחובר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026.

בתקופת הדוח נחתמה עסקת השקעת שותף מס עם מוסד פיננסי ביחס לפרויקטים בהספק של כ-70MWp בסך כולל של כ-76 מיליון דולר (חלף סך של 65 מיליון דולר שהוגדל בהתאם לשווי הטבות המס של צבר E4), מכוחה העמיד שותף המס סך של כ-55 מיליון דולר. ביחס לפרויקט נוסף בהספק של כ-78MWp מתוך פורטפוליו E4, בחודש יוני 2025, החברה חתמה עם חברת בת של Google LLC ("Google") על הסכם השקעת שותף מס בסך של כ-100 מיליון דולר, בפרויקט. בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, התקבלה השקעת שותף מס בגין פרויקט זה בסך של כ-20 מיליון דולר, ויתרת ההשקעה צפויה להתקבל בשבועות הקרובים, במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט (Substantial Completion). ההסכם נחתם מכוח הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין החברות מחודש מאי 2024. לפרטים נוספים בנוגע לתנאי הסכם המסגרת, ראה בביאור 15א(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, בתקופת הדוח נמשכה הלוואת גישור להשקעת שותף מס בסך כ-51 מיליון דולר, אשר צפויה להיפרע במועד העמדת יתרת השקעת שותף המס, ביחס לפרויקט בהספק של כ-78MWp. למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-670 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות ובסך של כ-360 מיליון ש"ח אשר נרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין צבר זה.

(ג) פורטפוליו E5 בהספק כולל של כ-422MWp

- (1) למועד הדוח החברה מצויה במהלך עבודות ההקמה של פרויקטים מצבר E5 בהספק של כ-422MWp.
- (2) בהמשך לביאור 10ב(2)(ג) (2) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם למכירת חשמל (Virtual PPA) וכן מכירת התעודות הירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל בפרויקט בהספק של 60MWp, כחלק משיתוף הפעולה האסטרטגי עם חברת גוגל וזאת בנוסף להסכמי מכירת חשמל לפרויקטים בהספק של כ-210MWp שכבר נחתמו. לפרטים נוספים בנוגע לתנאי הסכם המסגרת, ראה בביאור 15א(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

(3) התקשרות בהסכם מימון

בתקופת הדוח התקשרה החברה, באמצעות מבנה תאגידי ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, עם בנק MUFG, בעסקה לקבלת מימון פרויקטאלי בסך של עד 491 מיליון דולר למימון הקמת פרויקטים בהספק של כ-270MWp מתוך פורטפוליו E5.

מבנה המימון כולל מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקטים.

להלן עיקרי תנאי עסקת המימון:

<p>(1) הלוואות Back Leverage בסך של עד 160 מיליון דולר - הלוואות קצרות טווח לתקופת ההקמה, שיומרו להלוואה לזמן ארוך בהפעלה המסחרית של הפרויקטים;</p> <p>(2) הלוואות גישור בסך של עד 321 מיליון דולר - עד לקבלת מלוא השקעת שותף המס; וכן</p> <p>(3) מסגרת LC להבטחת שירות החוב החצי שנתי בגובה של עד 10 מיליון דולר</p>	<p>סוגי הלוואות והיקף המימון</p>
<p>(1) הלוואות ההקמה יומרו באופן יחסי במועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט (Substantial Completion) להלוואות לזמן ארוך. פירעון ההלוואות לזמן ארוך ייעשה בתשלומים חצי שנתיים לתקופה של כ-60 חודשים (5 שנים ממועד המרת ההלוואה לתקופת ההקמה) לפי לוח סילוקין לתקופה של 20 שנים.</p> <p>(2) הלוואות הגישור ייפרעו סופית באופן יחסי במועד ההפעלה המסחרית של כל אחד מהפרויקטים, במהלך 2025-2027, המועד הצפוי לקבלת מלוא השקעת שותף המס (Substantial Completion)</p>	<p>מועדי פירעון ההלוואות</p>
<p>(1) הלוואה לתקופת ההקמה והלוואות הגישור: מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.5%-1.8% מעל ריבית הבסיס SOFR (Daily Simple SOFR).</p> <p>(2) הלוואה לזמן ארוך: מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 2.00%-1.7% מעל ריבית הבסיס SOFR, אשר יעלה בעוד 0.125% לאחר 4 שנים ממועד קבלת ההלוואה.</p>	<p>ריבית</p>

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

(3) הלוואות ממסגרת ה-LC: מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.5%-1.8% מעל ריבית הבסיס SOFR כאשר שיעור המרווח יעלה בעוד 0.20% במהלך התקופה שתחילתה שנה ממועד ההמרה הראשון ועד 4 שנים ממועד המרה כאמור. אחרי 4 שנים ממועד ההמרה הראשון, שיעור המרווח יעלה בשיעור נוסף של 0.125%	
עמידה ביחס שירות חוב (DSCR) של 1.2:1	יחס פיננסי לצורך ביצוע חלוקות תזרים פנוי
גידור ריבית משתנה לכל תקופת החוב (20 שנים) בשיעור של לפחות 75% ועד 105% מסכום ההלוואה לזמן ארוך על פי לוח הסילוקין. לאחר מועד הדוח, החברה התקשרה בעסקת IRS לגידור הריבית, בשיעור של 3.75%-3.85%. שיעור הריבית המקובע (כולל עמלות) לכל התקופה הנ"ל יהיה בטווח שבין 5.45%-5.85% (אחרי תוספת מרווח)	גידור
כמקובל בהסכמי מימון דומים, לרבות מנגנוני ריפוי	מצגים ואירועי הפרה
שעבודים מקובלים בעסקאות למימון פרויקטאלי של מלוא הזכויות וההחזקות בפרויקטים ובתאגידים המחזיקים בפרויקטים עד למועד פירעון הלוואות ההקמה והמרתן להלוואות לטווח ארוך. במועד זה השעבוד יוחלף בשעבוד חלקה של החברה בשותפות המס. כמו כן תועמד ערבות בעלים בסך של עד 7 מיליון דולר להבטחת השלמת הון עצמי ככל ועד למועד חתימת הסכמי השקעת שותף המס של הפרויקטים יתברר כי נדרש להזרים הון עצמי נוסף	בטוחות
העברת זכויות של החברה בפרויקטים כפופה לאישור המלווים	שינוי החזקות

בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החברה ביצעה משיכות ממסגרת המימון לתקופת ההקמה בסך של כ-121 מיליון דולר.

4) התקשרות בהסכם השקעת שותף מס ביחס לפרויקטים בהספק של 210MWp מצבר E5

בחודש ספטמבר 2025 החברה, באמצעות מבנה תאגידים ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה, התקשרה בהסכמי השקעת שותף מס עם מוסד פיננסי מוביל, מכוחם שותף המס צפוי להשקיע סך כולל של עד 275 מיליון דולר כהשקעת שותף מס בצבר E5.

סכום ההשקעה ביחס לפרויקטים משקף הטבת מס (ITC) בשיעור של 50% עבור פרויקטים בהספק כולל של כ-186MWp, ו-40% ביחס לפרויקט בהספק כולל של כ-25MWp. בתמורה להשקעתו יקבל שותף המס זכויות בשותפויות ייעודיות שיחזיקו בפרויקטים שעיקרן הטבת המס הפדרלי (ITC). בנוסף, שותף המס יהיה זכאי לקבל חלק יחסי מהתזרים הפנוי בפרויקטים ולהטבות מס נוספות, והכל כמקובל בעסקאות מסוג זה.

עם השלמת הקמת כל אחד מהפרויקטים (Mechanical Completion), ישקיע שותף המס סך של כ-20% מההשקעה ביחס לאותו פרויקט ויתרת סכום ההשקעה צפויה להתקבל עם תחילת ההפעלה המסחרית של כל אחד מהפרויקטים (Substantial Completion) ביחס לאותו פרויקט ובלבד שהפרויקטים יחוברו לרשת החשמל עד למועדים שהוסכמו בין הצדדים.

השקעת שותף המס תשמש בין היתר לפירעון הלוואת גישור להשקעת שותף המס. במסגרת ההתקשרות וכמקובל בעסקאות מסוג זה, העמידה החברה ערבות חברה להבטחת ביצוע מלוא התשלומים והתחייבויות השותפויות הייעודיות בפרויקטים לשותף המס מכוח מסמכי ההתקשרות, לרבות התחייבות לשיפוי שותף המס בגין דרישה מרשויות המס להחזר הטבת המס או חלקה, אם וככל ורלבנטי.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-815 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

ד) בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט פטו-וולטאי נוטינגהאם באוהיו בהספק של כ-110MWp, תמורת כ-6 מיליון דולר, המשקפת אך ורק החזר הוצאות, ללא תשלום דמי ייזום. בנוסף, המוכרים יהיו זכאים לקיזוז סך של עד 4.5 מיליון דולר לרכישת פרויקטים מהחברה, ככל שהחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למכור בעתיד פרויקטים, והתנאים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים. השלמת העסקה ורכישת

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

הפרויקט הנה בכפוף לעמידת המוכרים ברשימת תנאים מוקדמים שנכללו בהסכם המכירה להבטחת הגעתו של הפרויקט לכדי מוכנות להקמה.

ג. תחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) פרויקטים בהפעלה מסחרית

(א) עסקאות לקיבוע מחירי חשמל ותעודות ירוקות

(1) להלן פירוט עסקאות קיבוע מחיר מכוח הסכמי מכירת חשמל –

a. ביחס לשנת 2024 החברה התקשרה, באמצעות תאגידים ייעודיים בפולין, בעסקאות קיבוע מחיר מכוח הסכמי מכירת החשמל לכלל חוות הרוח בהפעלה מסחרית בשיעור של 72% מתוך היקף הייצור של חוות הרוח, במחיר ממוצע של 670 זלוטי ל-1MWh, לפני התאמות לפרופיל הייצור בפועל.

b. ביחס לשנים 2025-2031, החברה התקשרה, באמצעות תאגיד הפרויקט הייעודי שמחזיק בחוות הרוח Banie 1+2 בהספק של 106MW ("Banie 1+2"), בעסקאות לקיבוע מחיר ל-7 שנים, לשנים 2025-2031, בהיקף המשקף שיעור של כ-90% מצפי ייצור החשמל השנתי בחוות הרוח Banie 1+2 ("עסקאות הקיבוע ארוכות הטווח") במחיר של 460-480 זלוטי ל-1MWh.

(2) לעסקאות לקיבוע מחירי תעודות ירוקות- ראה ביאור 31ב(3)(ב) לדוחות השנתיים.

(ב) פרויקט Banie 4 (56MW): במהלך תקופת הדוח החליטה החברה להיכנס לאסדרת המכרזים מכח זכייתה במכרז תעריף. במסגרת תנאי המכרז, חוות הרוח תהא זכאית לתעריף מובטח, צמוד מדד, במהלך הפעלתה המסחרית, וזאת למשך 15 שנים החל מהכניסה למכרז וביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ-80% מצפי ייצור החשמל בחוות הרוח. היתרה תימכר על ידי החברה במחירי שוק, או במסגרת עסקאות לקיבוע מחיר, בדומה לעסקאות כאמור בקשר עם תפוקת החשמל בפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית.

(ג) מס מקרקעין בפולין (RET)

בהמשך לביאור 30ג) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר התנהלות משפטית של החברה מול הרשויות המקומיות בפולין לעניין תשלומי RET (מס מקרקעין), בתקופת הדוח התקבלה החלטת בית משפט בפולין ביחס לשומה פתוחה של החברה מול אחת הרשויות המקומיות בגין שנת 2017. החלטת בית המשפט קיבלה את עמדת הרשות המקומית ובהתאם החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאה נוספת בגין מס מקרקעין בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. החברה מתכוונת לערער על החלטת בית המשפט בחודשים הקרובים. ביחס להליכים המשפטיים האחרים שמתנהלים מול חלק מהרשויות המקומיות בפולין, להערכת החברה ויועציה המשפטיים, החברה ביצעה הפרשות מספקות בגין ההליכים האמורים.

(ד) קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של כ-2.1GW (סולארי ורוח) וכ-1.3GWh (אגירה):

במהלך תקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח, התקבלו אישורי חיבור לרשת החשמל עבור פרויקטים בהספק כולל של כ-2.1GW מתוכו כ-1.6GW למתקני רוח וכ-0.5GW סולארי וכ-1.3GWh לפרויקטי אגירה, לשנים שבין 2026-2031. בנוסף, לחברה בקשות נוספות שהגשה לקבלת אישור חיבור פרויקטים לרשת החשמל בהספק של מעל 2GW אשר טרם קבלו התייחסות ממנהל הרשת הפולני.

ד. פרויקטים בתחום הרוח והפוטו-וולטאי בליטא

(1) בחודש מרץ 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט משולב רוח ופוטו-וולטאי בהספק כולל של כ-470MW בליטא (כ-140MW רוח ועד- 330MWp פוטו-וולטאי), תמורת כ-25 מיליון אירו, מתוכם 80% ישולמו במועד ההשלמה ויתרת ה-20% עם תחילת עבודות ההקמה בפועל. העברת הבעלות בפרויקט לחברה

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ותשלום התמורה כפופים לקבלת כל האישורים הדרושים לתחילת ההקמה של חוות הרוח והפרויקט הסולארי (ובכללן קבלת היתר הבניה למתקן הפוטו-וולטאי בפרויקט). לאחר מועד הדוח, עודכנה תמורת הרכישה לסך של כ-20.5 מיליון אירו ובמקביל התווסף מתקן אגירה לפרויקט בהספק של עד 520MWh כנגד העברה למוכרים של חלק מוסכם מתוך המענקים שחברת הפרויקט תקבל בפועל בהתאם לאסדרה הרלבנטית בליטא (ככל ויתקבלו).

במסגרת היערכותה של החברה להשלמת העסקה ותחילת הקמה של הפרויקט, החברה נמצאת במשא ומתן עם מספר גופים בנקאיים לקבלת מימון בסך של עד 240 מיליון אירו להקמת הפרויקט וכן נמצאת במשא ומתן להתקשרות עם קבלני הקמה ורכישת הציוד העיקרי הנדרש לפרויקט.

ה. פרויקטים בתחום האגירה בפולין בהפעלה ובהקמה בהספק של כ-100MWh

- (1) בתקופת הדוח, החלה ההפעלה המסחרית של פרויקט אגירה Stand Alone בפולין בהספק של כ-48MWh.
- (2) במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בהסכם ל-3 שנים עם ברוקר מקומי, מכוחו החברה תתפעל את המתקן והברוקר ימכור עבור החברה את החשמל ממתקן האגירה בתמורה לחלק מהרווח.
- (3) בתקופת הדוח, זכתה החברה במכרז זמינות להספק אגירה לשנת 2026. זכייה זאת היא בנוסף להספק בו זכתה החברה בחודש דצמבר 2024 ל-17 שנים החל משנת 2029. למידע נוסף ראה ביאור 10 ב(3)(3)(א) לדוחות השנתיים.

בנוסף, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של פרויקט אגירה Stand Alone נוסף בהספק של כ-52MWh.

ו. הרחבת סדרת אג"ח א'

במהלך תקופת הדוח, בחודש מרץ 2025, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה בסך כולל של 549,062 אלפי ש"ח ע.נ. בתמורה נטו (בניכוי עמלות ועלויות ישירות בגין אגרות החוב) בסך כולל של כ-503,520 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית של האג"ח הינה 5.36%.

ז. מסגרות אשראי והלוואות לזמן קצר

- i. לחברה מסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים המשמשות להעמדת ערבויות ולהלוואות לזמן קצר. למועד הדוח קיימות לחברה מסגרות אשראי על סך של כ-1.6 מיליארד ש"ח.
- מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות למועד הדוח הן בסך של כ-1 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר.
- ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-236 מיליון ש"ח (ישראל כ-31 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-120 מיליון ש"ח ופולין כ-85 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-196 מיליון ש"ח (ישראל כ-59 מיליון ש"ח וארה"ב כ-137 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-144 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-139 מיליון ש"ח).
- iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-230 מיליון ש"ח (ישראל כ-29 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-119 מיליון ש"ח ופולין כ-82 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-190 מיליון ש"ח (ישראל כ-38 מיליון ש"ח וארה"ב כ-152 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-167 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-162 מיליון ש"ח).
- iv. בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-267 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20 מיליון דולר (כ-67 מיליון ש"ח) נחתמו עם תאגיד בנקאי בארה"ב והיתר עם תאגיד בנקאי בישראל.
- v. בנוסף, בתקופת הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 275 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-218 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

- vi. במהלך תקופת הדוח, בחודש אפריל 2025, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים לא סחירים בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח ע.ג, בריבית בטווח 4.5%-5%. הנע"מ הינו לתקופה של שנה עם אפשרות לחידוש לתקופות נוספות בנות שנה אחת ועד לתקופה מרבית של חמש שנים. במהלך התקופה רשאי כל אחד מהצדדים להודיע על קיצור תקופת הנע"מ, בכפוף להודעה מוקדמת של 7 ימים. החברה לא העמידה בטוחות כלשהן, ולא נקבעו אמות מידה פיננסיות כלשהן.
- בחודש ספטמבר 2025, החברה הרחיבה את הסדרה של ניירות הערך המסחריים בסכום נוסף של כ-100 מיליון ש"ח, בתנאים זהים לתנאי הסדרה המקורית.
- vii. במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד אישור הדוח משכה החברה כ-66 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.
- לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ח. דיבידנד:

לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ראה ביאור 16 לדוחות השנתיים.

בהמשך למדיניות זו, קבע הדירקטוריון שהדיבידנד לשנת 2025 יהיה בסך כולל של 40 אגורות למניה, שישולם ב-4 תשלומים רבעוניים שווים של 10 אג' למניה, והכל בכפוף להחלטה ספציפית של הדירקטוריון בכל רבעון.

בהתאם לאמור לעיל, בחודש אפריל 2025 שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח) בגין הרבעון הראשון לשנת 2025, בחודש מאי 2025, שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח) בגין הרבעון השני לשנת 2025, ובחודש ספטמבר 2025, שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח) בגין הרבעון השלישי לשנת 2025.

כמו כן, ביום 11 בנובמבר 2025, לאחר מועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון הרביעי לשנת 2025 בסך של 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש דצמבר 2025.

ט. התניות פיננסיות

(1) התניות פיננסיות במסגרת הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים: לקבוצה, באמצעות חברות ושותפויות בשליטתה, הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי ממוסדות פיננסיים ותאגידים בנקאיים הכוללות התניות פיננסיות כמקובל. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בהתניות אלה. לפרטים אודות ההתניות הפיננסיות להלוואות ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים וביאורים 7ט(2) ו-7ט(3) להלן.

(2) התניות פיננסיות במסגרת אג"ח (סדרה א'):

כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת הנפקת האג"ח (סדרה א') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 360 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-EBITDA המתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.

(3) התניות פיננסיות במסגרת אג"ח (סדרה ב'):

ככל שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן החברה התחייבה לעמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

- **ההון העצמי** לא יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו סולו לבין המאזן נטו סולו**, לא יעלה על שיעור של 80% במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.
- **היחס בין החוב הפיננסי נטו מאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום**, לבין ה-EBITDA המתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של ארבעה רבעונים רצופים.

יובהר כי המונחים המודגשים המצוינים לעיל הוגדרו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם למאפייני החברה.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

יצוין כי אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל נכללות גם כתניות הפרה בהסכמי הלוואה אחרים של תאגידים בקבוצה, וכתוצאה מכך, הפרה של איזו מבין אמות המידה הפיננסיות האמורות עלולה להקים עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואות אחרות של תאגידי הקבוצה, בסך מצטבר של 2,873 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

י. הענקת אופציות לעובדים לנושאי משרה

א. ביום 12 במרץ 2014 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול של החברה, בהיקף של 42 מיליון כתבי אופציה כפי שהורחבה.
 לפרטים אודות כתבי אופציה בתוקף מתוך התכנית האמורה ראה ביאור 32 לדוחות השנתיים.

ב. ביום 18 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות חדשה לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים. כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (כפוף להתאמות בהתאם להוראות תוכנית 2024), וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, מוענקים במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה ("תכנית 2024").

ג. ביום 2 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של מנה שנתית של גמול הוני לשנת 2024 וגמול הוני חלף מענק במזומן לשנת 2024 מכח תכנית 2024, למנכ"ל, דירקטורים, נושאי משרה בחברה, עובדי החברה בישראל, פולין וארה"ב, ונותני שירותים בפולין כדלקמן:

גמול הוני לעובדים	גמול הוני לנושאי משרה (*)	
2,305,490	493,691	כמות אופציות
143,287	78,415	מתוכן אופציות חלף מענק במזומן שהוצאו באופן מלא
109	7	מספר מקבלים
11.6	11.6	מחיר מניה (בש"ח)
12.48	12.48	מחיר מימוש (בש"ח) (**)
2.81	2.81	שווי הוגן לכתב אופציה
34%	34%	תנודתיות צפויה
2.83	2.83	אורך חיי האופציה (בשנים)
36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	36 חודשים ממועד ההענקה בפועל	מועד מימוש אחרון
4.17%	4.17%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	שיעור דיבידנדים צפוי

(*) שלוש דירקטוריות ודירקטור החברה שאינם מבעלי השליטה ואינם מועסקים בחברה ו/או נושאי משרה באלוני חץ, וכן סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל יועמ"ש ומזכירת חברה וסמנכ"ל פיתוח עסקי.

(**) מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה. מחיר המימוש של האופציות מתואם לדיבידנדים ולכן לא נלקחה בחשבון השפעה של שיעור דיבידנדים צפוי על השווי ההוגן של האופציות.

השווי ההוגן נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס (Black and Scholes). שוויין הכלכלי הכולל של כל האופציות מסתכם לסך של כ-7,853 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של 622 אלפי ש"ח ייוקפו מיידית לרווח והפסד (בשל הענקתם חלף מענק כספי במזומן) ויתרת 7,231 אלפי ש"ח צפויים להיות מופחתים על פני 24 חודשים בקו ישר.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים
(בלתי מבוקר)

ביאור 7 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח (המשך)

ד. ביום 2 למרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של תגמול ארוך טווח לנושאת משרה, עובדים ונותני שירותים בחברה ובחברות בנות של החברה מכוח תכנית 2024, השווי ההוגן של האופציות נאמד תוך יישום מודל מונטה קרלו. השווי ההוגן צפוי להיות מופחת לרווח והפסד על פני 4-6 שנים בקו ישר, בהתאם לתנאי האופציות. להלן נתוני ההענקה:

2,600,280	כמות אופציות
7	מספר מקבלים
11.56	מחיר מניה (בש"ח)
20.23	מחיר מימוש (בש"ח)
23.12	מחיר יעד המניה (בש"ח)
6.1 מיליוני ש"ח	שווי הוגן של האופציות
36.59%	סטיית תקן
4.11%	ריבית חסרת סיכון

ה. ביום 10 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 51,477 כתבי אופציה לא סחירים אשר על פי כל כתב אופציה, יהיה הניצע זכאי לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יוקצו על פי תכנית 2024 וביחס לניצעים שהינם עובדי ישראל, הינם במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון עם נאמן מכח סעיף 102(ב) (2) לפקודת מס הכנסה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על פי הגבוה מבין (א) הממוצע של שערי המניה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה; או (ב) 8% מעל מחיר המניה בתום יום המסחר בבורסה שקדם להחלטת הדירקטוריון על הענקת כתבי האופציה ויעמוד על 13.76 ש"ח לכתב אופציה. השווי ההוגן לכתב אופציה הינו 3.025 ש"ח.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 בספטמבר 2025**

(בלתי מבוקרים)

לכבוד

בעלי המניות של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ

רח' ז'בוטינסקי 2

רמת גן

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד

לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בטיטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 11 בנובמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"ל - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראש"ל צ

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
23,545	85,223	50,498
221	976	476
147,283	6,193	51,720
37,192	19,166	122,733
208,241	111,558	225,427
1,703	2,122	1,486
105,537	107,239	122,894
5,248	5,634	4,089
15,240	14,983	17,035
3,663,703	3,764,893	5,057,407
348,991	371,031	422,576
24,568	20,880	30,340
4,164,990	4,286,782	5,655,827
4,373,231	4,398,340	5,881,254
329,750	380,479	560,622
74,871	74,871	174,700
1,406	1,406	1,406
3,475	2,357	2,877
9,269	25,850	11,438
41,976	93,498	35,956
460,747	578,461	786,999
-	-	721,970
535,106	440,604	806,525
1,500	1,500	578
26,463	67,649	25,043
372,560	372,279	658,509
543,121	540,507	550,338
4,331	4,732	3,081
987	880	987
8,678	7,235	13,292
112,315	59,317	139,983
1,605,061	1,494,703	2,920,306
5,495	5,495	5,515
2,025,675	2,102,299	1,895,753
276,253	217,382	272,681
2,307,423	2,325,176	2,173,949
4,373,231	4,398,340	5,881,254

נכסים**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מלקוחות
חייבים חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסים שוטפים**נכסים בלתי שוטפים**

מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
נכס בגין זכות שימוש
רכוש קבוע

השקעה בחברות מוחזקות

הלוואה לחברה מוחזקת

חייבים אחרים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים**סך הכל נכסים****התחייבויות והון****התחייבויות שוטפות**

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות בגין אג"ח
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל התחייבויות שוטפות**התחייבויות שאינן שוטפות**

הלוואות ממוסדות פיננסיות
הלוואות מחברות מוחזקות
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות בגין חכירה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
זכאים חברות מוחזקות
התחייבויות מסים נדחים, נטו

סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות**הון**

הון מניות

קרנות הון

עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל התחייבויות והון

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים

טניה פרידמן סמנכ"ל כספים	אסא לוינגר מנהל כללי	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	11 בנובמבר 2025 תאריך החתימה על המידע הכספי (נפרד) ביניים
-----------------------------	-------------------------	----------------------------	---

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל (נפרד) ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
1,036	152	437	637	992
144,043	1,237	1,309	2,408	29,937
145,079	1,389	1,746	3,045	30,929
8,070	4,403	1,956	4,683	4,788
28,706	8,198	7,321	19,255	20,090
25,708	8,765	5,708	18,860	18,865
62,484	21,366	14,985	42,798	43,743
82,595	(19,977)	(13,239)	(39,753)	(12,814)
(6,003)	(1,980)	(1,458)	(5,146)	(4,868)
-	-	-	-	(6,028)
76,592	(21,957)	(14,697)	(44,899)	(23,710)
228,585	63,033	66,500	160,785	167,099
(109,641)	(31,663)	(43,966)	(79,766)	(117,887)
118,944	31,370	22,534	81,019	49,212
195,536	9,413	7,837	36,120	25,502
172,008	52,287	109,182	187,609	140,404
367,544	61,700	117,019	223,729	165,906
(29,757)	(76)	1,613	3,724	(3,572)
337,787	61,624	118,632	227,453	162,334
0.615	0.112	0.215	0.414	0.295
0.613	0.112	0.215	0.413	0.294
549,297	549,478	551,205	549,236	550,751
551,242	551,122	551,466	551,127	551,530
(1,235)	(9,966)	(57,133)	66,235	(269,588)
(33,803)	(25,663)	34,529	(97,880)	137,002
115,995	47,630	(44,979)	46,143	(31,434)
(138,928)	(5,204)	7,048	4,156	6,658
279,816	68,421	58,097	246,107	4,972

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות תפעול ואחרות, נטו

הוצאות

אחזקת מערכות
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך

רווח (הפסד) לפני מימון ומסים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו

חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה**רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):**

בסיסי

מדולל

**הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב
הרווח למניה (אלפי מניות):**

בסיסי

מדולל

פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח**הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור
השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס

חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים – ערך זמן, נטו
ממס

**סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס
לבעלים של החברה**

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים (נפרדים) ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
337,787	61,624	118,632	227,453	162,334
98,038	233,235	(142,381)	67	(218,899)
435,825	294,859	(23,749)	227,520	(56,565)
(140,153)	(140,102)	67,061	(76,900)	100,247
295,672	154,757	43,312	150,620	43,682
1,568	1,094	-	(423)	(187)
(8,324)	(1,337)	(10,388)	(5,567)	(22,621)
169,694	483,684	157,415	197,506	77,949
(141,599)	(30,384)	32,649	(99,930)	31,093
(121,133)	(403,072)	(548,282)	(78,188)	(1,331,166)
(99,794)	49,985	(368,606)	13,398	(1,244,932)
16,032	(8,617)	8,240	7,100	16,736
(1,291)	115	(415)	(889)	(1,249)
(18,947)	-	-	(18,947)	-
-	-	-	-	505,961
-	-	-	-	(2,771)
(74,493)	(37,246)	(87,161)	(74,493)	(124,408)
-	-	302,059	-	768,178
137,019	(72,749)	21,746	186,924	38,132
-	-	99,932	-	199,853
(329,507)	(54,951)	(55,123)	(274,559)	(165,117)
(271,187)	(173,448)	289,278	(174,864)	1,235,315
(75,309)	31,294	(36,016)	(10,846)	34,065
95,675	57,991	92,399	95,675	23,545
3,179	(4,062)	(5,885)	394	(7,112)
23,545	85,223	50,498	85,223	50,498

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')

שינויים בהון חוזר (נספח ב')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה במערכות לייצור חשמל

השקעה ברכוש קבוע אחר

מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות

סילוק מכשירים פיננסיים

השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

תמורה מממוש כתבי אופציה למניות

פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה

עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה

הנפקת אגרות חוב

עלויות הנפקת אגרות חוב

פרעון קרן בגין אגרת חוב

קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים, נטו

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים (נפרדים) ביניים

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

**נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת**

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

227,429	281,632	(34,852)	181,371	(98,893)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
29,757	76	(1,613)	(3,724)	3,572	הכנסות (הוצאות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(172,008)	(52,287)	(109,182)	(187,609)	(140,404)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
6,003	1,980	1,458	5,146	4,868	פחת והפחתות
-	-	-	-	6,028	הפסד מירידת ערך
110	-	-	-	-	שינוי בהפרשה לפיצויים
6,747	1,834	1,808	4,883	5,930	תשלום מבוסס מניות
98,038	233,235	(142,381)	67	(218,899)	

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

(145,786)	3,728	(1,324)	(2,896)	880	עליה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
-	(142,032)	67,120	(73,664)	97,729	ירידה בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
971	4,833	(991)	(340)	(3,592)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
4,662	(6,631)	2,256	-	5,230	עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות חברות מוחזקות
(140,153)	(140,102)	67,061	(76,900)	100,247	

פעילות שלא במזומן

-	-	-	-	2,187	חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן
---	---	---	---	-------	---

מידע נוסף

(8,833)	3,536	232	5,393	1,498	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
19,692	3,496	15,423	13,814	32,498	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
19,462	13,060	10,000	19,462	15,000	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
175	59	44	175	131	תשלומי ריבית בגין חכירה

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ
מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

ביאור 1 - כללי:

א. כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן "**דוחות כספיים נפרדים שנתיים**") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025.

ב. הגדרות בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

החברה - אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה.

ביאור 3 - התקשרויות ועסקאות מהותיות בחברות מוחזקות

החברה מעניקה שירותי ייזום, מימון ואדמיניסטרציה לחברות לשותפויות הבנות שלה בישראל, ארה"ב ופולין. בתקופת הדוח וברבעון השלישי לשנת 2025 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-30 מיליוני ש"ח וכ-1.3 מיליון ש"ח בהתאמה. בשנת 2024 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-141 מיליוני ש"ח בהתאמה.

ביאור 4 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח

- (1) למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.
- (2) לאור החלטת החברה ברבעון השני לשנת 2025, על עדכון האומדן בנוגע להסתברות להקמת 11 הטורבינות המהוות את שלב ב' של פרויקט אר"ן ובדיקת שווי השימוש של הפרויקט שלהערכת החברה יוקם בהסתברות של מעל 50%, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הלוואה שהעמידה ליזם קודם של הפרויקט בסך של כ-6 מיליון ש"ח. ההפחתה נרשמה בסעיף הפסד מירידת ערך בדוחות רווח והפסד הנפרדים של החברה ברבעון השני לשנת 2025.

11 בנובמבר, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
ז'בוטינסקי 2
רמת גן

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ מחודש מאי 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2025:

1. דוח סקירה מיום 11 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 11 בנובמבר 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

בריסטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש	משרד רעננה – מתחם אינפינטי	משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראשל"צ