



אלומיי קפיטל מדווחת על התוצאות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025

תל אביב, 30 ביוני, 2025 (GLOBE NEWSWIRE) – אלומיי קפיטל בע"מ (NYSE American; ELLO :TASE) ("אלומיי" או "החברה"), יצרנית חשמל ואנרגיות מתחדשות ומפתחת פרויקטים של אנרגיות מתחדשות וחשמל באירופה, בארה"ב ובישראל, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות המאוחדות הלא מבוקרות לתקופת הביניים בת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31.3.2025.

דגשים פיננסיים

- סך הנכסים ליום 31.03.2025 עמד על כ-721.2 מיליוני אירו, לעומת סך נכסים של כ-677.3 מיליוני אירו ליום 31.12.2024.
- ההכנסות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 עמדו על כ-8.9 מיליוני אירו, לעומת הכנסות של כ-8.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- הרווח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 עמד על כ-6.8 מיליוני אירו, לעומת הפסד של כ-4.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- ה-EBITDA לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 עמד על כ-2.9 מיליוני אירו, לעומת ה-EBITDA של כ-1.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. לגילוי נוסף לגבי EBITDA, ראו להלן תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

סקירה פיננסית על שלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025

- ההכנסות עמדו על כ-8.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-8.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות הופקו מהמתקנים הסולאריים שלנו באיטליה, אשר להם הספק של 19.8 מגה וואט ו-18.1 מגה וואט אשר חוברו לרשת החשמל בפברואר-מאי 2024 ובינואר 2025, בהתאמה.
- ההוצאות התפעוליות עמדו על כ-4.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-4.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. הוצאות הפחת וההפחתות עמדו על כ-4.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-4.1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- עלויות פיתוח פרויקטים עמדו על כ-1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-1.4 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. הירידה בעלויות הפיתוח של הפרויקטים נובעת בעיקר מפרויקטים שהגיעו לסטטוס "מוכנים להקמה" - דבר אשר מביא לתחילת ההיוון של הוצאות המתייחסות לפרויקטים כאמור לרכוש קבוע.
- הוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ-1.7 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-1.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- חלקה של החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, לאחר ניכוי עסקאות תוך-קבוצתיות, עמד על כ-1.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-1.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- ההכנסה האחרת עמדה על כ-0.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת 0 אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. ההכנסה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 הוכרה בהתבסס על פיצויי ביטוח כתוצאה מהשריפה ליד מתקני טלאסול ואלומיי סולאר בספרד שהתרחשה ביולי 2024, בשל אובדן הכנסות בשנת 2025.
- הכנסות המימון נטו עמדו על כ-7.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת הוצאות מימון של כ-3.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. השינוי בהוצאות המימון, נטו, נובע בעיקר מגידול ברווח הנובע מהפרשי שער שהסתכמו בכ-10.7 מיליוני

אירו בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, בהשוואה להפסד מהפרשי שער של כ-0.6 מיליוני אירו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024, שינוי מצרפי של כ-11.3 מיליוני אירו. הפרשי השער נרשמו בעיקר בקשר למזומנים ושווי מזומנים הנקובים בשקלים ("ש"ח") ואגרות חוב של החברה הנקובות בש"ח ונגרמו מפחות של כ-5.9% בערך השקל כנגד האירו במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת ייסוף של כ-0.8% בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. עלייה זו בהכנסות המימון בגין שלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025 קוזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות מימון של כ-0.9 מיליוני אירו בגין נגזרים וכתבי אופציה בגין שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, בהשוואה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.

- הטבת המס עמדה על כ-0.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025, לעומת הטבת מס של כ-0.8 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- ההפסד מפעילות שהופסקה (נטו לאחר השפעת המס) עמד על 0 אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת רווח מפעילות שהופסקה (נטו לאחר השפעת המס) של כ-0.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- הרווח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 עמד על כ-6.8 מיליוני אירו, לעומת הפסד של כ-4.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- סה"כ הפסד כולל אחר עמד על כ-4.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת סה"כ רווח כולל אחר של כ-12 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024. השינוי בסה"כ הרווח (הפסד) הכולל האחר נגרם בעיקר מהתאמות תרגום של מטבע חוץ בשל השינוי בשער החליפין של השקל/אירו וכן משינויים בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים, ובכלל זה ירידה מהותית בשווי ההוגן של ההתחייבות הנובעת מהסכם Financial Power Swap, המכסה כ-80% מהתפוקה של המתקן הסולארי טלאסול (להלן - "ה-PPA של טלאסול"). ה-PPA של טלאסול חווה תנודתיות גבוהה עקב השינוי המשמעותי במחירי החשמל באירופה. על פי התקנים לחשבונאות גידור, השינויים בשווי ההוגן של ה-PPA של טלאסול נרשמים בהונה העצמי של החברה באמצעות קרן גידור ולא באמצעות גירעון מצטבר/עודפים. השינויים אינם משפיעים על הרווח/הפסד הנקי המאוחד של החברה או על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה.
- סה"כ הרווח הכולל עמד על כ-1.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת סה"כ רווח כולל של כ-7.1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- ה-EBITDA עמד על כ-2.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-1.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- מזומנים נטו מפעילות שוטפת עמדו על כ-0.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, לעומת כ-1.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024.
- ביום 16.02.2025, הנפיקה החברה לציבור ישראלי אגרות חוב מסדרה ז' בערך נקוב של 214,479,000 ש"ח, העומדות לפירעון עד 31 בדצמבר 2032. תמורת ההנפקה נטו, בניכוי הוצאות נלוות כגון דמי ייעוץ ועמלות, עמדה על כ-211.7 מיליוני ש"ח (כ-56.7 מיליוני אירו נכון למועד ההנפקה).

סקירת המנכ"ל לרבעון הראשון של 2025

ברבעון הראשון הכנסות החברה עמדו על 8.9 מיליוני אירו, עלייה של כ-9% בהכנסות לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הכנסות אלה אינן כוללות את חלק החברה בהכנסות דוראד. החברה הציגה עלייה של כ-81% ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד (2.9 מיליוני אירו לעומת 1.6 מיליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד). הרבעון הראשון של החברה הוא רבעון חורף ומאופיין בייצור והכנסות בהיקף נמוך ביחס לשאר הרבעונים בשנה.

במחצית הראשונה של שנת 2025 רשמה החברה התקדמות משמעותית בתחילת ההקמה ובחיבור לרשת של פרויקטים חדשים, אשר צפויים לתרום לצמיחה בהכנסות בתקופה הקרובה.

באיטליה – נחתמו הסכמי מימון לגבי לפרויקטים סולאריים בהספק כולל של 198 מגה-וואט (מהם 38 מגה-וואט כבר מחוברים לרשת החשמל); כמו כן נחתמה והושלמה עסקה עם כלל ביטוח לכניסה כשותפה (49%) ב-198 מגה-וואט הנ"ל. עבודות ההקמה של 160 מגה-וואט החלו והבנייה מתקדמת כמתוכנן. יתרת הפורטפוליו המוחזק על ידי החברה (100%) הינה כ-264 מגה-וואט סולאריים, מתוכם 124 מגה-וואט קיבלו רישיונות בנייה והשאר צפויים לקבל רישיונות כאמור בעתיד הקרוב. הקמתם של 264 מגה-וואט אלה אמורה להתחיל ברבעון האחרון של 2026.

בארה"ב – החברה מקדמת פרויקטים סולאריים נוספים בהספק של כ-50 מגה-וואט (מעבר לפרוטפוליו הקיים (49 מגה-וואט) אשר הושלמה הקמתו), הצפויים להתחיל הקמה במהלך שנת 2025. הכוונה היא שהפרויקטים יספיקו ליהנות מהטבת המס המלאה הנהוגה היום. כמו כן מתוכננת הוספת אגירה בבטריות לכל אחד מהפרויקטים.

בהולנד – החברה קיבלה לאחר ה-31 במרץ 2025 רישיון להגדלת הייצור ב-64% במתקן GGG. עבור שני המתקנים הנוספים ישנן בקשות לרישיונות להגדלת הייצור המצויות בשלבים מתקדמים. הרגולציה החדשה המחייבת ערבוב גז ירוק עם גז פוסילי תחל בינואר 2027 (דחייה של שנה), אולם היעדים לשנה הראשונה הוגדלו. נחתמו הסכמים למכירת תעודות ירוקות המונפקות לפי הרגולציה החדשה במחיר של כ-1 יורו לתעודה. חובת הערבוב צפויה להעלות את רווחיות הפעילות בהולנד בצורה משמעותית תחת כושר הייצור הנוכחי. ההגדלה הצפויה של כושר הייצור מ-16 מיליוני קוב גז לשנה לכ-24 מיליוני קוב גז לשנה צפויה גם היא להוביל לתוספת משמעותית מעבר לכך.

בישראל – החברה מצויה במשא ומתן מול רשות החשמל על פיצוי בגין העיכובים ונזקי המלחמה בפרויקט מנרה. חברת אלומי לוזון (המוחזקת ב-50%) הודיעה על מימוש זכות הסירוב הראשונה המוקנית לה על עסקת זורלו-הפניקס למכירת מניות דוראד. אלומי לוזון ובעלת מניות נוספת מימשו את זכויות הסירוב על מלוא המניות המוצעות (15% ממניות דוראד), ובכפוף למילוי התנאים לסגירת העסקה במועד, אלומי לוזון ובעלת המניות הנוספת צפויים לחלוק מניות אלו בחלקים שווים.

בספרד – פעילות הפיתוח של החברה בספרד מתמקדת באגירה בבטריות, וזאת בשל התנודתיות הגדולה במחירי החשמל בספרד, אשר נובעת מעודף אנרגיה מתחדשת בעונות המעבר וגורמת לפגיעה ביציבות הרשת. להערכת החברה, הפתרון הוא הגדלה משמעותית בכושר האגירה שהיקפו הנוכחי בספרד נמוך מאוד. גם הרגולציה בספרד מתחילה לנוע בכיוון הזה.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS

EBITDA איננו מדד IFRS ומוגדר כרווח לפני הוצאות מימון נטו, מסים, פחת והפחתות. החברה מציגה מדד זה כדי לשפר את ההבנה של ביצועיה התפעוליים ולאפשר השוואה בין תקופות. אף שהחברה רואה ביום EBITDA מדד חשוב להשוואת ביצועים תפעוליים, אין להתייחס ל-EBITDA במבודד או כתחליף לרווח נקי או לנתונים אחרים בדוח רווח והפסד שנערכו בהתאם ל-IFRS כמדדים של רווחיות או נזילות. EBITDA אינו מביא בחשבון את ההתחייבויות של החברה, לרבות השקעות הוניות ומזומנים מוגבלים, ובהתאם לכך, הוא אינו אינדיקטיבי בהכרח לסכומים שעשויים להיות זמינים לשימושים לפי שיקול דעת. לא כל החברות מחשבות EBITDA באותו אופן, וייתכן שהמדד כפי שהוצג אינו בר השוואה למדדים בעלי כותרת דומה המוצגים על ידי חברות אחרות. ה-EBITDA של החברה לא בהכרח אינדיקטיבי לתוצאות התפעוליות ההיסטוריות של החברה; וגם לא נועד לנבא תוצאות עתידיות אפשריות. החברה משתמשת במדד זה באופן פנימי כמדד ביצוע, ומאמינה שכאשר מדד זה מצטרף למדד IFRS הוא מוסיף מידע מועיל בנוגע לביצוע התפעולי של החברה. התאמה בין התוצאות בהתאם ל-IFRS ולא בהתאם ל-IFRS מובאת בעמוד 17 להודעה לעיתונות זו.

אודות אלומי קפיטל בע"מ

אלומי היא חברה הפועלת מישראל, שמניותיה רשומות למסחר ביום NYSE American ובבורסה לניירות ערך בתל אביב תחת סימול מסחר "ELLO". מאז 2009, אלומי ממקדת את פעילותה במגזרי האנרגיות המתחדשות והחשמל באירופה, ארה"ב וישראל.

עד היום, אלומי בחנה הזדמנויות רבות והשקיעה השקעות משמעותיות בענפי האנרגיות המתחדשות, האנרגיה הנקייה ומשאבי הטבע בישראל, באיטליה, בספרד, בהולנד ובטקסס, ארה"ב, לרבות:

- תחנות כוח סולאריות בספרד בהספק תפעולי של כ-335.9 מגה וואט (לרבות תחנת כוח סולארית עם הספק של 300 מגה וואט בבעלות Talasol - שחלק החברה בה עומד על 51%) ו-51% מתחנות כוח סולאריות באיטליה עם הספק תפעולי של כ-38 מגה וואט;
- אחזקה עקיפה של 9.375% בדוראד אנרגיה בע"מ, המחזיקה בבעלותה ומפעילה את אחת מתחנות הכוח הפרטיות הגדולות בישראל עם כושר ייצור של כ-850 מגה וואט, המייצג 6%-8% בקירוב מסך צריכת החשמל הנוכחית של ישראל;
- Groen Gas Gelderland B.V. ו-Groen Gas Goor B.V., Groen Gas Oude-Tonge B.V. חברות פרויקט המפעילות מתקני פירוק אנאירובי בהולנד, בעלי כושר ייצור של גז ירוק בהיקף של כ-3 מיליוני, 3.8 מיליוני ו-9.5 מיליוני Nm³ (קוב מנורמל) בשנה, בהתאמה;

- אחזקה של 83.333% באלומי אגירה שאובה (2014) בע"מ, המעורבת בפרויקט להקמת תחנת כוח הידרו-אלקטרית בשיטת אגירה שאובה בהספק של 156 מגה וואט בצוק מנרה שבצפון הארץ;
- 51% מפרויקטים סולאריים באיטליה עם הספק מצרפי של 160 מגה וואט אשר החלו בתהליכי הקמה;
- פרויקטים סולאריים באיטליה בעלי הספק מצרפי של 134 מגה וואט, אשר הגיעו לסטטוס של "מוכן להקמה"; וכן
- פרויקטים סולאריים במטרופולין של דאלאס, טקסס, ארה"ב בהספק מצרפי של כ-27 מגה-וואט המחוברים לרשת החשמל ו-22 מגה-וואט נוספים הממתנינים לחיבור לרשת.

למידע נוסף אודות אלומי, בקרו באתר <http://www.ellomay.com>

מידע הנוגע להצהרות צופות פני עתיד

הצהרה לעיתונות זו מכילה הצהרות צופות פני עתיד הכרוכות בסיכונים ובגורמי חוסר ודאות משמעותיים, לרבות הצהרות המבוססות על הציפיות וההנחות הנוכחיות של הנהלת החברה. כל ההצהרות שאינן הצהרות של עובדות היסטוריות, הנכללות בהודעה לעיתונות זו בנוגע לתוכניות ולמטרות של החברה ולציפיות ההנהלה והנחותיה, הן הצהרות צופות פני עתיד. השימוש במילים מסוימות, לרבות המילים "אומדן", "תחזית", "מתכוון", "מצפה", "מתכנן", "סבור" וביטויים דומים מטרתם לזהות הצהרות צופות פני עתיד כמשמעותן ב-Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. החברה עשויה שלא להשיג בפועל את התוכניות, הכוונות או הציפיות שניתן להן גילוי בהצהרות צופות פני העתיד שלנו ואין להסתמך יתר על המידה על ההצהרות הצופות פני עתיד האלו של החברה. גורמים חשובים שונים עלולים לגרום לכך שתוצאות או אירועים בפועל יהיו שונים באופן מהותי מאלו העשויים לבוא לידי ביטוי או להשתמע מההצהרות צופות פני העתיד של החברה, לרבות שינויים במחירי החשמל ובביקוש לחשמל, שינויי רגולציה, עליות בשיעורי הריבית והאינפלציה, שינויים באספקה ובמחירים של תשומות הדרושות לתפעול מתקני החברה (כגון פסולת וגז טבעי) ובמחיר הנפט, השפעת המשך המלחמה והסכסוך בין ישראל לעזה ובין ישראל לאיראן, השפעת המשך הסכסוך הצבאי בין רוסיה לאוקראינה, שיבושים טכניים ואחרים בתפעול או בהקמה של תחנות כוח שבעלות החברה, חוסר יכולת להשיג את המימון הדרוש לפיתוח והקמה של פרויקטים, חוסר יכולת לקדם את הרחבת דוראד, עליות בשערי הריבית ובאינפלציה, שינויים בשערי החליפין, עיכובים בפיתוח, בהקמה או בתחילת ההפעלה של פרויקטים בפיתוח, חוסר יכולת לקבל היתרים - בין אם במועד המתוכנן או בכלל, שינויי אקלים, ותנאי השוק הכלליים והתנאים הפוליטיים והכלכליים במדינות שבהן פועלת החברה, בכללן ישראל, ספרד, איטליה וארצות הברית. סיכונים ואי ודאויות אלו ואחרים הקשורים לחברה מתוארים בפירוט רב יותר בדיווחים שהחברה עורכת מעת לעת ל-SEC, לרבות הדוח השנתי שלה בטופס F-20. ההצהרות צופות פני עתיד נעשות נכון לתאריך זה והחברה אינה לוקחת על עצמה כל מחויבויות לעדכן הצהרות צופות פני עתיד כלשהן, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירועים עתידיים או אחרת.

לפרטים נוספים:

קליה רובנבך (וינטראוב)

סמנכ"לית כספים

טל': 03-797-1111

דוא"ל: hilai@ellomay.com

31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	
תרגום נוחות לדולר ארה"ב באלפים*	באלפי אירו		
38,021	41,134	35,148	נכסים
39,268	-	36,301	נכסים שוטפים:
710	656	656	מזומנים ושווי מזומנים
211	178	195	פיקדונות לזמן קצר
6,394	5,393	5,911	מזומנים מוגבלים
16,786	15,341	15,518	נכס בלתי מוחשי מתעודות ירוקות
703	146	650	לקוחות וחייבים אחרים
102,093	62,848	94,379	חייבים ויתרות חובה אחרים
			נכס נגזרים - טווח קצר
43,385	41,324	40,107	נכסים בלתי שוטפים
592	547	547	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
526,914	482,747	487,100	מקדמות על חשבון השקעות
44,650	34,315	41,276	רכוש קבוע
16,842	17,052	15,569	נכס זכות שימוש
9,222	9,039	8,525	מזומנים ופיקדונות מוגבלים
15,017	13,411	13,882	מס נדחה
21,478	15,974	19,855	חייבים לטווח ארוך
678,100	614,409	626,861	נגזרים
780,193	677,257	721,240	סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
22,458	21,316	20,761	חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים לטווח ארוך
6,345	5,866	5,866	חלויות שוטפות של הלוואות אחרות לטווח ארוך
51,094	35,706	47,233	חלויות שוטפות של אגרות חוב
10,738	8,856	9,928	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,642	10,896	8,913	זכאים אחרים ויתרות זכות
43	1,875	40	חלויות שוטפות של נגזרים
793	714	733	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,882	1,446	1,740	כתבי אופציה
102,995	86,675	95,214	התחייבויות לא שוטפות
35,344	25,324	32,673	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
261,972	245,866	242,177	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
31,996	30,448	29,578	הלוואות אחרות לזמן ארוך
201,951	155,823	186,691	אגרות חוב
2,869	2,609	2,652	מס נדחה
1,028	939	950	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
146	288	135	נגזרים
535,306	461,297	494,856	סה"כ התחייבויות
638,301	547,972	590,070	הון עצמי
27,707	25,613	25,613	הון מניות
93,327	86,271	86,275	פרמיה על מניות
(1,878)	(1,736)	(1,736)	מניות באוצר
6,163	5,697	5,697	קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
7,984	14,338	7,381	קרנות
(3,859)	(11,561)	(3,567)	גירעון מצטבר
129,444	118,622	119,663	סה"כ ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
12,448	10,663	11,507	זכויות שאינן מקנות שליטה
141,892	129,285	131,170	סה"כ הון עצמי
780,193	677,257	721,240	סה"כ התחייבויות והון

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025 : 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	מבוקר
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו (למעט נתונים למניה)	תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו (למעט נתונים למניה)
9,584	40,467	8,243	8,860
(5,005)	(19,803)	(4,563)	(4,627)
(4,584)	(15,887)	(4,055)	(4,238)
(5)	4,777	(375)	(5)
(1,130)	(4,101)	(1,415)	(1,045)
(1,798)	(6,063)	(1,620)	(1,662)
1,286	11,062	1,286	1,189
214	3,409	-	198
(1,433)	9,084	(2,124)	(1,325)
12,422	2,495	631	11,483
(407)	1,140	536	(376)
(1,487)	(6,190)	(1,501)	(1,375)
(1,883)	(6,641)	(1,711)	(1,741)
(515)	(2,144)	(554)	(476)
(318)	(8,311)	(713)	(294)
7,812	(19,651)	(3,312)	7,221
6,379	(10,567)	(5,436)	5,896
997	1,424	828	922
7,376	(9,143)	(4,608)	6,818
-	137	(312)	-
7,376	(9,006)	(4,920)	6,818
8,647	(6,524)	(3,613)	7,994
(1,271)	(2,482)	(1,307)	(1,176)
7,376	(9,006)	(4,920)	6,818
פרטי רווח כולל אחר			
שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח כולל הועברו או יועברו לרווח או הפסד:			
(10,318)	8,007	1,124	(9,538)
	255	-	-
4,613	5,631	10,461	4,264
365	(813)	457	337
(5,340)	13,080	12,042	(4,937)
סה"כ רווח כולל אחר			
(7,526)	10,039	6,656	(6,957)
2,186	3,041	5,386	2,020
(5,340)	13,080	12,042	(4,937)
2,036	4,074	7,122	1,881
סה"כ רווח כולל אחר המיוחס ל:			
בעלי החברה			
זכויות שאינן מקנות שליטה			
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר			
סה"כ רווח כולל לתקופה			
1,121	3,515	3,043	1,037
915	559	4,079	844
2,036	4,074	7,122	1,881

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025 : 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03, 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03, 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03, 2025	
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו (למעט נתונים למניה)			
0.67	(0.51)	(0.28)	0.62	רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.67	(0.51)	(0.28)	0.62	רווח (הפסד) מדולל למניה
0.67	(0.52)	(0.31)	0.62	רווח (הפסד) בסיסי למניה - פעילויות נמשכות
0.67	(0.52)	(0.31)	0.62	רווח (הפסד) מדולל למניה - פעילויות נמשכות
-	0.01	(0.02)	-	רווח (הפסד) בסיסי למניה - פעילות מופסקת
-	0.01	(0.02)	-	רווח (הפסד) מדולל למניה - פעילות מופסקת

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025 : 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה						פרמיה על מניות	הון המניות
		קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן גידור באלפי אירו	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר			
							סה"כ		
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613
6,818	(1,176)	7,994	-	-	-	-	7,994	-	-
(4,937)	2,020	(6,957)	-	2,372	(9,329)	-	-	-	-
1,881	844	1,037	-	2,372	(9,329)	-	7,994	-	-
4	-	4	-	-	-	-	-	4	-
131,170	11,507	119,663	5,697	8,264	(883)	(1,736)	(3,567)	86,275	25,613
125,099	10,104	114,995	5,697	3,914	385	(1,736)	(5,037)	86,159	25,613
(4,920)	(1,307)	(3,613)	-	-	-	-	(3,613)	-	-
12,042	5,386	6,656	-	5,568	1,088	-	-	-	-
7,122	4,079	3,043	-	5,568	1,088	-	(3,613)	-	-
30	-	30	-	-	-	-	-	30	-
132,251	14,183	118,068	5,697	9,482	1,473	(1,736)	(8,650)	86,189	25,613

לשלושה חודשים
שהסתיימו ב-31.03.2025 (לא מבוקר):
יתרה ליום 01.01.2025

רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנוקפו
ישירות בהון:

תשלומים מבוססי מניות
יתרה ליום 31.03.2025

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024
(לא מבוקר):

יתרה ליום 1.1.2024
הפסד לתקופה
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנוקפו ישירות בהון:
תשלומים מבוססי מניות
יתרה ליום 31.03.2024

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה						פרמיה על מניות	הון המניות
		קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן גידור	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר		
		סה"כ	מקנות שליטה						
		באלפי אירו							
125,099	10,104	114,995	5,697	3,914	385	(1,736)	(5,037)	86,159	25,613
(9,006)	(2,482)	(6,524)	-	-	-	-	(6,524)	-	-
13,080	3,041	10,039	-	1,978	8,061	-	-	-	-
4,074	559	3,515	-	1,978	8,061	-	(6,524)	-	-
112	-	112	-	-	-	-	-	112	-
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2024 (מבוקר):

יתרה ליום 1.1.2024

הפסד לשנה

סה"כ רווח כולל אחר לשנה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:

תשלומים מבוססי מניות

יתרה ליום 31.12.2024

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון (המשך)

אלומיי קפיטל בע"מ והחברות הבנות שלה

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה						פרמיה על מניות	הון המניות
		קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה			קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר		
		סה"כ	קרן גידור						
		תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025: 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)							
139,852	11,533	128,319	6,163	6,374	9,136	(1,878)	(12,506)	93,323	27,707
7,376	(1,271)	8,647	-	-	-	-	8,647	-	-
(5,340)	2,186	(7,526)	-	2,566	(10,092)	-	-	-	-
2,036	915	1,121	-	2,566	(10,092)	-	8,647	-	-
4	-	4	-	-	-	-	-	4	-
141,892	12,448	129,444	6,163	8,940	(956)	(1,878)	(3,859)	93,327	27,707

לשלושה חודשים
שהסתיימו ב-31.03.2025 (לא מבוקר):
יתרה ליום 01.01.2025
הפסד לתקופה
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנוקפו
ישירות בהון:
תשלומים מבוססי מניות
יתרה ליום 31.03.2025

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025
2025	2024	2024	2025
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	מבוקר
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*		באלפי אירו	
7,376	(9,006)	(4,920)	6,818
(7,812)	19,247	3,167	(7,221)
-	316	-	-
-	405	601	-
4,584	15,935	4,084	4,238
4	112	30	4
(1,286)	(11,062)	(1,286)	(1,189)
-	-	-	-
6,683	(8,824)	(2,342)	6,178
(537)	3,770	-	(496)
-	793	315	-
1,371	(31)	(68)	1,267
(5,796)	4,455	2,796	(5,358)
(997)	(1,429)	(805)	(922)
-	623	564	-
380	2,537	907	351
(3,687)	(9,873)	(1,892)	(3,408)
(7,093)	16,974	6,071	(6,556)
283	7,968	1,151	262
(20,066)	(72,922)	(9,020)	(18,550)
(948)	(2,515)	-	(876)
-	9,267	-	-
-	(163)	-	-
-	514	-	-
-	(316)	14	-
1,414	689	1,153	1,307
(42,331)	1,004	(28)	(39,132)
(61,931)	(64,442)	(7,881)	(57,251)
-	2,449	3,735	-
(712)	(2,567)	(638)	(658)
(402)	(2,941)	(299)	(372)
331	19,482	380	306
(1,938)	(11,776)	(2,357)	(1,792)
-	(35,845)	-	-
61,366	74,159	36,450	56,729
58,645	42,961	37,271	54,213
(3,472)	3,092	1,667	(3,210)
(6,475)	(10,421)	32,208	(5,986)
44,496	51,127	51,555	41,134
-	428	(1,041)	-
38,021	41,134	82,722	35,148

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה
התאמות בגין:
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הפסד מסילוק חוזה נגזרים
הפסדים מירידת ערך על נכסים של קבוצות מימוש ששווה
כמוחזקים למכירה
הוצאות פחת והפחתות
עסקאות תשלום מבוסס מניות
החלק ברווח של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני
תשלום ריבית על הלוואה מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת
השווי המאזני
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
שינוי בנכסים אחרים
שינוי בחייבים מפרויקט זיכיון
שינוי בספקים
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
הטבת מס
החזר מס הכנסה (שולם)
ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
ריבית ששולמה, מהוונת לרכוש קבוע
תקבולים ממכירת השקעות
מקדמות על חשבון השקעות
תקבולים ממקדמות על חשבון השקעות
השקעה בסילוק נגזרים, נטו
תקבול ממזומנים מוגבלים, נטו
תקבולים מהשקעה בפקדונות לזמן קצר
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקה של כתבי אופציה
עלות הקשורה להלוואות לזמן ארוך
תשלום קרן בגין התחייבויות חכירה
תקבולים מהלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פירעון אגרות חוב
תקבולים מהנפקת אגרות חוב, נטו
מזומנים נטו מפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
ושווי מזומנים
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
מזומנים מקבוצות מימוש ששווה כמוחזקים למכירה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025: 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)

12

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03, 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03, 2024 2025		
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו			
7,376	(9,006)	(4,920)	6,818	רווח (הפסד) נקי לתקופה
(7,812)	19,651	3,312	(7,221)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(997)	(1,424)	(828)	(922)	הטבת מס
4,584	15,887	4,055	4,238	הוצאות פחת והפחתות
3,151	25,108	1,619	2,913	EBITDA

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2025 : 1 אירו = 1.082 דולר ארה"ב)

אמות המידה הפיננסיות

על פי שטרי הנאמנות הקובעים לגבי אגרות חוב (סדרה ג', סדרה ד', סדרה ה', סדרה ו' וסדרה ז') של החברה (יחד - "אגרות החוב"), החברה נדרשת לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות. למידע נוסף, ראו סעיפים 4.א ו-5.ב בדוח השנתי של החברה על גבי טופס F-20 שהוגש לרשות ניירות ערך של ארה"ב (SEC) ביום 30.4.2025, וכן להלן.

חוב פיננסי נטו

ליום 31.03.2025, החוב הפיננסי נטו של החברה (כהגדרת המונח בשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה) עמד על כ-170 מיליוני אירו (מורכב מכ-303¹ מיליוני אירו חוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים והתחייבויות פיננסיות נושאות ריבית אחרות, כ-241.4² מיליוני אירו בקשר ל: (1) הנפקת אגרות חוב מסדרה ג' (ביולי 2019, אוקטובר 2020, פברואר 2021 ואוקטובר 2021), (2) הנפקת אגרות חוב המירות מסדרה ד' (בפברואר 2021), (3) הנפקת אגרות חוב מובטחות מסדרה ה' (בפברואר 2023) (4) והנפקת אגרות חוב מובטחות מסדרה ו' (בינואר, אפריל, אוגוסט ונובמבר 2024) וכן (5) הנפקת אגרות חוב מסדרה ז' (בפברואר 2025), בניכוי כ-71.4 מיליוני אירו במזומנים ושוי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים ובניכוי כ-303³ מיליוני אירו במימון פרויקטים ועסקאות הגנה קשורות של החברות הבנות של החברה).

דיון על סימני אזהרה

בהנפקת אגרות החוב של החברה התחייבנו לעמוד ב"דרישות הגילוי של המודל ההיברידי", כפי שנקבע על ידי רשות ניירות ערך וכמתואר בתשקיפים שפורסמו בישראל בקשר להנפקה לציבור של אגרות החוב של החברה. מודל זה קובע כי במקרה שבו קיימים "סימני אזהרה" פיננסיים מסוימים בתוצאות או בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, וכל עוד הם קיימים, נהיה כפופים לחובות גילוי מסוימות כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה.

אחד מ"סימני האזהרה" האפשריים הוא קיומו של גירעון בהון החוזר כאשר דירקטוריון החברה אינו קובע כי הגירעון בהון החוזר אינו מהווה סימן לבעיית נזילות. בבואו לבחון את קיומם של סימני אזהרה נכון ליום 31.03.2025, ציין דירקטוריון החברה כי נכון ליום 31.03.2025, קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ-0.96 מיליוני אירו. דירקטוריון החברה בחן את מצבה הפיננסי של החברה, יתרות החוב הקיימות ואת משאבי המזומנים הקיימים והצפויים של החברה ואת ניצולם וקבע כי קיומו של גירעון בהון החוזר ליום 31.03.2025 אינו מצביע על בעיית נזילות. בקביעתו זו, ציין דירקטוריון החברה את הדברים הבאים: (1) ביצוע ההסכם למכירת זיכויי מס בקשר בגין הפרויקטים הסולאריים בארה"ב, הצפוי לתרום כ-19 מיליוני דולר במהלך שנים עשר החודשים הבאים, (2) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת החיובי של החברה במהלך 2023 ו-2024 וכן (3) כספים שהתקבלו מעסקת ההשקעה עם כלל חברה לביטוח בע"מ, אשר הושלמה ביוני 2025.

¹ סכום החוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים ומחייבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית שצוין לעיל כולל סכום של עלויות הקשורות לחוב זה בסך כ-4.5 מיליוני אירו, שהוון ועל כן מתקזז מתוך סכום החוב שנרשם במאזן החברה.

² סכום אגרות החוב שצוין לעיל כולל סכום של עלויות קשורות בסך כ-6.7 מיליוני אירו שהוון וכן הנחה או פרמיה ועל כן מתקזז מתוך סכום אגרות החוב שנרשם במאזן החברה. סכום זה כולל גם את הריבית הצבורה נכון ליום 31.03.2025 בסך של כ-0.8 מיליוני אירו.

³ סכום מימון הפרויקטים שנוכה מחישוב החוב הפיננסי נטו כולל מימון פרויקטים שהושג ממקורות שונים, לרבות מממנים ובעלי זכויות המיעוט בחברות פרויקט המוחזקות על ידי החברה (סופק בצורת הלוואות בעלים לחברות הפרויקט).

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב סדרה ג' של החברה (על תיקונו מיום 6.6.2022, להלן - "שטר נאמנות של סדרה ג'"), כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות, לפיהן הפרה של אותן אמות מידה פיננסיות במשך שני רבעונים רצופים היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ג', כדלקמן: (i) ההון העצמי המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ג') עמד על כ-116.6 מיליוני אירו, (ii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) להון החברה, נטו (המוגדר כהון המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 59.3%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, עמד על 6.3.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ג') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 31.03.2025:

**לתקופה בת ארבעת הרבעונים
שהסתיימה ב-31.03.2025**

לא מבוקר	
באלפי אירו	
2,274	רווח לתקופה
9,118	הוצאות מימון, נטו
(1,641)	מיסים על הכנסה
16,651	הוצאות פחת והפחתות
86	תשלומים מבוססי מניות
484	התאמה להכנסות של המתקן הסולארי בתלמי יוסף, עקב חישוב לפי מודל הרכוש הקבוע
26,972	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ג'

אגרות החוב מסדרה ג' נפרעו במלואן ביום 30.06.2025 בהתאם לתנאיהן.

⁴ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ג' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מיסים, פחת והפחתות, כאשר ההכנסות מפעולות החברה, כדוגמת המתקן הסולארי בתלמי יוסף, מחושבות על בסיס מודל הרכוש הקבוע ולא על בסיס מודל הנכס הפיננסי (IFRIC 12), ולפני תשלומים מבוססי מניות. בהתאם לשטר הנאמנות של סדרה ג', למטרות אמות המידה הפיננסיות, ה-EBITDA המתואם יחושב בהתבסס על ארבעת הרבעונים הקודמים במצרפי. ה-EBITDA המתואם מוצג בהודעה לעיתונות זו כחלק מהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שלה. לדיון כללי אודות השימוש במדדים שאינם IFRS, כגון EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ד') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ד' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ד' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד') עמד על כ-116.6 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 59.3%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁵ עמד על 6.1.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2025:

**לתקופה בת ארבעת הרבעונים
שהסתיימה ב-31.03.2025**

לא מבוקר	
באלפי אירו	
2,274	הפסד לתקופה
9,118	הוצאות מימון, נטו
(1,641)	מיסים על הכנסה
16,651	הוצאות פחת והפחתות
86	תשלומים מבוססי מניות
484	התאמה להכנסות של המתקן הסולארי בתלמי יוסף, עקב חישוב לפי מודל הרכוש הקבוע
899	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁶
27,871	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד'

⁵ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ד' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מיסים, פחת והפחתות, כאשר ההכנסות מפעולות החברה, כדוגמת המתקן הסולארי בתלמי יוסף, מחושבות על בסיס מודל הרכוש הקבוע ולא על בסיס מודל הנכס הפיננסי (IFRIC 12), ולפני תשלומים מבוססי מניות, כאשר נתוני הנכסים או הפרויקטים שמועד הפעלתם המסחרית (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ד') התרחש בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הרלוונטי יחושבו בהתבסס על הגילום השנתי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ד'). בהתאם לשטר הנאמנות של סדרה ד', למטרות אמות המידה הפיננסיות, ה-EBITDA המתואם יחושב בהתבסס על ארבעת הרבעונים הקודמים במצרפי ה-EBITDA המתואם מוצג בהודעה לעיתונות זו כחלק מהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') שלה. לדיון כללי אודות השימוש במדדים שאינם IFRS, כגון EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

⁶ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים באיטליה אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך השנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (שני מתקנים) ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025 (מתקן אחד). החברה רשמה הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר למפעלים סולאריים אלו מהחיבור לרשת ועד ל-PAC (תעודת קבלה מוקדמת – שהתקבלה בקשר עם שניים מתוך שלושת המתקנים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים אלו.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ה') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ה' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ה' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה') עמד על כ-116.6 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 59.3%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁷ עמד על 6.1.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2025		
לא מבוקר	באלפי אירו	
	2,274	רווח לתקופה
	9,118	הוצאות מימון, נטו
	(1,641)	מיסים על הכנסה
	16,651	הוצאות פחת והפחתות
	86	תשלומים מבוססי מניות
	484	התאמה להכנסות של המתקן הסולארי בתלמי יוסף, עקב חישוב לפי מודל הרכוש הקבוע
	899	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁸
	27,871	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה'

בקשר להתחייבות שנכללה בסעיף 3.17.2 לנספח 6 של שטר הנאמנות לסדרה ה', לא התרחשו נסיבות כלשהן במהלך תקופת הדיווח אשר בגינן הזכויות להלוואות שניתנו לאלומי לזון תשתיות אנרגיה בע"מ (שם קודם: א. דורי תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן "אלומי לזון אנרגיה")), ששועבדו למחזיקי אגרות חוב (סדרה ה') של החברה, יהפכו לנחותות בדרגה לסכומים המגיעים לאלומי לזון אנרגיה מבנק דיסקונט לישראל בע"מ.

נכון ליום 31.03.2025, ערך הנכסים ששועבדו למחזיקי אגרות חוב (סדרה ה') בספרי החברה (הלא מבוקרים) עומד על כ-40.1 מיליוני אירו (כ-161.3 מיליוני ש"ח על פי שער החליפין שחל בתאריך האמור).

⁷ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ה' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מיסים, פחת והפחתות, כאשר ההכנסות מפעולות החברה, כדוגמת המתקן הסולארי בתלמי יוסף, מחושבות על בסיס מודל הרכוש הקבוע ולא על בסיס מודל הנכס הפיננסי (IFRIC 12), ולפני תשלומים מבוססי מניות, כאשר נתוני הנכסים או הפרויקטים שמועד הפעלתם המסחרית (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ה') התרחש בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הרלוונטי יחושבו בהתבסס על הגילום השנתי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ה'). בהתאם לשטר הנאמנות של סדרה ה', למטרות אמות המידה הפיננסיות, ה-EBITDA המתואם יחושב בהתבסס על ארבעת הרבעונים הקודמים במצרפי ה-EBITDA המתואם מוצג בהודעה לעיתונות זו כחלק מהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') שלה. לדיון כללי אודות השימוש במדדים שאינם IFRS, כגון EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

⁸ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים באיטליה אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך השנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (שני מתקנים) ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025 (מתקן אחד). החברה רשמה הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר למפעלים סולאריים אלו מהחיבור לרשת ועד ל-PAC (תעודת קבלה מוקדמת – שהתקבלה בקשר עם שניים מתוך שלושת המתקנים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים אלו.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות החוב (סדרה ו') של החברה כולל התחייבות של ידי החברה לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות, שלפיה הפרה של אמות המידה הפיננסיות האמורות במשך התקופות האמורות בשטר הנאמנות של סדרה ו' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ו' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') עמד על כ-115.9 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 59.4%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, עמד על 6.1.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 31.03.2025:

**לתקופה בת ארבעת הרבעונים
שהסתיימה ב-31.03.2025**

לא מבוקר		
באלפי אירו		
2,274	רווח לתקופה	
9,118	הוצאות מימון, נטו	
(1,641)	מיסים על הכנסה	
16,651	הוצאות פחת והפחתות	
86	תשלומים מבוססי מניות	
484	התאמה להכנסות של המתקן הסולארי בתלמי יוסף, עקב חישוב לפי מודל הרכוש הקבוע	
899	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ¹⁰	
27,871	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו'	

⁹ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ו' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מיסים, פחת והפחתות, כאשר ההכנסות מפעולות החברה, כדוגמת המתקן הסולארי בתלמי יוסף, מחושבות על בסיס מודל הרכוש הקבוע ולא על בסיס מודל הנכס הפיננסי (IFRIC 12), ולפני תשלומים מבוססי מניות, כאשר נתוני הנכסים או הפרויקטים שמועד הפעלתם המסחרית (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ו') התרחש בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הרלוונטי יחושבו בהתבסס על הגילום השנתי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ו'). בהתאם לשטר הנאמנות של סדרה ו', למטרות אמות המידה הפיננסיות, ה-EBITDA המתואם יחושב בהתבסס על ארבעת הרבעונים הקודמים במצרפי ה-EBITDA המתואם מוצג בהודעה לעיתונות זו כחלק מהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') שלה. לדיון כללי אודות השימוש במדדים שאינם IFRS, כגון EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

¹⁰ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים באיטליה אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך השנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (שני מתקנים) ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025 (מתקן אחד). החברה רשמה הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר למפעלים סולאריים אלו מהחיבור לרשת ועד ל-PAC (תעודת קבלה מוקדמת – שהתקבלה בקשר עם שניים מתוך שלושת המתקנים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים אלו.

מידע למחזיקי אגרות חוב (סדרה ז') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ז') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ז' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ז' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז') עמד על כ-115.9 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 59.4%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ¹¹ עמד על 6.1.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2025		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
2,274	רווח לתקופה	
9,118	הוצאות מימון, נטו	
(1,641)	מיסים על הכנסה	
16,651	הוצאות פחת והפחתות	
86	תשלומים מבוססי מניות	
484	התאמה להכנסות של המתקן הסולארי בתלמי יוסף, עקב חישוב לפי מודל הרכוש הקבוע	
899	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ¹²	
27,871	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז'	

¹¹ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ז' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מיסים, פחת והפחתות, כאשר ההכנסות מפעולות החברה, כדוגמת המתקן הסולארי בתלמי יוסף, מחושבות על בסיס מודל הרכוש הקבוע ולא על בסיס מודל הנכס הפיננסי (IFRIC 12), ולפני תשלומים מבוססי מניות, כאשר נתוני הנכסים או הפרויקטים שמועד הפעלתם המסחרית (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ז') התרחש בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הרלוונטי יחושבו בהתבסס על הגילום השנתי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות של סדרה ז'). בהתאם לשטר הנאמנות של סדרה ז', למטרות אמות המידה הפיננסיות, ה-EBITDA המתואם יחושב בהתבסס על ארבעת הרבעונים הקודמים במצרפי ה-EBITDA המתואם מוצג בהודעה לעיתונות זו כחלק מהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') שלה. לדיון כללי אודות השימוש במדדים שאינם IFRS, כגון EBITDA ו-EBITDA מתואם, ראו תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

¹² ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים באיטליה אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך השנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (שני מתקנים) ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025 (מתקן אחד). החברה רשמה הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר למפעלים סולאריים אלו מהחיבור לרשת ועד ל-PAC (תעודת קבלה מוקדמת – שהתקבלה בקשר עם שניים מתוך שלושת המתקנים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים אלו.