



**דו"ח רבעוני**  
**לתקופה שהסתיימה**  
**ביום 31 במרץ 2025**

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





**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרץ 2025**  
**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

**ע מ ו ד**

1	<b><u>דוח דירקטוריון</u></b>
63	<b><u>דוח סקירה של רואי החשבון</u></b>
	<b><u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u></b>
64	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
67	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
69	תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים
70	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
74	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
77	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
101	<b><u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)</u></b>

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

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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 במאי 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 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 הקמתה<sup>1</sup>.

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות ושותפויות בשליטתה המלאה<sup>2</sup> (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-1.4GW ו-189MWh (אגירה)<sup>3</sup> פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-844MW וכ-258MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (ועד 470MW נוספים בכפוף להשלמת רכישת פרויקט Jonava בליטא), וכ-633MW ו-50MWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגית הרוח בהספק של כ-5GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-4.11GWh.

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 4 להלן וביאור 1.א. לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

<sup>1</sup> לתאריך אישור הדוח אלוני חץ הנה חברה ללא גרעין שליטה.

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

<sup>3</sup> כולל 3 פרויקטים בהספק של כ-70MWp שחוברו והחלו בהפעלה מסחרית לאחר תאריך המאזן.

<sup>4</sup> 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 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; צבר פרויקטים בשל כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה וערב הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם.

## 2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולתאריך אישור הדוח:<sup>5</sup>

### 2.1 תוצאות לתקופת הדוח\*:

הכנסות החברה לרבעון הראשון הסתכמו בכ-170 מיליון ש"ח, קיטון של כ-26% לעומת הכנסות של כ-230 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהיקף ההכנסות ביחס לרבעון המקביל נובע מפער במחירי חשמל בפולין בתקופת הדוח אל מול מחירי חשמל גבוהים כתוצאה מעסקאות קיבוע מחיר בשנת 2024 וקיטון בתפוקות ייצור החשמל עקב תנאי רוח חלשים במהלך הרבעון הנוכחי. מנגד, הכנסות החברה ברבעון בישראל וארה"ב צמחו בכ-26% ו-29% בהתאמה, כתוצאה מחיבור פרויקטים חדשים ביחס לרבעון המקביל.

ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכם בכ-98 מיליון ש"ח, קיטון של כ-41% לעומת EBITDA של כ-167 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב EBITDA נובע בעיקרו מהירידה בהכנסות בפולין ועלייה בהוצאות הייזום והנהלה וכלליות.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-42 מיליון ש"ח, קיטון של כ-47% לעומת רווח נקי של כ-79 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן ניתוח EBITDA פרויקטאלי המשמש את החברה לחישוב תוצאות הפעילות ובהלימה לנתוני התחזית כמפורט בסעיף 4.3 להלן:

לשנה שהסתיימה		לתקופה של שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר		שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2024	Q1/24	Q1/25		
אלפי ש"ח				
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
625,933	166,516	97,945		<b>Ebitda חשבונאי</b>
(30,396)	(6,031)	(7,474)		הוצאות שכירות פרויקטליות
10,046	5,973	7,472		הכנסות/הוצאות אחרות שאינן פרויקטליות
71,289	15,627	15,898		(כולל הוצאות ייזום)
63,801	11,357	14,828		הוצאות שכר ונלוות
<b>740,674</b>	<b>193,442</b>	<b>128,669</b>		הוצאות מנהלה ומטה
				<b>Ebitda פרויקטלי*</b>

\* EBITDA פרויקטאלי הינו ה-EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS16) הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות. הכנסות/הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות סך של כ-7,472 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 כוללות סך של כ-5,973 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 פרויקטליות; ובתוספת שכר ונלוות, מנהלה ומטה. לניתוח תוצאות הרבעון ביחס לרבעון אשתקד, ראה סעיף 4.5 להלן. לפרטים נוספים אודות תוצאות הפעילות ראה סעיפים 4.5 ו-4.6 להלן.

<sup>5</sup> מידע הנכלל בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד ככל שמדובר במידע אודות פעילות עתידית, הערכות, תחזיות ואומדנים

## 2.2 הסביבה העסקית בארה"ב

1. הטלת מכסים (Reciprocal Tariffs) ע"י ממשל טראמפ: במהלך חודש אפריל 2025 קבע ממשל טראמפ כי החל מה-5 באפריל 2025, יבוא כל הסחורות לארה"ב, לרבות ציוד וחלקים הרלוונטיים לפעילות החברה, כפופים למכס בסיס של 10%. בנוסף, צפויים מכסים נוספים בשיעור ספציפי המשתנה כתלות במדינת המקור. כפי שיתואר להלן, החברה מעריכה כי למכסי הייבוא צפויה השפעה זניחה על הפרויקטים המצויים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב.

בהתאם לפרסומים בתקשורת, לתאריך אישור הדוח מתקיימים דיונים מול מדינות שונות למציאת פתרון להפחתת שיעור המכסים שהוכרז.

11. **חקיקת ה-IRA**: במסגרת המדיניות המוצהרת של הממשל החדש, לתאריך אישור הדוח מתקיימים דיונים אודות שינויים אפשריים בחוק ה-IRA מכוחו הוסדרו, בין היתר, הטבות מס (ITC) הרלבנטיות לפעילות החברה בארה"ב. יובהר כי לתאריך אישור הדוח לא חל כל שינוי בהוראות החוק, ולמרות שאין כל וודאות כי אכן תהיה פגיעה במבנה הטבות ה-ITC, החברה נערכה מבעוד מועד לשינויים אפשריים בחקיקה במסגרת הגנת Safe Harbor תחת החקיקה הנוכחית. בהתאם, החברה מעריכה כי תהיה זכאית להטבות המס בהתאם לחקיקה הנוכחית ביחס לסך הפרויקטים שצפויים להתחיל הקמה בשנים 2025-2027.

החברה מעריכה כי מערך שיתופי הפעולה האסטרטגים שלה, מבנה הפעילות העצמאי שיצרה בארה"ב (מערך EPC In-House), ויכולותיה הפיננסיות החזקות, מיצרים לחברה יתרון יחסי משמעותי אל מול השחקנים האחרים ביכולת ההתמודדות עם השינויים הרגולטורים הנ"ל, וממצבים את החברה כשחקן מוביל ברשת PJM. בנוסף, החברה נערכת למינוף יתרונה היחסי על מנת לנצל הזדמנויות רכישה שעשויות להיווצר בשוק, כתוצאה מאי הוודאות וההשפעה השלילית האפשרית שעלולה להיווצר לשחקנים אחרים לאור השינויים הרגולטורים הנ"ל<sup>6</sup>.

בכל הנוגע לפעילות החברה בארה"ב, בהתאם למידע המצוי בידי החברה לתאריך אישור הדוח, החברה מעריכה כי ההשפעה הצפויה על הטלת המכסים הינה כדלקמן:

1. **פרויקטים בהפעלה מסחרית (בהספק של כ-706MWp)** - לא צפויה השפעה ישירה ו/או עקיפה של הטלת המכסים.
2. **פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (בהספק של כ-564MWp)** - החברה מעריכה כי לא צפויה השפעה מהותית על עלויות ההקמה של הפרויקטים הכלולים בצבר E4 ו-E5 הנמצאים בהקמה ולקראת הקמה, בין השאר לאור העובדה כי מירב הציוד העיקרי לפרויקטים אלו כבר נרכש, ללא חשיפה למכסים (לרבות פאנלים מייצור מקומי של First Solar).

<sup>6</sup> בין היתר כתוצאה מגידול אפשרי בעלויות ישירות ועקיפות של הקמת פרויקטים בארה"ב והשפעה אפשרית על הכדאיות הכלכלית להקמתם (לרבות כתוצאה ממכסי הייבוא אשר עשויים להביא לעלייה במחירי הפלדה ובעלות רכיבים מיובאים (פאנלים, שנאים, טרקרים וציוד אגירה)).

3. **פרוייקטים בייזום מתקדם (בהספק של כ-428MWp)** - בהנתן התעריפים הנוכחיים תתכן עלייה של 5%-10% בעלויות ההקמה העתידיות.

4. **פעילות ייזום, M&A ומימון עתידי** - הטלת המכסים והגידול הצפוי בטווח הקצר בעלויות ההקמה של פרויקטים ואי הוודאות לאור הדיונים בשינויים בחקיקת ה-IRA, עשויים להביא יזמים רבים בתחום לקשיי נזילות ומחסור במקורות מימון. לפיכך, ניכר כי בטווח הקצר, פעילות הייזום, ה-M&A והיכולת לקבל מימון חדש לשחקנים בתחום פעילות החברה בארה"ב שלא נערכו לשינויים אלה, נכנסה להאטה עד להתבהרות התנאים הכלכליים ויצירת וודאות רגולטורית. לצד נקיטת משנה זהירות בכל הנוגע לרכישת פרויקטים חדשים בטווח הקצר, החברה מעריכה כי אירועים אלה עשויים לייצר הזדמנויות רכישה אטרקטיביות.

*יצוין כי היקף המכסים ושינויים אפשריים בחוק ה-IRA, תחולתם ובהתאמה השפעתם על החברה ועל אסטרטגיית הרכישות שלה, עשויה להשתנות כתלות בין היתר, בקביעת הממשל האמריקאי, מדינות אחרות ומדיניות ספקי הציוד ושותפי המס, אשר אינם בשליטת החברה ומהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בדוח זה.*

## 2.3 צבר הפרוייקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה וייזום -

i. **השלמת הקמה של 3 פרויקטים מתוך צבר E4** - לתאריך אישור הדוח, השלימה החברה את הקמתם של 3 פרויקטים בהספק של כ-70MWp מתוך צבר E4. יתרת הפרוייקטים של צבר E4 צפויים ולהגיע לכדי הפעלה מסחרית במחצית השנייה של שנת 2025.

ii. **עבודות הקמה** - לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של 13 פרויקטים בהספק כולל של כ-7<sup>7</sup>738MW+100MWh, מתוכם 7 פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-3,563MWp ו-3 פרויקטים בפולין בהספק כולל של 30MW+100MWh ו-3 פרויקטים בישראל בהספק כולל של כ-145MW+158MWh.

iii. **כניסה לפעילות 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). מדובר בפרוייקט הראשון של החברה בליטא, על רקע בחינת החברה להרחבת פעילותה לליטא תחת מערך פעילותה העצמאי בפולין. השלמת העסקה והעברת הבעלות בפרוייקט לחברה בתמורה לסך של כ-25 מיליון אירו כפופה למתן היתר בניה לפרוייקט הצפוי בשבועות הקרובים<sup>8</sup>.

במסגרת היערכותה של החברה להשלמת העסקה ותחילת הקמה של הפרוייקט, בחודש מאי 2025 התקשרה החברה במזכר הבנות לקבלת מימון בסך של עד 240 מיליון אירו להקמת הפרוייקט ונמצאת במשא ומתן להתקשרות עם קבלני הקמה ורכישת הציוד העיקרי הנדרש לפרוייקט.

עלות הקמת הפרוייקט מוערכת בסך כולל של כ-390-350 מיליון אירו. בהתבסס על צפי מחירי החשמל בליטא, ההכנסה, ה-EBITDA הפרוייקטלי ותזרים המזומנים הנקי הממוצעים הצפויים בחמש השנים הראשונות הינה בסך של 50-60, 40-48 ו-16-22 מיליון אירו, בהתאמה.

<sup>7</sup> לא כולל פרויקט אר"ן בהספק של 104MW

<sup>8</sup> בכונת החברה לממן את תשלום תמורת הרכישה ממקורותיה העצמאיים.

**יצוין כי לאור הפוטנציאל הרב שהחברה רואה בשוק החשמל בליטא, החברה בוחנת לתאריך אישור הדוח רכישת פרויקטים נוספים בליטא בהספקים משמעותיים.**

לפרטים נוספים אודות רכישת הפרויקט בליטא ראה דיווח מידי של החברה מיום 3 במרץ 2025 (מספר אסמכתא- 2025-01-014021) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

## 2.4 פעילות החברה בתחום האגירה בפולין

- i. **הקמה וצפי הפעלה מסחרית של פרויקט האגירה הראשון בפולין; פוטנציאל משמעותי לפעילות בתחום האגירה-** החברה נמצאת בעיצומן של עבודות ההקמה של פרויקט האגירה stand alone הראשון שמוקם בפולין בהספק של 48MWh אשר צפוי להגיע לכדי הפעלה מסחרית בסוף הרבעון השני. כמו כן, החברה נערכת לתחילת ההקמה של פרויקט האגירה stand alone השני בפולין, בהספק כולל של כ- 52MWh אשר צפוי להגיע לכדי הפעלה מסחרית לקראת סוף שנת 2025. להערכת החברה, שני פרויקטים אלו צפויים להיות זכאים לקבלת מענק ממשלתי בסך של עד 45% מעלויות ההקמה וזאת במסגרת תכנית מענקים לפתרונות אגירה לשיפור יציבות רשת החשמל אשר ממומנת ע"י האיחוד האירופאי (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.1 להלן).
- ii. **זכייה במכרז אגירה בפולין לשנת 2026-** לאחר תאריך המאזן, זכתה החברה במכרז לתשלום קבוע תמורת זמינות ממתקן האגירה הראשון, ביחס להספק של 13MW לשנת 2026. זכייה זאת היא בנוסף להספק בו זכתה החברה בחודש דצמבר 2024 להכנסות שנתיות מזמינות ל-17 שנים החל משנת 2029.
- iii. **מימון הקמת הפרויקטים-** החברה מצויה במשא ומתן לקבלת קו אשראי ייעודי (הלוואת Corporate ברמת חברת הבת הפולנית) בסך של עד 100 מיליון זלוטי, למימון הקמת מתקני האגירה.
- iv. בנוסף, החברה פועלת להרחבת צבר הפרויקטים שלה בתחום האגירה הן באמצעות רכישת פרויקטים והן במסגרת ייזום עצמאי.

## 2.5 מימון:

- i. **החזר הון עצמי מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהיקף של עד 1.1 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 1.1 מיליארד ש"ח (כתלות בחתימה והיקפי המימון שיועמדו בפועל). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.7.3.11 להלן.

- ii. **גיוון מקורות אשראי והוזלת עלויות מימון**- החברה השלימה גיוס של מעל לכ-1 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 ניירת 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 ז7. לדוחות הכספיים, לרבות בנוגע למסגרות אשראי נוספות שנוצרו על ידי החברה.
- iii. **השלמת השקעת שותף מס לפרויקטים בהספק של כ-70MWp מתוך צבר E4**- נכון למועד פרסום הדוח, קיבלה החברה סך של כ-13 מיליון דולר המהווים כ-20% מסך השקעת שותף המס ביחס ל-3 פרויקטים בהספק כולל של כ-70MWp. יתרת ההשקעה בסך של 54-57 מיליון דולר צפויה להתקבל בשבועות הקרובים.

#### התייחסות למידע צופה פני עתיד

*וובהר כי האמור בדוח דירקטוריון זה, בסעיף 2 לעיל ולהלן, 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, 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. דיבידנד

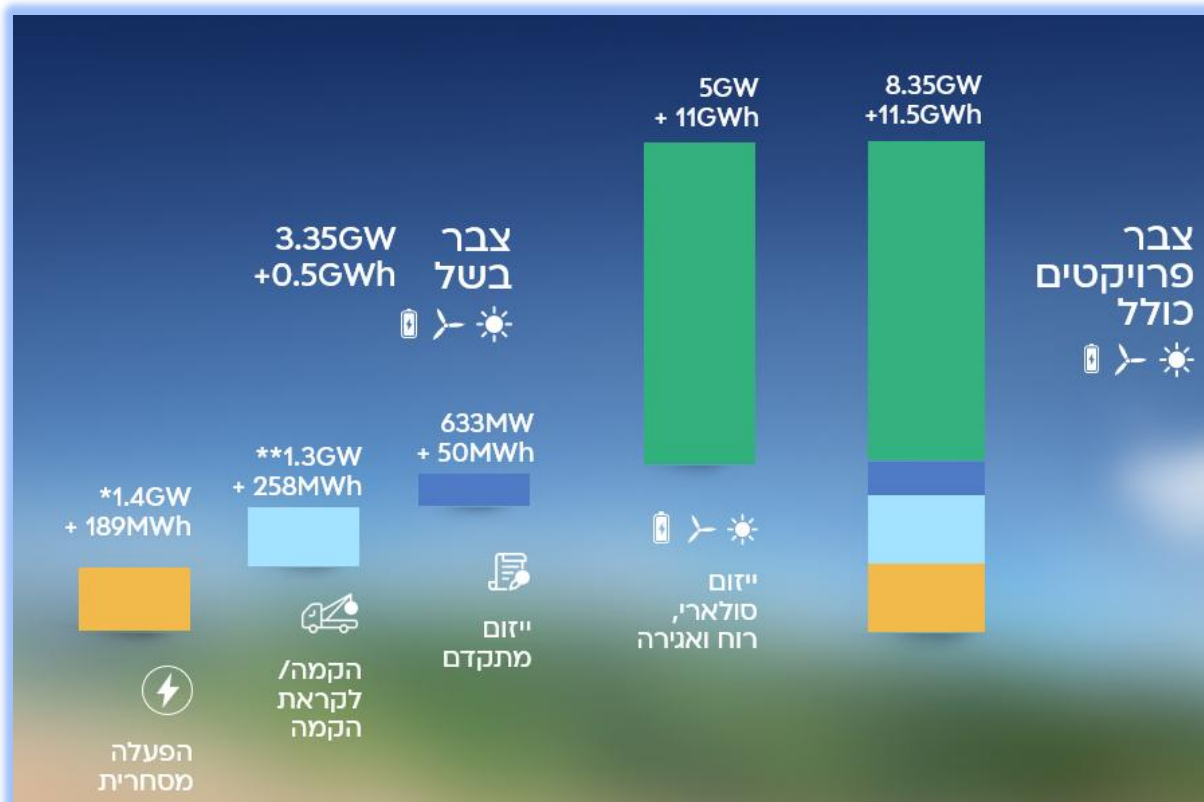
דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 8 במרץ 2021, החליט לאמץ מדיניות דיבידנד רב שנתית, בהתחשב בהמשך הצמיחה של החברה וכתלות בצרכיה. לפרטים נוספים אודות מדיניות הדיבידנד של החברה ראה סעיף 4 לחלק א' לדוח השנתי - תיאור עסקי התאגיד.

בהתאם למדיניות שאומצה ובהתאם להחלטת הדירקטוריון אודות הדיבידנד שיחולק בשנת 2025, הכריזה החברה, ביום 3 במרץ 2025, על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה בגין הרבעון הראשון לשנת 2025, אשר שולם בחודש אפריל 2025. בנוסף, בסמוך לפרסום דוח זה, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 אג' למניה כ-55 מיליון ש"ח בגין הרבעון השני לשנת 2025, אשר ישולם בחודש יוני 2025.

לפרטים נוספים אודות חלוקת דיבידנד שבצעה החברה בשנת 2025 ראה ביאור ז7. לדוחות הכספיים.

## 4. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

להלן מצבת הפרויקטים של החברה, נכון לתאריך אישור הדוח:



\* כולל 3 פרויקטים מצבר E4 בארה"ב, בהספק של כ-70MW אשר חוברו לרשת לאחר תאריך המאזן  
 \*\* בהנחה של השלמת עסקה לרכישת פרויקט בליטא של עד 470MW. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3

### 4.1 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 חזויות לשנת פעילות מלאה ב- 2025 (במיליוני ש"ח)			תוצאות הפרוייקט לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (במיליוני ש"ח)			מסגרת מימון פרויקטלי	עלות הקמה נטו	היקף הטבת ITC	עלות הקמה ברוטו	מקור הכנסות	הספק (MW)	טכנולוגיה	מדינה
תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	רווח גולמי	הכנסות	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	רווח גולמי	הכנסות								
34-40	124-132	161-171	11	26	34	1,195	1,200	-	1,200	מחיר קבוע / מחיר שוק	330MWp	פוטו-וולטאי	ישראל (1)
25-31	25-31	32-38	6	6	8	260	327	-	327	מחיר קבוע / מחיר שוק	53MW כולל 189MWh אגירה	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	ישראל
132-142	301-317	369-389	51	70	91	1,556	1,579	-	1,579	מחיר קבוע / מחיר שוק	301MW	רוח	פולין (2,3,10)
3-4	3-4	4-5	1	1	1	-	34	-	34	מחיר קבוע / מחיר שוק	13MWp	פוטו-וולטאי	פולין (4)
16-22	48-54	62-68	1	6	9	312	569	322	892	מחיר קבוע / מחיר שוק	224MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E1 ו-E2 (5,6,7)
15-21	108-116	135-145	-	20	27	1,110	1,333	1,154	2,488	מחיר קבוע / מחיר שוק	412MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E3 (5,7,8,9)
225-260	609-654	763-816	70	129	170	4,432	5,043	1,476	6,519		1.35GW 189MWh אגירה +		סה"כ פרוייקטים בהפעלה מסחרית

- (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- 8.6 מיליון ש"ח.
- (3) לתאריך אישור הדוח, פרויקט Lubanowo (12MWp) ממתין לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הונו לעלות המערכת.
- (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 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 סעיף 4.2.
- (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) נתוני צבר E3 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA. יצויין כי בהשקעת שותף המס נכלל סך של 60 מיליון דולר ארה"ב שהחברה מעריכה שהיא זכאית לקבל בגין שימוש בציוד מקומי, בהתבסס על אישורים ונוסח ההנחיות שפורסמו על ידי הרגולטור בארה"ב לתאריך אישור הדוח. קבלת סכום זה מותנית בקבלת אישור שותפי המס הקיימים לצורך כך. לחברה סך נוסף של עד 20 מיליון דולר ארה"ב שהיא עשויה לקבל בגין שימוש בציוד מקומי בכפוף לתנאי התקנות המחייבות הסופיות לעניין זה וקבלת הסכמת שותפי המס.
- (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. הנתונים בפועל מבוססים על שערי החליפין בביאור 12.
- (10) 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**

## פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

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

תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה			עלות שהושקעה למועד הדוח	מועד הפעלה מסחרית חזוי	מסגרת מימון פרויקטלי / שותף מס בארה"ב	עלות הקמה נטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה ברוטו	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	מקור הכנסות 5	הספק (MW)	טכנולוגיה	פרויקט	מדינה
תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב	רווח גולמי	הכנסות												
30-34	77-83	93-101	540	12 חודשים לאחר חידוש העבודות	עד-650	650-750	-	650-750	0.325	מחיר קבוע / מחיר שוק	104MW	רוח	אר"ן (1)	ישראל
3-5	20-24	28-32	263	רבעון 4 2025	עד-260	310-340	-	310-340	-	מחיר קבוע / מחיר שוק	58MWp 158MWh כולל אגירה	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (8,9)	
2-4	16-20	22-26	282	רבעון 3 2025	עד-215	290-320	-	290-320	0.159	מחיר קבוע / מחיר שוק	87MWp	פוטו-וולטאי	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	
8-10	8-10	8-12	27	מחצית שנייה, 2025	טרם נקבע	61-71	-	61-71		מחיר קבוע / מחיר שוק	30MWp	פוטו-וולטאי	פרוייקט PV בפולין 30MW	פולין
8-10	12-16	15-19	15	רבעון 3 2025	עד-45	50-70	-	50-70		מחיר קבוע / מחיר שוק	48MWh	אגירה	Nowe Czarnowo 1	
9-11	14-18	17-21	-	רבעון 4 2025	עד-45	50-70	-	50-70		מחיר קבוע / מחיר שוק	52MWh	אגירה	Nowe Czarnowo 2 (2,3,6,7,10)	
10-14	62-68	77-83	831	במהלך 2025	עד-425	500-560	710-730	1,210-1,290		מחיר קבוע / מחיר שוק	210MWp	פוטו-וולטאי	צבר פרויקטים E4 (2,3,6,7,10)	ארה"ב
70-80	135-155	160-180	753	מחצית ראשונה, 2026	עד-783	1,300-1,380	1,260-1,380	2,560-2,760		מחיר קבוע / מחיר שוק	424MWp	פוטו-וולטאי	צבר פרויקטים E5	
140 - 168	344 - 394	420 - 474	2,711								913MW + 258MWh אגירה		סה"כ בהקמה ולקראת הקמה	

- לחברה זכאות לקבלת כ-100% מהתזרים הפנוי הצפוי להתקבל מהפרויקטים לעיל.
- נתוני ההכנסות והרווח הגולמי אינם כוללים תשלום חלק שותף המס בארה"ב אשר נכלל בנתוני התזרים הנקי.

- (3) חלק החברה בפרויקט הינו 80.5%. 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 1.4.6 להלן.
- (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 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 סעיף 4.2.
- (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 E4 ו-E5 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו התקנות הסופיות לגבי הטבת הייצור המקומי (DOMESTIC CONTENT). לפרטים ראה סעיף 6.1 להלן.
- (10) צבר E4 - נכון למועד פרסום הדוח 3 פרויקטים בהספק של כ-70MW מתוך צבר E4 חוברו לרשת החשמל.
- (11) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטלי 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 הפרויקטלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו-back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (12) עד למועד ההפעלה המסחרית התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג' ל-1KWp מותקן.
- (13) 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.
- (14) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC) שטרם התקבלה לתאריך אישור הדוח.
- (15) נתוני המימון ונתוני התזרים של צבר פרויקטים E5 לא כוללים מימון של פרויקט בהספק של כ-152MWp שתנאי המימון שלו טרם סוכמו.
- \* כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על מחירי החשמל הידועים לתאריך אישור הדוח**

## 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)	מקור הכנסות	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
ישראל	מישור רותם (מערב 1)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	14MWp כולל 50MWh אגירה	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך - 2026 2027	בתהליכי קבלת היתר בניה	50-70	-	50-70	11	6-8
פולין	פרויקטי רוח בייזום מתקדם בפולין (1)	רוח	86MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך 2026	לאחר היתר בניה. ממתין לחיבור לרשת.	495-555	-	495-555	5	100-110
	פרויקטי PV בייזום מתקדם בפולין (2,5)	פוטו-וולטאי	104MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך 2026	בתהליכי תכנון אחרונים	255-275	-	255-275	25	35-40
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (6)	פוטו-וולטאי	428MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך - 2026 2027	בתהליכי תכנון אחרונים	2,435-2,735	1,220-1,420	1,215-1,315	512	165-195
סה"כ בייזום מתקדם:			633MW 50MWh + אגירה						- 2,015 2,215		353 - 306

- כל הפרויקטים בטבלה לעיל הינן בבעלות מלאה של החברה
- 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.
- מבוסס על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50% בהתאם לחוק ה-IRA. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו התקנות הסופיות לגבי הטבת הייצור המקומי (DOMESTIC CONTENT).

- (4) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטלי non-recourse, המקובלים בשוקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 85%-75% ואגירה stand alone 60%-75%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו- back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (5) **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).
- (6) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה בעיקר בגין פאנלים שנרכשו ומיוחסים לפרויקטים בייזום מתקדם.
- (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.

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

## פרויקטים בייזום

פרויקטים בייזום הינם צבר 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:

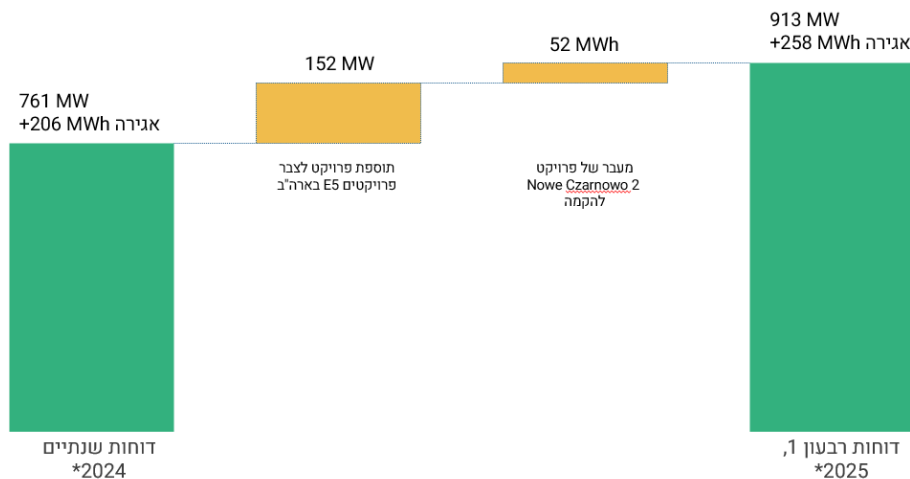
מדינה	טכנולוגיה	הספק (MW) (1)
ישראל	פוטו-וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	350 MWp
	אגירה	2,800 MWh
ארה"ב	פוטו-וולטאי	3,550 MWp
	אגירה	5,360 MWh
פולין	רוח	650 MW
	פוטו-וולטאי	330 MWp
	אגירה	2,580 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		4,880
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		10,740

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

**\*\* כולל מידע צופה פני עתיד**

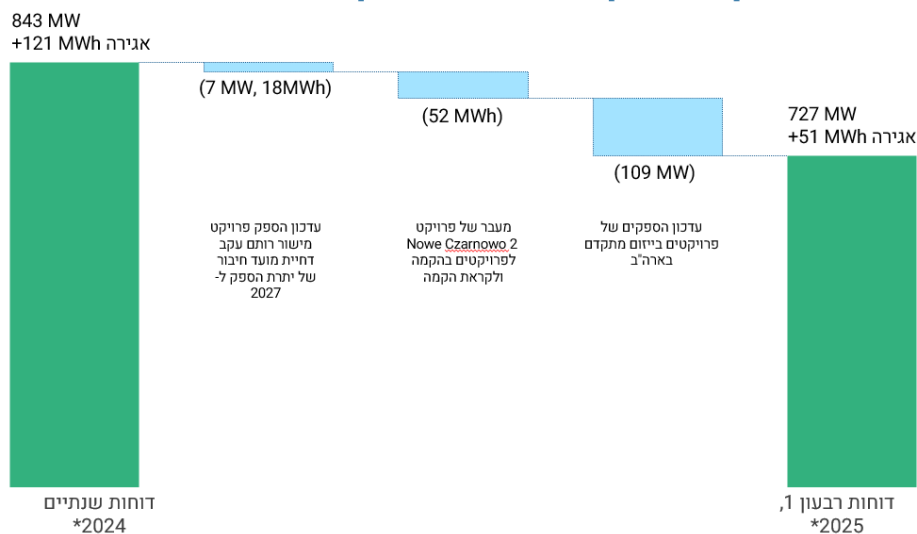
**להלן תיאור ההתפתחות של צבר הפרויקטים של החברה לתאריך אישור הדוח לעומת המידע הנכלל בדוחות הכספיים השנתיים:**

**שינוי בהספק הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה**



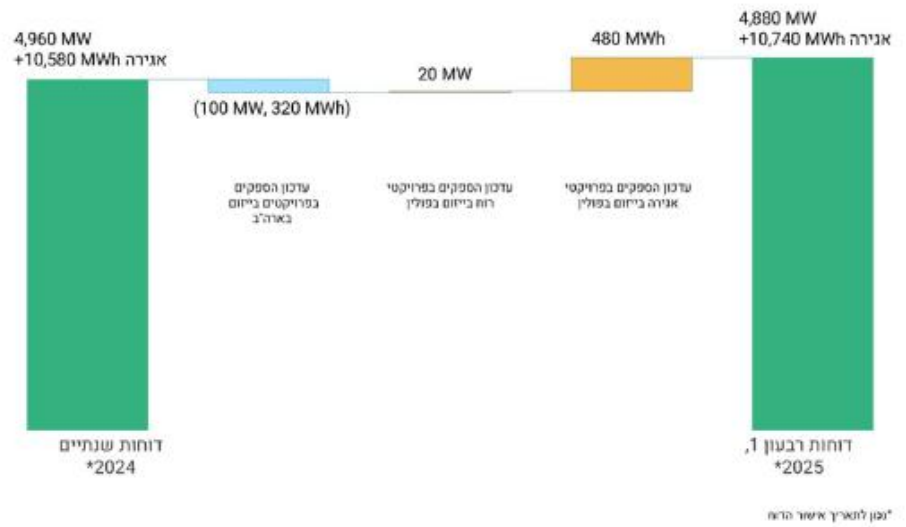
\*נכון לתאריך פרסום הדוחות

**שינוי בהספק הפרויקטים בייזום מתקדם**



\*נכון לתאריך פרסום הדוחות

### התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום



## 4.2 נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה מפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בכל טריטוריה בה היא פועלת

### 4.2.1 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- PV ואגירה

##### פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-383MW+189MWh

- כ-86% מההספק- במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית.
- כ-14% מההספק- מכירה תחת אסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור לפרויקטי PV בשילוב אגירה

##### פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-249MW +158MWh

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

#### ארה"ב- PV

##### פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-706MW\*

- כ-98% מההספק- מחיר קבוע למכירת חשמל ותעודות ירוקות, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-2% מההספק- במחירי שוק

##### פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-564MW\*

- כ-64% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-36% מההספק- מכירת חשמל בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

#### פולין – רוח, PV ואגירה

##### פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהספק של כ-314MW

- 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 במוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 280-310 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- Banie 4 (רוח 56MW) - 80% מהתפוקה במוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 320-330 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- PV – (13MW)- מחירי שוק

##### פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-30MW +100 MWh

- PV – (30MW)- מחירי שוק
- Stand Alone אגירה (100MWh) NC1+NC2 – כ-10% מההספק הכנסות מזמינות והיתרה הכנסות משירותי רשת (Ancillary Services) וממסחר בחשמל במחירי שוק.

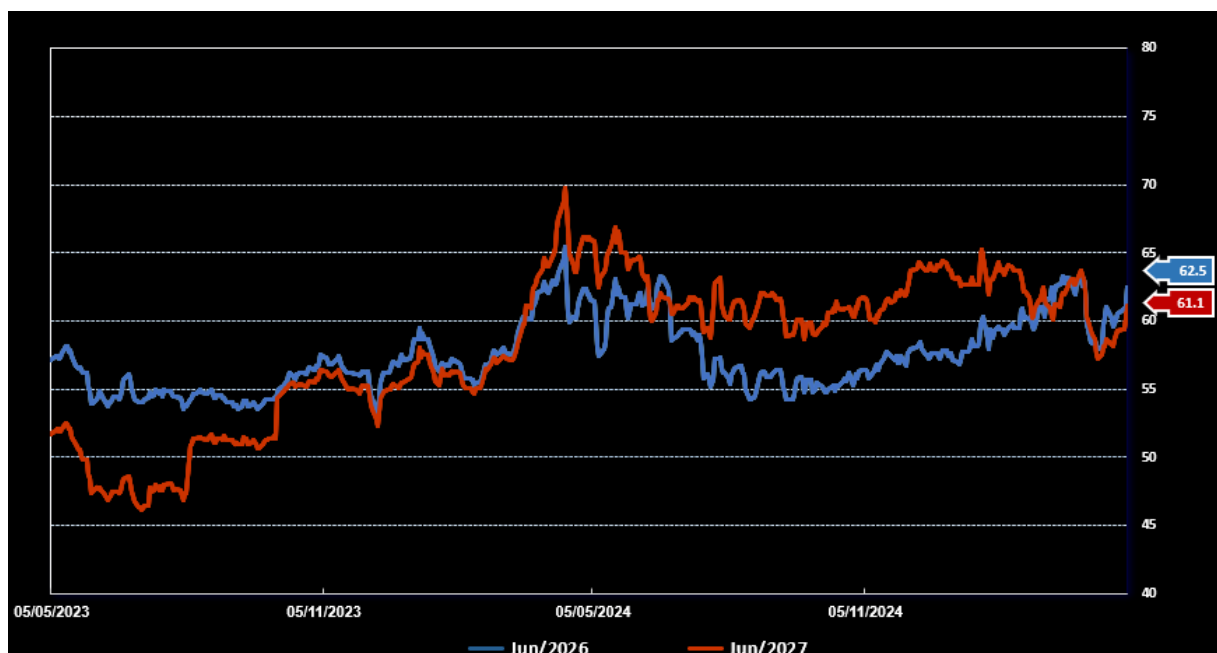
\*כולל 3 פרויקטים בהספק של כ-70MW\* מתוך צבר E4 אשר הגיעו לכדי הפעלה מסחרית לאחר תאריך המאזן

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

### 4.2.2 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 עתידיים<sup>9</sup>**

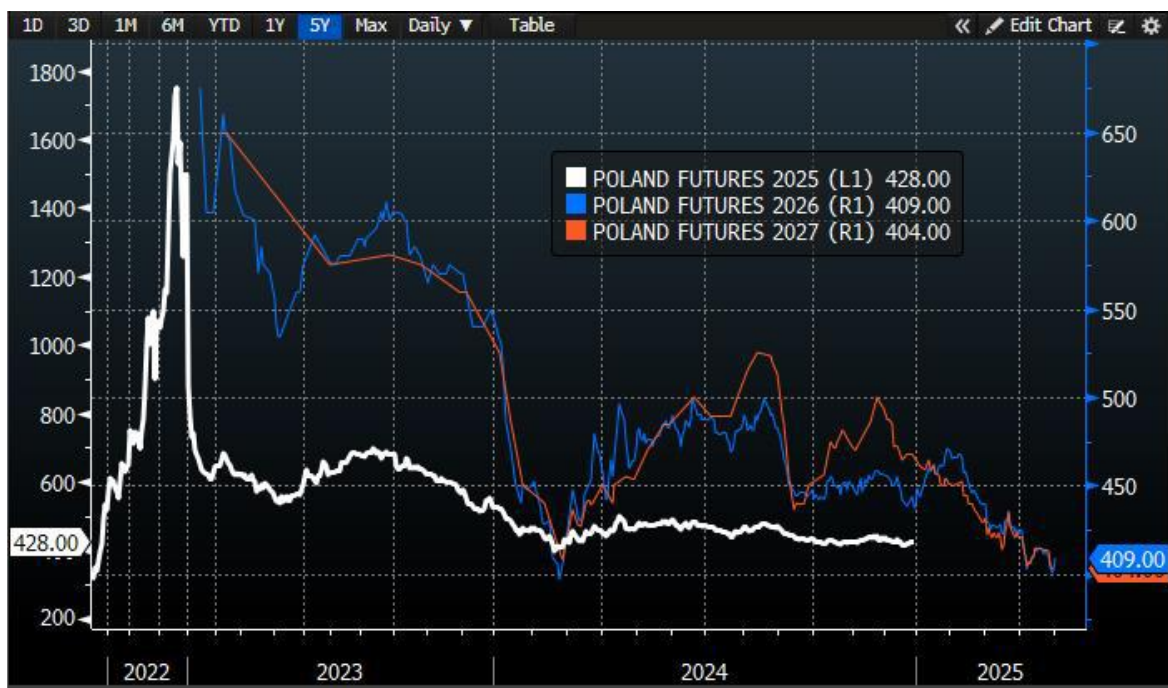


הגרף לעיל מובא למטרות המחשה בלבד אודות מגמות מחירי החשמל באזורי פעילות החברה בארה"ב, יובהר כי מחיר מכירת החשמל הרלוונטי לפעילות החברה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהמתואר לעיל.

<sup>9</sup> מקור: bloomberg

## פולין

### מגמת מחירי החשמל בפולין המוצגת ע"י חוזים עתידיים<sup>10</sup> (PLN/MWh)



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

<sup>10</sup> מקור: Bloomberg

## 4.3 תוצאות פעילות ותחזיות, נכון לתאריך אישור הדוח\*:



1. התחזיות לעיל ביחס לשנת 2025 והערכת החברה ביחס להיקף הכנסות של 1.1 מיליארד ש"ח לשנת פעילות מלאה ביחס להספק מותקן של 2GW+0.4GWh הינן מידע צופה פני עתיד.
2. הערכת החברה להיקף הכנסות בשנת פעילות מלאה ביחס להספק מותקן של 2GW+0.4GWh לסוף שנת 2025.
3. בתחזית ההכנסות לשנת 2025 נכללו הכנסות מפרויקטים בהפעלה מסחרית 775-805 מיליון ש"ח, מפרויקטים בהקמה: 25-45 מיליון ש"ח.

**התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כולו או חלקו נתלות 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 ייזום וחלוקה לשותף מס); 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 מערכתה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון בגינן לרבות הוצאות ריבית תזרימיות בגין אג"ח א' ואג"ח ב';
- 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 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 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-24 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-24 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-20 מיליון ש"ח.

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-21 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-2 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-1.5 מיליון ש"ח

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-39 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-24 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.

## 4.4 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, הונו, תזרימי מזומנים ונושאים אחרים

### 4.5 דוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2025
אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
463,633	544,546
21,184	23,831
-	17,208
240,197	220,486
16,656	19,779
<b>741,670</b>	<b>825,850</b>
12,463	12,734
6,747	6,878
643,008	659,216
5,674,033	5,970,870
3,620,529	3,989,243
239,391	254,363
232,606	236,568
<b>10,428,777</b>	<b>11,129,872</b>
<b>11,170,447</b>	<b>11,955,722</b>
329,749	147,772
213,978	187,615
33,817	35,760
74,871	174,700
1,074,040	1,199,286
228,112	214,365
47,095	47,308
<b>2,001,662</b>	<b>2,006,806</b>
4,000,646	4,405,770
915,681	1,282,700
1,154,731	1,131,449
550,537	530,812
96,989	88,846
142,040	152,448
<b>6,860,624</b>	<b>7,592,025</b>
2,307,423	2,356,150
738	741
<b>2,308,161</b>	<b>2,356,891</b>
<b>11,170,447</b>	<b>11,955,722</b>

**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 ממוסדות פיננסיים  
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**

## 4.5.1 עיקרי ההסברים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

**מזומנים ושווה מזומנים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-545 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-464 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-81 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מתקבולים מהרחבת סדרת אג"ח א' בסך של כ-503 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בישראל ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-43 מיליון ש"ח. בקיזוז, השקעה בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ-442 מיליון ש"ח, פרעונות חלקיים של אגרות חוב, פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים ומשותף מס, פרעון מכשירי גידור בסך של כ-90 מיליון ש"ח וכן פרעונות הלוואות לזמן קצר נטו בסך של כ-293 מיליון ש"ח.

**פיקדון מיועד** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-24 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול בסך של כ-3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מייעוד כספים שהתקבלו במסגרת השקעת שותף המס בפרויקטים של E3 בארה"ב.

**מזומן מוגבל** - יתרת המזומן המוגבל לזמן קצר הינה בסך של כ-17 מיליון ש"ח, בגין מזומן שהתקבל במהלך תקופת הדוח משותף המס בפרויקטים E4 והשימוש בו מותנה בעמידה בתנאים לסגירה פנינסית עם שותף המס.

**תעודות ירוקות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-20 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מייצור תעודות בפרויקטים בארה"ב, בניכוי התעודות שנמכרו, בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ומייצור שוטף של תעודות ירוקות בפולין בקיזוז קיטון במלאי עקב ירידה במחירי התעודות הירוקות למועד הדוח.

**לקוחות וחיובים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-220 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-240 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, קיטון של כ-20 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע משינוי בשווי המכשירים הפיננסיים.

**מערכות לייצור חשמל מחוברות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,971 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5,674 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-297 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים בארה"ב ובישראל, אשר קוזז ע"י פחת שוטף של כ-52 מיליון ש"ח.

**מערכות בהקמה וייזום** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-3,989 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,621 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-368 מיליון ש"ח. הגידול נובע השקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, בפולין ובישראל, בקיזוז סיווג של פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו מסחרית למערכות מחוברות.

**חייבים אחרים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-254 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-239 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-15 מיליון ש"ח. הגידול הינו בעיקר עקב גידול בשווי עסקאות לגידור ריבית ועסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

**נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-659 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-643 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-16 מיליון ש"ח.

**אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-147 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-330 מיליון ש"ח בתום שנת 2024. הקיטון נובע מפרעון הלוואות לזמן קצר בעקבות הרחבת סדרת אג"ח א' במהלך התקופה.

**ספקים, זכאים ויתרות זכות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,199 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,074 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-125 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בפרויקטים

בהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם בארה"ב, התחייבות לתשלום דיבידנד לרבעון 1 2025 אשר שולם לאחר תאריך המאזן וגידול בשווי מכשירים פיננסיים.

**התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-881 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-923 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, קיטון בסך של כ-42 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מפרעונות שוטפים (בעיקר בדרך של הטבות מס) של ההתחייבות לשותף המס בגין פרויקטים וירג'יניה 1 ווירג'יניה 2 ופרויקטים E3, בקיזוז גידול עקב השקעת שותף המס בפרויקט בפרוטפוליו E4 בארה"ב.

**הלוואות ממוסדות פיננסיים וחלויות שוטפות של הלוואות** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,593 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-4,215 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-378 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר ממשיכות מהמסגרת למימון הפרויקטים הפוטו-וולטאיים בשילוב אגירה והלוואות לזמן ארוך בישראל בסך של כ-280 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-1,457 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-991 לתום שנת 2024, גידול של כ-466 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס ברובו להרחבת סדרת אג"ח א' בתמורה לסך של כ-503 מיליון ש"ח ומנגד פירעון של קרן אג"ח סדרה א'.

**התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך** - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,131 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-1,155 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, קיטון של כ-24 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר משינוי בשווי מכשירים פיננסיים.

**הון** - נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,355 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-42 מיליון ש"ח, גידול בקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-26 מיליון ש"ח, גידול בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) של כ-40 מיליון ש"ח, בקיזוז התחייבות לתשלום דיבידנד בסך של כ-55 מיליון ש"ח.

## 4.6 תוצאות הפעילות

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2024	2024
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
788,678	200,371	160,225
67,532	22,177	9,068
41,418	7,932	578
897,628	230,480	169,871
118,499	25,709	33,727
18,105	11,272	7,472
135,091	26,984	30,727
271,695	63,965	71,926
625,933	166,515	97,945
(221,830)	(41,631)	(58,372)
404,103	124,884	39,573
(209,663)	(41,631)	(44,630)
194,440	83,253	(5,057)
(70,266)	(20,658)	(11,878)
213,834	17,470	58,927
338,008	80,065	41,992
337,787	79,486	41,989
221	579	3
338,008	80,065	41,992

### 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

רווח לפני מימון ומסים

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2024	2024

**נתוני רווח למניה (\*)**

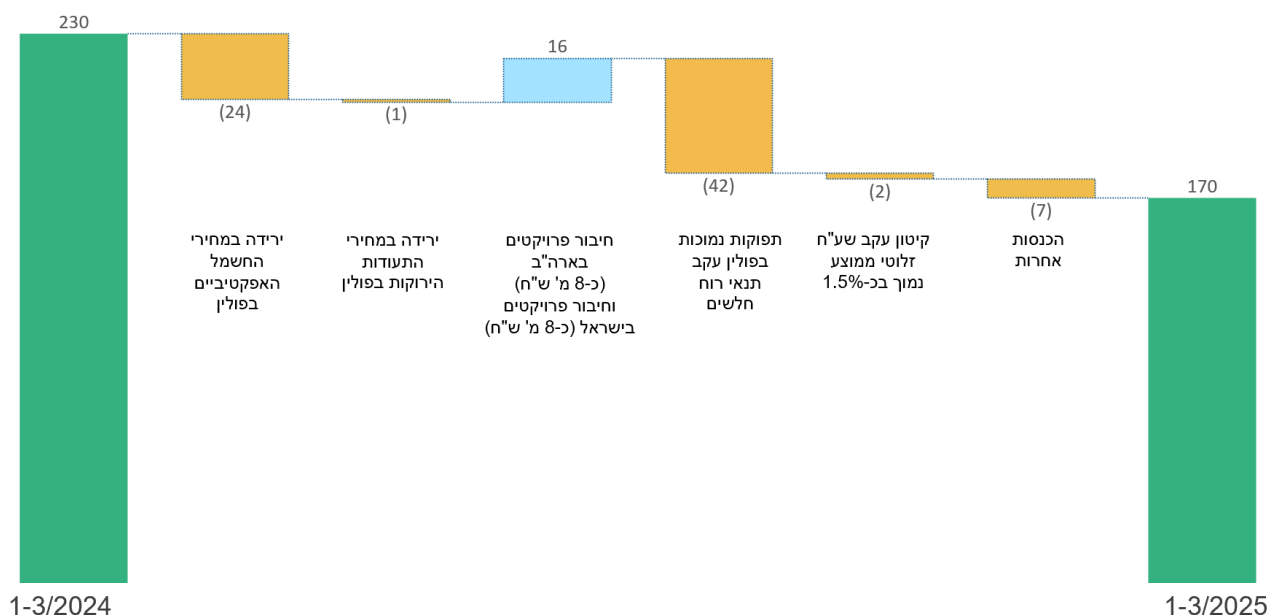
1.63	0.42	0.31	הכנסות למניה
1.14	0.30	0.18	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.61	0.14	0.08	רווח למניה – בסיסי

(\*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 4.4

**4.6.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:**

הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות לשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-170 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-230 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-60 מיליון ש"ח.

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



**הוצאות תפעוליות** - ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-34 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות התפעול הינו עקב הפעלה מלאה בתקופת הדוח של פרויקטים E3 בארה"ב שפעלו באופן חלקי בתקופה המקבילה וכן עקב רישום הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בפולין.

**הוצאות שכר מטה ואחרות** - הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-31 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות נובע מגידול במצבת העובדים בקבוצה לאור עליה בהיקפי הפעילות וגידול בעלויות ייעוץ מקצועי.

**הוצאות ייזום הקמה ואחרות** - הוצאות הייזום בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בסך של כ-4 מיליון ש"ח בהוצאות הייזום, הקמה ואחרות נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה נכללו בסעיף זה עלויות הקמה לחיצוניים בישראל.

**הוצאות פחת והפחתות** - בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-58 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-17 מיליון ש"ח.

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

**הוצאות מימון, נטו** - הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-45 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

עיקר הגידול בהוצאות המימון נטו, נובע ממשיכת הלוואות לזמן ארוך וקצר במהלך תקופת הדוח וכן ממשיכת מימון פרויקטאלי בפולין בסך של כ-830 מיליון זלוטי במחצית השניה של שנת 2024, בקיזוז הכנסות מימון מפיקדונות בתקופת הדוח.

**מיסים על הכנסה** - בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-12 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ-9 מיליון ש"ח.

**הכנסות מיסים משותף המס** - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-59 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-42 מיליון ש"ח.

הגידול בהכנסות שותף המס הינו עקב השקעת שותף המס בפרויקטים E3 בארה"ב שבוצעה ברבעון השני של שנת 2024.

**רווח נקי המיוחס לבעלים** - בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-42 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-36 מיליון ש"ח.

## 4.7 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

### 4.7.1 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חל גידול ביתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה בסך של כ- 81 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.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2024	
<b>מיליוני ש"ח</b>			
	<b>(מבוקר)</b>	<b>(בלתי מבוקר)</b>	
	338	163	43
	1,423	147	278
	-	385	-
	636	-	-
	-	-	506
	351	-	16
	16	10	-
	2,426	542	800
	(1,429)	(323)	(442)
	(525)	-	(221)
	-	(1)	(17)
	(141)	(19)	(16)
	(212)	(15)	(9)
	(20)	(16)	(8)
	(74)	(37)	(37)
	(52)	-	(14)
	-	-	(2)
	(10)	(1)	(3)
	(19)	-	-
	(37)	-	(9)
	(330)	(165)	-
	(2,849)	(577)	(778)
	(85)	128	65
	568	568	464
	4	3	28
	5	3	19
	464	698	545
	28	4	31

פעילות שוטפת

#### מקורות

קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים  
קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו  
קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל  
הנפקת אגרות חוב  
השקעת שותף המס  
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות

#### שימושים

השקעה במערכות לייצור חשמל  
פרעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו  
קיטון (גידול) בפיקדון משועבד  
סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים  
פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים  
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה  
פירעון קרן בגין אגרת חוב  
עלויות גיוס אשראי  
עלויות הנפקת אגרות חוב  
השקעה ברכוש קבוע אחר  
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה  
פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס  
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

#### 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

## 4.7.2 מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ- 545 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-30 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקט בפרוטפוליו של E4 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה, פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ- 31 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.

## 4.7.3 מקורות מימון

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

4.7.3.2 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 פרויקטליות על בסיס Non-Recourse ברמת חברות הפרויקט, ושמירת מסגרות אשראי בנקאיות הניתנות לניצול בכל עת.

4.7.3.3 החוב הפיננסי ברוטו של החברה למועד הדוח, ללא אשראי לזמן קצר, מסתכם לסך של כ- 6.05 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-6.1 שנים.

4.7.3.4 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-790 מיליון ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר.

4.7.3.5 בתקופת הדוח הגדילה החברה את מסגרות האשראי בסך של כ-150 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20 מיליון דולר (כ-75 מיליון ש"ח) עם תאגידים בנקאיים בארה"ב והיתר עם תאגידים בנקאיים בישראל.

4.7.3.6 בנוסף, בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 175 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-50 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

4.7.3.7 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.

4.7.3.8 בחודש אפריל, לאחר מועד הדוח, 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.

4.7.3.9 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטליות לרבות מסגרות מימון להקמה ומסגרות גישור, אשר עומדות לזכות החברה למועד הדוח, ראה להלן וכן ביחס להלוואות מהותיות ראה ביאור 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)
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 (81MWp) (298MWh+)	חתום	עד 400 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-365 מיליון ש"ח)
ישראל	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (48MWh + 30MWp)	מזכר הבנות חתום	עד 100 מיליון ש"ח
ארה"ב	פרוייקטים בהפעלה בוירג'יניה (224MWp)	חתום	עד 70 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-65 מיליון דולר)
ארה"ב	פרוייקטים בהקמה ולקראת הקמה E4 (210MWp)	חתום	עד 225 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-95 מיליון דולר)

4.7.3.10 לחברה תשקיף מדף המאפשר לחברה לגייס כספים מהציבור, ככל שאלו יידרשו, לצורך מימון פעילותה, בתוקף עד לחודש מאי 2025. החברה פועלת לפרסום תשקיף מדף חדש שיעמוד לרשותה לאחר מועד זה בכפוף לאישור רשות ני"ע. לאחר מועד הדוח, לאור רפורמת עושי שוק של הבורסה, הופסקה עשיית השוק באגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, ובכלל זה הלוואות ואג"ח ראה ביאור 14 לחלק ג' לדוחות כספיים השנתיים לשנת 2024 וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים.

4.7.3.11 החזרי הון עצמי- נכון לתאריך הדוח, ובהתאם להערכתה בדבר עלויות הקמת הפרוייקטים ומסגרת האשראי הצפויה בגינם, החברה מעריכה, בכפוף לקבלת כספי המימון, כי היא צפויה להחזיר הון עצמי בהיקף כולל של עד ל-1.1 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	החזר הון צפוי
	<b>מיליוני ש"ח</b>					
ארן	650-750	עד 650	עד 100	540	18	עד 422
E4	1,210-1,290	עד 1155	עד 135	831	389	עד 307
E5	2,560-2,760	עד 2163	עד 597	753	-	עד 156
						הטבות מס צבר E3
						<b>סה"כ החזר הון צפוי</b>
						<b>עד 1101</b>

\* המקור הצפוי להחזר הון 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 הפרוייקט, 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 שמשקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב-31 במרס 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-214 מ' 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'ז' לדוחות הכספיים הרבעוניים וכן חלק 4.7.3 לדוח הדירקטוריון.

## חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהול

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.

### 5. 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 6א לדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח לא חלו שינויים במדיניות החברה לעומת האמור בדוחותיה הכספיים השנתיים.

#### 5.1 דוח בסיסי הצמדה

לדוח בסיסי הצמדה לימים 31 במרץ 2025 ו-31 בדצמבר 2024, ראה **נספח א'** להלן.

#### 5.2 מבחני רגישות

לטבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשינויים בגורמי השוק, ראה **נספח ב'** להלן.

#### 5.3 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

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

## חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

### 6. אירועים מהותיים, עדכונים אודות פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר

#### מועד הדוח לרבות בתחומי הפעילות של החברה ומידע נוסף:

#### 6.1 להלן מידע נוסף אודות פעילות החברה:

##### 6.1.1 כללי:

##### 1. מתקני אגירה

- a. **השפעת אוגמנטציה**- כאמור בסעיף 7.3(ב) לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח השנתי של החברה, לחברה פרויקטים בהקמה בתחום האגירה בישראל ובפולין. פעילות בתחום האגירה מאופיינת בהשפעת אוגמנטציה המביאה לבלאי וירידה ביכולת אגירת האנרגיה על פני משך חיי הסוללה (1 Day + אורך החיים). לפיכך, ביחס למתקני האגירה שהחברה מקימה ו/או מקדמת, החברה נערכת מראש עם השפעת האוגמנטציה ברמת המודל העסקי שמשמש לצורך בחינת הפרויקט ומימון הפרויקט, כך שהחברה לא סבורה שצפויה לאוגמנטציה השפעה מהותית לרעה על מתקני האגירה שלה. בהתאם, החברה מעריכה כי השפעת האוגמנטציה מהווה -8% מסך עלויות ההקמה ההתחלתיות של הפרויקט (Capex) ההתחלתי. בישראל החברה פועלת כמקובל, בהתאם לדרישות רשות החשמל וההליך התחרותי הרלוונטי, על פי מודל של יצירת יתירות בהספק מערכות האגירה אותן היא מקימה אשר דוחה את השפעת האוגמנטציה. בנוסף, בהתאם להסכמות החברה עם גופי המימון שהעמידו לחברה מימון מתקנים אשר כוללים מתקני אגירה, החברה תפריש סכומים ייעודיים לקרן רזרבה להחלפת הסוללות, אשר צפויה לשמש את החברה בעוד מספר שנים. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, בפולין הקמת המערכת נעשית על פי מודל היתירות בלבד, בהתאם לצפי האוגמנטציה הצפויה ולהיקף החשמל שנדרש לאגירה בתום חיי המתקן.
- b. **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% מהעלויות ההקמה המזכות (בעיקר עלויות ציוד) לפרויקטים אשר טרם החלו הקמה. החברה הגישה בקשות ביחס לשני פרויקטי האגירה Stand Alone אשר היא נערכת להקמתם.

- ii. **תחרות**- בהמשך לאמור בסעיף 12 תיאור התחרות כמפורט בסעיף 12 לחלק א' לדוח השנתי – תיאור עסקי התאגיד, למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, עיקר פעילות החברה מתמקד בארצות הברית ופולין. בארה"ב, נתח השוק של החברה זניח באופן יחסי וקיים ריבוי מתחרים ביניהם, רובן חברות פרטיות וכן חברות ענק כגון NEXTERA ו-AES. גם בפולין החברה מעריכה כי נתח השוק שלה אינו משמעותי (פחות מ-5%), כאשר השוק מפוזר באופן יחסי והתחרות הינה עם יזמים פרטיים, מקומיים ובינלאומיים. החברות הגדולות בתחום הינן חברות בבעלות ממשלת פולין כגון: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), Tauron ו-ENEA.

- iii. **התקשרויות בפוליסות ביטוח**- היות והחברה פועלת במודל A to Z בכל 3 הטריטוריות בהן היא פועלת, החברה נוהגת לרכוש פוליסות ביטוח רחבות היקף המכסות את מירב תחומי פעילותה, כמקובל בתחום ובהתאמה לנדרש בכל טריטוריה. בנוסף, היות והחברה פועלת בתחום ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת המאופייין בקבלת מימון על

בסיס Non-Recourse, גופי המימון אשר מעמידים לחברה מימון לטובת הקמת הפרויקטים מכתביבים פעמים רבות את היקפי הביטוח שהחברה רוכשת בכדי להבטיח שלפעילות החברה יהיה כיסוי ביטוחי הולם. במסגרת זו לחברה כיסוי ביטוחי לעבודות קבלניות, לרכוש, לאובדן רווחים, למפגעי טבע (שיטפונות ורעידות אדמה כמקובל לכל טריטוריה שבה היא פועלת) וכו'. בנוסף לאלה, לחברה פוליסות ביטוח כמקובל בחברות ציבוריות לדירקטורים ונושאי וביטוחי רכוש וחבויות כמקובל.

IV. **בניית מערך ניטור ותפעול המבוסס על בינה מלאכותית**- בהמשך לאמור בסעיף 1.5 לחלק א' לדוח השנתי, בדבר הנכסים והיכולות שהחברה מפתחת במטרה להבטיח את יתרונה היחסי בתחומי פעילותה, במהלך תקופת הדוח החברה פעלה לבניית מערך ניטור מרכזי המשלב כלי בינה מלאכותית (AI) לפיתוח יכולות חיזוי מתקדמות לייעול מערך התפעול של החברה. בין היתר, מערך זה משלב מערך רחפנים ופיתוח סוכן חזותי לעיבוד תמונות ממתקניה של החברה לזיהוי תקלות ופגמים, וזאת במטרה לייעל ולנתב את עבודתם של אנשי התפעול בטרטוריות השונות ולמקסם את השימוש במשאבי החברה. בשלב ראשון החברה מתעתדת להפעיל את מערך הניטור לפעילות מערך התפעול בארה"ב, תוך שימוש בחדר ניטור ובקרה מרכזי הממוקם בפולין. בהמשך בכוונת החברה להרחיב ולישם את מערך הניטור גם ליתר הטרטוריות בהן היא פועלת.

## 6.1.2. פעילות החברה בארה"ב:

- I. לפרטים אודות הערכת החברה לגבי השפעת הטלת מכסים (Reciprocal Tariffs) ע"י ממשל טראמפ ראה סעיף 2.2. לעיל.
- II. **הטלת מכסים נוספים על פאנלים מיובאים ממדינות דרום מזרח אסיה**- ב- 22 לאפריל הודיע הממשל האמריקאי על שיעור התעריפים הסופי אשר יוטל על פאנלים מיובאים ממדינות דרום מזרח אסיה במסגרת עתירה להפרת תנאי תחרות (AD/CVD). שיעור המכסים משתנה בין החברות השונות ונע בין 82%-3500%. הטלת תעריפים אלו תורמת לחיזוק נוסף במעמדה ויתרונה התחרותי של החברה לאור הבטחת אספקת פאנלים US MADE תחת הסכם המסגרת עם First Solar.
- III. **מידע נוסף אודות מבנה השקעת שותף מס (ITC)**- בהמשך לאמור בסעיף 7.1(ג) אודות השקעת שותף מס בפרויקטים החברה מבקשת להבהיר כי מועד השקעת שותף המס נעשית כנגד מימוש הטבת מס ה- ITC (שמטבע הדברים יכולה להיעשות רק לאחר שהעלויות בפועל להקמת הפרויקט ידועות) ומתייחסת לכך שעד למועד זה החברה פועלת לקבלת מימון גישור להשקעת שותף המס. ראה סעיף 1.5 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד. בהתאמה, על פי רוב, השקעת שותף המס נעשית בסך המהווה 20% מהשקעת שותף המס במועד סיום עבודות ההקמה (Mechanical Completion) ויתרת סכום ההשקעה (כ-80%) בסמוך לאחר מועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט (Substantial Completion).

## 6.2 עדכונים אודות פעילות החברה:

6.2.1 לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה ואותם היא מפתחת, ראה סעיף 7 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח השנתי, 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.

## 7. 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 ד' להלן.

## 8. 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.

## 9. מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

למידע בדבר אירועים לאחר מועד הדוח ראה סעיפים 2.3, 2.4, 2.5, לעיל וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

11 במאי 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'** - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

**נספח ב'** - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשינויים בגורמי השוק.

**נספח ג'** - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

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

**נספח ה'** - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

**נספח ו'** - דוחות דירוג

## נספח א' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 31 במרץ 2025

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
<b>נכסים שוטפים</b>							
544,546	-	-	176,591	123,281	243,934	740	מזומנים ושוי מזומנים
23,831	-	-	-	23,831	-	-	פיקדון מיועד
17,208	-	-	-	17,208	-	-	מזומן מוגבל
86,812	-	-	47,447	22,224	17,141	-	לקוחות
19,779	17,441	-	-	2,338	-	-	תעודות ירוקות
99,187	60,780	3	2,516	7,877	28,011	-	חייבים ויתרות חובה
34,487	-	-	-	10,885	23,602	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>825,850</b>	<b>78,221</b>	<b>3</b>	<b>226,554</b>	<b>207,644</b>	<b>312,688</b>	<b>740</b>	
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>							
12,734	-	-	9,819	-	2,915	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
6,878	-	-	-	6,878	-	-	מזומן מיועד לזמן ארוך
633,156	633,156	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
5,970,870	5,970,870	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
3,989,243	3,989,243	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ויזום
26,060	26,060	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
55,109	46,060	8,978	71	-	-	-	חייבים אחרים
199,254	-	-	-	164,388	34,866	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
236,568	236,568	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
<b>11,129,872</b>	<b>10,901,957</b>	<b>8,978</b>	<b>9,890</b>	<b>171,266</b>	<b>37,781</b>	<b>-</b>	
<b>11,955,722</b>	<b>10,980,178</b>	<b>8,981</b>	<b>236,444</b>	<b>378,910</b>	<b>350,469</b>	<b>740</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
<b>התחייבויות שוטפות</b>							
147,772	-	-	100,031	-	47,741	-	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
187,615	-	71,026	746	20,460	95,383	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
35,760	-	10,257	-	13,983	11,520	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,145,887	93,134	158	104,619	881,429	64,441	2,106	ספקים, נותני שירותים וזכאים
261,673	214,365	-	-	47,308	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
174,700	-	-	174,700	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
53,399	-	-	-	48,526	4,873	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>2,006,806</b>	<b>307,499</b>	<b>81,441</b>	<b>380,096</b>	<b>1,011,706</b>	<b>223,958</b>	<b>2,106</b>	
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>							
1,511	1,511	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
4,405,770	(85,317)	1,273,380	184,383	1,693,658	1,339,666	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
737,148	(50,332)	-	787,480	-	-	-	אגרות חוב
545,552	(1,632)	-	547,184	-	-	-	אגרות חוב להמרה
618,147	529,301	-	-	88,846	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
612,120	-	224,678	-	251,985	135,457	-	התחייבות בגין חכירה
359,690	352,086	-	7,604	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
159,639	-	-	-	153,170	6,469	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
152,448	152,448	-	-	-	-	-	מסים נדחים
<b>7,592,025</b>	<b>898,065</b>	<b>1,498,058</b>	<b>1,526,651</b>	<b>2,187,659</b>	<b>1,481,592</b>	<b>-</b>	

9,598,831	1,205,564	1,579,499	1,906,747	3,199,365	1,705,550	2,106	סך הכל התחייבויות
2,356,891	9,774,614	(1,570,518)	(1,670,303)	(2,820,455)	(1,355,081)	(1,366)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	1,825,763	(1,630,551)	(195,212)	-	נגזרים פיננסיים
2,356,891	9,774,614	(1,570,518)	155,460	(4,451,006)	(1,550,293)	(1,366)	עודף נכסים כספיים על התחייבויות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים) חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
-	(9,774,614)	194,480	2,684,835	5,184,359	1,716,890	(5,951)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)
2,356,891	-	(1,376,038)	2,840,295	733,353	166,597	(7,317)	

\* עודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה, בנטרול התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לגידור חשמל, ריבית מטבע, הינו 728,870 אלפי ש"ח ביחס לדולר, ו-123,023 אלפי ש"ח ביחס לזלוטי.

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
							אלפי ש"ח
							<b>נכסים שוטפים</b>
463,633	-	-	91,726	221,711	149,463	733	מזומנים ושווי מזומנים
21,184	-	-	-	21,184	-	-	פיקדון מיועד
91,307	-	-	36,655	13,193	41,459	-	לקוחות
16,656	15,748	-	-	908	-	-	תעודות ירוקות
96,982	62,276	3	2,924	3,888	27,891	-	חייבים ויתרות חובה
51,908	-	-	-	29,998	21,910	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>741,670</b>	<b>78,024</b>	<b>3</b>	<b>131,305</b>	<b>290,882</b>	<b>240,723</b>	<b>733</b>	
							<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
12,463	-	-	9,757	-	2,706	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
617,966	617,966	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
6,747	-	-	-	6,747	-	-	מזומן מיועד לזמן ארוך
5,674,033	5,674,033	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
3,620,529	3,620,529	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה ומלאי
25,042	25,042	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
53,032	42,820	8,978	72	1,162	-	-	חייבים אחרים
186,359	-	-	-	137,370	48,989	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
232,606	232,606	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
<b>10,428,777</b>	<b>10,212,996</b>	<b>8,978</b>	<b>9,829</b>	<b>145,279</b>	<b>51,695</b>	<b>-</b>	
<b>11,170,447</b>	<b>10,291,020</b>	<b>8,981</b>	<b>141,134</b>	<b>436,161</b>	<b>292,418</b>	<b>733</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
							<b>התחייבויות שוטפות</b>
329,749	-	18,253	311,496	-	-	-	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
213,978	-	68,860	211	56,540	88,367	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
33,817	-	10,285	-	13,793	9,739	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
1,038,512	62,904	-	47,272	853,758	69,272	5,306	ספקים, נונתי שירותים וזכאים
275,207	228,112	-	-	47,095	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
74,871	-	-	74,871	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
35,528	-	-	-	26,137	9,391	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
<b>2,001,662</b>	<b>291,016</b>	<b>97,398</b>	<b>433,850</b>	<b>997,323</b>	<b>176,769</b>	<b>5,306</b>	
							<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
1,512	1,512	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
4,000,646	(82,598)	1,229,567	136,143	1,476,375	1,241,159	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
345,161	336,147	-	9,014	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
372,560	(2,934)	-	375,494	-	-	-	אגרות חוב
543,121	(1,830)	-	544,951	-	-	-	אגרות חוב להמרה
646,014	549,025	-	-	96,989	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
603,421	-	219,639	4,377	247,296	132,109	-	התחייבות בגין חכירה
206,149	-	-	-	206,149	-	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
142,040	142,040	-	-	-	-	-	מסים נדחים
<b>6,860,624</b>	<b>941,362</b>	<b>1,449,206</b>	<b>1,069,979</b>	<b>2,026,809</b>	<b>1,373,268</b>	<b>-</b>	
<b>8,862,286</b>	<b>1,232,378</b>	<b>1,546,604</b>	<b>1,503,829</b>	<b>3,024,132</b>	<b>1,550,037</b>	<b>5,306</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו
אלפי ש"ח						
/	/	/	/	/	/	/
2,308,161	9,058,642	(1,537,623)	(1,362,695)	(2,587,971)	(1,257,619)	(4,573)
-	-	-	1,933,632	(1,613,433)	(320,199)	-
2,308,161	9,058,642	(1,537,623)	570,937	(4,201,404)	(1,577,818)	(4,573)
-	(9,058,642)	203,201	2,588,787	4,687,482	1,584,688	(5,516)
2,308,161	-	(1,334,422)	3,159,724	486,078	6,870	(10,089)

סך הכל עודף נכסים על התחייבויות

נגזרים פיננסיים  
עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)  
חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה

עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

## נספח ב' - טבלאות רגישות למכשירים רגישים ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025		
קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל / רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח כולל / רווח והפסד
באלפי ש"ח		
(74)	740	74
211	(2,106)	(211)
(24,393)	243,934	24,393
(4,515)	45,152	4,515
(292)	2,915	292
1,917	(244)	(1,917)
(5,633)	55,842	5,633
16,520	(11,098)	(16,388)
(263)	2,627	263
148,279	(1,482,790)	(148,279)
14,698	(146,978)	(14,698)
6,444	(64,441)	(6,444)
(12,328)	123,281	12,328
(2,222)	22,224	2,222
(234)	2,338	234
(1,721)	17,208	1,721
(3,071)	30,709	3,071
(788)	7,877	788
(4,808)	43,745	4,808
88,143	(881,429)	(88,143)
13,615	(136,154)	(13,615)
2,046	(20,460)	(2,046)

### באירו:

מזומנים ושווי מזומנים  
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

### בז'ולטי:

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  
תעודות ירוקות  
מזומן מוגבל  
מזומן מיועד לזמן ארוך ופקדון משועבד  
חייבים ויתרות חובה  
עסקאות לגידור ריבית - IRS  
ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין הסכם עם שותף מס  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ליום 31 במרץ 2025

קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
26,597	(265,969)	(26,597)
141,680	(4,883)	(141,680)
3,509	(35,091)	(3,509)
45,978	(30,193)	(45,515)
169,366	(1,693,658)	(169,366)

התחייבות בגין חכירה  
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה  
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)  
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS  
הלוואות 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 31 במרץ 2025

שינוי במחירי החשמל ארה"ב

קיטון של 10%		גידול של 10%
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
127,344	(35,091)	(123,466)

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

**להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:**

ליום 31 במרץ 2025

קיטון של 3%		גידול של 3%
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
באלפי ש"ח		
38,896	1,344,406	(39,618)

הלוואות ממוסדות פיננסיים

**ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:**

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

ליום 31 במרץ 2025

קיטון של 10%	קיטון של 5%	שווי הוגן	גידול של 5%	גידול של 10%	מכשירים רגישים
רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)	אלפי ש"ח	הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)	
(35,653)	(17,609)	1,237,721	17,186	33,963	מכשירים בריבית קבועה
(24,155)	(11,909)	1,445,452	11,585	22,856	הלוואות בש"ח צמודות למדד
(31,681)	(15,663)	1,731,050	15,321	30,310	הלוואות בזלוטי
(91,489)	(45,181)	4,414,223	44,092	87,129	הלוואות בדולר
					<b>סך הכל</b>

## נספח ג' - מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 31 במרץ 2025:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
8%	521,703	339,725	-	181,978	חלויות שוטפות
6%	397,248	215,270	-	181,978	שנה שניה
18%	1,152,641	423,479	547,184	181,978	שנה שלישית
9%	595,429	413,451	-	181,978	שנה רביעית
59%	3,714,283	3,434,551	-	279,732	שנה חמישית ואילך
100%	6,381,304	4,826,476	547,184	1,007,644	סך הכל פירעונות
	(137,282)	(85,318)	(1,632)	(50,332)	יתרת ניכיון
	<b>6,244,022</b>	<b>4,741,158</b>	<b>545,552</b>	<b>957,312</b>	<b>סך הכל חוב פיננסי</b>

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות, נטו ליום 31 במרץ 2025 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-642 מיליון ש"ח.

## נספח ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות לרבעון הראשון 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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה בדוח השנתי 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, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אסא לוינגר, מנכ"ל

11 במאי 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 הראשון 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 שהמציגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מציגים, 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 לידיעתני 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, להערכתך 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 במאי 2025

## נספח ה' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

(1) להלן נתונים עדכניים ליום 31.3.25 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

סדרה ב'	סדרה א'	נתונים ליום 31.3.25
(באלפי ש"ח)	(באלפי ש"ח)	
566,602	958,774	ערך נקוב
545,552 (*)	911,848	ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)
503,143	879,867	שווי בורסאי
224	1,681	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:

ערך למועד הדוח	אמת המידה סדרה ב'	אמת המידה סדרה א'	יחס פיננסי
2,356 מיליון ש"ח	לפחות 500 מיליון ש"ח	לפחות 360 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי
34%	נמוך מ- 80%*	נמוך מ- 80%*	חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו
3.16	לא יעלה על 18*	לא יעלה על 18*	חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה- EBITDA המתואם

\* 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 2,356 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 לתאגידי בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים (סכום זה למועד הדוח הינו 316 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר.), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,457 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 ההתחייבותי 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 1,773 מיליון ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 96 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 3.7 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 99.7 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 1,673 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 4,991 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 96 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 4,895 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 34%. 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 לתאגידי בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, (סכום זה למועד הדוח הינו 4,958 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,457 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 ההתחייבותי 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 בצוע 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 6,415 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 588 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 5,827 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 3,989 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 1,838 מיליון ש"ח.

c. ה-EBITDA המתואם-

i. EBITDA הינו רווח לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות, ובתוספת הכנסות ממכירת חשמל (סכום זה הינו 557 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 7 מיליון ש"ח); והכל בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 564 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 11 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי (סכום ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס 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 18 מיליון ש"ח. ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 584 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו: **3.16**.

### 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 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

## נספח ו' - דוחות דירוג<sup>11</sup>

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).

<sup>11</sup> המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 ומידיים), 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**

**רואי חשבון**

**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 11 במאי, 2025**

**תל אביב - משרד ראשי**

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

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto: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](mailto: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](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

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

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**משרד ראשל"צ - מתחם  
מילבייה**  
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 31 במרץ	
2024	2024	2025
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>(מבוקר)</b>		
463,633	698,455	544,546
21,184	3,681	23,831
-	635,123	17,208
91,307	85,263	86,812
16,656	24,591	19,779
148,890	122,931	133,674
<b>741,670</b>	<b>1,570,044</b>	<b>825,850</b>
12,463	9,928	12,734
6,747	-	6,878
617,966	649,108	633,156
5,674,033	5,612,583	5,970,870
3,620,529	2,258,368	3,989,243
25,042	18,676	26,060
239,391	108,623	254,363
232,606	190,364	236,568
<b>10,428,777</b>	<b>8,847,650</b>	<b>11,129,872</b>
<b>11,170,447</b>	<b>10,417,694</b>	<b>11,955,722</b>

**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 31 במרץ	
	2024	2024
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>(מבוקר)</b>	<b>(בלתי מבוקר)</b>	
329,749	1,278,373	147,772
213,978	129,900	187,615
33,817	32,623	35,760
74,871	74,871	174,700
876,686	353,996	906,315
197,354	345,525	292,971
228,112	(*) 210,145	214,365
47,095	(*) 14,308	47,308
<b>2,001,662</b>	<b>2,439,741</b>	<b>2,006,806</b>
4,000,646	3,018,071	4,405,770
551,310	414,848	519,329
372,560	409,247	737,148
543,121	535,900	545,552
603,421	618,567	612,120
549,025	(*) 578,649	529,301
96,989	(*) 12,590	88,846
1,512	1,404	1,511
142,040	86,567	152,448
<b>6,860,624</b>	<b>5,675,843</b>	<b>7,592,025</b>
5,495	5,491	5,495
2,025,675	2,118,630	2,085,130
276,253	176,223	265,525
2,307,423	2,300,344	2,356,150
738	1,766	741
2,308,161	2,302,110	2,356,891
<b>11,170,447</b>	<b>10,417,694</b>	<b>11,955,722</b>

**התחייבויות והון**  
**התחייבויות שוטפות**  
 אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים  
 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**

(\*) סווג מחדש

טניה פרידמן סמנכ"ל כספים	אסא לוינגר מנהל כללי	נתן חץ יו"ר הדירקטוריון	11 במאי 2025 תאריך החתימה על הדוחות הכספיים ביניים
-----------------------------	-------------------------	----------------------------	--

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 31 במרץ		
	2024	2024	2025
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
788,678	200,371	160,225	
67,532	22,177	9,068	
41,418	7,932	578	
<u>897,628</u>	<u>230,480</u>	<u>169,871</u>	
118,499	25,709	33,727	
18,105	11,272	7,472	
71,289	15,627	15,898	
63,802	11,357	14,829	
<u>271,695</u>	<u>63,965</u>	<u>71,926</u>	
625,933	166,515	97,945	
(221,830)	(41,631)	(58,372)	
<u>404,103</u>	<u>124,884</u>	<u>39,573</u>	
27,261	3,545	6,128	
(236,924)	(45,176)	(50,758)	
<u>(209,663)</u>	<u>(41,631)</u>	<u>(44,630)</u>	
194,440	83,253	(5,057)	
194,440	83,253	(5,057)	
(70,266)	(20,658)	(11,878)	
213,834	17,470	58,927	
<u>338,008</u>	<u>80,065</u>	<u>41,992</u>	
337,787	79,486	41,989	
221	579	3	
<u>338,008</u>	<u>80,065</u>	<u>41,992</u>	
0.615	0.145	0.076	
<u>0.613</u>	<u>0.144</u>	<u>0.076</u>	
549,297	549,137	549,484	
<u>551,242</u>	<u>551,056</u>	<u>550,518</u>	

**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  
**רווח לפני מימון ומסים**

הכנסות מימון  
הוצאות מימון  
הוצאות מימון, נטו

**רווח (הפסד) לאחר 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 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 31 במרץ		
	2024	2024	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
338,008	80,065	41,992	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(1,235)	32,359	73,887	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(138,928)	6,111	(3,975)	רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים - ערך זמן, נטו ממס
(33,803)	(21,202)	(37,022)	הפסד מהפרשי שער בגין נגזרים שיועדו לגידור השקעות בחברות בנות המהוות פעילות חוץ, נטו ממס
115,995	(12,421)	26,398	שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
<u>280,037</u>	<u>84,912</u>	<u>101,280</u>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
			<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</b>
279,816	84,333	101,277	בעלים של החברה
221	579	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>280,037</u>	<u>84,912</u>	<u>101,280</u>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>

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 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	הון 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
<b>אלפי ש"ח</b>											
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
-	-	-	-	-	-	-	-	41,989	41,989	3	41,992
-	-	-	26,398	(3,975)	36,865	-	-	-	59,288	-	59,288
-	167	-	-	-	-	-	-	(36)	131	-	131
-	-	-	-	-	-	-	-	(54,949)	(54,949)	-	(54,949)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,268	2,268	-	2,268
5,495	2,289,657	53,028	123,928	(178,423)	(90,950)	(112,622)	512	265,525	2,356,150	741	2,356,891

**יתרה ליום 1 בינואר 2025**  
רווח לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה  
כתבי אופציה למניות שמומשו (\*)  
דיבידנד לבעלי מניות החברה  
תשלום מבוסס מניות

(\*) 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**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה	אגרות חוב	המרה של אופציה ורכיב המרה של	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
<b>אלפי ש"ח</b>												
5,486	2,280,979	53,028	(18,465)	(35,520)	(92,777)	(79,681)	512	256,405	(57,971)	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)	(329,507)	7,366	-	(329,507)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,722	12,722	-	12,722
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,941)	(670)	(33,611)
<b>5,495</b>	<b>2,289,490</b>	<b>53,028</b>	<b>97,530</b>	<b>(174,448)</b>	<b>(127,815)</b>	<b>(112,622)</b>	<b>512</b>	<b>276,253</b>	<b>276,253</b>	<b>2,307,423</b>	<b>738</b>	<b>2,308,161</b>

**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 31 במרץ		
	2024	2024	2025
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	338,008	80,065	41,992
	124,660	82,908	1,741
	462,668	162,973	43,733
	(124,494)	377	(554)
	338,174	163,350	43,179
	(1,428,938)	(322,847)	(442,470)
	636,054	(1,540)	(16,789)
	(141,599)	(18,893)	(16,087)
	(10,214)	(1,411)	(2,890)
	(944,697)	(344,691)	(478,236)
	16,032	10,312	-
	(19,851)	(16,039)	(7,964)
	-	-	(2,456)
	(52,127)	-	(13,525)
	(18,947)	-	-
	-	-	505,961
	(74,493)	(37,247)	(37,247)
	(524,973)	385,519	(220,858)
	351,388	-	16,167
	(36,865)	(881)	(8,661)
	1,422,910	146,929	277,774
	(212,121)	(15,119)	(9,116)
	(329,507)	(164,668)	-
	521,446	308,806	500,075
	(85,077)	127,465	65,018
	567,667	567,667	463,633
	3,627	3,627	27,931
	5,347	3,377	18,673
	463,633	698,452	544,546
	27,931	3,681	30,709

**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  
 קיטון (גידול) בפיקדון משועבד  
 סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים  
 השקעה ברכוש קבוע אחר  
**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**  
 תמורה מממוש כתבי אופציה למניות  
 פירעון קרן התחייבות בגין חכירה  
 עלויות הנפקת אגרות חוב  
 עלויות גיוס אשראי  
 עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה  
 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 הלוואה 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 תקופה**  
**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 31 במרץ	
	2024	2025
	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

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

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

	2024	2025	
הוצאות מימון, נטו	87,838	30,870	8,955
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו	(10,553)	(1,694)	194
פחת והפחתות (*)	(*) 221,830	(*) 41,631	58,372
הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום) (*)	(*) (27,467)	(*) 5,972	509
הוצאות (הכנסות) מסים שהוכרו ברווח לתקופה	(156,987)	821	(67,648)
תשלום מבוסס מניות	9,999	5,308	1,359
	<u>124,660</u>	<u>82,908</u>	<u>1,741</u>

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

	2024	2025	
ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(65,816)	(12,065)	7,790
עליה במלאי תעודות ירוקות	(5,452)	(12,685)	(1,791)
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות	(53,226)	25,127	(6,553)
	<u>(124,494)</u>	<u>377</u>	<u>(554)</u>

**פעילות שלא במזומן**

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן

-	4,038	-
---	-------	---

855,213	42,129	282,099	השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות
18,796	-	-	גידול הפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה
-	-	54,949	דיבידנד שהוכרז

גידול בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהסכמי חכירה חדשים

134,076	138,949	5,411
---------	---------	-------

**מידע נוסף**

132,376	40,526	35,480	ריבית ששולמה לפעילות שוטפת
25,238	10,126	2,382	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
13,420	2,367	20,600	מסים ששולמו, נטו
22,652	657	21,972	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. תאור 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 ("תחום 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-1.4GW ו-189MWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-844MW וכ-258MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-633MW ו-50MWh (אגירה) פרויקטים בייזום מתקדם. כמו כן, לחברה פרויקטים בייזום, בתחום הפוטו-וולטאי ובתחום אנרגיית הרוח בהספק של כ-5GW ופרויקטים בייזום בתחום האגירה בהספק של כ-1.1GW.

- 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 במאי 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 זהים לאלו שיושמו 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 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר	ליום 31 במרץ / לחודש מרץ	
	2024	2025		2024	2025
	%				

**מדד המחירים לצרכן  
(לפי בסיס 2000)**

3.24	0.95	1.06	152.56	149.18	154.18	בישראל (מדד בגין)
3.43	0.29	0.29	152.98	148.34	153.42	בישראל (מדד ידוע)

**שער חליפין מול הש"ח**

(3.26)	0.30	7.87	0.89	0.92	0.96	זלוטי
(5.00)	(0.79)	5.71	3.80	3.97	4.02	אירו
0.55	1.49	1.86	3.65	3.68	3.72	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:**  
**ב.**

**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 לניכול). החברה צופה כי הפרשים זמניים אלו ינוצלו כנגד חלק הקבוצה בהכנסה החייבת של חברות הפרויקט בעתיד.

**ג. 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 התקן (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)**

**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 האויר 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 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

תוצאות המגזרים מוצגות בנטרול השפעות IFRS 16 ותיקון ל-23 IAS 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 החלטות התפעוליות הראשי (CODM) של החברה. התאמות בגין ביטול השפעות התקנים כאמור על תוצאות המגזרים, מוצגת בעמודת ההתאמות.

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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)								
160,225	-	582	159,643	-	86,887	31,422	41,334	הכנסות ממכירת חשמל
9,068	-	-	9,068	-	4,223	4,768	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
578	-	-	578	-	317	-	261	הכנסות אחרות, נטו
(33,727)	8,132	(57)	(41,802)	-	(20,977)	(10,598)	(10,227)	הוצאות אחזקה (**)
(7,472)	-	-	(7,472)	(4,393)	(1,007)	(1,492)	(580)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(30,727)	-	(11,241)	(19,486)	(405)	(4,783)	(10,882)	(3,416)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
<b>97,945</b>	<b>8,132</b>	<b>(10,716)</b>	<b>100,529</b>	<b>(4,798)</b>	<b>64,660</b>	<b>13,218</b>	<b>27,449</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
(58,372)	(7,134)	(1,147)	(50,091)	-	(13,906)	(23,970)	(12,215)	פחת והפחתות
(44,630)	26,137	(11,556)	(59,211)	(1,500)	(23,489)	(22,206)	(12,016)	הוצאות מימון, נטו
<b>(5,057)</b>	<b>27,135</b>	<b>(23,419)</b>	<b>(8,773)</b>	<b>(6,298)</b>	<b>27,265</b>	<b>(32,958)</b>	<b>3,218</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(11,878)	-	(11,878)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
58,927	-	-	58,927	-	-	58,927	-	הכנסות מיסים משותף המס
<b>41,992</b>	<b>27,135</b>	<b>(35,297)</b>	<b>50,154</b>	<b>(6,298)</b>	<b>27,265</b>	<b>25,969</b>	<b>3,218</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
<b>פיצול הרווח לתקופה:</b>								
3	-	-	3	-	-	-	3	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>41,989</b>	<b>27,135</b>	<b>(35,297)</b>	<b>50,151</b>	<b>(6,298)</b>	<b>27,265</b>	<b>25,969</b>	<b>3,215</b>	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,970,870	89,575	-	5,881,295	-	1,483,157	3,157,662	1,240,476	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,989,243	142,826	153,035	3,693,382	511,869	21,954	2,448,698	710,861	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,995,609	633,163	151,224	1,211,222	51,628	369,490	611,508	178,596	סכומים אחרים
<b>11,955,722</b>	<b>865,564</b>	<b>304,259</b>	<b>10,785,899</b>	<b>563,497</b>	<b>1,874,601</b>	<b>6,217,868</b>	<b>2,129,933</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>



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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

סך הכל מאוחד	התאמות	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	סך הכל מגזרים בני דיווח	רוח		פוטו-וולטאי	
				ישראל (*)	פולין	ארה"ב	ישראל
<b>אלפי ש"ח</b>							
<b>(בלתי מבוקר)</b>							
9,598,831	647,878	1,874,797	7,076,156	29,010	1,708,867	3,753,075	1,585,204
<b>9,598,831</b>	<b>647,878</b>	<b>1,874,797</b>	<b>7,076,156</b>	<b>29,010</b>	<b>1,708,867</b>	<b>3,753,075</b>	<b>1,585,204</b>

התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות

סך התחייבויות במאוחד

(\*) פרויקטים בהקמה.

(\*\*) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-1.7 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-4.4 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 31 במרץ 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)								
200,371	-	418	199,953	-	150,845	17,099	32,009	הכנסות ממכירת חשמל
22,177	-	-	22,177	-	11,115	11,059	3	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
7,932	-	7,030	902	-	-	-	902	הכנסות אחרות, נטו
(25,709)	11,137	150	(36,996)	-	(19,652)	(11,789)	(5,555)	הוצאות אחזקה
(11,272)	-	(5,299)	(5,973)	(4,646)	-	(1,327)	-	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (* *)
(26,984)	-	(10,845)	(16,139)	-	(4,220)	(9,784)	(2,135)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
<b>166,515</b>	<b>11,137</b>	<b>(8,546)</b>	<b>163,924</b>	<b>(4,646)</b>	<b>138,088</b>	<b>5,258</b>	<b>25,224</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
(41,631)	(8,558)	(932)	(32,141)	-	(13,846)	(8,790)	(9,505)	פחת והפחתות
(41,631)	4,173	(5,849)	(39,955)	(1,093)	(14,941)	(8,756)	(15,165)	הוצאות מימון, נטו
<b>83,253</b>	<b>6,752</b>	<b>(15,327)</b>	<b>91,828</b>	<b>(5,739)</b>	<b>109,301</b>	<b>(12,288)</b>	<b>554</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(20,658)	-	(20,658)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
17,470	-	-	17,470	-	-	17,470	-	הכנסות מיסים משותף המס
<b>80,065</b>	<b>6,752</b>	<b>(35,985)</b>	<b>109,298</b>	<b>(5,739)</b>	<b>109,301</b>	<b>5,182</b>	<b>554</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
<b>פיצול הרווח לתקופה:</b>								
(189)	-	-	(189)	-	-	-	(189)	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>80,254</b>	<b>6,752</b>	<b>(35,985)</b>	<b>109,487</b>	<b>(5,739)</b>	<b>109,301</b>	<b>5,182</b>	<b>743</b>	<b>הקצאת רווח לבעלים של החברה</b>
5,612,583	92,506	-	5,520,077	-	1,478,691	3,145,905	895,481	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
2,258,368	48,754	75,840	2,133,774	531,362	76	807,311	795,025	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
2,546,743	637,486	111,852	1,797,405	24,973	416,726	1,088,475	267,231	סכומים אחרים
<b>10,417,694</b>	<b>778,746</b>	<b>187,692</b>	<b>9,451,256</b>	<b>556,335</b>	<b>1,895,493</b>	<b>5,041,691</b>	<b>1,957,737</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
8,115,584	678,478	800,013	6,637,093	49,203	1,265,079	2,738,404	2,584,407	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
<b>8,115,584</b>	<b>678,478</b>	<b>800,013</b>	<b>6,637,093</b>	<b>49,203</b>	<b>1,265,079</b>	<b>2,738,404</b>	<b>2,584,407</b>	<b>סך התחייבויות במאוחד</b>

(\*) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה.

(\*\*) כולל הוצאות ייזום חד פעמיות של כ- 1 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב וכ-4 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)

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	
<b>אלפי ש"ח (מבוקר)</b>								
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
<b>625,933</b>	<b>31,284</b>	<b>(48,001)</b>	<b>642,650</b>	<b>(20,645)</b>	<b>420,096</b>	<b>132,280</b>	<b>110,919</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות</b>
(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
<b>194,440</b>	<b>51,055</b>	<b>(87,382)</b>	<b>230,767</b>	<b>(25,378)</b>	<b>291,948</b>	<b>(39,572)</b>	<b>3,769</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(70,266)	-	(70,266)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
213,834	-	-	213,834	-	-	213,834	-	הכנסות מיסים משותף המס
<b>338,008</b>	<b>51,055</b>	<b>(157,648)</b>	<b>444,601</b>	<b>(25,378)</b>	<b>291,948</b>	<b>174,262</b>	<b>3,769</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
<b>פיצול הרווח לתקופה:</b>								
<b>221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>221</b>	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>337,787</b>	<b>51,055</b>	<b>(157,648)</b>	<b>444,380</b>	<b>(25,378)</b>	<b>291,948</b>	<b>174,262</b>	<b>3,548</b>	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
<b>11,170,447</b>	<b>818,743</b>	<b>185,209</b>	<b>10,166,495</b>	<b>559,477</b>	<b>1,699,368</b>	<b>5,814,266</b>	<b>2,093,384</b>	<b>סך נכסים במאוחד</b>
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
<b>8,862,285</b>	<b>638,737</b>	<b>1,208,575</b>	<b>7,014,973</b>	<b>32,119</b>	<b>1,742,585</b>	<b>3,778,039</b>	<b>1,462,230</b>	<b>סך התחייבויות במאוחד</b>

(\*) פרויקטים בהקמה.

(\*\*) 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:**

(א) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בפולין –  
 למועד הדוח לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-203 מיליון זלוטי. הגידור מבוצע באמצעות עסקאות אקדמה (Forward) וכן באמצעות עסקת Cross Currency Swap בסך של כ-183 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.

(ב) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בארה"ב –  
 למועד הדוח, לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-569 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-130 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-  
 למועד הדוח, לקבוצה עסקה עם חברת Shell לגידור מחירי החשמל אשר יימכר על ידה במסגרת פרויקטים וירגיניה 1, וכן עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-4 מתוך 6 הפרויקטים של פרויקטים וירגיניה 2, מול חברת אנרגיה מובילה ו/או צרכן סופי אחר. בנוסף, לקבוצה עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-2 פרויקטים בהספק כולל של כ-52MWp שנמצאים בהפעלה וכן עסקאות לגידור מחירי חשמל בפרויקטים לקראת הקמה בהספק כולל של כ-180MWp.  
 בנוסף, למועד הדוח לחברה שני הסכמי גידור חשמל בהספק של כ-142MWp בקשר עם פרויקטים בארה"ב. 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 וייזקף כנגד ההכנסות ממכירת החשמל בעת הנהלתו, 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)**

דרך 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.

לפרטים נוספים ראה ביאור ג7(1) לדוחות כספיים אלה, וכן ביאור 31ב(3) וביאור ג3(4)ב(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ב) גידור הלוואות פרויקטליות בריבית משתנה בפולין -

למועד הדוח, לקבוצה אופציות תקרה (Interest rate cap) בקשר עם הלוואות פרויקטליות 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 ג14 וכן ביאור 31ב(3)ב(ב) וביאור ג3(4)ב(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטליות 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 ג14ד(6) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ד) עסקאות קיבוע ריבית בהלוואות פרויקטליות 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 הפרוייקטליות שנלקחו בפולין בשנת 2024.

שיעור הריבית המשוקלל לשתי העסקאות הינו 4.7%-4.8%.

לפרטים נוספים ראה ביאור ג14 וכן ביאור 31ב(2) וביאור ג3(4)ב(ב) 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 הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הנ"ל בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט הלוואות ממוסדות פיננסיים בריבית קבועה, אגרות החוב (סדרה א') והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (סדרה ב') להלן.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
<b>נכסים פיננסיים בשווי הוגן</b>			
<b>נגזרים:</b>			
6,935	907	-	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
57,527	72,727	55,842	נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית
68,363	47,131	64,794	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
82,076	1,661	109,626	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
23,367	49	3,480	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
<u>238,268</u>	<u>122,475</u>	<u>233,742</u>	
<b>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן</b>			
<b>נגזרים:</b>			
27,491	32,561	41,291	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
7,456	-	18,373	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
197,250	178,462	144,717	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
-	2,271	-	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה) שיועדו לגידור
9,480	88,257	8,656	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
<u>241,678</u>	<u>301,551</u>	<u>213,037</u>	

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 31 במרץ 2025 ועל תוצאות פעולתיה לאותה תקופה.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ 2024		ליום 31 במרץ 2025		הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן
טווח	טווח	טווח	טווח	טווח	טווח	
4.09%	4.47%	3.87%	5.56%	3.84%	4.45%	שיעור היוון
41.26	58.30	-	-	41.69	57.94	סטיית תקן
23.11	120.09	21.72	128.66	30.75	106.44	טווח מחיר החשמל העתידיים
26.25	85.77	26.25	49.00	26.25	85.77	טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)
2.47	16.30	3.22	15.89	2.22	16.05	טווח אורך חיים (בשנים)

(\*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(116,283)	(116,283)	(115,174)
89,400	-	-
363	(1,738)	2,803
6,442	(1,276)	(1,373)
(95,096)	(57,504)	78,653
(115,174)	(176,801)	(35,091)

**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**

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
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**

			יתרה לתחילת שנה
(82,192)	(82,192)	(27,136)	קרן הון מהפרשי תרגום
(1,229)	(1,229)	(528)	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה
56,285	(1,057)	(117)	יתרה לסוף תקופה
<u>(27,136)</u>	<u>(84,478)</u>	<u>(27,781)</u>	

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

שיעור היוון	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום	תיאור המכשיר הנמדד
		31 במרץ 2025 אלפי ש"ח	
5.2%-5.4%	היוון תזרימים	27,781	תמורה מותנית

בנוסף לעיל, בדצמבר 2024 התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת מלוא הבעלות ב-4 פרויקטים פוטו וולטאיים, ובעקבות כך רשמה התחייבות לתשלום תמורה מותנית בסך של כ-17 מיליון דולר. נכון לתאריך המאזן, יתרת ההתחייבות הינה כ-19 מיליון דולר.

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

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

31 בדצמבר 2024		31 במרץ 2024		31 במרץ 2025		
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)		התחייבויות פיננסיות (ללא CCS)
450,412	(**) 416,342	484,560	(**) 443,290	912,314	(**) 879,868	אג"ח (סדרה א') סחיר
543,122	(***) 502,081	535,900	(***) 486,022	545,552	(***) 503,780	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
4,297,223	4,228,946 (***)	3,201,452	3,116,188 (***)	4,678,703	4,633,312 (***)	הלוואות ממוסדות פיננסיים
<u>5,290,757</u>	<u>5,147,369</u>	<u>4,221,912</u>	<u>4,045,500</u>	<u>6,136,569</u>	<u>6,016,960</u>	סה"כ

(\*) בניכוי יתרת נכיון  
 (\*\*) 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 הפוטו – וולטאי ופוטו-וולטאי בשילוב אגירה בישראל**

**(1) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה:**

**א) הפרויקטים הזוכים במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה (כ- 81MWP ו-299MWh):** בהמשך לביאור 9(ב1)ג2 לדוחות הכספיים השנתיים, לתאריך אישור הדוח, פרויקטים פוטו-וולטאיים במתח גבוה בהספק של כ-53MWP בשילוב אגירה בהספק של כ-189MWh הינם בהפעלה מסחרית ועבודות ההקמה של יתר הפרויקטים בהספק כולל של 28MWP בשילוב אגירה בהספק של 110MWh נמצאות בעיצומן.

**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 כוללת בסך של עד 400 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של 184 מיליון ש"ח בגין הפרויקטים נשוא הליך תחרותי זה, אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום וכ-318 מיליון ש"ח שנרשמו תחת סעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות. לפרטים נוספים אודות הפרויקטים ראה טבלה בביאור 10 לדוחות השנתיים וביאור 14 בנוגע למימון הקמת הפרויקט.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום הפוטו-וולטאי, פוטו וולטאי בשילוב אגירה ואנרגית רוח בישראל ראה ביאורים 14, 11ד(3) ו-15א(1) לדוחות השנתיים.

**ב. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב**

**(1) הטלת מכסים (Reciprocal Tariffs) ע"י ממשל טראמפ**

לאחר מועד הדוח, במהלך חודש אפריל 2025, קבע ממשל טראמפ כי החל מ-ה-5 לאפריל 2025, יבוא כל הסחורות לארה"ב, לרבות ציוד וחלקים הרלוונטיים לפעילות החברה, כפופים למכס בסיס של 10% וכי צפויים מכסים נוספים בשיעור ספציפי לכל מדינה. החברה מעריכה כי למכסי הייבוא לא צפויה השפעה מהותית על הפרויקטים המצויים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב.

**(2) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:**

**א) פרוטפוליו E4 בהספק כולל של כ-210MWP**

בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החלה ההפעלה המסחרית של 3 פרויקטים בהספק של כ-70MWh. בגין פרויקטים אלו התקבלה השקעת שותף מס בסך של כ-13 מיליון דולר, ויתרת ההשקעה בסך של כ-57-54 מיליון דולר צפויה להתקבל בשבועות הקרובים במועד הסגירה הפיננסית עם שותף המס. בנוסף, החברה מצויה בעיצומן של עבודות ההקמה של 2 הפרויקטים הנוספים בהספק כולל של כ-140MWP. למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-94 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות ובסך של כ-737 מיליון ש"ח אשר נרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום.

**ב) פרוטפוליו E5 בהספק כולל של כ-424MWP**

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מצויה במהלך עבודות ההקמה של 4 פרויקטים בארה"ב בהספק של כ-272MWP ולקראת תחילת הקמה בפרויקט נוסף בהספק של כ-152MWP אשר מהווים את צבר פרויקטים E5.

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

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-753 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

**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 יעודיים 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(ב) לדוחות השנתיים.

**ב) פרויקט Banie 4 (56MW):** במהלך תקופת הדוח החליטה החברה להכנס לאסדרת המכרזים מכ 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 30ב(ג) 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. פרויקטים בתחום הרוח והפוטו-וולטאי 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), תמורת כ-25 מיליון אירו, מתוכם 80% ישולמו במועד ההשלמה ויתרת ה-20% עם תחילת עבודות ההקמה בפועל. השלמת העסקה והעברת הבעלות בפרויקט לחברה כפופה למתן היתר בניה לפרויקט הצפוי בשבועות הקרובים. במסגרת היערכותה של החברה להשלמת העסקה ותחילת הקמה של הפרויקט, בחודש מאי 2025 התקשרה החברה במזכר הבנות לקבלת מימון בסך של עד 240 מיליון אירו להקמת הפרויקט ונמצאת במשא ומתן להתקשרות עם קבלני הקמה ורכישת הציוד העיקרי הנדרש לפרויקט.

**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)**

**ה. פרויקטים בתחום האגירה בפולין בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-100MWh**  
למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מצויה בעיצומן של עבודות ההקמה של פרויקט אגירה בפולין בהספק של כ-48MWh והחלה את ההיערכות לתחילת הקמה של פרויקט אגירה נוסף בהספק של כ-52MWh. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, 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)(א) לדוחות השנתיים.

**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-790 מיליון ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר.

ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-240 מיליון ש"ח (ישראל כ-43 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-88 מיליון ש"ח ופולין כ-109 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-221 מיליון ש"ח (ישראל כ-50 מיליון ש"ח וארה"ב כ-171 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-181 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-176 מיליון ש"ח).

iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-241 מיליון ש"ח (ישראל כ-43 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-89 מיליון ש"ח ופולין כ-109 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-216 מיליון ש"ח (ישראל כ-50 מיליון ש"ח וארה"ב כ-166 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-176 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-171 מיליון ש"ח).

iv. בתקופת הדוח הגדילה החברה את מסגרות האשראי בסך של כ-150 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20 מיליון דולר (כ-75 מיליון ש"ח) נחתמו עם תאגיד בנקאי בארה"ב והיתר עם תאגיד בנקאי בישראל.

v. בנוסף, בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 175 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-50 מיליון דולר למועד הדוח וכ-65 מיליון דולר נוספים לתאריך אישור הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

vi. בחודש אפריל, לאחר מועד הדוח, 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.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14א 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.

כמו כן, ביום 11 במאי 2025, לאחר מועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לרבעון השני לשנת 2025 בסך של 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח), אשר ישולם בחודש יוני 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 7(2) ו-7(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.

יצויין 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 2,095 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 אישור 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.נ. 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) 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, בכפוף לאישור רשויות המס להחיל על התכנית את סעיף 102, למנכ"ל, דירקטורים, נושאי משרה בחברה, עובדי החברה בישראל, פולין וארה"ב, ונותני שירותים בפולין כדלקמן:

גמול הוני לנושאי משרה (*)	גמול הוני לעובדים	
493,691	2,305,490	כמות אופציות
78,415	143,287	מתוכן אופציות חלף מענק במזומן שהואצו באופן מלא
7	109	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, בכפוף לאישור רשויות המס את התכנית, ואישור האסיפה הכללית לתיקון מדיניות התגמול ביחס להענקה לנושאת המשרה. 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	<b>כמות אופציות</b>
7	<b>מספר מקבלים</b>
11.56	<b>מחיר מניה (בש"ח)</b>
20.23	<b>מחיר מימוש (בש"ח)</b>
23.12	<b>מחיר יעד המניה (בש"ח)</b>
6.1 מיליוני ש"ח	<b>שווי הוגן של האופציות</b>
36.59%	<b>סטיית תקן</b>
4.11%	<b>ריבית חסרת סיכון</b>

**אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ**

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים  
ליום 31 במרץ 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 במרץ 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 מזהים 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 11 במאי, 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 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 נתונים על המצב הכספי (נפרד) ביניים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
23,545	70,539	96,208
221	1,180	284
147,283	2,949	178,516
37,192	13,275	19,903
208,241	87,943	294,911
1,703	1,920	1,818
105,537	107,128	108,619
5,248	6,407	4,862
15,240	11,143	15,912
3,663,703	3,490,371	4,086,597
348,991	406,297	461,933
24,568	23,956	16,417
4,164,990	4,047,222	4,696,158
4,373,231	4,135,165	4,991,069
329,750	452,085	100,032
74,871	74,871	174,700
1,406	1,406	1,406
3,475	172	4,396
9,269	22,834	10,399
41,976	122,491	100,238
460,747	673,859	391,171
-	-	188,775
535,106	118,989	613,391
1,500	1,500	1,500
26,463	21,986	44,166
372,560	409,247	737,148
543,121	535,900	545,552
4,331	5,536	3,914
987	880	987
8,678	4,237	9,899
112,315	62,687	98,416
1,605,061	1,160,962	2,243,748
5,495	5,491	5,495
2,025,675	2,118,630	2,085,130
276,253	176,223	265,525
2,307,423	2,300,344	2,356,150
4,373,231	4,135,165	4,991,069

**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 ממוסדות פיננסיים  
 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 פיננסיים  
 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**

**11 במאי 2025**

טניה פרידמן  
 סמנכ"ל כספים

אסא לוינגר  
 מנהל כללי

נתן חץ  
 יו"ר הדירקטוריון

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 31 במרץ	
	2024	2024
	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,036	214	214
144,043	456	28,440
145,079	670	28,654
8,070	106	1,078
28,706	5,933	5,086
25,708	4,911	6,152
62,484	10,950	12,316
82,595	(10,280)	16,338
(6,003)	(1,399)	(1,606)
76,592	(11,679)	14,732
228,585	36,885	46,999
(109,641)	(21,621)	(35,563)
118,944	15,264	11,436
195,536	3,585	26,168
172,008	72,950	18,936
367,544	76,535	45,104
(29,757)	2,951	(3,115)
337,787	79,486	41,989
0.615	0.145	0.076
0.613	0.144	0.076
549,297	549,137	549,484
551,242	551,056	550,518
(1,235)	32,359	73,887
(33,803)	(21,202)	(37,022)
115,995	(12,421)	26,398
(138,928)	6,111	(3,975)
279,816	84,333	101,277

**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

**רווח (הפסד) לפני מימון ומסים**

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות מימון, נטו

**רווח 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 31 במרץ		
	2024	2024	
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
			רווח לתקופה
337,787	79,486	41,989	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
98,038	(139,552)	18,510	
435,825	(60,066)	60,499	
(140,153)	54,347	(27,110)	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
295,672	(5,719)	33,389	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
			השקעה במערכות לייצור חשמל
1,568	(311)	(187)	השקעה ברכוש קבוע אחר
(8,324)	(710)	(4,897)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
169,694	(336,761)	(104,445)	סילוק מכשירים פיננסיים
(141,599)	(18,893)	(16,087)	השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות
(121,133)	265,189	(256,977)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(99,794)	(91,486)	(382,593)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
			תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
16,032	10,312	-	עלויות גיוס הון וגיוס אשראי
-	-	(150)	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
(1,291)	(457)	(417)	עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
(18,947)	-	-	הנפקת אגרות חוב
-	-	505,961	עלויות הנפקת אגרות חוב
-	-	(2,456)	פרעון קרן בגין אגרת חוב
(74,493)	(37,246)	(37,247)	קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
-	-	185,587	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
260,175	260,174	-	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(123,156)	(502)	(229,736)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(329,507)	(164,668)	-	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון</b>
(271,187)	67,613	421,542	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
(75,309)	(29,592)	72,338	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
95,675	95,675	23,545	<b>השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים</b>
3,179	4,456	325	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
23,545	70,539	96,208	

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 31 במרץ		
	2024	2024	
	אלפי ש"ח		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
<b>נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>			
<b>א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>			
227,429	(68,596)	30,427	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
29,757	(2,951)	3,115	הכנסות (הוצאות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
(172,008)	(72,950)	(18,936)	חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות פחת והפחתות
6,003	1,399	1,606	שינוי בהפרשה לפיצויים
110	-	-	תשלום מבוסס מניות
6,747	3,546	2,298	
98,038	(139,552)	18,510	
<b>ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):</b>			
(145,786)	(51)	(29,979)	עליה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
-	58,918	-	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
971	(7,618)	(105)	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
4,662	3,098	2,974	עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות חברות מוחזקות
(140,153)	54,347	(27,110)	
-	-	54,952	<b>פעילות שלא במזומן</b>
דיבינד שהוכרז			
<b>מידע נוסף</b>			
(8,833)	1,222	518	ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
19,692	5,617	8,933	ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
19,462	-	5,000	דיבינד שהתקבל מחברות מוחזקות
175	58	44	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 31 במרץ 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 ובשנת 2024 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח ו- 141 מיליוני ש"ח בהתאמה.

**ביאור 4 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח**

למידע נוסף בדבר אירועים בתקופת הדוח ואירועים לאחר מועד הדוח ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה.

11 במאי, 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 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2022:

1. דוח סקירה מיום 11 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2025 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 11 במאי 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2025 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

בריטמן 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](mailto:info@deloitte.co.il)

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

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

**משרד רעננה - מתחם אינפינטי**  
הפנינה 8,  
רעננה

**משרד בית שמש**  
יגאל אלון 1  
בית שמש, 9906201