



אלומיי קפיטל מדווחת על תוצאות שלושת החודשים ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025

תל אביב, 30 בדצמבר, 2025 (GLOBE NEWSWIRE) – אלומיי קפיטל בע"מ (ELLO:NYSE American; TASE) ("אלומיי" או "החברה"), יצרנית חשמל ואנרגיות מתחדשות ומפתחת פרויקטים של אנרגיות מתחדשות וחשמל באירופה, בישראל ובארה"ב, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות המאוחדות ביניים הלא מבוקרות לתקופות של שלושת החודשים ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025.

דגשים פיננסיים

- סך הנכסים ליום 30.9.2025 עמדו על כ-759.4 מיליוני אירו, לעומת סך נכסים של כ-677.3 מיליוני אירו ליום 31.12.2024.
- הכנסות¹ לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמדו על כ-12.7 מיליוני אירו, לעומת הכנסות של כ-12.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. ההכנסות לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמדו על כ-32.9 מיליוני אירו, לעומת הכנסות של כ-31.8 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- הרווח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמד על כ-10.1 מיליוני אירו, לעומת רווח של כ-6.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הרווח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמד על כ-8.5 מיליוני אירו, לעומת רווח של כ-3.3 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- ה-EBITDA לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמד על כ-22.1 מיליוני אירו, לעומת EBITDA של כ-11 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. ה-EBITDA לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמד על כ-28.2 מיליוני אירו, לעומת EBITDA של כ-17.6 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. לגילוי נוסף לגבי EBITDA, ראו להלן תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

סקירה פיננסית לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025

- ההכנסות¹ עמדו על כ-32.9 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-31.8 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות שנוצרו מהמתקנים הסולאריים של החברה באיטליה, בעלי הספק של 19.8 מגה וואט ו-18.1 מגה וואט שחוברו לרשת החשמל בפברואר-מאי 2024 ובינואר 2025, בהתאמה, וכן ממתקני החברה שחוברו לרשת החשמל בארה"ב במהלך הרבעון השני לשנת 2025. עלייה זו קווצה בחלקה עם קיטון בהכנסות ממפעלי הביוגז ההולנדיים של החברה, שבאחד מהם אירעה בעיית ייצור הקשורה לחידקים שבהם עושה המתקן שימוש אשר השפיעה על התפוקה בינואר ובאפריל 2025 ומתקן נוסף שתפוקתו ירדה במהלך חודשי הקיץ בשל טמפרטורות גבוהות. בנוסף, ההכנסות ממתקן טלאסול היו מעט נמוכות יותר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, עקב נזק שנגרם מאירוע שריפה ביולי 2024; המתקן תוקן והושב מאז לכמעט 97% תפוקה, אם כי עדיין לא התאושש לחלוטין.
- הוצאות התפעול עמדו על כ-14.4 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-14.5 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הירידה בהוצאות התפעול נובעת בעיקר מירידה בעלויות הקשורות לרכישת חומרי הזנה על ידי מפעלי הביוגז של החברה בהולנד, שקווצה בחלקה עם השגת תעודת קבלה ראשונית (PAC) למתקנים סולאריים של החברה בעלי הספק של 19.8 מגה וואט באיטליה לאחר 30.9.2024, אשר בעקבות קבלתה החלה החברה לרשום את הוצאות התפעול של המתקנים הסולאריים. הוצאות הפחת והפחתות עמדו על כ-12.9 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-12.3 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- הוצאות פיתוח הפרויקטים עמדו על כ-3.4 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-3.3 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- הוצאות ההנהלה וכלליות עמדו על כ-5.2 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-4.7 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. העלייה בהוצאות ההנהלה וכלליות נגרמה ברובה מעלייה בהוצאות הייעוץ.
- חלקה של החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, לאחר ניכוי עסקאות תוך-קבוצתיות, עמד על כ-17 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-5.3 מיליוני אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הגידול בחלקה של החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני נבע בעיקר מרישום רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי על ידי אלומיי לזון תשתיות אנרגיה בע"מ ("אלומיי לזון אנרגיה"), חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בסך של 112.8 מיליון ש"ח (כ-28.7 מיליון אירו) בהתאם לשער החליפין הממוצע של האירו/דולר לשנת 2025) בגין רכישה ב-22 ביולי 2025 של 15% מהון המניות המונפק של דוראד

¹ ההכנסות המוצגות בתוצאות הכספיות הכלולות בהודעה לעיתונות זו מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ואינן מביאות בחשבון את ההתאמות שנכללו במצגת החברה למשקיעים.

אנרגיה בע"מ ("דוראד") על ידי אלומי לוזון אנרגיה, אשר משקף את עודף הסכום נטו שהוכר במועד הרכישה בגין הנכסים המזוהים על עלות מניות דוראד שנרכשו.

- ההכנסות האחרות, נטו, עמדו על כ-1.3 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-2.9 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. ההכנסות האחרות שהוכרו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 נובעות מפיצוי מוסכם הצפוי להתקבל מקבלן ה-EPC של שניים מהמתקנים הסולאריים של החברה בארה"ב בגין אובדן הכנסה עקב עיכובים בהקמה, וכן הכנסות אחרות שהוכרו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024, הנובעות מפיצוי מביטוח בגין השריפה ליד המתקנים של טלאסול ואלומי סולאר בספרד, שאירעה ביולי 2024, בניכוי הוצאות מירידת ערך בשל נזקים לרכוש הקבוע.
- הוצאות המימון נטו עמדו על כ-8.7 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-2 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. השינוי בהוצאות המימון נטו מיוחס בעיקרו לירידה בהכנסות כתוצאה מהפרשי שער שהסתכמו לכ-1.6 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-5.2 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024, שינוי מצרפי של כ-3.5 מיליון אירו. הפרשי השער נרשמו בעיקר בקשר למזומנים ושווי מזומנים הנקובים בשקלים ("ש"ח") ואגרות חוב של החברה הנקובות בש"ח ונגרמו מפיחות של 2.2% בערך השקל כנגד האירו במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת פיחות של 3.5% בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הגידול בהוצאות מימון בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 מיוחס גם לגידול של כ-3.4 מיליון אירו בהוצאות מימון בגין נגזרים וכתבי אופציה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, בהשוואה לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הגידול קוּוּז בחלקו כנגד עלייה בהכנסות מריבית בעיקר בגין יתרות שהופקדו על ידי החברה לזמן קצר.
- הטבת המס עמדה על כ-1.8 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת הטבת מס של כ-0.1 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. השינוי נובע בעיקר מהשפעת המס של עסקת ההשקעה שנחתמה עם כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל") בפורטפוליו הסולארי של החברה, שהיקפו 198 מגה וואט ואשר צפוי להיות מקוּוּז במלואו על ידי ניצול הפסדים שוטפים.
- הרווח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 עמד על כ-8.5 מיליון אירו, לעומת רווח של כ-3.3 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- סך ההפסד הכולל האחר עמד על כ-8.6 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת סה"כ רווח כולל אחר בסך כ-2.6 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. השינוי בסך הרווח (הפסד) הכולל האחר נגרם בעיקר מהתאמות תרגום של מטבע חוץ בשל השינויים בשער החליפין של השקל/אירו וכן משינויים בשווי ההון של גידורי תזרים מזומנים, ובכלל זה ירידה מהותית בשווי ההון של ההתחייבות הנובעת מהסכם Financial Power Swap, המכסה כ-80% מהתפוקה של המתקן הסולארי טלאסול ("ה-PPA של טלאסול"). ה-PPA של טלאסול חווה תנודתיות גבוהה עקב השינוי המשמעותי במחירי החשמל באירופה. על פי התקנה החשבונאית בנושא גידור, השינויים בשווי ההון של ה-PPA של טלאסול נרשמים בהונה העצמי של החברה באמצעות קרן גידור ולא באמצעות גירעון מצטבר/עודפים. השינויים אינם משפיעים על הרווח/הפסד הנקי המאוחד של החברה או על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה.
- סך ההפסד הכולל עמד על כ-0.1 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת סה"כ רווח כולל בסך כ-5.9 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024.
- המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת עמדו על כ-8.5 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025, לעומת כ-5.5 מיליון אירו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2024. הגידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 נובע בעיקר מהכנסה שהופקה מהמתקנים הסולאריים שלנו באיטליה, אשר חוברו לרשת החשמל בחודשים פברואר-מאי 2024 ובינואר 2025, שלושה מהמתקנים של החברה בטקסס ארה"ב, אשר חוברו לרשת החשמל והחלו בביצוע בדיקות לקראת הפעלה מסחרית באפריל 2024 וסובסידיות קשורות ל-2024 אשר שולמו למפעלי הביוגז של החברה בהולנד בשנת 2025.
- בספטמבר 2025, החברה קיבלה זיכוי מס בגין שני מתקנים בארה"ב בסך מצטבר של כ-10 מיליון אירו, שהוצגו כתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון.

בתשעת החודשים הראשונים, הכנסות החברה עמדו על כ-32.9 מיליון אירו, גידול של כ-3% בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת עמדו על כ-8.5 מיליון אירו בתשעת החודשים הראשונים לעומת כ-5.5 מיליון אירו בתקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA לתשעת החודשים הראשונים של 2025 עמד על כ-28.3 מיליון אירו לעומת כ-17.5 מיליון אירו בתקופה המקבילה אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, חלה התקדמות משמעותית בהקמה ובחיבור לרשת של פרויקטים חדשים, אשר צפויים לתרום לגידול משמעותי בהכנסות החברה בשנת 2026.

באיטליה – 38 מגה וואט סולארי (בבעלות של 51% במסגרת שותפות עם כלל) בפעילות מלאה. עבודות ההקמה של 160 מגה וואט סולארי נוספים (בבעלות של 51% במסגרת שותפות עם כלל) החלו והבנייה מתקדמת כמתוכנן ואמורה להסתיים עד סוף שנת 2026. יתרת הפורטפוליו שפותח על ידי החברה (בבעלות 100%) הינה כ-264 מגה וואט סולאריים, מתוכם 210 מגה וואט הגיעו לסטטוס "מוכנים להקמה" נכון למועד זה והשאר צפויים לקבל רישיונות כאמור בעתיד הקרוב. הקמתם של 264 מגה וואט אלה אמורה להתחיל ברבעון האחרון של 2026. החברה חתמה על הסכם למכירת חשמל (PPA) עם גורם אירופאי מוביל עבור הפרויקטים הפעילים בהספק כולל של 38 מגה וואט והחברה מתכוונת להמשיך ולחתום על הסכמים למכירת חשמל עבור יתרת הפורטפוליו.

בארה"ב – הושלמה הקמתם של 4 הפרויקטים הראשונים (49 מגה וואט), כאשר שלושה מהם חוברו לרשת בתום המחצית הראשונה של 2025 והפרויקט הרביעי יחובר בעתיד הקרוב. החברה החלה בבניית פרויקט הילסבורו (14 מגה וואט סולארי + אחסון של שתיים בסוללות). החברה בוחנת אפשרות כניסה לבניית שני פרויקטים נוספים העומדים במסגרת הטבות המס הנוכחיות. השינויים הרגולטוריים ואי הוודאות לגבי התעריפים אינם מאפשרים לחברה לספק תחזית מעבר לכתוב, אך ההנחה היא שהחברה תמצא דרך להמשיך להתפתח ולהגדיל את הפורטפוליו בעתיד הקרוב.

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

בישראל – החברה מצויה במשא ומתן מול רשות החשמל על פיצוי בגין העיכובים ונזקי המלחמה בפרויקט מנרה. חברת אלומי לוזון (המוחזקת ב-50%) מימשה את זכות הסירוב המוקנית לה על עסקת זורלו-הפניקס למכירת מניות דוראד ורכשה 15% נוספים ממניות דוראד, כך שכיום היא מחזיקה ב-33.75% מדוראד. דוראד הודיעה על אישור הדירקטוריון שלה להתקדם לסגירה פיננסית של דוראד 2 והכוונה לנסות להגיע לסגירה פיננסית עד 30.6.2026.

דוראד סיימה את הרבעון השלישי ברווח של כ-118.4 מיליון ש"ח וזאת על אף הירידה של כ-10% בשער החליפין של הדולר שגרמה להוצאה חשבונאית ברבעון של כ-69 מיליון ש"ח על הפיקדונות הדולריים של דוראד. לדוראד הוצאות עתידיות בדולרים (רכישות גז, תשלומי תפעול ותחזוקה, הקמת דוראד 2) המהוות גידור טבעי לפיקדונות הדולריים. דוראד מקדמת באופן נמרץ את הקמת פרויקט דוראד 2 (הרחבת התחנה הקיימת בטורבינה מסוג H ביכולת ייצור של כ-700 מגה וואט שעה).

בספרד – פעילות הפיתוח של החברה בספרד מתמקדת באגירת חשמל בסוללות, כאשר תהליך קבלת הרישיון עבור אלומי סולאר (28 מגה וואט פיק לשעתיים אגירה בסוללות) נמצא בשלבים מתקדמים וצפוי להתקבל בחודשים הקרובים. בנוסף, החברה מקדמת פרויקט אגירה בסוללות עבור TALASOL (120 מגה וואט פיק). התנודתיות הגדולה במחירי החשמל בספרד נובעת מעודף אנרגיה מתחדשת בעונות המעבר וגורמת לפגיעה ביציבות הרשת. להערכת החברה, הפתרון הוא הגדלה משמעותית בכושר האגירה שהיקפו הנוכחי בספרד נמוך מאוד.

EBITDA איננו מדד IFRS ומוגדר כרווח לפני הוצאות מימון נטו, מסים, פחת והפחתות. החברה מציגה מדד זה כדי לשפר את ההבנה של ביצועיה התפעוליים ולאפשר השוואה בין תקופות. אף שהחברה רואה ביום EBITDA מדד חשוב להשוואת ביצועים תפעוליים, אין להתייחס ל-EBITDA במבודד או כתחליף לרווח נקי או לנתונים אחרים בדוח רווח והפסד שנערכו בהתאם ל-IFRS כמדדים של רווחיות או נזילות. EBITDA אינו מביא בחשבון את ההתחייבויות של החברה, לרבות השקעות הוניות ומזומנים מוגבלים, ובהתאם לכך, הוא אינו אינדיקטיבי בהכרח לסכומים שעשויים להיות זמינים לשימושים לפי שיקול דעת. לא כל החברות מחשבות EBITDA באותו אופן, וייתכן שהמדד כפי שהוצג אינו בר השוואה למדדים בעלי כותרת דומה המוצגים על ידי חברות אחרות. ה-EBITDA של החברה לא בהכרח אינדיקטיבי לתוצאות התפעוליות ההיסטוריות של החברה; וגם לא נועד לנבא תוצאות עתידיות אפשריות. החברה משתמשת במדד זה באופן פנימי כמדד ביצוע, ומאמינה שכאשר מדד זה מצטרף למדד IFRS הוא מוסיף מידע מועיל בנוגע לביצוע התפעולי של החברה. התאמה בין התוצאות בהתאם ל-IFRS ולא בהתאם ל-IFRS מובאת בעמוד 14 להודעה לעיתונות זו.

אודות אלומי קפיטל בע"מ

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

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

- תחנות כוח סולאריות בספרד בהספק תפעולי של כ-335.9 מגה וואט (לרבות תחנת כוח סולארית עם הספק של 300 מגה וואט בבעלות Talasol - שחלק החברה בה עומד על 51%) ו-51% מתחנות כוח סולאריות באיטליה עם הספק תפעולי של 38 מגה וואט;
- אחזקה עקיפה של 16.875% בדוראד אנרגיה בע"מ, המחזיקה בבעלותה ומפעילה את אחת מתחנות הכוח הפרטיות הגדולות בישראל עם כושר ייצור של כ-850 מגה וואט;
- Groen Gas Oude-Tonge B.V., Groen Gas Goor B.V. ו-Groen Gas Gelderland B.V., חברות פרויקט המפעילות מתקני פירוק אנאירובי בהולנד, בעלי כושר ייצור של גז ירוק בהיקף של כ-3 מיליוני, 3.8 מיליוני ו-9.5 מיליוני Nm³ (קוב מנורמל) בשנה, בהתאמה;
- אחזקה של 83.333% באלומי אגירה שאובה (2014) בע"מ, המעורבת בפרויקט להקמת תחנת כוח הידרו-אלקטרית בשיטת אגירה שאובה בהספק של 156 מגה וואט בצוק מנרה שבצפון הארץ;
- 51% מהפרויקטים הסולאריים באיטליה עם הספק מצרפי של 160 מגה וואט מצויים בשלב ההקמה;
- פרויקטים סולאריים באיטליה בעלי הספק מצרפי של 210 מגה וואט, אשר הגיעו לסטטוס של "מוכן להקמה"; וכן
- פרויקטים סולאריים במטרופולין של דאלאס, טקסס, ארה"ב בהספק מצרפי של כ-38 מגה וואט המחוברים לרשת החשמל ו-11 מגה וואט נוספים הממתינים לחיבור לרשת.

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

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

לפרטים נוספים:

קליה רובנבך (וינטראוב)

סמנכ"לית כספים

טל': 03-797-1111

דוא"ל: hilai@ellomay.com

30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025
תרגום נוחות לדולר ארה"ב באלפים*	באלפי אירו	
57,856	41,134	49,288
770	656	656
492	178	419
6,410	5,393	5,461
17,856	15,341	15,212
293	146	250
4,955	-	4,221
88,632	62,848	75,507
67,548	41,324	57,545
-	547	-
620,784	482,747	528,851
48,807	34,315	41,579
18,711	17,052	15,940
13,236	9,039	11,276
19,030	13,411	16,212
14,713	15,974	12,534
802,829	614,409	683,937
891,461	677,257	759,444
18,937	21,316	16,133
4,303	5,866	3,666
14,101	35,706	12,013
14,080	8,856	11,995
19,407	10,896	16,533
278	1,875	237
956	714	814
2,943	1,446	2,507
75,005	86,675	63,898
39,093	25,324	33,304
285,978	245,866	243,627
50,226	30,448	42,788
228,399	155,823	194,575
3,077	2,609	2,621
9,609	939	8,186
1,588	288	1,353
617,970	461,297	526,454
692,975	547,972	590,352
32,865	25,613	27,998
113,355	86,271	96,568
(2,038)	(1,736)	(1,736)
17,322	5,697	14,757
7,940	14,338	6,764
(1,318)	(11,561)	(1,123)
168,126	118,622	143,228
30,360	10,663	25,864
198,486	129,285	169,092
891,461	677,257	759,444

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
נכס בלתי מוחשי מתעודות ירוקות
לקוחות וחייבים בגין הכנסות
חייבים אחרים
נכס נגזרים - זמן קצר
חייבים אחרים - עסקת השקעה

נכסים בלתי שוטפים

השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מקדמות על חשבון השקעות
רכוש קבוע
נכס זכות שימוש
מזומנים ופיקדונות מוגבלים
מס נדחה
חייבים לזמן ארוך
נגזרים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

הלוואות מבנקים לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
מבנקים לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואות אחרות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של אגרות חוב
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים אחרים
חלויות שוטפות של נגזרים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
כתבי אופציה

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
הלוואות מבנקים לזמן ארוך
הלוואות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב
מס נדחה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
נגזרים

סה"כ התחייבויות

הון עצמי

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות באוצר
קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
קרנות
גירעון מצטבר
סה"כ ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון עצמי

סה"כ התחייבויות והון

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025 : 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב).

בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9	לשנה שהסתיימה ביום 31.12	בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		בגין שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9	
2025	2024	2024	2025	2024	2025
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר			
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*		באלפי אירו (למעט נתונים למניה)			
38,578 (16,857) (15,084) 6,637	40,467 (19,803) (15,887) 4,777	31,789 (14,505) (12,342) 4,942	32,865 (14,361) (12,850) 5,654	12,333 (4,982) (4,111) 3,240	12,729 (5,155) (4,362) 3,212
(3,969) (6,063)	(4,101) (6,063)	(3,311) (4,679)	(3,381) (5,165)	(1,030) (1,645)	(511) (1,781)
19,968 1,500 18,073	11,062 3,409 9,084	5,295 2,885 5,132	17,011 1,278 15,397	3,486 2,885 6,936	16,999 (153) 17,766
11,264	2,495	6,977	9,596	4,553	7,853
(703) (5,888) (5,835) (1,591) (7,453) (10,206)	1,140 (6,190) (6,641) (2,144) (8,311) (19,651)	2,762 (4,646) (5,048) (1,616) (428) (1,999)	(599) (5,016) (4,971) (1,355) (6,349) (8,694)	(90) (1,693) (1,486) (528) (145) 611	(1,037) (1,928) (971) (424) (11,209) (7,716)
7,867 2,101 9,968 -	(10,567) 1,424 (9,143) 137	3,133 72 3,205 79	6,703 1,790 8,493 -	7,547 (916) 6,631 -	10,050 19 10,069 -
9,968	(9,006)	3,284	8,493	6,631	10,069
12,252 (2,284) 9,968	(6,524) (2,482) (9,006)	4,670 (1,386) 3,284	10,438 (1,945) 8,493	6,104 527 6,631	10,128 (59) 10,069
(7,204)	8,007	(5,152)	(6,137)	(4,719)	2,911
-	255	255	-	-	-
453	5,631	9,412	386	286	(2,248)
(3,312) (10,063)	(813) 13,080	(1,921) 2,594	(2,821) (8,572)	1,363 (3,070)	(539) 124
(8,891) (1,172) (10,063) (95)	10,039 3,041 13,080 4,074	(1,315) 3,909 2,594 5,878	(7,574) (998) (8,572) (79)	(4,020) 950 (3,070) 3,561	1,281 (1,157) 124 10,193
3,361 (3,456) (95)	3,515 559 4,074	3,355 2,523 5,878	2,864 (2,943) (79)	2,084 1,477 3,561	11,409 (1,216) 10,193

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025: 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב).

אלומי קפיטל בע"מ והחברות הבנות שלה

תמצית דוחות מאוחדים ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9	לשנה שהסתיימה ביום 31.12	בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		בגין שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		
		2024	2025	2024	2025	
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר				
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*		באלפי אירו (למעט נתונים למניה)				
0.95	(0.51)	0.36	0.81	0.47	0.79	רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.95	(0.51)	0.36	0.81	0.47	0.79	רווח (הפסד) מדולל למניה
0.95	(0.52)	0.35	0.81	0.47	0.79	רווח (הפסד) בסיסי למניה - פעילויות נמשכות
0.95	(0.52)	0.35	0.81	0.47	0.79	רווח (הפסד) מדולל למניה - פעילויות נמשכות
-	0.01	0.01	-	-	-	רווח בסיסי למניה - פעילות מופסקת
-	0.01	0.01	-	-	-	רווח מדולל למניה - פעילות מופסקת

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025 : 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב).

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה						פרמיה על מניות	הון המניות
		סה"כ	קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן גידור	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	עודפים (גירעון מצטבר)		
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613
8,493	(1,945)	10,438					10,438		
(8,572)	(998)	(7,574)		(1,354)	(6,220)	-			
(79)	(2,943)	2,864	-	(1,354)	(6,220)	-	10,438	-	-
26,057	16,997	9,060	9,060	-	-	-	-	-	-
8	-	8	-	-	-	-	-	5	3
12,663	-	12,663	-	-	-	-	-	10,281	2,382
1,147	1,147	-	-	-	-	-	-	-	-
11	-	11	-	-	-	-	-	11	-
169,092	25,864	143,228	14,757	4,538	2,226	(1,736)	(1,123)	96,568	27,998
125,099	10,104	114,995	5,697	3,914	385	(1,736)	(5,037)	86,159	25,613
3,284	(1,386)	4,670	-	-	-	-	4,670	-	-
2,594	3,909	(1,315)	-	3,447	(4,762)	-	-	-	-
5,878	2,523	3,355	-	3,447	(4,762)	-	4,670	-	-
91	-	91	-	-	-	-	-	91	-
131,068	12,627	118,441	5,697	7,361	(4,377)	(1,736)	(367)	86,250	25,613

בגין תשעת החודשים שהסתיימו
30.9.2025 (לא מבוקר):
יתרה ליום 1.1.2025
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
סך הפסד כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:
מכירת מניות בחברות בנות מבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה
מימוש אופציות
הנפקה של מניות רגילות
הנפקה של שטר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
תשלומים מבוססי מניות
יתרה ליום 30.9.2025

בגין תשעת החודשים שהסתיימו
30.9.2024 (לא מבוקר):
יתרה ליום 1.1.2024
רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:
תשלומים מבוססי מניות
יתרה ליום 30.9.2024

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה								
		סה"כ	קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן גידור	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר	פרמיה על מניות	הון המניות	
125,099	10,104	114,995	5,697	3,914	385	(1,736)	(5,037)	86,159	25,613	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (מבוקר):
(9,006)	(2,482)	(6,524)	-	-	-	-	(6,524)	-	-	יתרה ליום 1.1.2024
13,080	3,041	10,039	-	1,978	8,061	-	-	-	-	הפסד לשנה
4,074	559	3,515	-	1,978	8,061	-	(6,524)	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לשנה
112	-	112	-	-	-	-	-	112	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613	עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:
										תשלומים מבוססי מניות
										יתרה ליום 31.12.2024

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה							הון המניות	פרמיה על מניות	גירעון מצטבר	מניות באוצר	קרן תרגום מפעילויות חוץ	קרן גידור	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	
תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025: 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב)																		
בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025 (לא מבוקר):																		
יתרה ליום 1.1.2025																		
רווח לתקופה																		
הפסד כולל אחר לתקופה																		
סך הפסד כולל לתקופה																		
עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:																		
מכירת מניות בחברות בנות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה																		
מימוש אופציות																		
הנפקה של מניות רגילות																		
הנפקה של שטר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה																		
תשלומים מבוססי מניות																		
יתרה ליום 30.9.2025																		

תמצית הדוחות המאוחדים ביניים על תזרים המזומנים - לא מבוקר

בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		בגין שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9	
		2024	2025	2024	2025
באלפי אירו					
9,968	(9,006)	3,284	8,493	6,631	10,069
10,206	19,247	1,595	8,694	(611)	7,716
-	316	50	-	(149)	-
-	405	405	-	-	-
15,084	15,935	12,390	12,850	4,111	4,362
13	112	91	11	30	7
(19,968)	(11,062)	(5,295)	(17,011)	(3,486)	(16,999)
7,398	(8,824)	(3,218)	6,302	(4)	(1,083)
(626)	3,770	876	(533)	871	469
-	793	793	-	-	-
2,555	(31)	(79)	2,177	554	(501)
(4,128)	4,455	(293)	(3,517)	(2,052)	1,293
(2,101)	(1,429)	(77)	(1,790)	916	(19)
(23)	623	346	(20)	(133)	7
2,608	2,537	1,932	2,222	226	878
(10,972)	(9,873)	(7,255)	(9,347)	(1,827)	(2,721)
46	16,974	2,261	38	(1,554)	(6,591)
10,014	7,968	5,545	8,531	5,077	3,478
(69,299)	(72,922)	(50,046)	(59,036)	(30,453)	(22,106)
(4,576)	(2,515)	(1,628)	(3,898)	(507)	(2,071)
-	9,267	9,267	-	-	-
642	(163)	(163)	547	(109)	547
-	514	-	-	-	-
-	(316)	224	-	65	-
1,601	689	157	1,364	38	10,530
-	1,004	(1,404)	-	79	-
(71,632)	(64,442)	(43,593)	(61,023)	(30,887)	(13,100)
558	2,449	3,735	475	-	-
(2,937)	(2,567)	(2,011)	(2,502)	(545)	(1,445)
9	-	-	8	-	8
14,864	-	-	12,663	-	12,663
38,814	-	-	33,066	-	12,214
(858)	(2,941)	(665)	(731)	(179)	(279)
22,336	19,482	19,307	19,028	8,829	1,129
(35,379)	(11,776)	(7,108)	(30,140)	(441)	(23,387)
(41,895)	(35,845)	(35,845)	(35,691)	-	-
11,926	-	-	10,160	-	10,160
66,591	74,159	57,756	56,729	11,966	-
74,029	42,961	35,169	63,065	19,630	11,063
(2,840)	3,092	(220)	(2,419)	(1,408)	1,347
9,571	(10,421)	(3,099)	8,154	(7,588)	2,788
48,285	51,127	51,127	41,134	56,044	46,500
-	428	428	-	-	-
57,856	41,134	48,456	49,288	48,456	49,288

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
 רווח (הפסד) לתקופה
 התאמות בגין:
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
 רווח (הפסד) מסילוק חוזה נגזרים
 הפסדים מירידת ערך על נכסים של קבוצות
 מימוש שסווגו כמחזיקים למכירה
 פחת והפחתות
 עסקאות תשלום מבוסס מניות
 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
 לפי שיטת השווי המאזני
 שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
 שינוי בנכסים אחרים
 שינוי בחייבים מפרויקט זיכיון
 שינוי בספקים
 שינוי בחייבים אחרים
 מסים על הכנסה (הטבת מס)
 החזר מס הכנסה (מס הכנסה ששולם)
 ריבית שהתקבלה
 ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
 רכישת רכוש קבוע
 ריבית ששולמה, מהוונת לרכוש קבוע
 תקבולים ממכירת השקעות
 מקדמות על חשבון השקעות
 תקבולים ממקדמות על חשבון השקעות
 תמורה מסילוק נגזרים (השקעה בסילוק
 נגזרים), נטו
 תקבולים ממזומנים מוגבלים, נטו
 תקבולים (השקעות) מפיקדון לזמן קצר
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
 הנפקה של כתבי אופציה
 עלות הקשורה להלוואות לזמן ארוך
 תקבולים ממכירת אופציות
 תמורה מהנפקה פרטית של מניות
 מכירת מניות בחברות בנות לבעלי זכויות
 שאינן מקנות שליטה
 תשלום קרן בגין התחייבויות חכירה
 תקבולים מהלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר
 פרעון הלוואות לזמן ארוך
 פירעון אגרות חוב
 תקבולים ממכירת זיכויי מס
 תקבולים מהנפקת אגרות חוב, נטו
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
 מזומנים ושווי מזומנים
 עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
 מזומן הנובע (ששימש) לקבוצות מימוש
 המסווגות כמחזיקות למכירה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025: 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב).

איטליה	ספרד	ארה"ב	הולנד		ישראל		סך מגזרים ברי דיווח	התאמות	סה"כ במאוחד		
			מפעלים מסובסדים	28 מגה וואט	טלאסול	סולארי					ביו-גז
בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9.2025											
באלפי אירו											
הכנסות	3,801	2,233	1,171	14,800	542	10,318	50,016	-	82,881	(50,016)	32,865
הוצאות תפעוליות	(404)	(394)	(533)	(3,604)	(342)	(9,085)	(37,276)	-	(51,638)	37,277	(14,361)
הוצאות פחת	(674)	(690)	(757)	(8,520)	(309)	(1,840)	(4,026)	-	(16,816)	3,966	(12,850)
רווח (הפסד) גולמי	2,723	1,149	(119)	2,676	(109)	(607)	8,714	-	14,427	(8,773)	5,654
עלויות פיתוח פרויקטים											(3,381)
הוצאות הנהלה וכלליות											(5,165)
חלק החברה ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת											
השווי המאזני											17,011
הכנסות אחרות, נטו											1,278
רווח תפעולי											15,397
הכנסות מימון											9,596
הכנסות מימון בקשר לנגזרים וכתבי אופציה, נטו											(599)
הוצאות מימון בקשר למימון פרויקטים											(5,016)
הוצאות מימון בקשר לאגרות חוב											(4,971)
הוצאות ריבית על הלוואה מבעלי זכויות מיעוט											(1,355)
הוצאות מימון אחרות											(6,349)
הוצאות מימון, נטו											(8,694)
רווח לפני מסים על ההכנסה											6,703
נכסי מגזר נכון ליום 30.9.2025	118,581	12,962	18,919	215,474	72,331	30,083	114,738	191,501	774,589	(15,145)	759,444

בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9	לשנה שהסתיימה ביום 31.12	בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		בגין שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30.9		
		2024	2025	2024	2025	
תרגום נוחות לדולר ארה"ב באלפים*		באלפי אירו				
9,968	(9,006)	3,284	8,493	6,631	10,069	רווח (הפסד) נקי לתקופה
10,206	19,651	1,999	8,694	(611)	7,716	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(2,101)	(1,424)	(72)	(1,790)	916	(19)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
15,084	15,887	12,342	12,850	4,111	4,362	פחת והפחתות
33,157	25,108	17,553	28,247	11,047	22,128	EBITDA

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 30.9.2025 : 1 אירו = 1.174 דולר ארה"ב).

אמות המידה הפיננסיות

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

חוב פיננסי נטו

נכון ליום 30.9.2025, החוב הפיננסי נטו של החברה (כהגדרת המונח בשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה) עמד על כ-164.1 מיליוני אירו (מורכב מכ-310.7² מיליוני אירו חוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים והתחייבויות פיננסיות נושאות ריבית אחרות, כ-213.4³ מיליוני אירו בקשר ל: (1) הנפקת אגרות חוב המירות מסדרה ד' (בפברואר 2021), (2) הנפקת אגרות חוב מובטחות מסדרה ה' (בפברואר 2023), (3) הנפקת אגרות חוב מובטחות מסדרה ו' (בינואר, אפריל, אוגוסט ונובמבר 2024) וכן (4) הנפקת אגרות חוב מסדרה ז' (בפברואר 2025), בניכוי כ-49.3 מיליוני אירו במזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים ובניכוי כ-310.7⁴ מיליוני אירו במימון פרויקטים ועסקאות הגנה קשורות של החברות הבנות של החברה). החוב הפיננסי נטו ומידע אחר הנכלל בגילוי זה אינו כולל את ההנפקה הפרטית של אגרות החוב (סדרה ז') שבוצעה בדצמבר 2025.

² סכום החוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים ומחויבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית שצוין לעיל כולל סכום של עלויות הקשורות לחוב זה בסך כ-4.3 מיליוני אירו, שהוון ועל כן מתקזז מתוך סכום החוב שנרשם במאזן החברה.

³ סכום אגרות החוב שצוין לעיל כולל סכום של עלויות קשורות בסך כ-5.9 מיליוני אירו שהוון וכן נכיון או פרמיה ועל כן מתקזז מתוך סכום אגרות החוב שנרשם במאזן החברה. סכום זה כולל גם את הריבית הצבורה נכון ליום 30.9.2025 בסך של כ-0.9 מיליוני אירו.

⁴ סכום מימון הפרויקטים שנוכה מחישוב החוב הפיננסי נטו כולל מימון פרויקטים שהושג ממקורות שונים, לרבות מממנים ובעלי זכויות המיעוט בחברות פרויקט המוחזקות על ידי החברה (סופק בצורת הלוואות בעלים לחברות הפרויקט).

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ד') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ד' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 30.9.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ד' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד') עמד על כ-160.2 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 50.6%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁵ עמד על 4.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
7,268	רווח לתקופה	
22,514	הוצאות מימון, נטו	
(2,466)	מיסים על הכנסה	
12,711	הוצאות פחת והפחתות	
4	תשלומים מבוססי מניות	
	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל	
1,419	במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁶	
41,450	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד'	

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

⁶ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקן סולארי באיטליה ומתקנים סולאריים בארה"ב, אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30.9.2025. החברה רושמת הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר עם מתקנים סולאריים מהחיבור לרשת ועד לתעודת קבלה ראשונית (PAC). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים שטרם הגיעו ל-PAC.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ה') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ה' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 30.9.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ה' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה') עמד על כ-160.2 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 50.6%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁷ עמד על 4.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
7,268	רווח לתקופה	
22,514	הוצאות מימון, נטו	
(2,343)	מיסים על הכנסה	
12,711	הוצאות פחת והפחתות	
4	תשלומים מבוססי מניות	
	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל	
1,419	במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁸	
41,450	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ה'	

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

נכון ליום 30.9.2025, ערך הנכסים ששועבדו למחזיקי אגרות חוב סדרה ה' בספרי החברה (הלא מבוקרים) עומד על כ-57.5 מיליוני אירו (כ-223.3 מיליוני ש"ח על פי שער החליפין שחל בתאריך האמור).

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

⁸ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקן סולארי באיטליה ומתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30.9.2025. החברה רושמת הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר עם מתקנים סולאריים מהחיבור לרשת ועד לתעודת קבלה ראשונית (PAC). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים שטרם הגיעו ל-PAC.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות החוב (סדרה ו') של החברה כולל התחייבות של ידי החברה לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות, שלפיה הפרה של אמות המידה הפיננסיות האמורות במשך התקופות האמורות בשטר הנאמנות של סדרה ו' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 30.9.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ו' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') עמד על כ-159.6 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 50.7%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁹ עמד על 4.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
7,268	רווח לתקופה	
22,514	הוצאות מימון, נטו	
(2,466)	מיסים על הכנסה	
12,711	הוצאות פחת והפחתות	
4	תשלומים מבוססי מניות	
	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל	
1,419	במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ¹⁰	
41,450	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו'	

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

¹⁰ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקן סולארי באיטליה ומתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30.9.2025. החברה רושמת הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר עם מתקנים סולאריים מהחיבור לרשת ועד לתעודת קבלה ראשונית (PAC). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים שטרם הגיעו ל-PAC.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות חוב (סדרה ז') של החברה כולל התחייבות של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כאמור, לפיה הפרה של אותן אמות מידה לתקופות המפורטות בשטר הנאמנות של סדרה ז' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 30.9.2025, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ז' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז') עמד על כ-159.6 מיליוני אירו, (ii) היחס של החוב הפיננסי נטו של החברה (כמפורט לעיל) ל-CAP נטו של החברה (המוגדר כהון העצמי המאזני המתואם של החברה בתוספת החוב הפיננסי נטו) עמד על 50.7%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ¹¹ עמד על 4.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 30.9.2025		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
7,268	רווח לתקופה	
22,514	הוצאות מימון, נטו	
(2,466)	מיסים על הכנסה	
12,711	הוצאות פחת והפחתות	
4	תשלומים מבוססי מניות	
1,419	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ¹²	
41,450	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז'	

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

¹² ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקן סולארי באיטליה ומתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30.9.2025. החברה רושמת הכנסות והוצאות ישירות בלבד בקשר עם מתקנים סולאריים מהחיבור לרשת ועד לתעודת קבלה ראשונית (PAC). אולם מטעמי זהירות, החברה כללה בחישוב ההתאמה את ההוצאות הקבועות הצפויות בקשר עם מתקנים סולאריים שטרם הגיעו ל-PAC.