

- מסמך זה מהווה תרגום נוחות בלבד. הנוסח הרשמי הוא הנוסח שפורסם באנגלית-



אלומיי קפיטל מדווחת על התוצאות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026

תל אביב, 27 במאי, 2026 (GLOBE NEWSWIRE) – אלומיי קפיטל בע"מ (NYSE American; ELLLO :TASE) ("אלומיי" או "החברה"), יצרנית חשמל ואנרגיות מתחדשות ומפתחת פרויקטים של אנרגיות מתחדשות וחשמל באירופה, בארה"ב ובישראל, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות המאוחדות הלא מבוקרות לתקופת הביניים בת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31.03.2026.

דגשים פיננסיים

- סך הנכסים ליום 31.03.2026 עמד על כ-885.4 מיליוני אירו, לעומת סך נכסים של כ-843.5 מיליוני אירו ליום 31.12.2025.
- ההכנסות¹ לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026 עמדו על כ-8.7 מיליוני אירו, לעומת הכנסות של כ-8.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- ההפסד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026 עמד על כ-12.2 מיליוני אירו, לעומת רווח של כ-6.8 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- ה-EBITDA לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026 עמד על כ-2.1 מיליוני אירו, לעומת ה-EBITDA של כ-2.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. לגילוי נוסף לגבי ה-EBITDA, ראו להלן תחת "שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".
- ביום 10.05.2026, השלימה החברה את מכירת אחזקותיה העקיפות באלומיי לוזון תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן - "אלומיי לוזון אנרגיה") במחיר רכישה של כ-560 מיליוני ש"ח (כ-164 מיליוני אירו נכון למועד זה). כתוצאה מכך, חלקה של החברה ברווחי חברת אלומיי לוזון אנרגיה, חברה מוחזקת שטופלה לפי שיטת השווי המאזני - בניכוי עסקאות תוך-קבוצתיות - הוצג כפעילות שהופסקה, והתוצאות מתקופות קודמות הותאמו בהתאם.
- בקשר למכירה כאמור, החברה ביצעה פידיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה, אשר הובטחו באמצעות שעבוד על מניות אלומיי לוזון אנרגיה. קרן אגרות החוב (סדרה ה') עמדה על 165 מיליוני ש"ח (כ-45.4 מיליוני אירו) וסכום הפירעון המצרפי עמד על כ-170 מיליוני ש"ח (כ-46.8 מיליוני אירו), כולל ריבית צבורה ועמלת הפירעון המוקדם.

סקירה פיננסית על שלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2026

- ההכנסות עמדו על כ-8.7 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-8.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הקיטון בהכנסות נבע בעיקר מירידות במחירי החשמל באיטליה ובספרד החל משנת 2025 ובמהלך הרבעון הראשון של 2026.
- הוצאות התפעול עמדו על כ-5.1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-4.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הגידול בהוצאות התפעול נגרם בעיקר מעלויות האנרגיה וחומרי הזינה בפרויקטים בהולנד ומהוצאות הקשורות למתקנים הסולאריים של החברה בהספק של 18 מגה וואט באיטליה ו-38 מגה וואט בטקסס, שחוברו לרשת החשמל ברבעון השני והשלישי של שנת 2025.
- הוצאות הפחת וההפחתות עמדו על כ-4.5 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-4.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.

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.

- עלויות פיתוח פרויקטים עמדו על כ-0.4 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הירידה בעלויות הפיתוח של הפרויקטים נובעת בעיקר מפרויקטים שהגיעו לסטטוס "מוכנים להקמה" (RTB) או "היתר הפעלה" (PTO) - דבר המביא להתחלת ההיוון של הוצאות המימון לפרויקטים כאמור לרכוש קבוע.
- הוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ-2.5 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-1.7 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נגרם בעיקר מעלייה בהוצאות הביטוח והייעוץ.
- ההכנסה האחרת עמדה על כ-1.1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-0.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הרווח במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026 נבע בעיקר מהכרה בחלק היחסי של רווח נדחה הקשור לזיכוי מס בקשר עם שלושה מהמתקנים הסולאריים של החברה בארה"ב. הרווח האחר הוכר לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025 מבוסס על תשלומי ביטוח שהתקבלו בעקבות שריפה שאירעה ליד מתקני טלאסול ואלומיי סולאר בספרד.
- הוצאות המימון נטו עמדו על כ-8.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת הכנסות מימון של כ-7.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. השינוי בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקר מגידול בהוצאות, הנובע מהפרשי שער שהסתכמו בכ-2.9 מיליוני אירו בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, בהשוואה לרווח מהפרשי שער של כ-10.7 מיליוני אירו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025, שינוי מצרפי של כ-13.6 מיליוני אירו. הפרשי השער נרשמו בעיקר בקשר למזומנים ושווי מזומנים הנקובים בשקלים (להלן - "ש"ח") ואגרות חוב של החברה הנקובות בש"ח ונגרמו מתיסוף של כ-2.9% בערך השקל כנגד האירו במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת פחות של כ-5.9% בערך השקל כנגד האירו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. הגידול בהוצאות המימון, נטו, נגרם גם מגידול בהוצאות הריבית בקשר עם אגרות החוב של החברה.
- מסים על הכנסה עמדו על כ-1.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת הטבת מס של כ-0.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. השינוי מיוחס בעיקר לחבות מס נדחה המתייחסת להפרשים בין הערך בספרים של המתקנים הסולאריים בטקסס שהוכנסו לשימוש לבין בסיסי המס שלהם, וכן ביחס להשקעה באלומיי לוזון אנרגיה, בעקבות מימוש ההשקעה בחודש מאי 2026, לאחר תאריך המאזן.
- ההפסד מפעילויות נמשכות עמד על כ-12.5 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת רווח מפעילויות נמשכות של כ-5.6 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- הרווח מפעילויות שהופסקו עמד על כ-0.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-1.2 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. כאמור לעיל, הרווח מפעילויות שהופסקו משקף את חלקה של החברה ברווחי אלומיי לוזון אנרגיה, חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, שנמכרה ביום 10.05.2026. הירידה בחלקה של החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני נבעה בעיקר מגידול בהוצאות המימון שנרשמו על ידי דוראד אנרגיה בע"מ (להלן - "דוראד") עקב השפעת התנודות בשער החליפין של הדולר/שקל על פיקדונות דולריים וחוזי פרוורוד והירידה בביקוש לחשמל.
- ההפסד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026 עמד על כ-12.2 מיליוני אירו, לעומת רווח של כ-6.8 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- סה"כ הרווח כולל האחר עמד על כ-5.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת סה"כ הפסד כולל אחר של כ-4.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. השינוי בסה"כ הרווח (הפסד הכולל האחר נבע בעיקר מהתאמות תרגום של מטבע חוץ בשל השינוי בשער החליפין של הש"ח/אירו וכן משינויים בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים, ובכלל זה ירידה מהותית בשווי ההוגן של ההתחייבות הנובעת מהסכם Financial Power Swap, המכסה כ-80% מהתפוקה של המתקן הסולארי טלאסול (להלן - "ה-PPA של טלאסול"). ה-PPA של טלאסול חווה תנודתיות גבוהה עקב השינוי המשמעותי במחירי החשמל באירופה. על פי התקינה החשבונאית בנושא גידור, השינויים בשווי ההוגן של ה-PPA של טלאסול נרשמים בהונה העצמי של החברה באמצעות קרן גידור ולא באמצעות גירעון מצטבר/עודפים. השינויים אינם משפיעים על הרווח/הפסד הנקי המאוחד של החברה או על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה.

- סה"כ ההפסד הכולל עמד על כ-6.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת סה"כ רווח כולל של כ-1.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- ה-EBITDA עמד על כ-2.1 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת כ-2.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025.
- מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת עמדו על כ-1.9 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026, לעומת מזומנים נט שנבעו מפעילויות שוטפות של כ-0.3 מיליוני אירו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025. השינוי במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון ברווח בשל מחירי חשמל נמוכים יחסית וגידול בהוצאות הביטוח והייעוץ.

סקירת המנכ"ל לרבעון הראשון של 2026

ברבעון הראשון 2026 עמדו הכנסות החברה על כ-8.7 מיליוני אירו, לעומת הכנסות של כ-8.9 מיליוני אירו ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות נבעה בעיקרה ממחירי חשמל נמוכים ואף שליליים לעיתים בספרד ובאיטליה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. התחזקות השקל מול היורו גרמה להוצאות מימון בסך של כ-4.8 מיליוני אירו ברבעון הראשון 2026, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-10.6 מיליוני אירו כתוצאה מהתחזקות היורו מול השקל ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון 2026 נחתם הסכם למכירת חלקה של החברה באלומי לוזן תשתיות אנרגיה בע"מ (50%), המחזיקה ב-33.75% בדוראד אנרגיה בע"מ, לפי שווי דוראד של 4.4 מיליארד ש"ח. עסקת המכירה הושלמה במאי 2026 והחברה קיבלה תמורה בסך כ-560 מיליון, מחיר המשקף רווח משמעותי על ההשקעה.

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. מתוך 210 מגה וואט המוכנים לבניה כ-100 מגה וואט (2 פרויקטים) זכו במכרז FER X המבטיח חוזה מכירת חשמל ל-20 שנה במחירים גבוהים. בנוסף, 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. החברה בוחנת הקמה של מתקני אגירת חשמל בבטריות בצפון איטליה. במסגרת בחינה זו נחתמה הצעה בלתי מחייבת (NBO) לרכישת רישיון למתקן של 50 מגה וואט ופיק לשעה כפול 4 שעות אגירה ונבחנת אפשרות לרכישת רישיון נוסף ל-100 מגה וואט ופיק לשעה כפול 4 שעות אגירה.

בארה"ב – הושלמה הקמתם של 4 הפרויקטים הראשונים (49 מגה וואט), כאשר שלושה מהם חוברו לרשת בתום המחצית הראשונה של 2025 והפרויקט הרביעי מתחבר ממש בימים אלה. החברה בונה את פרויקט הילסבורו (14 מגה וואט סולארי) אשר השלמת בנייתו וחיבורו לרשת צפויים בספטמבר 2026. החברה מתכננת בניית שני פרויקטים נוספים של כ-14 מגה וואט כל אחד אשר עומדים במסגרת הטבות המס הנוכחיות. קיימת התכנות להכנסת 2 פרויקטים נוספים הנמצאים באותו אזור לפורטפוליו. 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 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. לאחר קבלת האישורים להגדלת מכסות הייצור החברה מתכננת להגדיל את כושר הייצור מ-16 מיליון קוב גז לשנה לכ-24 מיליון קוב גז לשנה במתקנים הקיימים. מהלך זה צפוי להוביל לתוספת הכנסות ורווח משמעותיות.

בישראל – בסוף דצמבר 2025 התחדשו עבודות המנהור בפרויקט האגירה השאובה צוק מנרה. עבודות המנהור מתקדמות היטב גם בימים אלה. עם זאת, העבודות בשטח המאגרים העליון והתחתון הופסקו וזאת עקב אירועי המלחמה הנוכחית בצפון. עבודות אלו צפויות להתחיל מחדש בקרוב, בכפוף לתנאי הביטחון. החברה מצויה במשא ומתן מול רשות החשמל על פיצוי בגין העיכובים ונזקי המלחמה בפרויקט מנרה.

בספרד – החברה מתפעלת את הפורטפוליו הפוטו וולטאי הקיים (335 מגה וואט/שעה). פעילות הפיתוח של החברה בספרד מתמקדת באגירת חשמל בסוללות, כאשר תהליך קבלת הרישיון עבור אלומיי סולאר (28 מגה וואט פיק לשעתיים אגירה בסוללות) נמצא בשלבים מתקדמים וצפוי להתקבל בחודשים הקרובים. בנוסף, החברה מקדמת פרויקט אגירה בסוללות עבור TALASOL (210 מגה וואט פיק לשעתיים אגירה בסוללות). התנודתיות הגדולה במחירי החשמל בספרד נובעת מעודף אנרגיה מתחדשת בעונות המעבר וגורמת לפגיעה ביציבות הרשת. הפתרון לבעיה הוא הגדלה משמעותית בכוח האגירה שהיקפו הנוכחי בספרד נמוך מאוד.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS

EBITDA איננו מדד IFRS ומוגדר כרווח לפני הוצאות מימון נטו, מסים, פחת והפחתות. החברה מציגה מדד זה כדי לשפר את ההבנה של ביצועיה התפעוליים ולאפשר השוואה בין תקופות. אף שהחברה רואה ביום EBITDA מדד חשוב להשוואת ביצועים תפעוליים, אין להתייחס ל-EBITDA במבודד או כתחליף לרווח נקי או לנתונים אחרים בדוח רווח והפסד שנערכו בהתאם ל-IFRS כמדדים של רווחיות או נזילות. EBITDA אינו מביא בחשבון את ההתחייבויות של החברה, לרבות השקעות הוניות ומזומנים מוגבלים, ובהתאם לכך, הוא אינו אינדיקטיבי בהכרח לסכומים שעשויים להיות זמינים לשימושים לפי שיקול דעת. לא כל החברות מחשבות EBITDA באותו אופן, וייתכן שהמדד כפי שהוצג אינו בר השוואה למדדים בעלי כותרת דומה המוצגים על ידי חברות אחרות. ה-EBITDA של החברה לא בהכרח אינדיקטיבי לתוצאות התפעוליות ההיסטוריות של החברה; וגם לא נועד לנבא תוצאות עתידיות אפשריות. החברה משתמשת במדד זה באופן פנימי כמדד ביצוע, ומאמינה שכאשר מדד זה מצטרף למדד IFRS הוא מוסיף מידע מועיל בנוגע לביצוע התפעולי של החברה. התאמה בין התוצאות בהתאם ל-IFRS ולא בהתאם ל-IFRS מובאת בעמוד 16 להודעה לעיתונות זו.

אודות אלומיי קפיטל בע"מ

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

עד היום, אלומיי 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);
- 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% באלומיי 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 באזור דאלאס רבתי (במדינת טקסס שבארה"ב) בהספק מצרפי של כ-38 מגה וואט המחוברים לרשת החשמל, - 11 מגה וואט המצויים כעת בשלב ההרצה - טרום הפעלה מסחרית ו-14 מגה וואט בשלב ההקמה.

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

מידע הנוגע להצהרות צופות פני עתיד

הצהרה לעיתונות זו מכילה הצהרות צופות פני עתיד הכרוכות בסיכונים ובגורמי חוסר ודאות משמעותיים, לרבות הצהרות המבוססות על הציפיות וההנחות הנוכחיות של הנהלת החברה. כל ההצהרות שאינן הצהרות של עובדות היסטוריות, הנכללות בהודעה לעיתונות זו בנוגע לתוכניות ולמטרות של החברה ולציפיות ההנהלה והנחותיה, הן הצהרות צופות פני עתיד. השימוש במילים מסוימות, לרבות המילים "אומדן", "תחזית", "מתכוון", "מצפה", "מתכנן", "סבור" וביטויים דומים מטרתם לזהות הצהרות צופות פני עתיד כמשמעותן ב-Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. החברה עשויה שלא לממש בפועל את התוכניות, הכוונות או הציפיות שניתן להן גילוי בהצהרות צופות פני עתיד 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 עתיד של החברה, לרבות שינויים במחירי החשמל ובביקוש לחשמל, שינויי רגולציה, עליות בשיעורי הריבית והאינפלציה, שינויים באספקה ובמחירים של תשומות הדרושות לתפעול מתקני החברה (כגון פסולת וגז טבעי) ובמחיר הנפט, השפעת המשך המלחמה והסכסוך בין ישראל לעזה ובין ישראל לאיראן, השפעת המשך הסכסוך הצבאי בין רוסיה לאוקראינה, שיבושים טכניים ואחרים בתפעול או בהקמה של תחנות כוח שבבעלות החברה, חוסר יכולת להשיג את המימון הדרוש לפיתוח והקמה של פרויקטים, עליות בשיעורי הריבית ובאינפלציה, שינויים בשערי החליפין, עיכובים בפיתוח, בהקמה או בתחילת ההפעלה של פרויקטים בפיתוח, חוסר יכולת לקבל היתרים - בין אם במועד המתוכנן או בכלל, שינויי אקלים, ותנאי השוק הכלליים והתנאים הפוליטיים והכלכליים במדינות שבהן פועלת החברה, 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 למועד 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"ל כספים

טל': 03-797-1111

דוא"ל: hilai@ellomay.com

31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר
תרגום נוחות לדולר ארה"ב באלפים*	באלפי אירו	
96,152	87,614	83,697
23,502	656	20,458
576	29	501
9,719	7,236	8,460
16,634	14,918	14,479
5,598	3,743	4,873
70,805	-	61,633
222,986	114,196	194,101
-	59,542	-
672,558	566,876	585,436
51,953	44,386	45,223
18,366	16,071	15,987
13,171	11,914	11,465
21,610	18,097	18,811
16,534	12,433	14,392
794,192	729,319	691,314
1,017,178	843,515	885,415
26,829	17,235	23,354
17,162	3,666	14,939
76,675	39,803	66,743
6,170	6,719	5,371
24,089	17,145	20,971
532	675	463
1,057	844	920
6,454	5,929	5,618
158,968	92,016	138,379
41,670	35,491	36,271
344,105	272,388	299,530
71,008	58,457	61,810
203,040	209,374	176,739
6,151	3,170	5,354
9,725	6,179	8,465
-	1,300	-
675,699	586,359	588,169
834,667	678,375	726,547
32,176	28,002	28,008
110,979	96,585	96,603
(1,994)	(1,736)	(1,736)
16,960	14,757	14,763
23,993	16,674	20,884
(27,729)	(13,694)	(24,137)
154,385	140,588	134,385
28,126	24,552	24,483
182,511	165,140	158,868
1,017,178	843,515	885,415

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
נכס בלתי מוחשי מתעודות ירוקות
לקוחות וחייבים אחרים
חייבים ויתרות חובה אחרים
נגזרים
נכסים של קבוצות מימוש המסווגים כמחזקים למכירה

נכסים בלתי שוטפים

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

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות חכירה לזמן ארוך
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 31.03.2026 : 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב).

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31.12. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
תרומות נזילות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו (למעט נתונים למניה)			
9,954	42,827	8,860	8,665	הכנסות
(5,833)	(19,408)	(4,627)	(5,077)	הוצאות תפעוליות
(5,188)	(16,481)	(4,238)	(4,516)	הוצאות פחת והפחתות
(1,067)	6,938	(5)	(928)	רווח (הפסד) גולמי
(431)	(2,649)	(1,045)	(375)	עלויות פיתוח פרויקטים
(2,843)	(6,369)	(1,662)	(2,475)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,241	3,599	198	1,080	הכנסה אחרת
(3,100)	1,519	(2,514)	(2,698)	רווח (הפסד) תפעולי
708	2,876	11,483	616	הכנסות מימון
566	(3,917)	(376)	493	הכנסות (הוצאות) מימון בקשר לגזרים וכתבי אופציה, נטו
(1,643)	(6,612)	(1,375)	(1,430)	הוצאות מימון בקשר למימון פרויקטים
(4,539)	(8,316)	(1,741)	(3,951)	הוצאות מימון בקשר לאגרות חוב
(844)	(2,047)	(476)	(735)	הוצאות ריבית על הלוואה מבעלי זכויות מיעוט
(3,691)	(9,342)	(294)	(3,213)	הוצאות מימון אחרות
(9,443)	(27,358)	7,221	(8,220)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(12,543)	(25,839)	4,707	(10,918)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,838)	2,528	922	(1,600)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(14,381)	(23,311)	5,629	(12,518)	רווח (הפסד) פעילויות נמשכות
342	16,930	1,189	298	רווח מפעילות מופסקת (נטו ממס)
(14,039)	(6,381)	6,818	(12,220)	רווח (הפסד) לתקופה
(11,996)	(2,133)	7,994	(10,443)	רווח (הפסד) המיוחס ל:
(2,043)	(4,248)	(1,176)	(1,777)	בעלי החברה
(14,039)	(6,381)	6,818	(12,220)	זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח (הפסד) לתקופה
				פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
				שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח כולל הועברו או יועברו לרווח או הפסד:
2,874	2,517	(9,538)	2,502	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
4,691	2,546	4,264	4,084	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן בגין גידור תזרימי מזומנים
(768)	(2,734)	337	(668)	שינוי נטו בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שהועבר
6,797	2,329	(4,937)	5,918	לרווח או הפסד
				סך רווח (הפסד) כולל אחר
4,836	2,336	(6,957)	4,210	סך רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס ל:
1,961	(7)	2,020	1,708	בעלי שליטה
6,797	2,329	(4,937)	5,918	זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,242)	(4,052)	1,881	(6,302)	סך רווח (הפסד) כולל אחר
				סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(7,160)	203	1,037	(6,233)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
(82)	(4,255)	844	(69)	בעלי החברה
(7,242)	(4,052)	1,881	(6,302)	זכויות שאינן מקנות שליטה
				סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2026 : 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב).

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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31.12. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו (למעט נתונים למניה)			
(0.87)	(0.16)	0.62	(0.76)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
(0.87)	(0.16)	0.62	(0.76)	רווח (הפסד) מדולל למניה
(0.89)	(1.44)	0.53	(0.78)	רווח (הפסד) בסיסי למניה - פעילויות נמשכות
(0.89)	(1.44)	0.53	(0.78)	רווח (הפסד) מדולל למניה - פעילויות נמשכות
0.02	1.28	0.09	0.02	רווח בסיסי למניה - פעילות מופסקת
0.02	1.28	0.09	0.02	רווח מדולל למניה - פעילות מופסקת

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2026 : 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב).

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה							
		סה"כ	קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן גידור באלפי אירו	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר	פרמיה על מניות	הון המניות
165,140 (12,220)	24,552 (1,777)	140,588 (10,443)	14,757 -	5,739 -	10,935 -	(1,736) -	(13,694) (10,443)	96,585 -	28,002 -
5,918	1,708	4,210	-	1,798	2,412	-	-	-	-
(6,302)	(69)	(6,233)	0	1,798	2,412	-	(10,443)	-	-
6	-	6	6	-	-	-	-	-	-
24	-	24	-	-	-	-	-	18	6
158,868	24,483	134,385	14,763	7,537	13,347	(1,736)	(24,137)	96,603	28,008
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613
6,818	(1,176)	7,994	-	-	-	-	7,994	-	-
(4,937)	2,020	(6,957)	-	2,372	(9,329)	-	-	-	-
1,881	844	1,037	-	2,372	(9,329)	-	7,994	-	-
4	-	4	-	-	-	-	-	4	-
131,170	11,507	119,663	5,697	8,264	(883)	(1,736)	(3,567)	86,275	25,613

לשלושה חודשים
שהסתיימו ב- 31.03.2026 (לא מבוקר):
יתרה ליום 01.01.2026
הפסד לתקופה
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:
תקבולים מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
מימוש אופציות
יתרה ליום 31.03.2026

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

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
129,285	10,663	118,622	5,697	5,892	8,446	(1,736)	(11,561)	86,271	25,613
(6,381)	(4,248)	(2,133)	-	-	-	-	(2,133)	-	-
2,329	(7)	2,336	-	(153)	2,489	-	-	-	-
(4,052)	(4,255)	203	-	(153)	2,489	-	(2,133)	-	-
26,057	16,997	9,060	9,060	-	-	-	-	-	-
24	-	24	-	-	-	-	-	17	7
12,663	-	12,663	-	-	-	-	-	10,281	2,382
1,147	1,147	-	-	-	-	-	-	-	-
16	-	16	-	-	-	-	-	16	-
165,140	24,552	140,588	14,757	5,739	10,935	(1,736)	(13,694)	96,585	28,002

לשנה שהסתיימה ביום
 31.12.2025 (מבוקר):
 יתרה ליום 1.1.2025
 הפסד לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
 סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
 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 31.12.2025

סה"כ הון עצמי	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה							
		קרן לעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן גידור	קרן תרגום מפעילויות חוץ	מניות באוצר	גירעון מצטבר	פרמיה על מניות	הון המניות	
תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2026: 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב)									
189,717	28,208	161,510	16,953	6,594	12,563	(1,994)	(15,733)	110,958	32,169
(14,039)	(2,043)	(11,996)	-	-	-	-	(11,996)	-	-
6,797	1,961	4,836	-	2,065	2,771	-	-	-	-
(7,242)	(82)	(7,160)	-	2,065	2,771	-	(11,996)	-	-
7	-	7	7	-	-	-	-	-	-
28	-	28	-	-	-	-	-	21	7
182,511	28,126	154,385	16,960	8,659	15,334	(1,994)	(27,729)	110,979	32,176

לשלושה חודשים
שהסתיימו ב-31.03.2026 (לא מבוקר):
יתרה ליום 01.01.2026
הפסד לתקופה
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי החברה שנזקפו ישירות בהון:
תקבולים מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
מימוש אופציות
יתרה ליום 31.03.2026

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2026	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03.2026
לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר
תרגום נוחות לדולר ארה"ב*	באלפי אירו		
(14,039)	(6,381)	6,818	(12,220)
9,442	27,358	(7,221)	8,220
-	424	-	-
5,187	16,481	4,238	4,515
-	16	4	-
(342)	(16,930)	(1,189)	(298)
(4,378)	5,883	6,178	(3,811)
-	(713)	(496)	-
(115)	551	1,267	(100)
3,762	(5,832)	(5,358)	3,275
1,838	(2,528)	(922)	1,600
(695)	(583)	-	(605)
813	2,160	351	709
(3,709)	(17,470)	(3,408)	(3,229)
11,803	8,817	(6,556)	10,276
(2,236)	2,436	262	(1,944)
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת			
רווח (הפסד) לתקופה			
התאמות בגין:			
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו			
הפסד מסילוק חוזה נגזרים			
הוצאות פחת והפחתות			
עסקאות תשלום מבוסס מניות			
רווח מפעילות מופסקת (נטו ממס)			
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים			
שינוי בנכסים אחרים			
שינוי בספקים			
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה			
הטבת מס			
מסים על הכנסה ששולמו			
ריבית שהתקבלה			
ריבית ששולמה			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת			
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע			
ריבית ששולמה, מהוונת לרכוש קבוע			
מקדמות על חשבון השקעות			
תקבולים (השקעות) ממזומנים מוגבלים, נטו			
תקבולים מהשקעה בפקדונות לזמן קצר			
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה			
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון			
תקבולים ממימוש אופציות			
עלות הקשורה להלוואות לזמן ארוך			
תקבולים מהנפקת מניות			
מימוש אופציות			
תקבולים מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה			
תקבולים משותפי מיעוט בפורטפוליו הסולארי			
תשלום קרן בגין התחייבויות חכירה			
תקבולים מהלוואות לזמן קצר			
תקבולים מהלוואות לזמן ארוך			
פרעון הלוואות לזמן ארוך			
פירעון אגרות חוב			
תקבולים מהנפקת אגרות חוב, נטו			
תקבולים ממימוש זיכויי מס			
תקבולים מהנפקת אופציות			
מזומנים נטו מפעילות מימון			
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים			
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים			
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה			
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה			
(1,374)	3,379	(3,210)	(1,197)
(4,500)	46,480	(5,986)	(3,917)
100,652	41,134	41,134	87,614
96,152	87,614	35,148	83,697

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2026 : 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב).

		ישראל		הולנד	ארה"ב	ספרד		איטליה		
						28 מגה וואט		מפעלים מסובסדים		
סה"כ במאוחד	התאמות	סך מגזרים ברי דיווח	מנרה	דוראד ¹	ביו-גז	סולארי	טלאסול	סולארי	סולארי	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026										
באלפי אירו										
8,665	(15,195)	23,860	-	15,195	4,022	268	2,683	143	776	773
(5,077)	11,731	(16,808)	-	(11,732)	(3,552)	(74)	(993)	(172)	(114)	(171)
(4,516)	1,430	(5,946)	-	(1,454)	(261)	(402)	(2,899)	(253)	(230)	(447)
(928)	(2,034)	1,106	-	2,009	209	(208)	(1,209)	(282)	432	155
(375)										עלויות פיתוח פרויקטים
(2,475)										הוצאות הנהלה וכלליות
1,080										הכנסה אחרת, נטו
(2,698)										רווח תפעולי
616										הכנסות מימון
493										הכנסות מימון בקשר לנגזרים וכתבי אופציה, נטו
(1,430)										הוצאות מימון בקשר למימון פרויקטים
(3,951)										הוצאות מימון בקשר לאגרות חוב
(735)										הוצאות ריבית על הלואה מבעלי זכויות מיעוט
(3,213)										הוצאות מימון אחרות
(8,220)										הוצאות מימון, נטו
(10,918)										הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,600)										מיסים על הכנסה
(12,518)										הפסד מפעילויות נמשכות
298										רווח מפעילות מופסקת (נטו ממס)
885,415	(213)	885,628	212,155	109,336	32,488	82,786	210,883	18,019	13,134	206,827
נכסי מגזר נכון ליום 31.03.2026										

הכנסות
הוצאות תפעוליות
הוצאות פחת
רווח (הפסד) גולמי

עלויות פיתוח פרויקטים
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסה אחרת, נטו
רווח תפעולי
הכנסות מימון
הכנסות מימון בקשר לנגזרים וכתבי
אופציה, נטו
הוצאות מימון בקשר למימון פרויקטים
הוצאות מימון בקשר לאגרות חוב
הוצאות ריבית על הלוואה מבעלי
זכויות מיעוט
הוצאות מימון אחרות
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני מסים על ההכנסה
מיסים על ההכנסה
הפסד מפעילות נמשכות
רווח מפעילות מופסקת (נטו ממס)

נכסי מגזר נכון ליום 31.03.2026

¹ נכס המוחזק למכירה בקשר עם מכירת אלומי לוזון אנרגיה.

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31.12. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31.03. 2026	
תרגום נוחות לדולר ארה"ב	באלפי אירו			
(14,039)	(6,381)	6,818	(12,220)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
9,443	27,358	(7,221)	8,220	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,838	(2,528)	(922)	1,600	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
5,188	16,481	4,238	4,516	הוצאות פחת והפחתות
2,430	34,930	2,913	2,116	EBITDA

* תרגום לצרכי נוחות לדולר ארה"ב (שער החליפין נכון ליום 31.03.2026 : 1 אירו = 1.149 דולר ארה"ב).

אמות המידה הפיננסיות

על פי שטרי הנאמנות הקובעים לגבי אגרות חוב (סדרה ג', סדרה ד', סדרה ה', סדרה ו' וסדרה ז') של החברה (יחד - "אגרות החוב"), החברה נדרשת לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות. למידע נוסף, ראו סעיפים 4.4 ו-5.5 בדוח השנתי של החברה על גבי טופס F-20 שהוגש לרשות ניירות ערך של ארה"ב (SEC) ביום 30.04.2026, וכן להלן.

חוב פיננסי נטו

נכון ליום 31.03.2026, החוב הפיננסי נטו של החברה (כהגדרת המונח בשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה) עמד על כ-165.2 מיליוני אירו (מורכב מכ-405.2² מיליוני אירו חוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים והתחייבויות פיננסיות נושאות ריבית אחרות, כ-248.9³ 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' (בחודשים פברואר ודצמבר 2025), בניכוי כ-83.7 מיליוני אירו במזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים ובניכוי כ-405.2⁴ מיליוני אירו במימון פרויקטאלי ועסקאות הגנה קשורות של החברות הבנות של החברה).

² סכום החוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים ומחויבויות פיננסיות אחרות נושאות ריבית שצוין לעיל כולל סכום של עלויות הקשורות לחוב זה בסך כ-5.5 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-3.9 מיליוני אירו שהוון וכן הנחה או פרמיה ועל כן מתקזז מתוך סכום אגרות החוב שנרשם במאזן החברה. סכום זה כולל גם את הריבית הצבורה נכון ליום 31.03.2026 בסך של כ-1.5 מיליוני אירו.

⁴ סכום המימון הפרויקטאלי 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 31.03.2026, 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-145.5 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 53.2%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁵ עמד על 4.8.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2026:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2026		
לא מבוקר		
באלפי אירו		
(25,419)	הפסד לתקופה	
42,799	הוצאות מימון, נטו	
(6)	הטבת מס	
16,759	הוצאות פחת והפחתות	
12	תשלומים מבוססי מניות	
187	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁶	
34,332	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ד'	

⁵ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ד' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מסים, 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 לעיל תחת "השימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

⁶ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31.03.2026.

מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה

שטר הנאמנות החל על אגרות החוב (סדרה ו') של החברה כולל התחייבות של ידי החברה לקיים אמות מידה פיננסיות מסוימות, שלפיה הפרה של אמות המידה הפיננסיות האמורות במשך התקופות האמורות בשטר הנאמנות של סדרה ו' היא עילה לפירעון מיידי. נכון ליום 31.03.2026, 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-144.8 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 53.4%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, ⁷ עמד על 4.8.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ביום 31.03.2026:

**לתקופה בת ארבעת הרבעונים
שהסתיימה ב-31.03.2026**

לא מבוקר	
באלפי אירו	
(25,419)	הפסד לתקופה
42,799	הוצאות מימון, נטו
(6)	הטבת מס
16,759	הוצאות פחת והפחתות
12	תשלומים מבוססי מניות
187	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ⁸
34,332	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו'

⁷ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ו' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מסים, 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 לעיל תחת "השימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

⁸ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31.03.2026.

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 31.03.2026, החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של סדרה ז' כדלקמן: (i) ההון העצמי המאזני המתואם של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ו') עמד על כ-144.8 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 53.4%, וכן (iii) היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה ל-EBITDA המתואם של החברה, עמד על 4.8.

להלן התאמה בין רווח החברה ל-EBITDA המתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז') לתקופה בת ארבעת הרבעונים שהסתיימה ב-31.03.2026:

לתקופה בת ארבעת הרבעונים
שהסתיימה ב-31.03.2026

לא מבוקר	
באלפי אירו	
(25,419)	הפסד לתקופה
42,799	הוצאות מימון, נטו
(6)	הטבת מס
16,759	הוצאות פחת והפחתות
12	תשלומים מבוססי מניות
187	התאמה לנתונים המתייחסים לפרויקטים עם מועד הפעלה מסחרית שחל במהלך ארבעת הרבעונים הקודמים ¹⁰
34,332	EBITDA מתואם כהגדרתו בשטר הנאמנות של סדרה ז'

⁹ המונח "EBITDA מתואם" מוגדר בשטר הנאמנות של סדרה ז' כרווחים לפני הוצאות פיננסיות נטו, מסים, 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 לעיל תחת "השימוש במדדים פיננסיים שאינם IFRS".

¹⁰ ההתאמה מבוססת על התוצאות של מתקנים סולאריים בארה"ב אשר חוברו לרשת החשמל והחלו לספק לה חשמל במהלך ארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31.03.2026.