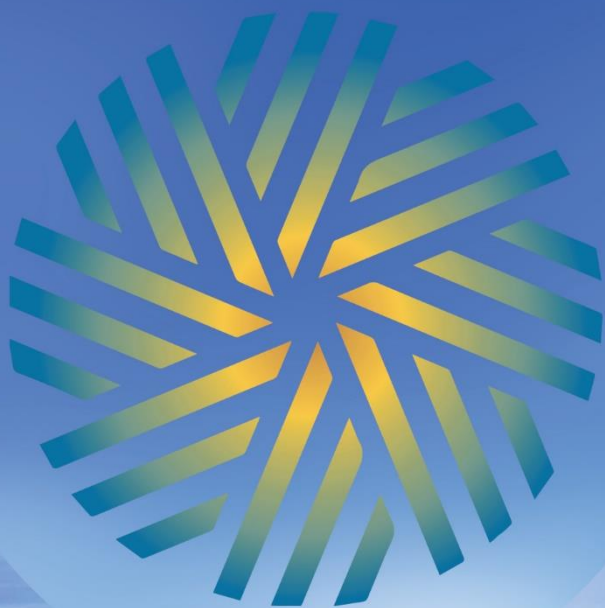




דו"ח רבעוני
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025

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





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

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח דירקטוריון</u>
65	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	<u>תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)</u>
67	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
69	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
70	תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחדים
71	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
76	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
78	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
104	<u>תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)</u>

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

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 10 באוגוסט 2025 ("תאריך אישור הדוח").

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

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



חלק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של פעילות החברה

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

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

במסגרת פעילותה הכוללת של החברה בישראל, ארה"ב ופולין, ההספק הכולל של מערכותיה בתחום הפוטו-וולטאי ואנרגיית הרוח מסתכם לתאריך אישור הדוח לסך של כ-1.5GW ו-189MWh (אגירה)³ פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-735MW וכ-257MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (ועד-570MW נוספים בכפוף להשלמת רכישת פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נטינגהאם באוהיו), וכ-644MW 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-11GW⁴. 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.

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

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

³ כולל פרויקט בהספק של כ-78MWp בארה"ב שחובר והחל בהפעלה מסחרית לאחר תאריך המאזן.

⁴ 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:⁵

2.1 תוצאות לתקופת הדוח:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	Q2/24	Q2/25		Q1-Q2/24	Q1-Q2/25	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
הכנסות	217,558	195,918	-10%	448,038	365,789	-18%
EBITDA	156,398	123,759	-21%	322,913	221,704	-31%
רווח נקי*	85,849	29,460	-66%	165,914	71,452	-57%

* בנטרול הפסד מירידת ערך בגין פרויקט אר"ן בסך של כ-36 מיליון ש"ח (כ-28 מיליון ש"ח נטו ממס) לפרטים נוספים אודות ההפחתה לירידת ערך בגין פרויקט אר"ן ראה סעיף 2.5.1 להלן וביאור א.7 לדוחות הכספיים

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	Q2/24	Q2/25	Q1-Q2/24	Q1-Q2/25	2024
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר
Ebitda חשבונאי	123,759	8,936	221,705	(16,410)	625,933
הוצאות חכירה (IFRS 16)	(8,936)	(8,006)	(16,410)	(14,037)	(30,396)
הכנסות/הוצאות אחרות (כולל הוצאות ייזום)	6,113	2,679	13,585	8,652	10,046
הוצאות שכר ונלוות	19,560	15,482	35,458	31,109	71,289
הוצאות מנהלה ומטה	15,485	13,179	30,313	24,536	63,802
Ebitda פרויקטלי ⁶	155,981	179,731	284,651	373,173	740,674

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

⁶ EBITDA פרויקטאלי הינו EBITDA החשבונאי בניכוי הוצאות חכירה (IFRS 16) הוצאות ייזום, הכנסות/הוצאות אחרות. הכנסות/הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות סך של כ-13,585 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כוללות סך של כ-8,652 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 כוללות סך של כ-6,113 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כוללות סך של כ-2,679 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום; הכנסות/הוצאות אחרות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כוללות סך של כ-2,901 אלפי ש"ח בגין הוצאות ייזום וסך של כ-7,145 אלפי ש"ח בגין הוצאות אחרות שאינן פרויקטאליות; ובתוספת שכר ונלוות, מנהלה ומטה.

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

2.2 צבר הפרויקטים של החברה בהפעלה מסחרית, הקמה וייזום

- I. **השלמת הקמה וחיבור לרשת של פרויקטים בהספק כולל של כ-178MWp+48MWh במהלך הרבעון: בארה"ב**, השלימה החברה את הקמתו של פרויקט פוטו-וולטאי נוסף בהספק של כ-78MWp מתוך צבר E4, ובסך הכל השלימה החברה את הקמתם של 4 פרויקטים בהספק כולל של כ-148MWp מתוך צבר זה.

בפולין, השלימה החברה את החיבור לרשת והפעלתו המסחרית של פרויקט פוטו וולטאי בהספק של כ-30MWp. בנוסף, הושלמה הקמתו של פרויקט אגירה Stand Alone בהספק של כ-48MWh והפעלתו המסחרית צפויה בשבועות הקרובים.
 - II. **עבודות הקמה וערב הקמה:** לתאריך אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של 12 פרויקטים בהספק כולל של כ-734MW+210MWh, מתוכם 6 פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-485MWp, פרויקט אגירה בפולין בהספק 52MWh, ו-6 פרויקטים בישראל בהספק כולל של כ-249MW⁷+158MWh (פוטו-וולטאי ורוח). בנוסף, החברה נערכת לתחילת הקמתם של פרויקטים בהספק כולל של 570MW (פוטו-וולטאי ורוח), אשר תחל באופן מיידי בכפוף להשלמת עסקאות הרכישה של פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נוטינגהאם בארה"ב.
 - III. **קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של מעל 1GW:** החברה ממשיכה לפעול להרחבה וקידום של צבר הפרויקטים שלה בייזום. במסגרת האמור, התקבלו בחודש יולי 2025 אישורי חיבור לרשת החשמל עבור פרויקטים חדשים בהספק כולל של כ-1GW. בהתאם, לתאריך אישור הדוח, לחברה אישורי חיבור לרשת החשמל ביחס לפרויקטים בייזום בפולין, בשנים שבין 2026-2031, בהספק כולל של כ-1.35GW- מתוכם כ-880MW למתקני רוח, כ-230MWp למתקנים פוטו-וולטאיים וכ-240MW למתקני אגירה. בנוסף, לחברה בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישור חיבור פרויקטים לרשת החשמל בהספק של מעל 2GW אשר טרם קבלו התייחסות ממנהל הרשת הפולני.
- יצוין כי אישורי החיבור לרשת מהווים כיום את צוואר הבקבוק והמכשול העיקרי לקידום פרויקטים חדשים לייצור חשמל בפולין, וקבלתם מפחיתה משמעותית את הסיכון היזמי הנלווה לפרויקטים המצויים בשלבי פיתוח שונים וכן פרויקטים עתידיים שהחברה עשויה לרכוש ולתמוך בהמשך צמיחת פעילות החברה בשנים הבאות.
- לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2025 (אסמכתא 2025-01-057494) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

⁷ כולל פרויקט אר"ן בהספק של 104MW.

2.3 עדכונים נוספים בנוגע לפעילות החברה בארה"ב

א. רגולציה:

א. **אימוץ חוק ה-"One Big Beautiful Bill" והוראות רלבנטיות לעניין מערך הטבות מס ה-ITC בארה"ב:**
ביום 4 ביולי 2025, אומץ החוק הפדרלי המקיף המכונה "One Big Beautiful Bill" (OB BB) אשר כולל, בין היתר, שינויי חקיקה בכל הנוגע למערך הטבות המס הפדרלי ITC, הרלבנטי לפעילותה של החברה בארה"ב. בהתאם לנוסח החוק שאומץ אך בכפוף לסעיף ב' להלן, החברה מעריכה כי אין בכך בכדי להשפיע על פעילות החברה בארה"ב ותוכניותיה העסקיות להקמת פרויקטים וחיבורם לרשת החשמל עד לסוף שנת 2030, אשר בהתאם לתוכניותיה העסקיות מוערכות בהיקף מצטבר של כ-5GWp. לפרטים נוספים אודות השפעת אימוץ החוק על פעילות החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביולי 2025 (מספר אסמכתא-048842-01-2025) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

ב. **חתימה על צו נשיאותי לבחינת תקנות ה-Safe Harbor:** ב-7 ביולי 2025 חתם הנשיא טראמפ על צו נשיאותי המורה למשרד האוצר ורשויות המס לפרסם תוך 45 יום הנחיות חדשות להגדרת "תחילת הקמה" של פרויקטים, אשר משמשת כבסיס לקביעת זכאותו של פרויקט להגנת ה-Safe Harbor לצורך שימור שיעור הטבת מס ה-ITC לפני אימוץ חוק ה-OB BB, ולאכיפת ה-FEOC (Foreign Entity Of Concern). נכון לתאריך אישור הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע להנחיות המעודכנות אשר יפורסמו. טרם פרסום ההנחיות החדשות, לחברה יש הגנת Safe Harbor ביחס להספק של כ-1.5GW עד לסוף שנת 2028. בנוסף, ככל וההנחיות החדשות יאפשרו לשמר את שיעורי הטבת מס ה-ITC תחת הגנת ה-Safe Harbor על ידי רכישת ציוד מראש לפרויקטים, לחברה היכולת לממש את הגנת ה-Safe Harbor ביחס לפרויקטים בהספק נוסף של 3.5GW עד לסוף שנת 2030, וזאת מכוח הסכם המסגרת עם ספקית הפאנלים First Solar. החברה מעריכה כי מערך שיתופי הפעולה האסטרטגים שלה, בדגש על הסכם שיתוף הפעולה עם First Solar, מייצר לחברה יתרון תחרותי משמעותי ומפחית את חשיפתה של החברה לשינויים ברגולציה הקיימת בארה"ב בכל הנוגע לשרשרת אספקה והטבות מס.

א. עסקאות מימון ושותף מס:

א. **התקשרות בעסקת מימון פרויקטאלי עם MUFG Bank למימון הקמת צבר פרויקטים E5⁸ בארה"ב בסך של עד 491 מיליון דולר:** במהלך חודש יולי 2025, התקשרה החברה, באמצעות מבנה תאגידי ייעודי בארה"ב בבעלותה המלאה עם MUFG Bank, בעסקה לקבלת מימון פרויקטאלי בסך של עד 491 מיליון דולר למימון הקמת צבר הפרויקטים E5 בהספק כולל של כ-270MWp. המימון שיינתן על ידי בנק MUFG יכלול מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקטים.

⁸ לא כולל פרויקט בהספק של 152MWp אשר מהווה חלק מצבר E5 ולתאריך אישור הדוח לא נכלל בעסקת המימון

להלן הערכת החברה אודות התחזיות של הנתונים הפיננסיים לצבר E5 נשוא עסקת המימון, בהתבסס על עסקת המימון ונתונים נוספים לתאריך אישור הדוח*:

עלות הקמה ⁹	כ-500 מיליון דולר
השקעת שותפי המס	כ-325 מיליון דולר
הלוואת Back Leverage	כ-160 מיליון דולר
הון עצמי	כ-15 מיליון דולר
הכנסות צפויות לשנת פעילות מלאה ראשונה	כ-26 מיליון דולר

* מידע צופה פני עתיד

לפרטים נוספים אודות עסקת מימון צבר E5 ראה דיווח מידי של החברה מיום 29 ביולי 2025 (מספר אסמכתא- 056204-01-2025) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה וביאור 27ג2 לדוח הכספי

ב. חתימה על הסכם השקעה (שותף מס) והשלמה לראשונה של מערך ההסכמים לצורך מימוש הסכם

שיתוף הפעולה של החברה עם Google לפרויקטים של החברה בארה"ב: בתקופת הדוח חתמה החברה עם Google על הסכם השקעת שותף מס בסך של עד 100 מיליון דולר, אשר משלים לראשונה את מערך ההסכמים המחייבים (מכירת חשמל ותעודות ירוקות והשקעת שותף מס) לצורך מימוש שיתוף הפעולה עם Google, וזה צפוי לשמש את הצדדים לפרויקטים נוספים אשר יוקמו על ידי החברה בארה"ב ויהיו חלק משיתוף הפעולה הנ"ל (בכפוף להתאמות נדרשות בהתאם לתנאי פרויקט ספציפי). עם השלמת הקמת המתקן (Mechanical Completion) השקיע שותף המס סך של כ-20 מיליון דולר מתוך סך היקף ההשקעה. יתרת ההשקעה צפויה להתקבל עם תחילת ההפעלה המסחרית (Substantial Completion). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני 2025 (מספר אסמכתא 044036-01-2025) המובא בזאת במלואו על דרך ההפניה.

III. פעילות M&A:

- לאחר תאריך המאזן, החברה חתמה על הסכם לרכישת הפרויקט הפוטו וולטאי נוטינגהאם באוהיו בהספק של כ-100MWp. עלות הרכישה הינה בסך של כ-6 מיליון דולר המשקפת אך ורק החזר הוצאות, ללא תשלום דמי ייזום. בנוסף, המוכרים יהיו זכאים לקיזוז סך של עד 4.5 מיליון דולר לרכישת פרויקטים מהחברה, ככל שהחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למכור בעתיד פרויקטים, והתנאים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים. השלמת העסקה צפויה במהלך המחצית השנייה של שנת 2025. להערכת החברה הפרויקט צפוי להגיע לכדי הפעלה מסחרית ברבעון 4 של שנת 2026.
- החברה מעריכה כי אי הודאות הרגולטורית מייצרת הזדמנויות רכישה של פרויקטים איכותיים במחירים אטרקטיביים ולעיתים רק תמורת החזר הוצאות. בעוד שמספר שחקנים בינ"ל הודיעו על כוונתם למכור את

⁹ עלויות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה

פעילותם בארה"ב, בכוונת החברה לנצל את חוסנה הפיננסי ושיתופי הפעולה האסטרטגיים שלה על מנת לנצל הזדמנויות רכישה אטרקטיביות בשוק.

IV. **מכרז זמינות ברשת PJM:** בחודש יולי 2025 פורסמו תוצאות מכרז הזמינות ברשת PJM לאספקה בתקופה שבין 1.6.2026-31.5.2027. מחירי הזמינות במכרז הנוכחי עלו בכ-22% ביחס למכרז בשנה שעברה ומשקפים את עודף הביקוש על ההיצע ברשת החשמל. סך ההכנסות מזמינות בתקופת המכרז ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית צפויות להסתכם ב-10-12 מיליון דולר.

2.4 עדכונים בנוגע לפעילות החברה בפולין וליטא

- I. **צבר פרויקטים בתחום האגירה Stand Alone:** בנוסף להשלמת ההקמה של פרויקט האגירה Stand Alone הראשון בפולין, החברה החלה בהקמת פרויקט האגירה Stand Alone השני שלה 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 אשר צפוי להיות בנוסף למסגרת המימון להקמת הפרויקט. לפרטים נוספים אודות המענק הממשלתי ראה סעיף 7.1.1 להלן.
- מימון הקמת פרויקטי האגירה ייעשה באמצעות מסגרת אשראי ייעודית שניתנה לחברה בתקופת הדוח בסך של 100 מיליון זלוטי (הלוואת Corporate ברמת חברת הבת הפולנית). נכון למועד פרסום הדוח משכה החברה כ-55 מיליון זלוטי מתוך כלל מסגרת האשראי.
- II. **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), תמורת סך של 25 מיליון יורו. מדובר בפרויקט הראשון של החברה בליטא, על רקע כוונת החברה להרחיב את פעילותה לליטא תחת מערך פעילותה העצמאי בפולין, ועם השלמת עסקת הרכישה בכוונת החברה לפעול לתחילת הקמה מיידית.
- בתקופת הדוח פעלו המוכרים לקידום אבני הדרך הדרשות להשלמת העסקה ובמסגרת זו, התקבל היתר בניה לחוות הרוח המהווה חלק מהותי מהפרויקט. העברת הבעלות בפרויקט לחברה ותשלום התמורה כפופים לקבלת כל האישורים הדרושים לתחילת ההקמה של חוות הרוח והפרויקט הסולארי (ובכללן קבלת היתר הבניה למתקן הפוטו-וולטאי בפרויקט), אשר צפויים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025.
- 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.
- III. **משאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בליטא:** לאור הערכת החברה לפוטנציאל הרב בשוק האנרגיות המתחדשות בליטא, זיהתה החברה הזדמנויות רכישה נוספות של פרויקטים בהספקים משמעותיים והחלה בתהליכי משא ומתן לרכישתם.

2.5 פעילות החברה בישראל

i. פרויקט אר"ן להקמת חוות רוח בהספק של 104MW: לאחר שוך המלחמה ולאור השינויים הגיאופוליטיים בסוריה, החברה נערכה במהלך החודשים האחרונים לחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט, אולם נתקלה בהתנגדות אלימה, תוך הפרת החוק, מצד מספר תושבים דרוזים המתנגדים לפרויקט. לאור האמור, החברה נערכת מחדש לתחילת עבודות ההקמה בשני שלבים, תוך העמדת האבטחה הנדרשת. שלב א' יכלול 10 טורבינות, ובהמשך תפעל להקים את שלב ב' אשר יכלול את 11 הטורבינות הנותרות. יחד עם זאת, החברה רואה סיכון גבוה יותר בהקמתן של 11 הטורבינות הנותרות היות ואלה קרובות יותר ליישובים הדרוזים ובעלות פוטנציאל התנגדות גבוה יותר. לפיכך, במסגרת היערכותה של החברה ולצורך אישור הדוחות הכספיים, בהעדר מעורבות אינטנסיבית של ממשלת ישראל להגעה להסדר והנחיית משטרת ישראל לאבטחת הקמת הטורבינות, החליט דירקטוריון החברה כי ההסתברות להקמת 11 הטורבינות הנותרות המהוות את שלב ב' הנה נמוכה מ-50%. לאור זאת, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בתקופת הדוח, בסכום של כ-36 מיליון ש"ח.

יובהר כי אין באמור כדי לפגוע בכוונת החברה להמשיך ולממש את מלוא זכויותיה להקמת כל הפרויקט על פי כל דין, לרבות בחינת הליכים משפטיים לאכיפת זכויותיה. במקביל, החברה פועלת להקטנת העלויות השוטפות שנצברות בגין העיכוב בעבודות ההקמה של הפרויקט, ובכלל זה שימוש ב-11 טורבינות הנותרות בפרויקט חלופי של החברה וכן בחינת האפשרות למעבר למימון בהון עצמי.

לפרטים אודות פרויקט אר"ן ולהנחות ששימשו להערכת שווי הפרויקט למועד הדוח ראה ביאור 1.7.7. **חתימה על עסקה למימון פרויקט בהספק של כ-30MWp+48MWh:** לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הסכם לקבלת מימון לפרויקט בסך של עד 94 מיליון ש"ח ונערכת לביצוע משיכות מכוחו. עסקת המימון הנה על בסיס Non-Recourse בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.7.7. ב. לדוח הכספי.

2.6 אירועים נוספים לתקופת הדוח:

i. **החזר הון עצמי מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהיקף של עד 1.5 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 1.5 מיליארד ש"ח (כתלות בחתימה והיקפי המימון שיועמדו בפועל). לפרטים נוספים ראה סעיף 5.5.3.12 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: 2025-01-018890) וכן ביאור 1.7. לדוחות כספיים, לרבות בנוגע למסגרות אשראי נוספות שנוצרו על ידי החברה.

iii. **צבר E4 – השקעת שותף מס:** במהלך תקופת 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 הכלולים בצבר E4. תורת השקעת שותף המס בסך המוערך בכ-63 מיליון דולר צפויה להתקבל בשבועות הקרובים.

התייחסות למידע צופה פני עתיד

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

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

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



1. 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 כתלות בהיקפי הייצור ומחירי החשמל בפועל, ואין כל וודאות כי מחירי החשמל יישארו ברמת המחירים אשר שימשה כבסיס לחישוב התחזיות.

הבהרות:

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

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

(1) תוצאות הפעילות מבוססות על מערכותיה של החברה בהפעלה מסחרית והערכות החברה ביחס למועד ההפעלה המסחרית של מערכותיה שנכון למועד זה מצויות בהקמה, ערב הקמה ובייזום מתקדם, ועסקאות המימון בגינן;

(2) שערי החליפין ששימשו בסיס לחישוב התחזית:

- 1 זלוטי ל-0.9 ש"ח
- 1 דולר ל-3.60 ש"ח

(ב) ניתוח רגישות לתוצאות החזויות של החברה למחצית השנייה 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 למחצית השנייה 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-13 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח.
- שינוי של 10% בתפוקת החשמל בישראל ישפיע על הכנסות החברה בכ-11 מיליון ש"ח.

2. מחירים:

- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-12 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של התעודות הירוקות בפולין ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% במחיר השוק של החשמל בארה"ב ישפיע על הכנסות החברה בכ-1 מיליון ש"ח

3. שערי חליפין:

- שינוי של 10% בשער החליפין של הזלוטי ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-20 מיליון ש"ח
- שינוי של 10% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ישפיע על הכנסות החברה בכ-13 מיליון ש"ח

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

* כולל מידע צופה פני עתיד, כתלות בתוצאות בפועל.

4. דיבידנד

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

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

לפרטים נוספים אודות חלוקת דיבידנד שביצעה החברה בשנת 2025 ראה ביאור 7ח. לדוחות הכספיים.

5. נתונים עיקריים אודות פעילותה של החברה:

להלן מצבת הפרויקטים של החברה, נכון לתאריך אישור הדוח:



* הצבר הכולל הינו בהנחה של השלמת עסקה לרכישת פרויקט Jonava בליטא ופרויקט נוטינגהאם באוהיו בהספק של עד 570MW אשר מצויים לתאריך אישור הדוחות לקראת הקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 וסעיף 2.4.2

5.1 נתונים עיקריים אודות מערכותיה המחוברות, בהקמה, לקראת הקמה ובשלבי ייזום של החברה לתאריך אישור הדוח:

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

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

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

פרויקטים בהפעלה מסחרית

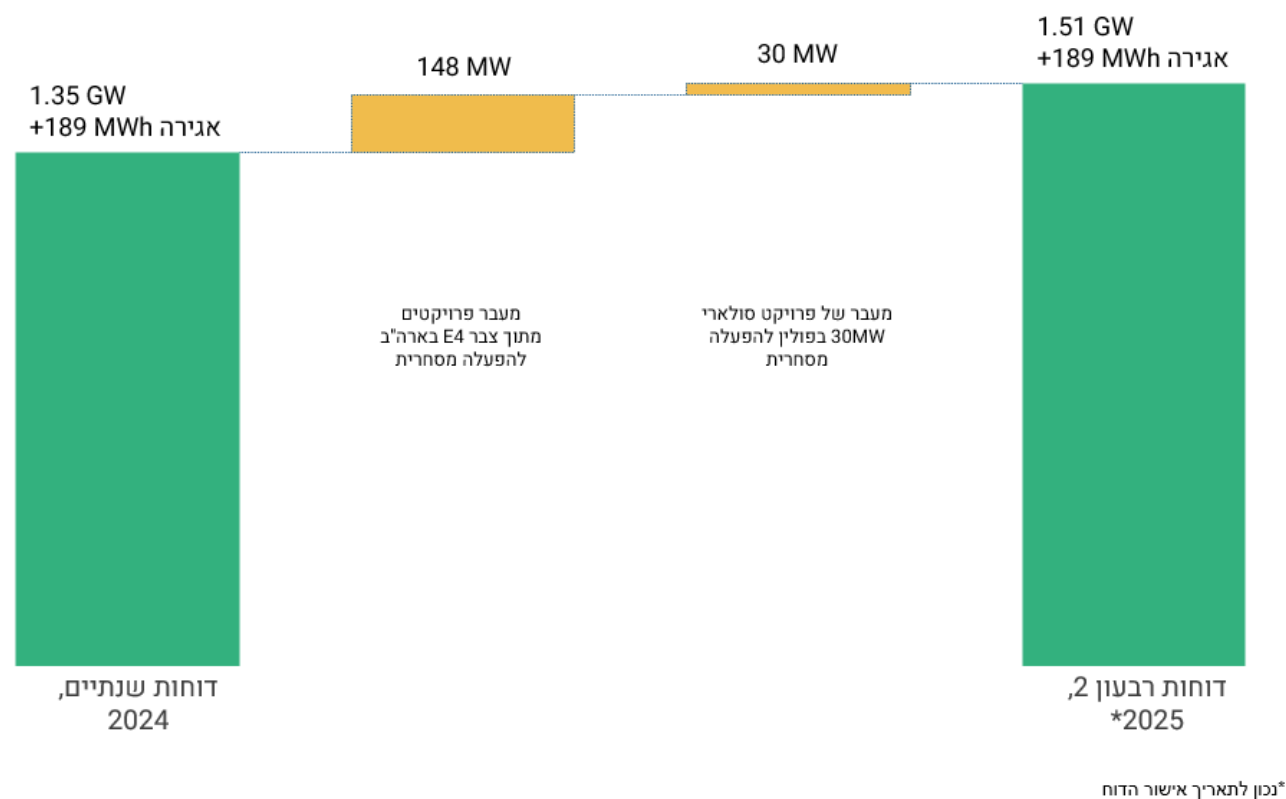
פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית:

תוצאות חזויות לשנת 2025 (במיליוני ש"ח)			תוצאות הפרוייקט לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (במיליוני ש"ח)			מסגרת מימון פרויקטאלי	עלות הקמה נטו	היקף הטבת ITC	עלות הקמה ברוטו	מקור הכנסות (5)	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	22	65	83	1,195	1,200	-	1,200	מחיר קבוע / מחיר שוק	330MWp	פוטו-וולטאי	ישראל (1)
25-31	25-31	32-38	15	15	19	260	327	-	327	מחיר קבוע / מחיר שוק	53MW כולל 189MWh אגירה	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	ישראל
132-142	301-317	369-389	42	131	170	1,556	1,579	-	1,579	מחיר קבוע / מחיר שוק	301MW	רוח	פולין (2,3,10)
7-8	7-8	8-9	2	2	2	-	97	-	97	מחיר קבוע / מחיר שוק	43MWp	פוטו-וולטאי	פולין (4)
16-22	48-54	62-68	10	24	29	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	-	45	59	1,086	1,407	1,081	2,488	מחיר קבוע / מחיר שוק	412MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E3 (5,7,8,9)
7-9	16-20	21-25	1	3	4	עד-315	370- 380	545- 560	915-940	מחיר קבוע / מחיר שוק	148MWp	פוטו-וולטאי	ארה"ב - צבר E4
236-273	629-678	788-845	92	285	366	4,722	- 5,549 5,559	- 1,948 1,963	- 7,497 7,522		1.51GW 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-19.6 מיליון ש"ח.
- (3) לתאריך אישור הדוח, פרויקטים סולאריים בפולין (43MWp) ממתינים לקבלת רישיון ייצור קבוע. בהתאם, הוצאות הפרויקט בתקופת הבדיקות הווננו לעלות המערכת. כמו כן, פרויקט 30MW PV החל הפעלה, במסגרת תקופת בדיקות, בסוף הרבעון השני, 2025 ולכן התוצאות החזויות בגינו לשנת 2025 הינן לתקופה של חצי שנה.
- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב (לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(2)(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 נספח א'.
- (6) בפרויקטים וירג'יניה 2 (142MWp), התחייבות שותף המס הינה בגין 5 מתוך 6 פרויקטים. בפרויקט השישי החברה מנצלת את הטבות המס בסך של כ-10 מיליון דולר לשימושיה העצמיים.
- (7) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (8) 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 כ-50 מיליון דולר ארה"ב שהחברה מעריכה שהיא זכאית לקבל בגין שימוש בצידוד 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.
- (9) הפרויקטים מצבר E4 הופעלו במהלך תקופת הדוח, ולכן נתוני התוצאות החזויות לשנת 2025 הינם לתקופת הפעלה חלקית השנה.
- (10) 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 ג2.
- (11) נתוני הספק: רוח - ב-MW; פוטו-וולטאי - ב-MWp; אגירה - ב-MWh.

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

התפתחות בהספק הפרויקטים בהפעלה מסחרית



פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

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

מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מקור הכנסות (5)	תעריף למכירת החשמל ל-1KWh מיוצר (בש"ח)	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת מס ITC	עלות הקמה נטו	מסגרת מימון פרויקטאלי / השקעת שותף מס בארה"ב	מועד הפעלה מסחרית חזוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	תוצאות חזויות לפרויקט לשנת פעילות ראשונה מלאה		
												הכנסות	רווח גולמי	תזרים נקי לאחר שירות חוב / תשלום חלק שותף המס בארה"ב
ישראל	אר"ן (1)	רוח	104MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	0.325	650-750	-	650-750	עד-650	12 חודשים לאחר חידוש העבודות	540	93-101	77-83	30-34
	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (8,9)	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	58MWp כולל 158MWh אגירה	מחיר קבוע / מחיר שוק	-	310-340	-	310-340	עד-234	רבעון 4 2025	308	28-32	20-24	3-5
	הליך תחרותי ראשון למערכות במתח עליון	פוטו-וולטאי	87MWp	מחיר קבוע / מחיר שוק	0.159	290-320	-	290-320	עד-215	רבעון 3 2025	298	22-26	16-20	2-4
פולין	Nowe Czarnowo 1	אגירה	48MWh	מחיר קבוע / מחיר שוק		50-70	-	50-70	עד-45	רבעון 3 2025	47	15-19	12-16	11-13
	Nowe Czarnowo 2	אגירה	52MWh	מחיר קבוע / מחיר שוק		50-70	-	50-70	עד-45	רבעון 4 2025	0	17-21	14-18	14-16
ארה"ב	צבר פרויקטים E4 בהקמה (2,3,6,7,10)	פוטו-וולטאי	62MWp	מחיר קבוע / מחיר שוק		415-445	255-275	160-170	עד-150	רבעון 4 2025	244	24-28	20-24	3-5
	צבר פרויקטים E5 (2,3,6,7,10)	פוטו-וולטאי	422MWp	מחיר קבוע / מחיר שוק		2,560-2,760	1,390-1,490	1,170-1,270	עד-1,100	מחצית ראשונה, 2026	816	160-180	135-155	35-45
												2,253	359 - 407	294 - 340
												סה"כ בהקמה ולקראת הקמה		
												733MW אגירה + 257MWh		
												98 - 122	294 - 340	359 - 407

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

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

3) חלק החברה בפרויקט הינו 80.5%. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה להקמת הפרויקט בשני שלבים ושינוי האומדן להקמת שלב ב' ראה סעיף

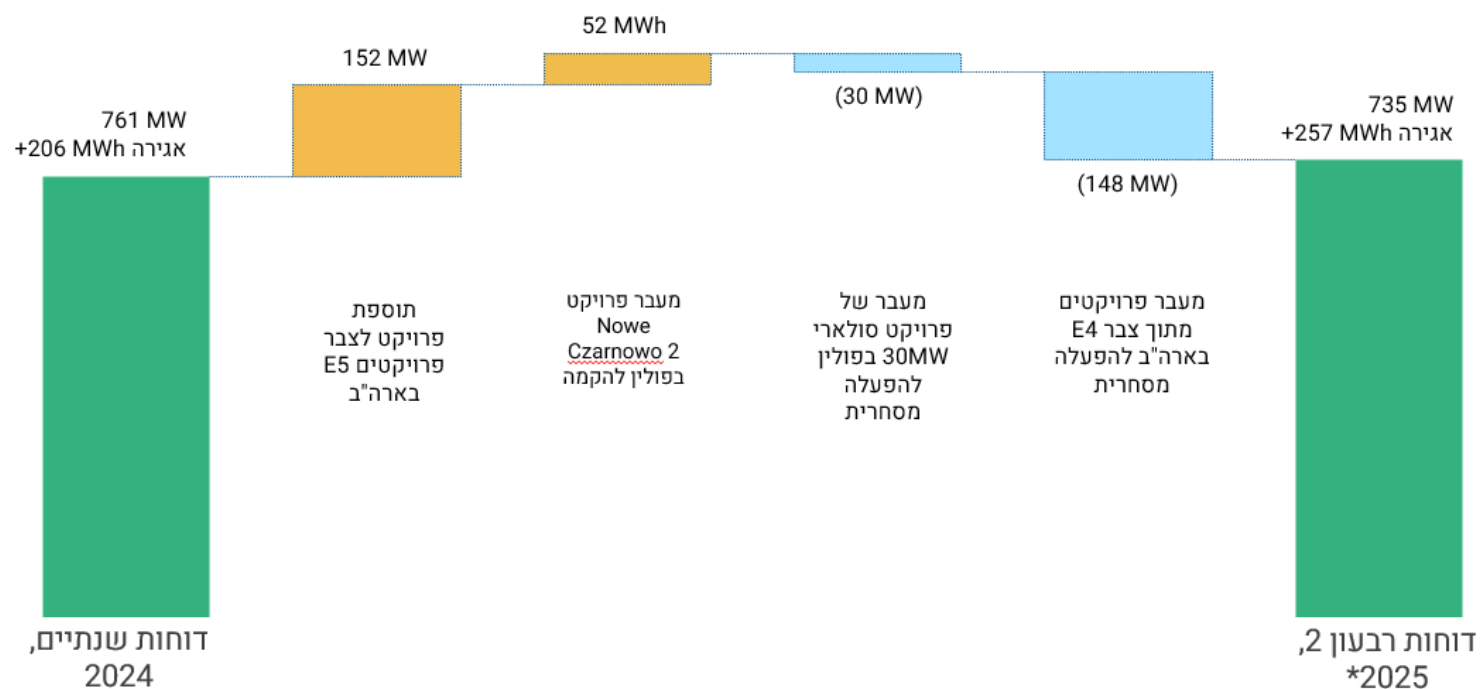
2.5.1 לעיל וכן ביאור 7א1 לדוח הכספי. מימוש המסגרת מכוח הסכם המימון מותנית בחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט וקבלת אישור המלווים. בנוסף,

בהתאם למערך ההסכמים שנחתמו בין החברה לאר"ן וצפי ההכנסות, חלק החברה בתזרים הינו 100%, וזאת עד לפרעון מלוא ההתחייבויות לחברה. לאחר פירעון מלוא ההתחייבויות לחברה, יחולק התזרים הפנוי לבעלים על פי חלקם. לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(5) לחלק ג' לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 2.5.1 לעיל.

- (4) בהסכם מול שותף המס בארה"ב נקבע בין היתר שיעור חלוקת המזומנים בין החברה לשותף המס לתקופה של כ-5 שנים, לאחריה 95% מהתזרים צפוי לשמש את החברה. בטבלה לעיל, חלק החברה בתזרים הנקי מוצג נטו לאחר תשלום חלקו הצפוי של שותף המס.
- (5) מקור הכנסות "מחיר קבוע" עשוי לכלול - מחיר קבוע מכח הסכמי PPA (לרבות הסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי), Feed in Tariff, מחיר קבוע מכוח זכייה במכרז, הסכמים לקיבוע מחיר, הכנסות מזמינות ואסדרת שוק במחיר קבוע. "מחיר שוק" כולל- הכנסות ממכירת חשמל במחירי ספוט וצפי הכנסות ממכירת תעודות ירוקות לא מגודרות. לפרטים נוספים ראה נספח א'.
- (6) **עלות ההקמה ברוטו** הינה עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה ותשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה. **עלות ההקמה נטו** הינה עלות ההקמה ברוטו בניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC).
- (7) נתוני הספק: רוח – ב-MW; פוטו-וולטאי – ב-MWp; אגירה – ב-MWh.
- (8) נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.6 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב ועל שער חליפין של 0.9 ש"ח ל-1 זלוטי.
- (9) נתוני צבר E5 מבוססים על ההנחה שהשקעת שותף המס הינה בשיעור של 40%-50%.
- (10) הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי non-recourse, המקובלים בשווקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 75%-85%, ואגירה stand alone 60%-75%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו-back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.
- (11) עד למועד ההפעלה המסחרית התעריף הזוכה צמוד לשע"ח ולמדד. במועד הזכיה עמד התעריף על 15.6 אג' ל-1KWp מותקן.
- (12) 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.
- (13) העלות שהושקעה למועד הדוח הינה לפני ניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC) שטרם התקבלה לתאריך אישור הדוח.

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

התפתחות בהספק הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



*נכון לתאריך אישור 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:

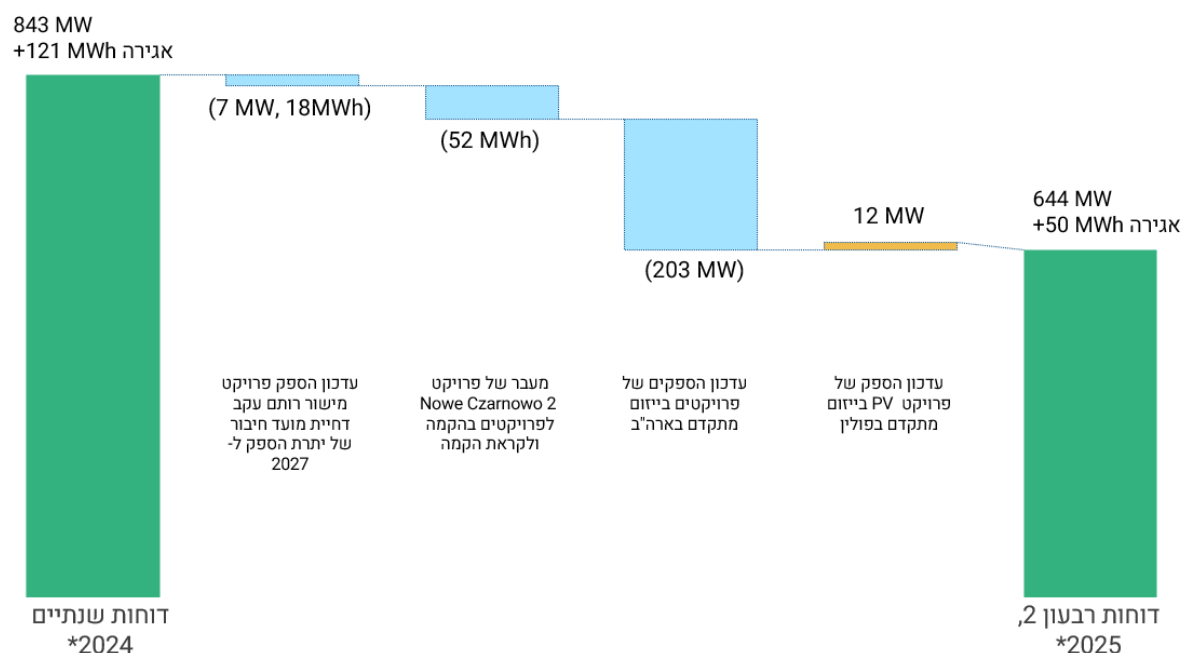
מדינה	פרויקט	טכנולוגיה	הספק (MW)	מקור הכנסות (5)	מועד הפעלה מסחרית חזוי	סטטוס	עלות הקמה ברוטו	היקף הטבת ITC	עלות הקמה נטו	עלות שהושקעה למועד הדוח	צפי הכנסה לשנת הפעלה ראשונה מלאה
ישראל	מישור רותם (1) מערב	פוטו-וולטאי בשילוב אגירה	14MWp כולל 50MWh אגירה	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך 2026 - 2027	בתהליכי קבלת היתר בניה	50-70	-	50-70	-	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	116MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך 2026	בתהליכי תכנון אחרונים	255-275	-	255-275	10	40-45
ארה"ב	פרויקטים בייזום מתקדם בארה"ב (6)	פוטו-וולטאי	428MW	מחיר קבוע / מחיר שוק	במהלך 2026 - 2027	בתהליכי תכנון אחרונים	2,650-2,950	1,360-1,560	1,290-1,390	250	165-195
סה"כ בייזום מתקדם:			644MW 50MWh + אגירה						2,090 - 2,290		358 - 311

- 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.
- הערכות החברה בדבר היקפי המימון המצוינים בטבלה לעיל מתבססות על שיעורי המימון הפרויקטאלי non-recourse, המקובלים בשווקי הפעילות של החברה- פולין וישראל- PV 85%-80%, רוח 75%-85% ואגירה stand alone 60%-75%. בארה"ב- סך כל שיעור המימון הפרויקטאלי עשוי להגיע לכ-85% (כולל השקעת שותף מס ו- back leverage) מהעלויות ברמת חברת הפרויקט.

- (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**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום מתקדם



*נכון לתאריך אישור הדוח

פרויקטים בייזום

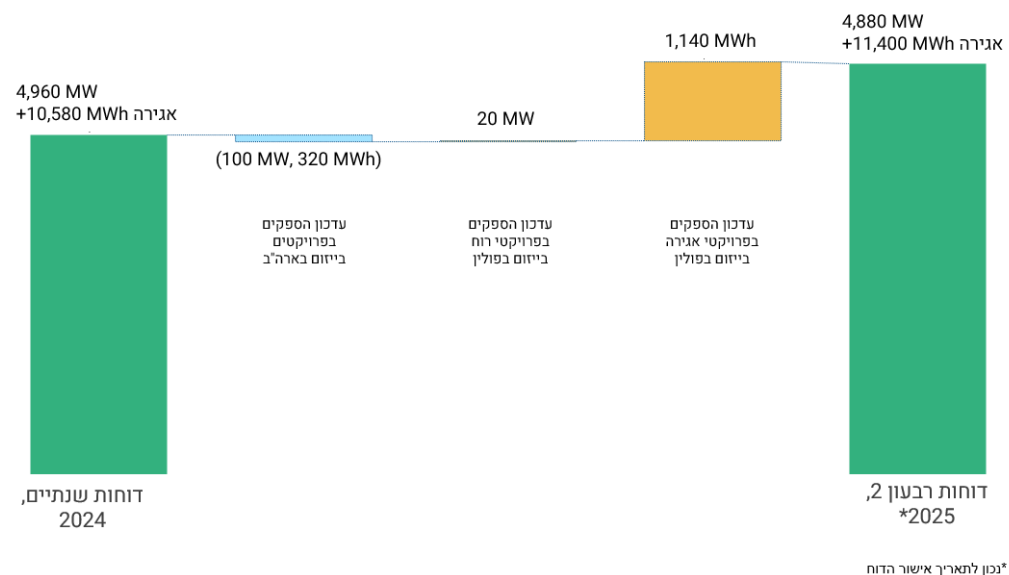
פרויקטים בייזום הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם:

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	3,240 MWh
סה"כ פרויקטים פוטו-וולטאי ורוח בייזום		4,880
סה"כ פרויקטים אגירה בייזום		11,400

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

**** כולל מידע צופה פני עתיד**

התפתחות בהספק הפרויקטים בייזום



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

5.2 מדדי בורסה

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

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

5.3 דוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
463,633	628,342
21,184	20,401
-	109,853
240,197	369,801
16,656	20,158
741,670	1,148,555
12,463	19,274
6,747	4,823
643,008	693,857
5,674,033	5,794,654
3,620,529	3,804,846
239,391	262,735
232,606	311,989
10,428,777	10,892,178
11,170,447	12,040,733
329,749	725,698
213,978	190,271
33,817	38,124
74,871	174,700
1,074,040	799,943
228,112	190,533
47,095	42,442
2,001,662	2,161,711
4,000,646	4,471,355
915,681	1,289,915
1,154,731	1,158,569
550,537	510,859
96,989	91,553
142,040	195,133
6,860,624	7,717,384
2,307,423	2,160,826
738	812
2,308,161	2,161,638
11,170,447	12,040,733

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

5.3.1 עיקרי ההסברים לשינויים בדוח על המצב הכספי:

מזומנים ושווה מזומנים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-628 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-464 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-164 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהרחבת סדרת אג"ח א' בסך של כ-503 מיליון ש"ח (נטו), הנפקת ניירות ערך מסחריים בסך של כ-100 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בישראל בסך של כ-609 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות לזמן קצר בסך של כ-280 מיליון ש"ח ומתזרים חיובי שנבע לחברה מפעילותה השוטפת בסך של כ-71 מיליון ש"ח. בקיזוז, השקעה בהקמה וייזום פרויקטים בארה"ב, ישראל ופולין בסך של כ-1,071 מיליון ש"ח, פרעונות חלקיים של אגרות חוב, פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות בנקאיים ומשותף מס, פרעון מכשירי גידור בסך של כ-150 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי המניות בסך של כ-110 מיליון ש"ח.

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

מזומן מוגבל - יתרת המזומן המוגבל לזמן קצר הינה בסך של כ-110 מיליון ש"ח, בגין מזומן שהתקבל במהלך תקופת הדוח משותף המס בפרויקטים E4 והשימוש בו מותנה בעמידה בתנאים לסגירה פיננסית 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-2 מיליון ש"ח ומייצור שוטף של תעודות ירוקות בפולין בקיזוז קיטון במלאי עקב ירידה במחירי התעודות הירוקות למועד הדוח.

לקוחות וחייבים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-370 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-240 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-130 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע משינוי בשווי המכשירים הפיננסיים, ובעיקר בשווי עסקאות Forward בגין הדולר, עקב התחזקות השקל מול הדולר.

פיקדון משועבד ומזומן מוגבל לזמן ארוך - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-19 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-12 מיליון ש"ח לתום שנת 2024. הגידול נובע מהפקדת קרן רזרבה בגין הלוואות שנמשכו בגין פרויקטים בישראל במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

מערכות לייצור חשמל מחוברות - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-5,795 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5,674 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-121 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהפעלה מסחרית של פרויקטים בארה"ב ובישראל, אשר קוזז ע"י פחת שוטף של כ-112 מיליון ש"ח.

מערכות בהקמה וייזום - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-3,805 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,621 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-184 מיליון ש"ח. הגידול נובע מהשקעה בייזום והקמה של פרויקטים בארה"ב, בפולין ובישראל, בקיזוז סיווג של פרויקטים בארה"ב ובישראל שהופעלו מסחרית וסווגו למערכות מחוברות ומהפרשה לירידת ערך בפרויקט אר"ן - ראה 2.5 לעיל וביאור 1א7(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

חייבים אחרים - למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-263 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-239 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-24 מיליון ש"ח. הגידול הינו בעיקר עקב גידול בשווי עסקאות לגידור ריבית ועסקאות לגידור חשמל בארה"ב.

נכסי מסים נדחים, נטו- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-312 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-233 מיליון ש"ח לתום שנת 2024. הגידול נובע ברובו מיצירת מסים נדחים בגין רווחי הקמה וייזום של חברת ההקמה בארצות הברית.

נכס בגין זכות שימוש ורכוש קבוע אחר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-694 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-643 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-50 מיליון ש"ח. הגידול נובע מתחילת הקמה של פרויקטים בארה"ב ויצירת נכסי זכות שימוש בגינם.

אשראי לזמן קצר- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-726 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-330 מיליון ש"ח בתום שנת 2024. הגידול נובע ממשיכת הלוואת גישור להשקעת שותף מס והלוואות לזמן קצר בארה"ב בסך של כ-275 מיליון ש"ח, וכן מגיוס ניירות ערך מסחריים בסך של כ-100 מיליון ש"ח בישראל.

ספקים, זכאים ויתרות זכות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-800 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,074 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, קיטון של כ-274 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהתחייבויות לספקי ציוד וקבלני הקמה בפרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ובייזום מתקדם בארה"ב.

התחייבות בגין הסכם עם שותף מס (לזמן קצר ולזמן ארוך) ואחרות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-835 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-923 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, קיטון בסך של כ-88 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 בפרויקטים E4 בארה"ב.

הלוואות ממוסדות פיננסיות וחלויות שוטפות של הלוואות- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-4,662 מיליון ש"ח ביחס ליתרה של כ-4,215 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול בסך של כ-447 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר ממשיכות ממסגרת המימון של פרויקטים בישראל וממשיכת הלוואות בגין ציוד בישראל בסך של כ-558 מיליון ש"ח בקיזוז תשלומי קרן שוטפים של ההלוואות והשפעת ירידה בשער החליפין של הדולר (ירידה של כ-7.5% בחציון הראשון) על יתרת ההלוואות בארה"ב.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה וחלויות שוטפות של אגרות חוב- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,465 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-991 מיליון ש"ח בתום שנת 2024, גידול של כ-474 מיליון ש"ח. הגידול מיוחס להרחבת סדרת אג"ח א' בסך של כ-503 מיליון ש"ח בקיזוז פירעון תקופתי של קרן אג"ח סדרה א'.

התחייבות בגין חכירה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך- למועד הדוח הסתכמה היתרה לסך של כ-1,159 מיליון ש"ח אל מול סך יתרה של כ-1,155 מיליון ש"ח לתום שנת 2024, גידול של כ-4 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר משינוי בשווי מכשירים פיננסיים.

הון- נכון למועד הדוח לחברה הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-2,160 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-44 מיליון ש"ח, גידול בקרן הון מגידור תזרים מזומנים בסך של כ-13 מיליון ש"ח, גידול בפרמיה בסך של כ-18 מיליון ש"ח עקב מימוש אופציות עובדים, בקיזוז קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום (לרבות גידור השקעה בפעילות חוץ) של כ-110 מיליון ש"ח, וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-110 מיליון ש"ח.

5.4 תוצאות הפעילות

להלן עיקרי תוצאות הפעילות באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
788,678	196,359	184,949	396,730	345,174
67,532	17,159	10,909	39,336	19,977
41,418	4,040	60	11,972	638
897,628	217,558	195,918	448,038	365,789
118,499	26,668	31,002	52,377	64,729
18,105	5,831	6,113	17,103	13,585
135,091	28,661	35,044	55,645	65,771
271,695	61,160	72,159	125,125	144,085
625,933	156,398	123,759	322,913	221,704
(221,830)	(54,145)	(70,817)	(95,776)	(129,189)
-	-	(35,943)	-	(35,943)
404,103	102,253	16,999	227,137	56,572
(54,761)	(25,815)	(29,839)	(32,748)	(38,812)
(154,902)	(34,998)	(41,739)	(69,696)	(77,396)
(209,663)	(60,813)	(71,578)	(102,444)	(116,208)
194,440	41,440	(54,579)	124,693	(59,636)
(70,266)	(20,696)	2,643	(41,354)	(9,235)
213,834	65,105	53,720	82,575	112,647
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776
337,787	86,343	1,713	165,829	43,702
221	(494)	71	85	74
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776

הכנסות

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

הוצאות

הוצאות תפעוליות
הוצאות ייזום הקמה ואחרות
שכר, מטה ואחרות

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך
רווח לפני מימון ומסים

הוצאות מימון שאינן תזרימיות
הוצאות מימון תזרימיות, נטו

הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה
הכנסות מיסים משותף המס
רווח לתקופה

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

רווח לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל רווח לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025

נתוני רווח למניה (*)

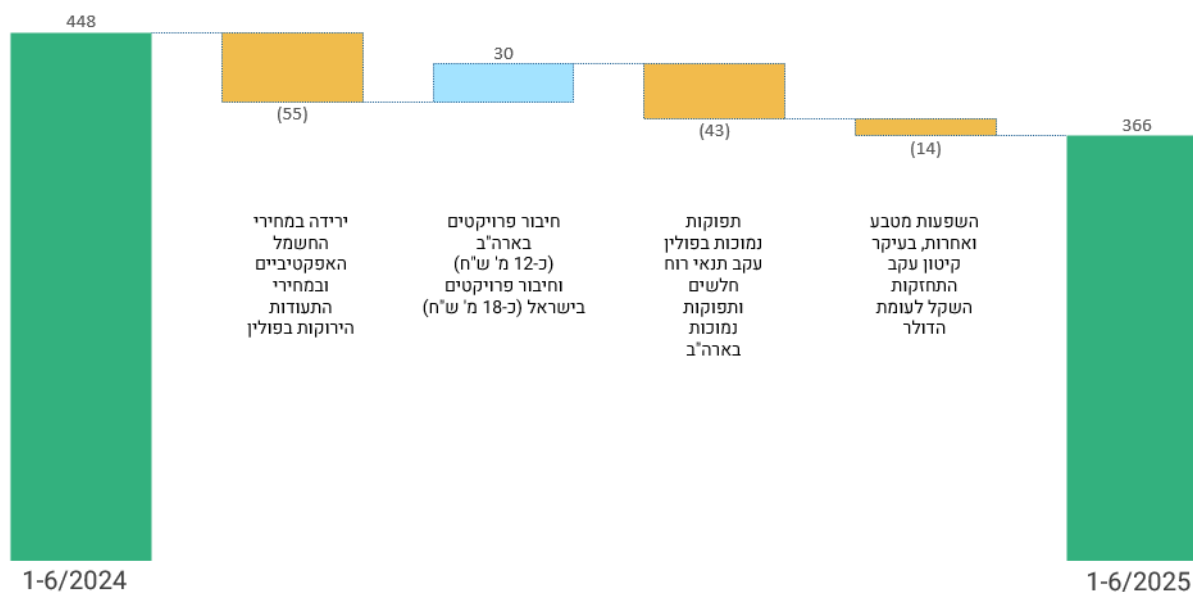
1.63	0.82	0.67	הכנסות למניה
1.14	0.59	0.40	רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות (EBITDA)
0.61	0.30	0.08	רווח למניה - בסיסי

(*) על פי הנתונים המובאים בסעיף 5.2

5.4.1 עיקרי ההסברים לתוצאות הפעילות:

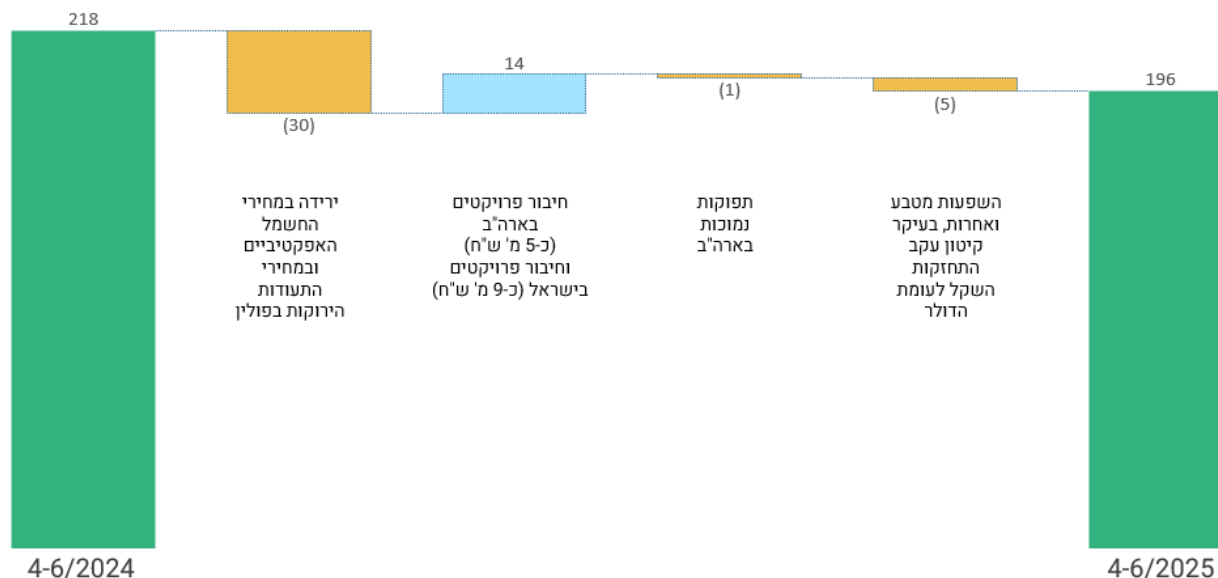
הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות לחציון הראשון לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 366 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-448 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-82 מיליון ש"ח.

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



הכנסות החברה ממכירת חשמל, מייצור תעודות ירוקות ומהכנסות אחרות לרבעון השני הסתכמו לסך של כ-196 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-218 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-22 מיליון ש"ח (כ-10%), כמתואר בטבלה מטה.

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



הוצאות תפעוליות - ההוצאות התפעוליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-65 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13 מיליון ש"ח.

ברבעון השני לשנת 2025, ההוצאות התפעוליות הסתכמו לסך של כ-31 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-4 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות התפעול בתקופת הדוח הינו עקב הפעלה מלאה בתקופת הדוח של פרויקטים E3 בארה"ב לעומת הפעלה חלקית בתקופה המקבילה, תחילת הפעלה של פרויקטים E4 בארה"ב במהלך תקופת הדוח, גידול בהפרשה לירידת ערך עקב ירידת מחירי תעודות ירוקות בפולין בסך של כ-1 מיליון ש"ח וכן עקב רישום הוצאה בגין מס מקרקעין בגין שנים קודמות בפולין בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות התפעול ברבעון השני הינו עקב תחילת הפעלה של פרויקטים E4 בארה"ב במהלך תקופת הדוח וגידול בהפרשה לירידת ערך עקב ירידת מחירי תעודות ירוקות בפולין בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

הוצאות שכר מטה ואחרות - הוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-66 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-35 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-29 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-6 מיליון ש"ח.

הגידול בהוצאות השכר, מטה ואחרות בתקופת הדוח וברבעון השני, 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-14 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהוצאות הייזום, הקמה ואחרות נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה נכללו בסעיף זה עלויות הקמה לחיצוניים בישראל. ברבעון השני הסתכמו הוצאות אלו לסך של כ-6 מיליון ש"ח לעומת סכום דומה ברבעון המקביל.

הוצאות פחת והפחתות- בתקופת הדוח הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-129 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-96 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-33 מיליון ש"ח. ברבעון השני הוצאות הפחת הסתכמו לסך של כ-71 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-54 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, גידול של כ-17 מיליון ש"ח.

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

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

הוצאות מימון, נטו- הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-116 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-14 מיליון ש"ח. הוצאות המימון נטו לרבעון השני לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-72 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-61 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-11 מיליון ש"ח.

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

מיסים על הכנסה- בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ-9 מיליון ש"ח ביחס לסך של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ-32 מיליון ש"ח. ברבעון השני הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה לסך של כ-3 מיליון ש"ח הכנסות מיסים נדחים לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח הוצאות מס, קיטון של כ-24 מיליון ש"ח.

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

הכנסות מיסים משותף המס - ההכנסות משותף המס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-113 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-30 מיליון ש"ח. הגידול בהכנסות שותף המס הינו עקב השקעת שותף המס בפרויקטים E3 בארה"ב שבוצעה ברבעון השני של שנת 2024 ותחילת ההפעלה של הפרויקטים בתקופה המקבילה. ברבעון השני ההכנסות משותף המס הסתכמו לסך של כ-54 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-65 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-11 מיליון ש"ח. הקיטון בהכנסות משותף המס נובע בעיקר מהארכת התקופה בה ינוצלו הטבות המס על ידי שותף המס.

רווח נקי המיוחס לבעלים - בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-44 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-122 מיליון ש"ח. ברבעון השני הכירה החברה ברווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ-2 מיליון ש"ח, ביחס לרווח של כ-86 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-84 מיליון ש"ח.

5.5 תזרימי המזומנים, נזילות ומקורות מימון

5.5.1 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חל גידול ביתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה בסך של כ-164 מיליון ש"ח. עיקר הגידול מיוחס להרחבת סדרת אג"ח א', נטילת הלוואות לזמן ארוך ותזרים חיובי שנבע מפעילותה השוטפת של החברה, בקיזוז תזרים להשקעה בהקמה וייזום של פרויקטים, פירעונות חלקיים של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך וקצר ופירעון מכשירים פיננסיים וכן, דיבידנד ששולם לבעלי המניות.

להלן טבלת ריכוז המקורות והשימושים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מיליוני ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
338	(25)	28	138	71	פעילות שוטפת
1,423	-	331	147	609	מקורות
-	-	501	-	280	קבלת הלוואה לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
636	635	-	636	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו
-	-	-	-	506	קיטון בפיקדון משועבד ומזומן מוגבל
-	-	100	-	100	הנפקת אגרות חוב
351	351	101	351	117	תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים
16	6	8	16	8	קבלת מימון משותף המס
2,426	992	1,041	1,150	1,620	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות
(1,429)	(289)	(628)	(612)	(1,070)	שימושים
(525)	(635)	-	(254)	-	השקעה במערכות לייצור חשמל
-	-	(107)	-	(124)	פרעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו
(141)	(51)	15	(69)	(2)	קיטון (גידול) בפיקדון משועבד
(212)	(50)	(82)	(62)	(91)	סילוק מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
(20)	(5)	(18)	(21)	(26)	פירעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(74)	-	-	(37)	(37)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(52)	(14)	(10)	(13)	(22)	פירעון קרן בגין אגרת חוב
-	-	(1)	-	(3)	עלויות גיוס אשראי
(10)	(4)	(3)	(5)	(6)	עלויות הנפקת אגרות חוב
(19)	(19)	-	(19)	-	השקעה ברכוש קבוע אחר
(37)	(13)	(11)	(15)	(20)	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(330)	(55)	(110)	(220)	(110)	פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס
(2,849)	(1,135)	(955)	(1,327)	(1,511)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

(85)	(167)	114	(39)	180	סך הכל עודף מקורות על שימושים
568	699	545	568	464	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4	4	31	3	28	יתרת פיקדון מיועד לתחילת תקופה
5	4	(37)	7	(19)	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
464	511	628	511	628	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
28	28	25	28	25	יתרת פיקדון מיועד לסוף תקופה

5.5.2 מזומנים, שווי מזומנים ומסגרות אשראי

למועד הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה עמדה על סך של כ-628 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-129 מיליון ש"ח הכוללים מזומנים שהתקבלו משותף המס בפרויקט בפורטפוליו של E4 ו-E5 וקרנות רזרבה לשירות חוב להבטחת פירעונות הלוואותיה של הקבוצה, פקדונות מיועדים לזמן קצר ולזמן ארוך בסך של כ-25 מיליון ש"ח אשר מיועדים לשימוש בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם עם שותף המס בפרויקטים וירג'יניה 2 ובהסכם עם שותף המס בפרויקטים של E3 בארה"ב.

5.5.3 מקורות מימון

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

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

5.5.3.3 החוב הפיננסי ברוטו של החברה למועד הדוח, ללא אשראי לזמן קצר, מסתכם לסך של כ-6.12 מיליארד ש"ח. מח"מ החוב הכולל עומד על כ-5.9 שנים.

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

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

5.5.3.6 בנוסף, בתקופת הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך למימון רכישת ציוד עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 175 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-128 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.

5.5.3.7 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.

5.5.3.8 במהלך תקופת הדוח, בחודש אפריל 2025, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים לא סחירים בהיקף של 100 מיליון ש"ח ע.נ. בריבית בטווח 5%-4.5%. 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.

5.5.3.9 במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד אישור הדוח משכה החברה כ-55 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.

5.5.3.10 לפרטים בדבר מסגרות מימון פרויקטאליות 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	סטאטוס	סכום מוערך
ישראל	מערכות הליכים תחרותיים 3 ו-4	חתום	עד 350 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-344 מיליון ש"ח)
ישראל	אר"ן	חתום	עד 650 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-18 מיליון ש"ח), כתלות בחידוש עבודות ההקמה של הפרויקט ואישור המלווים (ראה להלן ***)
ישראל	פרויקט ג'וליס במתח עליון	חתום	עד 215 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-203 מיליון ש"ח)
ישראל	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (298MWh + 81MWp)	חתום	עד 400 מיליון ש"ח (מתוך זה נוצל כ-365 מיליון ש"ח)
ישראל	פרוייקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה (48MWh + 30MWp)	חתום	עד 94 מיליון ש"ח (מתוכם כ-87 מיליון ש"ח זמינים למשיכה מיידית)
ארה"ב	פרויקטים בצבר E4 (210MWp)	חתום	עד 225 מיליון דולר (מתוך זה נוצל כ-146 מיליון דולר)
ארה"ב	פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה E5 (270MWp)	חתום	עד 491 מיליון דולר

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

5.5.3.12 החזרי הון עצמי נכון לתאריך הדוח, ובהתאם להערכותיה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים ומסגרת האשראי הצפויה בגינם, החברה מעריכה, בכפוף לקבלת כספי המימון, כי היא צפויה להחזיר הון עצמי בהיקף כולל של עד 1.5 מיליארד ש"ח, כמפורט בטבלה להלן:

צבר	עלות הקמה ברוטו	מסגרת מימון והשקעת שותף מס	היקף הון עצמי צפוי	עלות שהושקעה למועד הדוח	היקף מימון/השקעת שותף מס שנמשכו למועד הדוח"	החזר הון צפוי
מיליוני ש"ח						
ארן	650-750	עד 650**	עד 100	540	18	עד 422
E4	1330-1385	עד 1292	עד 93	936	*637	עד 206
E5	2560-2760	עד 2540	עד 220	816	-	עד 596
PV בשילוב אגירה	310-340	עד 234	עד 106	308	73	עד 129
הטבות מס צבר E3						עד 167
סה"כ החזר הון צפוי						עד 1520

* כולל מזומן מוגבל בהיקף של כ-110 מיליון ש"ח

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

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

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

• **נכסים משועבדים**

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

• **התייחסויות לסימני האזהרה**

על-פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, לחברה גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים, כפי שמשתקף בדוחות הכספיים המאוחדים והנפרדים לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 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-191 מיליון ש"ח וכן מהתחייבויות לספקי הקמה אשר הפרעון שלהן ימומן באמצעות מימון פרויקטאלי לזמן ארוך.

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

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

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

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

6. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

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

6.1 דוח בסיסי הצמדה

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

6.2 מבחני רגישות

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

6.3 מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

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

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי ועדכונים אודות פעילות החברה

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

מועד הדוח לרבות בתחומי הפעילות של החברה:

7.1 סביבת פעילות ורגולציה:

7.1.1 תכנית סיוע לקבלת מענקים למתקני אגירה בפולין: ממשלת פולין, באמצעות הקרן הלאומית להגנת הסביבה וניהול מים (NFOŚiGW), השיקה תוכנית סיוע בהיקף של 4 מיליארד זלוטי (כ-1 מיליארד דולר) לתמיכה בהקמה של מתקני אגירת חשמל ותשתיות נלוות, במטרה לשפר את יציבות ואמינות רשת החשמל הלאומית. במסגרת התכנית ניתן לזכות במענקים המכסים עד כ-45% מהעלויות ההקמה המזכות (בעיקר עלויות ציוד) לפרויקטים אשר טרם החלו הקמה. החברה הגישה בקשות ביחס לשני פרויקטי האגירה Stand Alone אשר היא נערכת להקמתם.

7.1.2 לפרטים אודות אימוץ חקיקת ה-OBBB בארה"ב והשפעתה האפשרית על תחום פעילותה החברה בארה"ב ועל החברה ראה סעיף 2.3.1 א לעיל.

7.2 עדכונים אודות פעילות החברה:

7.2.1 לפרטים נוספים אודות פעילותה של החברה והפרויקטים אשר בבעלותה ואותם היא מפתחת, ראה סעיף 7 לחלק א' - 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.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על פי תקנה

38ג(א) לתקנות

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

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

שינויים במדיניות חשבונאית, שינוי אומדן או תיקון טעות בתקופת הדוח:

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם.

לאומדנים הקריטיים שחלים על החברה ולפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

10. מידע נוסף ואירועים לאחר מועד הדוח

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

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

10 באוגוסט 2025

תאריך החתימה על

הדוחות הכספיים ביניים

נתן חץ

יו"ר הדירקטוריון

אסא לוינגר

מנהל כללי

נספחים לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד:

נספח א'- נתונים בדבר מקור ההכנסות של החברה

נספח ב'- מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות.

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

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון.

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

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

נספח ז'- דוחות דירוג

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

פילוח חשיפת החברה למחירי שוק

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

ישראל - 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 של 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-784MWp

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

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-484MWp

- כ-74% מההספק- מכירת חשמל ותעודות ירוקות במחירים קבועים, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- כ-26% 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-344MW

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

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-100MWh

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

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

מחירי חשמל/מגמות*

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

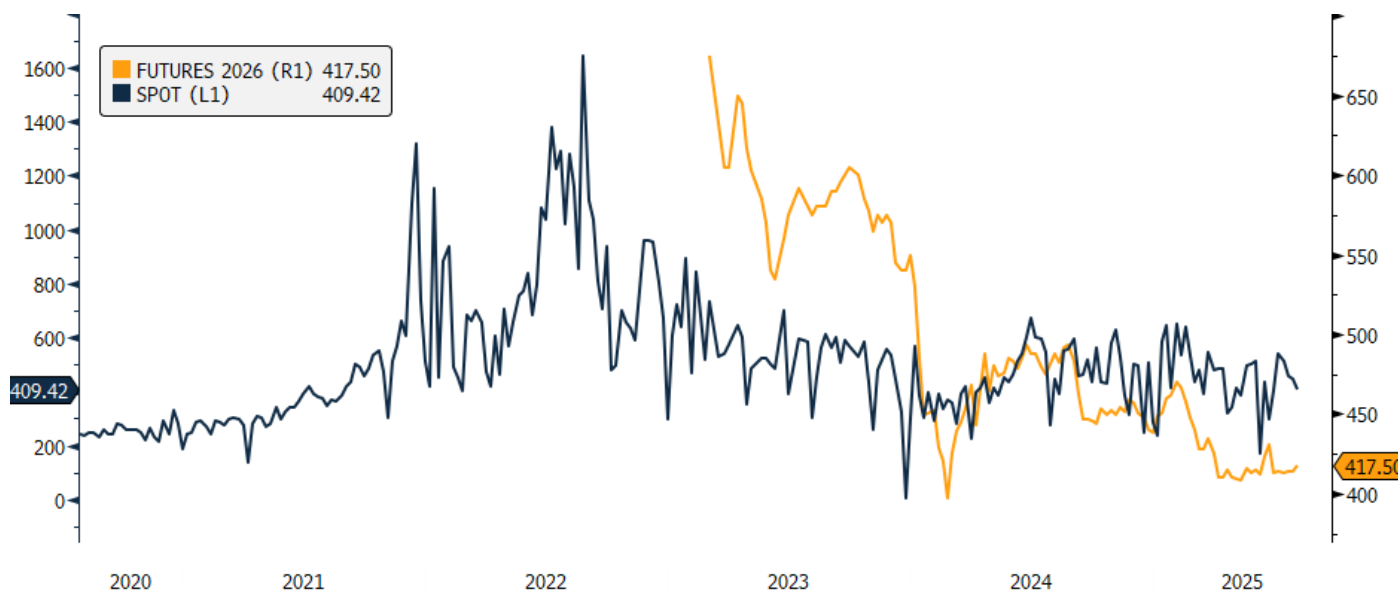
מגמת מחירי החשמל (\$/MWh) ב-Dominion Zone (ברשת PJM) המוצגת ע"י חוזים עתידיים¹⁰



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.

פולין

מגמת מחירי החשמל בפולין המוצגת ע"י מחיר הספוט וחוזת עתידי לשנת 2026¹¹



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**

¹¹ מקור: Bloomberg

נספח ב' - מאזן בסיסי הצמדה ליתרות כספיות

ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	
אלפי ש"ח							
							נכסים שוטפים
628,342	-	-	171,957	309,989	145,747	649	מזומנים ושווי מזומנים
20,401	-	-	-	20,401	-	-	פיקדון מיועד
109,853	-	-	-	109,853	-	-	מזומן מוגבל
113,661	-	-	47,568	45,279	20,814	-	לקוחות
20,158	17,257	-	-	2,901	-	-	תעודות ירוקות
121,601	58,425	3	7,222	9,406	46,545	-	חייבים ויתרות חובה
134,539	-	-	116,046	5,948	12,545	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
1,148,555	75,682	3	342,793	503,777	225,651	649	
							נכסים שאינם שוטפים
19,274	-	-	16,443	-	2,831	-	מזומן מוגבל לזמן ארוך
4,823	-	-	-	4,823	-	-	מזומן מיועד לזמן ארוך
667,525	667,525	-	-	-	-	-	נכס בגין זכות שימוש
5,794,654	5,794,654	-	-	-	-	-	מערכות לייצור חשמל מחוברות
3,804,846	3,804,846	-	-	-	-	-	מערכות בהקמה וייזום
26,332	26,332	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
52,756	51,814	-	71	871	-	-	חייבים אחרים
209,979	-	-	23,575	160,323	26,081	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
311,989	311,989	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
10,892,178	10,657,160	-	40,089	166,017	28,912	-	
12,040,733	10,732,842	3	382,882	669,794	254,563	649	סך הכל נכסים
							התחייבויות שוטפות
725,698	-	-	374,921	345,476	5,301	-	אשראי לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
190,271	-	76,894	2,459	19,525	91,393	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
38,124	-	11,239	-	15,510	11,375	-	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
762,420	113,891	-	59,894	565,416	21,661	1,558	ספקים, נותני שירותים וזכאים
232,975	190,533	-	-	42,442	-	-	התחייבות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
174,700	-	-	174,700	-	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
37,523	-	-	5,324	31,765	434	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,161,711	304,424	88,133	617,298	1,020,134	130,164	1,558	
							התחייבויות שאינן שוטפות
1,511	1,511	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחס עובד-מעביד
4,471,355	(77,877)	1,264,272	186,392	1,796,809	1,301,759	-	הלוואות ממוסדות פיננסיים
741,921	(45,559)	-	787,480	-	-	-	אגרות חוב
547,994	(1,460)	-	549,454	-	-	-	אגרות חוב להמרה
600,901	509,348	-	-	91,553	-	-	התחייבות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
650,227	-	212,228	-	305,299	132,700	-	התחייבות בגין חכירה
349,950	342,321	-	7,629	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך

158,392	-	-	13,948	138,028	6,416	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
195,133	195,133	-	-	-	-	-	מסים נדחים
7,717,384	923,417	1,476,500	1,544,903	2,331,689	1,440,875	-	
9,879,095	1,227,841	1,564,633	2,162,201	3,351,823	1,571,039	1,558	סך הכל התחייבויות
2,161,638	9,505,001	(1,564,630)	(1,779,319)	(2,682,029)	(1,316,476)	(909)	סך הכל עודף נכסים על התחייבויות
-	-	-	2,070,521	(1,936,989)	(133,532)	-	נגזרים פיננסיים
2,161,638	9,505,001	(1,564,630)	291,202	(4,619,018)	(1,450,008)	(909)	עודף נכסים כספיים על התחייבויות (התחייבויות כספיות על נכסים כספיים)
-	(9,505,001)	2,279,209	541,063	5,003,096	1,687,410	(5,777)	חלוקת נכסים (התחייבויות) לא כספיים, נטו - לפי בסיסי הצמדה
2,161,638	-	714,579	832,265	384,078	237,402	(6,686)	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

* עודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה, בנטרול התחייבויות ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לגידור חשמל, ריבית ומטבע, הינו 259,248 אלפי ש"ח ביחס לדולר, ו-213,630 אלפי ש"ח ביחס ללולטי.

31 בדצמבר 2024

נכסים (התחייבויות) שאינם פיננסיים	בש"ח צמוד למודד	בש"ח לא צמוד	בדולר ארה"ב	בזלוטי	באירו	סך הכל
אלפי ש"ח						
נכסים שוטפים						
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
741,670	78,024	3	131,305	240,723	733	
נכסים שאינם שוטפים						
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
10,428,777	10,212,996	8,978	9,829	51,695	-	
11,170,447	10,291,020	8,981	141,134	292,418	733	סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות						
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 התחייבויות בגין חכירה
1,038,512	62,904	-	47,272	853,758	69,272	5,306 ספקים, נותני שירותים וזכאים
275,207	228,112	-	-	47,095	-	התחייבויות לז"ק בגין הסכם עם שותף מס
74,871	-	-	74,871	-	-	אגרות חוב - חלות שוטפת
35,528	-	-	-	26,137	9,391	מכשירים פיננסיים מגדרים
2,001,662	291,016	97,398	433,850	997,323	176,769	5,306
התחייבויות שאינן שוטפות						
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	-	התחייבויות לז"א בגין הסכם עם שותף מס
603,421	-	219,639	4,377	247,296	132,109	התחייבויות בגין חכירה
206,149	-	-	-	206,149	-	מכשירים פיננסיים מגדרים
142,040	142,040	-	-	-	-	מסים נדחים

6,860,624	941,362	1,449,206	1,069,979	2,026,809	1,373,268	-
8,862,286	1,232,378	1,546,604	1,503,829	3,024,132	1,550,037	5,306
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 התחייבויות

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

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

ליום 30 ביוני 2025		
גידול של 10%	קטון של 10%	
רווח והפסד / רווח כולל	יתרה בספרים	רווח והפסד / רווח כולל
באלפי ש"ח		
65	649	(65)
(156)	(1,558)	156
14,575	145,747	(14,575)
6,736	67,359	(6,736)
283	2,831	(283)
3,691	224	(3,691)
3,830	38,626	(3,830)
(16,468)	(8,227)	16,633
(688)	(6,851)	688
(139,845)	(1,398,452)	139,845
(14,408)	(144,075)	14,408
(2,166)	(21,661)	2,166
30,999	309,989	(30,999)
5,469	54,685	(5,469)
290	2,901	(290)
10,985	109,853	(10,985)
2,522	25,224	(2,522)
2,833	28,327	(2,833)
(56,542)	(565,416)	56,542
(13,400)	(133,996)	13,400

באירו:

מזומנים ושווי מזומנים
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

בזלוטי:

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

בדולר:

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

34,548	(345,476)	(34,548)
32,081	(320,809)	(32,081)
(87)	871	87
147,116	115,789	(147,116)
3,185	(31,849)	(3,185)
42,461	12,563	(42,421)
181,633	(1,816,333)	(181,633)

הלוואה לזמן קצר ממוסדות פיננסיים
התחייבות בגין חכירה
חייבים אחרים לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים מגדרים - עסקאות אקדמה
נגזרים פיננסיים - גידור מחירי חשמל בארה"ב (SWAP)
מכשירים פיננסיים מגדרים - CCS
הלוואות לזמן ארוך

ניתוח רגישות של הקבוצה בגין נגזרים פיננסיים:

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

ליום 30 ביוני 2025		
שינוי במחירי החשמל ארה"ב		
קיטון של 10%	גידול של 10%	
רווח כולל	יתרה בספרים	רווח כולל
באלפי ש"ח		
124,396	(31,849)	(120,216)

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

להלן ניתוח רגישות של הקבוצה למדד המחירים לצרכן:

ליום 30 ביוני 2025		
קיטון של 3%	גידול של 3%	
רווח והפסד	יתרה בספרים	רווח והפסד
באלפי ש"ח		
39,370	1,341,165	(39,608)

הלוואות ממוסדות פיננסיים

ניתוח רגישות של הקבוצה לשינויים בריבית:

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

ליום 30 ביוני 2025					מכשירים רגישים
גידול של 10%	גידול של 5%	שווי הוגן	קיטון של 5%	קיטון של 10%	
הפסד מהשינויים (לפני השפעת המס)			רווח מהשינויים (לפני השפעת המס)		
אלפי ש"ח					
					מכשירים בריבית קבועה
32,567	16,465	1,261,331	(16,837)	(34,057)	הלוואות בש"ח צמודות למדד
8,901	4,527	210,493	(4,685)	(9,535)	הלוואות בש"ח
15,556	7,828	1,517,073	(7,927)	(15,955)	הלוואות בזלוטי
27,189	13,732	1,822,487	(14,018)	(28,331)	הלוואות בדולר
84,214	42,551	4,811,384	(43,467)	(87,878)	סך הכל

נספח ד'- מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

להלן התחייבויות הקבוצה העומדות לפירעון לאחר 30 ביוני 2025:

שיעור	סך הכל	הלוואות ממוסדות פיננסים	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה א') (*)	
16%	1,090,289	916,528	-	173,761	חלויות שוטפות
8%	577,983	404,222	-	173,761	שנה שניה
18%	1,259,061	535,846	549,454	173,761	שנה שלישית
8%	553,378	379,617	-	173,761	שנה רביעית
50%	3,494,734	3,228,987	-	265,747	שנה חמישית ואילך
100%	6,975,445	5,465,200	549,454	960,791	סך הכל פירעונות
	(124,895)	(77,876)	(1,460)	(45,559)	יתרת ניכיון
	6,850,550	5,387,324	547,994	915,232	סך הכל חוב פיננסי

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות, נטו ליום 30 ביוני 2025 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-587 מיליון ש"ח.

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים:

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

אני, אסא לוינגר, מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני 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 והנהלה 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

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

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

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

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

טניה פרידמן, סמנכ"ל כספים

10 באוגוסט 2025

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

(1) להלן נתונים עדכניים ליום 30.6.25 בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

נתונים ליום 30.6.25	סדרה א' (באלפי ש"ח)	סדרה ב' (באלפי ש"ח)
ערך נקוב	958,774	566,602
ערך בדוחות הכספיים (לפי עלות מופחתת)	916,621	547,994 (*)
שווי בורסאי	901,536	516,741
ריבית שנצברה	6,592	574

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

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

יחס פיננסי	אמת המידה סדרה א' מיליון ש"ח	אמת המידה סדרה ב' מיליון ש"ח	ערך למועד הדוח
הון עצמי מינימאלי	לפחות 360	לפחות 500	2,161
חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו	נמוך מ-80%*	נמוך מ-80%*	39%
חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם	לא יעלה על 18*	לא יעלה על 18*	4.50

* 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 2,161 מיליון ש"ח. למועד הדוח

החברה עומדת באמת המידה.

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

a. חוב פיננסי נטו סולו- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים (סכום זה למועד הדוח הינו 814 מיליון ש"ח), תאגידי ביטוח (ל.ר.), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (1,472 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות; למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר.); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה; (ל.ר.) ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא ביצוע הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה; (ל.ר.) ו/או (4) התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר.); ו/או (5) הלוואות המובטחות בנכסים אשר על פי תנאיהן אין למלווה זכות חזרה לחברה, למעט לנכסים המובטחים (נון-ריקורס) (ל.ר.) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד (ל.ר.). למועד הדוח, החוב הפיננסי של החברה הינו 2,286 מיליון ש"ח. בניכוי- מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות, קרנות כספיות ובטוחות סחירות (סכום זה למועד הדוח הינו 92 מיליון ש"ח) ונכסים פיננסיים בגין עסקאות בנגזרים (סכום זה למועד הדוח הינו 140 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 232 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו סולו למועד הדוח הינו 2,054 מיליון ש"ח.

b. מאזן נטו סולו- סך המאזן (סכום זה למועד הדוח הינו 5,356 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 92 מיליון ש"ח); והכל לפי דוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה. סכום זה למועד הדוח הינו 5,264 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו סולו לבין מאזן נטו סולו הינו 39%. למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.

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

a. חוב פיננסי נטו מאוחד- חובה המצרפי של החברה לתאגידים בנקאיים, למוסדות פיננסיים אחרים, תאגידי ביטוח, (סכום זה למועד הדוח הינו 5,496 מיליון ש"ח), לבעלי אג"ח על כל סוגיו (סכום זה למועד הדוח הינו 1,472 מיליון ש"ח) וכן לכל גוף אחר שעיסוקו העמדת הלוואות (למעט: (1) אג"ח להמרה אשר ביום הבדיקה קיימת כדאיות להמרתן למניות החברה (כלומר, השווי הכלכלי של המניות הנובעות מההמרה גבוה מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב המומרות) (ל.ר.); ו/או (2) אופציות הניתנות למימוש למניות החברה (ל.ר.); ו/או (3) מניות בכורה ככל שלא ניתנות לפדיון על ידי המחזיקים ולא קיימים תנאים בהם החברה נדרשת לבצע פדיון אלא בצו הפדיון נתון לשיקול דעתה הבלעדי של החברה (ל.ר.); (4) ו/או התחייבות "הסכם חכירה" המוצגת לפי תקן דיווח בינלאומי IFRS16 (ל.ר.); ו/או (5) יתרת שותף המס (ל.ר.) ו/או (6) מכשירים פיננסיים אחרים שהפירעון שלהם הינו בשיקול דעת החברה בלבד) (ל.ר.); למועד הדוח, החוב הפיננסי המאוחד הינו 6,968 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 673 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו מאוחד למועד הדוח הינו 6,295 מיליון ש"ח.

b. מערכות בהקמה וייזום- למועד הדוח סך של 3,805 מיליון ש"ח.

סך החוב הפיננסי נטו המאוחד בניכוי מערכות בהקמה וייזום למועד הדוח הינו 2,490 מיליון ש"ח.

c. ה- EBITDA המתואם-

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

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

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

ה-EBITDA לפי החישוב מעלה, למועד הדוח, הינו 533 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 23 מיליון ש"ח), ובתוספת EBITDA של נכסים שנרכשו על בסיס גילום שנתי ובתוספת ה-EBITDA של מערכות חשמל שסווגו למניב על בסיס גילום שנתי הינו 43 מיליון ש"ח). גילום שנתי משמעו חלוקת ה-EBITDA במספר הימים שבתקופה שתחילתה במועד ההפעלה המסחרית וסיומה במועד הבדיקה, מוכפל ב-365. סך ההתאמה בגין נכסים שסווגו במהלך התקופה של ארבעת הרבעונים שקדמו למועד בדיקה מסעיף "מערכות בהקמה וייזום" לסעיף "מערכות לייצור חשמל מחוברות" הינו 20 מיליון ש"ח.

ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו 553 מיליון ש"ח.

היחס בין חוב פיננסי נטו מאוחד (בניכוי מערכות בהקמה וייזום) לבין ה-EBITDA המתואם למועד הדוח הינו: **4.50. למועד הדוח החברה עומדת באמת המידה.**

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

נספח ז' - דוחות דירוג¹²

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

¹² המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)



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

מבוא

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

מסקנה

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

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

בריסטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 10 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

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

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

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

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
463,633	510,841	628,342
21,184	21,108	20,401
-	-	109,853
91,307	102,694	113,661
16,656	15,766	20,158
148,890	152,083	256,140
741,670	802,492	1,148,555
12,463	11,483	19,274
6,747	6,954	4,823
617,966	655,627	667,525
5,674,033	5,754,659	5,794,654
3,620,529	2,299,044	3,804,846
25,042	23,042	26,332
239,391	128,072	262,735
232,606	200,715	311,989
10,428,777	9,079,596	10,892,178
11,170,447	9,882,088	12,040,733

נכסים
נכסים שוטפים

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

סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים

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

סך הכל נכסים בלתי שוטפים
סך הכל נכסים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
329,749	648,785	725,698
213,978	122,024	190,271
33,817	35,399	38,124
74,871	74,871	174,700
876,686	198,539	558,853
197,354	252,331	241,090
228,112	251,485	190,533
47,095	44,875	42,442
2,001,662	1,628,309	2,161,711
4,000,646	3,018,965	4,471,355
551,310	420,561	508,342
372,560	409,387	741,921
543,121	538,040	547,994
603,421	628,610	650,227
549,025	663,143	509,348
96,989	143,279	91,553
1,512	1,404	1,511
142,040	120,749	195,133
6,860,624	5,944,138	7,717,384
5,495	5,495	5,508
2,025,675	2,095,504	1,947,249
276,253	208,040	208,069
2,307,423	2,309,039	2,160,826
738	602	812
2,308,161	2,309,641	2,161,638
11,170,447	9,882,088	12,040,733

התחייבויות והון**התחייבויות שוטפות**

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

סך הכל התחייבויות שוטפות**התחייבויות שאינן שוטפות**

הלוואות ממוסדות פיננסיות
 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**

10 באוגוסט 2025

תאריך החתימה על הדוחות
הכספיים בינייםנתן חץ
יו"ר הדירקטוריוןאסא לוינגר
מנהל כלליטניה פרידמן
סמנכ"ל כספים

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
788,678	196,359	184,949	396,730	345,174
67,532	17,159	10,909	39,336	19,977
41,418	4,040	60	11,972	638
897,628	217,558	195,918	448,038	365,789
118,499	26,668	31,002	52,377	64,729
18,105	5,831	6,113	17,103	13,585
71,289	15,482	19,560	31,109	35,458
63,802	13,179	15,484	24,536	30,313
271,695	61,160	72,159	125,125	144,085
625,933	156,398	123,759	322,913	221,704
(221,830)	(54,145)	(70,817)	(95,776)	(129,189)
-	-	(35,943)	-	(35,943)
404,103	102,253	16,999	227,137	56,572
27,261	3,258	3,799	6,803	9,927
(236,924)	(64,071)	(75,377)	(109,247)	(126,135)
(209,663)	(60,813)	(71,578)	(102,444)	(116,208)
194,440	41,440	(54,579)	124,693	(59,636)
(70,266)	(20,696)	2,643	(41,354)	(9,235)
213,834	65,105	53,720	82,575	112,647
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776
337,787	86,343	1,713	165,829	43,702
221	(494)	71	85	74
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776
0.615	0.157	0.003	0.302	0.079
0.613	0.157	0.003	0.301	0.079
549,297	549,391	550,158	549,114	549,823
551,242	549,349	550,920	551,195	550,791

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות מיצור תעודות ירוקות
הכנסות אחרות, נטו

הוצאות

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

רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך

רווח לפני מימון ומסים

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה
הכנסות מיסים משותף המס
רווח לתקופה

סך הכל רווח לתקופה מיוחס ל:

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

סך הכל רווח לתקופה

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

בסיסי

מדולל

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

בסיסי

מדולל

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776
(1,235)	43,842	(286,342)	76,201	(212,455)
(138,928)	3,249	3,585	9,360	(390)
(33,803)	(51,015)	139,495	(72,217)	102,473
115,995	10,934	(12,853)	(1,487)	13,545
280,037	92,859	(154,331)	177,771	(53,051)
279,816	93,353	(154,402)	177,686	(53,125)
221	(494)	71	85	74
280,037	92,859	(154,331)	177,771	(53,051)

רווח לתקופה

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

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

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

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

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,490	53,028	97,530	(174,448)	(127,815)	(112,622)	512	276,253	2,307,423	738	2,308,161
-	-	-	-	-	-	-	-	43,702	43,702	74	43,776
-	-	-	13,545	(390)	(109,982)	-	-	-	(96,827)	-	(96,827)
13	18,401	-	-	-	-	-	-	(6,591)	11,823	-	11,823
-	-	-	-	-	-	-	-	(109,994)	(109,994)	-	(109,994)
-	-	-	-	-	-	-	-	4,699	4,699	-	4,699
5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה ורכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים (יתרת הפסד)	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,486	2,280,979	53,028	(18,465)	(35,520)	(92,777)	(79,681)	512	256,405	2,369,967	1,187	2,371,154
-	-	-	-	-	-	-	-	165,829	165,829	85	165,914
-	-	-	(1,487)	9,360	3,984	-	-	-	11,857	-	11,857
9	8,511	-	-	-	-	-	-	(1,154)	7,366	-	7,366
-	-	-	-	-	-	-	-	(219,608)	(219,608)	-	(219,608)
-	-	-	-	-	-	-	-	6,568	6,568	-	6,568
-	-	-	-	-	-	(32,940)	-	-	(32,940)	(670)	(33,610)
5,495	2,289,490	53,028	(19,952)	(26,160)	(88,793)	(112,621)	512	208,040	2,309,039	602	2,309,641

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן בגין הפרשי תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח											
5,495	2,289,657	53,028	123,928	(178,423)	(90,950)	(112,622)	512	265,525	2,356,150	741	2,356,891
-	-	-	-	-	-	-	-	1,713	1,713	71	1,784
-	-	-	(12,853)	3,585	(146,847)	-	-	-	(156,115)	-	(156,115)
13	18,234	-	-	-	-	-	-	(6,555)	11,692	-	11,692
-	-	-	-	-	-	-	-	(55,045)	(55,045)	-	(55,045)
-	-	-	-	-	-	-	-	2,431	2,431	-	2,431
5,508	2,307,891	53,028	111,075	(174,838)	(237,797)	(112,622)	512	208,069	2,160,826	812	2,161,638

יתרה ליום 1 באפריל 2025

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון מגידור תזרים מזומנים - ערך הזמן	קרן הון תרגום לרבות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה	עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
5,491	2,286,686	53,028	(30,886)	(29,409)	(81,620)	(79,681)	512	176,223	2,300,344	1,766	2,302,110
-	-	-	-	-	-	-	-	86,343	86,343	(494)	85,849
-	-	-	10,934	3,249	(7,173)	-	-	-	7,010	-	7,010
4	2,804	-	-	-	-	-	-	(846)	1,962	-	1,962
-	-	-	-	-	-	-	-	(54,940)	(54,940)	-	(54,940)
-	-	-	-	-	-	-	-	1,260	1,260	-	1,260
-	-	-	-	-	-	(32,940)	-	-	(32,940)	(670)	(33,610)
5,495	2,289,490	53,028	(19,952)	(26,160)	(88,793)	(112,621)	512	208,040	2,309,039	602	2,309,641

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

כתבי אופציה למניות שמומשו (*)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
338,008	85,849	1,784	165,914	43,776
124,660	36,711	32,116	119,619	33,857
462,668	122,560	33,900	285,533	77,633
(124,494)	(147,892)	(6,069)	(147,515)	(6,622)
338,174	(25,332)	27,831	138,018	71,011
(1,428,938)	(289,383)	(628,177)	(612,230)	(1,070,647)
636,054	637,903	(107,195)	636,363	(123,984)
(141,599)	(50,653)	14,531	(69,546)	(1,556)
(10,214)	(3,913)	(3,243)	(5,324)	(6,133)
(944,697)	293,956	(724,084)	(50,737)	(1,202,320)
16,032	5,405	8,496	15,717	8,496
(19,851)	(5,180)	(18,069)	(21,219)	(26,033)
-	-	(315)	-	(2,771)
(52,127)	(13,339)	(8,587)	(13,339)	(22,112)
(18,947)	(18,947)	-	(18,947)	-
-	-	99,921	-	99,921
-	-	-	-	505,961
(74,493)	-	-	(37,247)	(37,247)
(524,973)	(634,930)	500,698	(254,212)	279,840
351,388	351,387	100,436	351,387	116,603
(36,865)	(13,816)	(10,921)	(14,697)	(19,582)
1,422,910	-	331,610	146,929	609,384
(212,121)	(51,062)	(81,611)	(61,380)	(90,727)
(329,507)	(54,940)	(109,994)	(219,608)	(109,994)
521,446	(435,422)	811,664	(126,616)	1,311,739
(85,077)	(166,800)	115,411	(39,335)	180,430
567,667	698,455	544,547	567,667	463,633
3,627	3,681	30,709	3,627	27,931
5,347	3,567	(37,101)	6,944	(18,428)
463,633	510,841	628,342	510,841	628,342
27,931	28,062	25,224	28,062	25,224

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

תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים

הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן בגין אגרת חוב

קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נטו

קבלת מימון משותף המס

פירעון התחייבות פיננסית לשותף מס

קבלת 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 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות מימון, נטו	37,592	56,432	28,637	25,562	87,838
שערוך הלוואות, פקדונות וניירות ערך סחירים, נטו	5,320	364	5,126	2,058	(10,553)
פחת והפחתות (*)	129,189	(*) 95,776	70,817	(*) 54,145	(*) 221,830
הפחתת פרויקטים בייזום (התחייבות בגין פרויקטים בייזום) (*)	(121)	(*) 8,756	(630)	(*) 2,784	(*) (27,467)
הפסד מירידת ערך	35,943	-	35,943	-	-
הכנסות מסים שהוכרו ברווח לתקופה	(178,607)	(47,188)	(110,959)	(48,009)	(156,987)
תשלום מבוסס מניות	4,541	5,479	3,182	171	9,999
	33,857	119,619	32,116	36,711	124,660

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

עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה	(25,157)	(60,905)	(32,947)	(48,840)	(65,816)
ירידה (עליה) במלאי תעודות ירוקות	(2,962)	(3,731)	(1,171)	8,954	(5,452)
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות	21,497	(82,879)	28,050	(108,006)	(53,226)
	(6,622)	(147,515)	(6,068)	(147,892)	(124,494)

פעילות שלא במזומן

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן

	3,326	595	3,326	-	-
	491,449	22,913	209,350	-	855,213
	-	8,360	-	8,360	18,796
	93,387	144,789	87,976	5,840	134,076

השקעה במערכות לייצור חשמל כנגד אשראי ספקים ויתרות זכות
גידול הפרשה לפינוי ושיקום כנגד מערכות בהקמה

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

מידע נוסף

ריבית ששולמה לפעילות שוטפת	79,506	57,090	44,026	16,564	132,376
ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת	6,211	11,909	3,829	1,783	25,238
מסים ששולמו, נטו	75,197	5,967	54,597	3,600	13,420
ריבית ששולמה בגין נכסים בהקמה	39,200	853	17,228	196	22,652

(*) סווג מחדש

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

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

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

פעילות החברה נחלקת לתחומים הבאים:

- (i) **פעילות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ("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-1.5GW ו-189MWh (אגירה) פרויקטים בהפעלה מסחרית, כ-735MW וכ-257MWh (אגירה) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, וכ-644MW 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-11GWh.

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

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 10 באוגוסט 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. החברה יישמה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה

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

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

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

שינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	שינוי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר / לחודש דצמבר	ליום 30 ביוני / לחודש יוני			
2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025
%							

**מדד המחירים
לצרכן
(לפי בסיס 2000)**

3.24	1.13	0.01	2.09	2.15	152.56	150.87	155.84	בישראל (מדד בגין)
3.43	1.61	0.01	1.90	1.57	152.98	150.73	155.39	בישראל (מדד ידוע)

**שער חליפין מול
הש"ח**

(0.03)	1.08	(3.12)	1.08	4.49	0.89	0.93	0.93	זלוטי
(0.05)	1.26	(1.74)	0.50	3.95	3.80	4.02	3.95	אירו
0.01	2.17	(9.41)	3.58	(7.67)	3.65	3.76	3.37	דולר

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

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

1. מסים על ההכנסה - מסים נדחים

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

ב. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

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

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

- הוראות הפטור מתחולת 9 IFRS לחוזים לרכישת או מכירת פריטים לא פיננסיים בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של הישות ('own-use' exemption) תוקנו כך שייכללו את הגורמים אותם ישות נדרשת לשקול בבחינה האם חוזים לרכוש או למכור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת בהם ייצור החשמל תלוי בטבע (כגון תנאי השמש או הרוח) הינם בתחולת 9 IFRS.
- הוראות חשבונאות גידור תזרימי מזומנים ב-9 IFRS תוקנו כדי לאפשר לישות המשתמשת בחוזה לחשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת התלויים בטבע שבתחולת התיקון (למשל, חוזה מכירת חשמל בהתאם לפרופיל הייצור בפועל של מתקן אנרגיה מתחדשת, המסולק נטו במזומן) כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרימי מזומנים (גידור ההכנסות החזויות ממכירת החשמל המיוצר על ידי אותו מתקן אנרגיה מתחדשת אליו המכשיר המגדר מתייחס):
 - ליעד 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.

ג. ירידת ערך השקעה:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך בגין ההשקעה בפרויקט אר"ן (להלן – "הפרויקט"), מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי שימוש של יחידת מניבת המזומנים שהינה הפרויקט. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה

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

את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מהיחידה מניבת המזומנים וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי.

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

ביאור 4 - עונתיות

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

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

התקופה 2023-2022								
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)								
345,174	-	1,814	343,360	-	162,055	80,045	101,260	הכנסות ממכירת חשמל
19,977	-	-	19,977	-	7,487	12,413	77	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
638	-	-	638	-	526	-	112	הכנסות אחרות, נטו
(64,729)	16,430	(130)	(81,029)	-	(39,201)	(20,431)	(21,397)	הוצאות אחזקה (**)
(13,585)	-	-	(13,585)	(8,781)	(2,418)	(1,583)	(803)	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (***)
(65,771)	-	(25,927)	(39,844)	(1,343)	(9,086)	(23,300)	(6,115)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
221,704	16,430	(24,243)	229,517	(10,124)	119,363	47,144	73,134	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(129,189)	(14,845)	(2,493)	(111,851)	-	(29,231)	(48,464)	(34,156)	פחת והפחתות
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-	הפסד מירידת ערך
(116,208)	57,624	(27,748)	(146,084)	(2,948)	(47,128)	(63,660)	(32,348)	הוצאות מימון, נטו
(59,636)	59,209	(54,484)	(64,361)	(49,015)	43,004	(64,980)	6,630	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(9,235)	-	(9,235)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
112,647	-	-	112,647	-	-	112,647	-	הכנסות מיסים משותף המס
43,776	59,209	(63,719)	48,286	(49,015)	43,004	47,667	6,630	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח (הפסד) לתקופה:								
74	-	-	74	-	-	-	74	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
43,702	59,209	(63,719)	48,212	(49,015)	43,004	47,667	6,556	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,794,654	88,797	-	5,705,857	-	1,424,698	3,064,204	1,216,955	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
3,804,847	179,950	199,037	3,425,860	483,851	24,082	2,151,275	766,652	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה

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

2,441,232	667,528	140,729	1,632,975	65,235	295,966	1,084,555	187,219
12,040,733	936,275	339,766	10,764,692	549,086	1,744,746	6,300,034	2,170,826

סכומים אחרים

סך נכסים במאוחד

9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266

התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות

סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-3.7 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-8.8 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

פוטו-וולטאי								רוח	סך הכל מגזרים בני דיווח	הכנסות (הוצאות) שאינן מיוחסות	התאמות	סך הכל מאוחד
ישראל		ארה"ב	פולין	ישראל (*)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							
79,571	67,973	247,313	-	394,857	1,873	-	396,730					
-	20,612	18,724	-	39,336	-	-	39,336					
-	-	-	-	-	11,075	897	11,972					
(16,901)	(17,196)	(31,531)	-	(65,628)	(24)	13,275	(52,377)					
-	713	-	(9,470)	(8,757)	(8,346)	-	(17,103)					
(5,356)	(20,869)	(8,267)	-	(34,492)	(21,153)	-	(55,645)					
57,314	51,233	226,239	(9,470)	325,316	(16,575)	14,172	322,913					
(23,216)	(29,275)	(28,771)	-	(81,262)	(2,246)	(12,268)	(95,776)					
(30,590)	(37,947)	(29,902)	(2,181)	(100,620)	(19,989)	18,165	(102,444)					
3,508	(15,989)	167,566	(11,651)	143,434	(38,810)	20,069	124,693					
-	-	-	-	-	(41,354)	-	(41,354)					
-	82,575	-	-	82,575	-	-	82,575					
3,508	66,586	167,566	(11,651)	226,009	(80,164)	20,069	165,914					
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות												
פחת והפחתות												
הוצאות מימון, נטו												
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה												
מסים על הכנסה												
הכנסות מיסים משותף המס												
רווח (הפסד) לתקופה												
פיצול הרווח לתקופה:												
85	-	-	-	85	-	-	85					
3,423	66,586	167,566	(11,651)	225,924	(80,164)	20,069	165,829					
983,959	3,196,863	1,481,733	-	5,662,555	-	92,104	5,754,659					
780,082	826,800	76	521,945	2,128,903	99,956	70,185	2,299,044					
277,827	357,574	389,123	29,003	1,053,527	130,989	643,869	1,828,385					
2,041,868	4,381,237	1,870,932	550,948	8,844,985	230,945	806,158	9,882,088					
1,320,365	2,831,418	1,184,412	29,514	5,365,709	1,040,177	1,166,561	7,572,447					
1,320,365	2,831,418	1,184,412	29,514	5,365,709	1,040,177	1,166,561	7,572,447					

(*) פרויקט בהקמה.

(**) כולל הוצאות ייזום של כ-1 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב והוצאות ייזום של כ-9.5 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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)							
184,949	-	1,232	183,717	-	75,168	48,623	59,926
10,909	-	-	10,909	-	3,264	7,645	-
60	-	-	60	-	209	-	(149)
(31,002)	8,298	(73)	(39,227)	-	(18,224)	(9,833)	(11,170)
(6,113)	-	-	(6,113)	(4,388)	(1,411)	(91)	(223)
(35,044)	-	(14,686)	(20,358)	(938)	(4,303)	(12,418)	(2,699)
123,759	8,298	(13,527)	128,988	(5,326)	54,703	33,926	45,685
(70,817)	(7,711)	(1,346)	(61,760)	-	(15,325)	(24,494)	(21,941)
(35,943)	-	-	(35,943)	(35,943)	-	-	-
(71,578)	31,488	(16,193)	(86,873)	(1,448)	(23,639)	(41,454)	(20,332)
(54,579)	32,075	(31,066)	(55,588)	(42,717)	15,739	(32,022)	3,412
2,643	-	2,643	-	-	-	-	-
53,720	-	-	53,720	-	-	53,720	-
1,784	32,075	(28,423)	(1,868)	(42,717)	15,739	21,698	3,412
71	-	-	71	-	-	-	71
1,713	32,075	(28,423)	(1,939)	(42,717)	15,739	21,698	3,341
5,794,654	88,797	-	5,705,857	-	1,424,698	3,064,204	1,216,955
3,804,847	179,950	199,037	3,425,860	483,851	24,082	2,151,275	766,652
2,441,232	667,528	140,729	1,632,975	65,235	295,966	1,084,555	187,219
12,040,733	936,275	339,766	10,764,692	549,086	1,744,746	6,300,034	2,170,826
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266
9,879,095	688,346	2,460,338	6,730,411	28,206	1,600,646	3,489,293	1,612,266

(*) פרויקט בהקמה.

(**) כולל הוצאות בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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)								
196,359	-	1,455	194,904	-	96,468	50,874	47,562	הכנסות ממכירת חשמל
17,159	-	-	17,159	-	7,609	9,553	(3)	הכנסות מיצור תעודות ירוקות
4,040	897	4,045	(902)	-	-	-	(902)	הכנסות אחרות, נטו
(26,668)	2,138	(174)	(28,632)	-	(11,879)	(5,407)	(11,346)	הוצאות אחזקה (***)
(5,831)	-	(3,047)	(2,784)	(4,824)	-	2,040	-	הוצאות ייזום, הקמה ואחרות (**)
(28,661)	-	(10,308)	(18,353)	-	(4,047)	(11,085)	(3,221)	הוצאות שכר ונלוות, מנהלה מטה ואחרות
156,398	3,035	(8,029)	161,392	(4,824)	88,151	45,975	32,090	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות
(54,145)	(3,710)	(1,314)	(49,121)	-	(14,925)	(20,485)	(13,711)	פחת והפחתות
(60,813)	13,992	(14,140)	(60,665)	(1,088)	(14,961)	(29,191)	(15,425)	הוצאות מימון, נטו
41,440	13,317	(23,483)	51,606	(5,912)	58,265	(3,701)	2,954	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(20,696)	-	(20,696)	-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
65,105	-	-	65,105	-	-	65,105	-	הכנסות מיסים משותף המס
85,849	13,317	(44,179)	116,711	(5,912)	58,265	61,404	2,954	רווח (הפסד) לתקופה
פיצול הרווח לתקופה:								
(494)	-	-	(494)	-	-	-	(494)	הקצאת רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה
86,343	13,317	(44,179)	117,205	(5,912)	58,265	61,404	3,448	הקצאת רווח לבעלים של החברה
5,754,659	92,104	-	5,662,555	-	1,481,733	3,196,863	983,959	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות מחוברים
2,299,044	70,185	99,956	2,128,903	521,945	76	826,800	780,082	נכסי מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות בהקמה
1,828,385	643,869	130,989	1,053,527	29,003	389,123	357,574	277,827	סכומים אחרים
9,882,088	806,158	230,945	8,844,985	550,948	1,870,932	4,381,237	2,041,868	סך נכסים במאוחד
7,572,447	1,166,561	1,040,177	5,365,709	29,514	1,184,412	2,831,418	1,320,365	התחייבויות מגזרים בני דיווח ופעילויות אחרות
7,572,447	1,166,561	1,040,177	5,365,709	29,514	1,184,412	2,831,418	1,320,365	סך התחייבויות במאוחד

(*) פרויקט בהקמה.

(**) כולל הכנסות ייזום חד פעמיות של כ-2 מיליון ש"ח בגין הפעילות בארה"ב והוצאות ייזום חד פעמיות של כ-4.8 מיליון ש"ח בגין פרויקט אר"ן.

(***) הוצאות האחזקה בפולין כוללות הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך של תעודות ירוקות בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח.

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

ביאור 5 - מידע לגבי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

(*) פרויקט בהקמה.

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

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

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

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. עסקאות גידור:

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

(1) נגזרים פיננסיים לגידור השקעה נטו בפעילות חוץ:

(א) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ בפולין –
 למועד הדוח לקבוצה עסקאות גידור בסך של כ-143 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 והלוואות דולריות בסך של כ-723 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 וירג'יניה 1, וכן עסקאות לגידור מחירי חשמל ב-4 מתוך 6 הפרויקטים של פרויקטים וירג'יניה 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, בתקופת הדוח חתמה החברה על הסכם גידור חשמל לפרויקט בהספק של כ-60MWp בארה"ב. הסכם זה מתווסף לשני הסכמי גידור חשמל שנחתמו בשנת 2024 בהספק של כ-142MWp. במסגרת הסכמים אלו נקבע כי החשמל יימכר בהתאם למנגנון המבוסס על מחירי השוק עם הנחה מוגדרת בכפוף למחיר רצפה מינימלי לו זכאית החברה. הפער שבין המחיר בפועל מכוח הסכם מכירת החשמל לבין מחיר השוק לאותו מועד מסולק נטו במזומן וההסכמים מטופלים כמכשירים פיננסיים נגזרים.

החברה ייעדה את הסכמי הגידור כמכשירים מגדרים ביחסי גידור תזרים מזומנים ביחס לסיכון לירידה במחירי החשמל בשוק מתחת למחירי הרצפה בהסכם. החלק האפקטיבי בגידור (הערך הפנימי במונחי מחירי spot) יוכר ברווח כולל אחר ויזקף כנגד ההכנסות ממכירת החשמל בעת התהוותן, בעוד החלק שאינו אפקטיבי בגידור נזקף באופן מיידי לרווח או הפסד במסגרת הוצאות המימון.

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

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

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

(ב) גידור הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין-

למועד הדוח, לקבוצה אופציות תקרה (Interest rate cap) בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בפולין, לגידור שינויים בריבית ה-Wibor מעל לשיעור של 2% וזאת ביחס ל-70% מסכום ההלוואות לתקופות של 7 ו-5 שנים (ממועד ההפעלה המסחרית). לפרטים נוספים ראה ביאור ג14 וכן ביאור 31ב(3) וביאור ג3(4) לב(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

למועד הדוח, לקבוצה עסקאות החלפת ריבית משתנה בריבית קבועה בקשר עם הלוואות פרויקטאליות בריבית משתנה בארה"ב, להחלפת ריבית ה-SOFR המשתנה לריבית קבועה בשיעור משוקלל של כ-3.4% וכ-4% וזאת ביחס ל-75% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-22 שנים ו-100% מסכום ההלוואות לתקופה של כ-15 שנים, בהתאמה, (ממועד ההפעלה המסחרית). לפרטים נוספים ראה ביאור ג14ד(6) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור ג14 וכן ביאור 31ב(2) וביאור ג3(4) לב(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

ב. הצגה לפי שווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מיועדים ומשועבדים ומזומן מוגבל, לקוחות, נגזרים, חייבים אחרים, זכאים ויתרות זכות, ספקים, אשראי לזמן קצר, הלוואות, אגרות חוב, אגרות חוב להמרה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך. הקבוצה סבורה כי ערכם הפנסני 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 ההתחייבתי 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 30 ביוני		
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן			
נגזרים:			
6,935	-	23,575	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
57,527	67,295	38,626	נגזרים פיננסיים (אופצית CAP) שיועדו לגידור ריבית
68,363	70,391	51,508	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
82,076	995	114,763	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
23,367	-	116,047	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
238,268	138,681	344,519	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן			
נגזרים:			
27,491	41,184	19,239	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
7,456	-	30,032	נגזרים פיננסיים (חוזה IRS) שיועדו לגידור ריבית
197,250	179,135	146,612	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap) לגידור מחירי חשמל בארה"ב
-	386	-	נגזרים פיננסיים (חוזה Swap להחלפת ריבית משתנה בריבית קבועה) שיועדו לגידור
9,480	93,981	33	נגזרים פיננסיים (חוזה Forward להחלפת מט"ח) שיועדו לגידור
241,677	314,686	195,916	

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:

(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

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

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

הנחות עיקריות ששימשו לחישוב השווי ההוגן	ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
	טווח		טווח		טווח	
שיעור היוון	4.54%	3.44%	5.57%	4.01%	4.47%	4.09%
סטיית תקן	57.86	41.91	-	-	58.30	41.26
טווח מחיר החשמל העתידיים	112.45	47.02	133.45	26.25	120.09	23.11
טווח מחירים מקובעים Fixed Price בהסכמים (*)	85.77	26.25	49.00	26.25	85.77	26.25
טווח אורך חיים (בשנים)	15.80	1.97	15.64	2.97	16.30	2.47

(*) ההפרשים בטווח נובעים בעיקר מהשפעות של עונתיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	

(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(116,283)	(116,283)	(115,174)
89,400	-	35,572
363	4,066	3,624
6,442	(1,355)	(8,860)
(95,096)	(64,568)	52,988
(115,174)	(178,140)	(31,850)

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

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

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

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

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

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

(82,192)	(82,192)	(90,103)	יתרה לתחילת שנה
(63,847)	-	3,790	התחייבויות נוספות ושינויים במהלך התקופה
(349)	(2,571)	6,060	קרן הון מהפרשי תרגום
56,285	24,527	7,769	סכומים שנזקפו לרווח והפסד בתקופה
(90,103)	(60,236)	(72,484)	יתרה לסוף תקופה

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

שיעור היוון	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025 אלפי ש"ח	תיאור המכשיר הנמדד
5.2%-7.57%	היוון תזרימים	72,484	תמורה מותנית

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

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

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024		30 ביוני 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	487,497	(*) 441,692	921,653	(*) 855,977	אג"ח (סדרה א') סחיר
543,122	(**) 502,081	538,040	(**) 483,561	548,568	(**) 513,590	אג"ח (סדרה ב') להמרה - רכיב התחייבותי
4,297,223	(**) 4,228,946	3,201,760	(**) 3,056,627	4,702,992	(**) 4,753,588	הלוואות ממוסדות פיננסיים
5,290,757	5,147,369	4,227,297	3,981,880	6,173,213	6,123,155	סה"כ
						(*) שווי הוגן לפי רמה 1
						(**) שווי הוגן לפי רמה 2

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

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

א. פרויקטים בתחום אנרגית הרוח בישראל

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

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

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

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

בחינה לירידת ערך מערכת בהקמה:

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

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

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

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

בנוסף, החברה מעריכה כי תוכל להשיב חלק מעלויות הפרויקט שנרשמו בדוחות הכספיים, בעיקר באמצעות שימוש ב-11 הטורבינות בפרויקטים אחרים של החברה, קבלת החזרי מע"מ, החזרי עלויות נוספות וביטול התחייבויות מותנות. הסכום הכולל שהחברה צופה שתוכל להשיב בוודאות גבוה הינו בסך של כ-217 מיליון ש"ח.

סך העלויות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין ההשקעה בפרויקט אר"ן, לפני ביצוע ירידת ערך, לרבות עלויות שונות שהונו הינו בסך של כ-560 מיליון ש"ח.

שווי השימוש שהתקבל מהערכת השווי לעיל הינו בסך של כ-307 מיליון ש"ח. בהתאם, נמצא כי סכום בר ההשבה של הפרויקט נמוך מהערך הפנקסני של העלויות המיוחסות לפרויקט שיוקם שהינם בסך של כ-343 מיליון ש"ח.

לאור כך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך של הפרויקט בתקופת הדוח, אשר נרשם בסעיף הפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד של החברה בסכום של כ-36 מיליון ש"ח.

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

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

(2) פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה:

א) הפרויקטים הזוכים במסגרת הליך תחרותי 2 להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בשילוב קיבולת אגירה (כ-81MWp ו-299MWh): בהמשך לביאור 10ב(1)2 לדוחות הכספיים השנתיים, לתאריך אישור הדוח, פרויקטים פוטו-וולטאיים בשילוב אגירה בהספק של כ-189MWh+53MWp הינם בהפעלה מסחרית ועבודות ההקמה של יתר הפרויקטים בהספק כולל של 28MWp+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 מימון פרויקטאלית לצבר זה בסך של עד 400 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של 216 מיליון ש"ח בגין הפרויקטים נשוא הליך תחרותי זה, אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום וכ-316 מיליון ש"ח שנרשמו תחת סעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות. לפרטים נוספים אודות הפרויקטים ראה טבלה בביאור 10א לדוחות השנתיים וביאור 14ג בנוגע למימון הקמת הפרויקט.

ב) פרויקט בהספק של כ-30MWp בשילוב אגירה בהספק של כ-48MWh אשר נמצא בעיצומן של עבודות הקמה: לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2025, נחתם הסכם עם בנק לאומי לישראל בע"מ, לקבלת מימון לפרויקט בסך של עד 94 מיליון ש"ח (לרבות מסגרת הגדלת מינוף). ההלוואה נושאת ריבית השווה לתשואת אג"ח צמוד של מדינת ישראל בעל אותו מח"מ ההלוואה, בתוספת מרווח בטווח שבין 2.7%-2.2% ותיפרע בתשלומים רבעוניים עד 6 באפריל 2048 או שנה לפני תום תקופת הזיכיון. עסקת המימון הנה בתנאים המקובלים לעסקאות Project Finance ומובטחת במלוא הזכויות בפרויקטים ושעבוד כלל נכסי הלווה ותאגיד הפרויקט בו הלווה מחזיקה, לרבות הזכויות בלווה ובתאגיד הפרויקט, בכפוף להוראות הדין. המימון מועמד על בסיס Non-Recourse.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בסך של כ-130 מיליון ש"ח בגין הפרויקט אשר נרשם תחת סעיף מערכות בהקמה ובייזום.

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

ג. פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי בארה"ב

(1) בחודש יולי, לאחר תאריך הדוח, נכנס לתוקפו החוק הפדרלי המקיף המכונה (OBBS) "One Big Beautiful Bill" אשר כולל, בין היתר, שינויי חקיקה בכל הנוגע למערך הטבות המס הפדרלי ITC, הרלבנטי לפעילותה של החברה בארה"ב. בהתאם לנוסח החוק שפורסם, החברה מעריכה כי אין בכך בכדי להשפיע על פעילות החברה בארה"ב כפי שהיא לתאריך אישור הדוח.

(2) פרויקטים בהפעלה מסחרית, בהקמה ולקראת הקמה:

א) פורטפוליו E4 בהספק כולל של כ-210MWp

בתקופת הדוח ועד לתאריך אישור הדוח, החלה ההפעלה המסחרית של 4 פרויקטים בהספק של כ-148MWp מתוך צבר זה. עבודות ההקמה של פרויקט נוסף בהספק של כ-62MWp נמצאות בעיצומן והוא צפוי להגיע להפעלה מסחרית ברבעון הרביעי בשנת 2025.

בתקופת הדוח נחתמה עסקת השקעת שותף מס עם מוסד פיננסי ביחס לפרויקטים בהספק של כ-70MWp בסך כולל של כ-65 מיליון דולר, מכוחה העמיד שותף המס סך של כ-13 מיליון דולר. ביחס לפרויקט נוסף בהספק של כ-78MWp מתוך פורטפוליו E4, בחודש יוני 2025, החברה חתמה עם חברת בת של Google LLC ("Google") על

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

הסכם השקעת שותף מס בסך של כ-100 מיליון דולר, בפרויקט. בסמוך לחתימה התקבלה השקעת שותף מס בגין פרויקט זה בסך של כ-20 מיליון דולר, ויתרת ההשקעה צפויה להתקבל בשבועות הקרובים, במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט (Substantial Completion). ההסכם נחתם מכוח הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי בין החברות מחודש מאי 2024. לפרטים נוספים בנוגע לתנאי הסכם המסגרת, ראה בביאור 15א(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, בתקופת הדוח נמשכה הלוואת גישור להשקעת שותף מס בסך כ-51 מיליון דולר, אשר צפויה להיפרע במועד השקעת שותף המס.

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-297 מיליון ש"ח שנרשמו בסעיף מערכות לייצור חשמל מחוברות ובסך של כ-639 מיליון ש"ח אשר נרשמו בסעיף מערכות בהקמה ובייזום בגין צבר זה.

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

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה מצויה במהלך עבודות ההקמה של 4 פרויקטים בהספק של כ-270MWp ולקראת תחילת הקמה בפרויקט נוסף בהספק של כ-152MWp, אשר מהווים את צבר פרויקטים E5. בהמשך לביאור 10ב(2)ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם למכירת חשמל (Virtual PPA) וכן מכירת התעודות הירוקות שיונפקו בגין ייצור החשמל בפרויקט בהספק של 60MWp, כחלק משיתוף הפעולה האסטרטגי עם חברת גוגל וזאת בנוסף להסכמי מכירת חשמל לפרויקטים בהספק של כ-210MWp שכבר נחתמו. לפרטים נוספים בנוגע לתנאי הסכם המסגרת, ראה בביאור 15א(1) לדוחות הכספיים השנתיים.

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

בכפוף לעמידה בתנאים המתלים למשיכה, אשר צפויים להתקיים במקביל לחתימת הסכם השקעת שותף המס לפרויקטים (כולם או חלקם), המימון שיינתן על ידי בנק MUFG יכלול מימון קצר טווח לתקופת ההקמה, אשר יוחלף במימון Back Leverage ארוך טווח, והלוואת גישור עד להשקעת שותף המס של הפרויקטים.

להלן עיקרי תנאי עסקת המימון:

(1) הלוואות Back Leverage בסך של עד 160 מיליון דולר - הלוואות קצרות טווח לתקופת ההקמה, שיומרו להלוואה לזמן ארוך בהפעלה המסחרית של הפרויקטים ; (2) הלוואת גישור בסך של עד 321 מיליון דולר - עד לקבלת מלוא השקעת שותף המס ; וכן (3) מסגרת LC להבטחת שירות החוב החצי שנתי בגובה של עד 10 מיליון דולר	סוגי הלוואות והיקף המימון
(1) הלוואות ההקמה יומרו באופן יחסי במועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט (Substantial Completion) להלוואות לזמן ארוך. פירעון ההלוואות לזמן ארוך ייעשה בתשלומים חצי שנתיים לתקופה של כ-60 חודשים (5 שנים ממועד המרת ההלוואה לתקופת ההקמה) לפי לוח סילוקין לתקופה של 20 שנים. (2) הלוואות הגישור ייפרעו סופית באופן יחסי במועד ההפעלה המסחרית של כל אחד מהפרויקטים, במהלך 2025-2027, המועד הצפוי לקבלת מלוא השקעת שותף המס (Substantial Completion)	מועדי פירעון ההלוואות
(1) הלוואה לתקופת ההקמה והלוואות הגישור : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.5%-1.8% מעל ריבית הבסיס SOFR (Daily Simple SOFR). (2) הלוואה לזמן ארוך : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.7%-2.00% מעל ריבית הבסיס SOFR, אשר יעלה בעוד 0.125% לאחר 4 שנים ממועד קבלת ההלוואה. (3) הלוואות ממסגרת ה-LC : מרווח בשיעור שהינו בטווח שבין 1.5%-1.8% מעל ריבית הבסיס SOFR כאשר שיעור המרווח יעלה בעוד 0.20% במהלך התקופה שתחילתה שנה ממועד ההמרה הראשון ועד 4 שנים ממועד ההמרה כאמור. אחרי 4 שנים ממועד ההמרה הראשון, שיעור המרווח יעלה בשיעור נוסף של 0.125%	ריבית
עמידה ביחס שירות חוב (DSCR) של 1:1.2	יחס פיננסי לצורך ביצוע חלוקות תזרים פנוי

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

גידור	גידור ריבית משתנה לכל תקופת החוב (20 שנים) בשיעור של לפחות 75% ועד 105% מסכום ההלוואה לזמן ארוך על פי לוח הסילוקין. החברה מעריכה כי שיעור הריבית המקובע (כולל עמלות) לכל התקופה הנ"ל יהיה בטווח שבין 4.1%-3.9% בתוספת מרווח
מצגים ואירועי הפרה	כמקובל בהסכמי מימון דומים, לרבות מנגנוני ריפוי
בטוחות	שעבודים מקובלים בעסקאות למימון פרויקטאלי של מלוא הזכויות וההחזקות בפרויקטים ובתאגידים המחזיקים בפרויקטים עד למועד פירעון הלוואות ההקמה והמרתן להלוואות לטווח ארוך. במועד זה השעבוד יוחלף בשעבוד חלקה של החברה בשותפות המס. כמו כן תועמד ערבות בעלים בסך של עד 7 מיליון דולר להבטחת השלמת הון עצמי ככל ועד למועד חתימת הסכמי השקעת שותף המס של הפרויקטים יתברר כי נדרש להזרים הון עצמי נוסף
שינוי החזקות	העברת זכויות של החברה בפרויקטים כפופה לאישור המלווים

למועד הדוח, הכירה החברה בנכסים בגובה של כ-844 מיליון ש"ח בגין צבר פרויקטים זה, אשר נרשמו תחת סעיף מערכות בהקמה וביזום.

ג) לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בהסכם לרכישת פרויקט פוטו-וולטאי נוטינגהאם באוהיו בהספק של כ-100MWp, תמורת כ-6 מיליון דולר, המשקפת אך ורק החזר הוצאות, ללא תשלום דמי יזום. בנוסף, המוכרים יהיו זכאים לקיזוז סך של עד 4.5 מיליון דולר לרכישת פרויקטים מהחברה, ככל שהחברה תחליט, לפי שיקול דעתה הבלעדי, למכור בעתיד פרויקטים, והתנאים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים.

ג. תחום אנרגיית הרוח בפולין

(1) פרויקטים בהפעלה מסחרית

א) עסקאות לקיבוע מחירי חשמל ותעודות ירוקות

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

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

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

(2) לעסקאות לקיבוע מחירי תעודות ירוקות- ראה ביאור 331(ב) לדוחות השנתיים.

ב) **פרויקט Banie 4 (56MW):** במהלך תקופת הדוח החליטה החברה להיכנס 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.

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)

(ג) מס מקרקעין בפולין (RET)

בהמשך לביאור 30(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) קבלת אישורי חיבור בפולין בהספק של מעל 1GW:

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2025, התקבלו אישורי חיבור לרשת החשמל עבור פרויקטים חדשים בהספק כולל של כ-1GW. בהתאם, לתאריך אישור הדוח, לחברה אישורי חיבור לרשת החשמל ביחס לפרויקטים בייזום בפולין, בשנים שבין 2026-2031, בהספק כולל של כ-1.35GW - מתוכם כ-880MW למתקני רוח, כ-230MWp למתקנים פוטו-וולטאיים וכ-240MW למתקני אגירה. בנוסף, לחברה בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישור חיבור פרויקטים לרשת החשמל בהספק של מעל 2GW אשר טרם קבלו התייחסות ממנהל הרשת הפולני.

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 להשלמת הליכי פיתוח הפרויקטים וקבלת מלוא ההיתרים הדרושים עד לכדי מוכנות מלאה להקמה מיידית.

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

ה. פרויקטים בתחום האגירה בפולין בהקמה ולקראת הקמה בהספק של כ-100MWh

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח, החברה השלימה את עבודות ההקמה של פרויקט אגירה בהספק של כ-48MWh. בנוסף, החברה החלה את עבודות ההקמה של פרויקט אגירה נוסף בהספק של כ-52MWh. בנוסף, בתקופת הדוח, זכתה החברה במכרז זמינות להספק אגירה לשנת 2026. זכייה זאת היא בנוסף להספק בו זכתה החברה בחודש דצמבר 2024 ל-17 שנים החל משנת 2029. למידע נוסף ראה ביאור 10(3)(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.

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)

- מתוך סכום מסגרות האשראי, המסגרות המנוצלות למועד הדוח הן בסך של כ-1 מיליארד ש"ח אשר משמשות לערבויות ולהלוואות לזמן קצר.
- ii. למועד הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-219 מיליון ש"ח (ישראל כ-30 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-87 מיליון ש"ח ופולין כ-102 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-218 מיליון ש"ח (ישראל כ-51 מיליון ש"ח וארה"ב כ-167 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-150 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח וארה"ב כ-145 מיליון ש"ח).
- iii. לתאריך אישור הדוח, לחברה ערבויות בנקאיות בקשר עם הפרויקטים המחוברים בסך של כ-246 מיליון ש"ח (ישראל כ-30 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-125 מיליון ש"ח ופולין כ-91 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, לחברה ערבויות לתקופת ההקמה ובקשר עם מכרזים אליהם ניגשה החברה, בסך של כ-201 מיליון ש"ח (ישראל כ-58 מיליון ש"ח וארה"ב כ-143 מיליון ש"ח). בקשר עם פרויקטים בייזום, לחברה לחברה ערבויות בסך של כ-150 מיליון ש"ח (ישראל כ-5 מיליון ש"ח, ארה"ב כ-145 מיליון ש"ח).
- iv. בתקופת הדוח הגדילה הקבוצה את מסגרות האשראי בסך של כ-267 מיליון ש"ח, מתוכם כ-20 מיליון דולר (כ-67 מיליון ש"ח) נחתמו עם תאגיד בנקאי בארה"ב והיתר עם תאגיד בנקאי בישראל.
- v. בנוסף, בתקופת הדוח, חתמה החברה על מסגרות אשראי לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים בישראל בסך של עד 175 מיליון דולר, מתוכם נוצלו כ-128 מיליון דולר למועד הדוח. מסגרות האשראי הינן לתקופות של שנה עד 3 שנים. כנגד מסגרות אלו החברה שעבדה ציוד שבבעלותה שטרם מומן במימון פרויקטאלי.
- vi. במהלך תקופת הדוח, בחודש אפריל 2025, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים לא סחירים בהיקף של 100 מיליון ש"ח ע.ג, בריבית בטווח 4.5%-5%. הנע"מ הינו לתקופה של שנה עם אפשרות לחידוש לתקופות נוספות בנות שנה אחת ועד לתקופה מרבית של חמש שנים. במהלך התקופה רשאי כל אחד מהצדדים להודיע על קיצור תקופת הנע"מ, בכפוף להודעה מוקדמת של 7 ימים. החברה לא העמידה בטוחות כלשהן, ולא נקבעו אמות מידה פיננסיות כלשהן.
- vii. במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על מסגרת אשראי ייעודית, שניתנה לחברת בת בפולין לצורך מימון הקמת פרויקטי אגירה בפולין, בסך של כ-100 מיליון זלוטי. נכון למועד אישור הדוח משכה החברה כ-55 מיליון זלוטי מתוך המסגרת.
- לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים.

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, וביום 11 במאי 2025, שילמה החברה דיבידנד בסך 10 אג' למניה (כ-55 מיליון ש"ח) בגין הרבעון השני לשנת 2025.

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

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)

הכוללות התניות פיננסיות כמקובל. למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח הקבוצה עומדת בהתניות אלה. לפרטים אודות ההתניות הפיננסיות להלוואות ראה ביאור 14 לדוחות השנתיים וביאורים 7ט(2) ו-7ט(3) להלן.

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

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

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

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

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

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

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

למועד הדוח ולתאריך אישור הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

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 2,548 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח.

י. הענקת אופציות לעובדים ולנושאי משרה

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

ב. ביום 18 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת אופציות חדשה לנושאי משרה, עובדים, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים. כתבי האופציה אינם רשומים למסחר וניתנים למימוש, למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.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, למנכ"ל, דירקטורים, נושאי משרה בחברה, עובדי החברה בישראל, פולין וארה"ב, ונותני שירותים בפולין כדלקמן:

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)

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

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

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

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

אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן – "החברה") ליום 30 ביוני 2025, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריתמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 10 באוגוסט, 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 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
23,545	57,991	92,399
221	1,817	281
147,283	-	114,458
37,192	17,829	131,853
208,241	77,637	338,991
1,703	1,853	1,745
105,537	108,333	113,830
5,248	6,020	4,475
15,240	14,079	16,686
3,663,703	3,654,918	4,364,038
348,991	271,088	488,576
24,568	21,467	27,689
4,164,990	4,077,758	5,017,039
4,373,231	4,155,395	5,356,030
329,750	452,085	442,397
74,871	74,871	174,700
1,406	1,406	1,406
3,475	115	1,615
9,269	26,294	11,610
41,976	115,663	33,583
460,747	670,434	665,311
-	-	433,057
535,106	103,904	621,208
1,500	1,500	578
26,463	43,817	29,662
372,560	409,387	741,920
543,121	538,040	547,994
4,331	5,135	3,498
987	880	987
8,678	5,727	11,162
112,315	67,532	139,827
1,605,061	1,175,922	2,529,893
5,495	5,495	5,508
2,025,675	2,095,504	1,947,249
276,253	208,040	208,069
2,307,423	2,309,039	2,160,826
4,373,231	4,155,395	5,356,030

נכסים**נכסים שוטפים**

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

סך הכל נכסים שוטפים**נכסים בלתי שוטפים**

מערכות לייצור חשמל מחוברות
מערכות בהקמה ומלאי
נכס בגין זכות שימוש
רכוש קבוע
השקעה בחברות מוחזקות
הלוואה לחברה מוחזקת
חייבים אחרים

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

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

סך הכל התחייבויות שוטפות**התחייבויות שאינן שוטפות**

הלוואות ממוסדות 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

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

10 באוגוסט 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 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
1,036	271	341	485	555
144,043	715	188	1,171	28,628
145,079	986	529	1,656	29,183
8,070	174	1,754	280	2,832
28,706	5,124	7,683	11,057	12,769
25,708	5,184	7,005	10,095	13,157
62,484	10,482	16,442	21,432	28,758
82,595	(9,496)	(15,913)	(19,776)	425
(6,003)	(1,767)	(1,804)	(3,166)	(3,410)
-	-	(6,028)	-	(6,028)
76,592	(11,263)	(23,745)	(22,942)	(9,013)
228,585	60,867	53,600	97,752	100,599
(109,641)	(26,482)	(38,358)	(48,103)	(73,921)
118,944	34,385	15,242	49,649	26,678
195,536	23,122	(8,503)	26,707	17,665
172,008	62,372	12,286	135,322	31,222
367,544	85,494	3,783	162,029	48,887
(29,757)	849	(2,070)	3,800	(5,185)
337,787	86,343	1,713	165,829	43,702
0.615	0.157	0.003	0.302	0.079
0.613	0.157	0.003	0.301	0.079
549,297	549,391	550,158	549,114	549,823
551,242	549,349	550,920	551,195	550,791
(1,235)	43,842	(286,342)	76,201	(212,455)
(33,803)	(51,015)	139,495	(72,217)	102,473
115,995	10,934	(12,853)	(1,487)	13,545
(138,928)	3,249	3,585	9,360	(390)
279,816	93,353	(154,402)	177,686	(53,125)

הכנסות

הכנסות ממכירת חשמל
הכנסות תפעול ואחרות, נטו

הוצאות

אחזקת מערכות
שכר ונלוות
מנהלה, מטה ואחרות

רווח (הפסד) לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך

רווח (הפסד) לפני מימון ומסים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר מימון, נטו

חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

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

בסיסי

מדולל

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

בסיסי

מדולל

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

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

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

חלק החברה בתנועה בקרן הון מגידור תזרים מזומנים

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
337,787	86,343	1,713	165,829	43,702	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
98,038	(93,616)	(13,396)	(233,168)	(76,518)	רווח לתקופה
435,825	(7,273)	(11,683)	(67,339)	(32,816)	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(140,153)	8,855	60,296	63,202	33,186	שינויים בהון חוזר (נספח ב')
295,672	1,582	48,613	(4,137)	370	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
1,568	(1,206)	-	(1,517)	(187)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(8,324)	(3,520)	(7,336)	(4,230)	(12,233)	השקעה במערכות לייצור חשמל
169,694	50,583	(298,020)	(286,178)	(402,465)	השקעה ברכוש קבוע אחר
(141,599)	(50,653)	14,531	(69,546)	(1,556)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
(121,133)	59,695	(284,540)	324,884	(459,885)	סילוק מכשירים פיננסיים
(99,794)	54,899	(575,365)	(36,587)	(876,326)	השקעה בשותפויות וחברות מוחזקות
16,032	5,405	8,496	15,717	8,496	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,291)	(547)	(417)	(1,004)	(834)	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
(18,947)	(18,947)	-	(18,947)	-	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	505,961	פירעון קרן בגין התחייבות בגין חכירה
-	-	(315)	-	(2,771)	עסקה עם הזכויות שאינן מקנות שליטה
(74,493)	-	-	(37,247)	(37,247)	הנפקת אגרות חוב
-	-	280,682	-	466,119	עלויות הנפקת אגרות חוב
137,019	-	246,122	259,673	16,386	פרעון קרן בגין אגרת חוב
-	-	99,921	-	99,921	קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים
(329,507)	(54,940)	(109,994)	(219,608)	(109,994)	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(271,187)	(69,029)	524,495	(1,416)	946,037	תמורה מהנפקת ניירות ערך מסחריים
(75,309)	(12,548)	(2,257)	(42,140)	70,081	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
95,675	70,539	96,208	95,675	23,545	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
3,179	-	(1,552)	4,456	(1,227)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
23,545	57,991	92,399	57,991	92,399	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנודות שער חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
	אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
227,429	(31,665)	(12,836)	(100,261)	(64,041)
29,757	(849)	2,070	(3,800)	5,185
(172,008)	(62,372)	(12,286)	(135,322)	(31,222)
6,003	1,767	1,804	3,166	3,410
-	-	6,028	-	6,028
110	-	-	-	-
6,747	(497)	1,824	3,049	4,122
98,038	(93,616)	(13,396)	(233,168)	(76,518)
ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (שינויים בהון חוזר):				
(145,786)	(6,573)	62,792	(6,624)	32,813
-	9,450	-	68,368	-
971	2,445	(2,496)	(5,173)	(2,601)
4,662	3,533	-	6,631	2,974
(140,153)	8,855	60,296	63,202	33,186
-	-	3,326	595	3,326
(8,833)	635	748	1,857	1,266
19,692	4,701	8,142	10,318	17,075
19,462	6,402	-	6,402	5,000
175	58	43	116	87

נספח - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

א. הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הכנסות (הוצאות) מסים שהוכרו ברווח (הפסד) לתקופה
חלק החברה בתוצאות כלולות ועסקאות משותפות
פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך
שינוי בהפרשה לפיצויים
תשלום מבוסס מניות

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

עליה (ירידה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
ירידה בחייבים ויתרות חובה בגין חברות מוחזקות
עליה (ירידה) בספקים ובזכאים ויתרות זכות
עליה בספקים ובזכאים ויתרות זכות חברות מוחזקות

פעילות שלא במזומן

חייבים בגין מימוש אופציות למניות שלא במזומן

מידע נוסף

ריבית שהתקבלה מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה מפעילות שוטפת
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
תשלומי ריבית בגין חכירה

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

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

ביאור 1 - כללי:

א. כללי

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

ב. הגדרות בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

החברה - אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.

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

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

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

ביאור 3 - התקשרויות ועסקאות מהותיות בחברות מוחזקות

החברה מעניקה שירותי ייזום, מימון ואדמיניסטרציה לחברות לשותפויות הבנות שלה בישראל, ארה"ב ופולין. בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2025 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכ-189 אלפי ש"ח בהתאמה. בשנת 2024 חייבה החברה את החברות והשותפויות בנות בגין השירותים האמורים בסך של כ-141 מיליוני ש"ח בהתאמה.

ביאור 4 - מידע נוסף על אירועים בתקופת הדוח

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



10 באוגוסט, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ
ז'בוטינסקי 2
רמת גן
א.ג.נ.,

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

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

1. דוח סקירה מיום 10 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 10 באוגוסט 2025 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

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

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

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

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