מצגת דו"חות כספיים

רבעון ראשון 2026



הבהרה משפטית

מצגת זו כוללת הצהרות צופות פני עתיד במשמעותן בחוק האמריקאי Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. הצהרות צופות פני עתיד אלה נועדו להיכלל תחת הכיסוי של הוראות safe harbor בקשר להצהרות צופות פני עתיד, כפי שנקבע בסעיף A27 של החוק Securities Act משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף E21 של החוק Securities Exchange Act משנת 1934, כפי שתוקן. כל ההצהרות הכלולות במצגת זו שאינן עובדות היסטוריות, לרבות, ללא הגבלה, הצהרות בנוגע לאסטרטגיה העסקית והתוכניות של אנלייט אנרגיה מתחדשת ("החברה"), היכולות של הפרויקטים בפורטפוליו והשגת יעדים תפעוליים, דיונים עם גורמים מסחריים, מקורות מימון, מגמות תמחור, התקדמות פרויקטי החברה, לרבות לוחות הזמנים הצפויים לאישור ולהשלמת פרויקטים, הזדמנויות בשוק ופוטנציאל לצמיחה, וכן התוצאות הכספיות, ההכנסות, ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם שתשיג החברה בעתיד, תזמון ההשפעה הצפויה של התפתחויות רגולטוריות שונות, מגמות מאקרו-כלכלית, צרכי המזומנים ותכניות המימון של החברה –הן הצהרות צופות פני עתיד. המילים "עשוי", "יתכן", "יכול", "יהיה", "צריך להיות", "צפוי", "מתכונן", "לצפות", "מתוכנן", "לשאוף", "לחפש", "להאמין", "להעריך", "לחזות", "פוטנציאל", "להמשיך", "לשקול", "אפשרי", "תחזיות", "מטרה" או הטיותיהן, או ביטויים אלה על דרך השלילה או ביטויים דומים, נועדו לזהות הצהרות צופות פני עתיד, אך לא כל ההצהרות צופות פני עתיד משתמשות במילים או בביטויים אלו.

הצהרות אלו אינן מהוות הבטחה או ערבות, והן כרוכות בסיכונים, אי ודאויות וגורמים חשובים אחרים, בין אם ידועים או שאינם ידועים, שעשויים לגרום לכך שהתוצאות, הביצועים או ההישגים בפועל יהיו שונים מהותית מכל התוצאות, הביצועים או ההישגים העתידיים האמורים בהצהרות צופות פני עתיד או המשתמעים מהן, לרבות, ללא הגבלה, הנושאים הבאים: יכולתנו לאתר קרקע מתאימה לפרויקטי אנרגיה מתחדשת, האטה בביקוש לפרויקטים של אנרגיה מתחדשת; שינויים במדיניות וברגולציות הקיימות של ענף האנרגיה המתחדשת, המציגים חסמים טכניים, רגולטוריים וכלכליים לפרויקטים של אנרגיה מתחדשת; תנודתיות במחירי החשמל, תנאי מזג אוויר חריגים (כולל תנאי רוח ושמש), נזקים קטסטרופליים הקשורים במזג האוויר או נזקים אחרים למתקנים, הפסקות ייצור, תחזוקה או תיקונים שלא תוכננו, שינויים בלתי צפויים בזמינות עקב עלייה בביקוש, מחסור, בעיות תחבורה או התפתחויות אחרות, תקריות סביבתיות, או מגבלות במערכת הולכת החשמל, והאפשרות שלא יהיה לנו ביטוח הולם לכיסוי ההפסדים כתוצאה מסיכונים אלה; זמינות וגישה למתקני חיבור ולמערכות הולכת חשמל; יכולתנו להתקשר בחוזים חדשים עם צרכני אנרגיה (offtake contracts) בתנאים ובמחירים מקובלים לאחר פקיעת החוזים הנוכחיים, וכן יכולתם לבטל חוזים או לנקוט בצעדים במקרה של אי עמידה בהתחייבויות; יכולת הספקים שלנו לעמוד בהתחייבויות קיימות ועתידיות; איום או התרחשות בפועל של סיכוני סייבר, שיבושים ואירועי אבטחה, טרור או מלחמה, וכן של מגיפות בריאותיות, כגון מגיפת הקורונה, והתפרצויות אחרות של מחלות; עיכובים תפעוליים ושיבושים בשרשרת האספקה או גידול בעלויות של חומרים מידה ביעדים; יכולתם של הנדרשים לבניית הפרויקטים שלנו, וכן חריגת עלויות ועיכובים הקשורים למחלוקות עם קבלני ההקמה; הפחתה, ביטול או פקיעה של תמריצים ממשלתיים לאנרגיה מתחדשת או של תקנות המחייבות שימוש באנרגיה מתחדשת; היכולת שלנו לציית באופן אפקטיבי לחוקים ולתקנות בנושאי בריאות ובטיחות סביבתיות ולחוקים ותקנות אחרים, ולקבל ולשמור על כל הרישיונות, ההיתרים וההרשאות הדרושים; יכולתנו לציית באופן אפקטיבי לחוקי מיסוי מורכבים במדיניות שבהן אנחנו פועלים; ירידה במחיר החשמל המתקבל מרשת החשמל או ממקורות אנרגיה חלופיים; קבלת ההיתרים הנחוצים לנו בתחומי שימוש בקרקע, סביבה, רגולציה, בנייה ותוכניות מתאר, בתנאים נוחים; התקדמויות בטכנולוגיה הפוגעות ביתרון התחרותי של הפרויקטים שלנו או מבטלות את היתרון התחרותי הזה; השפעה של דפוסי מזג אוויר שליליים ושינויי אקלים; הסטת תשומת הלב של ההנהלה בשל הדרישות הנובעות מהיותה של החברה ציבורית וכן השפעת היותה של החברה דואלית; הוראות מסוימות בתקנון שלנו ותקנות חלות מסוימות שעלולות לעכב או למנוע שינוי שליטה; וכן גורמי הסיכון האחרים המפורטים בסעיף שכותרתו "Risk factors" בתשקיף החברה מיום 13 בפברואר 2023 שהוגש לרשות ניירות ערך (ה"SEC") בהתאם ל- 424Rule(b), והמסמכים האחרים שלנו שהוגשו או נמסרו ל-SEC, כולל הדוח השנתי שלנו בטופס F-20 לשנת הכספים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025, שהוגש ל-SEC.

הצהרות אלו משקפות את הציפיות הנוכחיות של ההנהלה לגבי אירועים עתידיים וביצועים תפעוליים, והן אמורות נכון לתאריך מצגת זו בלבד. אין להסתמך על הצהרות צופות פני עתיד בצורה מופרזת. למרות שאנו מאמינים כי הציפיות המשתקפות בהצהרות צופות פני עתיד הן סבירות, איננו יכולים להבטיח שתוצאות עתידיות, רמות פעילות, ביצועים ואירועים ונסיבות המשתקפים בהצהרות צופות פני עתיד יושגו או יתרחשו. למעט כנדרש על פי החוק החל, לאחר התאריך שבו ההצהרות נאמרו איננו מתחייבים לעדכן או לשנות בפומבי הצהרות צופות פני עתיד כלשהן, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירועים עתידיים או כל דבר אחר, או לשקף את ההתרחשות של אירועים בלתי צפויים.

אלא אם צוין אחרת, המידע הכלול במצגת זו הנוגע לענף, למצב התחרותי ולשווקים בהם פועלת החברה מבוסס על מידע מארגונים בענף ומארגוני מחקר בלתי תלויים, ממקורות צד שלישי אחרים ומאומדני ההנהלה. אומדני ההנהלה נובעים ממידע הזמין לציבור שפורסם על ידי אנליסטים בלתי תלויים העוסקים בענף וממקורות אחרים של צד שלישי, וכן מנתונים ממחקר פנימי של החברה. אומדנים אלה מבוססים על הנחות שהחברה הניחה בעת סקירת נתונים אלה, ועל ניסיונה של החברה והידע שלה בנוגע לענף ולשווקים האמורים, ולדעת החברה הם סבירים. כמו כן, תחזיות, הנחות והערכות לגבי הביצועים העתידיים של הענף בו פועלת החברה ולגבי ביצועיה העתידיים של החברה כפופים בהכרח לאי ודאות ולסיכונים הנובעים ממגוון גורמים, לרבות אלו שתוארו לעיל. גורמים אלו ואחרים עשויים לגרום לכך שהתוצאות יהיו שונות באופן מהותי מאלו המוצגות באומדנים שנעשו על ידי גורמים בלתי תלויים ועל ידי החברה. פרסומים של הענף, מחקרים, סקרים ומחקרים מציינים בדרך כלל כי המידע הכלול בהם הושג ממקורות הנחשבים מהימנים, אך הדיוק והשלמות של מידע זה אינם מובטחים. תחזיות ומידע צופה פני עתיד אחר שהתקבלו ממקורות אלו כפופים לאותן הסמכות ואי ודאויות בדומה להצהרות הצופות פני עתיד האחרות במצגת זו.

מדדים פיננסיים שאינם על פי תקני IFRS

מצגת זו מציגה EBITDA מותאם, מדד פיננסי שאינו על פי תקני IFRS, ומסופק בהשלמה לתוצאות המוצגות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, כפי שפורסמו על ידי המוסד הבין-לאומי לתקינה בחשבונאות ("תקני IFRS"). התאמה בין ה-EBITDA המתואם לרווח הנקי, שהוא המדד הפיננסי התואם באופן הישיר ביותר לתקני IFRS, כלולה בטבלאות בסיומה של מצגת זו. החברה אינה יכולה לספק התאמה בין ה-EBITDA המתואם לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר, מכיוון שהפריטים המשפיעים על המדד הפיננסי הזה של תקני IFRS אינם בשליטתה של החברה ו/או לא ניתן לחזות אותם בצורה סבירה. פריטים אלו עשויים לכלול, בין היתר, פחת והפחתות צופים פני עתיד, תגמול הוני, הוצאות רכישה בארה"ב, הכנסות אחרות, הכנסות מימון, הוצאות מימון, חלק בהפסדי ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ומיסים על הכנסה. למידע כזה עשויה להיות השפעה משמעותית, שעשויה להיות בלתי צפויה, על התוצאות הכספיות העתידיות של החברה.

הסימנים המסחריים הכלולים במסמך זה הם רכושם של בעליהם ומשמשים למטרות התייחסות בלבד. אין לראות בשימוש זה תמיכה במוצרים או בשירותים של החברה.

פתיחה חזקה לשנת 2026

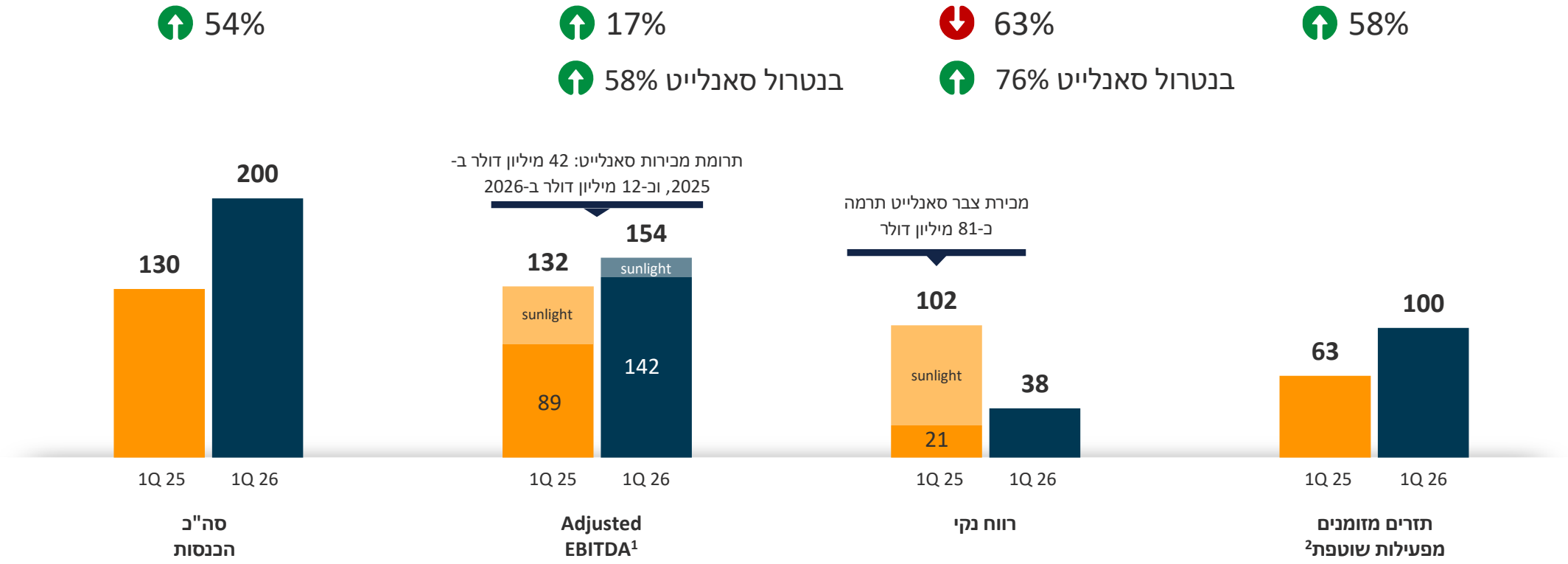
- **תוצאות פיננסיות מצוינות ברבעון** - גידול של 54% בסה"כ הכנסות[1], גידול של 58% ב-Adjusted EBITDA[2] (בנטרול עסקת סאנלייט); אשרור תחזית ל- 2026
- אסטרטגיית הגיוון הגיאוגרפי והטכנולוגי של אנלייט **הוכיחה שוב את חוסנה כמענה מרכזי לחוסר היציבות הגיאופוליטי-ביטחוני ברבעון**, תוך הדגשת האיתנות של ענף האנרגיה המתחדשת לעומת מקורות אנרגיה אחרים
- **שנת 2026 מתקדמת בהתאם להערכות החברה**, עם צבר פרויקטים תחת הקמה בהיקף של כ- 4 FGW[3] וצפי להגעה לכ- 7 FGW של פרויקטים תחת הקמה עד סוף השנה
- **הגדלת הפורטפוליו בכ- 3.2 FGW במהלך הרבעון לסך של 41.2 FGW**, לבניית הצמיחה מעבר ל-2028. התרחבות למדינות נוספות באירופה, התרחבות באזורים שמחוץ ל-WECC בארה"ב, מימוש שימושי טכנולוגיה שונים בישראל (אגירת מתח עליון, אגרו-סולאר)
- גיוסים וסגירות פיננסיות של מימון פרוייקטלי והון **בהיקף של כ- 740 מיליון דולר** במהלך הרבעון

[1] סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב; [2] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: FGW=GW+GWh/3.5

תוצאות בספיות – המשך מגמת הצמיחה

המשך צמיחה: גידול של מעל 50% בתוצאות הרבעון

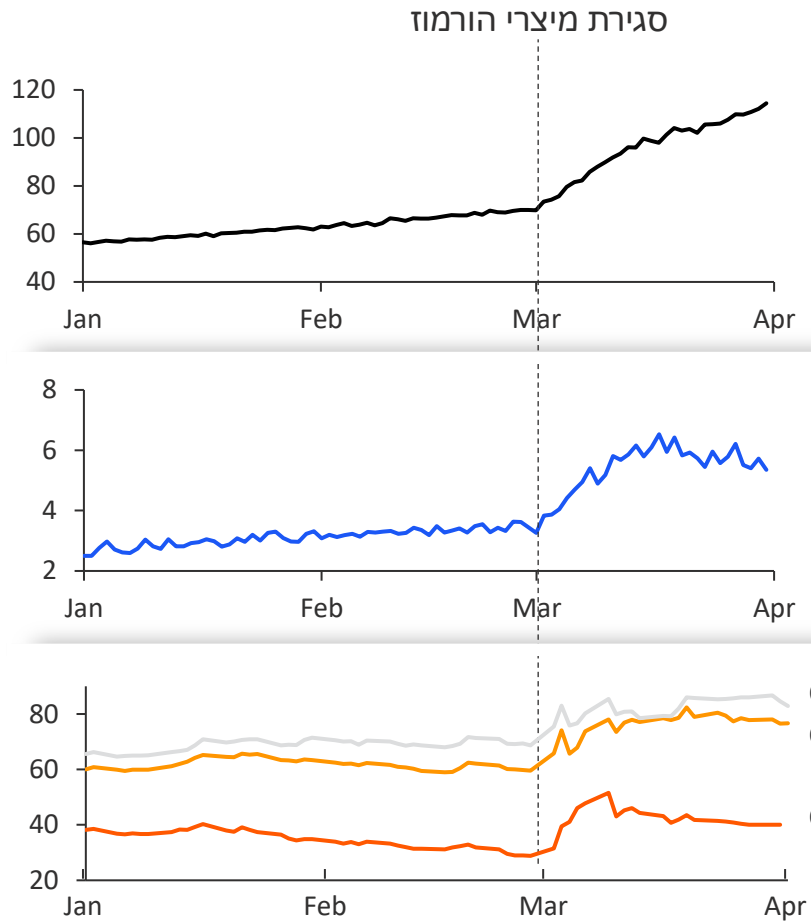
תוצאות רבעון ראשון 2026 ביחס לרבעון ראשון 2025 ($m)



[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים כתזרים מפעילות מימון והשקעה, בהתאמה. חלף תזרים מפעילות שוטפת, ההתאמות נעשו לשנים 2023-2025 בגין שינוי מדיניות חשבונאית, להרחבה ראה נספח 4 בדוח הכספי

ענף האנרגיות המתחדשות בכלל ואנלייט בפרט הפגינו חוסן בתקופה של חוסר יציבות גיאו-פוליטית

בעוד דלקים מסורתיים ומחירי החשמל הפגינו חוסר יציבות לנוכח משברים גאופוליטיים...

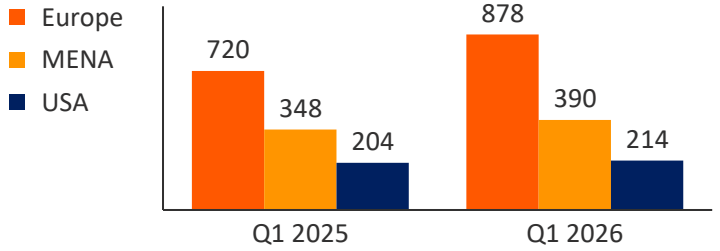


נפט גולמי
(EUR/Bbl)

גז טבעי
(EUR/MMBtu)

חוזים עתידיים למחירי חשמל
EUR/MWh, Spain

אסטרטגיית הביזור הגאוגרפי והטכנולוגי של אנלייט אפשרה המשכיות עסקית וניצול הזדמנויות



ייצור אנרגיה בננסים זהים לפי גאוגרפיה, GWh

פעילות עסקית ענפה ברבעון הראשון

עבודות הקמה לפרויקטים בסך **4 FGW**

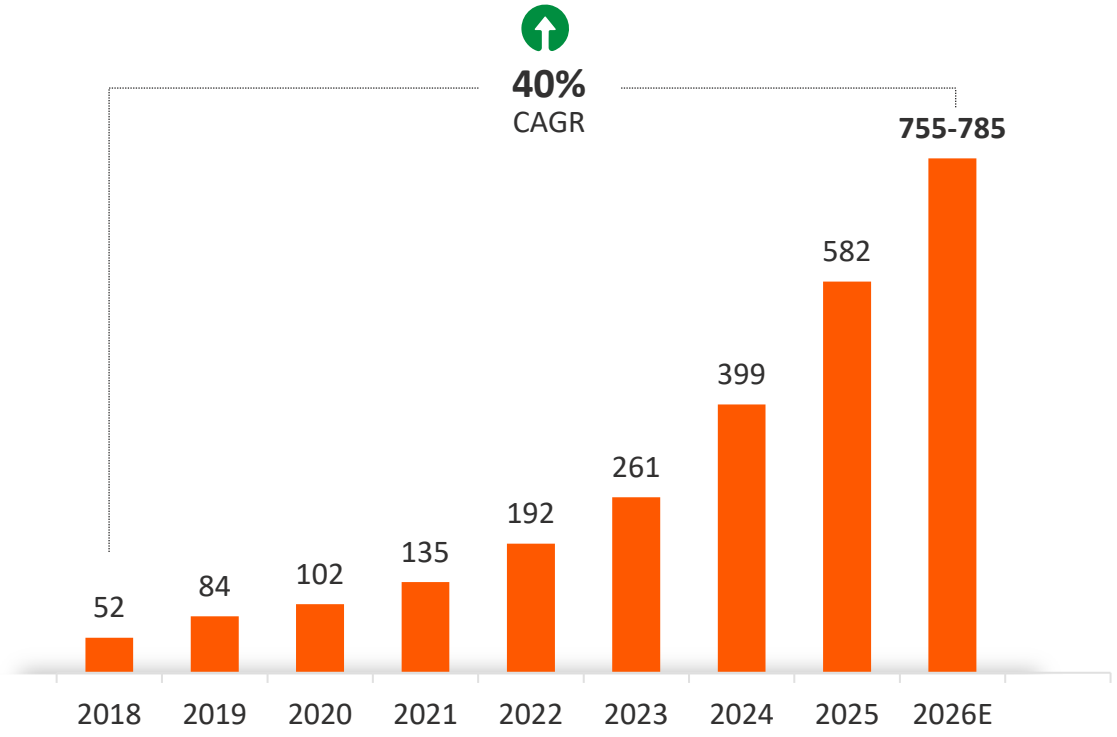
סגירות פיננסיות וגיוס הון בהיקף של **~$740m**

סך הפורטפוליו **גדל ב- 3.2 FGW**

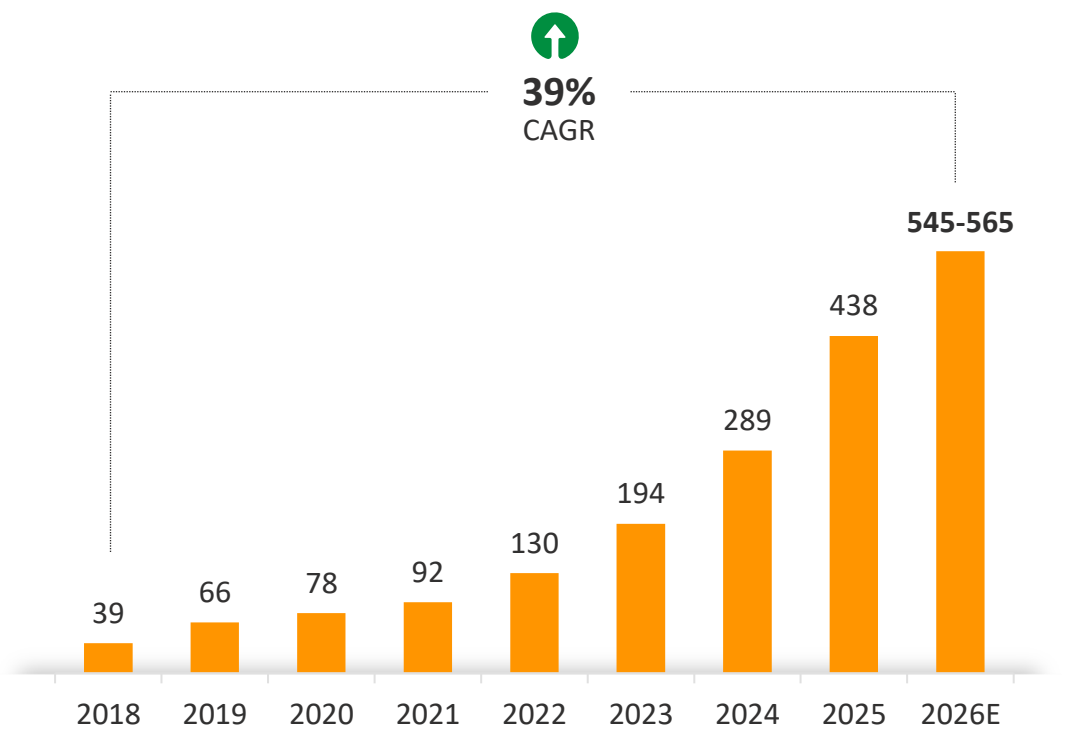
Source: ICE, EIA, ECB

אשרור תחזית 2026

סה"כ הכנסות[1] ($m)



Adjusted EBITDA[2] ($m)

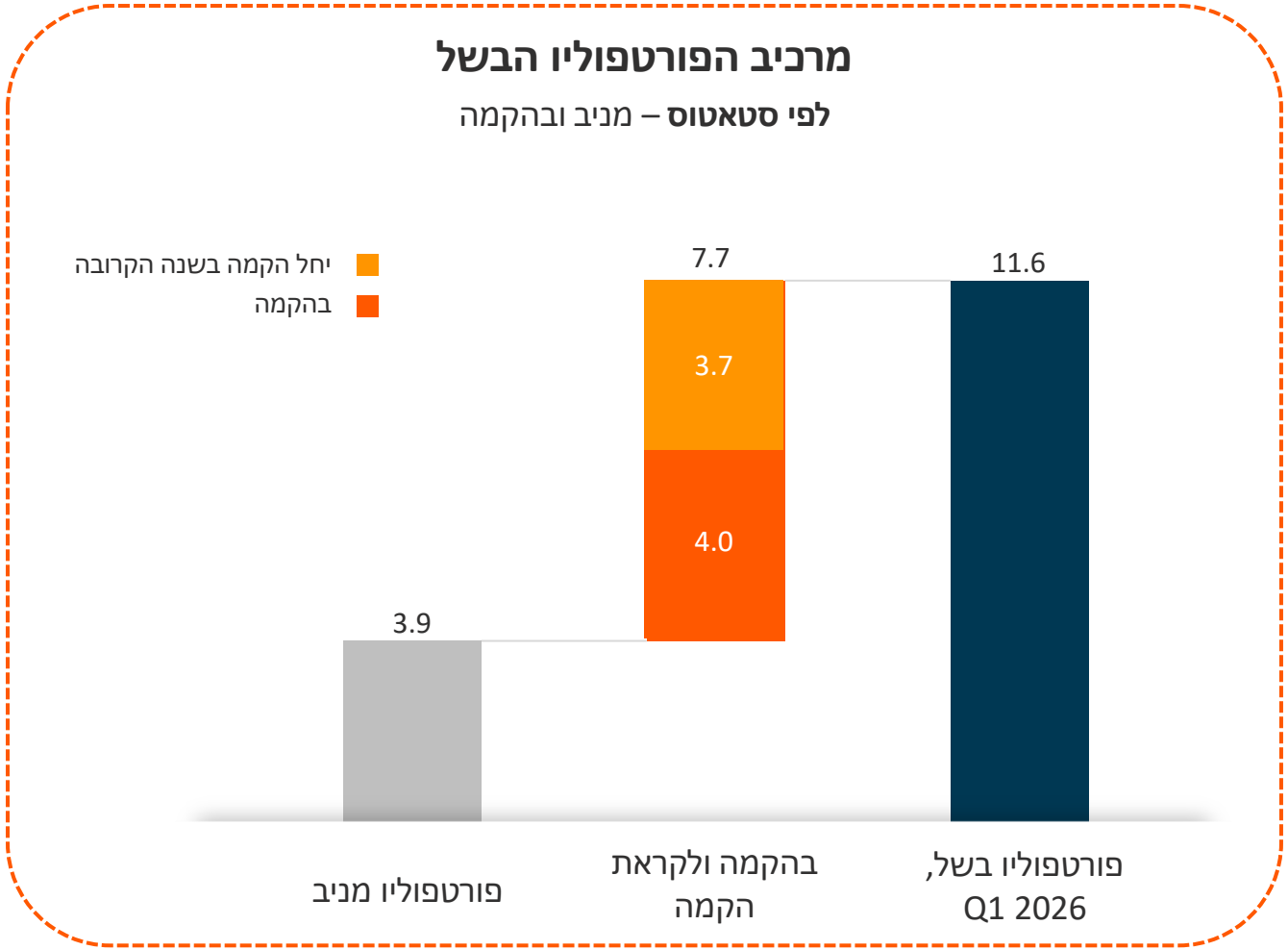


[1] סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב (160-180 מיליון דולר ב- 2026); [2] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

אבני דרך משמעותיות במהלך הרבעון

המשך מומנטום הקמות - התקדמות לכ- 11 FGW מניב או בהקמה ב- 2026

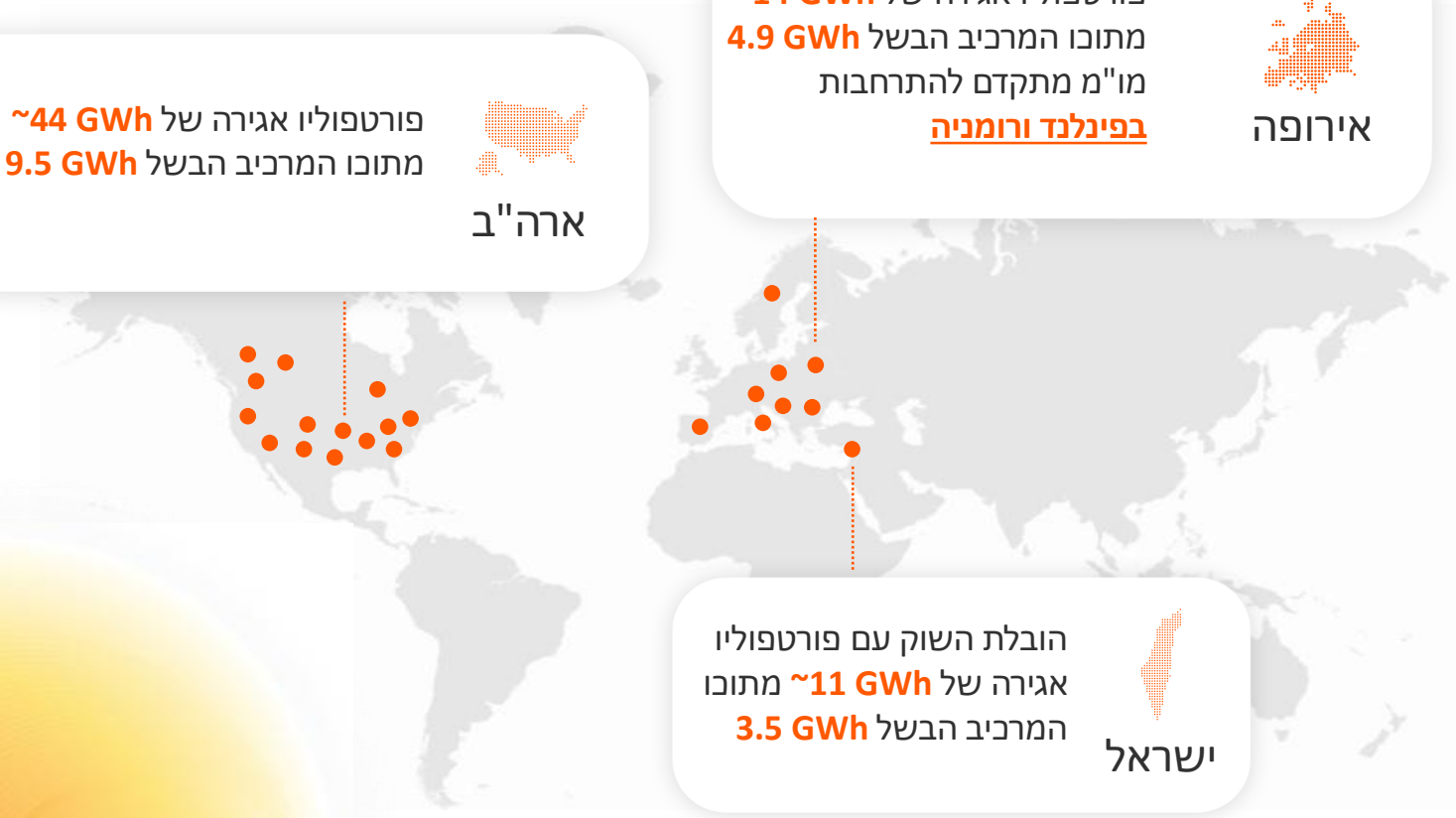
- בשלושת החודשים האחרונים **החלה הקמה של כ- 0.5 FGW**[1] (CO Bar 3)
- **עוד כ- 3 FGW צפויים להתחיל הקמה** במהלך שנת 2026
- למעלה מ 90% ממרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו צפויים **להיות בסטטוס מניב או בהקמה עד סוף 2026**
- הפעלה מלאה של מרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו **מקדמת את אנלייט לקצב סה"כ הכנסות של למעלה מ- 2.1 מיליארד דולר בסוף 2028**



[1] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: FGW=GW+GWh/3.5

מימוש אסטרטגיית אגירת אנרגיה בכלל שווקי הפעילות, צמיחה לשווקים נוספים באירופה

המענה של אנלייט: פורטפוליו אגירה גלובלי של כ- 69 GWh, מתוכו כ- 17.9 GWh בפורטפוליו הבשל



אירופה
- פורטפוליו אגירה של ~14 GWh מתוכו המרכיב הבשל 4.9 GWh מו"מ מתקדם להתרחבות **בפינלנד ורומניה**

ארה"ב
פורטפוליו אגירה של ~44 GWh מתוכו המרכיב הבשל 9.5 GWh

ישראל
הובלת השוק עם פורטפוליו אגירה של ~11 GWh מתוכו המרכיב הבשל 3.5 GWh

> *"פער משמעותי צפוי במגזר האנרגיה...עד ל-2034 תידרש השקעה גלובאלית של **1.2 טריליון דולר ופריסה של 1.4 טרה-וואט** של קיבולת אגירה, כדי לתמוך בהקמה של מעל 5.9 טרה-וואט של אנרגיות מתחדשות"*
>
> *Wood Mackenzie, 2025*

> *"מדינות בהן יש אחוז מתחדשות גבוה יותר מציעות **שולי רווח גבוהים לספקי אגירה**...עד 2030, בעלי סוללות אגירה באירופה יוכלו להשיג **רווחים גולמיים של 40-100 אלף יורו למגה-וואט בשנה**"*
>
> *McKinsey &Co., 2026*

בישראל, ביסוס יתרון תחרותי באמצעות יישומים טכנולוגיים מגוונים המאפשרים דו-שימוש ומיצוי אופטימלי של משאב הקרקע

יישומי אנלייט בישראל

- PV
- FPV
- Agrivoltaics
- BESS
- Wind

הובלה בסקטור גידולי השדה (גד"ש) תוך יצירת המסגרת התכנונית רגולטורית המאפשרת





פורטפוליו האגרו-סולאר של אנלייט **עומד על 3 FGW עם כ-70 פרויקטים** בשלבים שונים



רבעון ראשון 2026: קבלת הסמכת הוועדה לתשתיות לאומית (ות"ל) **להכנת תכניות לתשתיות לאומיות לפרויקטי אגרו-סולאר**



ארבעה מחזורי גידול של חמישה גידולי שדה: חיטה, שעורה, חיטפון, בטטה ותפו"א (גידול שישי, חסה, ביוני 26')



תוצאות מעולות במחזורי הגידול השונים בין 87% ל- 98% תפוקה חקלאית (בגידולים שונים) ביחס לחלקת ביקורת, מול יעד רגולטורי של 75%



ומינוף מומחיות ייחודית להובלה בשוק המתח העליון בישראל

לאנלייט מומחיות וניסיון נרחב בהקמה ותפעול של מתקני מתח עליון גדולים בארץ ובעולם

450MW של פרויקטים מניבים במתח עליון בישראל בטכנולוגיית רוח וסולארי, **עם הכנסות של מעל 100 מיליון דולר** בשנה

אנלייט היא מהיזמים הבודדים בישראל בעלי ניסיון בהקמה ותפעול של קווי מתח עליון: הקימה ומפעילה את קו המתח העליון התת-קרקעי הארוך ביותר בישראל



יישומי אנלייט בישראל

- PV
- FPV
- Agrivoltaics
- BESS
- Wind

שבאה לידי ביטוי גם בפיתוח מתקני אגירת אנרגיה רחבי היקף במתח עליון

הרבעון

מתקן אגירת האנרגיה בנאות סמדר **בהיקף של 675 MWh** אושר בוועדה המחוזית.

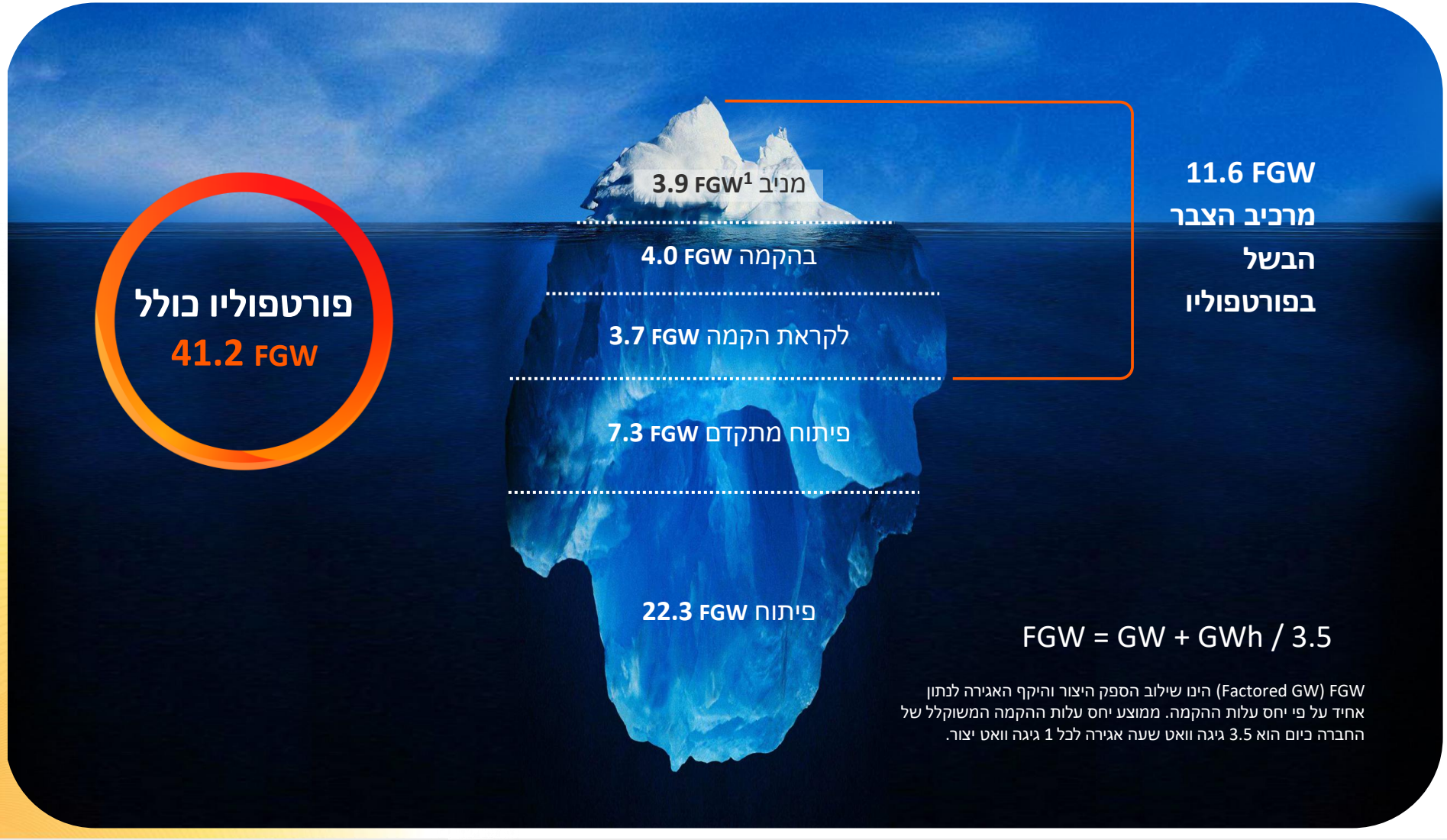
אחד מ**שני מגה-פרויקטי אגירה במתח עליון לקראת הקמה בהיקף כולל של כ- 1.35 GWh** שהתקבלו בזכייה במכרז של רשות החשמל (אוהד ונאות סמדר)

התקבלו סקרי חיבור באסדרה בילטרלית למתקני אגירה במתח עליון **בהיקף של כ-1GWh**

בפיתוח:

תוספת אגירת אנרגיה במתח עליון ב-3 פרויקטי אגרו-סולאר **בהיקף של 620 MWh**

גידול רבעוני של כ-8% בפורטפוליו הגלובאלי של אנלייט ל-41.2 FGW



רבעון נוסף של קידום הפורטפוליו במגוון גיאוגרפיות ושלבי פיתוח

תחילת הרבעון



בנוסף, פרויקט Data Center בפיתוח באשלים מעל 100 MW IT אינו נכלל במספרים

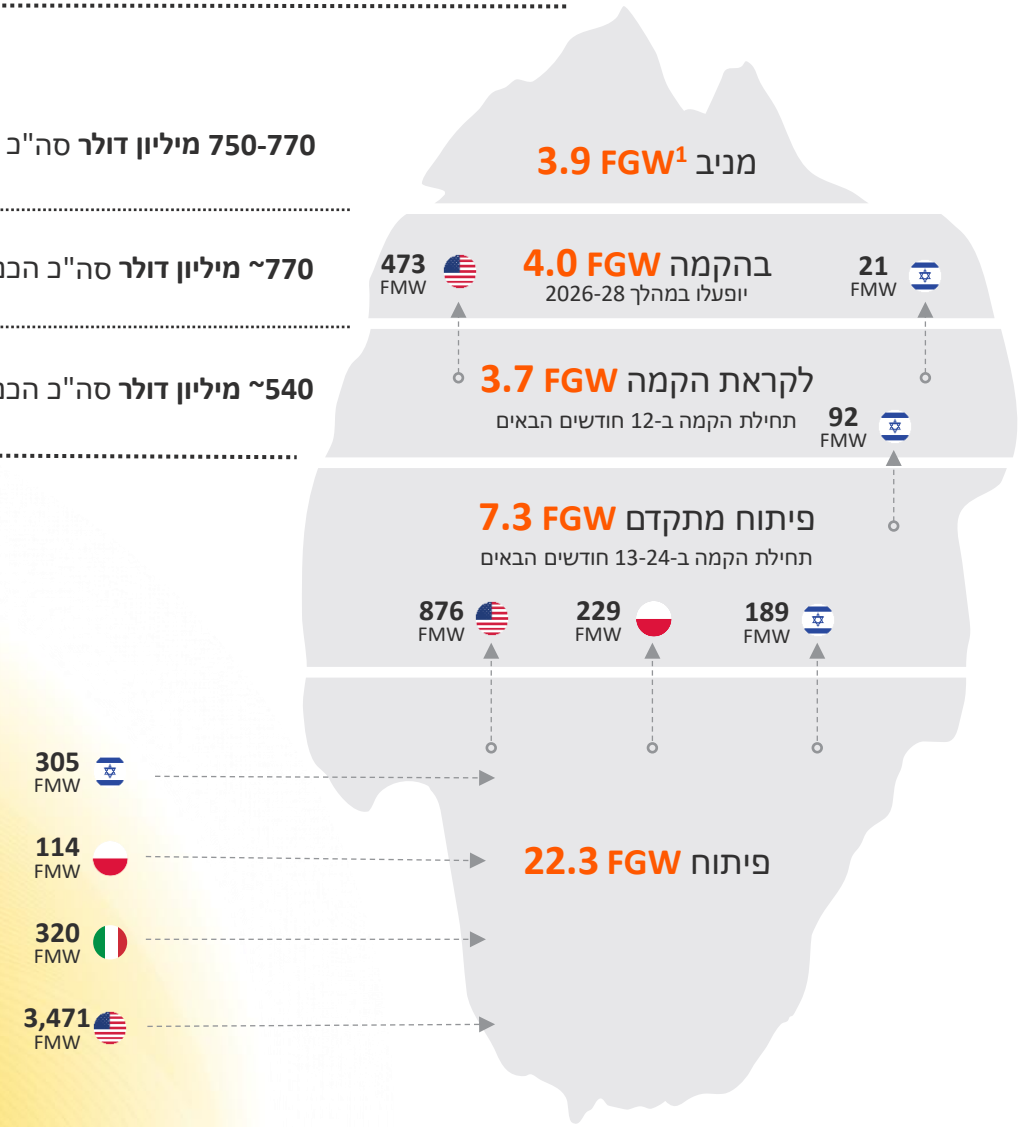
רבעון נוסף של קידום הפורטפוליו במגוון גיאוגרפיות ושלבי פיתוח

11.6 FGW
מרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו, קצב סה"כ הכנסות של כ- 2.1 מיליארד דולר

750-770 מיליון דולר סה"כ הכנסות

770~ מיליון דולר סה"כ הכנסות

540~ מיליון דולר סה"כ הכנסות



כיום

בנוסף, ולא נכלל במספרים, פרויקט Data Center בפיתוח באשלים מעל 100 MW IT

[1] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: FGW=GW+GWh/3.5

בארה"ב כ-20 FGW בסבירות גבוהה להשגת חיבור לרשת, וכ-15-17 FGW צפויים להבטיח Safe Harbor עד סוף יוני 2026

סטטוס	US Portfolio FGW	% שעבר System Impact Study לחיבור לרשת[1]	% שהשיג Safe Harbor[1]	צפי ל-Safe Harbor נוספים עד יולי 2026
מניב	1.6	100%	100%	-
בהקמה	3.4	100%	100%	-
לקראת הקמה	1.5	100%	100%	-
פיתוח מתקדם	5.3	96%	77%	23%
פיתוח	15.6	53%	17%	5% - 18%
פורטפוליו כולל בארה"ב	27.5	**19.9 FGW** System Impact שהושלם Study **2 FGW תוספת במהלך הרבעון**	**13.2 FGW** Safe Harbored	**~2-4 FGW** Safe Harbor פוטנציאלי עד סוף יוני 2026

[1] הבטחת Safe Harbor והשגת הסכם חיבור לרשת אינן מבטיחות מימוש ודאי של הפרויקט הכפוף, בין השאר, לעמידה באבני דרך נוספות של תהליך הפיתוח ולתנאי השוק

התכנית העסקית: צמיחה 3X תוך 3 שנים, והגעה לקצב הכנסות של מעל 2.1 מיליארד דולר בסוף 2028[1]

[1] הצפי מבוסס על תחזית 2026, והוספת סה"כ הכנסות (מכירת חשמל, הטבות מס) עבור פרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ופרויקטים בפיתוח מתקדם עם תאריך הפעלה צפוי בשנת 2028

הסביבה העסקית תומכת את המשך הצמיחה בתשואות גבוהות

הביקוש לחשמל גובר בשווקי הפעילות, בעיקר עקב זינוק בשוק חוות השרתים ו-AI

עלייה במחירי החשמל

עלויות ציוד אטרקטיביות (פאנלים ואגירה)

ירידה בעלות ההון המשוקללת

התבהרות הרגולציה בארה"ב

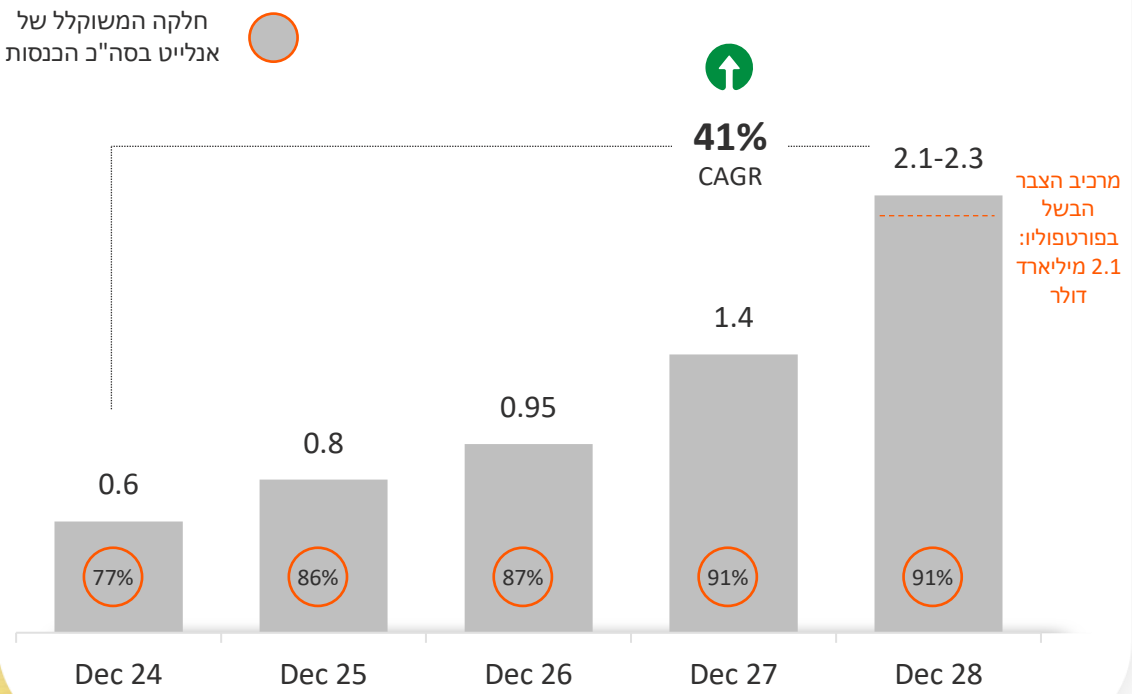
הזדמנויות M&A: Buyers' market

פירוט נוסף בנספח

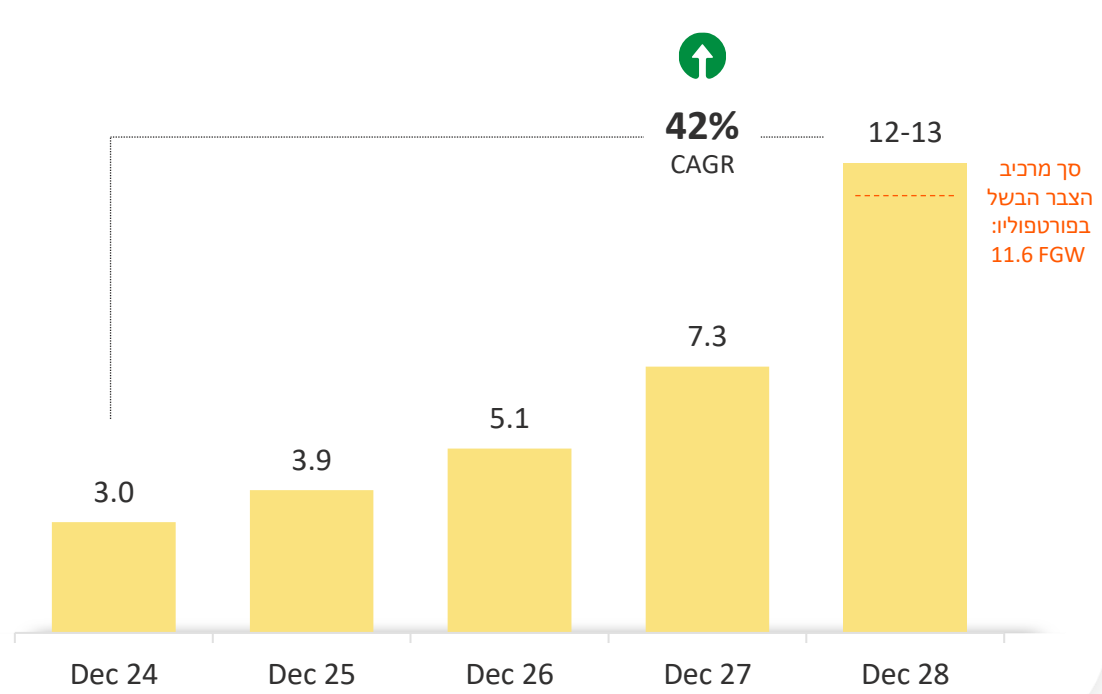
צפי ל-ARR[1] של מעל ל-2.1 מיליארד דולר בסוף 2028, תוך הגדלת שיעור ההחזקה בפרויקטים

צפי קצב ההכנסות של הפורטפוליו הבשל מהווה למעלה מ- 90% מתכנית 2028

קצב סה"כ הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית[1,3,4]



תכנית עסקית להספק המניב הגלובלי[2,3]



[1] הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס. שיעור ה-Adjusted EBITDA מסה"כ הכנסות צפוי לעמוד על כ-70%-80% (כולל הטבות מס) בשנים המוצגות;

[2] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: FGW=GW+GWh/3.5;

[3] הצמיחה הצפויה בשנת 2028 נובעת מכלל פעילות החברה ומתבססת על התוכנית העסקית אשר נשענת על התנאים לפיתוח ועל הנחות לגבי מחירי החשמל, לפי המגמות הידועות לחברה במועד זה;

[4] הכנסות החברה מהטבות מס מוערכות בכ-22%-26% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-30%-31% עבור דצמבר 2027-2028

שימור קצב גידול תלת שנתי של 3X בתשואה הגבוהה מ-18% על ההון

- התשואה הממוצעת ההיסטורית על ההספק המניב (3.9 FGW) הינה **מעל 15%**
- הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (7.7 FGW) שומרים על תשואות גבוהות:

~13% תשואה פרויקטלית **לא ממונפת** = **~$700m** EBITDA[1] פרויקטלי צפוי בשנה ראשונה / **~$5,200m** עלות הקמה נטו צפויה[2]

לאחר מינוף

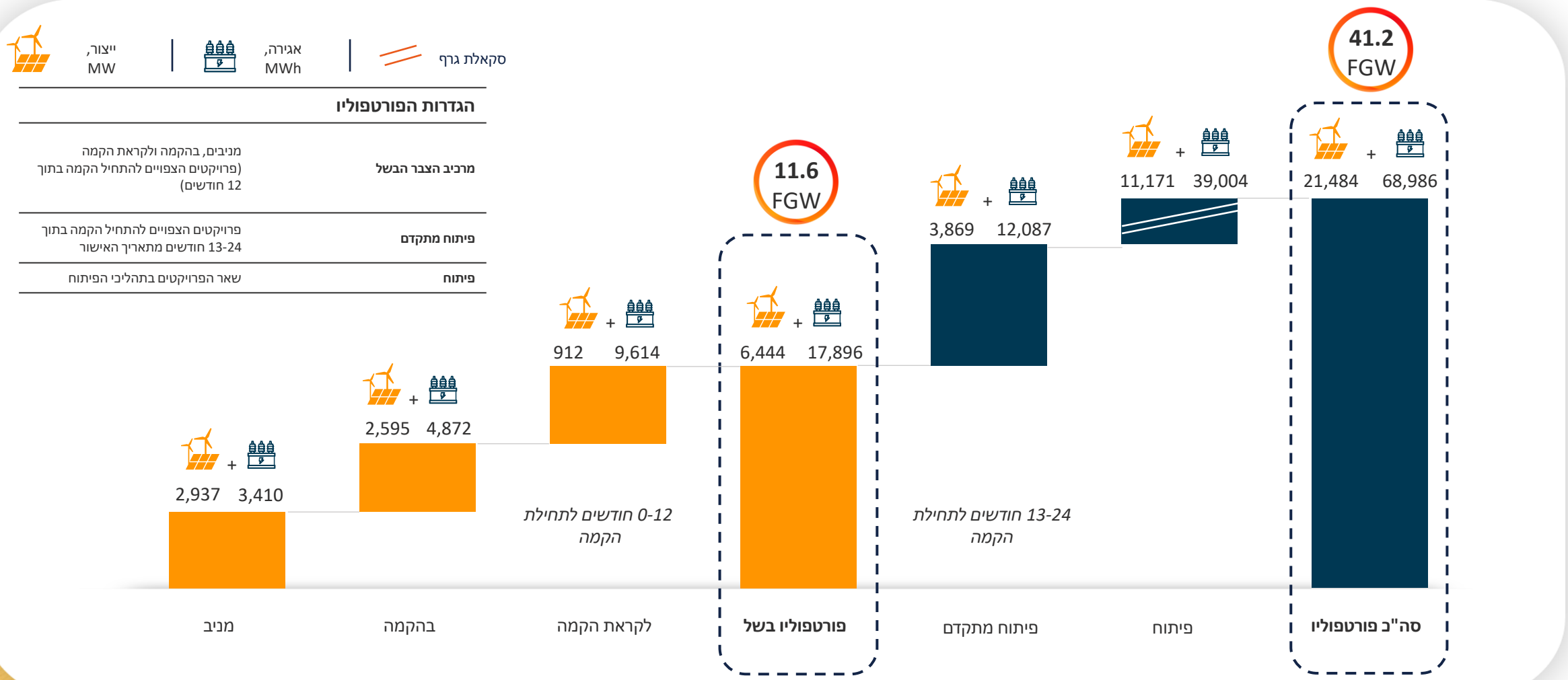
משקף תשואה של מעל **18%** על ההון

[1]תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס, ברמה פרויקטלית; [2]עלויות ההקמה עבור הפרויקטים בארה"ב מניחות קבלת זיכויי מס ITC ו-PTC תחת מסגרת חקיקת ה-IRA, עלויות ההקמה מוצגות בניכוי הערך המשוער של זיכויים אלה. שווי ה-PTC מבוסס על תפוקה שנתית צפויה של הפרויקט ומדד בשיעור של 2% מהוון ב-8% עד למועד ההפעלה המסחרית. בהערכת שווי ה-ITC, בוצע "step-up" שמשקף את השווי המלא הגלום בהטבה. בכך מפחיתים את עלויות ההקמה נטו של הפרויקט, ומביאים לשיפור בשווי ובתשואה של הפרויקט. השווי המעשי של הטבות המס בעסקת שותפות מס בפועל עשוי להיות שונה מהשווי המוצג, בהתאם למבנה העסקה ולתנאי השוק


enlight
You've got
the power

נספחים

תמונת מצב פורטפוליו – 41.2 FGW בפורטפוליו הכולל



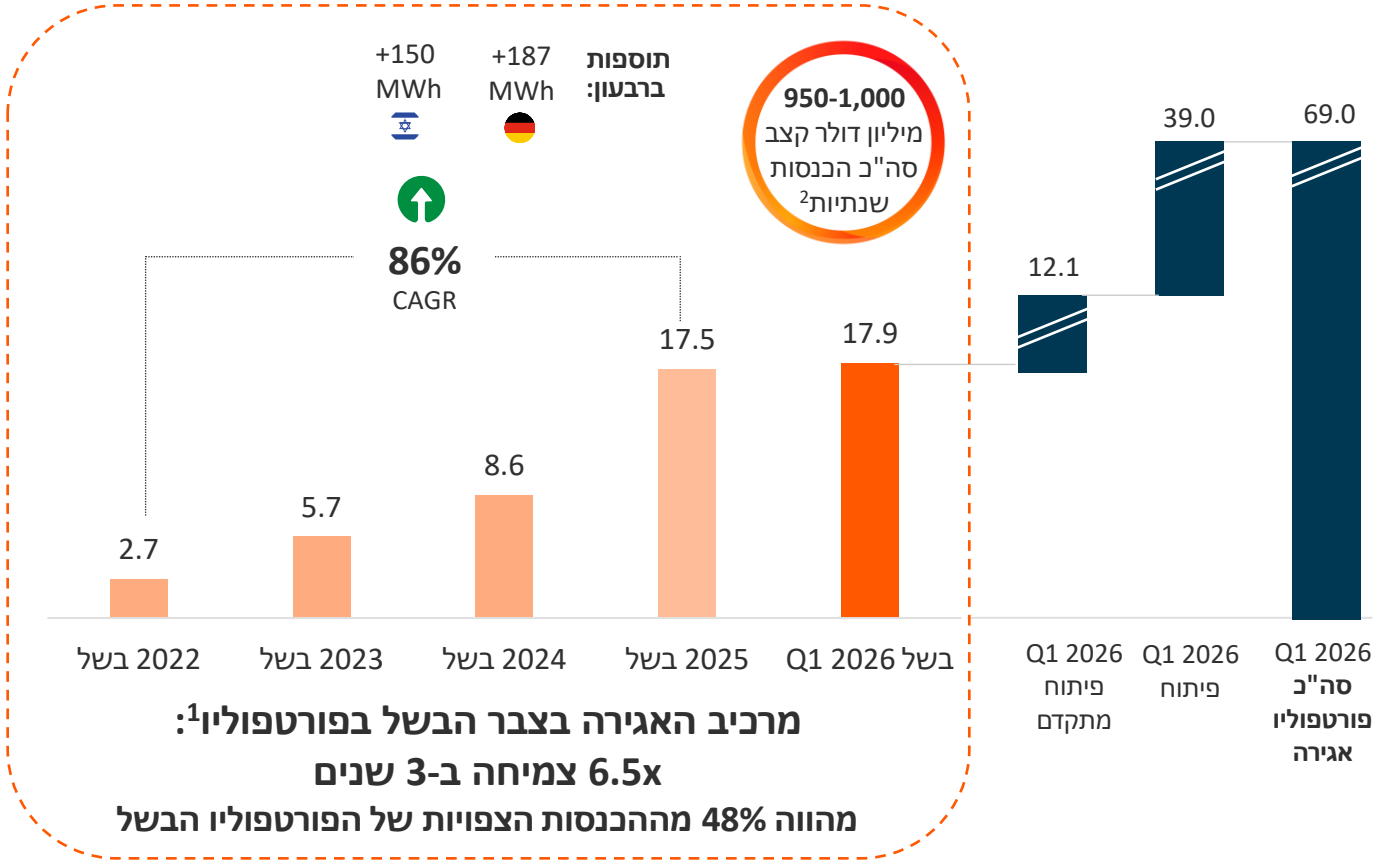
הערה: מידע על הפורטפוליו נכון לתאריך 05/05/2026, אישור הדוחות הכספיים; פרויקטים שאינם מאוחדים בדו"חות הפיננסיים שלנו משוקפים בחלקם היחסי



Project Atrisco (1,200 MWh), New Mexico, U.S.

הגדלת פורטפוליו האגירה בכ- 8 GWh במהלך הרבעון

פורטפוליו אגירת אנרגיה של אנלייט (GWh)



מרכיב האגירה בצבר הבשל בפורטפוליו[1]:
6.5x צמיחה ב-3 שנים
מהווה 48% מההכנסות הצפויות של הפורטפוליו הבשל

[1]פרויקטים מניבים, בהקמה, ולקראת הקמה; [2]קצב סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס

אסטרטגיית Connect & Expand ממקסמת את פוטנציאל החיבור לרשת והתשואה

3.8 FGW הרחבות לפרויקטים קיימים:

תחילת הקמה בין 2025-2027



0.3 GW + 1.6 GWh

0.7 FGW

EU+MENA



1.1 GW + 6.9 GWh

3.1 FGW

USA

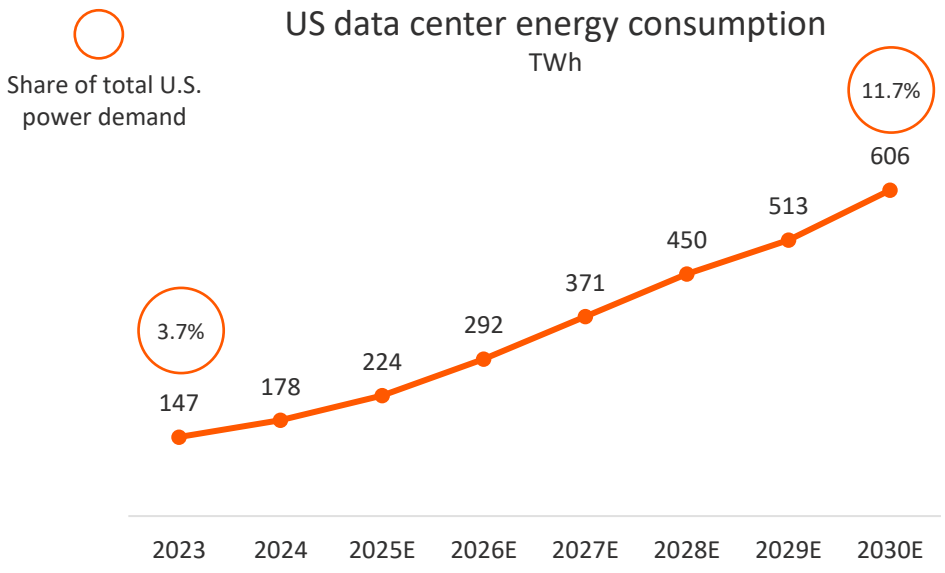
יתרונות אסטרטגיית Connect & Expand



בליבת האסטרטגיה: זיהוי וייזום נקודות חיבור אסטרטגיות לרשת החשמל, ומינופן לבניית מרחבי ייצור חשמל הולכים וגדלים, תוך מקסום התשואות

תחום ה-Data Centers צומח ומאיץ את הביקושים לחשמל

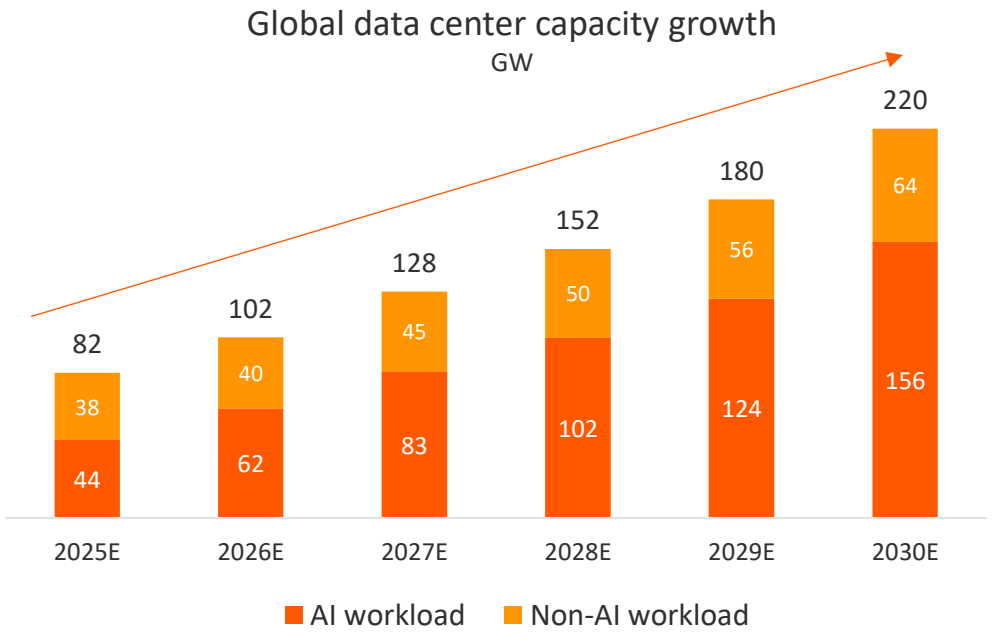
Rising U.S. data center power demand[2]



✓ בין 2025 ל־2030 צריכת החשמל של Data Centers בארה"ב צפויה לגדול פי שלושה ולהגיע לכ־12% מצריכת החשמל

DC עשויים להוות עד 40% מסך הגידול בביקוש לחשמל ב-U.S. עד 2030

צמיחה גלובלית ב-Data Centers[1]

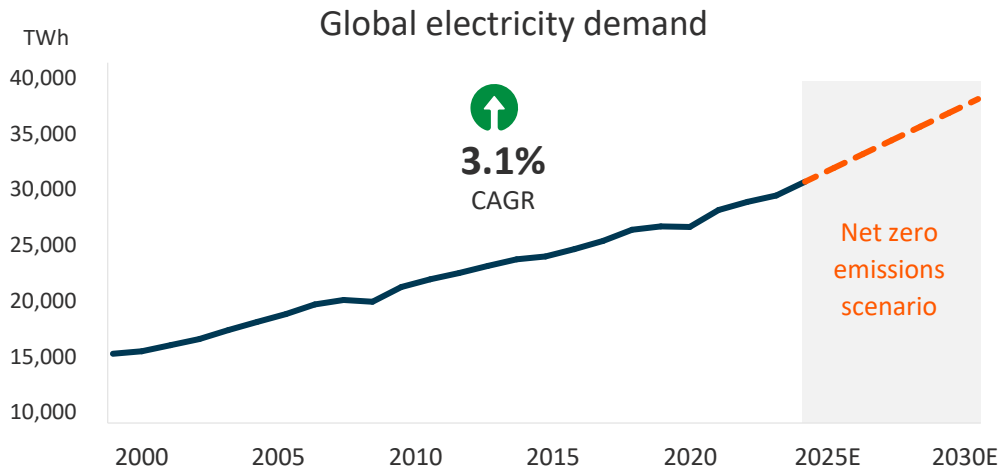


3.5X עד 2030 – הטמעת יישומי AI כמנוע צמיחה עיקרי

McKinsey & Company[2] ;CBRE, McKinsey & Company, Data Center Demand Model (2025 projection)[1]

הביקוש לחשמל עולה בכל העולם

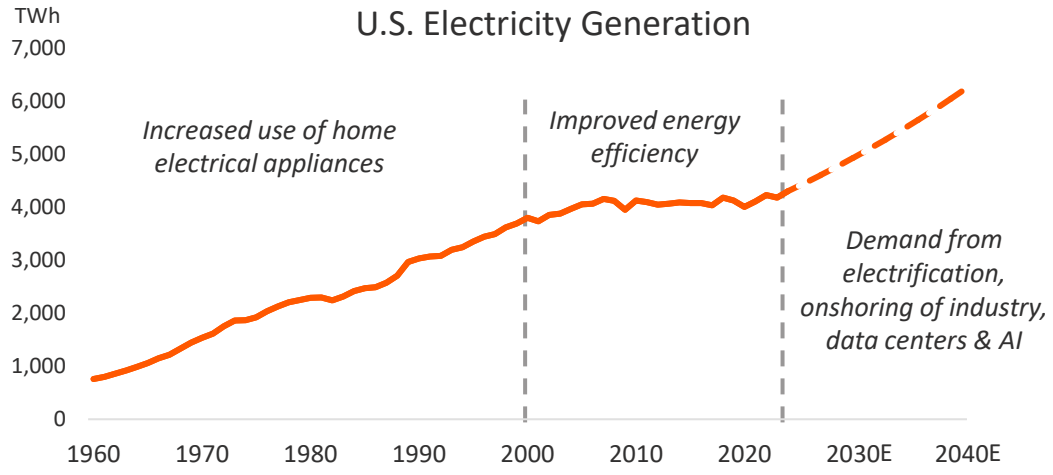
הביקוש לחשמל בכל העולם גובר[1]



- ✓ קצב הגידול של הביקוש לחשמל עלה בשנים האחרונות
- ✓ חלקו של החשמל מסך צריכת האנרגיה צפוי לגדול מ-21% ביום עד ל-27% ב-2030 בתרחישים שמרניים, ולחצות את רף ה-30% בתרחישי Net zero emissions

חלקו של החשמל בסך צריכת האנרגיה הולך וגדל (אלקטרפיקציה)

צפויה עלייה דרמטית בביקושים לחשמל בארה"ב[2]



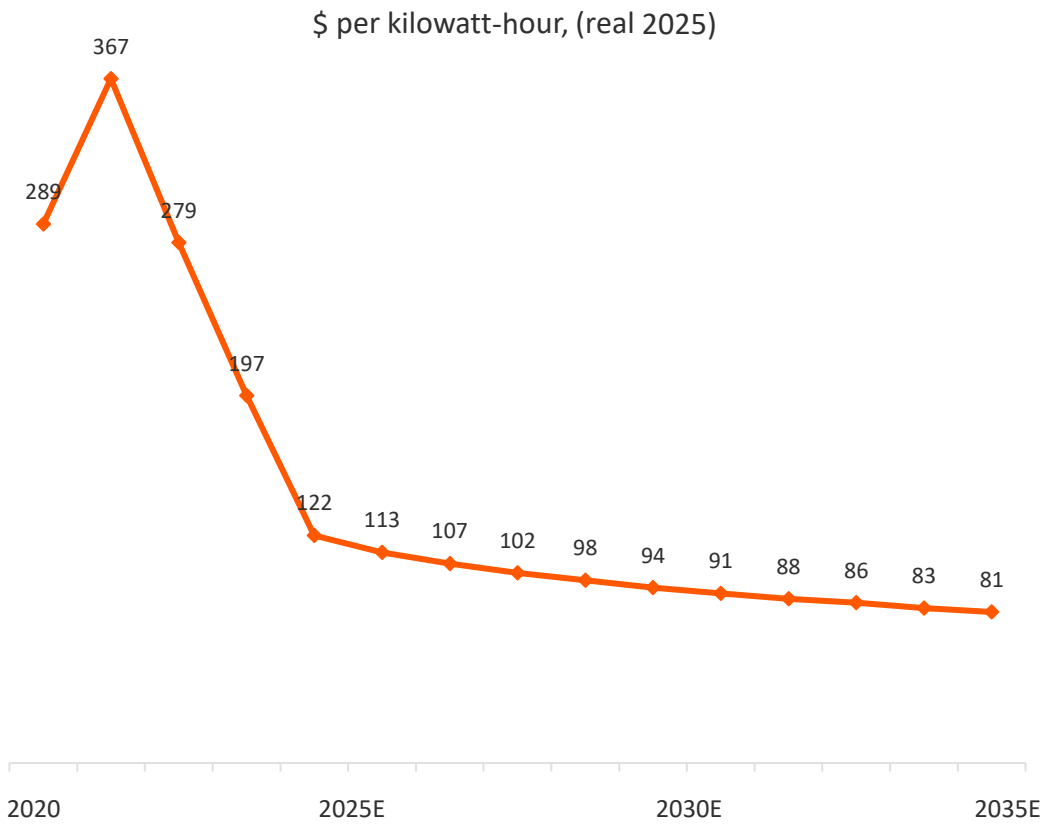
- ✓ בין הגורמים לצמיחה – הגדלת פעילות תעשייתית בארה"ב והקמת מתקני Data Center ושימוש גובר במודלי AI מתקדמים

שוק ה-AI & Data centers מוביל את צמיחת ייצור החשמל

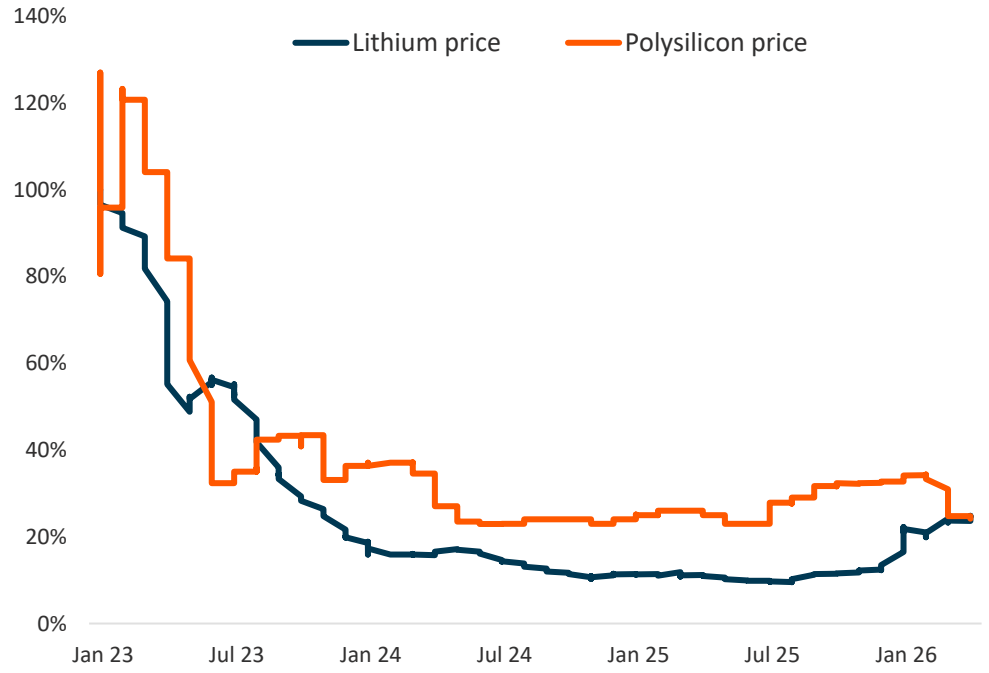
U.S. Energy Information Administration, S&P Global[2] ;Ember, IEA[1]

במקביל, ירידה היסטורית במחירי הפנאלים וציוד אגירת אנרגיה

צפי מחירי הציוד לאגירה בעולם ממשיך במגמת ירידה



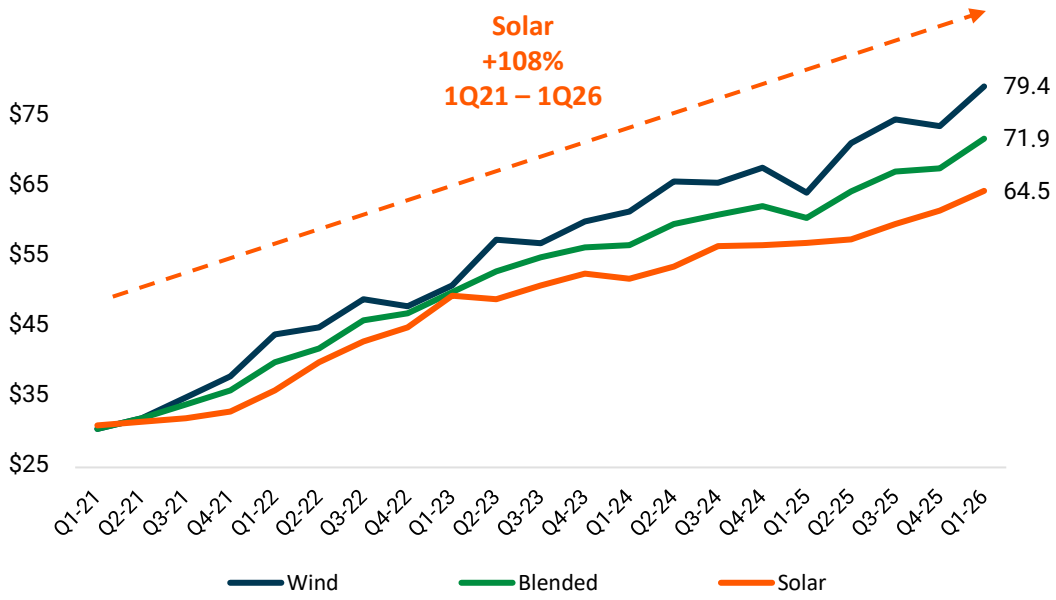
מחירי התשומות חוו ירידה חסרת תקדים



Source: Energy Storage System Cost Survey 2024 – Bloomberg NEF 4-hour Energy Storage System.
BOS - Includes electrical infrastructure, containers, thermal management system, fire suppression devices, battery operation monitoring system and sensors.

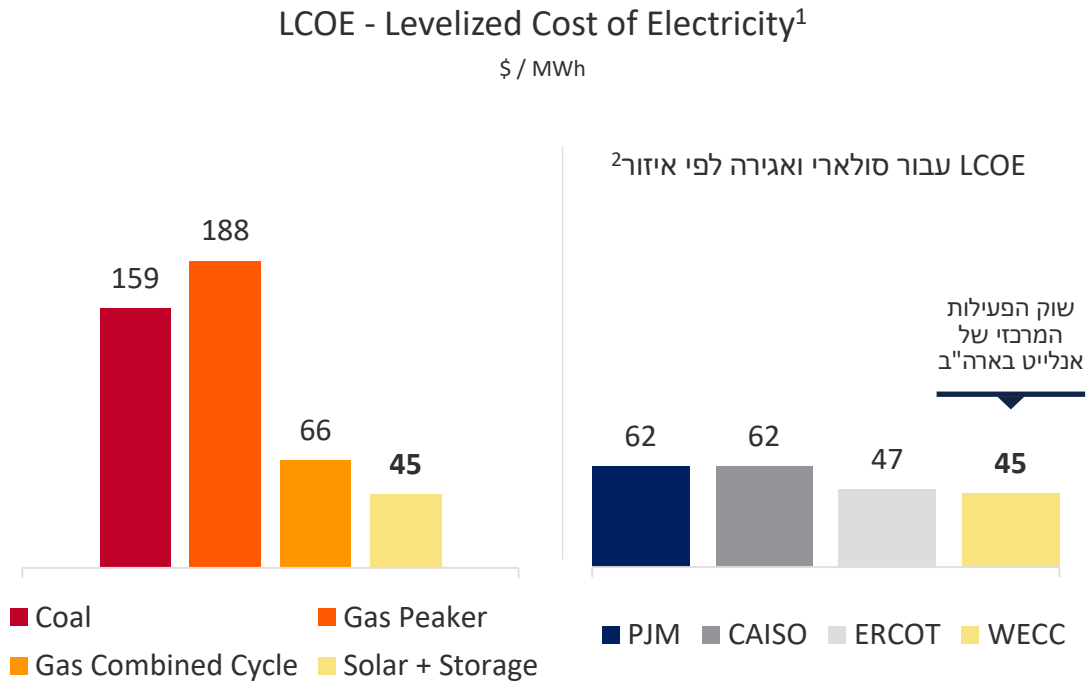
התוצאה: מתחדשות מציגות מרווח עולה בין עלויות הייצור למחירי החשמל

מחירי PPA בארה"ב[3]



מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות בדרום מערב ארה"ב



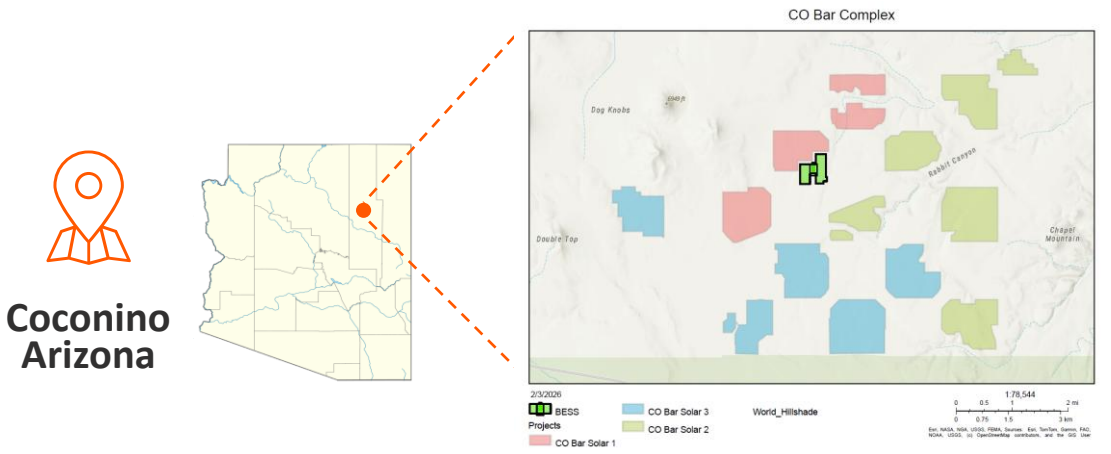
סולארי ואגירה מהווים את הפיתרון הזול ביותר

[1] Wood Mackenzie אפריל 2025
[2] לפי מדינות נבחרות: PJM - וירג'יניה, CAISO - קליפורניה, ERCOT – טקסס, WECC – אריזונה; [3] LevelTen Energy PPA Index

תחילת הקמה של CO-Bar 3. עלייה בתשואת הפרויקט

קומפלקס CO Bar – פרויקט דגל המורכב מחמישה שלבים

מיקום	Coconino, Arizona, USA
הספק	1,211 מגה-וואט ו-4,000 מגה-וואט שעה
צפי הפעלה	H2 2027 - H1 2028
תקופת PPA ושותף	20 שנה במחיר קבוע (BUSBAR) עם SRP ו-APS
עלות הקמה נטו / הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה	1,440-1,512 מיליון דולר / 254-267 מיליון דולר / 205-216 מיליון דולר
תשואת פרוייקט לא ממונפת[1]	**~13.8-14.3%**



התקדמות משמעותית ברבעון האחרון

תחילת הקמה[2] של שלב 3 בקומפלקס, בהיקף של 473 FMW, מצטרף לשלבים 1+2, והגעה ל-1.4 FGW תחת הקמה

בשלבים 4 ו-5 שבסטאטוס "לקראת הקמה"[2], בהיקף של 907 FMW, טיוב הסכם רכש עם ספק מוביל וצפי לקבלת Domestic Content Adder המשפר את התשואה הצפויה של הפרויקט וממחיש את היתרון התחרותי של החברה

הקומפלקס ממחיש את יישום אסטרטגיית **Connect and expand** – פרוייקטי ההמשך מופחתי סיכון ומשפרים משמעותית את התשואה הכוללת של הקומפלקס

[1] עלות ההקמה נטו מניחה קבלת זיכויים מסוימים לפי ITC ו-PTC במסגרת חוק ה-IRA: 40% עבור חלקים 1 עד 3 (לרבות בונוס של 10% בשל Energy Community) ו- 50% עבור חלקים 4 ו- 5 (לרבות בונוסים של 20% בשל Energy Community (10%) ו- Domestic Content (10%)); [2] יודגש, כי הסיווג למרכיבי הצבר של אנלייט מתבסס על פרמטרים פנימיים. בפועל, שלבים 1 עד 3 עברו להקמה ואיוש מלא של צוותי העבודה (Mobilization). שלבים 4 ו- 5 החלו בעבודות הקמה מסוימות ומעבר להקמה מלאה צפוי ב-12 החודשים הבאים.

התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

($ thousands)	For the three months ended	
	March 31, 2026	March 31, 2025
Net Income (loss)	**37,808**	**101,803**
Depreciation and amortization	50,722	33,789
Share based compensation	5,101	1,710
Finance income	(8,996)	(6,695)
Finance expenses	44,183	30,203
Gains from projects disposals (*)	11,902	(54,973)
Share of losses of equity accounted investees	993	1,227
Taxes on income	12,278	24,651
Adjusted EBITDA	**153,991**	**131,715**

* Profit from revaluation linked to partial sale of asset


enlight
You've got
the power