מצגת דו"חות כספיים

רבעון שני 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, ההבנסות, 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", "מתכוון", "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 לעבב 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, הבנסות אחרות, הבנסות מימון, הוצאות מימון, חלק בהפסדי ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ומיסים על הבנסה. 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.

רבעון שני 2026: תוצאות שיא והתקדמות במימוש התכנית העסקית

- **תוצאות פיננסיות מצוינות ברבעון** - גידול של 55% בסה"כ הכנסות[1], גידול של 67% ב-Adjusted EBITDA[2], רווח נקי של 31 מיליון דולר ותזרים מפעילות שוטפת של 84 מיליון דולר
- **העלאת מרכז טווח התחזית לשנת 2026** לכ-805 מיליון דולר סה"כ הכנסות, וכ-575 מיליון דולר Adjusted EBITDA[2]
- **הגדלת הפורטפוליו** הכולל ב-4.6%, וצמיחת המרכיב הבשל בפורטפוליו בכ-0.7 FGW[3] לסך של 12.3 FGW
- **שנת 2026 מתקדמת בהתאם לתכנית**: התחלת הקמה של 0.5 FGW ברבעון השני והגעה לצבר פרויקטים תחת הקמה בהיקף של כ-4.5 FGW. צפי הגעה למעל 7 FGW תחת הקמה עד סוף השנה
- **אבני דרך משמעותיות ברבעון:** סגירה פיננסית לקומפלקס CO Bar, חתימת הסכם PPA עם Google, עקיפת יעדי Safe Harbor תוך השגת 4.7 FGW נוספים ברבעון והגעה ל-17.9 FGW, התרחבות למדינות נוספות באירופה – פינלנד ורומניה

[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; [3] 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

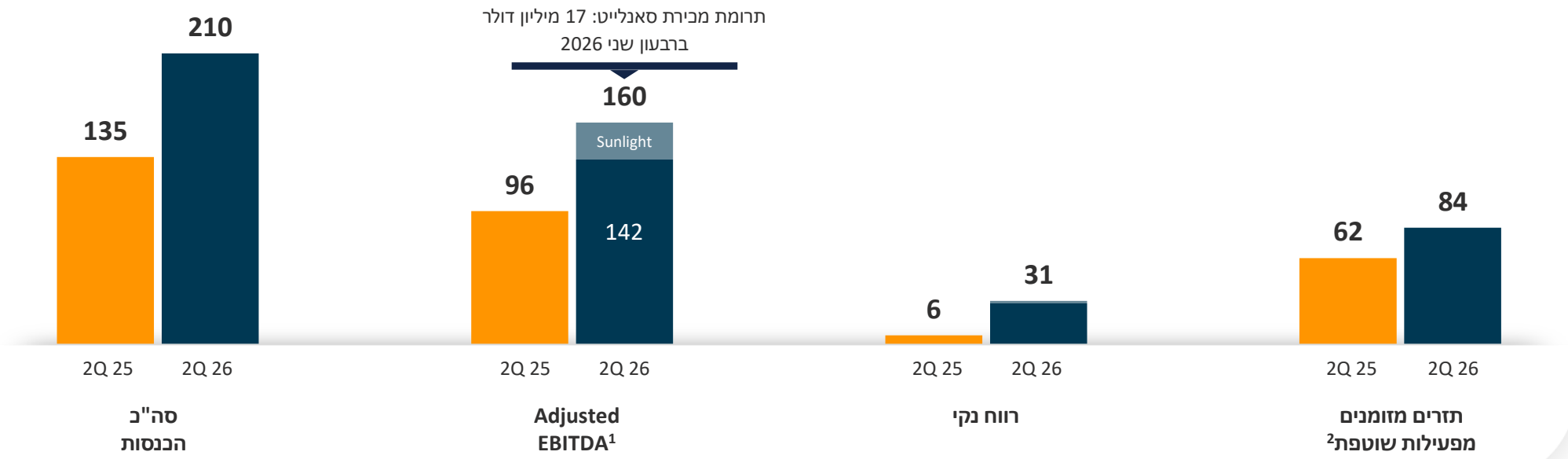
תוצאות בספיות – המשך מגמת הצמיחה

Q2 2026: רבעון שיא נוסף בסה"כ הכנסות וב-Adjusted EBITDA

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

55% | 67% | 460% | 37%

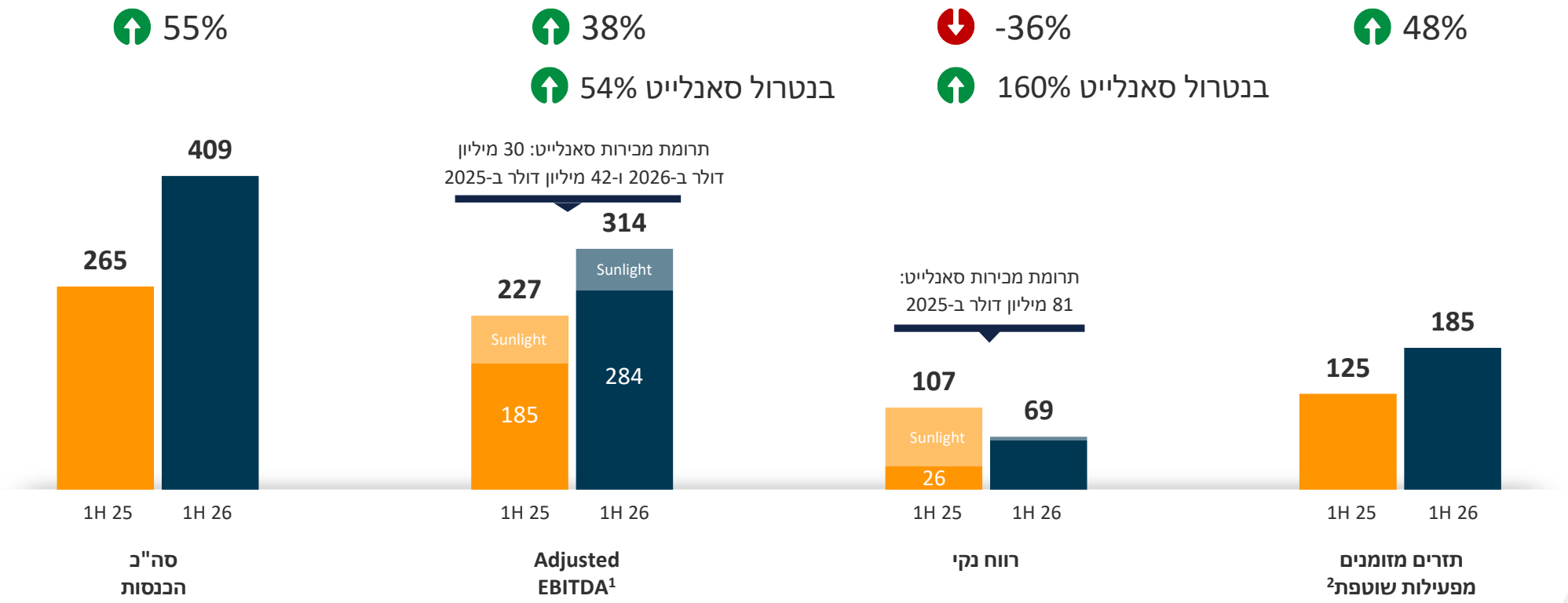
בנטרול סאנלייט 50%



[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

H1 2026: גידול של 55% בסה"כ הכנסות ו-38% ב-Adjusted EBITDA בחציון

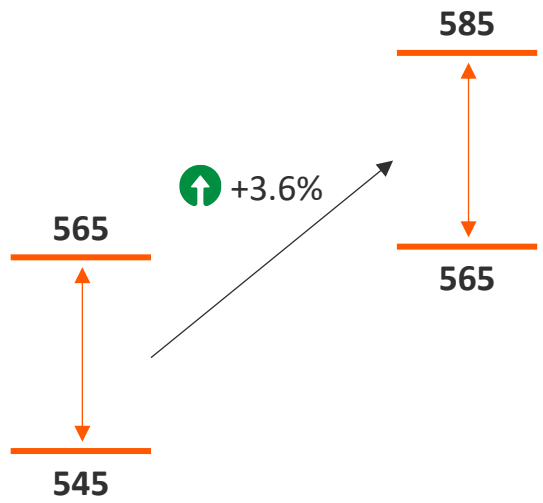
תוצאות חציון ראשון 2026 ביחס לחציון ראשון 2025 ($m)



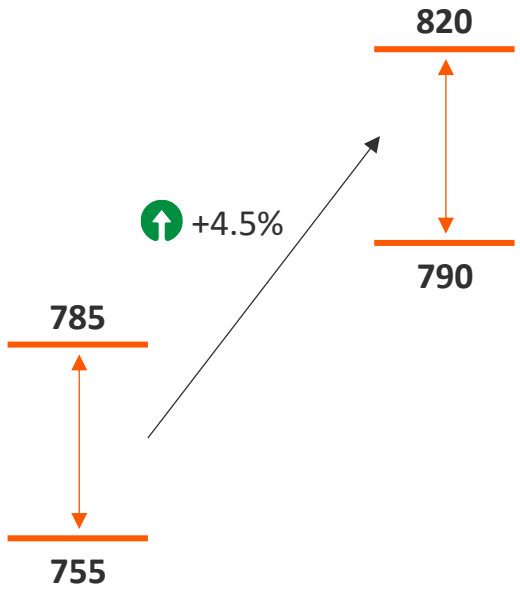
[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים כתזרים מפעילות מימון והשקעה, בהתאמה. חלף תזרים מפעילות שוטפת, ההתאמות נעשו לשנים 2023-2025 בגין שינוי מדיניות חשבונאית, להרחבה ראה נספח 4 בדוח הכספי

העלאת תחזית סה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA לשנת 2026 ב-4.5% ו-3.6%

Adjusted EBITDA[1] ($m)



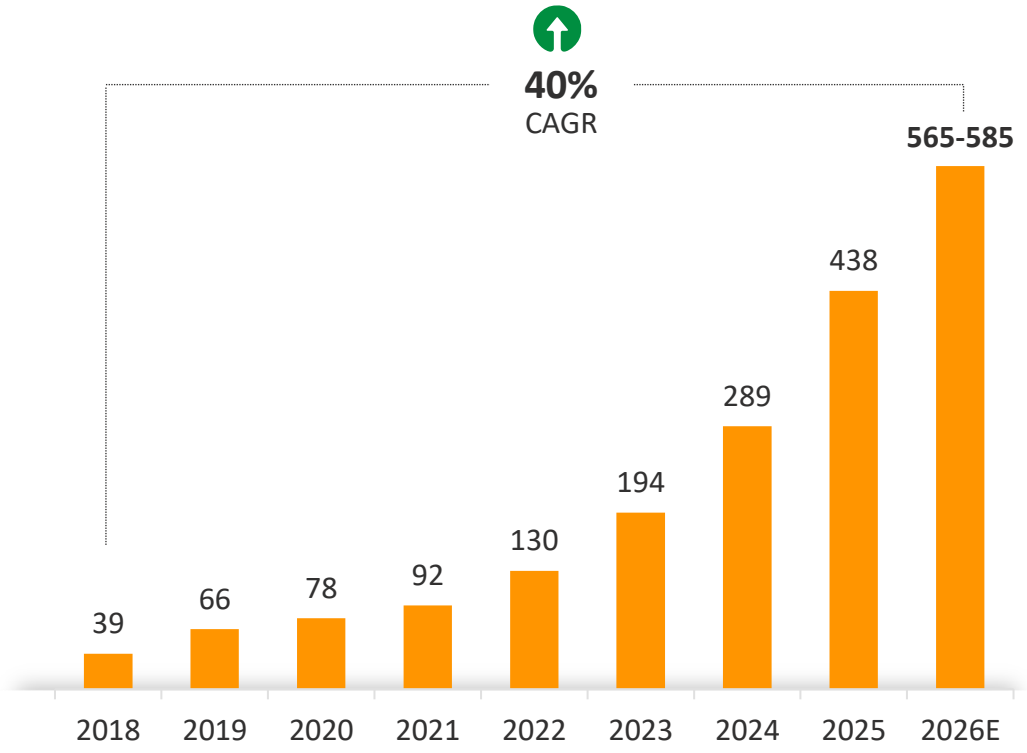
סה"כ הכנסות[2] ($m)



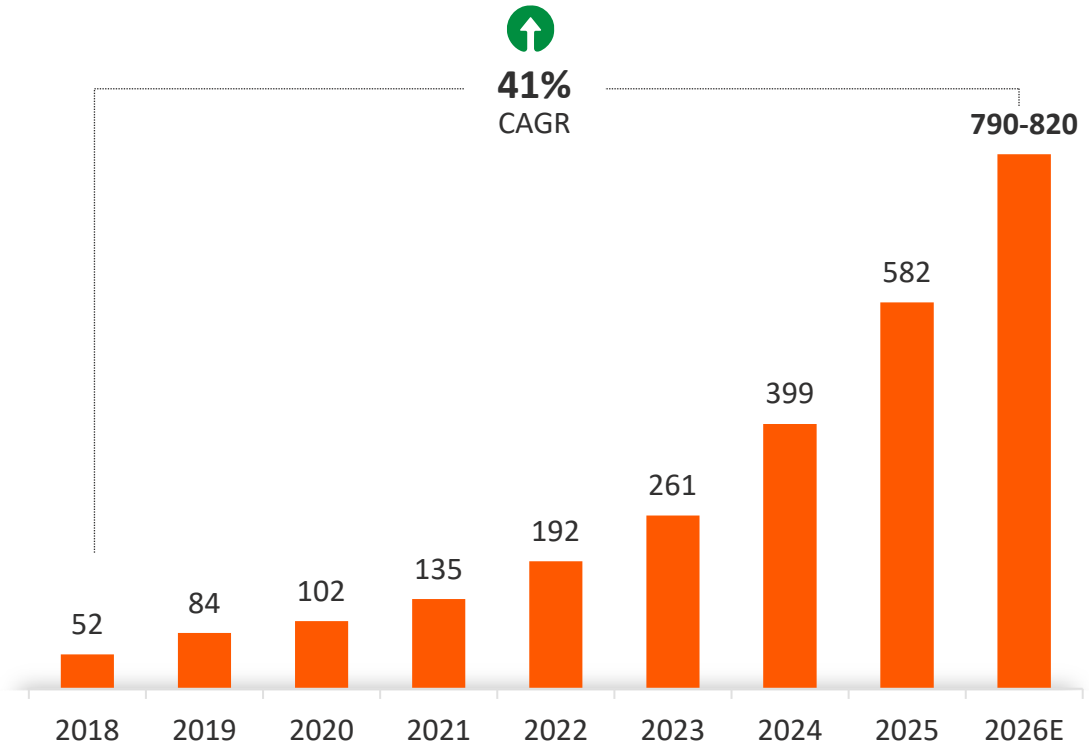
[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב בהיקף של 160-180 מיליון דולר

אנלייט משמרת את קצב הצמיחה הרב-שנתי

Adjusted EBITDA[1] ($m)



סה"כ הכנסות[2] ($m)



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

אבני דרך משמעותיות במהלך הרבעון

עקיפת יעדי ה-Safe Harbor והגעה ל-17.9 FGW, פוטנציאל נוסף באגירה

כמו כן, פרויקטי אגירה שיחלו הקמה עד סוף 2033 זכאים להטבות המס במלואן.

~4.7 FGW
פוטנציאל נוסף שלא נכלל ב-17.9 FGW

סטטוס	US Portfolio FGW	% שעבר System Impact Study לחיבור לרשת[1]	% שהשיג Safe Harbor[1]
מניב	1.6	100%	100%
בהקמה	3.4	100%	100%
לקראת הקמה	1.5	100%	100%
פיתוח מתקדם	5.5	100%	91%
פיתוח	16.9	48%	38%
פורטפוליו כולל בארה"ב	28.9	**20.1 FGW** System Impact שהושלם Study	**17.9 FGW** Safe Harbored 12/2025 עד 9 FGW 1-6/2026 במהלך 8.9 FGW

[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

הסכם PPA בארה"ב עם Google – הרחבת תיק הלקוחות המסחריים הטכנולוגיים

הפרויקט הסולארי Solstice באוקלהומה יזין את מרכזי הנתונים של Google, בהסכם לאספקת חשמל למשך 15 שנה

- הסכם ראשון בארה"ב עם לקוח מסחרי ו-PPA ראשון בשוק ה-**Southwest Power Pool (SPP)**
- הפרויקט עבר בהצלחה System Impact Study והבטיח Safe Harbor. צפוי לקבל אישור חיבור מלא לרשת החשמל במהלך **2026**
- הקמה צפויה להתחיל ב-**2028**, כיום נמצא בסטטוס פיתוח מתקדם
- שיא הצריכה בשוק[1] SPP צפוי לצמוח בכ-**5 GW** עד **2029**, במקביל לירידה של כ-**5.7 GW** בייצור הפוסילי – מה שמגדיל את הצורך בייצור חשמל חדש ממקורות אנרגיה מתחדשת

15 שנים
מחיר קבוע עבור מרכיב ה-PV

200 MWac

2029
תחילת הפעלה מסחרית

250 MW + 800 MWh
גודל פרויקט Solstice

[1] מקור: SPP, Resource Adequacy Report

פרויקטים בהקמה בארה"ב

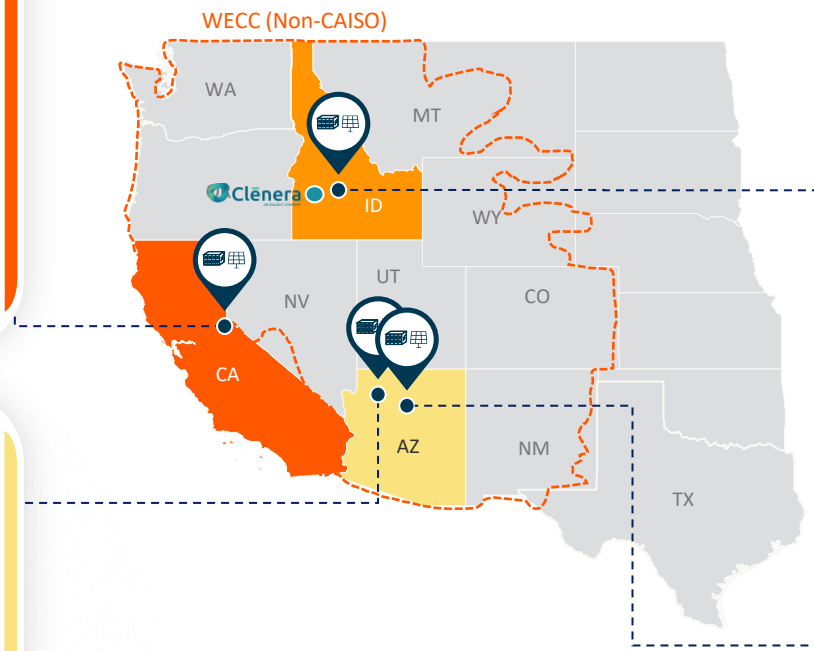
ברבעון: סגירה פיננסית לפרויקט CO Bar – הגדולה בתולדות אנלייט, בהיקף של 2.6 מיליארד דולר (מתוך השקעה כוללת בקומפלקס של 2.9-3.0 מיליארד דולר)

Country Acres

מיקום	קליפורניה
הספק	403 MW + 688 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA[3] בשנה הראשונה	$62-65m / $48-50m
תשואת פרוייקט לא ממונפת	**11.3%-11.7%[1,2]**

Crimson Orchard

מיקום	איידהו
הספק	120 MW + 400 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA[3] בשנה הראשונה	$27-28m / $20-21m
תשואת פרוייקט לא ממונפת	**12.9-13.3%[1,2]**



Snowflake A

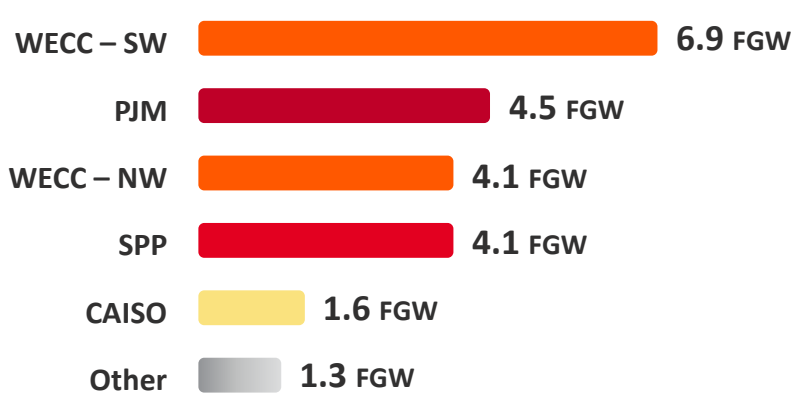
מיקום	אריזונה
הספק	594 MW + 1,900 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA[3] בשנה הראשונה	$123-130m / $101-106m
תשואת פרוייקט לא ממונפת	**12.9%-13.3%[1,2]**

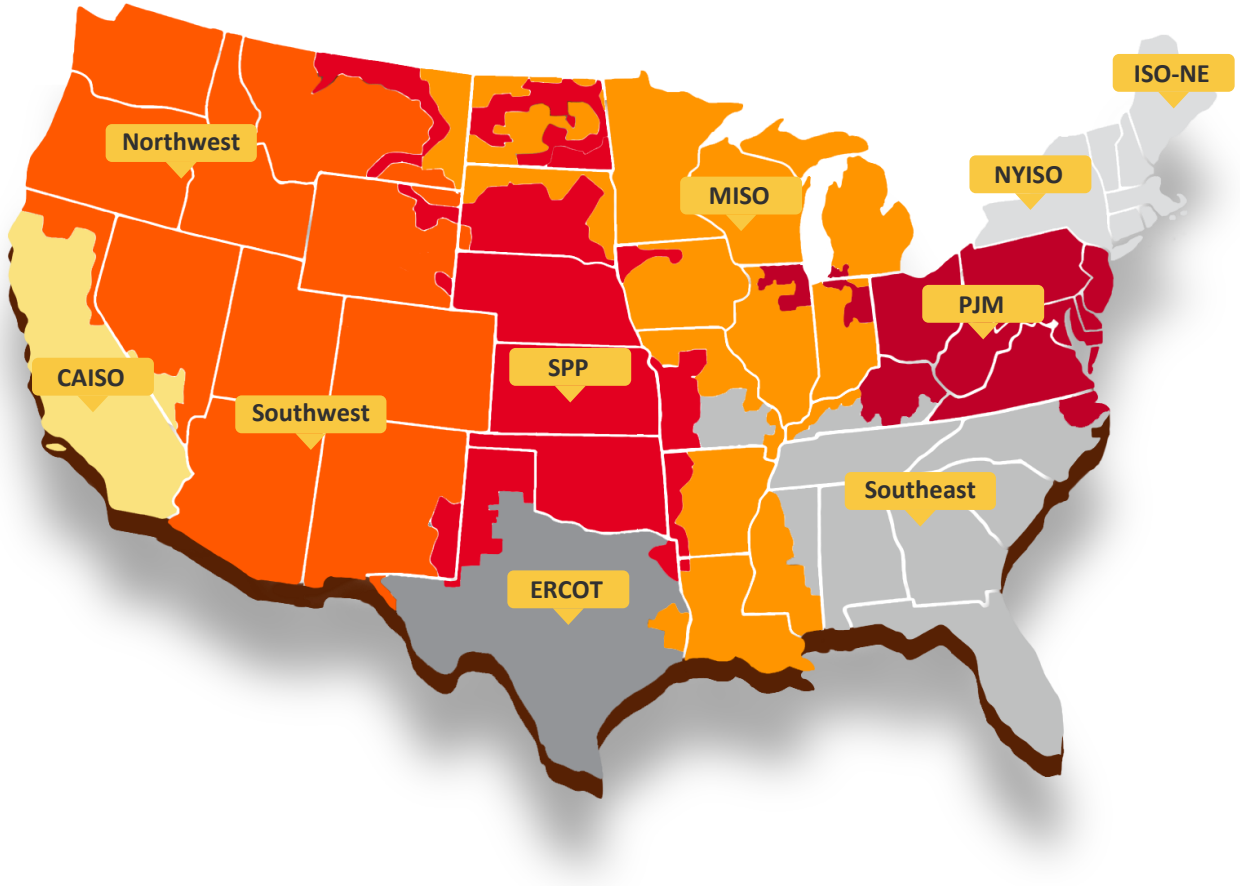
CO Bar Complex

מיקום	אריזונה
הספק	1,211 MW + 4,000 MWh
סטטוס	1-3 בהקמה 4-5 לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA[3] בשנה הראשונה	$248-261m / $199-210m
תשואת פרוייקט לא ממונפת	**13.6-14.0%[1,2]**

[1] 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. עבור פרויקטים תחת PTC זיכוי המס מבוסס על תפוקת הפרויקט הצפויה ומדד בשיעור של 2% מהוון בשיעור של 8% למועד ההפעלה המסחרית. עבור פרויקטים במסלול ITC, הונחו זיכויי מס בשיעור של 30%-50% בהתאם לזכאות הפרויקט ל-Adders. העלות נטו אינה משקפת את מלוא ההשקעה של שותף המס אלה רק השווי המשוער של זיכוי המס; [2]תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס; [3]EBITDA אינו מדד IFRS

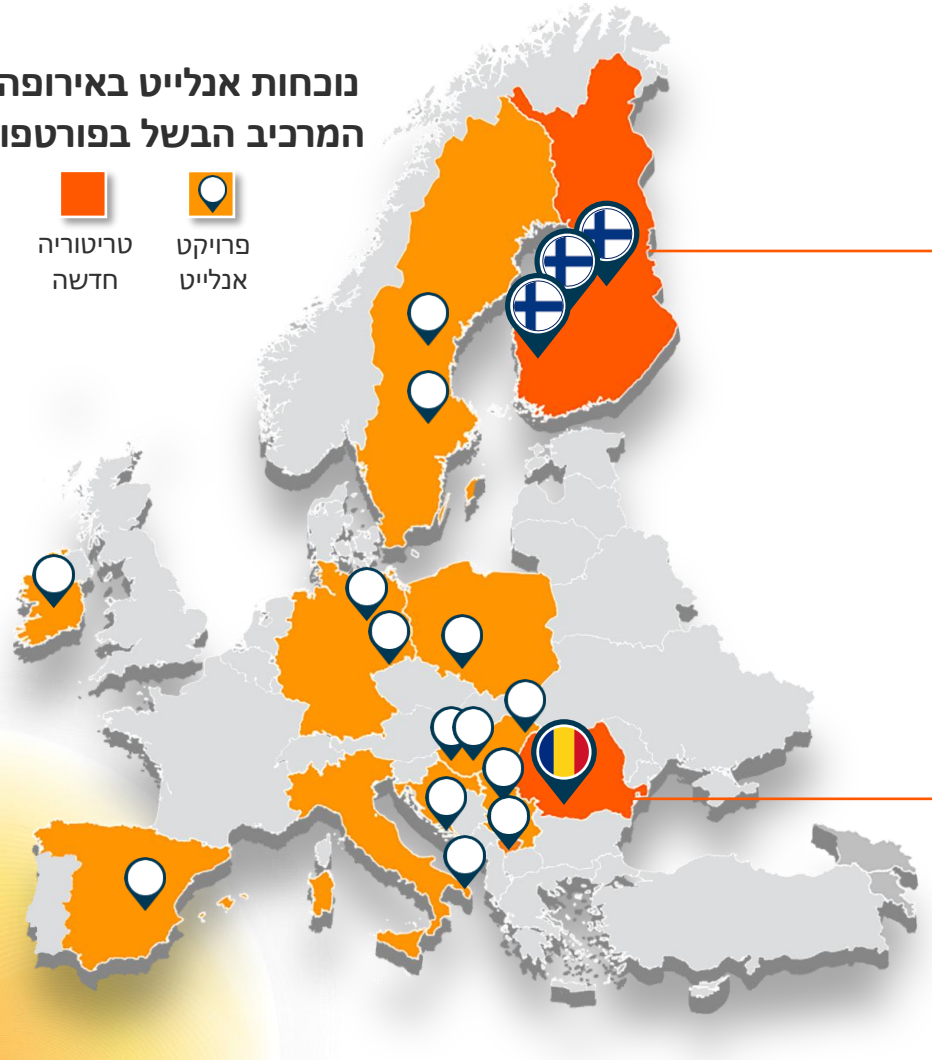
מבט לעתיד: צבר פרויקטים בפיתוח ופיתוח מתקדם של כ-22.4 FGW ברחבי ארה"ב





כניסה לשני שווקים חדשים באירופה בתחום אגירת האנרגיה

נוכחות אנלייט באירופה –
המרכיב הבשל בפורטפוליו



Finland - Tuovilan, Pyhasalmi, Kajo

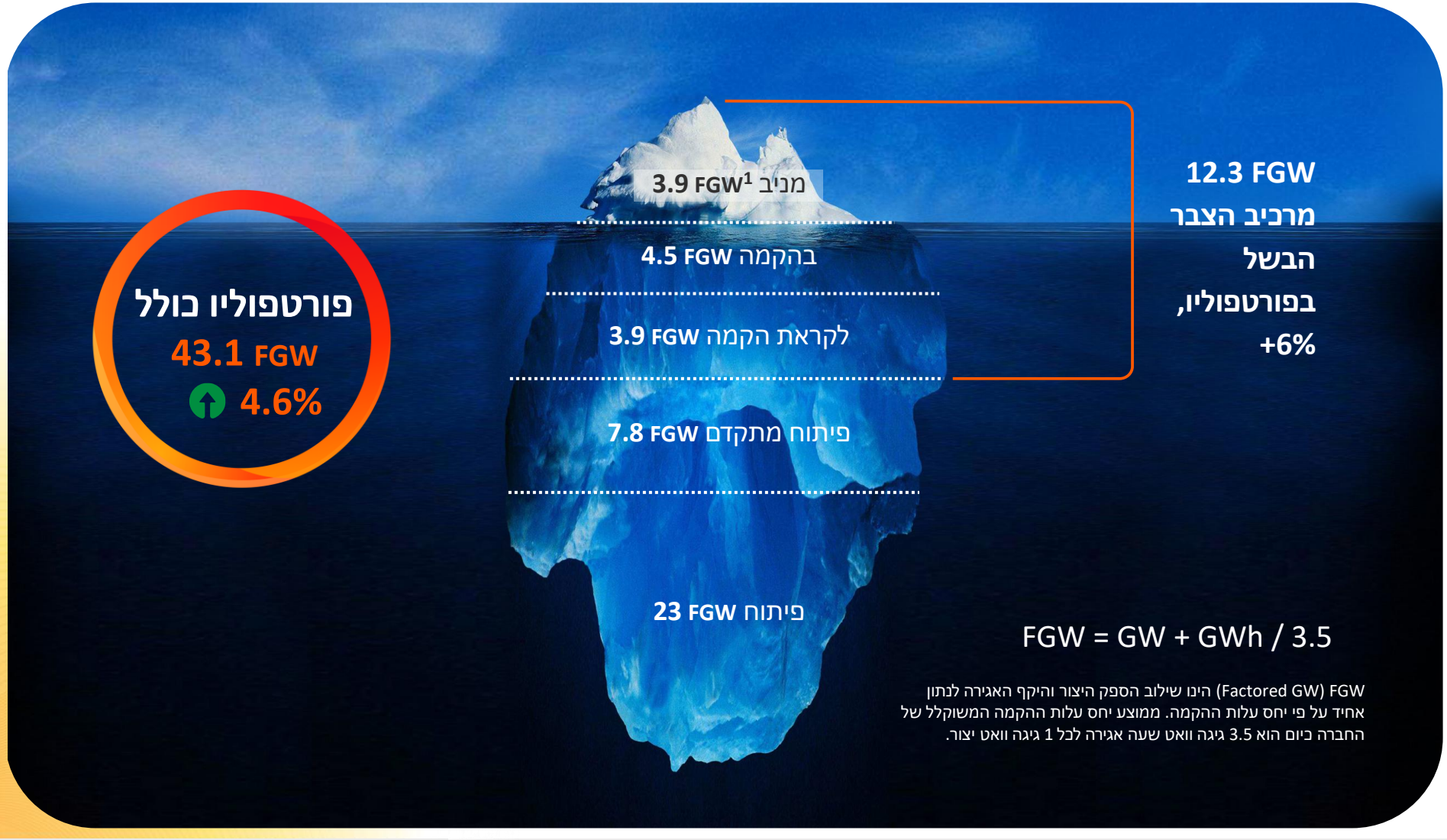
$52-54m	$72-75m	1,444 MWh	1H28	18.2-18.6%
צפי ל-EBITDA שנה ראשונה	צפי להכנסות שנה ראשונה	אגירה	הפעלה מסחרית צפויה	תשואה לא ממונפת[1]

Romania - Karpen Cluster

$26-28m	$31-33m	848 MWh	2H28-1H29	16.8-17.2%
צפי ל-EBITDA שנה ראשונה	צפי להכנסות שנה ראשונה	אגירה	הפעלה מסחרית צפויה	תשואה לא ממונפת[1]

[1] חישוב המורכב מצפי EBITDA לשנת הפעילות הראשונה חלקי עלות הקמה

גידול רבעוני של כ-4.6% בפורטפוליו הגלובלי של אנלייט ל-43.1 FGW



רבעון נוסף של קידום הפורטפוליו במגוון גיאוגרפיות ושלבי פיתוח

תחילת הרבעון

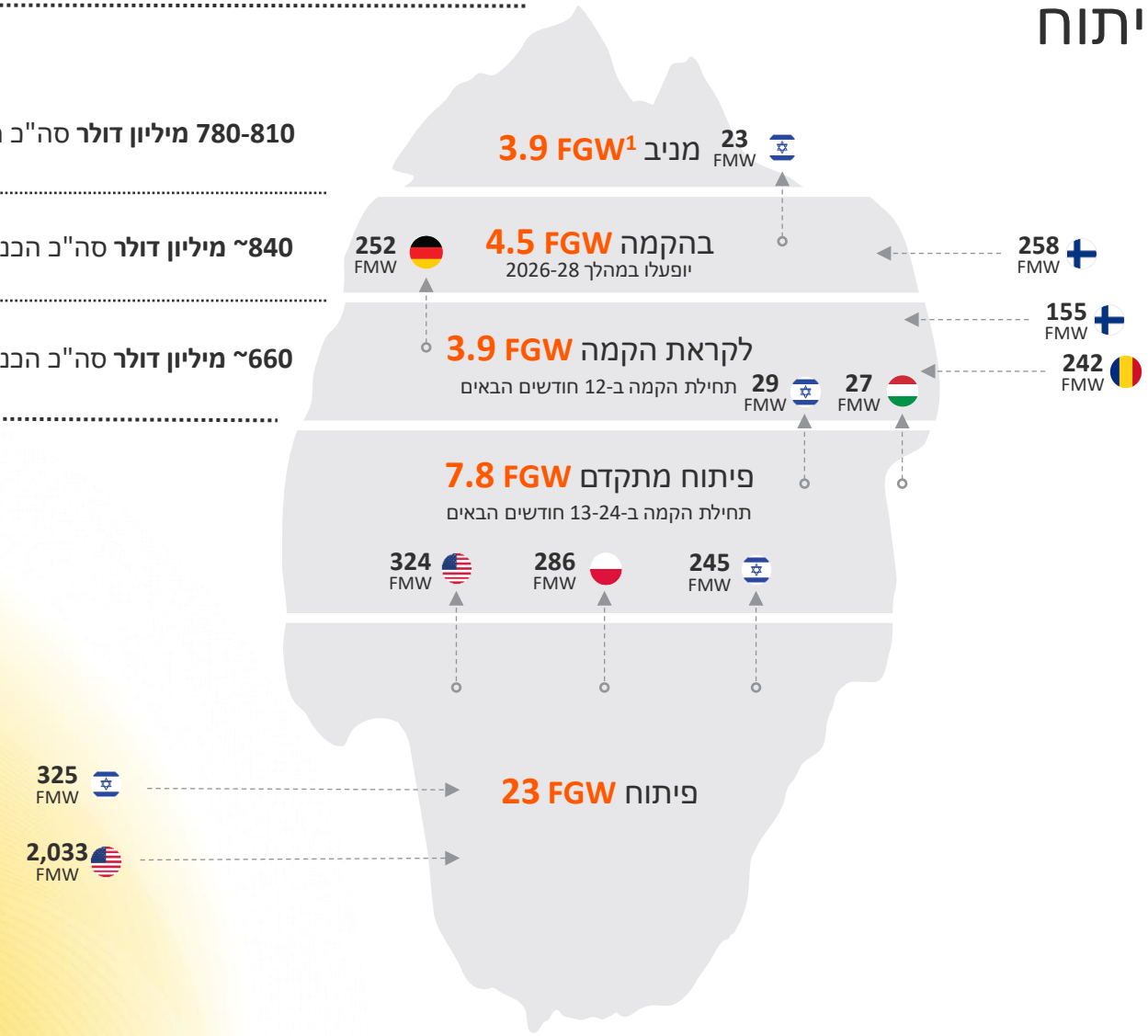
רבעון נוסף של קידום הפורטפוליו במגוון גיאוגרפיות ושלבי פיתוח

12.3 FGW
מרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו, קצב סה"כ הכנסות של כ-2.3 מיליארד דולר

780-810 מיליון דולר סה"כ הכנסות

840~ מיליון דולר סה"כ הכנסות

660~ מיליון דולר סה"כ הכנסות



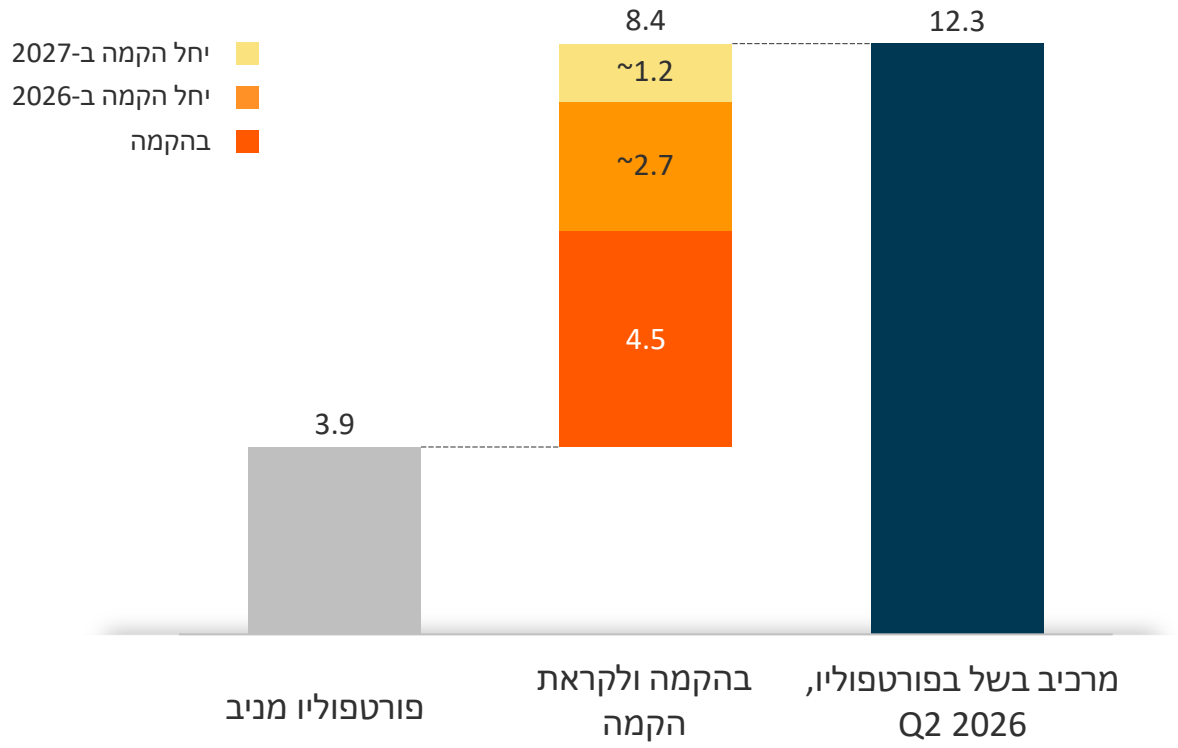
[1] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: FGW=GW+GWh/3.5

המשך מומנטום הקמות - 7.2 FGW תחת הקמה ב-2026

- בשלושת החודשים האחרונים **החלה הקמה של כ-0.5 FGW**
- **עוד כ-2.7 FGW צפויים להתחיל הקמה** במהלך שנת 2026
- כ-90% ממרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו צפויים **להיות בסטטוס מניב או בהקמה עד סוף 2026**

המרכיב הבשל בפורטפוליו (FGW[1])

לפי סטאטוס – מניב ובהקמה



[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;

המשך מומנטום הקמות: מרבית אבני הדרך הושלמו להגעה ל-ARR של $2.3B ב-2028

- 8.4 FGW בהשקעה כוללת של **8.9 מיליארד דולר Capex**
- **1.3 מיליארד דולר הושקעו בחציון הראשון ב-2026,** גידול של כ-100% ביחס לתקופה המקבילה
- הפעלה מלאה של המרכיב הבשל תאפשר לאנלייט **להגיע ל-ARR של 2.3 מיליארד דולר עד סוף 2028**

87% מההספק תחת הקמה ב-2026

8.4 FGW

7.2 FGW

90% מההספק עם **הסכם אספקה**, או מיועד למכירה **באסדרת שוק**

8.4 FGW

5.4 FGW Secured PPA

2.2 FGW - Merchant

50% מההון העצמי הנדרש הושקע; נכון ל 30 ליוני, נזילות בשווי $1.2 מיליארד[1]

$1.4b

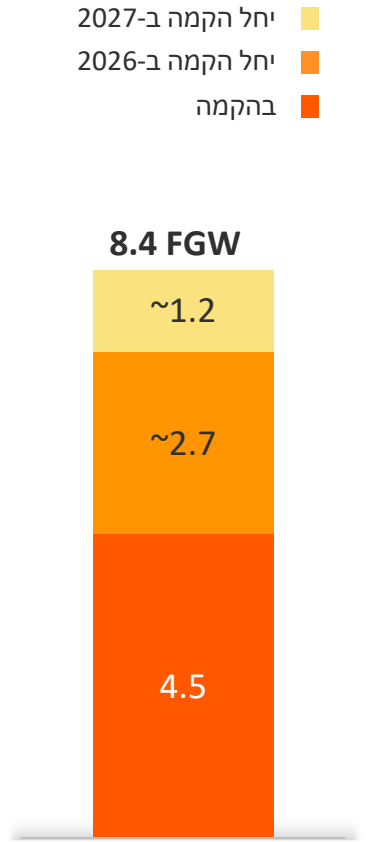
$0.7b

69% מהמימון הפרויקטלי הנדרש הובטח

$7.5b

$5.2b

המרכיב הבשל שאינו מניב בפורטפוליו (FGW)



[1] מזומנים ושווי המזומנים ברמת חברת האם על סך 877 מיליון דולר ו-287 מיליון דולר המוחזקים על ידי חברות בנות

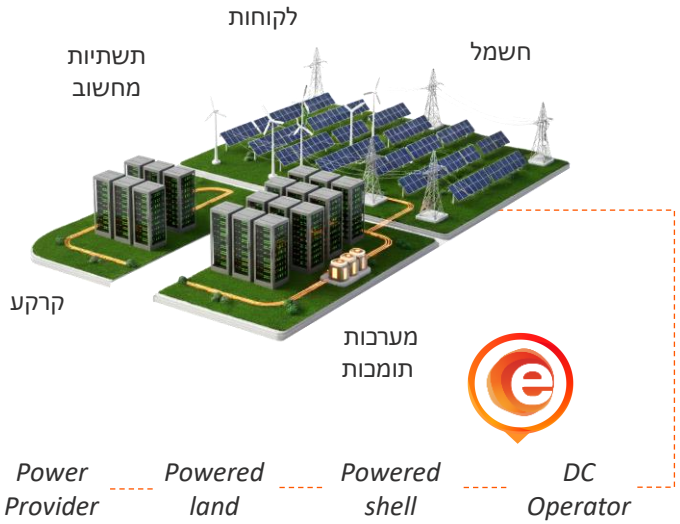
הרחבת פעילות חוות השרתים, פייפליין גלובלי של 2 GWIT בייזום

הפייפליין

~2 GWIT

- פייפליין בייזום **ב-3 איזורי הפעילות** של אנלייט, בחלק מאסטרטגיית הביזור הגאוגרפי והטכנולוגי

המודל העסקי



- **מודל הפעילות**: ייזום, מימון, הקמה ותפעול של חוות שרתים לשימושי AI, בקרבה למקורות ייצור חשמל

האסטרטגיה

- מיקוד בחוות שרתים גדולות (100<MWIT) **בסמיכות למקורות ייצור חשמל**, בדגש על אנרגיות מתחדשות
- מינוף **מסגרות רגולטוריות המתמרצות** חוות שרתים סמוכות-גנרציה (Bring Your Own Generation) ואגירת אנרגיה
- פעילות לאורך כלל **שרשרת הערך** תוך ניצול יכולות קיימות **ושיתופי פעולה אסטרטגיים**

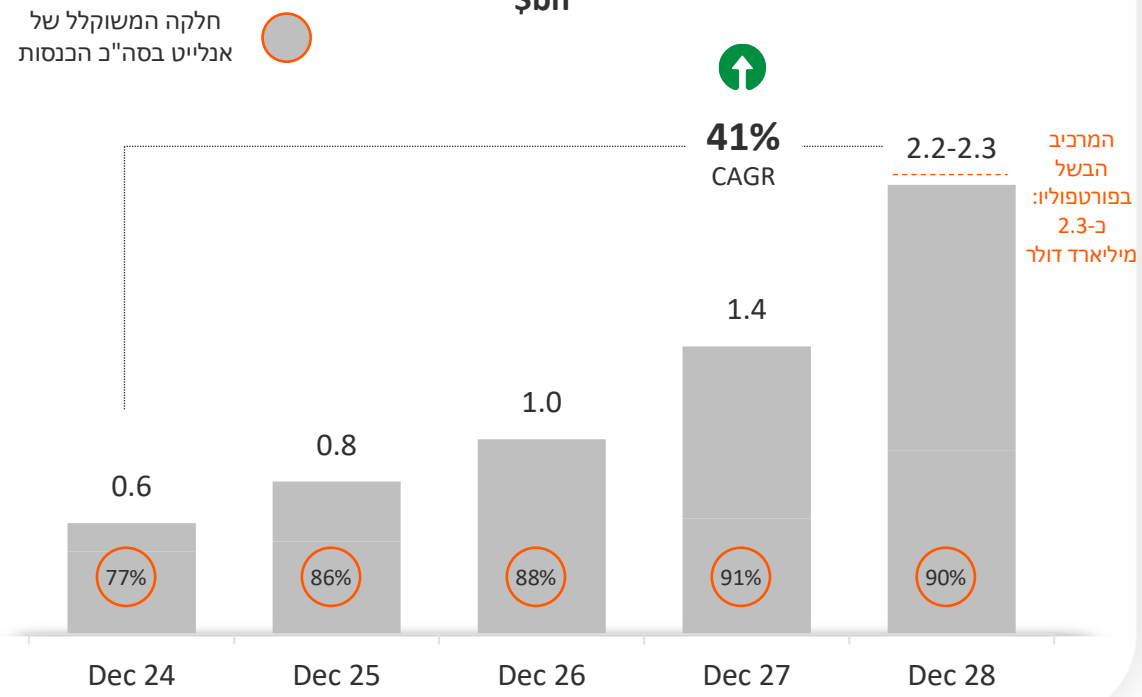
התכנית העסקית: צמיחה 3X תוך 3 שנים, והגעה לקצב הכנסות של מעל 2.2 מיליארד דולר בסוף 2028[1]

[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

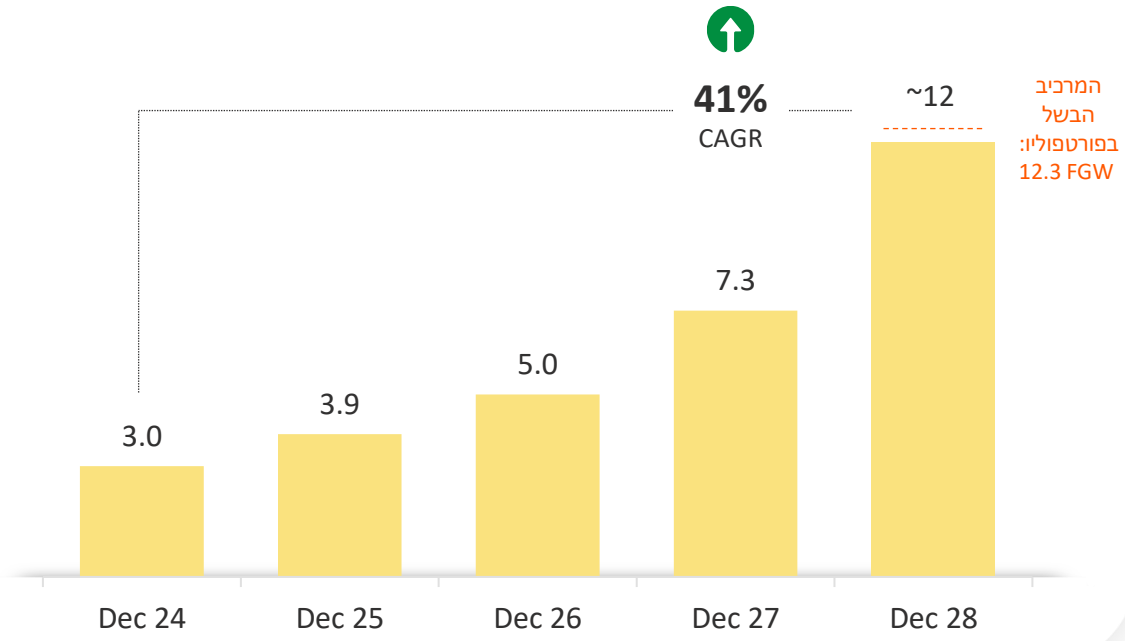
צפי ל-ARR[1] של מעל ל-2.2 מיליארד דולר בסוף 2028, תוך הגדלת שיעור ההחזקה בפרויקטים

המרכיב הבשל בפורטפוליו - כ-12.3 FGW עם קצב הכנסות של כ-2.3 מיליארד דולר

קצב סה"כ הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית[1,3,4,5]



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-80%-70% (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 כיום 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-24%-22% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-30%-28% עבור דצמבר 2027-2028;

[5] הפער בין סה"כ הכנסות הגלום במרכיב הבשל לבין ה-ARR לשנת 2028 נובע מפרויקטים בשלים שהשלמתם צפויה ב-2029

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 (8.4 FGW) שומרים על תשואות גבוהות:

~13% תשואה פרויקטלית **לא ממונפת** = **~$760m** EBITDA[1] פרויקטלי צפוי בשנה ראשונה / **~$5,750m** 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

אנלייט ממוצבת היטב על מנת להנות מהביקושים וההזדמנויות בשוק האנרגיה

תנאי השוק הטובים ביותר בעשור האחרון...

- הביקוש לחשמל גובר ומאיץ בשווקי הפעילות, בעיקר עקב זינוק בשוק חוות השרתים לשימושי AI
- עלייה במחירי החשמל
- עלויות ציוד אטרקטיביות (פאנלים ואגירה)
- יתרון לשחקנים גדולים ותהליכי מיזוג וקונסולידציה
- התבהרות הרגולציה בארה"ב ובאירופה

פירוט נוסף בנספח

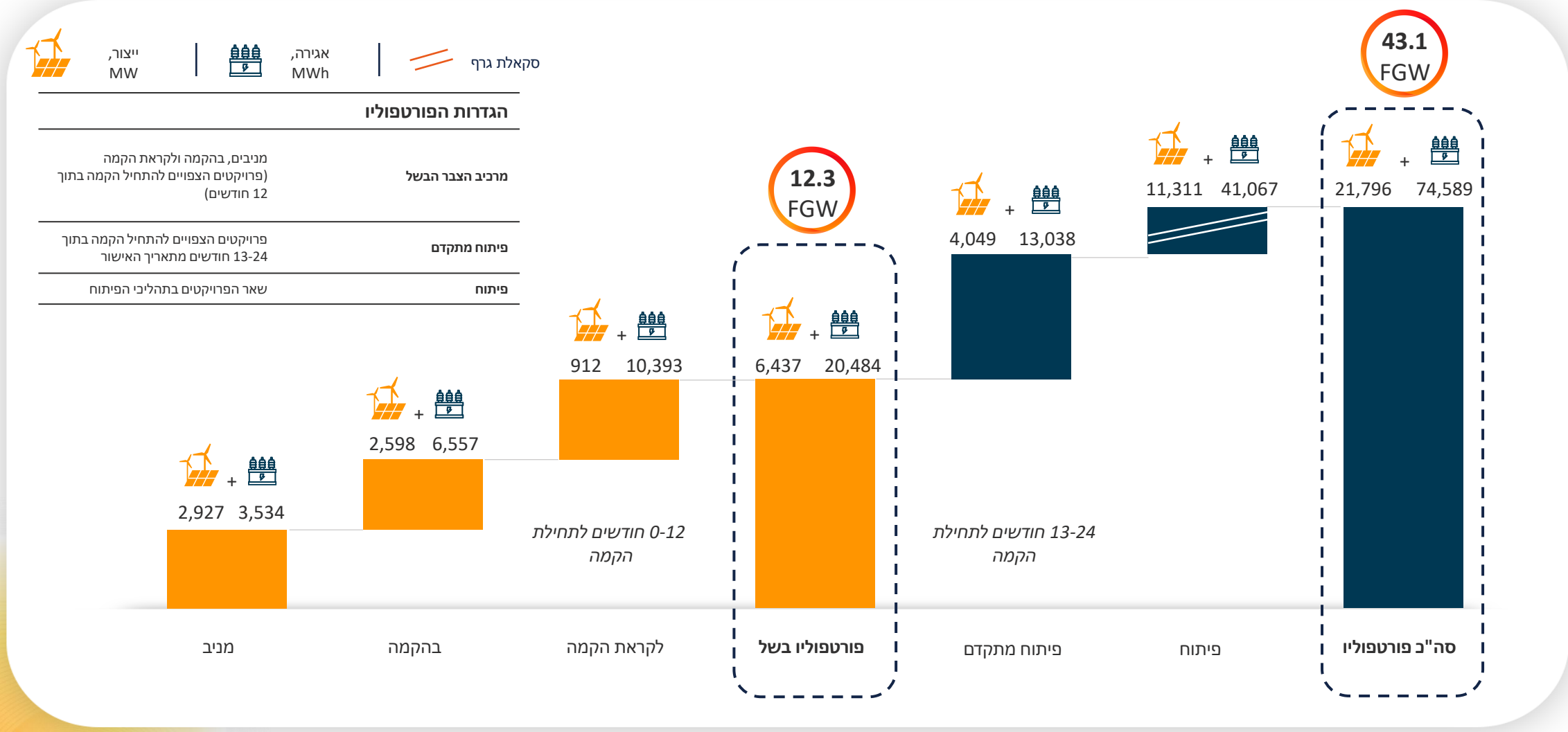
... פוגשים את אנלייט במצב הטוב ביותר בהיסטוריה של החברה

- תשתיות ניהוליות חזקות בכל הגיאוגרפיות
- גישה גלובלית להון בעלות אטרקטיבית
- מאזן חזק ונזילות זמינה גבוהה
- פורטפוליו גדול ומגוון של פרויקטים
- יכולת ביצוע מוכחת בשווקי הפעילות
- רשת גלובלית של שותפים מהשורה הראשונה (בנקים, יצרנים, Offtakers)

enlight
You've got
the power

נספחים

תמונת מצב פורטפוליו – 43.1 FGW בפורטפוליו הכולל

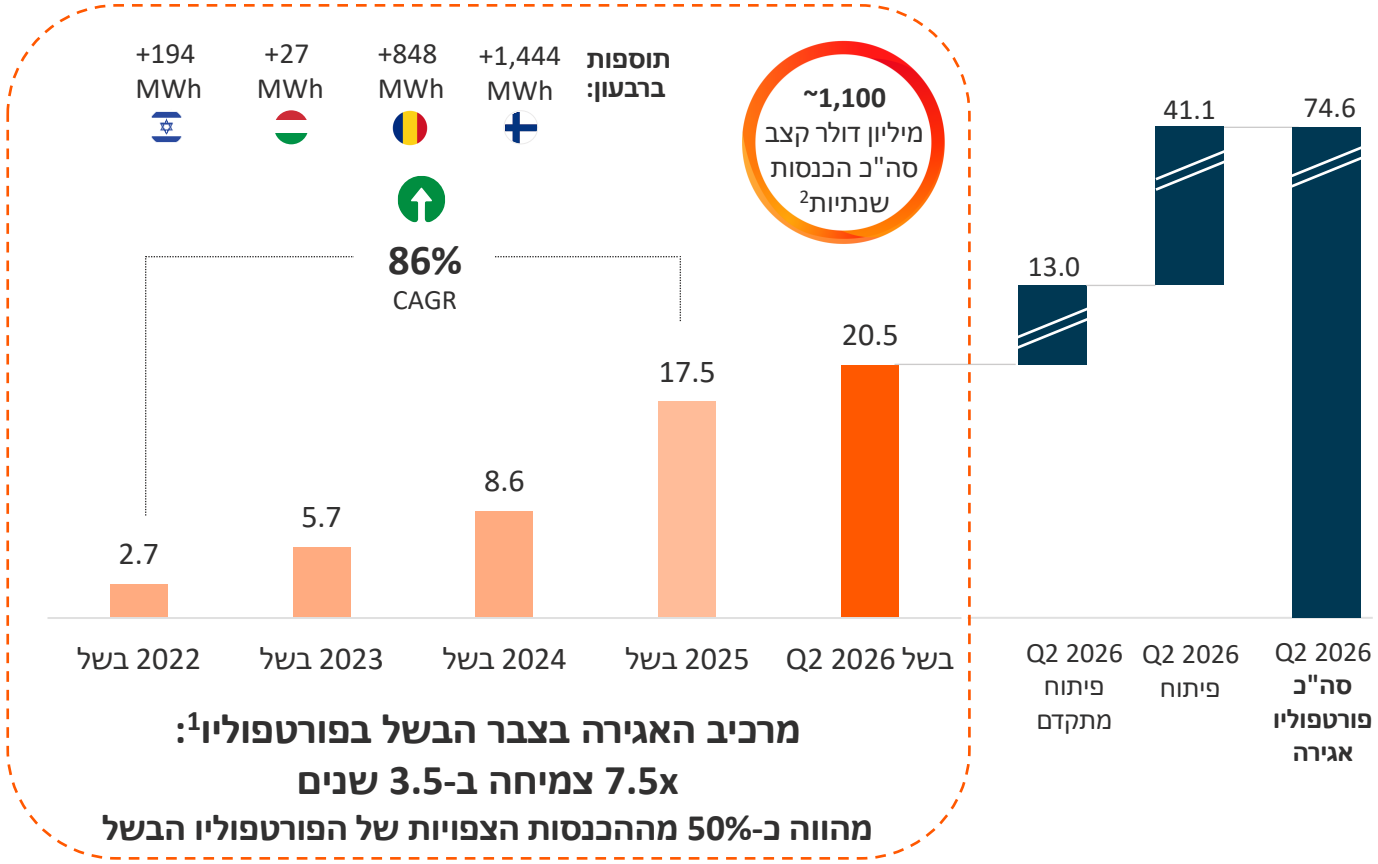


הערה: מידע על הפורטפוליו נכון לתאריך 03/08/2026, אישור הדוחות הכספיים; פרויקטים שאינם מאוחדים בדו"חות הפיננסיים שלנו משוקפים בחלקם היחסי

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

הגדלת פורטפוליו האגירה ב-5.6 GWh במהלך הרבעון

פורטפוליו אגירת אנרגיה של אנלייט (GWh)



מרכיב האגירה בצבר הבשל בפורטפוליו[1]:
7.5x צמיחה ב-3.5 שנים
מהווה כ-50% 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

0.2 GW + 1.6 GWh

0.7 FGW

EU+MENA

1.1 GW + 6.9 GWh

3.1 FGW

USA

יתרונות אסטרטגיית Connect & Expand

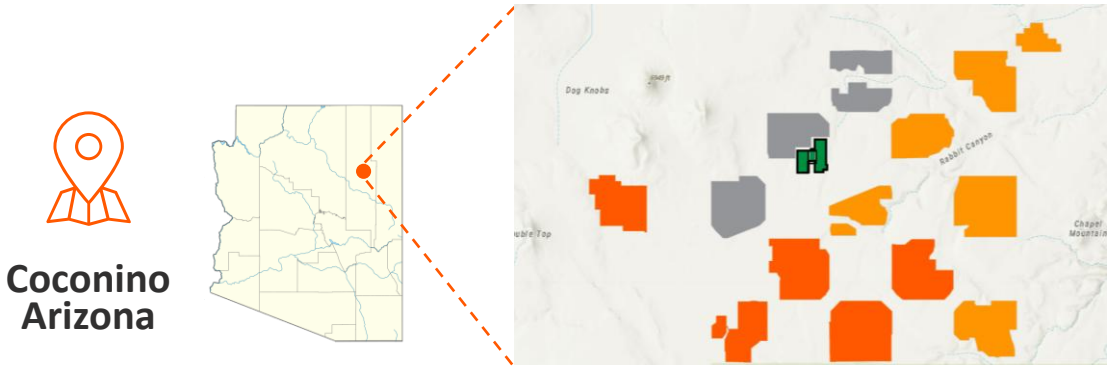
בליבת האסטרטגיה: זיהוי וייזום נקודות חיבור אסטרטגיות לרשת החשמל, ומינופן לבניית מרחבי ייצור חשמל הולכים וגדלים, תוך מקסום התשואות

CO Bar – הסגירה הפיננסית הגדולה בתולדות אנלייט, בהיקף של 2.6 מיליארד דולר

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	1,445-1519 מיליון דולר / 248-261 מיליון דולר / 199-210 מיליון דולר
תשואת פרוייקט לא ממונפת[1]	**~13.6-14.0%**

CO Bar Complex



הסכם המימון

השלמת סגירה פיננסית לקומפלקס CO Bar - מימון חוב של כ-**2.6 מיליארד דולר** מקונסורציום של 7 מוסדות פיננסיים בינלאומיים מובילים

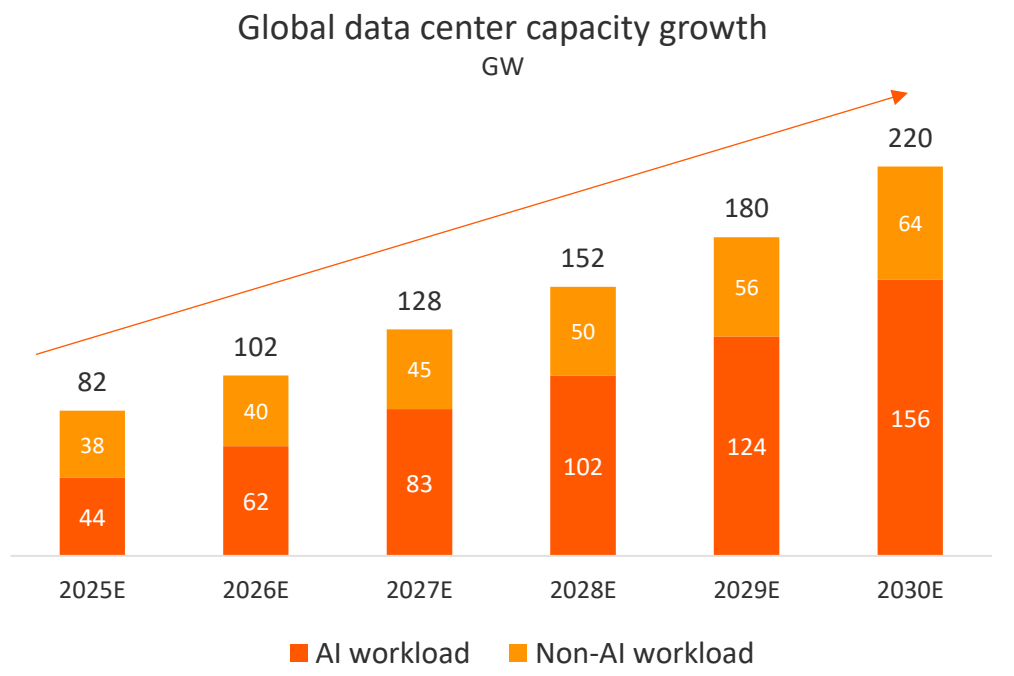
היקף ההשקעה הכולל בקומפלקס: **2.9-3.0 מיליארד דולר**, צפי לכ-1.7 מיליארד דולר חוב ארוך טווח ו- 1.5 מיליארד דולר בהטבות מס במועד ההפעלה

CO Bar 1-3 בהקמה מלאה. CO Bar 4-5 צפויים לעבור להקמה מלאה במהלך החציון השני

[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% סה"כ 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 בחציון השני

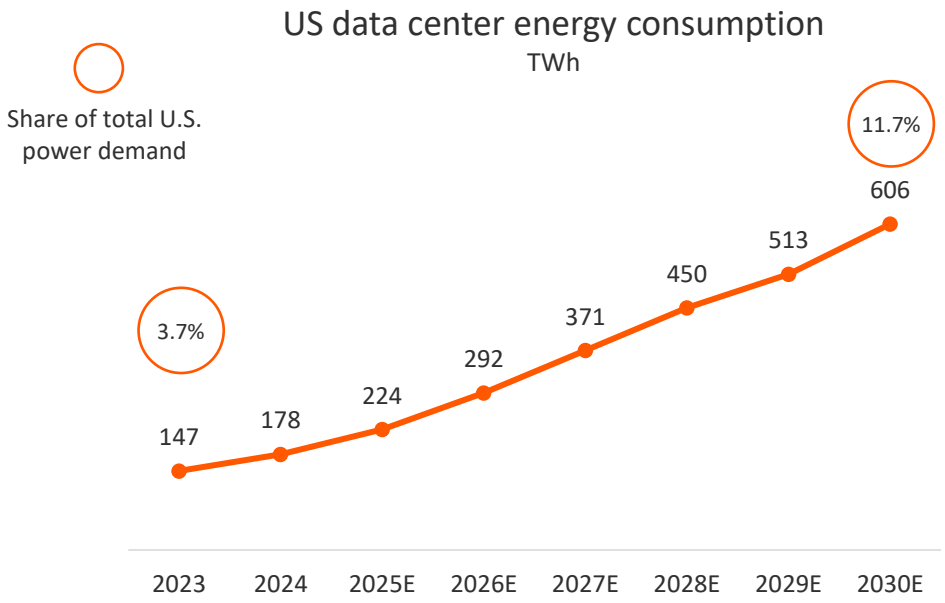
תחום ה-Data Centers צומח ומאיץ את הביקושים לחשמל

צמיחה גלובלית ב-Data Centers[1]



3.5X עד 2030 – הטמעת יישומי AI כמנוע צמיחה עיקרי

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



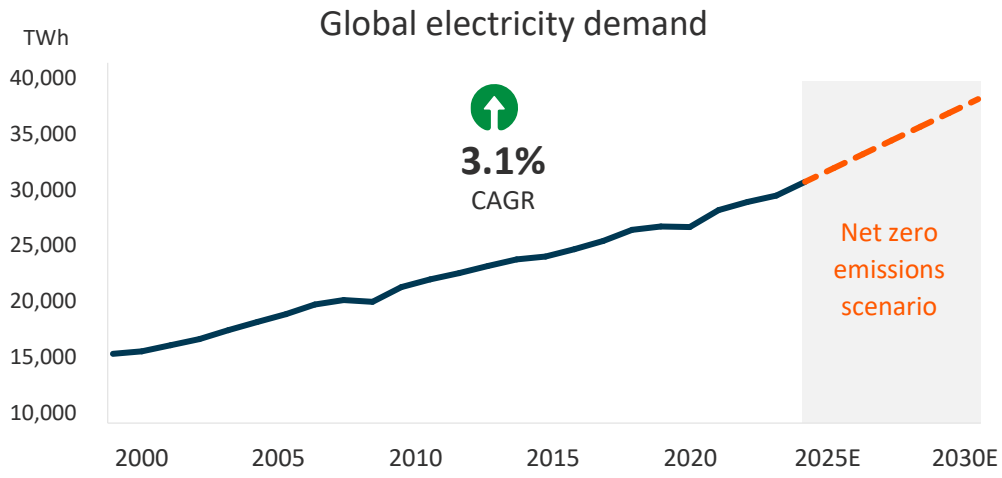
✓ בין 2025 ל־2030 צריכת החשמל של Data Centers בארה"ב צפויה לגדול פי שלושה ולהגיע לכ־12% מצריכת החשמל

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

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

הביקוש לחשמל עולה בכל העולם

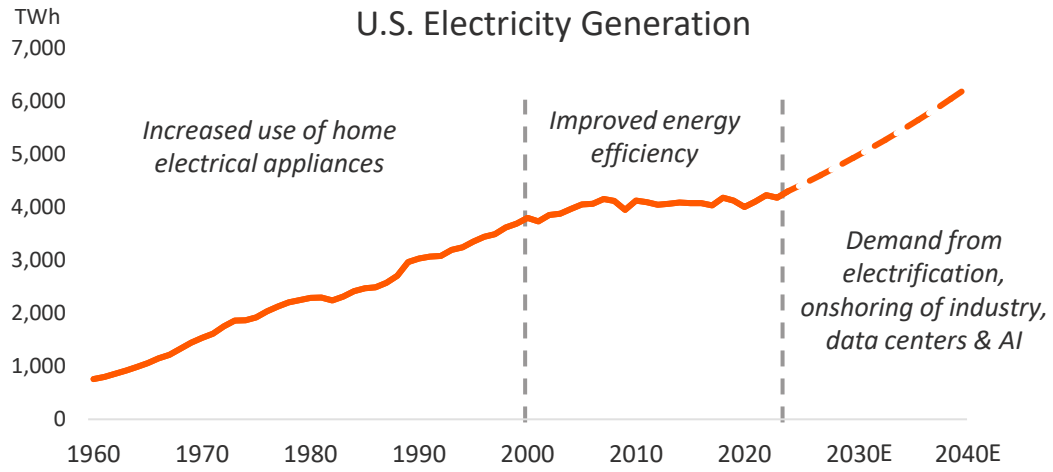
הביקוש לחשמל בכל העולם גובר[1]



- ✓ 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

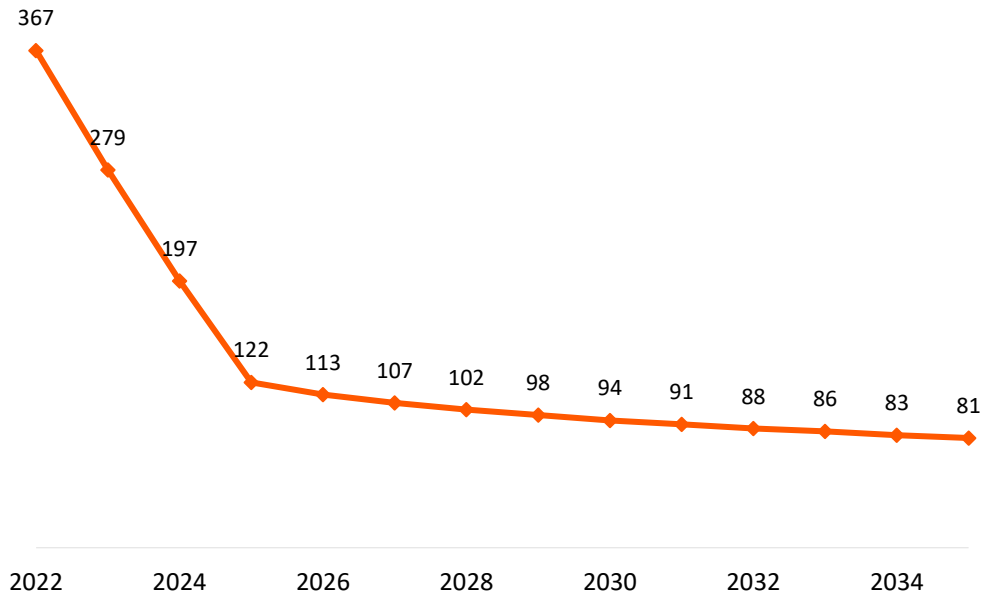
שוק ה-AI & Data centers מוביל את צמיחת ייצור החשמל

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

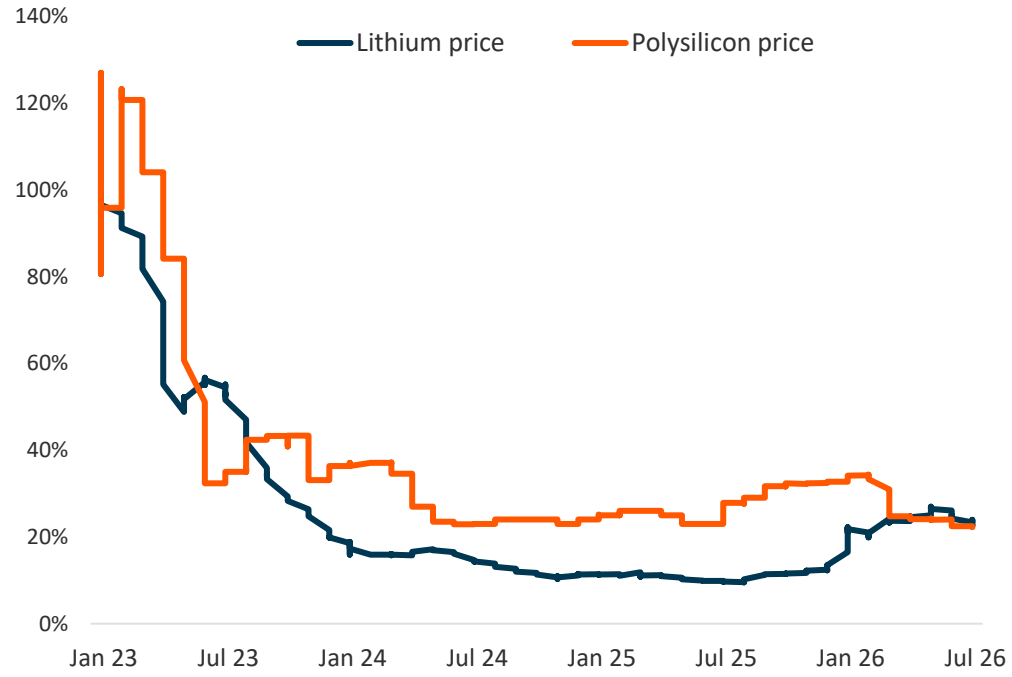
במקביל, ירידה היסטורית במחירי הפנאלים וציוד אגירת אנרגיה

צפי מחירי הציוד לאגירה בעולם ממשיך במגמת ירידה

$ per kilowatt-hour, usable (real 2025)



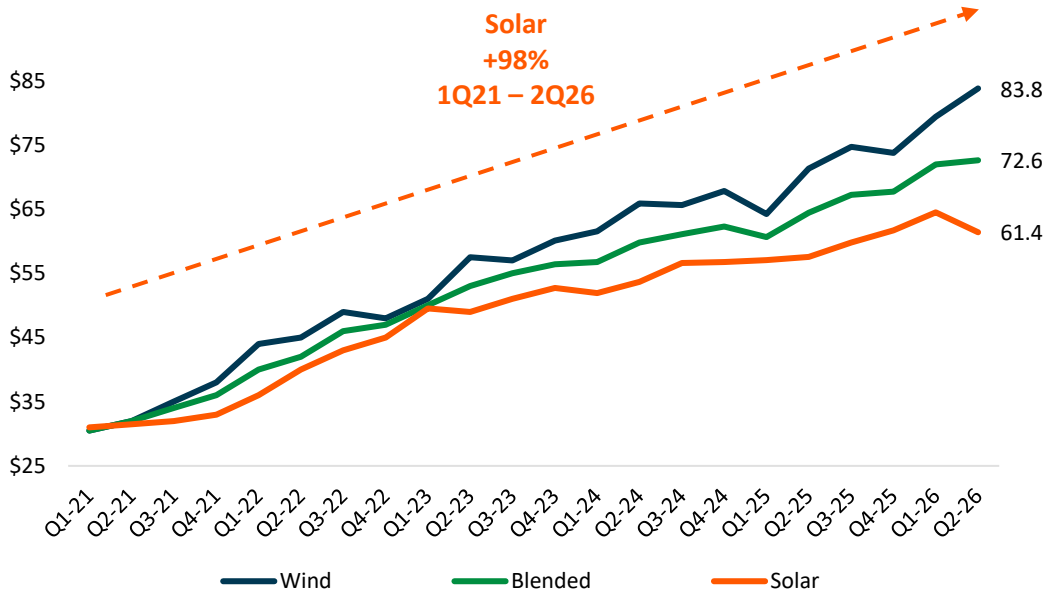
מחירי התשומות חוו ירידה חסרת תקדים



Source: Bloomberg. BloombergNEF - Energy Storage System Cost Survey 2025. Global benchmark – Low scenario. Pricing based on usable capacity. Historical prices have been adjusted using June to June inflation rates based on the US Consumer Price Index (CPI). Prices converted using exchange rates at the end of October each year.

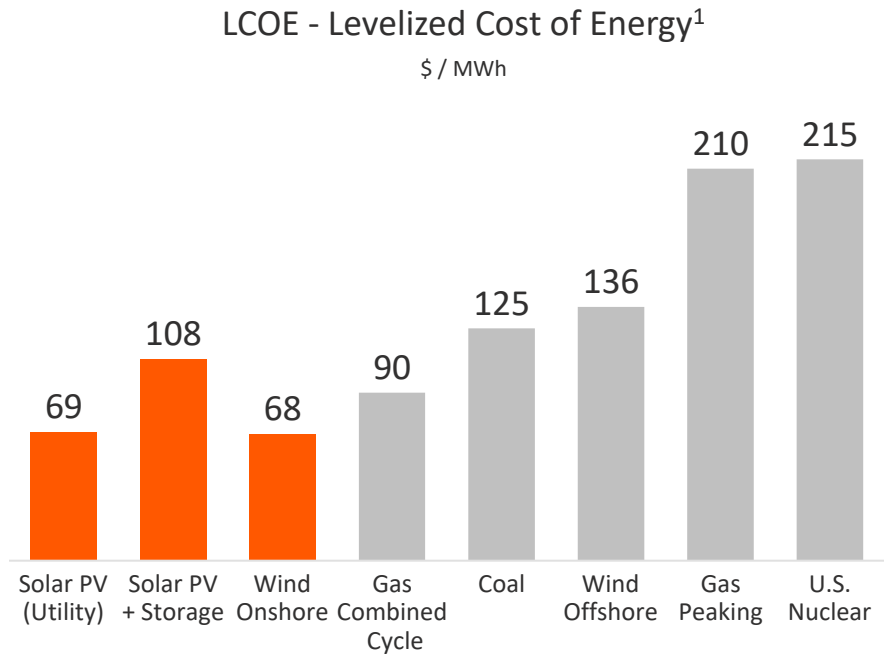
אנרגיה מתחדשת: טכנולוגיית הייצור התחרותית ביותר עבור מתקנים חדשים

מחירי PPA בארה"ב[2]



מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות



מתחדשות מהוות את הפיתרון הזול ביותר

LCOE Data[1]
Lazard's Levelized Cost of Energy Analysis (Version 19.0). Figures represent unsubsidized midpoint values ($/MWh). Solar PV + Storage reflects utility-scale PV paired with a 4-hour battery storage system. Excludes regional transmission and interconnection costs
LevelTen Energy PPA Index[2]

התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

($ thousands)	For the six months ended		For the three months ended	
	June 30, 2026	June 30, 2025	June 30, 2026	June 30, 2025
Net income (loss)	**68,985**	**107,372**	**31,177**	**5,569**
Depreciation and amortization	98,106	71,017	47,384	37,228
Share based compensation	10,042	2,994	4,941	1,284
Finance income	(20,260)	(8,166)	(11,264)	(1,471)
Finance expenses	104,554	82,286	60,371	52,083
Gains from projects disposals (*)	28,905 (**)	(55,336) (*)	17,003 (**)	(363) (*)
Share of losses of equity accounted investees	1,421	1,645	428	418
Taxes on income	22,498	25,606	10,220	955
Adjusted EBITDA	**314,251**	**227,418**	**160,260**	**95,703**

* Net profit from deconsolidation and revaluation following the partial sale of an asset (Sunlight cluster).

** Contribution to Adjusted EBITDA from the sale of an additional stake in the deconsolidated asset (Sunlight cluster). For more information regarding the composition of Adjusted EBITDA, refer to the description appearing in the "Non-IFRS financial measures" section of this press release.

enlight

You've got
the power