



# מצגת דו"חות כספיים

רבעון שלישי 2024

---



## הבהרה משפטית

מצגת זו כוללת הצהרות צופות פני עתיד כמשמעותן 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 ("חוק הבוסרה"). כל ההצהרות הכלולות במצגת זו שאינן עובדות היסטוריות, לרבות, ללא הגבלה, הצהרות בנוגע לאסטרטגיה העסקית והתוכנית של החברה, היכולות של פורטפוליו הפרויקטים של החברה והשגת היעדים תפעוליים, הזדמנויות השוק והפוטנציאל לצמיחה, וכן התוצאות הכספיות, ההכנסות, ה-EBITDA המתואם והתמורות ממכירת חשמל שתשיג החברה בעתיד, 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", "תחזית", "מטרה" או הטייתן, 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 ביטויים אלו.

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 ומקורות אחרים של צד שלישי, וכן מנתונים ממחקר פנימי של החברה. אומדנים אלה מבוססים על הנחות שהחברה הינחה 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 דאיות 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 דאיות 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 כהשלמה 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 להלן. 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 מבוסס מניות, 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 או ההצעה.

מצגת זו כוללת הצהרות צופות פני עתיד כמשמעותן 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 ("חוק הבוסרה"). כל ההצהרות הכלולות במצגת זו שאינן עובדות היסטוריות, לרבות, ללא הגבלה, הצהרות בנוגע לאסטרטגיה העסקית והתוכנית של החברה, היכולות של פורטפוליו הפרויקטים של החברה והשגת היעדים תפעוליים, הזדמנויות השוק והפוטנציאל לצמיחה, וכן התוצאות הכספיות, ההכנסות, ה-EBITDA המתואם והתמורות ממכירת חשמל שתשיג החברה בעתיד, 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", "תחזית", "מטרה" או הטייתן, 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 ביטויים אלו.

הצהרות אלו אינן מהוות הבטחה או ערבות, והן כרוכות בסיכונים, אי דאיות 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: 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 יתקנים 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; יכולתנו להתקשר בחוזים חדשים עם צרכני אנרגיה (offtake contracts) בתנאים ובמחירים מקובלים לאחר פקיעת החוזים הנוכחיים; איום או התרחשות בפועל של מגיפות בריאותיות, כגון מגיפת הקורונה, והתפרצויות אחרות של מחלות; עיכובים תפעוליים ושיבושים בשרשרת האספקה או גידול בעלויות של חומרים הנדרשים לבניית הפרויקטים שלנו, וכן חריגת עלויות ועיכובים הקשורים למחלוקות עם קבלני ההקמה; הפחתה, ביטול או פגיעה 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; ירידה במחיר החשמל המתקבל מרשת החשמל או ממקורות אנרגיה חלופיים; קבלת ההיתרים הנחוצים לנו בתחומי שימוש בקרקע, סביבה, רגולציה, בנייה ותוכנית מתאר, בתנאים נוחים; התקדמויות בטכנולוגיה הפוגעות ביתרון התחרותי של הפרויקטים שלנו או מבטלות את היתרון התחרותי הזה; השפעה של דפוס מזג אוויר שליליים ושינוי אקלים; הסטת תשומת הלב של ההנהלה בשל הדרישות הנובעות מהיותה של החברה ציבורית; 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 ("SEC") בהתאם ל-Rule 424(b), והמסמכים האחרים שלנו שהוגשו או נמסרו ל-SEC, כולל הדוח השנתי שלנו בטופס F-20 לשנת הכספים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023, שיוגש ל-SEC.



# אנלייט בתמצית

## הדור הבא של פלטפורמת אנרגיה מתחדשת גלובלית

### Extensive track record

CAGR 71% הכנסות<sup>1</sup>  
CAGR 50% הספק פרויקטים בשלים<sup>2,1</sup>



### Greenfield developer and IPP

שליטה על פני כל מחזור החיים של הפרויקט



### פורטפוליו גדול ומגוון

פורטפוליו כולל של 19.2 GW + 31.8 GWh  
מתוכו 6 GW + 7.6 GWh פרויקטים בשלים



### פלטפורמה גלובלית

פעילות צומחת בארה"ב, אירופה ו-MENA



### פלטפורמת הפיתוח הראשונה להיסחר בארה"ב

הראשונה להירשם בבורסה בארה"ב



### רוח, סולאר ואגירת אנרגיה

מומחיות בסגמנטים טכנולוגיים עיקריים



<sup>1</sup> 2017-2023; <sup>2</sup> פרויקטים בשלים כוללים פרויקטים מניבים, בהקמה, לקראת הקמה (משמע, צפויים להתחיל הקמה בתוך 12 חודשים נכון ל-12 לנובמבר, 2024 ("תאריך האישור"))

# סקירת הביצועים ברבעון השלישי

Adjusted EBITDA<sup>1</sup>  גידול של 86% ל-88 מיליון דולר

הכנסות  גידול של 88% ל-109 מיליון דולר

תוצאות כספיות חזקות  
והעלאת תחזית לשנת  
2024

Adjusted EBITDA<sup>1</sup>  
255-270 מיליון דולר

הכנסות  
355-370 מיליון דולר



העלאת טווח התחזית ב-10 מיליון  
דולר, רבעון שני ברציפות

הפעלות מסחריות<sup>2</sup> בהספק כולל של 512 מגה-וואט ו-1,391 מגה-וואט שעה, עם צפי  
הכנסות שנתיות<sup>3</sup> של 81-87 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,3</sup> של 62-68 מיליון דולר



תחילת הקמה בפרויקטים בהספק כולל של 810 מגה-וואט ו-2.0 גיגה-וואט שעה, עם  
צפי הכנסות שנתיות של 132-141 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,3</sup> של 108-114 מיליון דולר



הפורטפוליו הבשל גדל ב-0.6 גיגה-וואט ו-1.7 גיגה-וואט שעה, לאור הבשלת פרויקט  
Snowflake A משלב הפיתוח המתקדם לפורטפוליו הבשל



הסביבה העסקית ממשיכה להיות חיובית עבור אנלייט



התפתחויות עסקיות

<sup>1</sup> Adjusted EBITDA הוא מדד שאינו בתקנות IFRS. אנא עיין בנספח של מצגת זו להתאמה לרווח הנקי. החברה אינה מסוגלת לספק התאמה בין ה-Adjusted EBITDA לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על מדד פיננסי זה של IFRS אינם בשליטתה של החברה ו/או לא ניתנים לניבוי סביר; <sup>2</sup> מכיל הפעלה מסחרית צפויה בקרוב עבור חוות הרוח Pupin ו-Atrisco BESS בהספק של 94 מגה-וואט ו-1,200 מגה-וואט שעה בהתאמה; <sup>3</sup> מייצג שנת פעילות ראשונה מלאה

## אנלייט ארה"ב בתמצית

צמיחה משמעותית בהספק המניב ל-464 מגה-וואט, גידול של 343% ביחס לרבעון מקביל אשתקד



Atrisco Solar החל הפעלה מסחרית באוקטובר, ורכיב האגירה צפוי להגיע להפעלה מסחרית בשבועות הקרובים. צפויים להניב יחד הכנסות<sup>1</sup> של 51-55 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,2</sup> של 41-45 מיליון דולר



Country Acres, Roadrunner ו-Quail Ranch, בהספק כולל של 810 מגה-וואט ו-2.0 גיגה-וואט שעה החלו הקמה, וצפויים להניב יחד הכנסות<sup>1</sup> שנתיות של 132-141 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,2</sup> של 108-114 מיליון דולר



Snowflake A, בעל הספק של 600 מגה-וואט ו-1.9 גיגה-וואט שעה התקדם לפורטפוליו הבשל, וצפוי להניב הכנסות<sup>1</sup> שנתיות של 115-125 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,2</sup> של 95-105 מיליון דולר. הפעלה מסחרית צפויה באמצע שנת 2027



### הפעלה מסחרית ותנופת הקמות

<sup>1</sup> מייצג שנת פעילות ראשונה מלאה; <sup>2</sup> Adjusted EBITDA הוא מדד שאינו בתקנות IFRS אנא עיין בנספח של מצגת זו להתאמה לרווח הנקי. החברה אינה מסוגלת לספק התאמה בין ה-Adjusted EBITDA לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על מדד פיננסי זה של IFRS אינם בשליטתה של החברה ו/או לא ניתנים לניבוי סביר

## אנלייט אירופה ו-MENA בתמצית

ביצועים פיננסיים חזקים – ההכנסות ברבעון השלישי צמחו ל-101 מיליון דולר, גידול של 87% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מחיבור פרויקטים חדשים ומתפוקות טובות בפרויקטים



ההספק המניב צמח ל-1,938 מגה-וואט ו-625 מגה-וואט שעה



שלושה אתרים נוספים של אנרגיה סולארית משולבת אגירה, בהספק 55 מגה-וואט ייצור ו-160 מגה-וואט שעה אגירה השלימו הפעלה מסחרית, ונוספו למקבץ הכולל 12 אתרים. מקבצים נוספים נמצאים בפיתוח והקמה.



פרויקט הרוח פופין (94 מגה-וואט) השלים הקמה וצפוי להתחיל הפעלה מסחרית בשבועות הקרובים

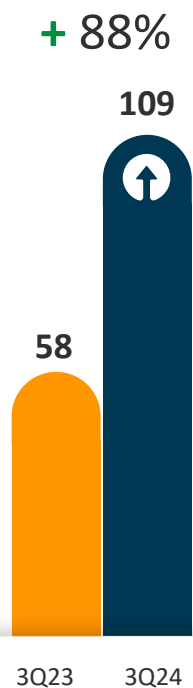


**הפעלות מסחריות  
ותפוקות ייצור גבוהות**

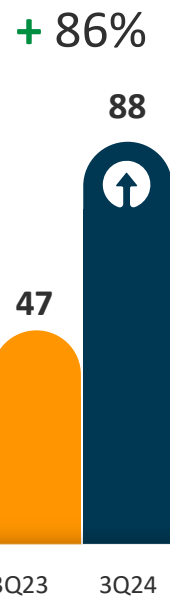
# תוצאות רבעון שלישי 2024

## הצמיחה נובעת מחיבור פרויקטים חדשים ומתפוקות טובות

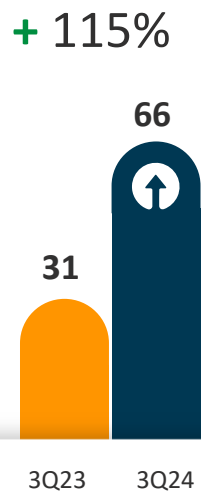
רבעון שלישי 2024 מול רבעון שלישי 2023 (\$m)



הכנסות



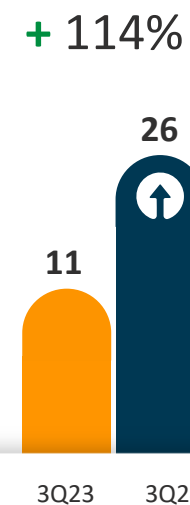
Adjusted EBITDA<sup>1</sup>



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת



רווח נקי

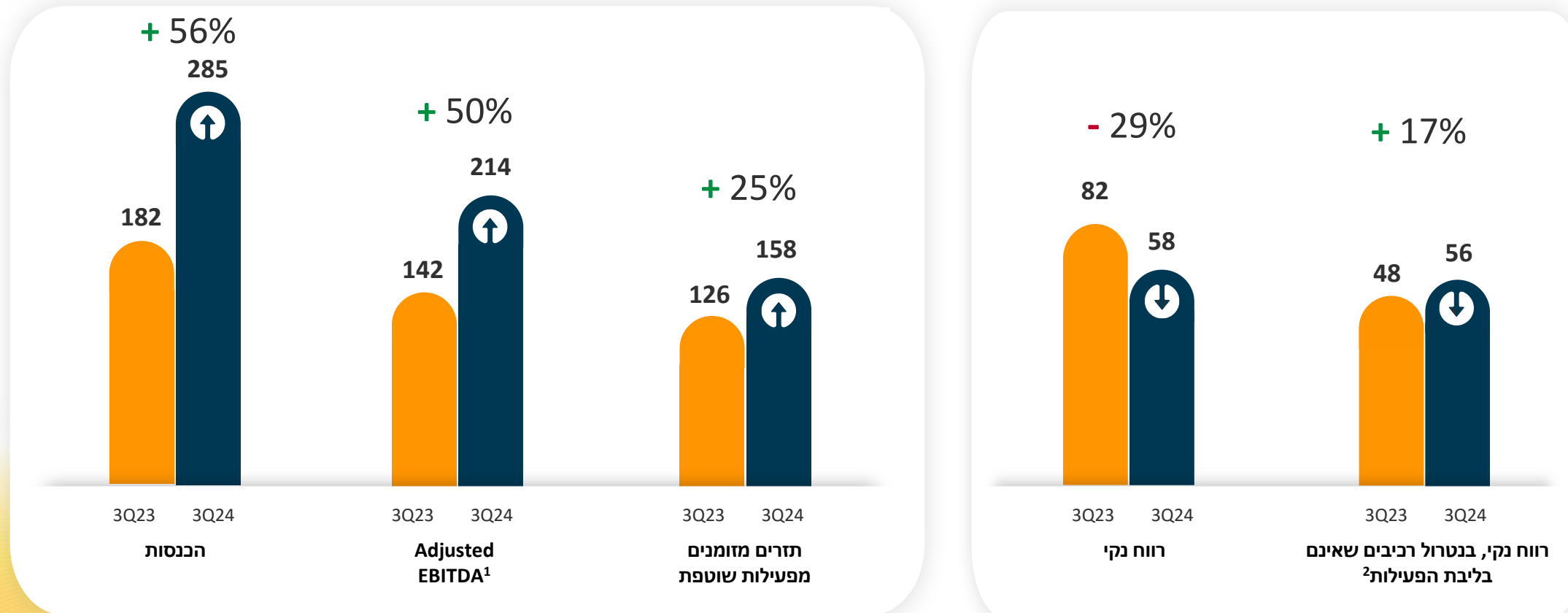


רווח נקי, בנטרול רכיבים שאינם בליבת הפעילות<sup>2</sup>

# תוצאות 9 חודשים 2024

## הצמיחה נובעת מחיבור פרויקטים חדשים ומתפוקות טובות

תשעה חודשים 2024 מול תשעה חודשים 2023 (\$m)



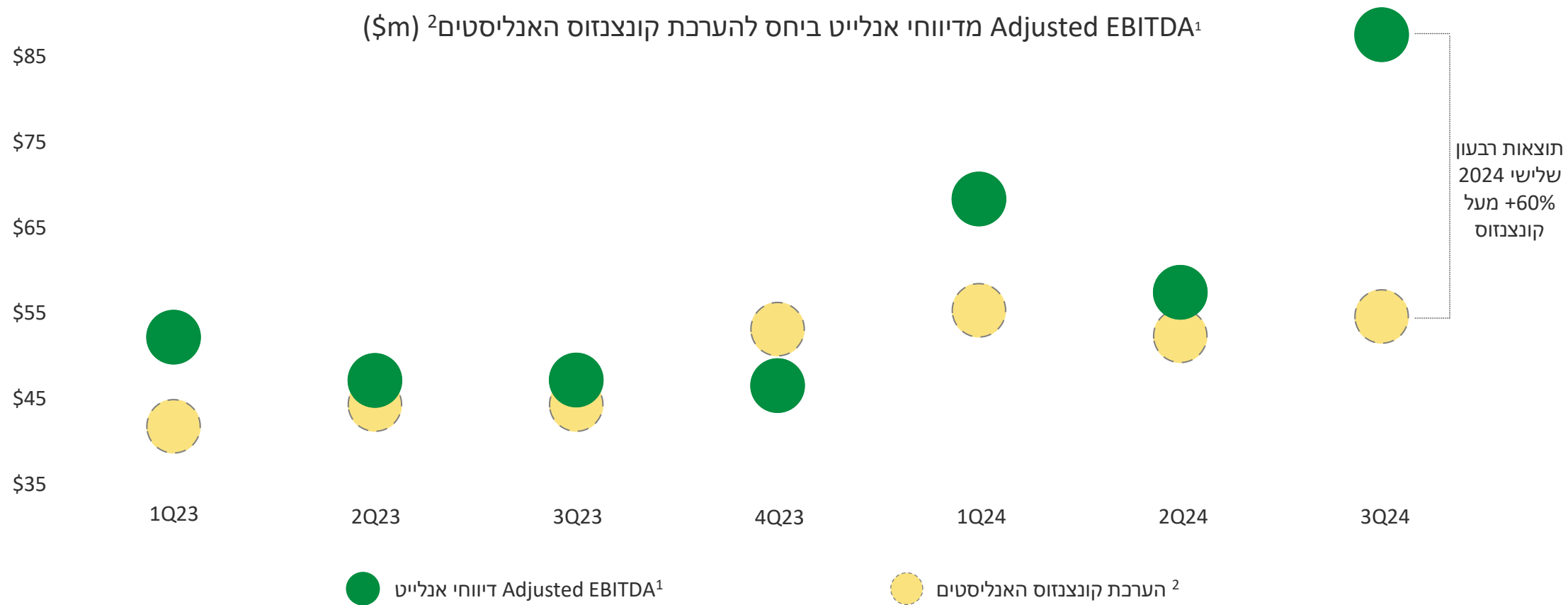
Adjusted EBITDA<sup>1</sup> אינו מודד IFRS אלא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; <sup>2</sup> כולל השפעות של שערוכי מטבע, שערך גידורי ריבית, התאמות בסכומי Earnout בעסקת קלינרה, והפסדים בבנק פיננסי



# תוצאות בפועל ביחס לציפיות האנליסטים

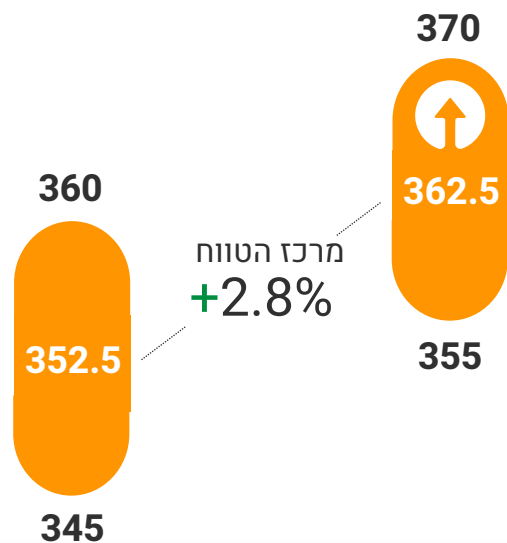
## Adjusted EBITDA רבעוני

Adjusted EBITDA מדיווחי אנלייט ביחס להערכת קונצנזוס האנליסטים<sup>2</sup> (\$m)



## העלאת טווחי התחזית הפיננסית לשנת 2024, רבעון שני ברציפות

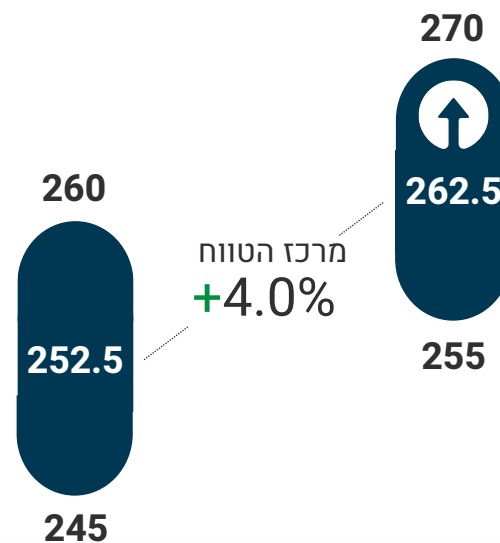
הכנסות: מרכז הטווח עלה ב-10 מיליון דולר



תחזית קודמת

תחזית מעודכנת

Adjusted EBITDA<sup>1</sup>: מרכז הטווח עלה ב-10 מיליון דולר



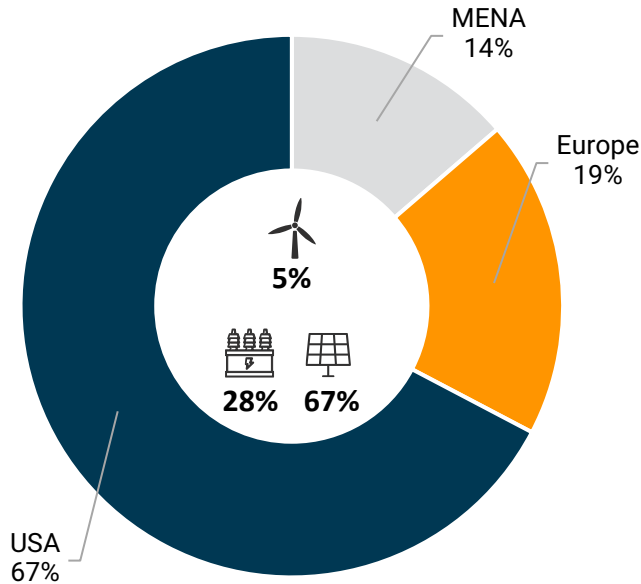
תחזית קודמת

תחזית מעודכנת

# פורטפוליו אנלייט

## מחלק לשלושה שלבי פיתוח ושלושה אזורים גאוגרפיים

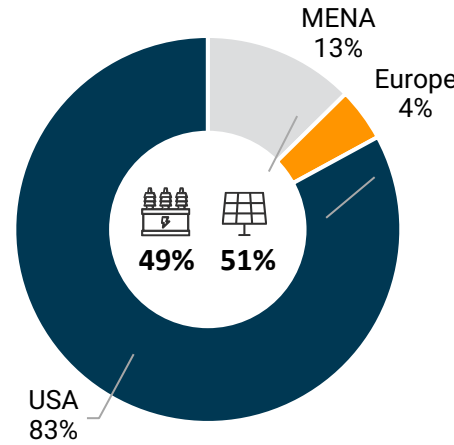
\*FGW (Factored GW) - מונח המשלב הספק ייצור והספק אגירה לנתון אחיד לפי הנוסחה:  
 $FGW = GW + GWh/3.5$



### פורטפוליו פיתוח

87 פרויקטים / 13.7 FGW\*

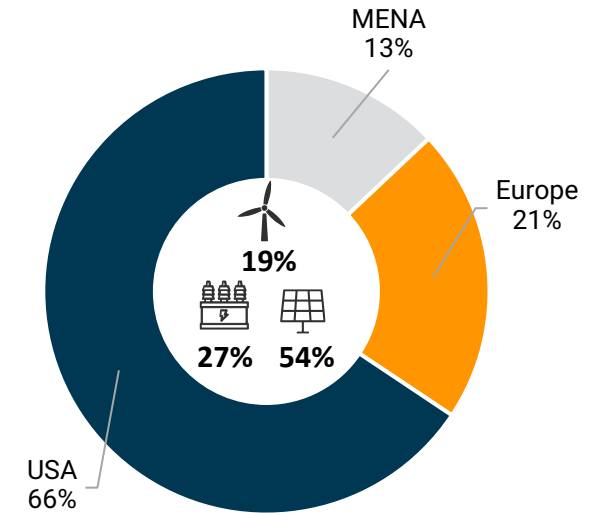
2+ שנים לתחילת הקמה



### פורטפוליו פיתוח מתקדם

39 פרויקטים / 6.4 FGW\*

1-2 שנים לתחילת הקמה



### פורטפוליו בשל

85 פרויקטים / 8.2 FGW\*

מניב

בהקמה

לקראת הקמה (שנה לתחילת הקמה)

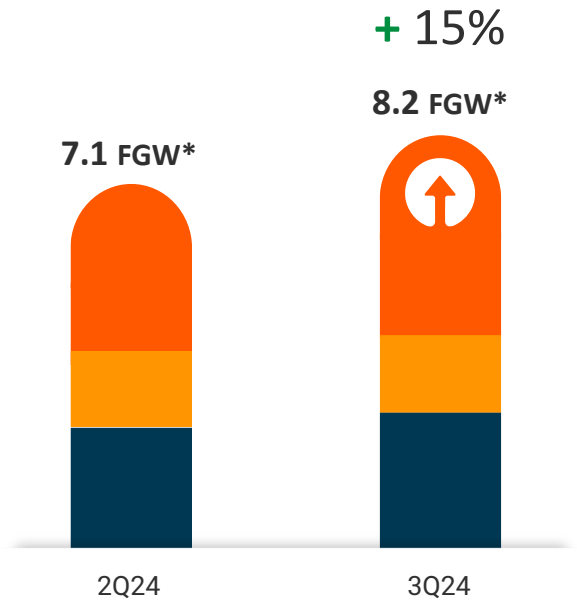
\*FGW (Factored GW) - מונח המשלב הספק ייצור והספק אגירה לנתון אחיד לפי הנוסחה:  
 $FGW = GW + GWh/3.5$



# פורטפוליו החברה

## זרקור על הפורטפוליו הבשל: 8.2 FGW מניבים עד 2027

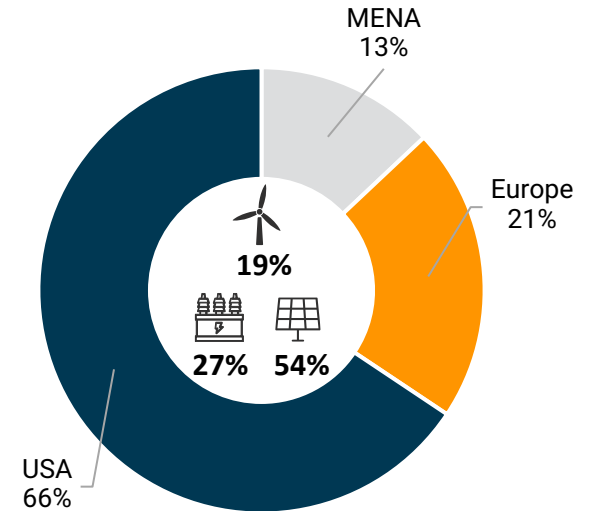
### גידול רבעוני בפורטפוליו הבשל



סטטוס היום: מניב ● בהקמה ● לקראת הקמה ●

### תוספת פרויקט Snowflake A:

- 600 MW סולארי
- 1,900 MWh אגירה



### פורטפוליו בשל

85 פרויקטים / 8.2 FGW\*

מניב

בהקמה

לקראת הקמה (שנה לתחילת הקמה)

## סביבה עסקית מיטיבה לפעילות אנלייט

**צמיחה מוגברת בביקוש לחשמל בארה"ב, שנובעת בעיקר מהקמת Data centers וביקוש לרכבים חשמליים**



**אנרגיות מתחדשות הן המקור המרכזי לאספקת הביקוש לחשמל, ומהוות 95% מהתור (Queue) לחיבור לרשת בארה"ב**



**מחירי החשמל בארה"ב ובאירופה נותרו גבוהים ומשקפים את המחסור בפרויקטים חדשים אל מול העלייה בביקוש לחשמל**



**מחירי הציוד ממשיכים להיות אטרקטיביים, בעוד שיעורי הריבית במגמת ירידה**





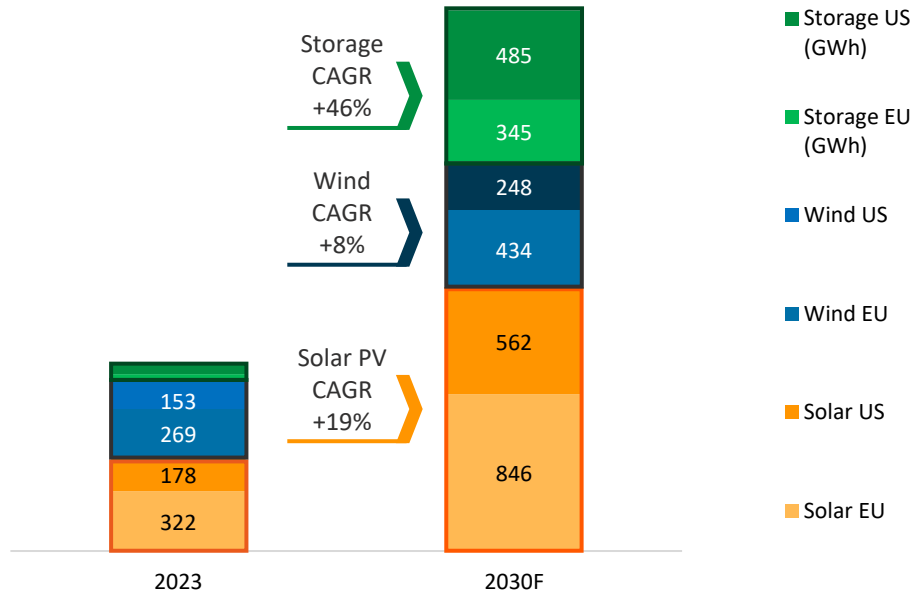
# סביבה עסקית מיטיבה לפעילות אנלייט

Data centers מגדילים את צריכת החשמל; אנרגיה מתחדשת המענה לביקוש הגובר

## ...ובמקביל ההספק של אנרגיה מתחדשת צומח במהירות

US and European Solar, Wind and Storage Capacity 2023-2030

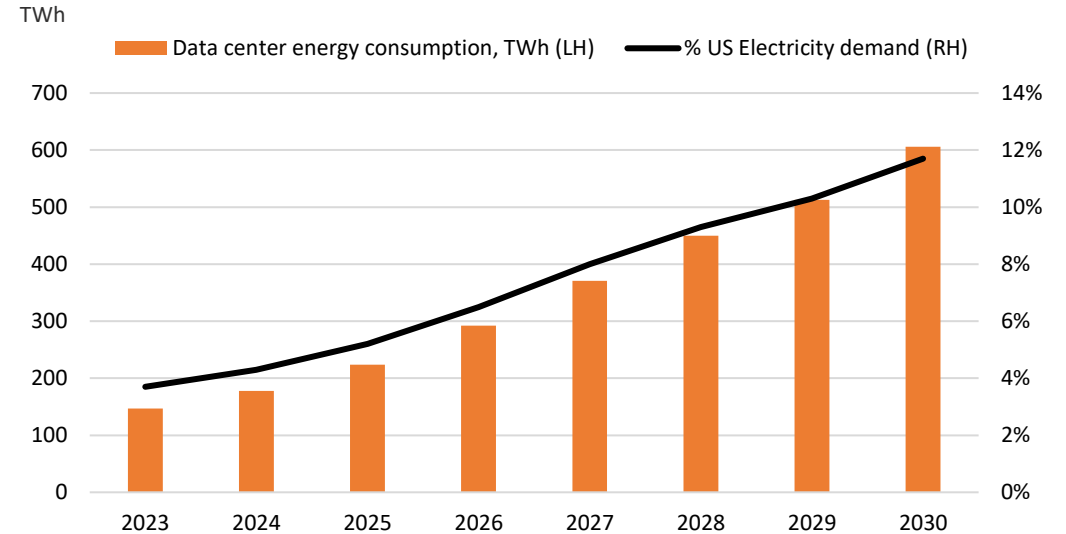
GW / GWh



צמיחה משמעותית בהספק המותקן של אנרגיה מתחדשת עד סוף העשור

## Data centers מובילים לגידול בצריכת החשמל בארה"ב...

US Data Center Electricity Demand 2023-2030



צריכת החשמל של data centers בארה"ב צפויה לעלות בקצב גידול שנתי ממוצע של 23% בין השנים 2023-2030

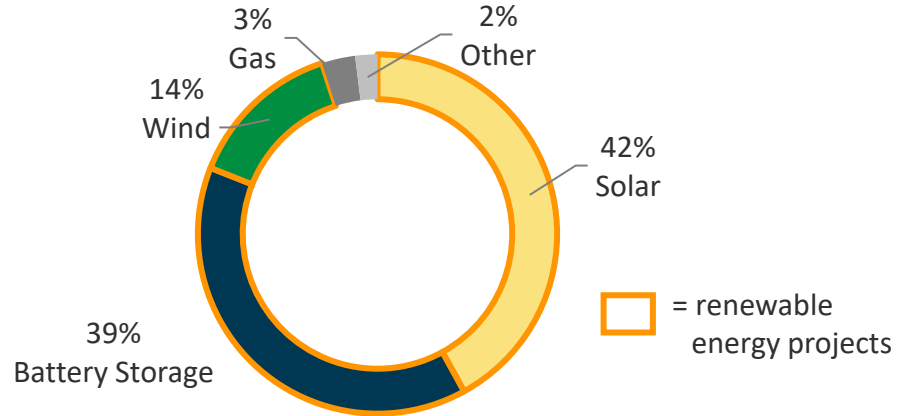
Data centers צפויים לצרוך כמעט 12% מאספקת החשמל בארה"ב עד שנת 2030

# סביבה עסקית מיטיבה לפעילות אנלייט

גידול בביקוש לחשמל בארה"ב לאחר עשורים של ירידה; מתחדשות מהוות עיקר התור (Queue) לחיבור לרשת

## ... אנרגיות מתחדשות הן הבחירה המובילה

U.S. Interconnection Queue in 2023

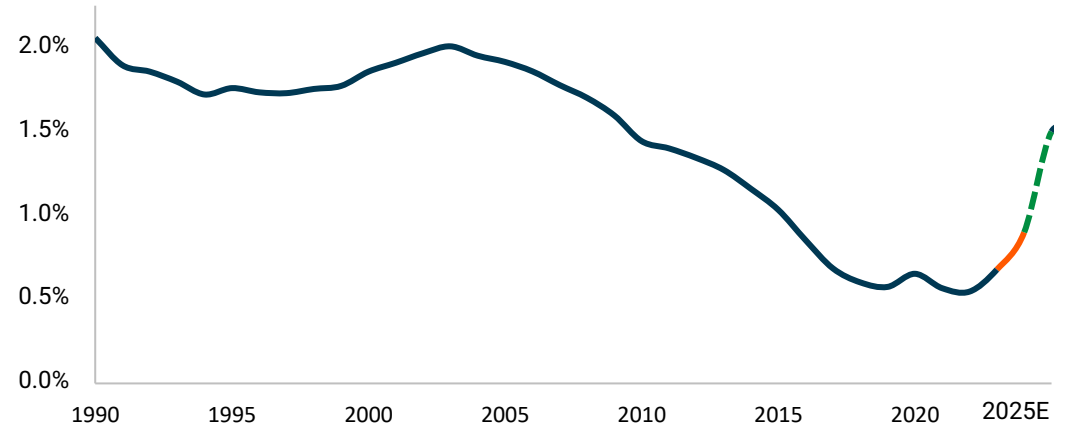


- ✓ אנרגיות מתחדשות מהוות 95% מה-queue (תור) לחיבור לרשת בארה"ב, כאשר גז מהווה רק 3%
- ✓ תחנות פחם נסגרות, ובמקביל פרויקטי הידרו ואנרגיה גרעינית אינם מוקמים בהיקפים משמעותיים

אנרגיות מתחדשות קריטיות על מנת לעמוד בביקוש העתידי

## ביקוש הולך וגובר לחשמל ...

U.S. 10-Year Annual Load Growth Forecast



- ✓ התחזית לגידול השנתי בביקוש לחשמל בעשור הקרוב זינקה ל-0.9% בשנת 2023, עם פוטנציאל לצמוח ל-1.5%
- ✓ בין הגורמים – הגדלת פעילות היצור בארה"ב והקמת מתקני Data Center

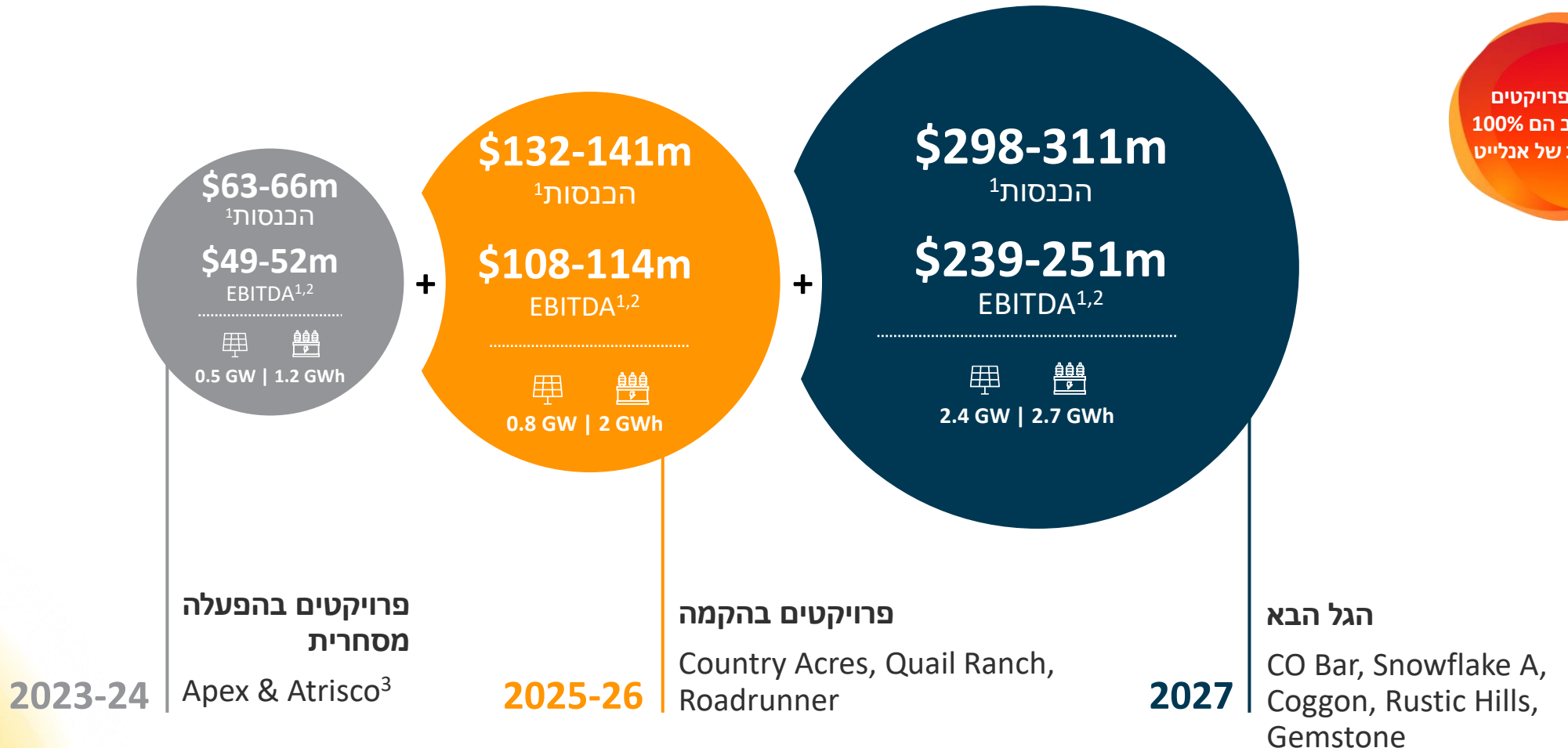
המירוץ אחר חשמל מתגבר

# ארה"ב מובילה את הצמיחה עם חיבור פרויקטים ותנופת הקמות



אנליט ארה"ב

כל הפרויקטים בארה"ב הם 100% בבעלות של אנליט



<sup>1</sup> תוצאות חזויות לשנה המלאה הראשונה של הפרויקטים; <sup>2</sup> EBITDA הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על IFRS. החברה אינה מסוגלת לספק התאמה בין EBITDA להכנסה נטו על בסיס תחזית עתידית ללא מאמץ בלתי סביר, מכיוון שפרויקטים המשפיעים על מדד פיננסי זה לפי IFRS אינם בשליטת החברה ו/או לא ניתן לחזותם באופן סביר; <sup>3</sup> הכנסות EBITDA כוללים Atrisco BESS שצפוי להגיע להפעלה בקרוב.

**FGW (Factored GW)\*** - מונח המשלב הספק ייצור והספק אגירה לנתון אחיד לפי הנוסחה:  
 $FGW = GW + GWh/3.5$



# Snowflake A: מגה-פרויקט חדש שיחל הקמה בשנת 2025 פרויקט סולארי גדול באריזונה בהספק של 1,140 FMW\*



אנלייט ארה"ב

### הפרויקט הגיע לאבני דרך משמעותיות:

- הובטח Site control
- נחתם הסכם PPA עבור רכיבי הסולארי והאגירה
- נחתם הסכם סופי לחיבור לרשת
- הבנייה צפויה להתחיל בשנת 2025

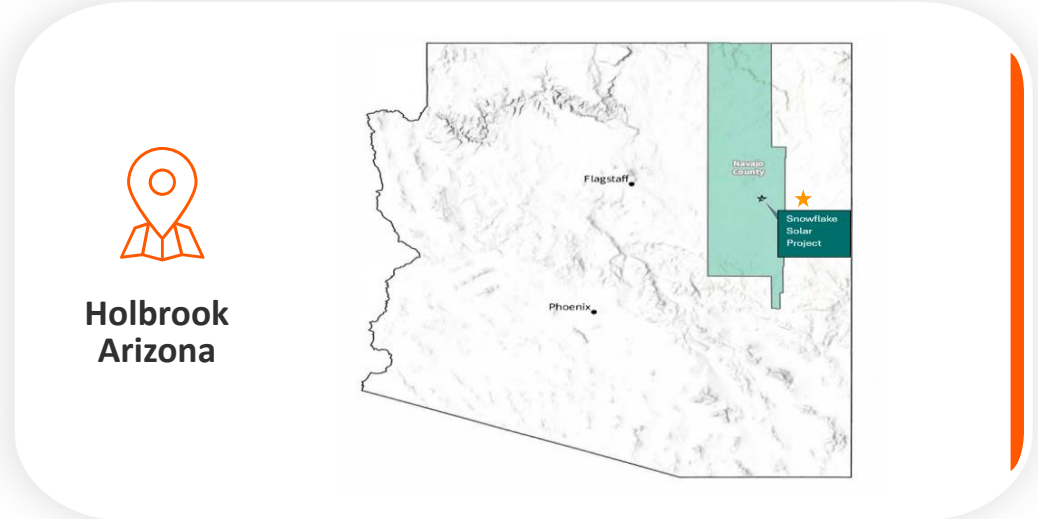
<b>מיקום</b>	אריזונה, ארה"ב
<b>הספק</b>	600 מגה-וואט ו-1,900 מגה-וואט שעה
<b>תאריך הקמה צפוי</b>	אמצע 2027
<b>תקופת PPA ושותף</b>	20 שנה במחיר קבוע, APS
<b>הכנסות / EBITDA<sup>2</sup> בשנה הראשונה המלאה</b>	115-125 מיליון דולר / 95-105 מיליון דולר

<sup>2</sup>EBITDA מוערך לשנה המלאה הראשונה: 95-105 מיליון דולר



<sup>1</sup>עלויות הקמה נטו מוערכות של הפרויקט: 873-917 מיליון דולר

**10.9%-11.4% תשואה לא ממונפת**



Holbrook Arizona

<sup>1</sup> עלות ההקמה נטו מניחה קבלת זיכויים מסוימים לפי ITC במסגרת חוק ה-IRA והן נטו מהערך המוערך של זיכויים אלה. זיכוי ה-ITC מוערך ב-40%. העלות נטו אינה משקפת את ההשקעה של שותף המס, אלא רק את הערך המוערך של הטבות המס; <sup>2</sup> EBITDA הוא מדד פיננסי שאינו IFRS. החברה אינה מסוגלת לספק התאמה בין EBITDA להכנסה נטו על בסיס תחזית ללא מאמץ בלתי סביר, מכיוון שפריטים המשפיעים על מדד פיננסי זה במסגרת IFRS אינם בשליטת החברה ו/או לא ניתן לחזותם באופן סביר.

# 2024 בהתאם לתוכנית: תחילת הקמה בשלושה פרויקטים מרכזיים

## פרויקטים המשלבים גודל משמעותי ותשואות גבוהות



### Country Acres

מיקום	קליפורניה
הספק	392 MW + 688 MWh
סטטוס	החלה הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$59-63m / \$48-51m
תשואה לא ממונפת	11.3%-11.8% <sup>2</sup>

### Roadrunner

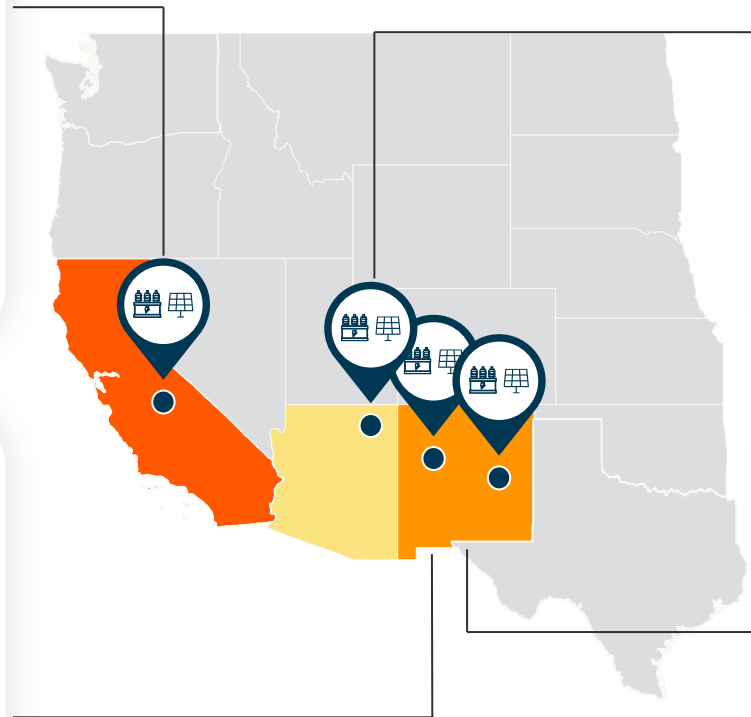
מיקום	אריזונה
הספק	290 MW + 940 MWh
סטטוס	החלה הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$51-54m / \$41-44m
תשואה לא ממונפת	14.2%-14.7% <sup>2</sup>

### Atrisco

מיקום	ניו מקסיקו
הספק	364 MW + 1,200 MWh
סטטוס	סולארי מניב, חלק אגירה צפוי להגיע להפעלה בקרוב
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$51-54m / \$41-44m
תשואה לא ממונפת	9.6%-10.1% <sup>2</sup>

### Quail Ranch

מיקום	ניו מקסיקו
הספק	128 MW + 400 MWh
סטטוס	החלה הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$22-24m / \$17-19m
תשואה לא ממונפת	13.4%-13.9% <sup>2</sup>



<sup>1</sup> EBITDA הינו מדד פיננסי שאינו במסגרת ה-IFRS. החברה אינה מסוגלת לספק התאמה בין ה-EBITDA לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על מדד פיננסי זה של IFRS אינם בשליטתה של החברה ו/או לא ניתן לחזות אותם בצורה סבירה; <sup>2</sup> עלויות ההקמה עבור הפרויקטים בארה"ב מניחות קבלת זיכוי 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% מופחת ב-8% עד להפעלה מסחרית. עבור פרויקטים תחת ITC הונחו זיכויי מס בשיעור של 30% עד 50% לפי זכאות הפרויקט ל- Energy community או Domestic content adder. העלות נטו אינה משקפת את מלוא ההשקעה של שותף המס אלא רק השווי המשוער של זיכוי המס



# 2024 בהתאם לתוכנית: תמהיל מגוון של רוח, סולארי ואגירה

ממשיכים להרחיב את הנוכחות באירופה ו-MENA עם פרויקטים בעלי תשואות גבוהות



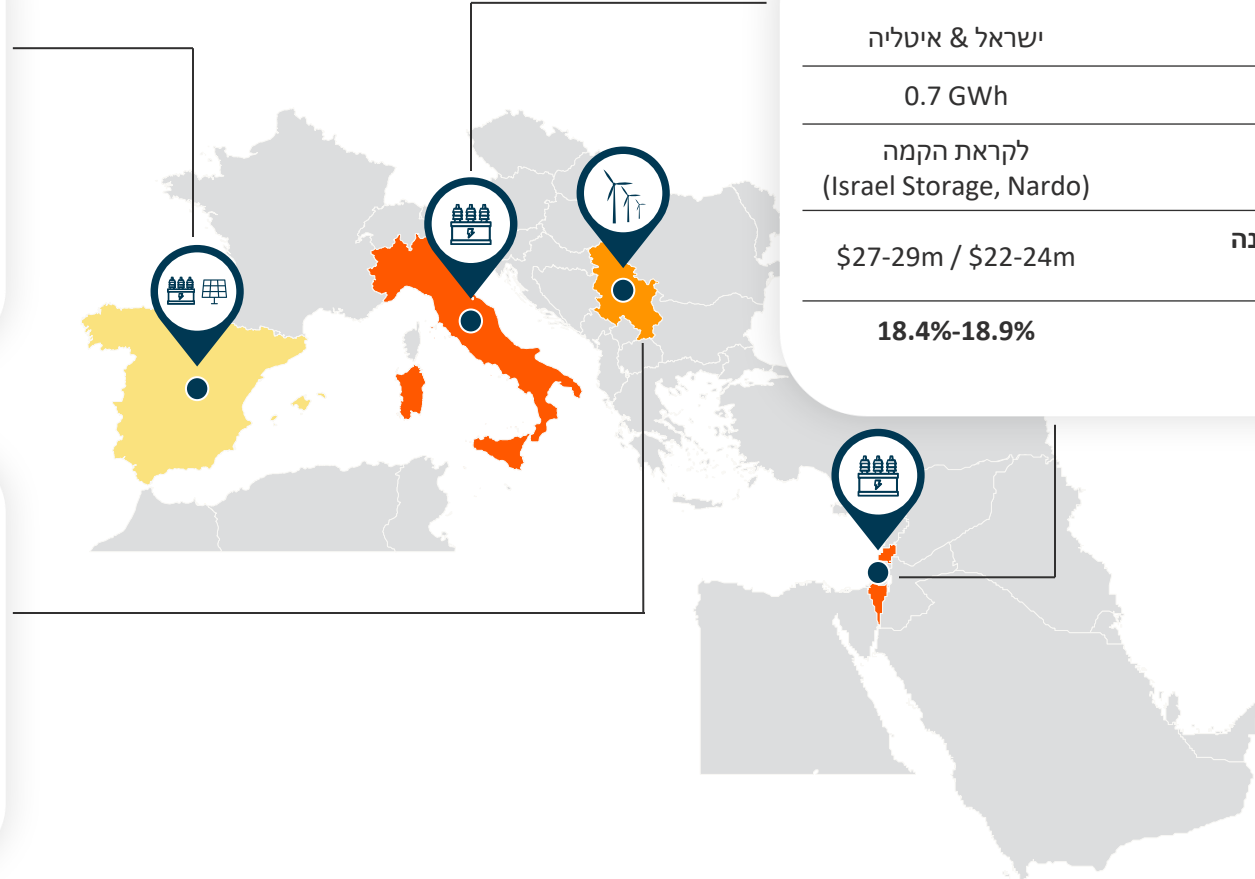
אנלייט אירופה &amp; MENA

## Gecama Hybrid

מיקום	ספרד
הספק	225 MW + 220 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$35-37m / \$28-29m
תשואה לא ממונפת	12.5%-13.0%

## אגירה SA ישראל & איטליה

מיקום	ישראל & איטליה
הספק	0.7 GWh
סטטוס	לקראת הקמה (Israel Storage, Nardo)
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$27-29m / \$22-24m
תשואה לא ממונפת	18.4%-18.9%



## Pupin

מיקום	סרביה
הספק	94 MW
סטטוס	הפעלה מסחרית בשבועות הקרובים
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$22-23m / \$16-17m
תשואה לא ממונפת	10.4%-10.9%



# פרויקטי אנלייט ב-2024-2027 צפויים להניב תשואות גבוהות תשואה לא ממונפת ממוצעת של 11.0%-11.5% עם עלות מימון צפויה של 5.5%-6.0%

Mid-teens %



ההון IRR על

11.0%-11.5%

תשואה לא  
ממונפת

5.5%-6.0%  
מימון  
פרויקטים

פורטפוליו גלובלי עם הפעלות מתוכננות לשנים 2024-2027



3.6 GW



6.9 GWh



תשואה ממונפת  
ממוצעת:  
Mid teens



תשואה לא ממונפת  
ממוצעת:  
11.0%-11.5%



סטטוס פורטפוליו בשל:

0.9 GW + 3.3 GWh  
תחת הקמה

2.7 GW + 3.6 GWh  
לקראת הקמה

# נספחים

---

## התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the nine months ended		For the three months ended	
	September 30, 2024	September 30, 2023	September 30, 2024	September 30, 2023
Net Income (loss)	58,133	81,839	24,189	26,132
Depreciation and amortization	77,977	44,185	27,091	17,408
Share based compensation	6,027	4,000	1,942	1,150
Finance (income) expenses	(18,299)	(44,380)	(3,234)	(12,118)
Finance expenses	85,836	51,799	36,525	18,368
Non-recurring other income (*)	(13,795)	(21,138)	(7,269)	(14,063)
Share of losses of equity accounted investees	1,737	467	1,288	99
Taxes on income	16,154	25,494	7,024	10,200
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>213,770</b>	<b>142,266</b>	<b>87,556</b>	<b>47,176</b>

\* Non-recurring other income is comprised of the recognition of income related to reduced earnout payments expected to be incurred for the acquisition of Clenera for early stage projects, and to other income recognized in relation to tax credits for projects in the United States.

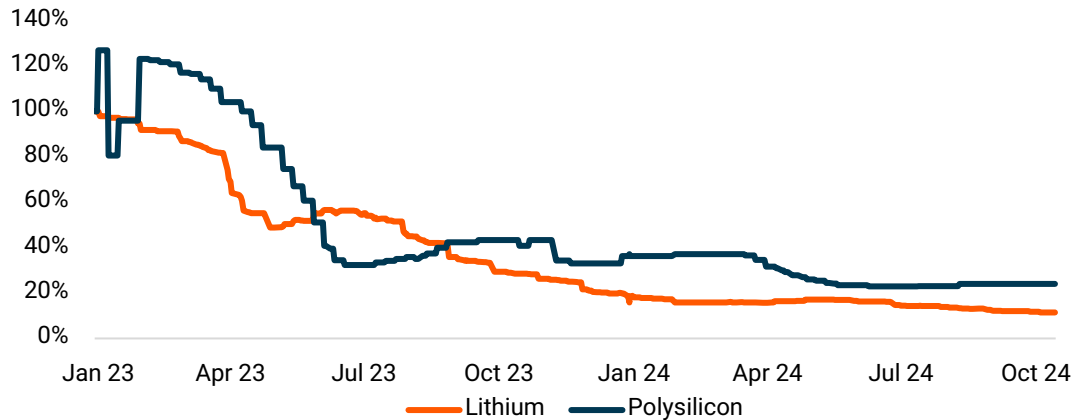
# סביבה עסקית מיטיבה לפעילות אנלייט



אנלייט ארה"ב

גידול בביקוש לחשמל ומחסור בפרויקטים חדשים דוחפים את מחירי ה-PPA למעלה

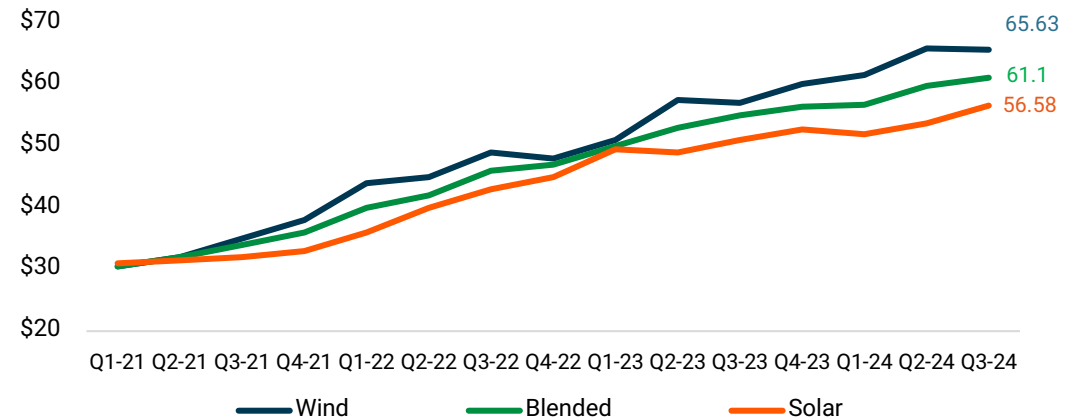
## ... מחירי הציוד ממשיכים להיות אטרקטיביים



- ✓ מחירי ציוד הבסיס ממשיכים להיות נמוכים
- ✓ מחירי הפאנלים בארה"ב כעת בטווח של 30 סנט, לאחר התפתחויות ברגולציית ה-AD/CVD
- ✓ בארה"ב מחירי הסוללות בטווח של 160 דולר לקילו-וואט שעה, 30% ירידה ביחס לתחילת 2023

ירידה בעלויות הציוד  
מגדילה את התשואות לפני מינוף

## ... במקביל להמשך עלייה במחירי ה-PPA לאור חוסר איזון בביקוש והיצע



- ✓ ביקוש גובר לאנרגיה בארה"ב
- ✓ מחסור בפרויקטים מביא לעלייה במחירי PPA, עלייה בשנה האחרונה
- ✓ אנלייט שיפרה את מחירי ה-PPA בלמעלה מ-25% על כ-1.8 גיגה-וואט בשנתיים האחרונות

מחירי PPA נשארים גבוהים למרות ירידה בעלויות הציוד



# תמונת מצב פורטפוליו

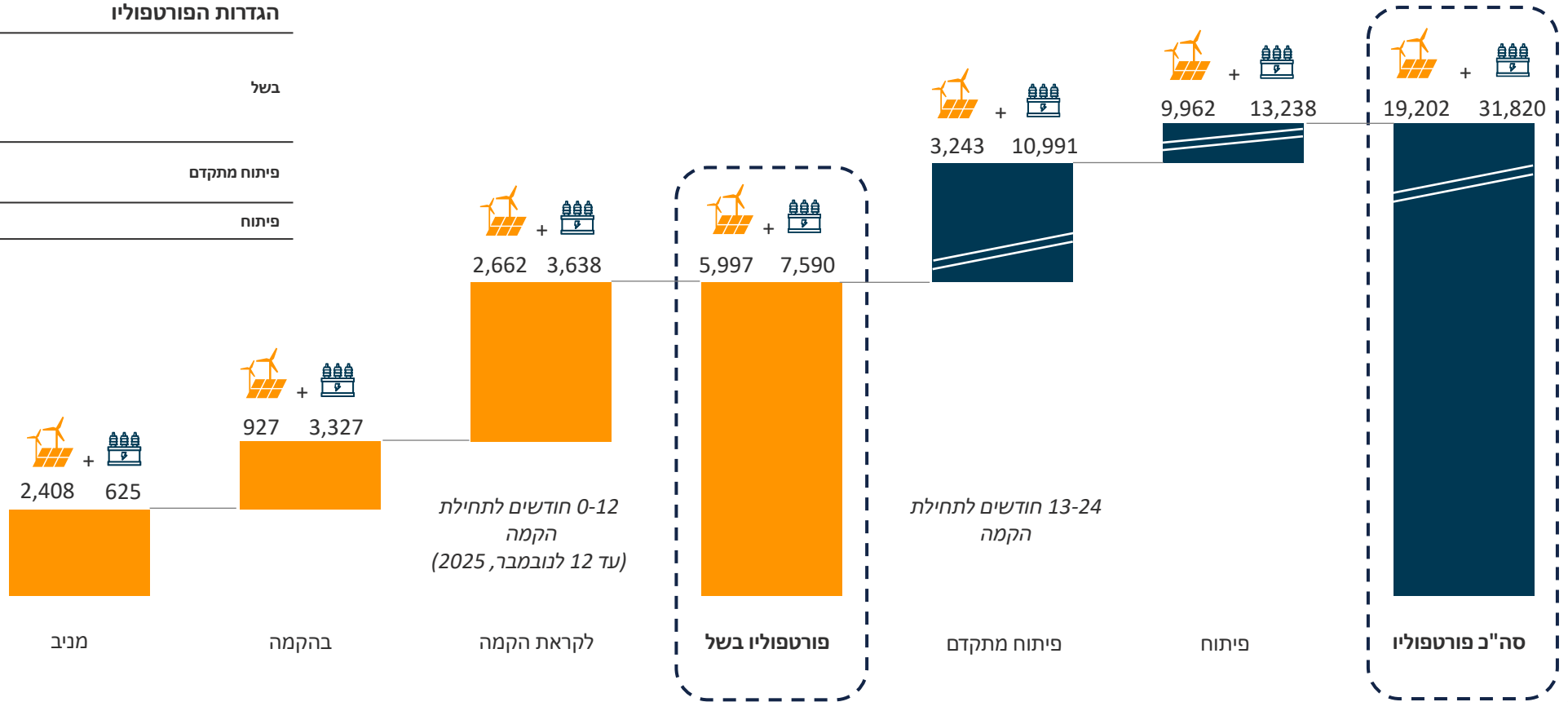
ייצור, MW | 
 אגירה, MWh | 
 סקאלת גרף

## הגדרות הפורטפוליו

מניבים, בהקמה ולקראת הקמה (פרויקטים הצפויים להתחיל הקמה בתוך 12 חודשים)	בשל
פרויקטים הצפויים להתחיל הקמה בתוך 13-24 חודשים מתאריך האישור	פיתוח מתקדם
שאר הפרויקטים בתהליכי הפיתוח	פיתוח

## פרויקטים מניבים שנמכרו

1.7 GW  
 הניהול התפעולי של החברה עדיין תחת



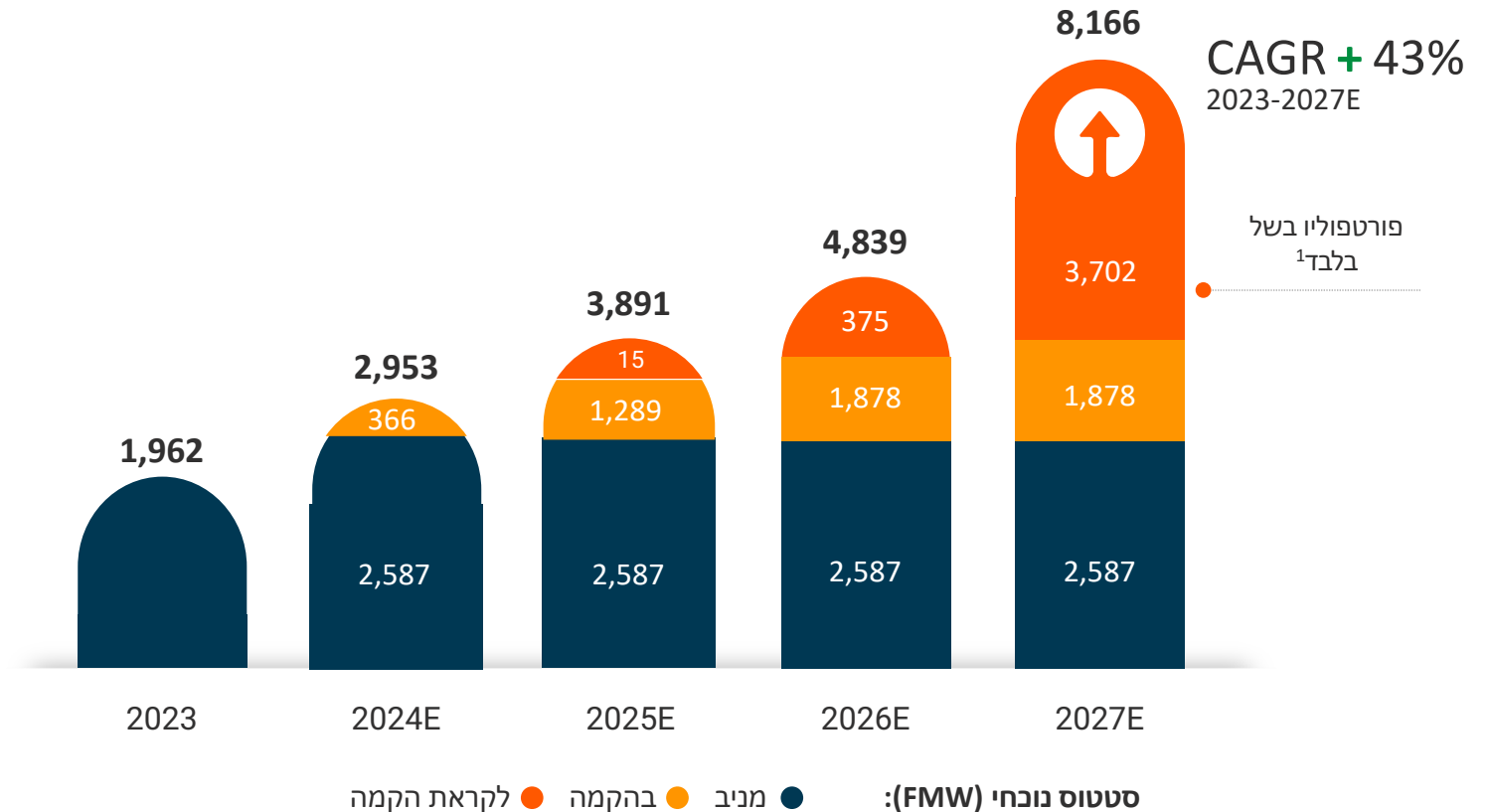
FGW (Factored GW) \* - מונח המשלב הספק ייצור והספק אגירה לנתון אחיד לפי הנוסחה:  
 $FGW = GW + GWh/3.5$



# פורטפוליו בשל: 8.2 FGW יגיעו להפעלה מסחרית עד 2027

צמיחה מאסיבית בשנים הקרובות: הספק הייצור המניב צפוי לגדול פי שלוש ל- 8.2 FGW (6 גיגה-וואט ו-7.6 גיגה-וואט שעה) מניבים עד סוף שנת 2027

הפעלות מסחריות עיקריות צפויות	
2025	Roadrunner & Quail Ranch (418 MW, 1.3 GWh)
2026	Gecama & Country Acres (0.6 GW, 0.9 GWh)
2027	Snowflake & CO Bar (1.8 GW, 2.7 GWh)



<sup>1</sup> אנו מצפים שפרויקטים נוספים המקובצים כעת בתיק הפיתוח המתקדם יגיעו להפעלה מסחרית בשנת 2027, אולם אלה אינם כלולים בתחזית זו

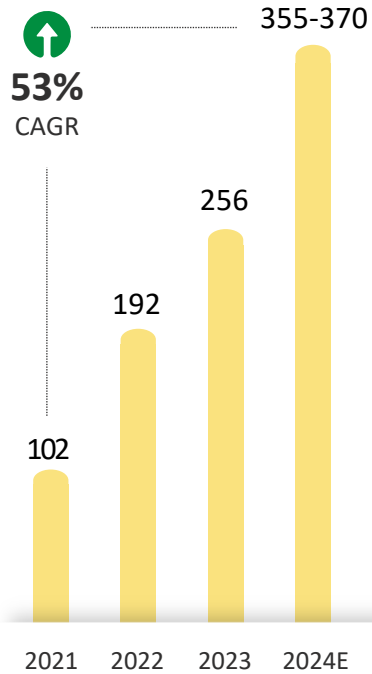
**\*FGW (Factored GW)** - מונח המשלב הספק ייצור והספק אגירה לנתון אחיד לפי הנוסחה:  
 $FGW = GW + GWh/3.5$



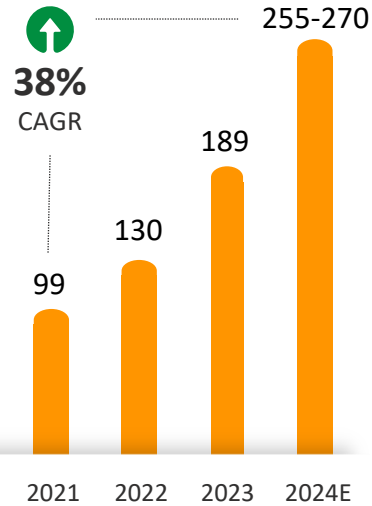
# העלאת תחזית 2024

## הכנסות של 355-370 מיליון דולר ו-Adjusted EBITDA<sup>1</sup> של 255-270 מיליון דולר

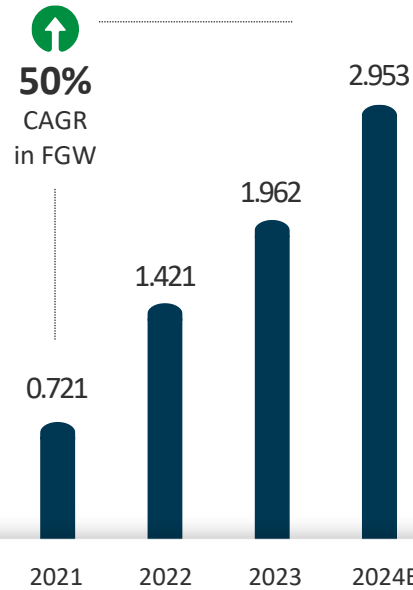
הכנסות / (\$m)



Adjusted EBITDA<sup>1</sup> / (\$m)



פורטפוליו מניב \*FGW



### העלאת טווחי תחזית

הכנסות: עלייה ל-355-370 מיליון דולר מ-345-360 מיליון דולר  
 Adjusted EBITDA<sup>1</sup>: עלייה ל-255-270 מיליון דולר מ-245-260 מיליון דולר

### הנחות עיקריות

90% מהייצור נמכר במחירים קבועים באמצעות גידורים או הסכמי PPA  
 הנחות מט"ח: 3.8 עבור דולר/ש"ח ו-1.05 אירו/דולר  
 הכנסות צפויות: 40% בש"ח; 55% באירו ו-5% בדולר

# המיצוב הייחודי של אנלייט: יתרון בחיבור ופרויקטים מוכנים להפעלה בטווח הקצר החיבור לרשת והולכה הינם החסמים העיקריים כיום לפיתוח אנרגיה מתחדשת



אנלייט ארה"ב



פיתוח

**3.6 GW**52% מהפרויקטים  
בפיתוח בארה"ב

+



פיתוח מתקדם

**3 GW**100% מהפרויקטים בפיתוח  
מתקדם בארה"ב

+

פרויקטים  
בשלים**3.7 GW**100% מהפרויקטים  
הבשלים בארה"ב

**= 10.3 GW**  
System Impact Study  
שהושלם

74% מסך הפורטפוליו בארה"ב

תודה רבה

