



enlight

# מצגת דו"חות כספיים

רבעון רביעי ושנת 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. כל ההצהרות הכלולות במצגת זו שאינן עובדות היסטוריות, לרבות, ללא הגבלה, הצהרות בנוגע לאסטרטגיה העסקית והתוכניות של החברה, היכולות של פורטפוליו הפרויקטים של החברה והשגת היעדים תפעוליים, הדדמניות 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", "מתכוון", "לשאוף", "לחפש", "להאמין", "להעריך", "לחזות", "פוטנציאל", "להמשיך", "לשקול", "אפשרי", "תחזיות", "מטרה" או הטיותיהן, או ביטויים אלה על דרך השליה 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 ולשוקים 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 ולשוקים 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 זדאות 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 ודאיות 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 הבינלאומי 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.

הצהרות אלו אינן מהוות הבטחה או ערבות, והן כרוכות בסיכונים, אי ודאיות 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 ושמשי), נזקים קטסטרופליים הקשורים במזג האוויר או נזקים אחרים למתקנים, הפסקות ייצור, תחזוקה או תיקונים שלא תוכננו, שינויים בלתי צפויים במימון 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 וביטחון 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 ותוכניות מתאר, בתנאים נוחים; התקדמות בטכנולוגיה הפוגעות ביתרון התחרותי של הפרויקטים שלנו או מבטלות את היתרון התחרותי הזה; השפעה של דפוס מזג אוויר שליליים ושינויי 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 ("ה"SEC") בהתאם ל-424(b) Rule, והמסמכים האחרים שלנו שהוגשו או נמסרו ל-SEC, כולל הדוח השנתי שלנו בטופס F-20 לשנת הכספים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024, שיוגש ל-SEC.

## ביצועי שיא ב-2024; הרחבת הצמיחה ב-2025

1 ביצועי שיא בשנת 2024 - **53%** צמיחה בסה"כ הכנסות, **49%** צמיחה ב-Adjusted EBITDA<sup>1</sup>, תוך עקיפת היעדים ותחזיות האנליסטים

2 פורטפוליו כולל עמוק ומגוון בהיקף **30.2 FGW**<sup>2</sup>, מתוכו מרכיב הפורטפוליו הבשל<sup>3</sup> בהיקף **8.6 FGW** ממשיך לגדול - הספק הייצור צמח ב-**13%** וקיבולת האגירה צמחה ב-**44%**. הפורטפוליו הבשל צפוי לייצר קצב הכנסות שנתי של **מעל 1** מיליארד דולר החל משנת 2028

3 הסביבה העסקית בשווקי הפעילות, לרבות הביקוש הגובר לחשמל, מייצרים תשואות גבוהות של **מעל 15%** **תשואה להון בפרויקטים** הבשלים

4 מבט לשנת 2025 - **4.7 FGW** תחת הקמה במהלך 2025, פי 1.5 מההספק המניב הנוכחי של החברה; המשך צמיחה עם תחזית סה"כ הכנסות של **490-510** מיליון דולר ו-Adjusted EBITDA של **360-380** מיליון דולר

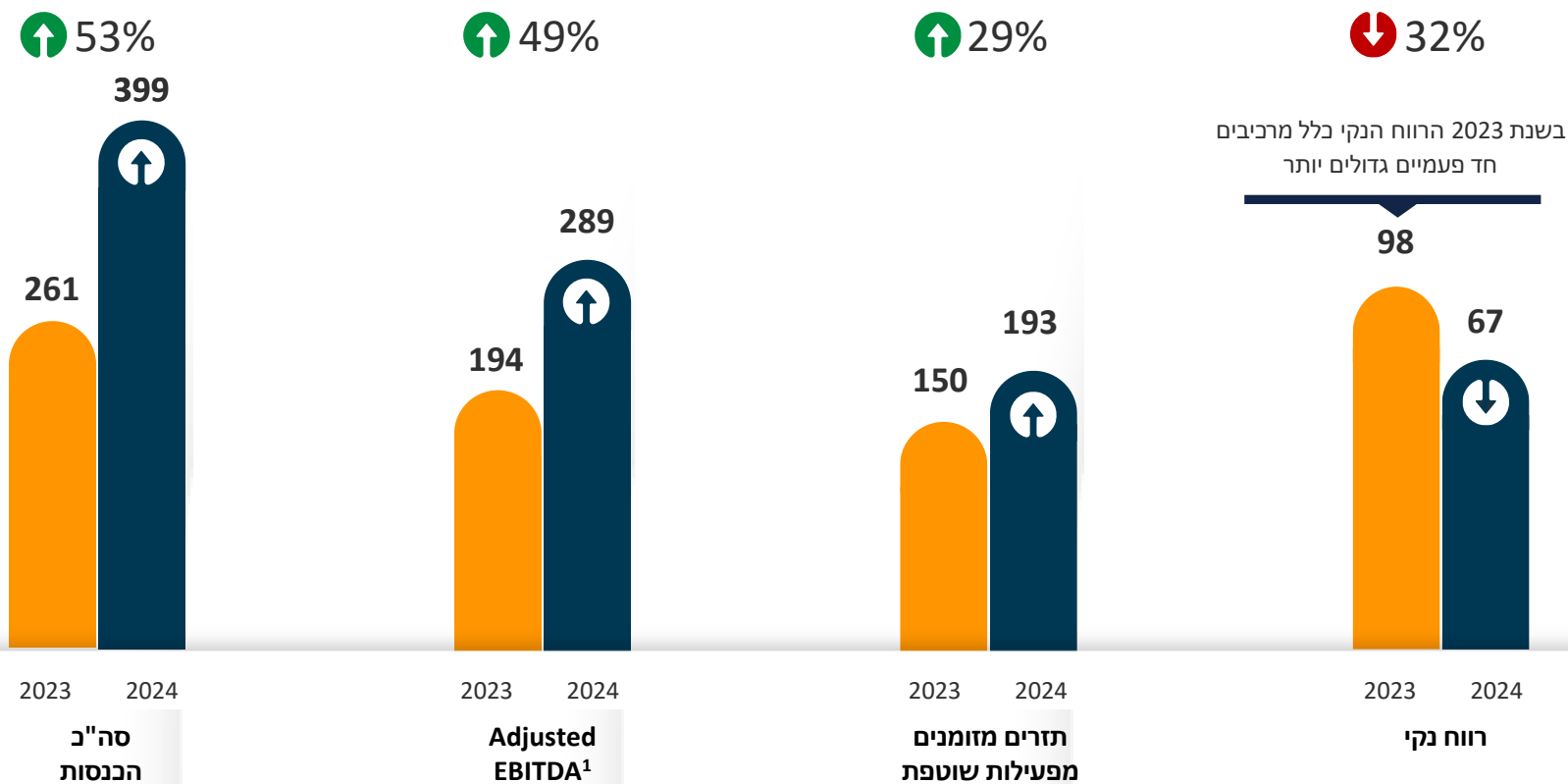
# תוצאות כספיות

---

## תוצאות 2024

## המשך חיבור פרויקטים חדשים וביצועים גבוהים של המתקנים הקיימים

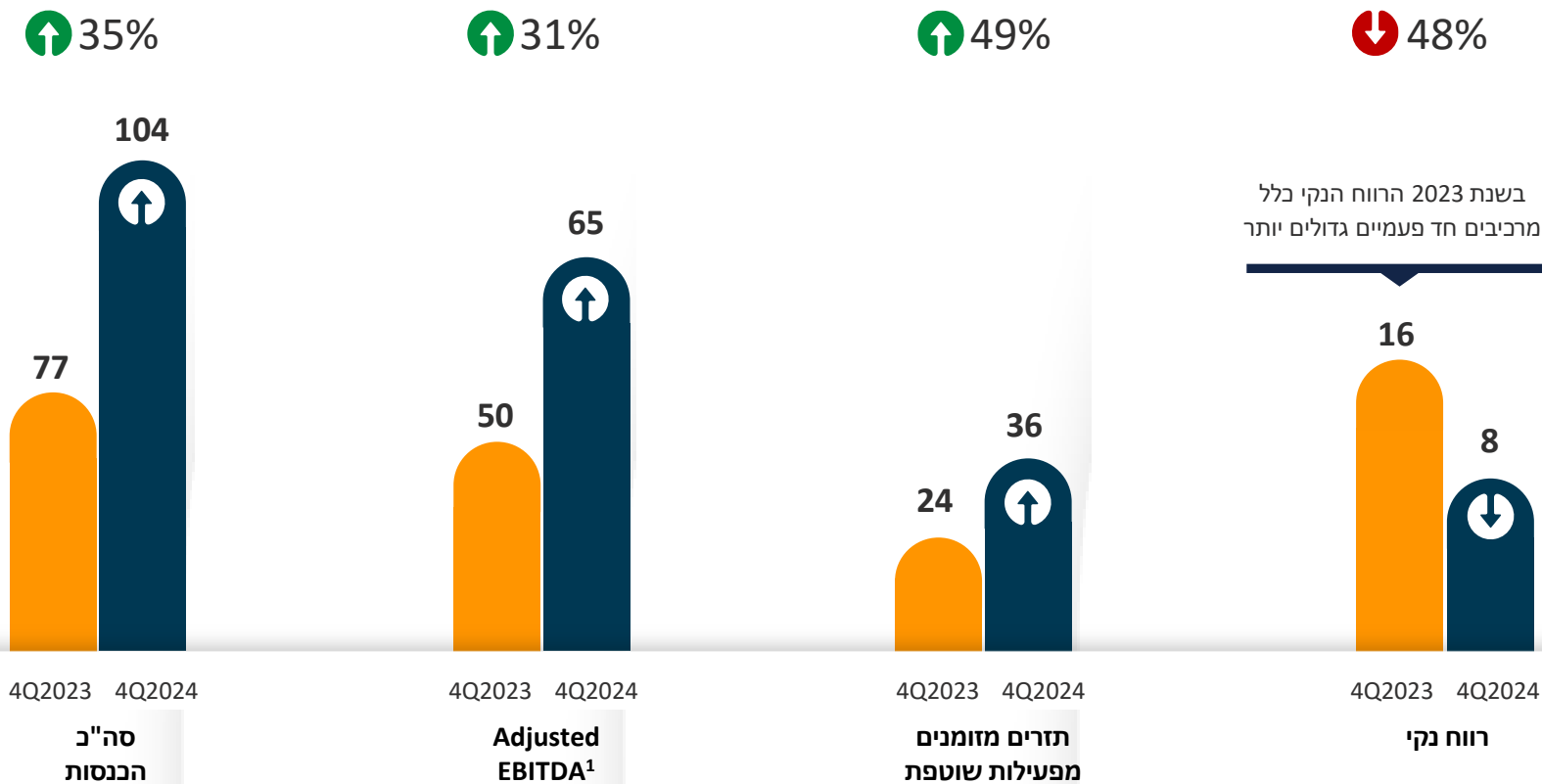
תוצאות 2024 ביחס לתוצאות 2023 (\$m)



# תוצאות רבעון רביעי 2024

## פרויקטים חדשים שחוברו תרמו לעלייה בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה

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

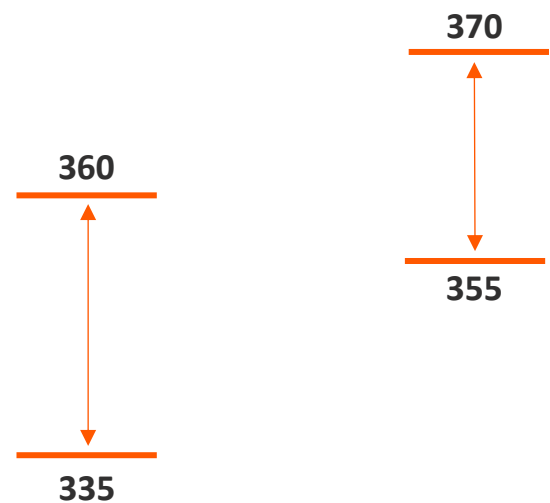


# תחזית מול ביצוע 2024

18% מעל תחזית ה-Adjusted EBITDA המקורית, 10% מעל המעודכנת

סה"כ הכנסות<sup>1</sup> (\$m)

399



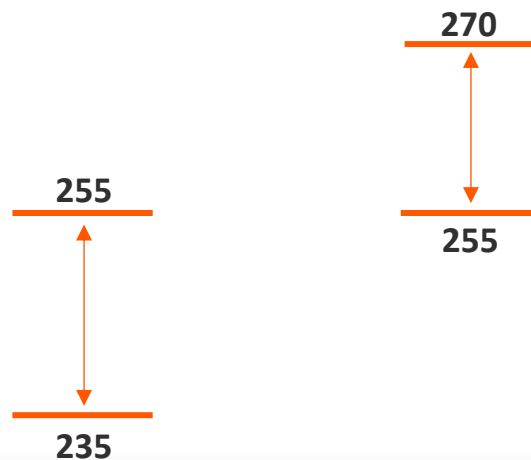
תחזית מקורית  
מיום 26.2.2024

תחזית מעודכנת  
מיום 13.11.2024

ביצוע בפועל  
טווח התחזית 2024

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

289



תחזית מקורית  
מיום 26.2.2024

תחזית מעודכנת  
מיום 13.11.2024

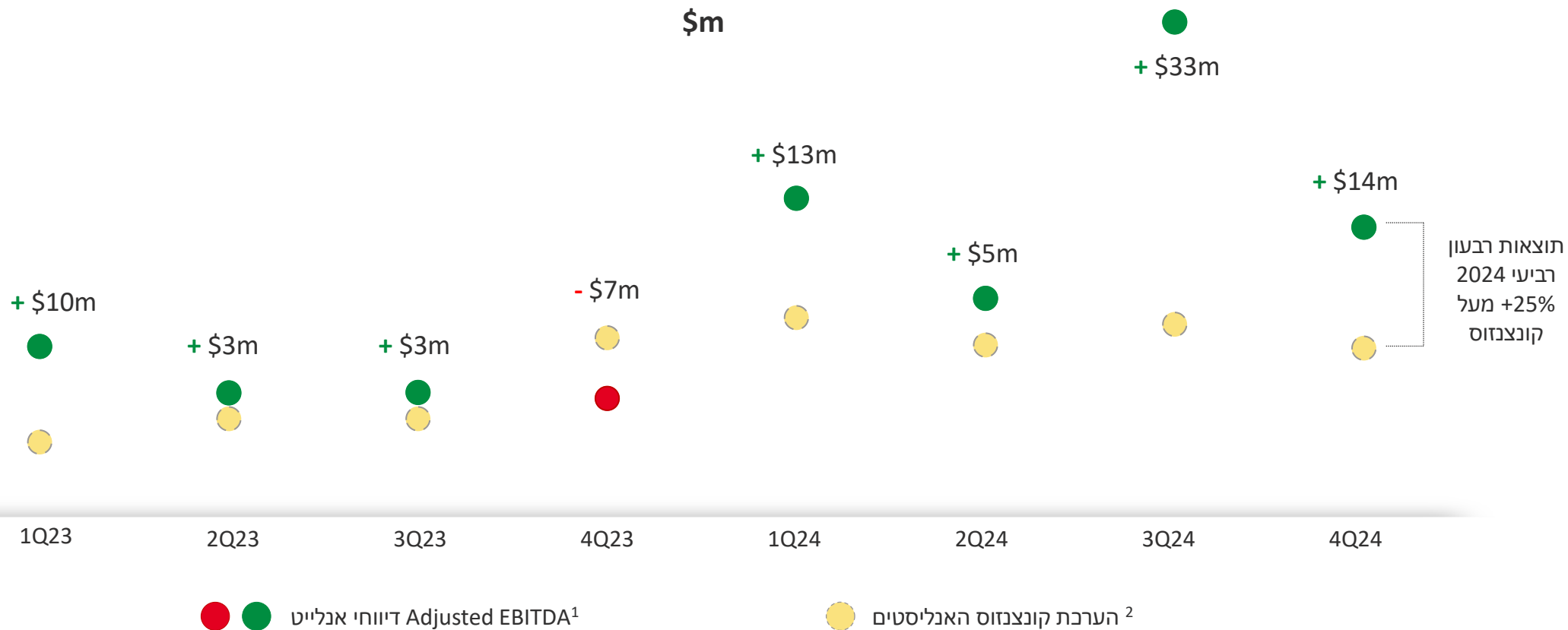
ביצוע בפועל  
טווח התחזית 2024

סה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA<sup>1</sup> לשנת 2024 כוללים 21 מיליון דולר הטבות מס

# תוצאות בפועל ביחס לציפיות האנליסטים

Adjusted EBITDA<sup>1</sup> ביחס להערכת קונצנזוס האנליסטים<sup>2</sup>

\$m





# סקירת הפורטפוליו

---

# פורטפוליו עמוק ומגוון פלטפורמה לצמיחה עתידית

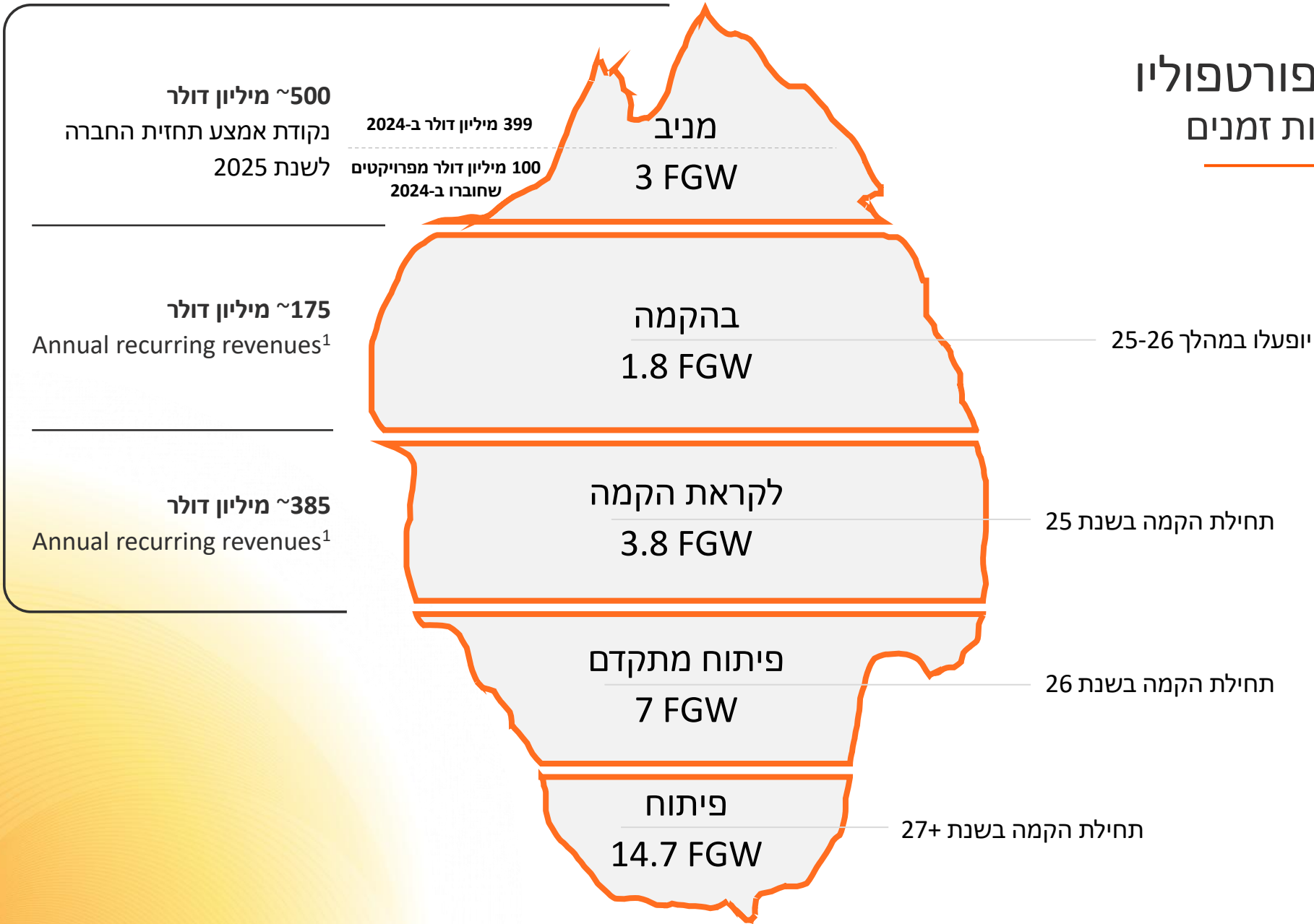


מרכיבי  
הפורטפוליו  
הבשל

פורטפוליו כולל  
30.2 FGW

# העמקה בפורטפוליו הכנסות ולוחות זמנים

מרכיבי  
הפורטפוליו  
הבשל



<sup>1</sup> הכנסות ממכירת חשמל בלבד, ללא רכיב הטבות מס; <sup>2</sup> 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:  $FGW = GW + GWh / 3.5$



# פורטפוליו בשל: 8.6 FGW יגיעו להפעלה מסחרית עד 2027

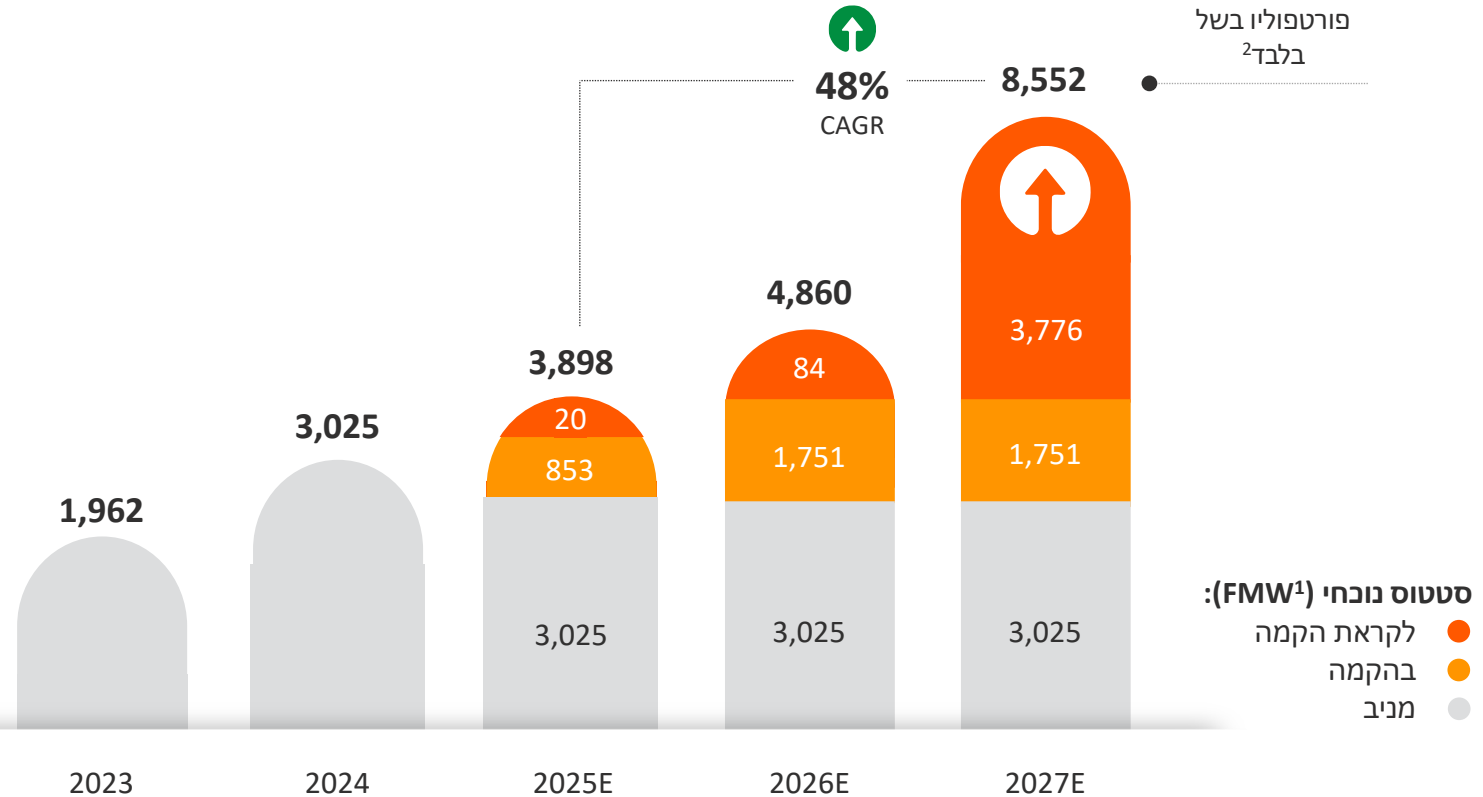
## הספק הייצור המניב צפוי לגדול פי שלוש עד סוף שנת 2027

ההון העצמי הנדרש לפרויקטים:

לקראת הקמה  
10% הושקע

בהקמה  
80% הושקע

מניב  
100% הושקע

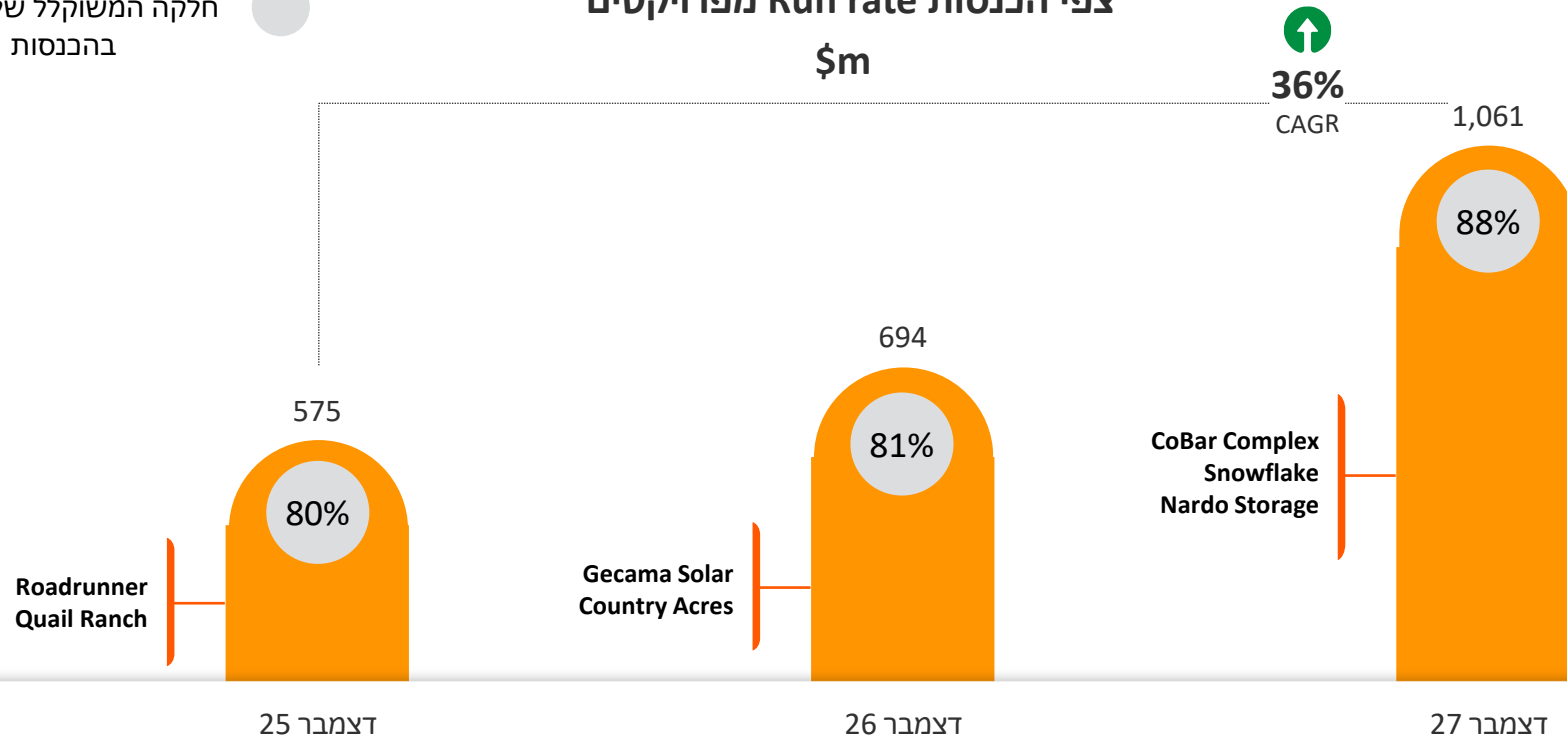




## קצב הכנסות שנתי מתוכנן (ARR) 2025-2027

חלקה המשוקלל של אנלייט  
בהכנסות

צפי הכנסות Run rate מפרויקטים<sup>1</sup>  
\$m



כל הפרויקטים בתכנית צפויים להתחבר עד סוף שנת 2027

# פעילות מימון וסביבה עסקית

---

## סביבה עסקית עתירת הזדמנויות

- מעמד Safe harbor לפרויקטים שהחלו הקמה
- חשיפה נמוכה למכסים לאור גיוון בספקי הציוד: מיקוד בספקי סוללות וטראקרים אמריקאים וספקי פאנלים מחוץ לאזורי החשיפה של הרגולציה האמריקנית

- מגמת ה-Electrification עם דגש על AI ו-Data Centers, מובילה לביקוש גובר לחשמל
- השינויים הרגולטוריים והפיסקליים שבוצעו ע"י הממשל החדש בעלי השפעה זניחה על פרויקטי החברה



ארה"ב

- מחסור בגז מאיץ את המעבר לאנרגיה מתחדשת
- סביבת ריבית מייצרת הזדמנויות לעסקאות M&A סלקטיביות

- חדירה מוגברת של מתחדשות מייצרת סביבה עסקית אטרקטיבית לפיתוח פרויקטי אגירה
- מחירי חשמל גבוהים מייצרים תשואות אטרקטיביות



אירופה

- מעבר לאסדרת שוק בילטרלית מגדילה את רווחיות הפרויקטים והתשואות על ההון

- התפתחות מגזר האגרו-סולאר: מענה על ביטחון אנרגטי וחקלאי תוך שיקום העוטף וניצול מקסימלי של משאב הקרקע
- מאפייני משק החשמל בישראל מייצרים דרישה להיקפי אגירה גדולים בהרבה מהממוצע במדינות אחרות לנפש

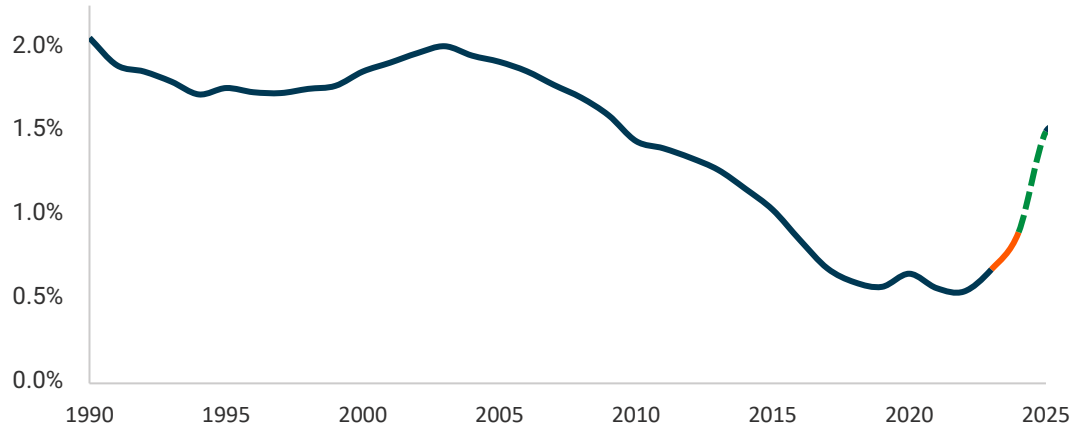


MENA

# ההשפעה של מהפכת ה-AI: ביקוש עולמי גובר לחשמל בדגש על ארה"ב

## גידול משמעותי גם בארה"ב<sup>1</sup>

U.S. 10-Year Annual Load Growth Forecast



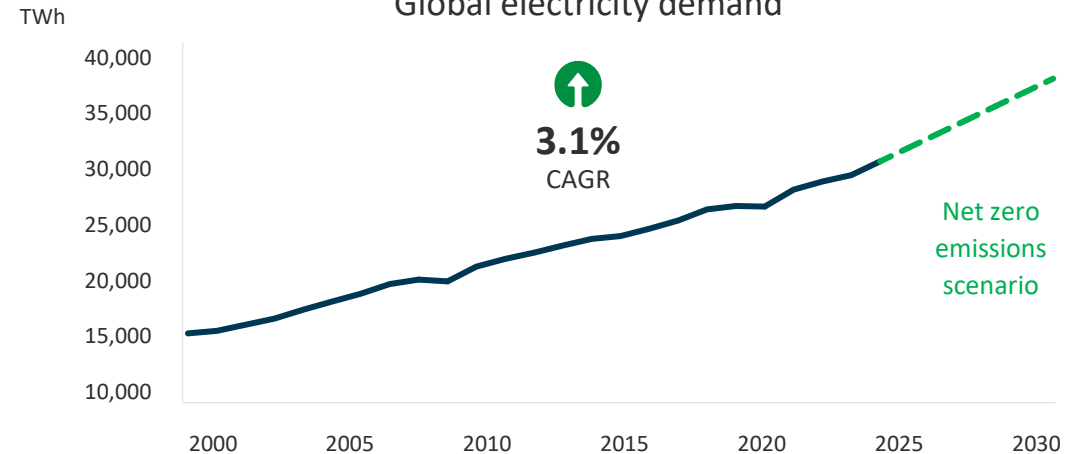
✓ התחזית לגידול השנתי בביקוש לחשמל בעשור הקרוב זינקה ל-0.9% בשנת 2023, עם פוטנציאל לצמוח ל-1.5%

✓ בין הגורמים – הגדלת פעילות היצור בארה"ב והקמת מתקני Data Center

צמיחת שוק ה-Data centers מוביל את הגדלת הביקוש לחשמל

## הביקוש העולמי לחשמל גובר<sup>2</sup>

Global electricity demand



✓ קצב הגידול של הביקוש לחשמל עלה בשנים האחרונות

✓ חלקו של החשמל מסך צריכת האנרגיה צפוי לגדול מ-21% כיום עד ל-27% ב-2030 בתרחישים שמרניים, ולחצות את רף ה-30% בתרחישי Net zero emissions

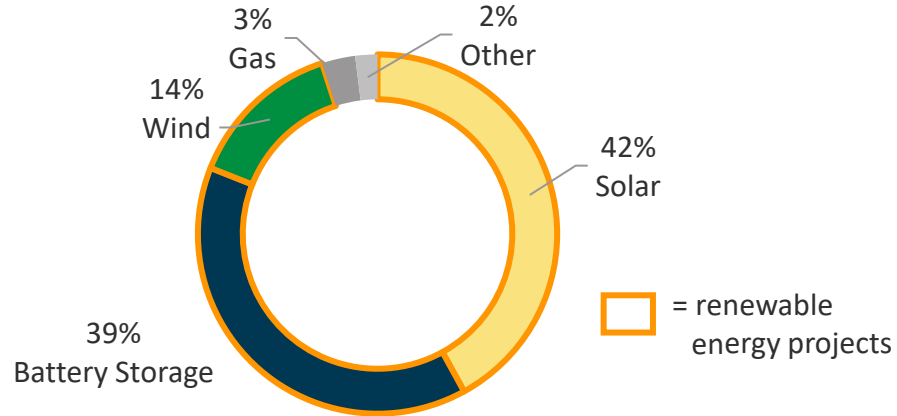
חלקו של החשמל בסך צריכת האנרגיה הולך וגדל  
(אלקטרפיקציה)



# אנרגיה מתחדשת מהווה את המענה העיקרי לביקוש העולמי לחשמל מתחדשות מהוות את עיקר התור (Queue) לחיבור לרשת וצפויות להוות את עיקר הגידול בהספק הייצור

## אנרגיות מתחדשות הן הבחירה המובילה

U.S. Interconnection Queue in 2023



✓ ארה"ב: אנרגיות מתחדשות מהוות 95% מה-queue (תור) לחיבור לרשת בארה"ב, תחנות פחם נסגרות והידרו ואנרגיה גרעינית אינם מוקמים בהיקפים משמעותיים

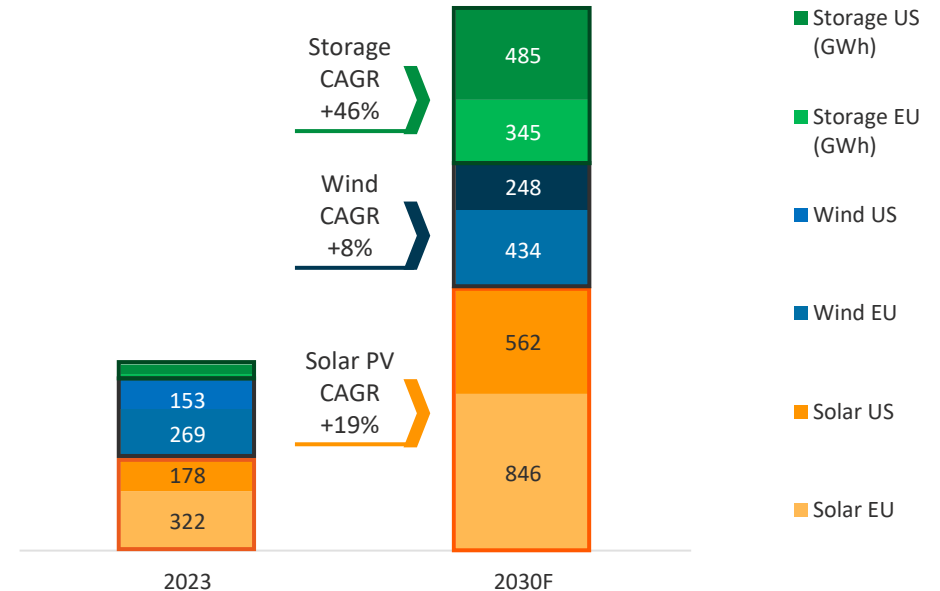
✓ אירופה: אנרגיה מתחדשת סיפקה 44% מצריכת החשמל ב-2024

אנרגיות מתחדשות קריטיות על מנת לעמוד בביקוש העתידי

## ההספק של אנרגיה מתחדשת צומח במהירות

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

GW / GWh

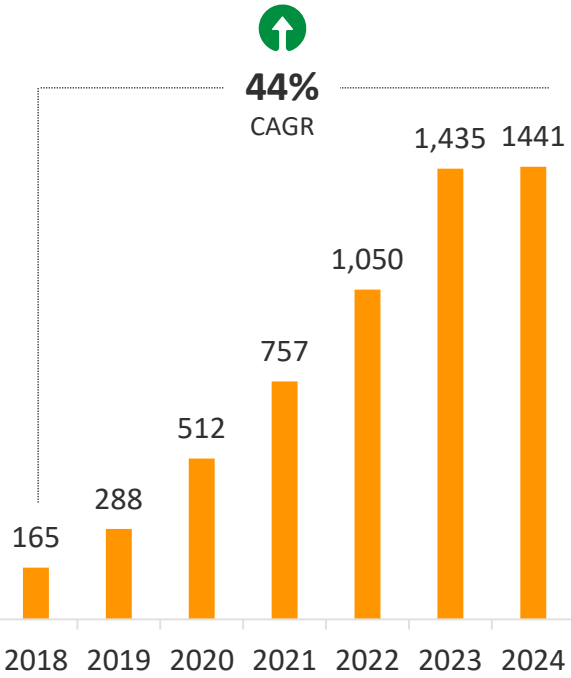


צמיחה משמעותית בהספק המותקן של אנרגיה מתחדשת עד סוף העשור

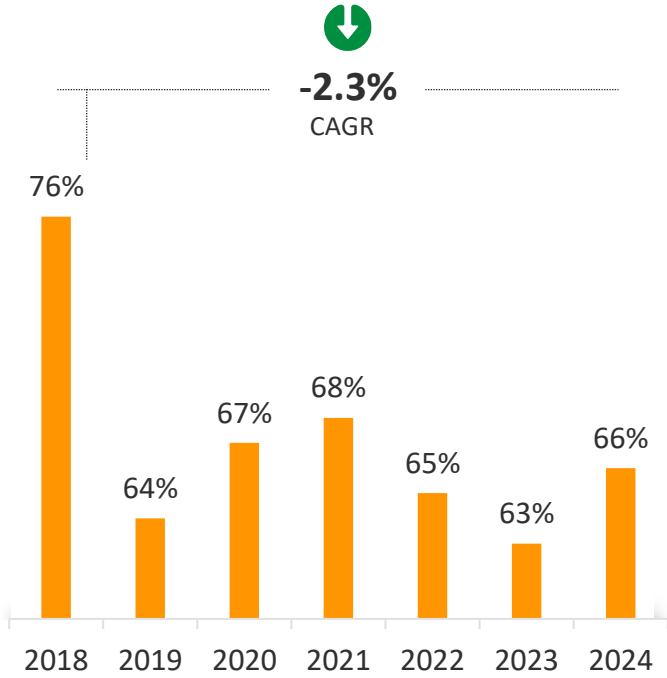


# שיפור נמשך באיתנות הפיננסית

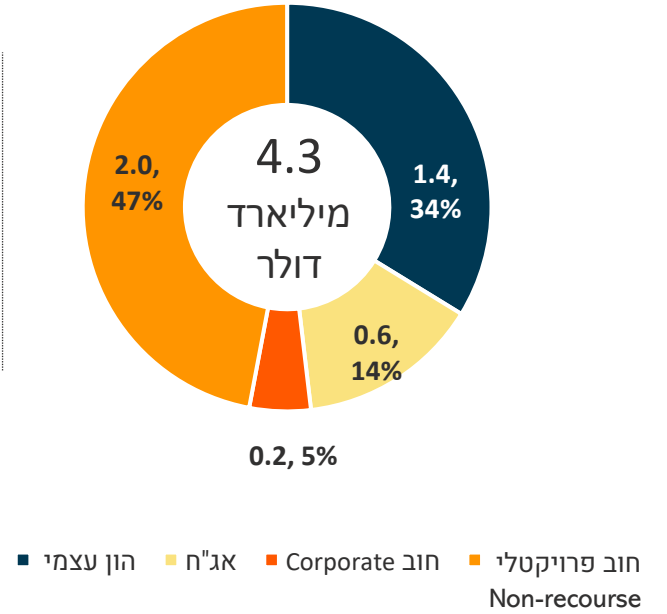
**גידול מתמשך בהון העצמי**  
הון עצמי מאוחד, m\$



**ירידה ממוצעת בשיעור המינוף**  
Debt/CAP - דוחות מאוחדים




**מקורות מימון, 4Q24**  
(מיליארד דולר)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> על בסיס דוחות מאוחדים של החברה


## סגירות פיננסיות וגיוס אג"ח בהיקף של 1.3 מיליארד דולר בשנת 2024 במקביל, יצירת רווחי הון ותזרים על ידי מכירת מתקנים

סגירה פיננסית<sup>1</sup> של פרויקט Roadrunner (290 מגה-וואט ו-940 מגה-וואט שעה) בהיקף של 550 מיליון דולר; משיכת מלוא ההון העצמי צפויה במועד הפעלת הפרויקט 

סגירת פיננסית של Atrisco BESS (1,200 מגה-וואט שעה) בהיקף של 410 מיליון דולר 

סגירת פיננסית של AC/DC, Pupin, ו-Tapolca (180 מגה-וואט ביחד) בהיקף של 137 מיליון דולר 

הרחבת סדרת אג"ח ד' בהיקף של 178 מיליון דולר 

מכירת 44% מצבר סאנלייט על פי שווי של 114 מיליון דולר, המייצר רווח של 94 מיליון דולר שיוכר ברבעון ראשון 2025 ותזרים של 50 מיליון דולר. הצבר מהווה כ-1% בלבד מהפורטפוליו הכולל של החברה 

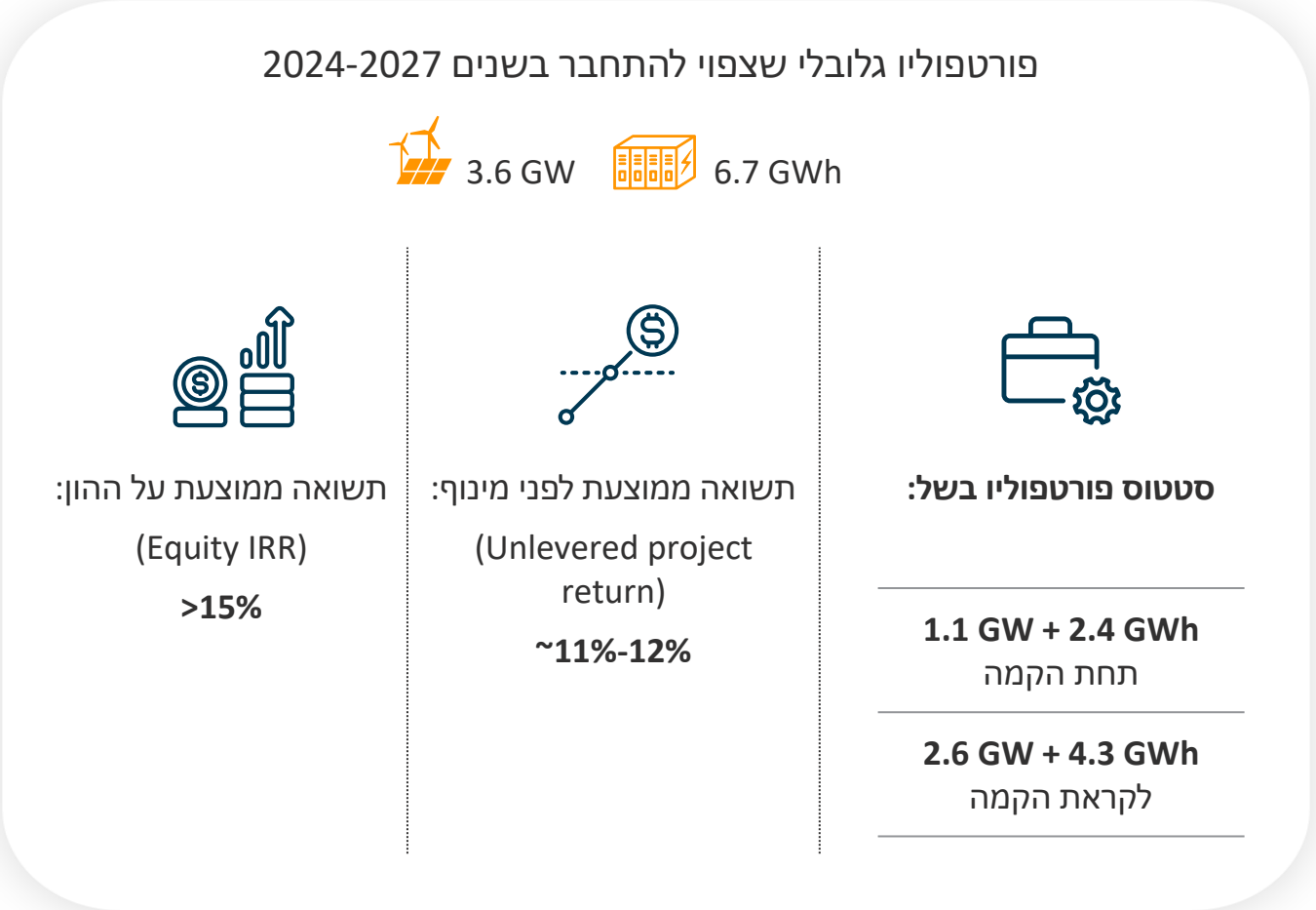
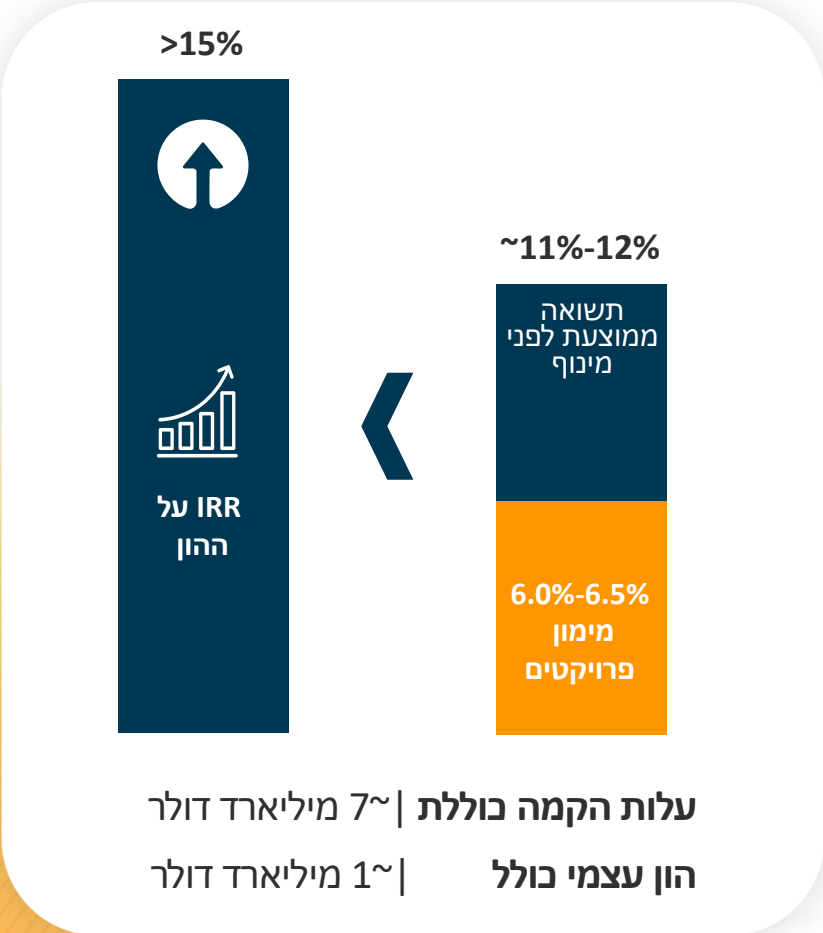
## עסקת סאנלייט

- מכירת 44% בצבר נכסים לפי שווי של 114 מיליון דולר
- הצבר כולל  $247 \text{ FMW}^1$
- תקבולים בסך 50 מיליון דולר לטובת תכנית הצמיחה
- העסקה משקפת פרמיה של 380 אלף דולר ל-FMW
- רווח של 94 מיליון דולר שיוכר ברבעון ראשון 2025

בשל



# הפרויקטים שיוקמו בשנתיים הקרובות צפויים לייצר תשואות גבוהות



# מבט ל-2025

---

## מבט ל-2025

### חיבור פרויקטים והקמות מגה פרויקטים במגוון גאוגרפיות

2.9 FGW<sup>2</sup> יחלו הקמה במהלך שנת 2025, ביניהם CO Bar, Snowflake ו-Nardo storage



כ-440 מגה-וואט וכ-1,100 מגה-וואט שעה צפויים להתחבר לרשת, יוסיפו קצב שנתי של כ-130 מיליון דולר להכנסות וכ-105 מיליון דולר ל-EBITDA<sup>1</sup>, החל משנת 2026



#### חיבור פרויקטים ותנופת הקמות

שנת 2025 מהווה שנת קפיצה – 4.7 FGW יהיו תחת הקמה, וצפויים להביא את החברה לקצב הכנסות שנתי של כמיליארד דולר בסוף שנת 2027

סגירות פיננסיות עבור Gecama, Nardo storage, Snowflake, Country Acres, Quail Ranch

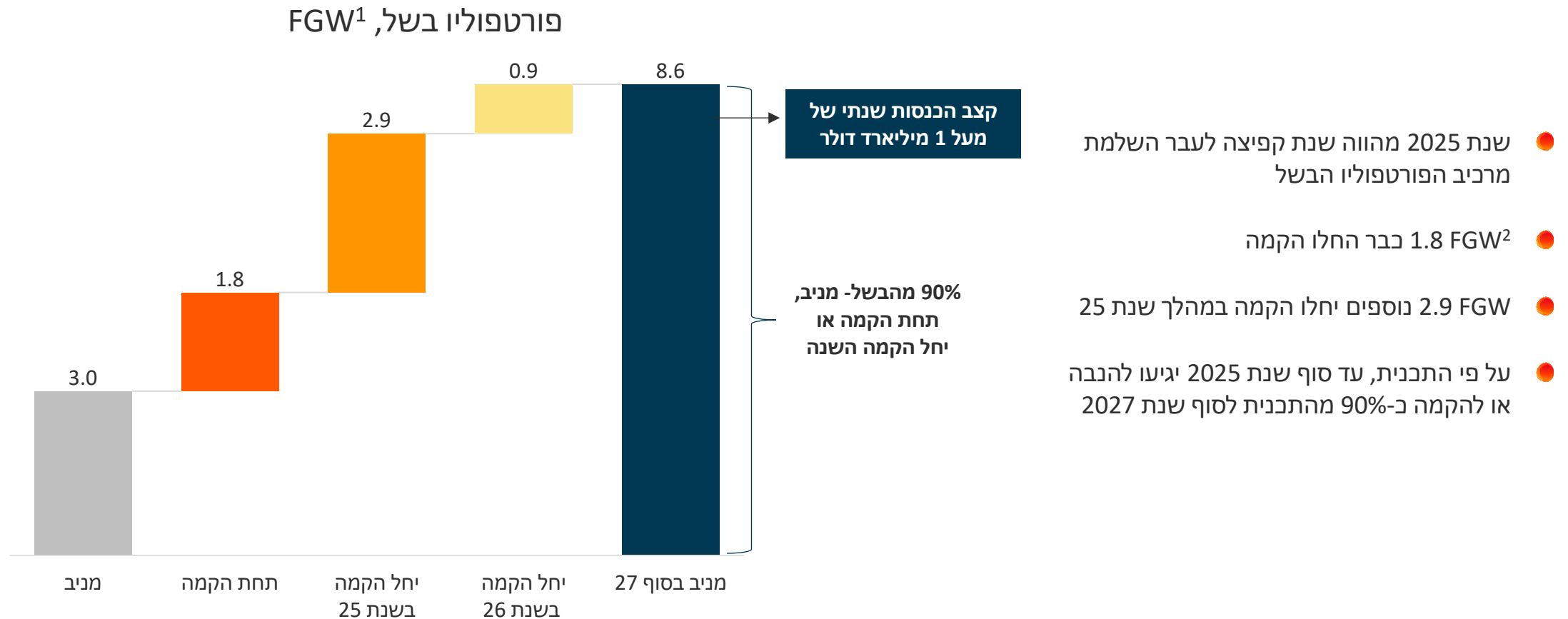
מנוע צמיחה חדש של אגירה באירופה - הקמת 0.9 גיגה-וואט שעה אגירה באיטליה, כניסה לפעילות אגירה Stand alone בפולין והוספת רכיב אגירה לפרוייקטים מניבים (בספרד ובשוודיה)

מיקוד הפעילות בפרוייקטי אגירה ואגרו-סולאר בישראל, במקביל להאצת פעילות אספקת החשמל לצרכנים גדולים וביתיים, דרך Enlight Enterprise ומיזם משותף עם Electra Power

#### תכנית עסקית לשנת 2025

Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; <sup>2</sup> 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:  $FGW = GW + GWh / 3.5$

# תכנית 2025: 4.7 FGW תחת הקמה; יבטיחו את מירב התכנית של 8.6 FGW ב-27' צפוי לייצר קצב הכנסות<sup>1</sup> שנתי של מעל מיליארד דולר החל מסוף שנת 27





## תחזית 2025

סה"כ הכנסות של 490-510 מיליון דולר ו-<sup>1</sup>Adjusted EBITDA של 360-380 מיליון דולר

## הנחות עיקריות

- הנחות מט"ח מבוססות על עקום ה-Forward לשנת 2025<sup>3</sup>: 3.55 עבור דולר/ש"ח ו-1.05 אירו/דולר
- התפלגות מאוזנת בהכנסות לפי אזורים: 38% בש"ח; 35% באירו; ו-27% בדולר
- כ-90% מהייצור נמכר במחירים קבועים באמצעות גידורים או הסכמי PPA

סה"כ הכנסות (\$m)<sup>2</sup>

510

490

תחזית 2025

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

380

360

תחזית 2025

enlight

תודה רבה

**enlight** You've got  
the power

# נספחים

---

הספק בשל 4Q23	הספק בשל 4Q24	% שינוי	הכנסות FY23	הכנסות FY24	% שינוי	הכנסות 4Q23	הכנסות 4Q24
3,055 מגה וואט + 4,052 מגה וואט שעה	3,779 מגה וואט + 6,352 מגה וואט שעה	375%	8 מיליון דולר	37 מיליון דולר	401%	4 מיליון דולר	18 מיליון דולר

הקמת פרויקט הדגל Atrisco הושלמה והפרויקט צפוי להניב הכנסות שנתיות של 51-55 מיליון דולר ו- EBITDA<sup>1,2</sup> של 41-45 מיליון דולר בקצב שנתי



תנופת ההקמות בעיצומה עם הקמות בפרויקטים Country Acres, Roadrunner ו-Quail Ranch, בהספק כולל של 810 מגה-וואט ו-1,928 מגה-וואט שעה. אספקת הציוד החלה וקבלנים פועלים באתרים



סגירה פיננסית של Roadrunner בהיקף של 550 מיליון דולר; משיכת מלוא ההון העצמי צפויה במועד הפעלת הפרויקט



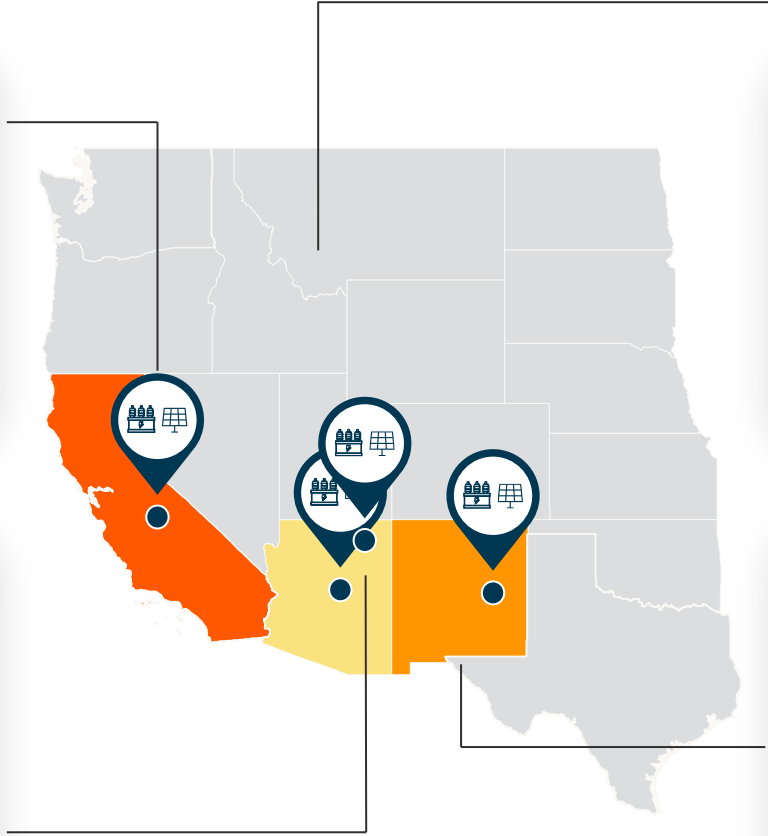
כניסת Snowflake A ו-Crimson Orchard הבשל, פרויקטים הצפויים להניב הכנסות<sup>1</sup> של 143-150 מיליון דולר ו-EBITDA<sup>1,2</sup> של 115-120 מיליון דולר בקצב שנתי



## 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 שפרויקטים המשפיעים על מדד פיננסי זה של IFRS אינם בשליטתה של החברה ו/או לא ניתנים לניבוי סביר

# פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב: שילוב גודל משמעותי ותשואות גבוהות



## Country Acres

מיקום	קליפורניה
הספק	392 MW + 688 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה <sup>3</sup>	\$60-63m / \$44-47m
תשואה לא ממונפת	9.3%-9.8% <sup>2</sup>

## Roadrunner

מיקום	אריזונה
הספק	290 MW + 940 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה <sup>3</sup>	\$52-55m / \$42-43m
תשואה לא ממונפת	14.1%-14.6% <sup>2</sup>

## Snowflake A

מיקום	אריזונה
הספק	600 MW + 1,900 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה <sup>3</sup>	\$115-125m / \$95-99m
תשואה לא ממונפת	10.7%-11.2% <sup>2</sup>

## Quail Ranch

מיקום	ניו מקסיקו
הספק	128 MW + 400 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה <sup>3</sup>	\$21-23m / \$17-19m
תשואה לא ממונפת	13.4%-13.9% <sup>2</sup>

<sup>1</sup> EBITDA ינוי 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; <sup>3</sup> תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס

# WECC הינו שוק חשמל מהגדולים בארה"ב עם ביקוש צומח



פרויקטי אנלייט במערב ארה"ב נהנים מביקוש גבוה לחשמל, קרינה שמש גבוהה וחוזי PPA ארוכי טווח

אנלייט ארה"ב

**ביקוש** - WECC הוא אחד ממוקדי צריכת החשמל הגדולים בארה"ב<sup>1</sup>, הצריכה צפויה לגדול בכ-20% בעשור הקרוב בין היתר לאור פעילות ה-Data Centers הצומחת באריזונה



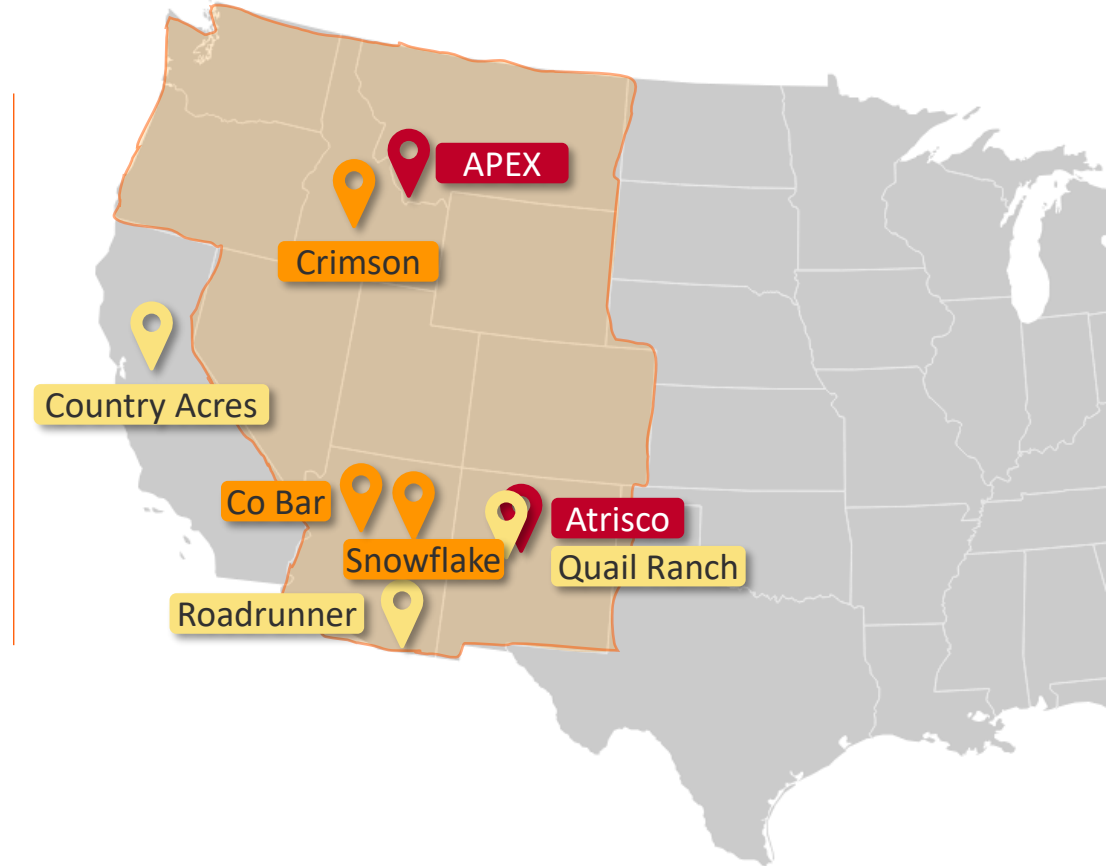
**קרינה** - היקפי קרינת מהגבוהים בארה"ב, כ-2,300 שעות שמש בשנה בממוצע



**חוזי Busbar ארוכי טווח** - הסכם פיזי למכירת חשמל בנקודת החיבור של המתקן לרשת ללא סיכוני קטימות, חוזים לטווח ממוצע של 20 שנים



**שטח** - מרחבים מדבריים רחבי היקף המאפשרים הקמת מגה פרויקטים



לקראת הקמה

בהקמה

מניבים

הספק בשל 4Q23	הספק בשל 4Q24	% שינוי	הכנסות FY23	הכנסות FY24	% שינוי	הכנסות 4Q23	הכנסות 4Q24
1,552 מגה וואט + 600 מגה וואט שעה	1,552 מגה וואט + 1,236 מגה וואט שעה	11%	177 מיליון דולר	197 מיליון דולר	(2%)	51 מיליון דולר	50 מיליון דולר

פרויקט Pupin החל הפעלה מסחרית בסוף שנת 2024 והוא צפוי להגיע להפעלה מסחרית מלאה במחצית הראשונה של 2025



סגירה פיננסית של פרויקטי Pupin, ו-Tapolca בהיקף 137 מיליון דולר עם בנקים מובילים



תחילת הקמה של רכיבי הייצור הסולארי (225 מגה-וואט) והאגירה (220 מגה-וואט שעה) ב-Gecama Solar



כניסה לפעילות אגירה בפולין עם פורטפוליו בהיקף 3.2 גיגה-וואט בשלב פיתוח ראשוני אגירה - הוספת אגירה (96 מגה-וואט שעה) בפרויקט Bjorn שבשוודיה



## הפעלות מסחריות וצמיחה באגירה



# פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה באירופה ו-MENA

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

## Gecama Hybrid

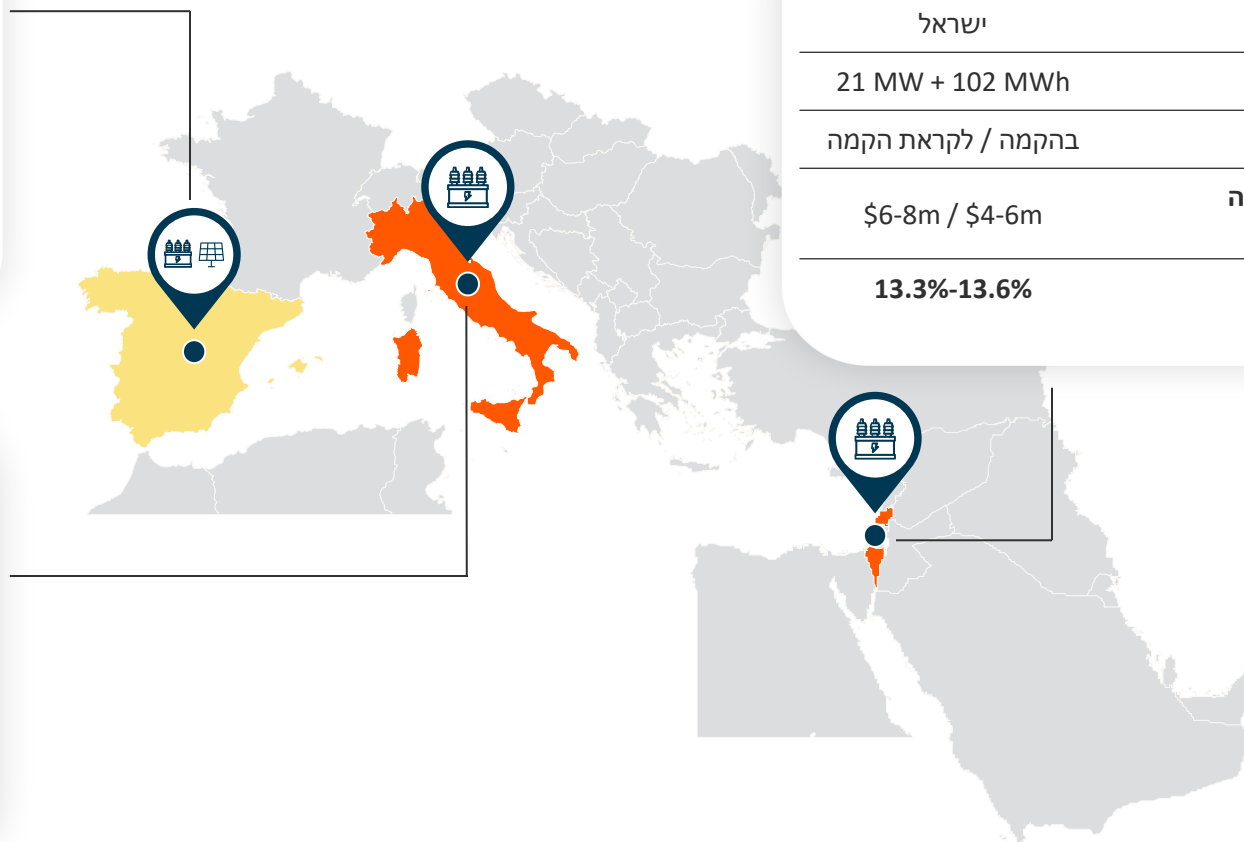
מיקום	ספרד
הספק	225 MW + 220 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$33-35m / \$26-28m
תשואה לא ממונפת	12.5%-13.0%

## Israel PV / Storage projects

מיקום	ישראל
הספק	21 MW + 102 MWh
סטטוס	בהקמה / לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$6-8m / \$4-6m
תשואה לא ממונפת	13.3%-13.6%

## Nardo Storage

מיקום	איטליה
הספק	920 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA <sup>1</sup> בשנה הראשונה המלאה	\$31-33m / \$26-28m
תשואה לא ממונפת	17.8%-18.2%





הספק בשל 4Q23	הספק בשל 4Q24	% שינוי	הכנסות FY23	הכנסות FY24	% שינוי	הכנסות 4Q23	הכנסות 4Q24
769 מגה וואט 997+ מגה וואט שעה	776 מגה וואט 970+ מגה וואט שעה	130%	68 מיליון דולר	156 מיליון דולר	64%	21 מיליון דולר	34 מיליון דולר

בשנת מלחמה, הכנסות MENA גדלו מ-68 מיליון דולר ל-158 מיליון דולר, תוך זמינות מתקנים גבוהה והקמות בזמן מלחמה



מכירת 44% מצבר סאנלייט על פי שווי של 114 מיליון דולר, המייצר רווח של 94 מיליון דולר שיוכר ברבעון ראשון 2025 ותזרים של 50 מיליון דולר. הצבר מהווה כ-1% בלבד מהפורטפוליו הכולל של החברה



הקמת צבר סולארי ואגירה בישראל (12 מתקנים) ופרויקט חושן הושלמו והופעלו מסחרית לפני המועד המתוכנן



הובלה מובהקת של אסדרת השוק עם נתח של 50%, חתימת חוזים עם תאגידים (PPA) בהיקף של 730 גיגה-וואט שעה, והמשך החדירה לשוק הביתי דרך השותפות עם אלקטרה פאוור



## הכפלת הכנסות והאצת פעילות המספק

## התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the year ended December 31		For the year ended December 31	
	2024	2023	2024	2023
<b>Net Income (loss)</b>	66,505	98,041	8,372	16,202
Depreciation and amortization	108,889	65,796	30,912	21,611
Share based compensation	8,360	4,970	2,333	970
Finance income	(20,439)	(36,799)	(2,140)	7,581
Finance expenses	107,844	68,143	22,008	16,344
Non-recurring other income (*)	(3,669)	(34,681)	-	(15,718)
Share of losses of equity accounted investees	3,350	330	1,613	(137)
Taxes on income	18,275	28,428	2,121	2,934
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>289,115</b>	<b>194,228</b>	<b>65,219</b>	<b>49,787</b>

\* Non-recurring other income comprised the recognition of income related to reduced EarnOut payments expected to be incurred for the acquisition of Clenera for early stage projects

# תמונת מצב פורטפוליו

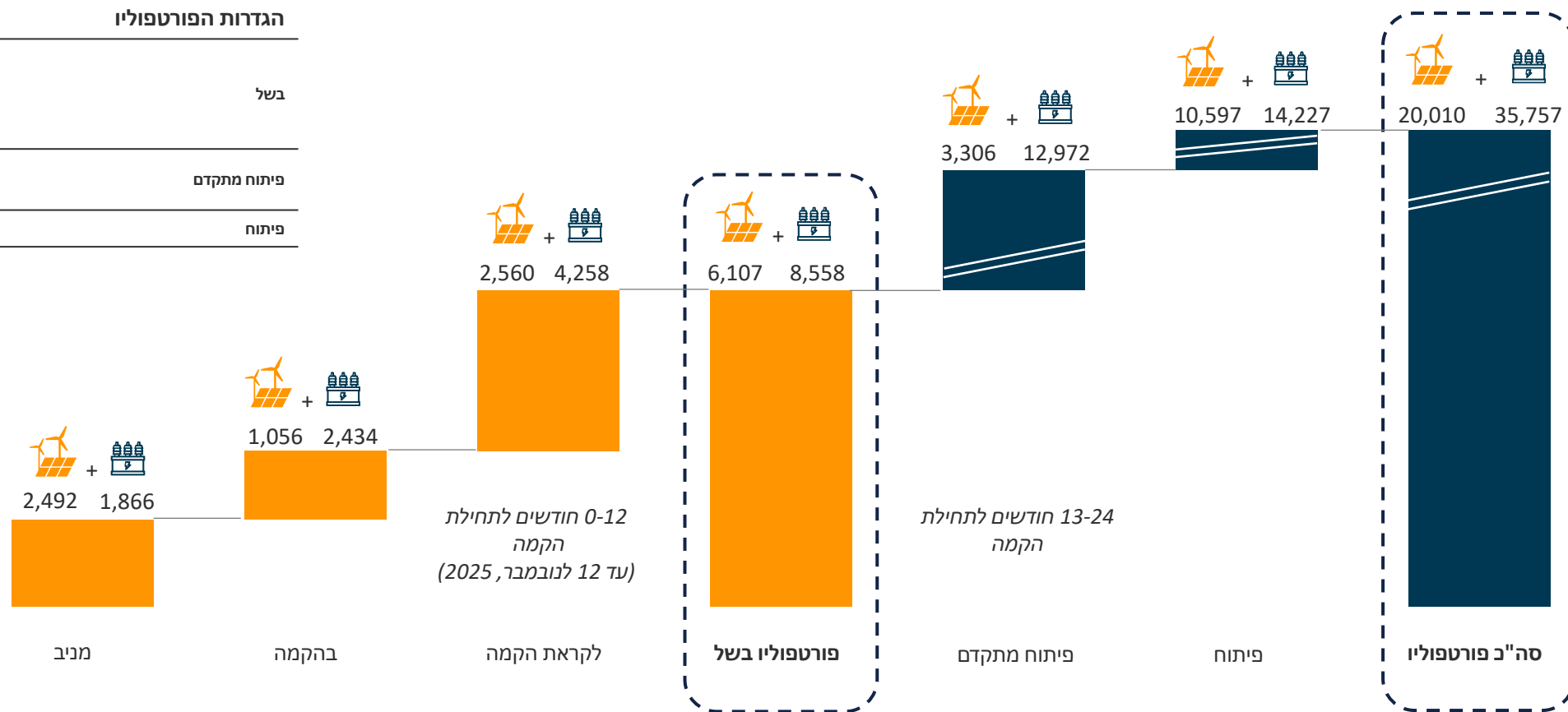
ייצור, MW | 
 אגירה, MWh | 
 סקאלת גרף

## 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



# המיצוב הייחודי של אנלייט: 10 גיגה וואט עם חיבור מתקדם לרשת החשמל



החיבור לרשת והולכה הינם החסמים העיקריים כיום לפיתוח אנרגיה מתחדשת **אנלייט ארה"ב**



פיתוח

**3.4 GW**

45% מהפרויקטים בפיתוח בארה"ב



פיתוח מתקדם

**2.9 GW**

100% מהפרויקטים בפיתוח מתקדם בארה"ב



פרויקטים בשלים

**3.8 GW**

100% מהפרויקטים הבשלים בארה"ב

**= 10.1 GW**  
System Impact Study  
שהושלם

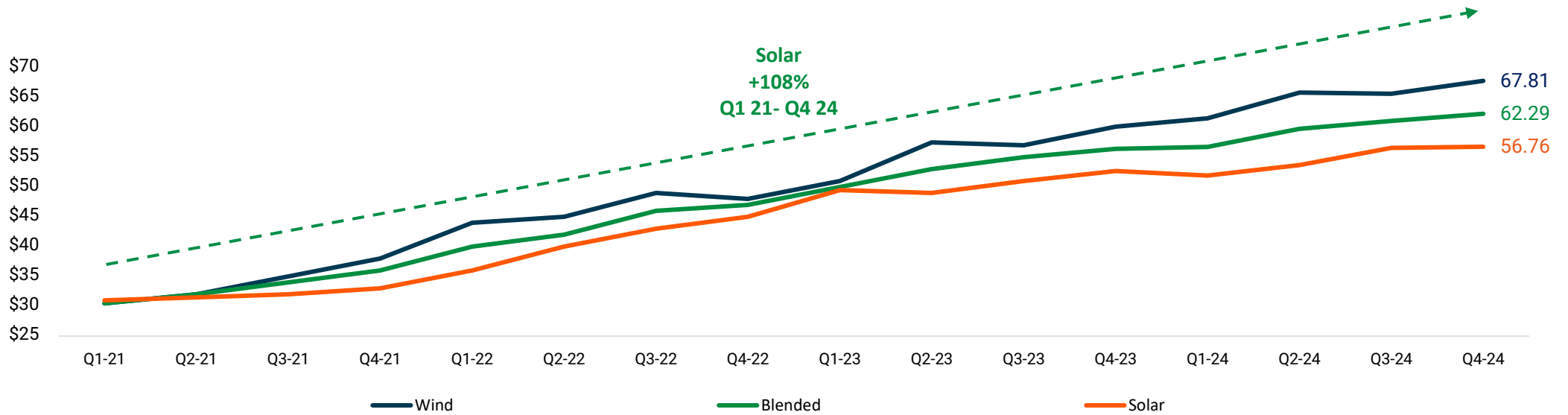
71% מסך הפורטפוליו בארה"ב

# סביבת מחירי חשמל אטרקטיבית למתחדשות

## מחירי ה-PPA בארה"ב ממשיכים לעלות



מחירי PPA בארה"ב<sup>1</sup>



- ביקוש גובר לאנרגיה בארה"ב ✓
- מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA ✓