



מצגת דו"חות כספיים

רבעון ראשון 2025



הבהרה משפטית

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 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 וזאות 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 כהשלמה לתוצאות המוצגות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, כפי שפורסמו על ידי המוסד הבין-לאומי לתקינה בחשבונאות ("תקני IFRS"). התאמה בין ה-EBITDA המותאם לרווח הנקי, שהוא המדד הפיננסי התואם באופן הישיר ביותר לתקני IFRS, כלולה בטבלאות להלן. החברה אינה יכולה לספק התאמה בין ה-EBITDA המותאם 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. 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, 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", "מתכוון", "לשאוף", "לחפש", "להאמין", "להעריך", "לחזות", "פוטנציאל", "להמשיך", "לשקול", "אפשרי", "תחזיות", "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 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 המשתמעם 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 במינות 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 מממשלתיים לאנרגיה מתחדשת או של תקנות המחייבות שימוש באנרגיה מתחדשת; היכולת שלנו לציית באופן אפקטיבי לחוקים ולתקנות בנושאי בריאות ובריאות 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 דפוסי 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.

צמיחה גבוהה בהכנסות וברווח; אשרור תחזית 2025

- המשך קצב צמיחה גבוה: גידול של 39% בהכנסות, 84% ב-Adjusted EBITDA¹ ו-316% ברווח הנקי ביחס לרבעון המקביל
- אשרור תחזית החברה לשנת 2025 - סה"כ הכנסות בטווח 490-510 מיליון דולר ו-Adjusted EBITDA בטווח 360-380 מיליון דולר. עמידות גבוהה לתרחישי מכסים ומיתון
- אסטרטגיית הרכש הביאה לעמידות גבוהה לתרחישי המכסים הקיימים: פאנלים סולאריים - ללא חשיפה למכסים בפרויקטים שיחוברו עד סוף 2026; סוללות – Tesla, המהווה 80% מההספק, חשופה פחות מספקי סוללות אחרים
- הצלחה בהוצאה לפועל של תכנית המימון: 3 סגירות פיננסיות לפרויקטים בארה"ב בהיקף 1.5 מיליארד דולר ב-4 חודשים; הכנסת שותפים לצבר סאנלייט ברווח לפני מס של 97 מיליון דולר; גיוס אג"ח בהיקף 245 מיליון דולר במרווח נמוך

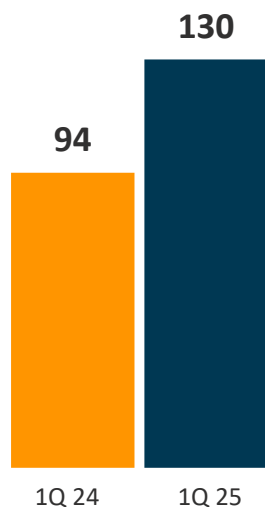
¹ Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

צמיחה נמשכת ועקבית בתוצאות הכספיות

רבעון ראשון 2025: צמיחה גבוהה בהכנסות וברוח

תוצאות רבעון ראשון 2025 ביחס לרבעון ראשון 2024 (\$m)

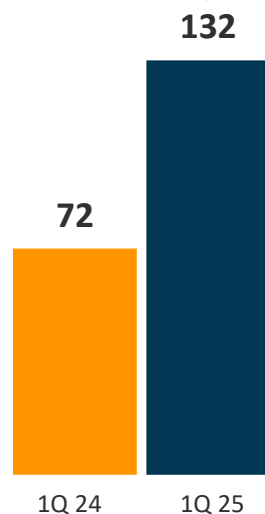
↑ 39%



סה"כ
הכנסות

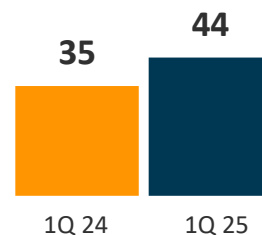
↑ 84%

מכירת 44% מצבר סאנלייט, תורמת
Adjusted EBITDA¹ של 42 מיליון דולר



Adjusted
EBITDA¹

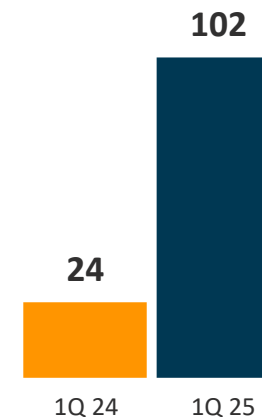
↑ 24%



תזרים מזומנים
מפעילות שוטפת

↑ 316%

מכירת 44% מצבר סאנלייט, תורמת
רווח נקי של 80 מיליון דולר



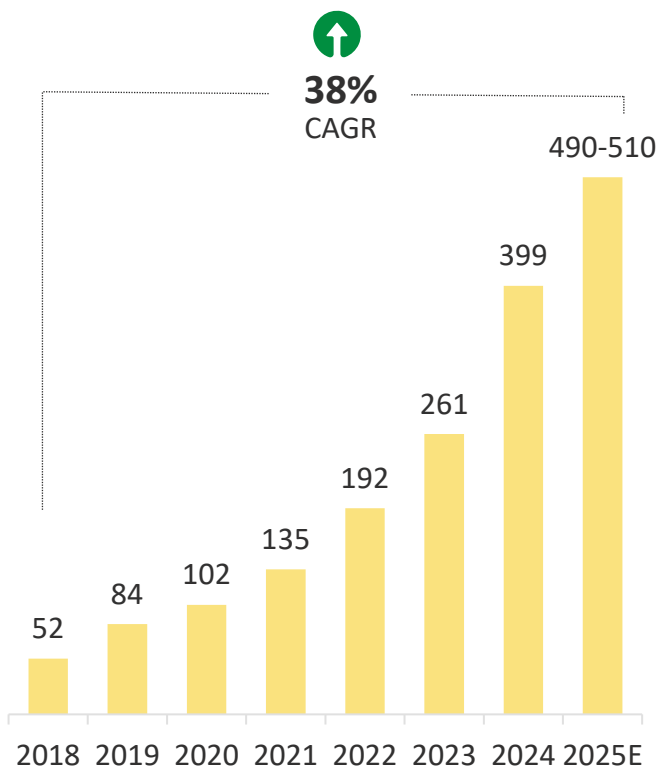
רווח נקי

Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי.

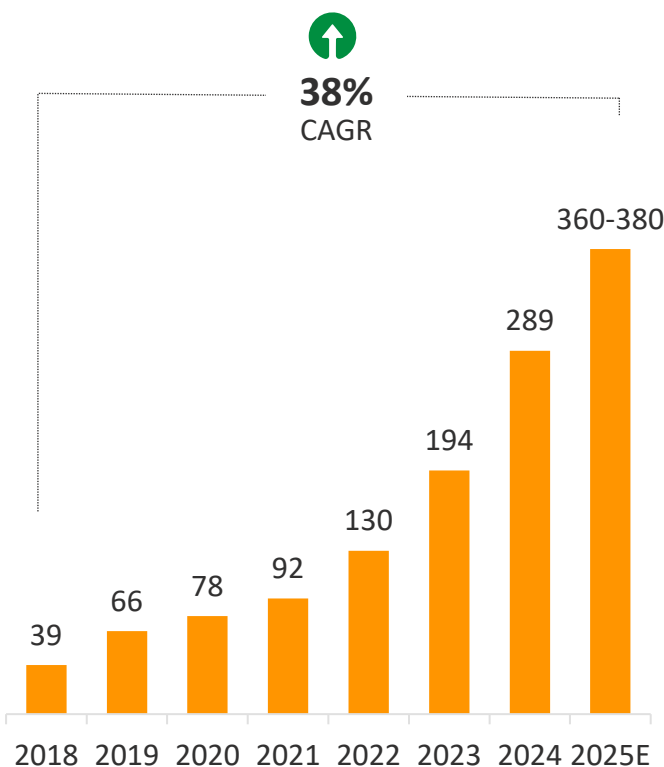
תוצאות הרבעון ממשיכות צמיחה גבוהה ועקבית לאורך השנים

קצב צמיחה שנתי ממוצע של כ-40% מאז 2018

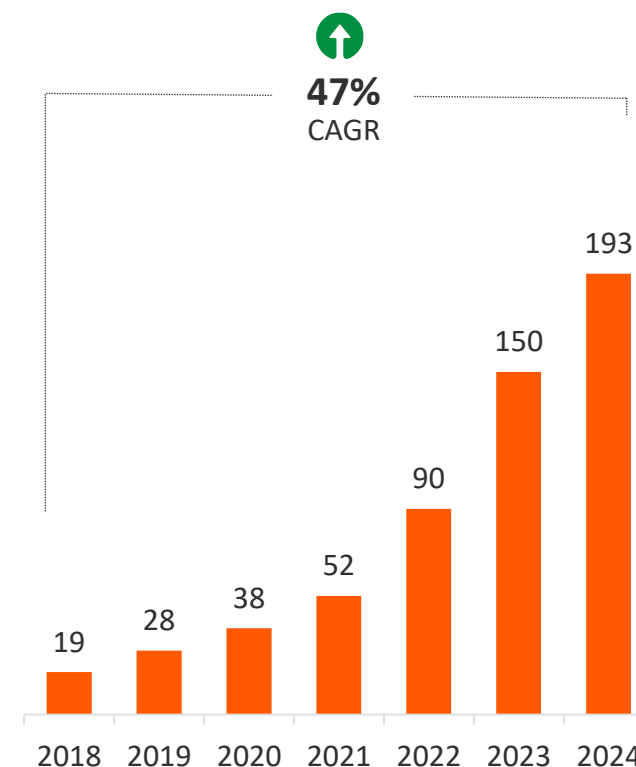
סה"כ הכנסות, \$m



\$m, Adjusted EBITDA¹



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, \$m



¹ Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

אשרור תחזית 2025; עמידות גבוהה לתרחישי מכסים ומיתון

סה"כ הכנסות (\$m)

510

490

תחזית 2025

Adjusted EBITDA¹ (\$m)

380

360

תחזית 2025

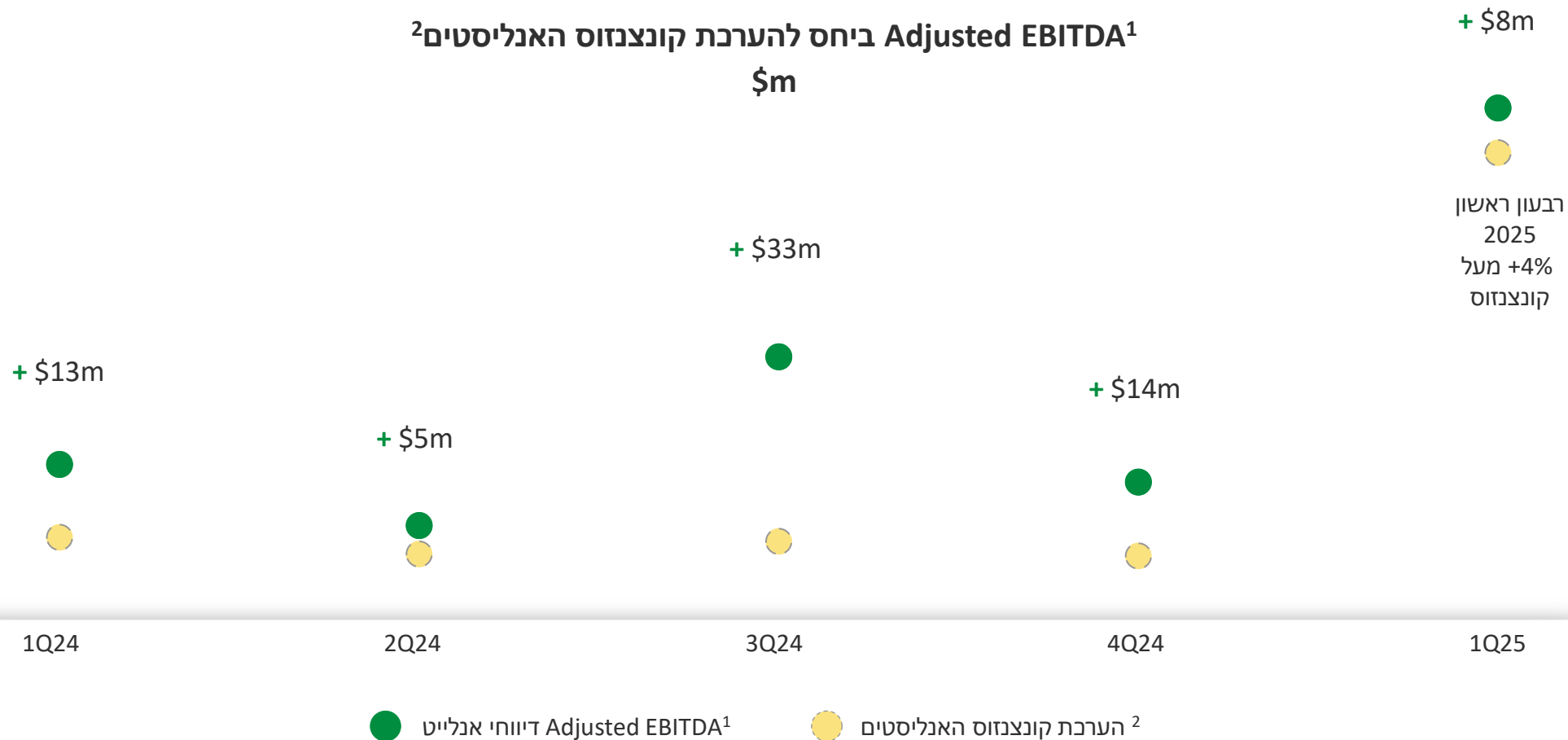
הנחות עיקריות

- התפלגות מאוזנת בהכנסות לפי אזורים: 38% בש"ח; 35% באירו; ו-27% בדולר
- כ-90% מהייצור נמכר במחירים קבועים באמצעות גידורים או הסכמי PPA

¹Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי.

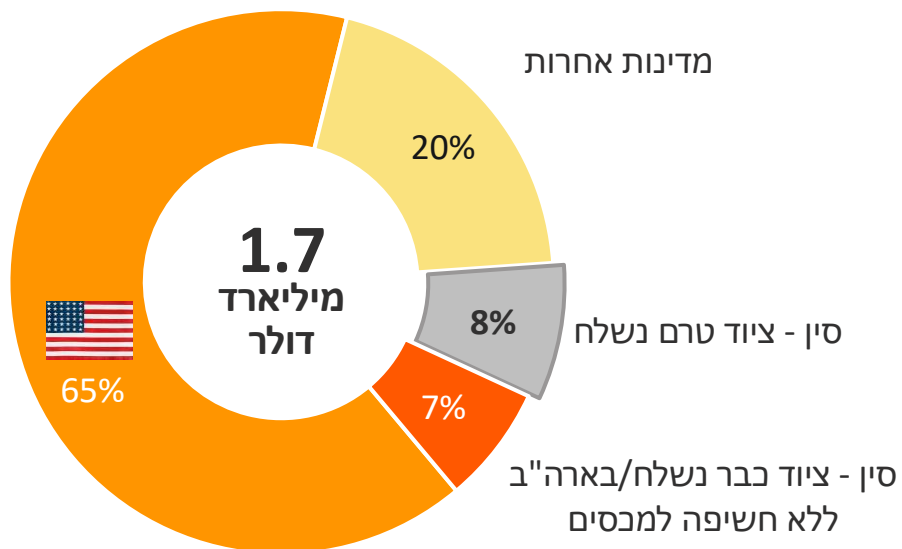
רבעון חמישי ברציפות של עקיפת תחזיות האנליסטים

Adjusted EBITDA¹ ביחס להערכת קונצנזוס האנליסטים²
\$m



אסטרטגית הרכש של החברה יצרה הגנה אפקטיבית מפני המכסים בארה"ב

פרויקטים בהקמה: 8% בלבד מהעלות חשופה למכסים מסין



הגנה על צד העלות

- **פאנלים** – ללא השפעת מכסים¹ בפרויקטים תחת הקמה, ייצור מחוץ לסין
- **סוללות** – 80% מהיקף הסוללות הנרכש לפרויקטים תחת הקמה הינו מ-Tesla, ספק אמריקאי עם רכיב ייצור מקומי גבוה



התאמת צד ההכנסות

- מו"מ לחתימה על מנגנוני התאמת מחיר ה-PPA כנגד גידול בעלות ההקמה כתוצאה מהשפעת המכסים

¹ הערכות החברה ביחס להשפעת המכסים על עלויות ההקמה של הפרויקטים תחת הקמה בארה"ב מבוססות על ההנחות הבאות: מכסים על יבוא מסין בטווח של 35% עד 145%, ומכס של 10% על יבוא מיתר המדינות; נכונות ספקים לשאת בחלק העלויות, בהתבסס בחלקו על משא ומתן נוכחי עמם; עלייה בהכנסות וב-EBITDA הצפויות של פרויקטים נבחרים, בהתבסס על משא ומתן נוכחי עם חברות ה-Utilities. הערכות והנחות אלו כרוכות בסיכונים ובאי-ודאות, ומשקפות את הציפיות הנוכחיות של הנהלת החברה, המבוססות על המידע הזמין כעת. אין ביכולתנו להבטיח כי התוצאות בפועל יתאימו להנחות והנחות המוזכרות לעיל

הפרויקטים בהקמה, בעלות 1.7 מיליארד דולר, מניבים תשואות גבוהות גם בתרחישי מכסים גבוהים

הגנה אפקטיבית על תשואות הפרויקטים גם בתרחישי מכסים גבוהים

פרויקטים בהקמה בארה"ב	FMW	A Projects cost	B Tax benefit value ²	C=A-B Projects cost, net of tax benefit	Equity required at COD	D First year EBITDA	=D/C EBITDA/ Net capex	Return on equity
Roadrunner, Country Acres and Quail Ranch	1,400	1,700	840	860	115	105	~12%	>15%

נתוני הפרויקטים בהקמה, טרום
העלאת המכסים³ (במיליוני דולר)

China tariff scenario	Increase in projects cost	Increase in projects cost, net of tax benefit ²	Increase in required equity at COD	Growth in annual EBITDA	Change in EBITDA/ Net capex	Return on equity
35%	40-50	20-30	0-20	1 ↑	-0.2%	>15%
70%	80-100	40-60	10-30	2 ↑	-0.5%	
145%	170-190	100-120	50-70	5 ↑	-1.0%	

השפעת תרחישי מכסים⁴ על נתוני
הפרויקטים בהקמה (במיליוני דולר)¹

מערך ההסכמים ומערכות היחסים עם
הספקים מאפשרים חלוקה משמעותית
בהשפעת המכסים

¹ הערכות החברה ביחס להשפעת המכסים על עלויות ההקמה של הפרויקטים תחת הקמה בארה"ב מבוססות על ההנחות הבאות: מכסים על יבוא מסין בטווח של 35% עד 145%, ומכס של 10% על יבוא מכל המדינות האחרות; נכונות ספקים לשאת בחלק העלויות, בהתבסס בחלקו על משא ומתן נוכחי עמם; עלייה בהכנסות ו-EBITDA הצפויות של פרויקטים נבחרים, בהתבסס על משא ומתן נוכחי עם חברות ה-Utilities. הערכות והנחות אלו כרוכות בסיכונים ובאי-ודאות, ומשקפות את הציפיות הנוכחיות של הנהלת החברה, המבוססות על המידע הזמין כעת. אין ביכולתנו להבטיח כי התוצאות בפועל יתאימו להערכות המוזכרות לעיל; ² מייצג את השווי המשוער של זיכוי המס תחת חקיקת ה-IRA, אינו כולל את מלוא השקעת שותף המס, אלא את השקעתנו כנגד זיכוי המס בלבד; ³ כולל מכסים שהוכרו לפני 2 לאפריל 2025; ⁴ מכסים שהוכרו אחרי 2 לאפריל 2025.

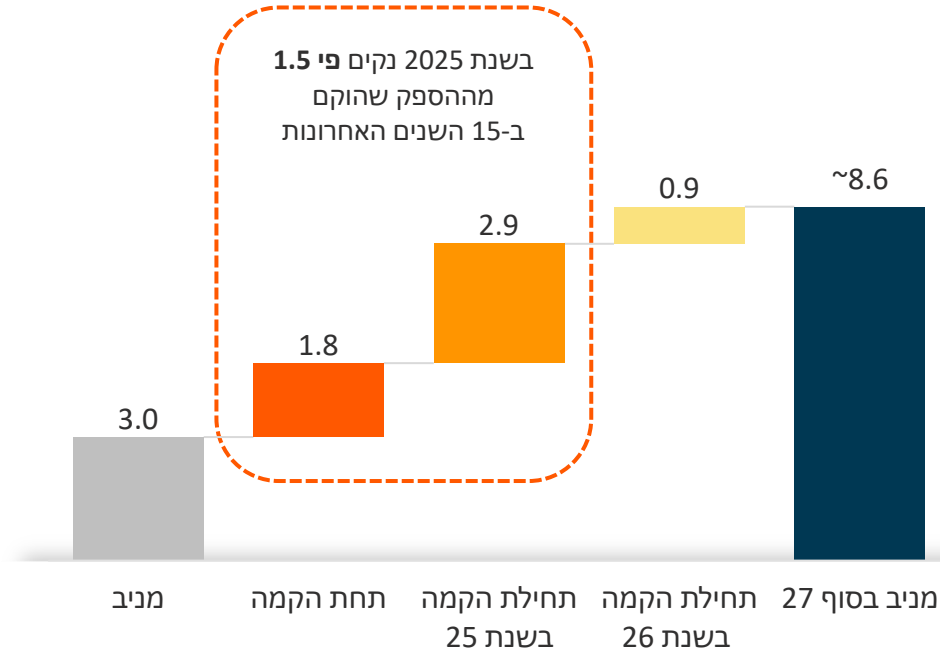
סקירת הפורטפוליו

בדרך לקצב הכנסות כולל¹ של 1.4 מיליארד דולר החל מסוף 2027

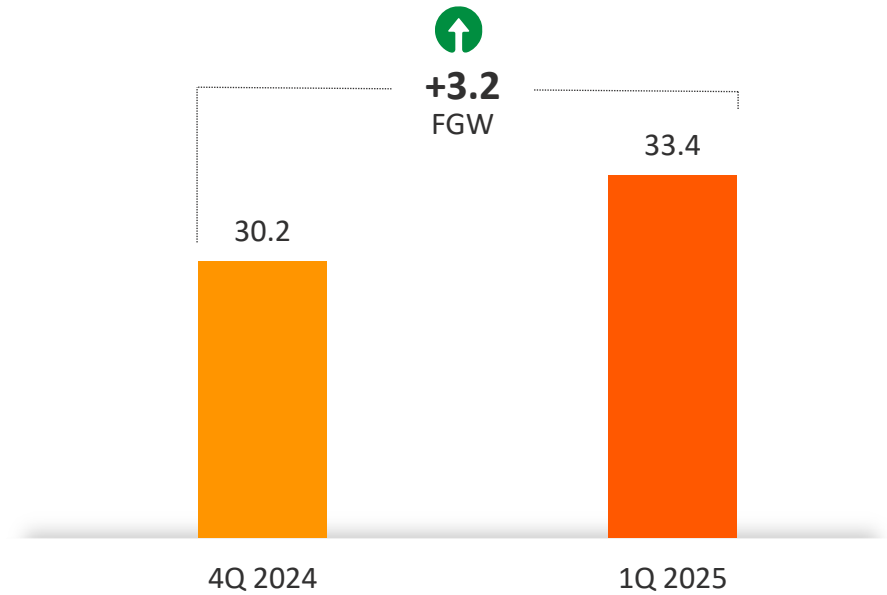
¹הצפי מבוסס על תחזית 2025, והוספת סה"כ הכנסות (מכירת חשמל, הטבות מס) עבור פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

7.7 FGW מניב או בהקמה ב-2025, צעד משמעותי בדרך ל-8.6 FGW מניב בסוף 2027

מרכיב פורטפוליו בשל תכנית 2025: 4.7 FGW^1 תחת הקמה



גידול משמעותי בפורטפוליו הכולל הפורטפוליו גדל ב- 3.2 FGW^1 במהלך הרבעון



כניסה לתחום ה-Data centers, תוך מינוף יכולות הליבה של אנלייט.
זכייה במכרז אשלים בנגב להקמת חוות שרתים משולבת ייצור סולארי ואגירת אנרגיה.

**הרחבה נוספת
של הפעילות**

$^1 \text{FGW (Factored GW)}$ הינו שילוב הספק הייצור 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 ייצור: $\text{FGW} = \text{GW} + \text{GWh}/3.5$

העוצמה הגדולה עדין בלתי נראית

8.6 FGW
מרכיב
הפורטפוליו
הבשל

פורטפוליו כולל
33.4 FGW

מניב
3 FGW¹

בהקמה
1.8 FGW

לקראת הקמה
3.8 FGW

פיתוח מתקדם
7 FGW

פיתוח
17.8 FGW

השלמת הפורטפוליו הבשל צפויה לשלש את ההכנסות

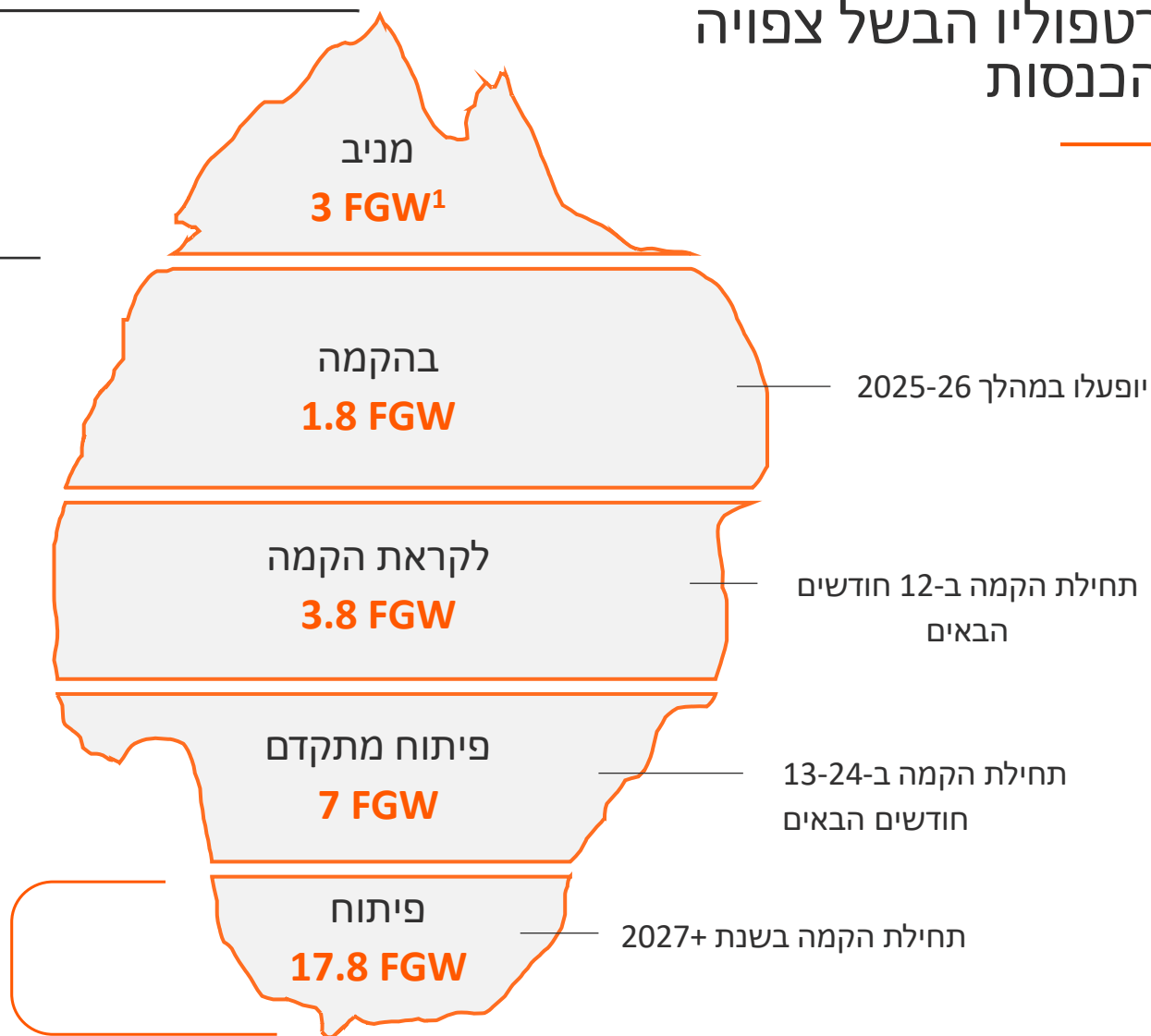
8.6 FGW
מרכיב
הפורטפוליו
הבשל

490-510 מיליון דולר
תחזית החברה לסה"כ
הכנסות לשנת 2025

~305 מיליון דולר
סה"כ הכנסות

~615 מיליון דולר
סה"כ הכנסות

גידול בפורטפוליו
הפיתוח בארה"ב עקב
ביקוש גובר לאגירה



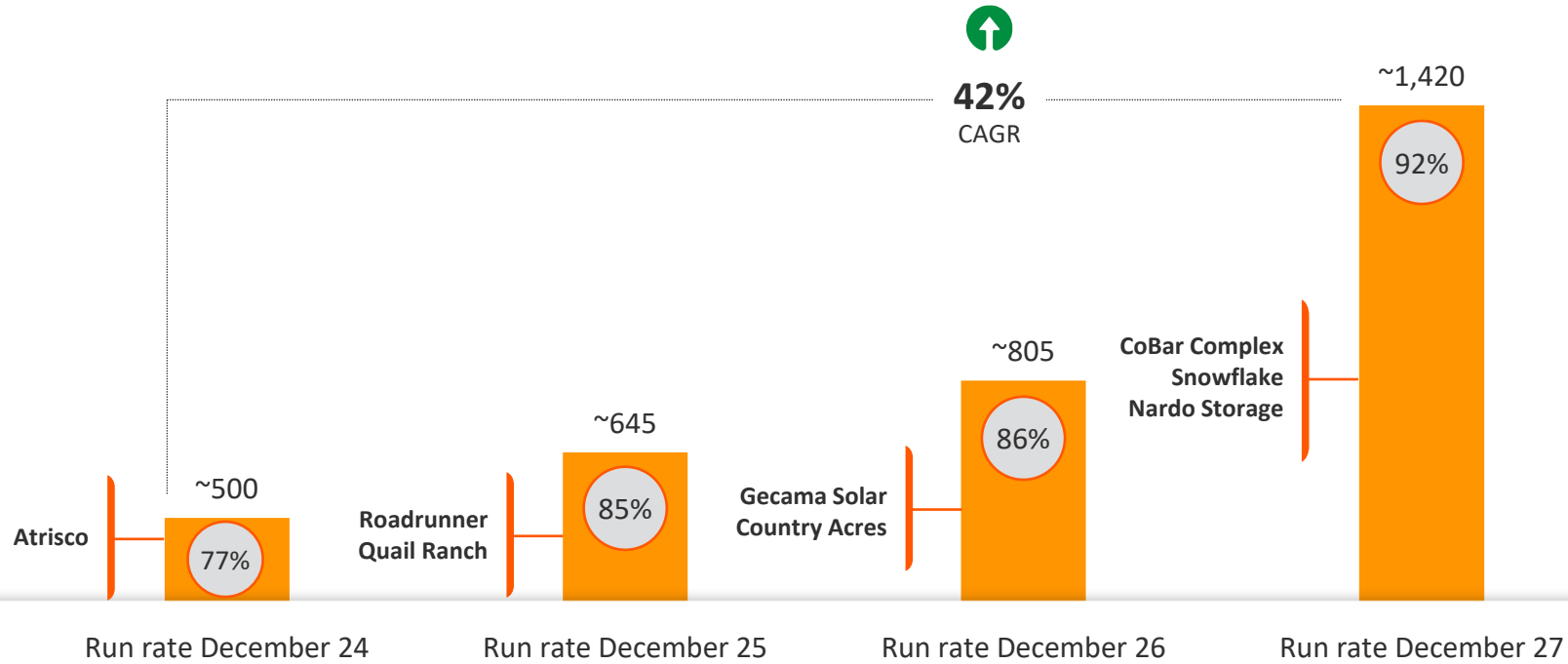


קצב הכנסות שנתי של 1.4 מיליארד דולר בסוף שנת 2027

חלקה המשוקלל של
אנלייט בסה"כ הכנסות



צפי סה"כ הכנסות Run rate^{1,2}
\$m



¹הצפי מבוסס על תחזית 2025, והוספת סה"כ הכנסות (מכירת חשמל, הטבות מס) עבור פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה; ²הכנסות החברה מהטבות מס מוערכות בב-24%-20% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2025; כ-26%-22% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-30%-26% עבור דצמבר 2027

מהלכי מימון בהיקף 1.8 מיליארד דולר ב-4 חודשים

גיוס אג"ח והכנסת שותפים לצבר סאנלייט

● מכירת 44% לפי שווי של 119 מיליון דולר

● הצבר כולל 247 FMW

● תמורה כוללת של 52 מיליון דולר

● רווח לפני מס של 97 מיליון דולר

● העסקה משקפת שווי של 480 אלף דולר ל-FMW



**הכנסת שותפים
מוסדיים בעסקת
סאנלייט**

● הונפקו 2 סדרות אג"ח חדשות בהיקף של 245

● מיליון דולר במח"מ 6

● ריבית אפקטיבית של 5.7%, המהווה מרווח

● של 1.7% מעל הממשלתי



גיוס אג"ח

מימון פרויקטלי בהיקף \$1.5b לפרויקטים בהקמה בארה"ב

1,400 FMW



Country Acres, Quail Ranch, Roadrunner

● **סך עלות ההקמה** כ-1.7 מיליארד דולר

● **סגירות פיננסיות** בהיקף של כ-1.5 מיליארד דולר¹

● **שיעור ריבית אטרקטיבי** בטווח של 5.5%-6.0%

● **הון עצמי משוקלל**² במועד ההפעלה המסחרית הינו כ-5%-10% מהעלות הכוללת

● הפרויקטים צפויים להתחבר בשנים 25-26 ולתרום קצב הכנסות שנתי של 250 מיליון דולר³



על אף הקפיצה בסדרי הגודל של הפרוייקטים, החברה ממשיכה להציג תשואות גבוהות על ההון של מעל 15%

● תשואה ממוצעת היסטורית (3 FGW) הינה **מעל 15%**

● הפרוייקטים בהקמה ולקראת הקמה (5.6 FGW) ממשיכים לייצר תשואות גבוהות לפני מינוף:

$$\frac{\text{EBITDA}^1 \text{ צפויה בשנה ראשונה} \sim \$470\text{m}}{\text{עלות הקמה נטו צפויה}^2 \sim \$4,100\text{m}} = 11-12\%$$

תשואה פרויקטלית לא ממונפת

לאחר מינוף



תשואה צפויה של מעל 15% על ההון 

¹תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס; ²עלויות ההקמה עבור הפרוייקטים 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 הפרוייקט הצפויה ומדד בשיעור של 2% מהוון ב-8% עד למועד ההפעלה המסחרית. עבור פרויקטים תחת ITC הונחו זיכויי מס בשיעור של 30% עד 50% לפי זכאות הפרוייקט ל- Energy community ו/או Domestic content adder. העלות נטו אינה משקפת את מלוא ההשקעה של שותף המס אלא רק השווי המשוער של זיכוי המס. העלויות והתשואות החזויות של הפרוייקטים כוללות הערכות לגבי השפעת המכסים על עלויות הבנייה. הערכות אלה מופיעות במפורט בעמודים 9 ו-10 של מצגת זו.

מגוון מנועי צמיחה בשווקי הפעילות השונים

MENA



● כניסה לפיתוח בהיקף משמעותי של עסקאות אגירה ואגרו-סולאר בהיקף 2.5 FGW

● כניסה לתחום ה- Data Centers, בעל סינרגיות גבוהות לפעילות הליבה

אירופה



● קידום והגדלת פורטפוליו האגירה של החברה, לאור ביקוש גובר לאגירה ומתקני Data Centers

● 1.6 FGW אגירה בשלבי פיתוח מתקדם ופיתוח, ממוקדים באיטליה ופולין

ארה"ב



● הגדלת פורטפוליו האגירה, לאור ביקוש גובר מצד ה-Utilities

● 2.9 FGW¹: Connect and expand בפיתוח מתקדם מהווים פרויקטי המשך לפרויקטים הבשלים של החברה

¹ 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)

כניסה לתחום ה-Data Centers בהמשך לאסטרטגיית החברה – גיוון הפורטפוליו, וסינרגיות גבוהות לפעילות הליבה של החברה

זכייה במכרז אשלים

- במסגרת הפרוייקט, אנלייט מתכוונת להקים חוות שרתים בגודל של 100 מגה-וואט¹
- איזור אשלים הינו מגה-מתחם אנרגיות מתחדשות בדרום, הכולל תשתית מתח עליון, חיבור לרשת ותשתיות סיבים
- הפרוייקט יאפשר חסכון של מיליארדי שקלים בהובלת חשמל למרכז הארץ ויסייע לפיתוח הדרום
- זהו ה-Data center הראשון בדרום הארץ; בהתאם למגמה העולמית של יציאת חוות שרתים ממרכזים אורבניים

תחום ה-DC צומח וסינרגטי לפעילות הליבה של החברה

- מעל 20% גידול שנתי בצריכת החשמל עד 2030²
- נדרשת התמחות ליבה בפיתוח והשגת חיבוריות לרשת החשמל
- נדרשת נגישות גבוהה להון
- מצריך ידע וניסיון בעבודה מול גופים סטטוטוריים
- פעילות עם צריכת חשמל רבה, כ-60% מה-OPEX של המתקן
- מצריכה יכולות הנדסיות גבוהות

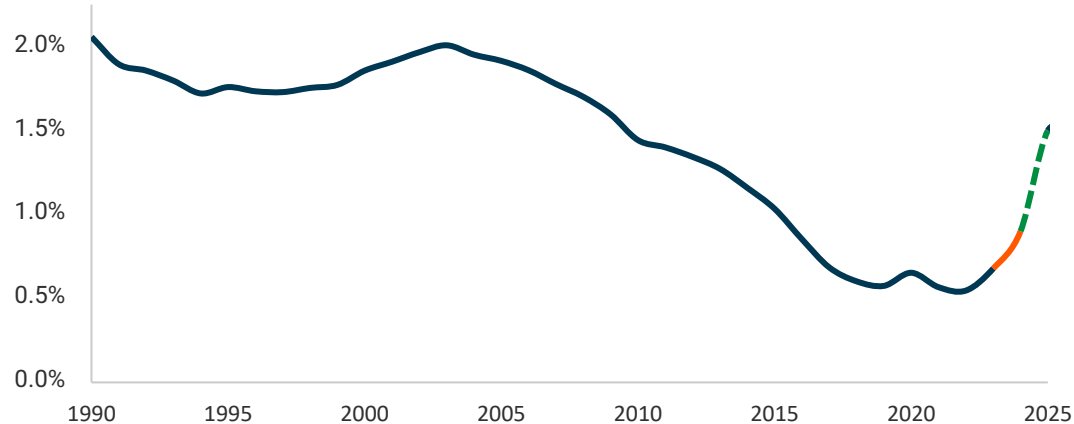
¹מגה-וואט IT; ²מקור: McKinsey & Co analyses

הסביבה העסקית מכילה הזדמנויות רבות

הביקוש לחשמל מהווה שכבת הגנה נוספת מפני המכסים

נכנסים לעשור דרמטי של ביקוש לחשמל בארה"ב¹

U.S. 10-Year Annual Load Growth Forecast



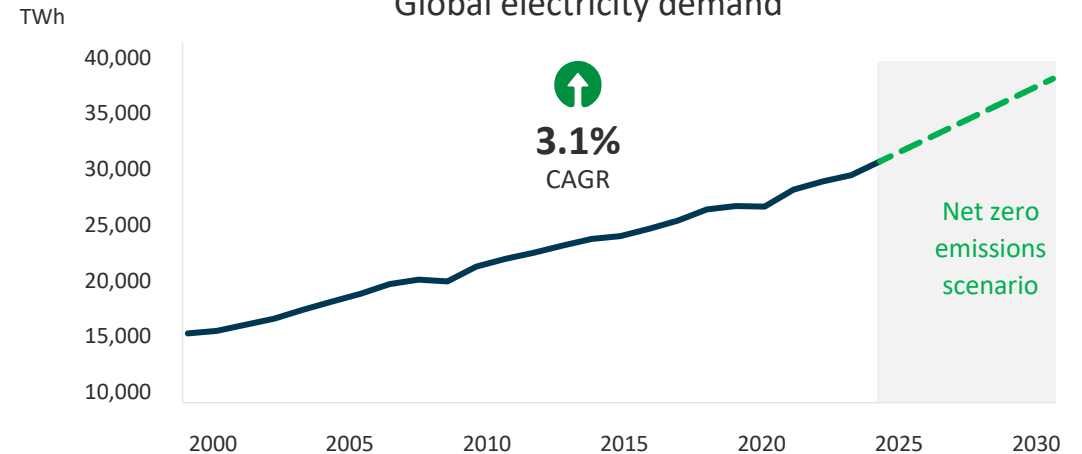
✓ התחזית לגידול השנתי בביקוש לחשמל בעשור הקרוב זינקה ל-0.9% בשנת 2023, עם פוטנציאל לצמוח ל-1.5%

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

צמיחת שוק ה-Data centers מוביל את הגדלת הביקוש לחשמל

הביקוש לחשמל בכל העולם גובר²

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)

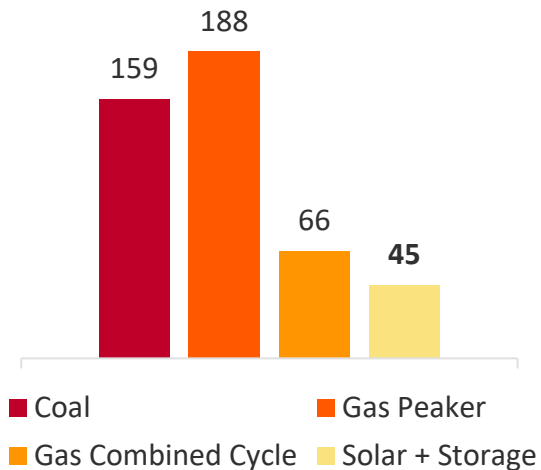
אנרגיה מתחדשת מהווה את המענה העיקרי לביקוש לחשמל בארה"ב מתחדשות מהוות את עיקר התור (Queue) לחיבור לרשת ואת הפיתרון הזול ביותר

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות בדרום מערב ארה"ב

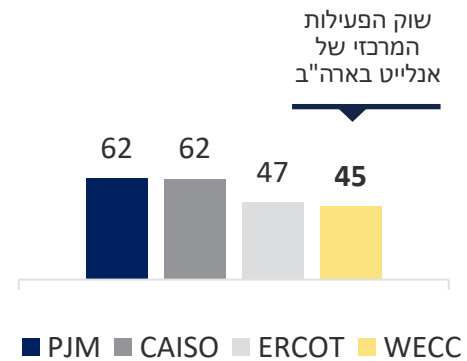
LCOE - Levelized Cost of Electricity

\$ / MWh

LCOE בדרום מערב ארה"ב¹



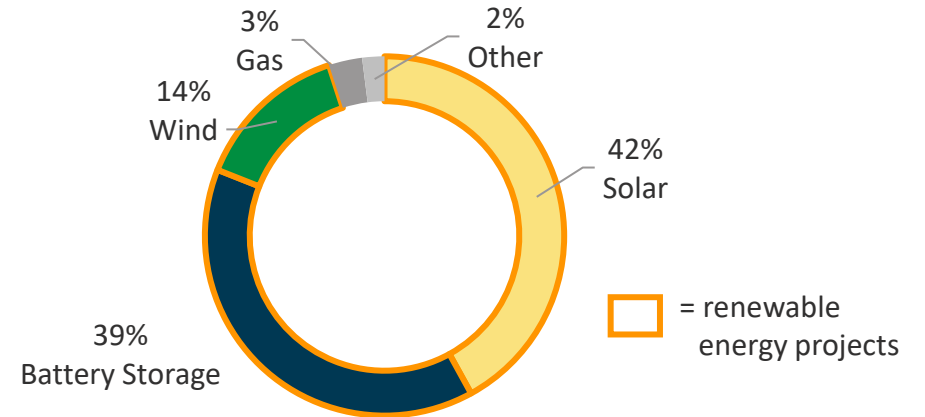
LCOE עבור סולארי ואגירה לפי איזור²



סולארי ואגירה מהווים את הפיתרון הזול ביותר

אנרגיות מתחדשות הן הבחירה המובילה

U.S. Interconnection Queue in 2023



ארה"ב: אנרגיות מתחדשות מהוות 95% מה-queue (תור) לחיבור לרשת בארה"ב ✓

ארה"ב: אנרגיה סולארית + אגירה היוו 84% מהייצור שנוסף לרשת החשמל ב-2024 ✓

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

אנרגיות מתחדשות קריטיות על מנת לעמוד בביקוש העתידי



נספחים

הספק בשל 1Q24	הספק בשל 1Q25	% שינוי	הכנסות 1Q24	הכנסות 1Q25
3,059 מגה-וואט + 4,052 מגה-וואט שעה	3,790 מגה-וואט + 6,352 מגה-וואט שעה	673%	4.5 מיליון דולר	34.8 מיליון דולר

תנופת ההקמות בעיצומה עם הקמות בפרויקטים Country Acres, Roadrunner ו-Quail Ranch, בהספק כולל של 821 מגה-וואט ו-2,028 מגה-וואט שעה. אספקת הציוד החלה וקבלנים פועלים באתרים



סגירה פיננסית של פרויקט Country Acres (403 מגה-וואט ו-688 מגה-וואט שעה) בהיקף של 773 מיליון דולר



סגירה פיננסית של פרויקט Quail Ranch (128 מגה-וואט ו-400 מגה-וואט שעה) בהיקף של 243 מיליון דולר



הפעלה מסחרית ותנופת הקמות

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה בארה"ב

שילוב גודל משמעותי ותשואות גבוהות



אנלייט ארה"ב

Country Acres

מיקום	קליפורניה
הספק	403 MW + 688 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה ²	\$61-62m / \$45-46m
תשואה לא ממונפת	10.0%-10.4% ^{1,2}

Snowflake A

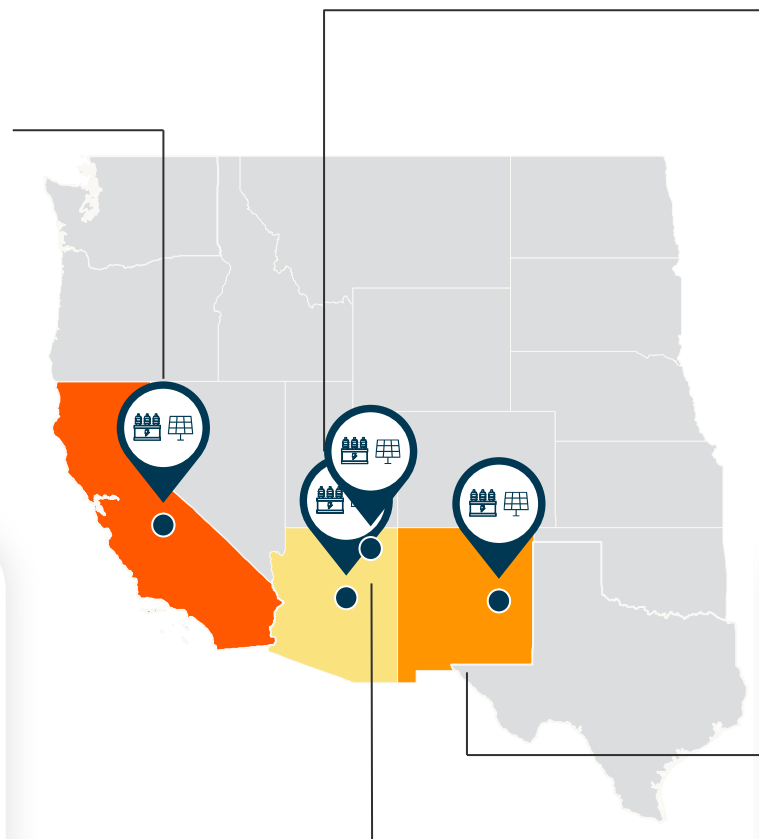
מיקום	אריזונה
הספק	600 MW + 1,900 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה ²	\$122-128m / \$97-103m
תשואה לא ממונפת	10.5%-10.9% ^{1,2}

Roadrunner

מיקום	אריזונה
הספק	290 MW + 940 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה ²	\$52-55m / \$41-43m
תשואה לא ממונפת	14.3%-14.7% ^{1,2}

Quail Ranch

מיקום	ניו מקסיקו
הספק	128 MW + 400 MWh
סטטוס	בהקמה
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה ²	\$22-23m / \$17-19m
תשואה לא ממונפת	12.4%-12.8% ^{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% מופחת ב-8% עד להפעלה מסחרית. עבור פרויקטים תחת ITC הונחו זיכויי מס בשיעור של 30% עד 50% לפי זכאות הפרויקט ל-Domestic content adder או I/Energy community. העלות נטו אינה משקפת את מלוא ההשקעה של שותף המס אלא רק השווי המשוער של זיכוי המס. עלויות ההקמה והתוצאות החזויות של הפרויקטים כוללים הערכות לגבי ההשפעה של המכסים שהוטלו בארה"ב. הערכות אלה מופיעות במפורט בעמודים 9 ו-10 של מצגת זו. ² תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס



הספק בשל 1Q24	הספק בשל 1Q25	% שינוי	הכנסות 1Q24	הכנסות 1Q25
1,553 מגה-וואט + 680 מגה-וואט שעה	1,552 מגה-וואט + 1,336 מגה-וואט שעה	-13%	59.2 מיליון דולר	51.4 מיליון דולר

המשך הקמה של רכיבי הייצור הסולארי (225 מגה-וואט) והאגירה (220 מגה-וואט שעה) ב- Gecama Solar, כתוספת לחוות הרוח הקיימת בהספק 329 מגה וואט

אגירה - כניסה לפעילות אגירה בפולין עם פורטפוליו בהיקף 3.2 גיגה-וואט בשלב פיתוח ראשוני, הקמת רכיב אגירה בפרויקטים Bjorn שבשוודיה (96 מגה-וואט שעה) והמשך פיתוח רכיב האגירה ב- Tapolca שבהונגריה (100 מגה-וואט שעה)



**המשך הקמות
וכניסה לפעילות
אגירה**

אירופה



הספק בשל 1Q24	הספק בשל 1Q25	% שינוי	הכנסות 1Q24	הכנסות 1Q25
784 מגה-וואט + 967 מגה-וואט שעה	769 מגה-וואט + 1,159 מגה-וואט שעה	51%	28.5 מיליון דולר	42.9 מיליון דולר

מכירת 44% מצבר סאנלייט על פי שווי של 119 מיליון דולר, המייצר רווח לפני מס של 97 מיליון דולר ותזרים של 52 מיליון דולר. הצבר מהווה כ-1% בלבד מהפורטפוליו

זכייה במכרז הראשון במתח עליון של רשות החשמל, להקמת מתקני אגירה (1,300-1,900 מגה וואט שעה) בעלות הקמה מוערכת של 205-245 מיליון דולר, אשר צפויים להניב הכנסה שנתית ממוצעת של 72-83 מיליון דולר ו-EBITDA שנתית ממוצעת של 36-42 מיליון דולר. הפעלה מסחרית צפויה עד 2028.



**מכירת צבר
סאנלייט, זכייה
במרכזים**

MENA





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

Gecama Hybrid

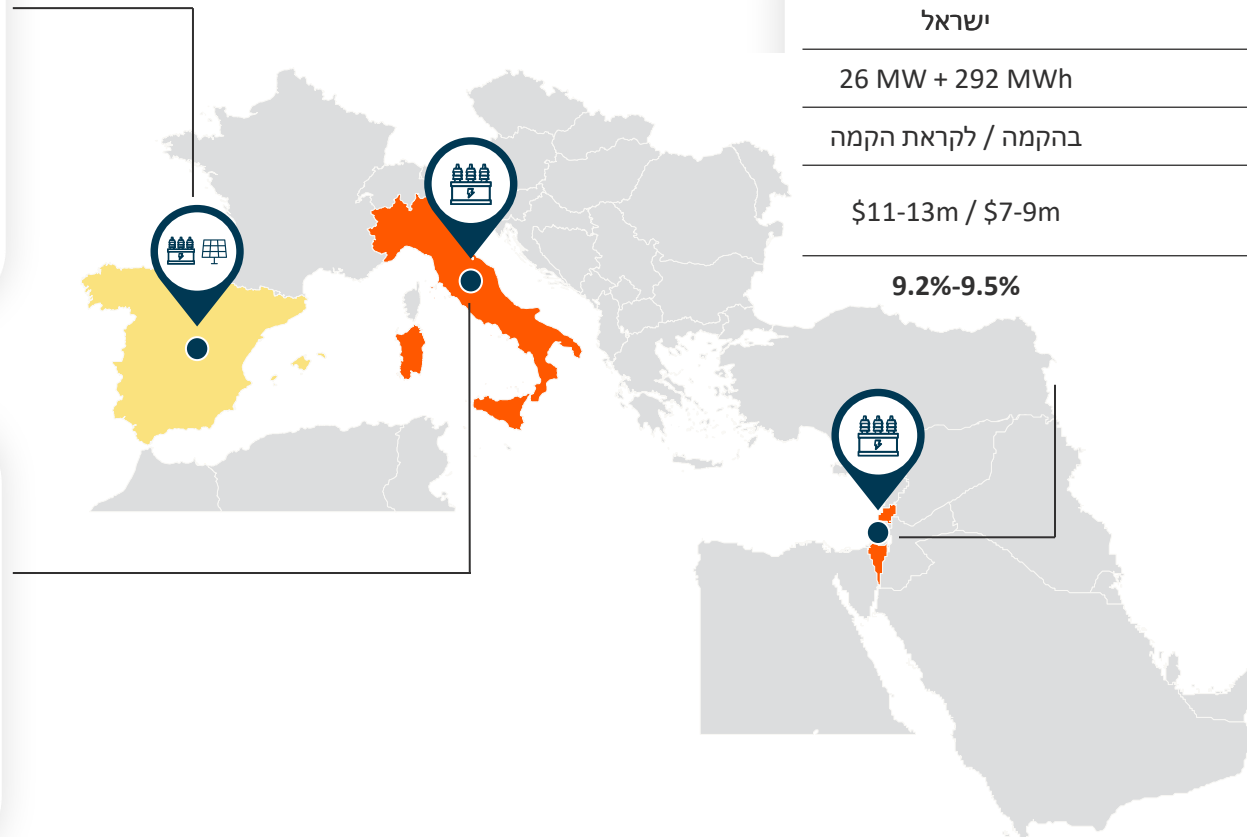
מיקום	ספרד
הספק	225 MW + 220 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות EBITDA / בשנה הראשונה המלאה	\$38-40m / \$31-33m
תשואה לא ממונפת	15.9%-16.3%

Nardo Storage

מיקום	איטליה
הספק	920 MWh
סטטוס	לקראת הקמה
הכנסות EBITDA / בשנה הראשונה המלאה	\$32-34m / \$27-29m
תשואה לא ממונפת	18.4%-18.8%

Israel PV / Storage projects

מיקום	ישראל
הספק	26 MW + 292 MWh
סטטוס	בהקמה / לקראת הקמה
הכנסות EBITDA / בשנה הראשונה המלאה	\$11-13m / \$7-9m
תשואה לא ממונפת	9.2%-9.5%



התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the three months ended	
	March 31, 2025	March 31, 2024
Net Income (loss)	101,803	24,485
Depreciation and amortization	33,789	25,604
Share based compensation	1,710	3,117
Finance income	(6,695)	(8,065)
Finance expenses	30,203	19,493
Gains from projects disposals (*)	(54,973)	-
Share of losses of equity accounted investees	1,227	144
Taxes on income	24,651	6,831
Adjusted EBITDA	131,715	71,609

* Profit from revaluation linked to partial sale of asset

תמונת מצב פורטפוליו

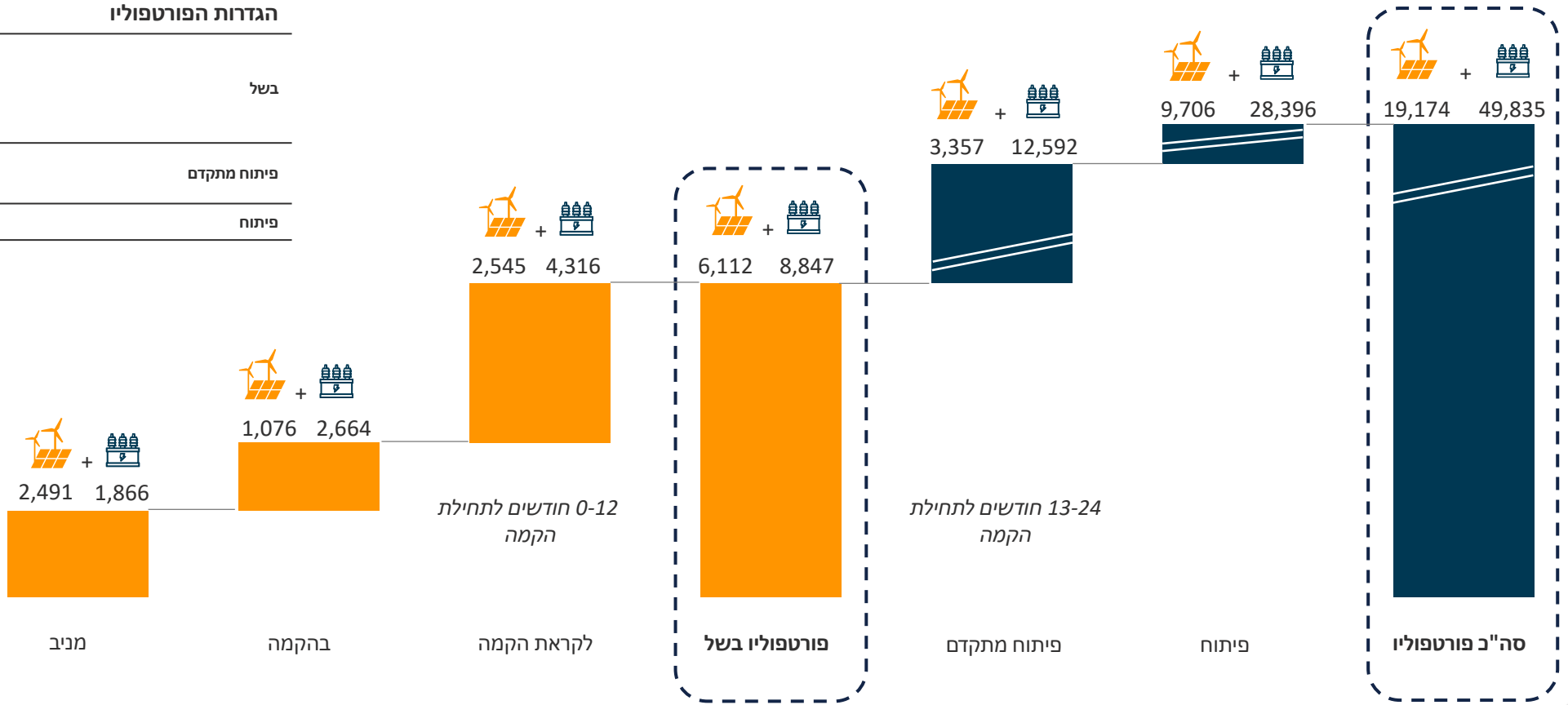
 ייצור, MW |  אגירה, MWh |  סקאלת גרף

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
1.7 GW עדיין תחת
החברה



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

החיבור לרשת הינו החסם העיקרי כיום לפיתוח אנרגיה מתחדשת



אנלייט ארה"ב



פיתוח

2.9 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



= 9.6 GW

System Impact Study
שהושלם

73% מסך פורטפוליו הייצור
בארה"ב