



מוכנות אנלייט למדיניות IRA חדשה

מאי 2025



הבהרה משפטית

ומצגת 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 27A של החוק Securities Act משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף 21E 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", "מתוכנן", "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 בביטויים אלה.

התייחסות להצעת החוק נכונה לטיטוט הצעת החוק הידועה לחברה במועד זה. הצעת החוק עשויה שלא להיות מאושרת באופן סופי, וככל שתאושר באופן סופי, עשויה לכלול הוראות השונות באופן מהותי מהצעת החוק הנוכחית. הצעת החוק מכילה הוראות נוספות העשויות להשפיע על זכאות הפרויקטים להטבות ITC ו-PTC. הערכות החברה מבוססות על מיטב הבנתה את הוראות הצעת החוק ואין כל וודאות באשר לאופן שבו עשויים בתי המשפט לפרש הוראות אלו. יתכן כי החברה לא תצליח להפוך את הפרויקטים שלה לפרויקטים מניבים. השלמת פרויקטים של אנרגיה מתחדשת כרוכה במספר רב של סיכונים וחוסר ודאות. סיכונים וחוסר ודאות אלה עלולים למנוע מפרויקטים מסוימים להתקדם לשלבים של הקמה ו/או מניב כלל, במועד ובתנאים מקובלים. בנוסף, מסיבות שונות, החברה עשויה לבחור שלא להתחיל בהקמה במועד המפורט במצגת ו/או להמשיך בפיתוח או בהקמה של פרויקט הקיים כעת בפורטפוליו שלה.

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: 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; 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 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; 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 ושינוי אקלים; הסטת תשומת הלב של ההנהלה בשל הדרישות הנובעות מהיותה של החברה ציבורית; הוראות מסוימות בתקנות שלנו ותקנות חלות מסוימות שעלולות לעכב או למנוע שינוי שלטה; וכן גורמי הסיכון האחרים המפורטים בסעיף שכותרתו "Risk factors" בתשקיף החברה מיום 13 בפברואר 2023 שהוגשו 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 2024, שיוגש 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 ההתרחשויות 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 וסיכונים 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 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.

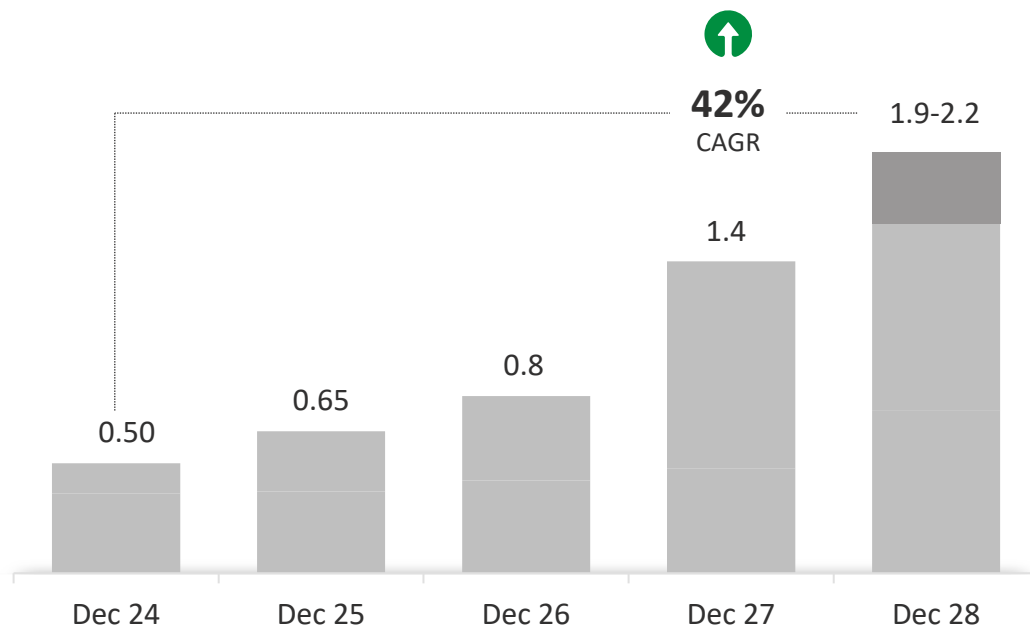
אנלייט במוכנות גבוהה לתכנית המעבר של ה-IRA

- הקונגרס האמריקאי פועל לתיקון מדיניות ה-IRA ופרסם טיוטת הצעת חוק שאושרה בבית הנבחרים ועברה לדיון בסנאט¹
- הקריטריונים הכלולים במדיניות המוצעת מאפשרים לחברה להמשיך להנות מהטבות המס מעבר לתכנית שהוצגה לשוק ההון עד היום:
- סטטוס עמידת פרויקטי החברה בתנאי ה-Safe Harbor², משקפים פוטנציאל הפעלה מסחרית של 6.5-8 FGW **בארה"ב** עד סוף שנת 2028 עם זכאות להטבות מס מלאות
- מימוש היקף זה משקף פוטנציאל גידול בקצב ההכנסות³ השנתי של **אנלייט** מ-0.5 מיליארד דולר כיום ל-1.9-2.2 מיליארד דולר בסוף שנת 2028
- החברה מאמינה כי מגמות רב שנתיות של ירידת מחירי הציוד ועלית מחירי החשמל בארה"ב יאפשרו לשוק לפעול ללא תלות ב-Tax Credits, החל משנת 2029, בהתאם למדיניות המוצעת ובדומה לשווקים באירופה וב-MENA
- החברה ממשיכה לפתח צבר גדול בארה"ב לתקופה של 2029 ואילך ומעריכה כי תנאי השוק תחת המדיניות המוצעת יאפשרו את המשך הגידול בשנים אלו ברמת תשואות דומה לתשואות אותן היא משיגה היום

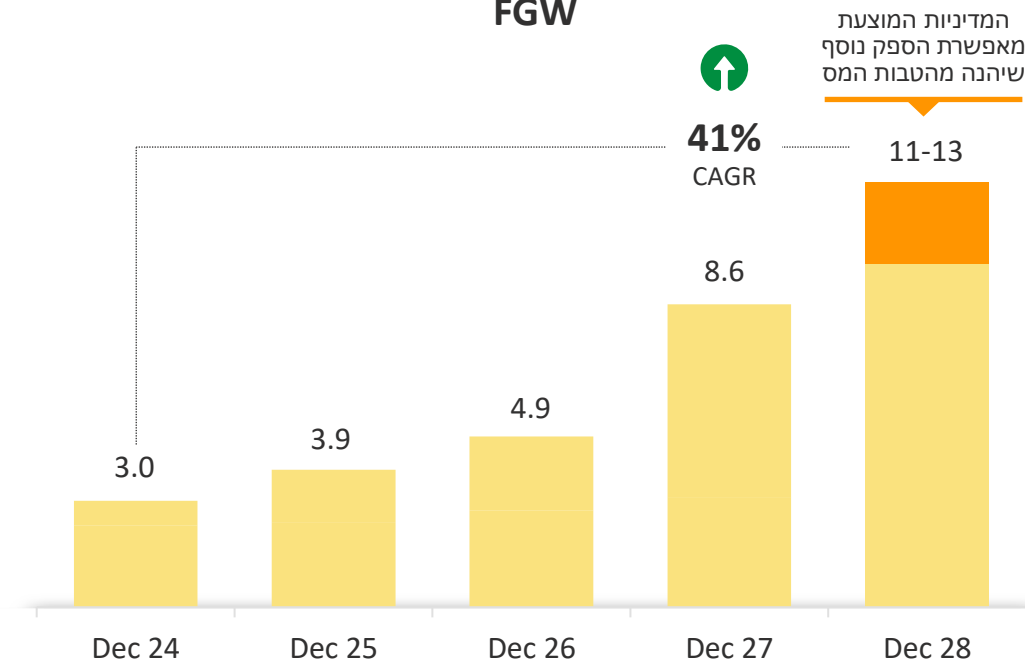
¹הצעת החוק עשויה שלא להיות מאושרת באופן סופי, וככל שתאושר באופן סופי, עשויה לכלול הוראות השונות באופן מהותי מהצעת החוק הנוכחית. הצעת החוק מכילה הוראות נוספות שעשויות להשפיע על זכאות הפרויקטים להטבות ITC ו-PTC; ²תחילת הקמה לא יאוחר מ-60 ימים לאחר השלמת החקיקה על פי ההגדרה הנוכחית של Beginning of construction, והשלמת ההפעלה המסחרית לא יאוחר מתום שנת 2028; ³סה"כ צפי הכנסות כולל הכנסות מחשמל והטבות מס.

המתווה המסתמן מאפשר לאנלייט המשך גידול משמעותי בשנים הקרובות

קצב הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית^{1,3,4}
\$B



תכנית עסקית להספק המניב הגלובלי^{2,3,4}
FGW



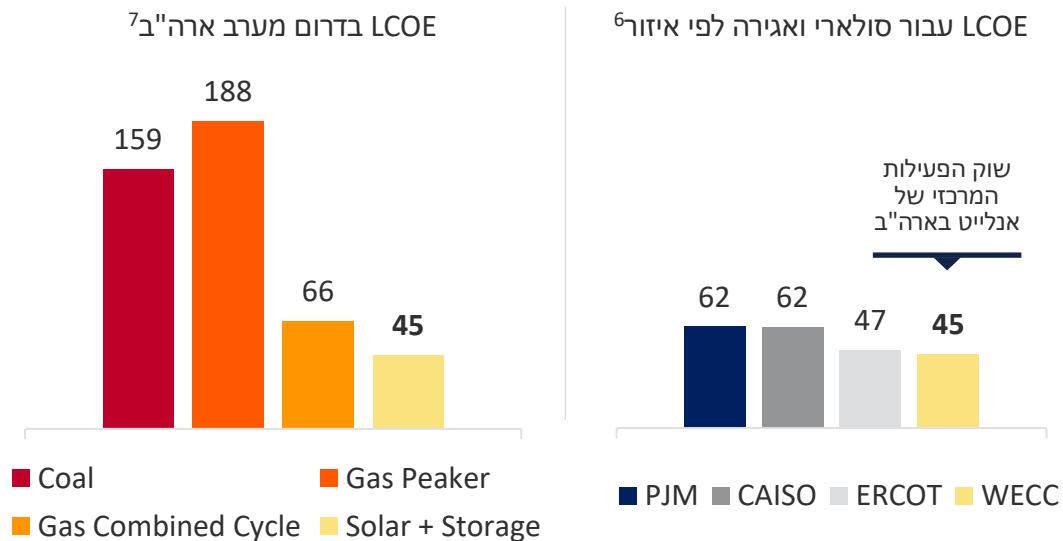
¹ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס. שיעור ה-Adjusted EBITDA מסה"כ הכנסות צפוי לעמוד על כ-70%-80% בשנים המוצגות;
² FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה כיום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט 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 לפירוט על אודות הנחות החברה ראו

תכנית צמיחה איתנה בארה"ב משנת 2029 ואילך

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות בדרום מערב ארה"ב

LCOE - Levelized Cost of Electricity⁵

\$ / MWh



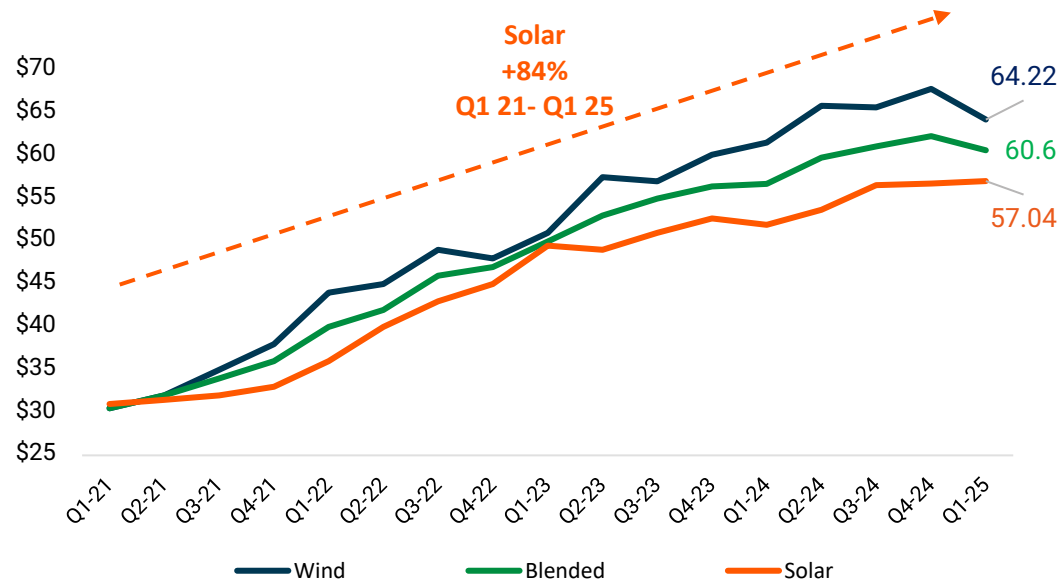
סולארי ואגירה מהווים את הפיתרון הזול ביותר

- החברה ממשיכה לפתח צבר גדול של ¹ 15 FGW בארה"ב לתקופה של 2029 ואילך, ומעריכה שתנאי השוק תחת המדיניות המוצעת יאפשרו את המשך הגידול בשנים אלו ברמת תשואות דומה
- לחברה גמישות מלאה לחתימה על הסכמי רכש ו-PPA לשנת 2029 ואילך בהתאם לתנאי השוק החדשים
- אנרגיה מתחדשת מהווה את הפיתרון העיקרי בארה"ב עבור הביקוש לחשמל ותופסת 95% מתור הבקשות לחיבור עד שנת 2030²
- העלות המנורמלת ליצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת היא הזולה מבין כל מקורות היצור בארה"ב, גם ללא הטבות מס³
- מחירי החשמל בארה"ב ממשיכים לעלות לאור הביקוש הגובר⁴
- מגמות אלו מאפשרות את המדיניות המוצעת של מעבר לכלכלה נטולת הטבות מס החל משנת 2029

¹ FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחד 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; ² Department of Energy and Lawrence Berkeley National Lab; ³ Lazard's Levelized Cost of Storage Analysis—Version 9.0; ⁴ Levelten Energy Q1 2025 PPA Price Index NA; ⁵ Wood Mackenzie אפריל 2025; ⁶ לפי מדינות נבחרות: PJM - וירג'יניה, CAISO - קליפורניה, ERCOT - טקסס, WECC - אריזונה; ⁷ אריזונה

הביקוש לחשמל בארה"ב מעלה את מחירי ה-PPA

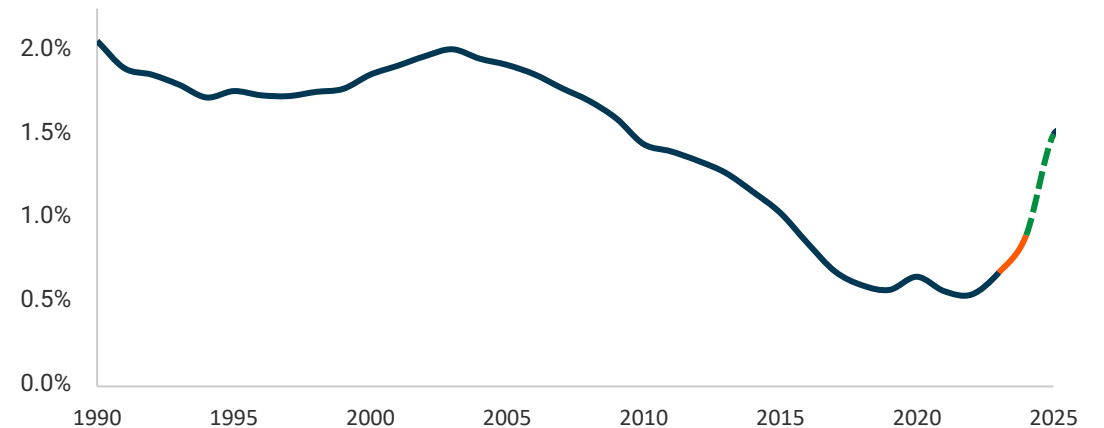
מחירי PPA בארה"ב²



מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

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

The logo consists of a red circle with a white lowercase 'e' inside, followed by the word 'enlight' in a red, lowercase, sans-serif font.

You've got
the power

נספח

הנחות לתכנית העבודה

- על פי טיוטת הצעת חוק שאושרה בבית הנבחרים, פרויקטים זכאים להטבות מס בתנאי שהם עומדים בתנאים המצטברים הבאים:
- הבטחת Safe Harbor לא יאוחר מ-60 ימים לאחר השלמת החקיקה
- השלמת ההפעלה המסחרית לא יאוחר מתום שנת 2028
- התכנית העסקית המוצגת מניחה השלמה של החקיקה בארה"ב בתוך כ-90 יום, ללא שינוי בקריטריונים הנ"ל
- בהתאם, הונח כי המועד הנדרש לעמידה ב-Safe Harbor הינו עד כ-150 יום
- בהתאם ללשון החוק הקיים והחקיקה המוצעת, החברה מעריכה את ססטוס העמידה של הפרויקטים ל-Safe Harbor כדלקמן:
- 4.9 FGW כבר השלימו את התנאים הנדרשים
- 1.1 FGW ישלימו את התנאים הנדרשים בשבועות הקרובים
- היתר (0.5-2 FGW) ישלים את התנאים הנדרשים ביתרת תקופת הזכאות על פי החקיקה המוצעת