



# מצגת דו"חות כספיים

## רבעון שלישי 2025

---



# 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 של ה-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", "מתוכנן", "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 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 בזמינות עקב עלייה בביקוש, מחסור, בעיות תחבורה או התפתחויות אחרות, תקריות סביבתיות, או מגבלות במערכת הולכת החשמל, והאפשרות שלא יהיה לנו ביטוח הולם לביטויי הפסדים 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 גבולי 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 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, גולציה, בנייה ותוכניות מתאר, בתנאים נוחים; התקדמויות 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 בתקנות 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 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 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 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 הבין-לאומי לתקינה בחשבונאות ("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 בשרותים של החברה או ההצעה.

## תוצאות כספיות מצוינות והעלאת התחזית לשנת 2025

- **תוצאות פיננסיות מצוינות ברבעון** - גידול רבעוני של **46%** בסה"כ הכנסות<sup>1</sup>, **23%** ב-Adjusted EBITDA
- **העלאת תחזית סה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA לשנת 2025** - סה"כ הכנסות בטווח של 555-565 מיליון דולר ו-Adjusted EBITDA בטווח של 405-415 מיליון דולר, גידול של 6% ו-4.5% בהתאמה, ביחס לתחזית שניתנה ברבעון השני
- **ביצועים מעבר לתכנית העבודה** - העמקת סקטור האגירה תוך דריסת רגל משמעותית בגרמניה ופולין, עסקאות מימון ושותפויות מס, המשך הגדלת הפורטפוליו וקבלת מעמד Safe Harbor לפרויקטים בארה"ב
- **תכנית עסקית** - הגעה לקצב סה"כ הכנסות שנתי של **כ-1.5 מיליארד דולר** בסוף 2027 וכ-2 מיליארד דולר בסוף שנת 2028

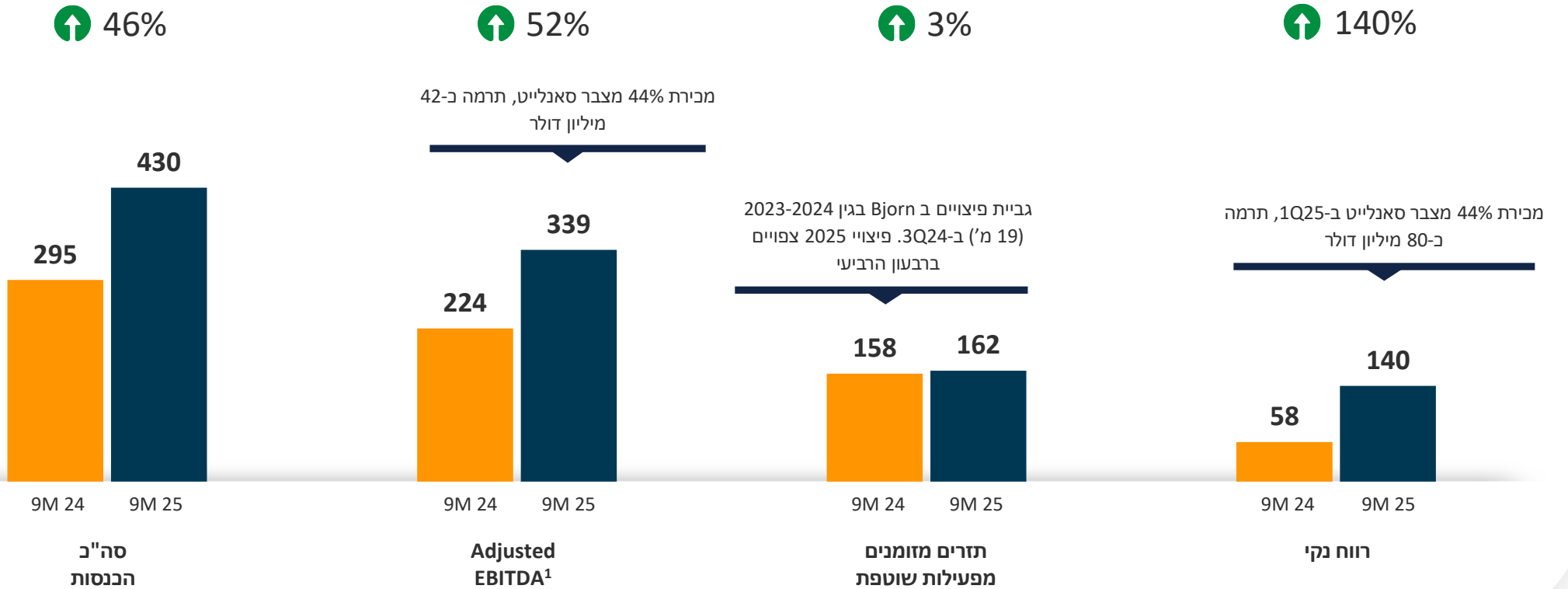
<sup>1</sup> סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב; Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אלא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

# צמיחה נמשכת ועקבית בתוצאות הכספיות

---

# 9 חודשים 2025: קצב צמיחה גבוה בסה"כ הכנסות, EBITDA ורווח נקי

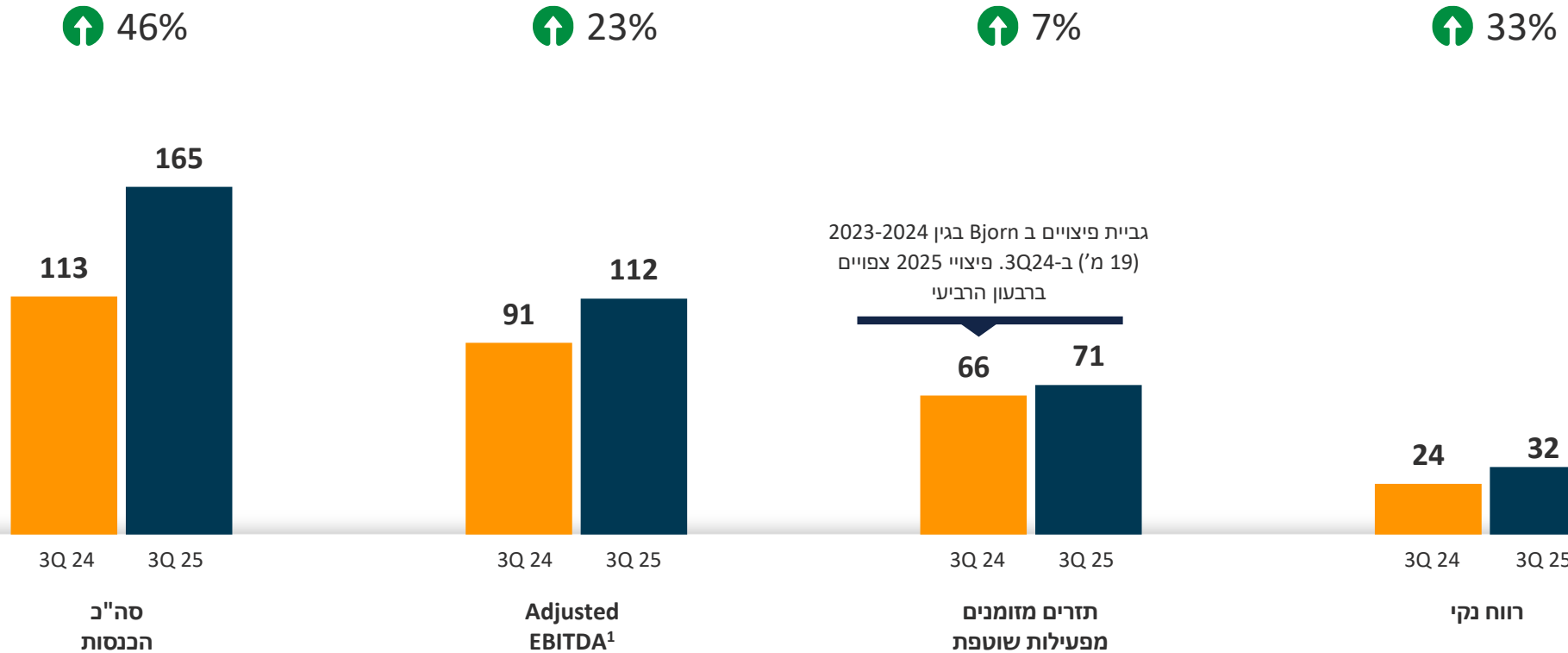
תוצאות 9 חודשים 2025 ביחס ל-9 חודשים 2024 (\$m)



Adjusted EBITDA<sup>1</sup> אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

# רבעון שלישי 2025: גידול של מעל 45% בסה"כ הכנסות

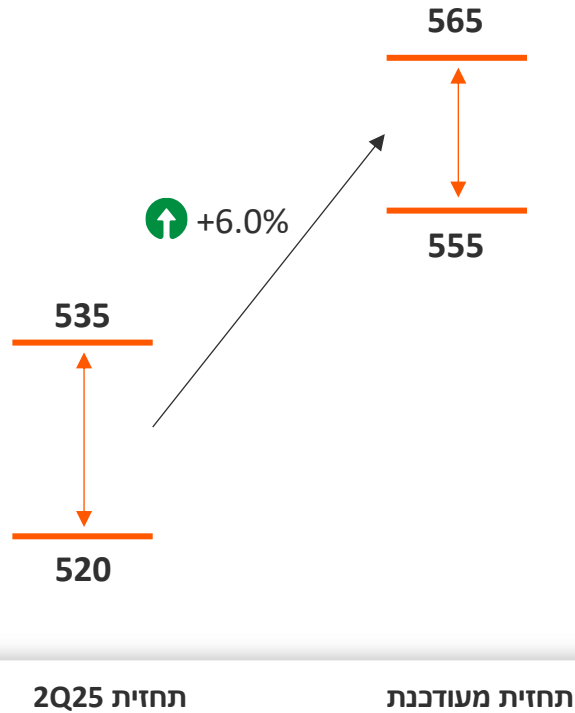
תוצאות רבעון שלישי 2025 ביחס לרבעון שלישי 2024 (\$m)



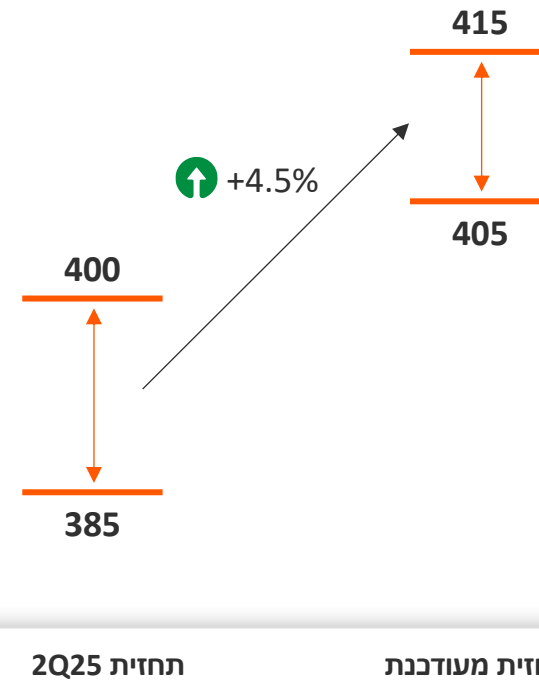
Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

# העלאת תחזית סה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA לשנת 2025 ב-6.0% וב-4.5%

סה"כ הכנסות<sup>2</sup> (\$m)



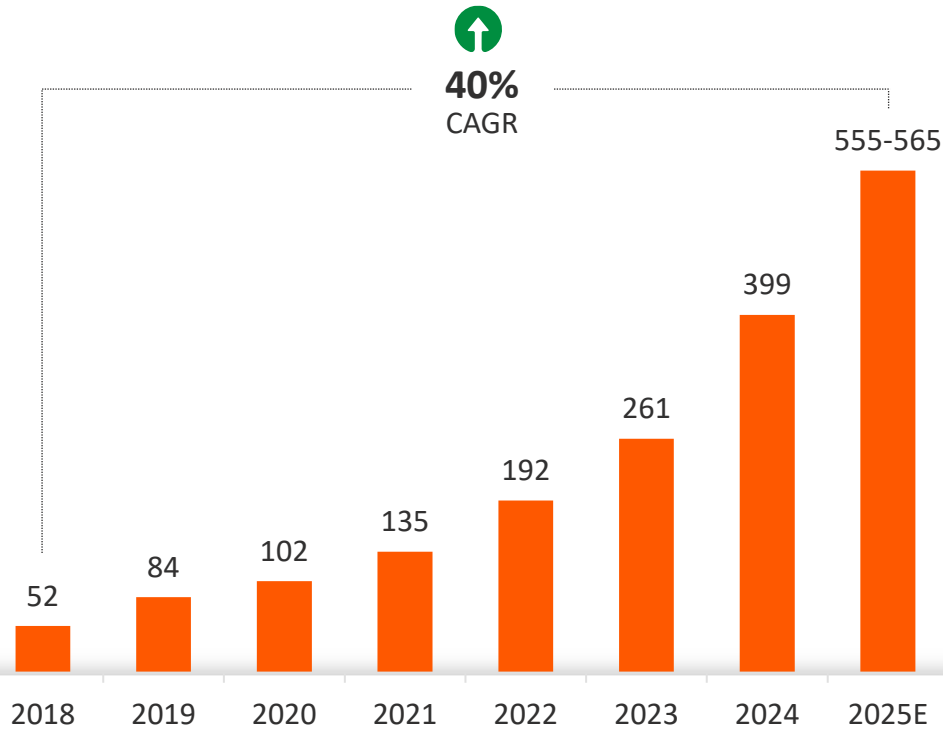
Adjusted EBITDA<sup>1</sup> (\$m)



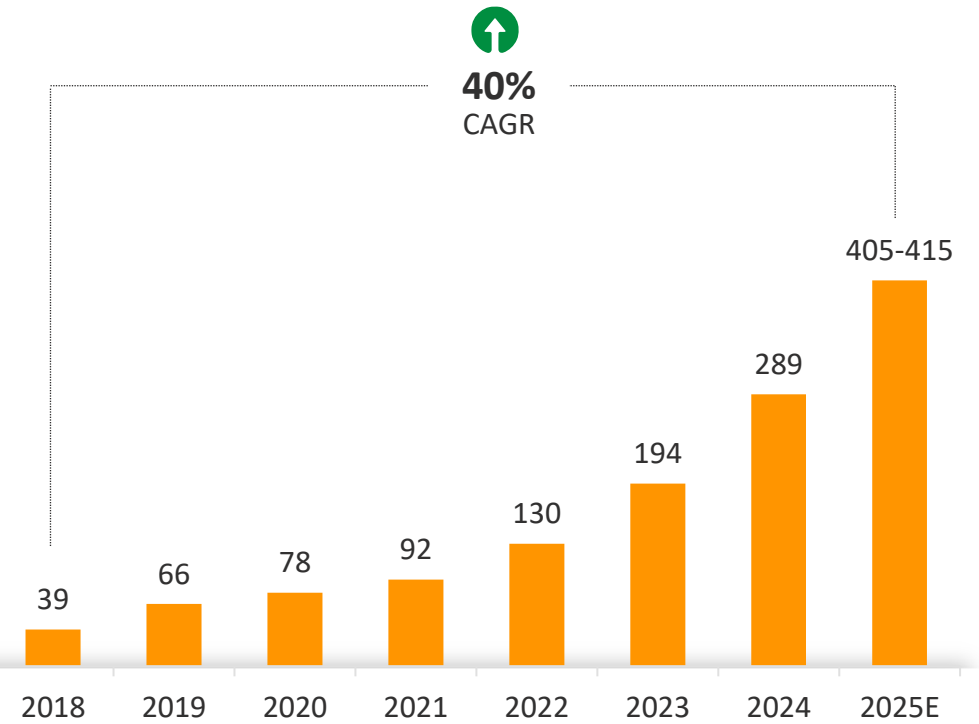
Adjusted EBITDA<sup>1</sup> אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. <sup>2</sup> סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב על סך 80-90 מיליון דולר.

# אנלייט ממשיכה בקצב צמיחה גבוה ועקבי לאורך השנים

סה"כ הכנסות<sup>2</sup> (\$m)



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



Adjusted EBITDA<sup>1</sup> אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; <sup>2</sup> סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב

# ביצועים מעבר לתכנית העבודה

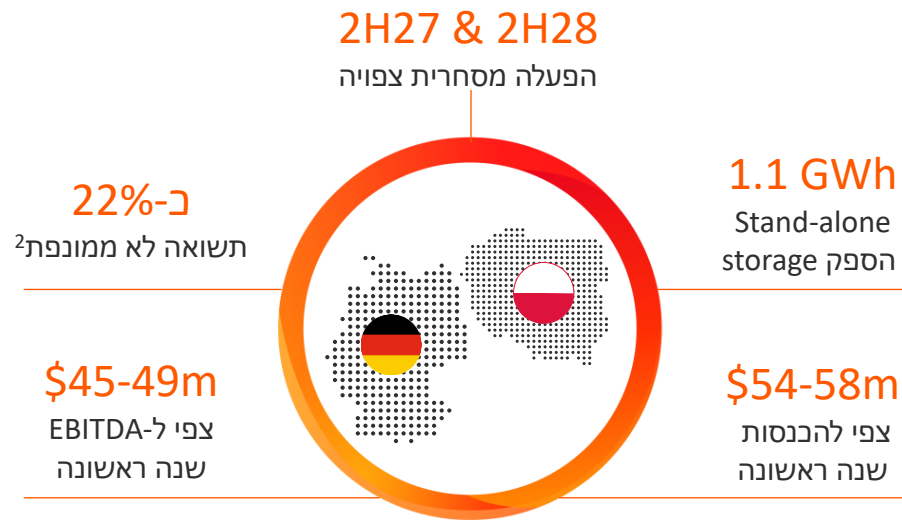
האצת הצמיחה בתחום האגירה תוך דריסת רגל משמעותית בגרמניה ופולין, עסקאות מימון ושותפויות מס, המשך הגדלת הפורטפוליו וקבלת מעמד Safe Harbor לפרויקטים בארה"ב

---

# אנלייט נכנסת לשניים מהשווקים הגדולים באירופה בתחום אגירת האנרגיה

## כניסה לשווקי האגירה בגרמניה ופולין

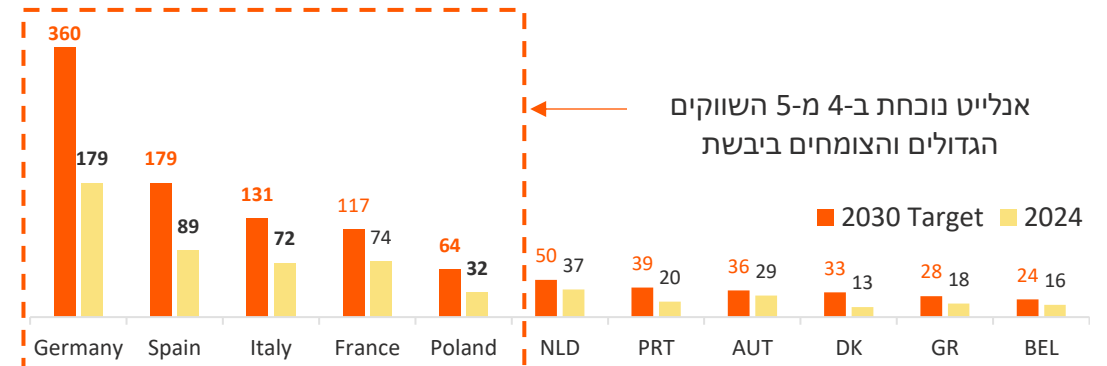
כניסה אסטרטגית לשווקי האגירה בגרמניה ופולין באמצעות רכישת 50% מפרויקט Bertikow ו-100% מפרויקט Edison:



תהליכים מתקדמים להגדלת פורטפוליו האגירה בגרמניה ופולין עם עסקאות נוספות בהיקף של מאות מגה וואט שעה בתשואות גבוהות

## הזדמנות אגירה באירופה

ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות<sup>1</sup> (GW)



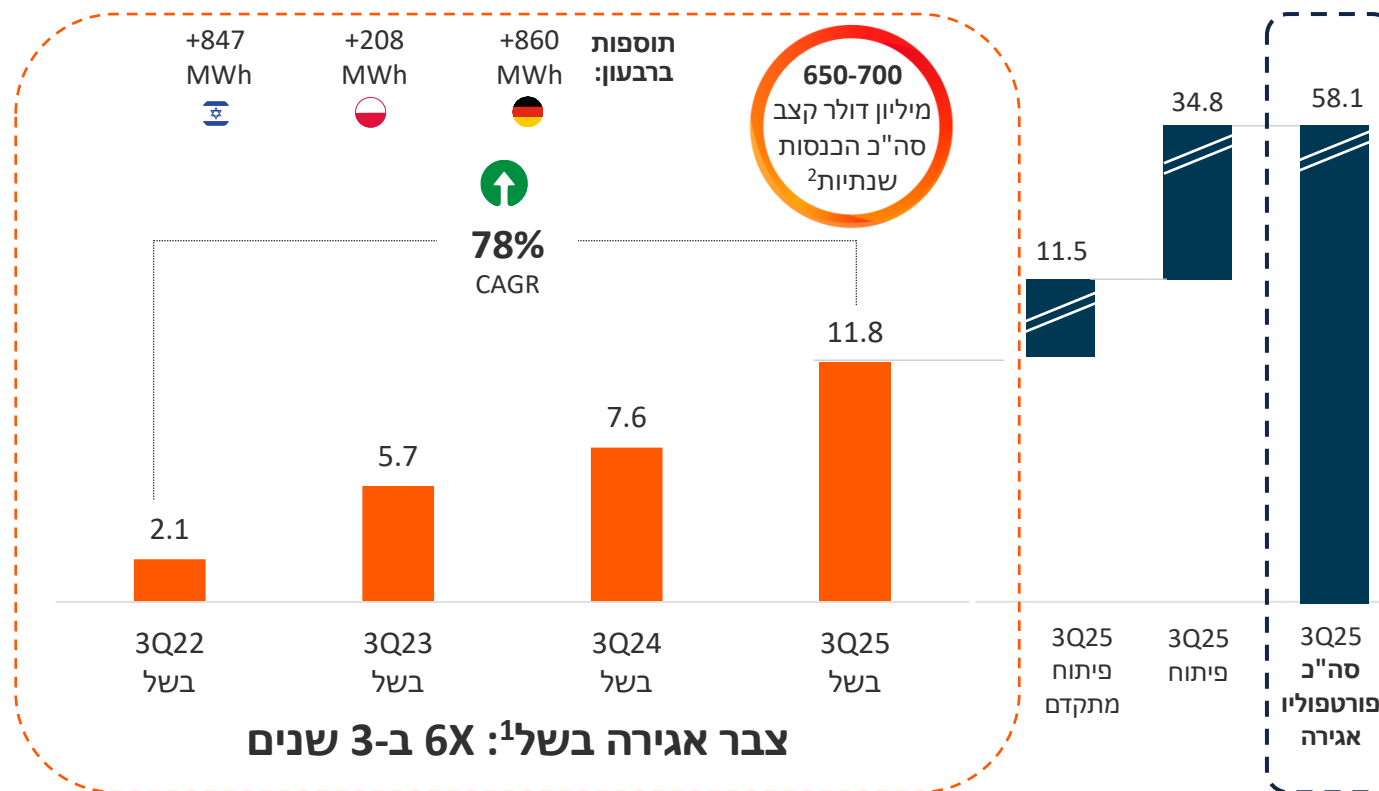
גרמניה מהווה את שוק המתחדשות הגדול ביותר באירופה, המתאפיין ביעדי צמיחה הגבוהים ביבשת ורגולציה תומכת

מתחדשות צפויות להוות כ-50-75% מסה"כ ייצור החשמל בשווקי הפעילות העיקריים של אנלייט באירופה, ולייצר ביקוש חסר תקדים לפתרונות האגירה – מנוע צמיחה של החברה.



# צמיחה אדירה בקיבולת האגירה בפורטפוליו של אנלייט

## פורטפוליו אגירת אנרגיה של אנלייט (GWh)



<sup>1</sup>פרויקטים מניבים, בהקמה, ולקראת הקמה; <sup>2</sup>קצב סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס

A2.il  
Stable

(Moody's Midroog)

## נגישות גלובלית להון בעלות אטרקטיבית

גיוס 4.8 מיליארד דולר ב-12 חודשים האחרונים, מהלכי מימון עבור תכנית 2026

כ-3.3 מיליארד דולר במימון פרויקטלי<sup>3</sup>  
להקמות בארה"ב ואירופהRoadrunner (US), Country Acres (US), Quail Ranch (US),  
Gecama hybrid<sup>4</sup> (Spain), Snowflake A (US)

ריביות אטרקטיביות בטווח של 5.1%-6.0% ●

כ-1.0 מיליארד דולר בגיוסי מימון תאגידי ומכירת נכסים



הנפקת מניות – כ-\$300m – בהנפקה פרטית באוגוסט 2025

מכירת צבר סאנלייט – כ-\$50m – ממכירת 44% מצבר סאנלייט בינואר 2025 לפי שווי של \$480k/FMW

הנפקת אג"ח – כ-\$245m – בהנפקת שתי סדרות אג"ח חדשות מח"מ של 6 שנים, מרווח של 1.7%<sup>1</sup>הלוואת מזנין USA – כ-\$350m – באוגוסט 2025 מרווח של 2.7% ל-3.2%<sup>2</sup>

כ-0.5 מיליארד דולר בשותפויות מס

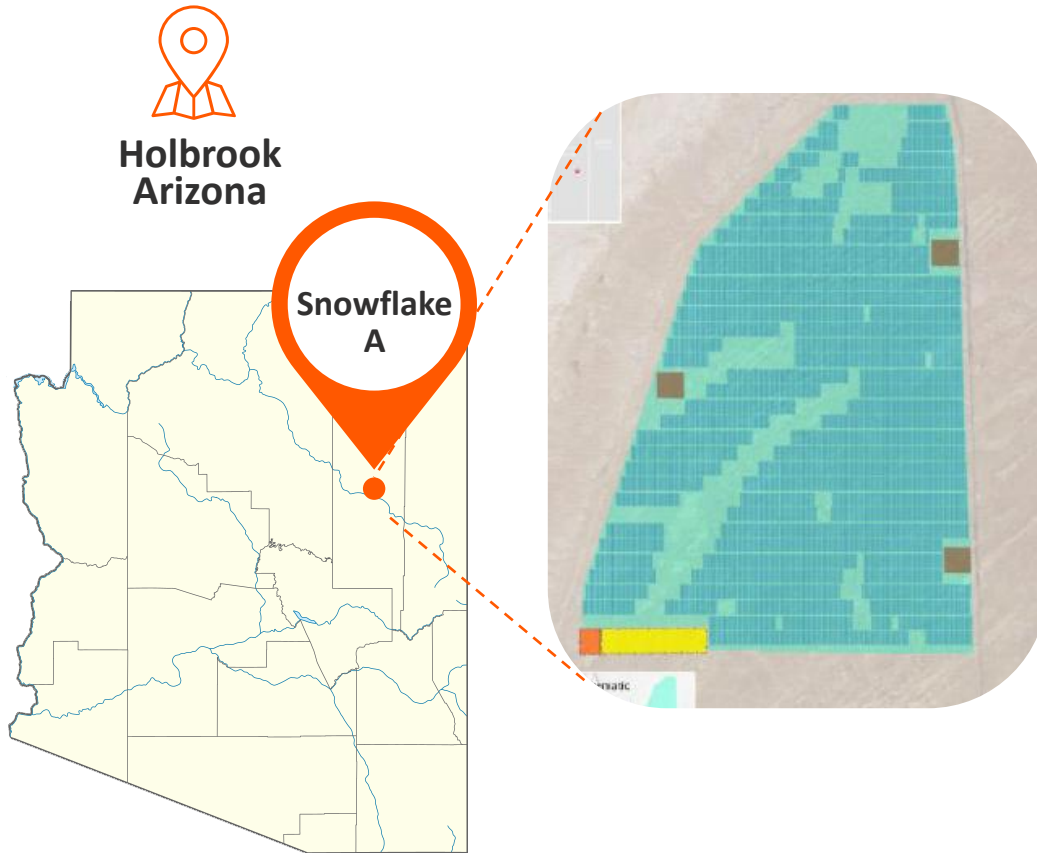
ב-4 מתוך 6 הפרויקטים בהקמה בארה"ב נחתמו הסכמי שותף מס<sup>5</sup> ●

שותפויות עם בנקים המובילים בתחום Wells Fargo, BofA, JPM, M&amp;T Bank, First Citizens ●

<sup>1</sup>מעל חוב ממשלתי; <sup>2</sup>מעל SOFR; <sup>3</sup>כולל התחייבות לחוב ארוך-טווח והלוואת גישור להשקעת שותף מס; <sup>4</sup>מימון חקמה כולל גם את החלק ההיברידי; <sup>5</sup>מרכיבי הייצור והאגירה של Roadrunner ו- Quail Ranch

# 1.1 \$1.4B סגירה פיננסית ל-Snowflake A: פרויקט דגל ענק של כ-FGW

אבן דרך חשובה לביסוס מעמדה של אנלייט כאחת מהמפתחות המובילות בארה"ב

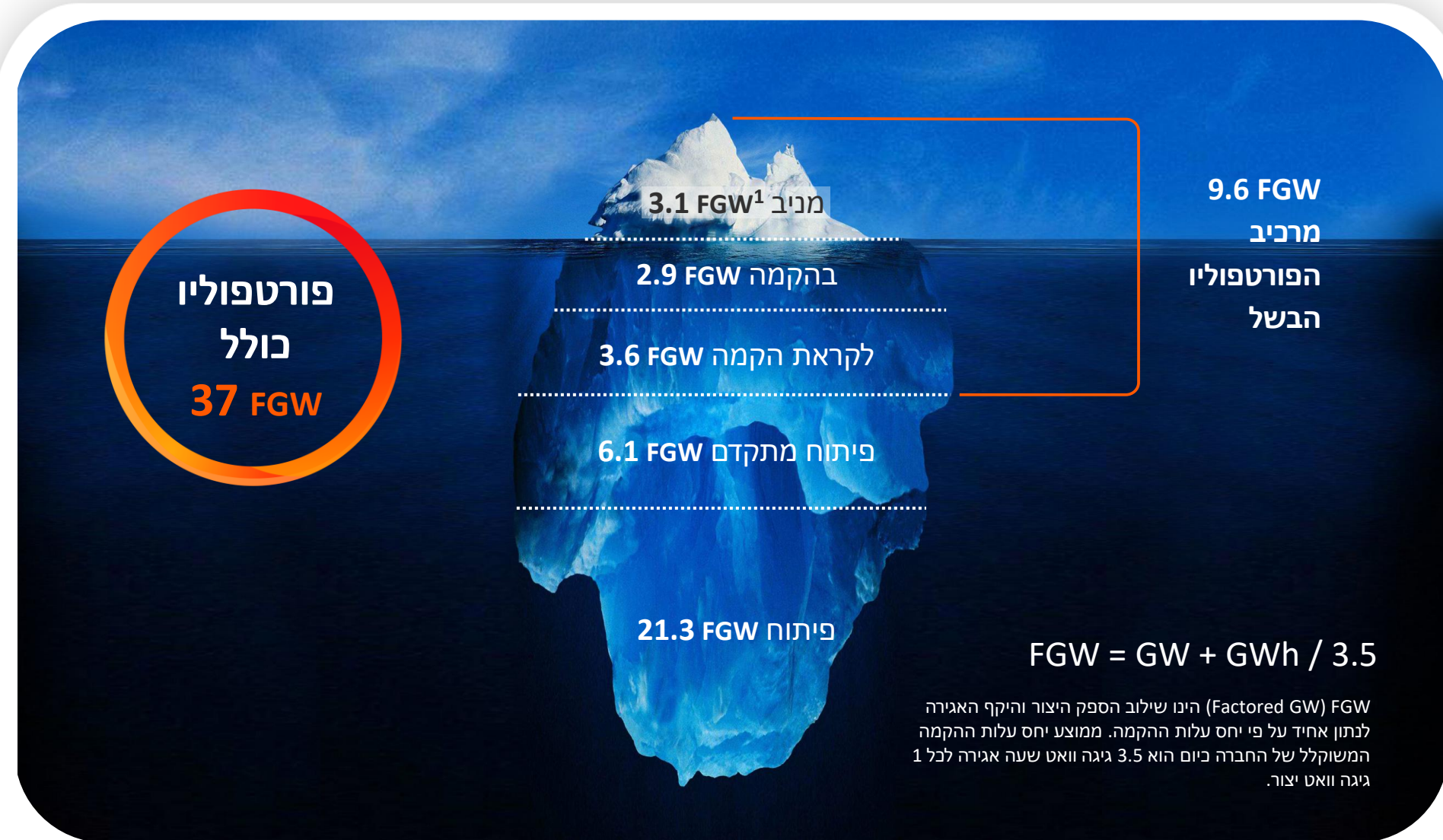


מיקום	אריזונה, ארה"ב
הספק	600 מגה-וואט ו-1,900 מגה-וואט שעה
צפי הפעלה	H2 2027
תקופת PPA ושותף	20 שנה במחיר קבוע (BUSBAR) עם APS
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה	125-131 מיליון דולר / 101-106 מיליון דולר
תשואת פרויקט לא ממונת <sup>1</sup>	~12%

## סטטוס קידום הפרויקט:

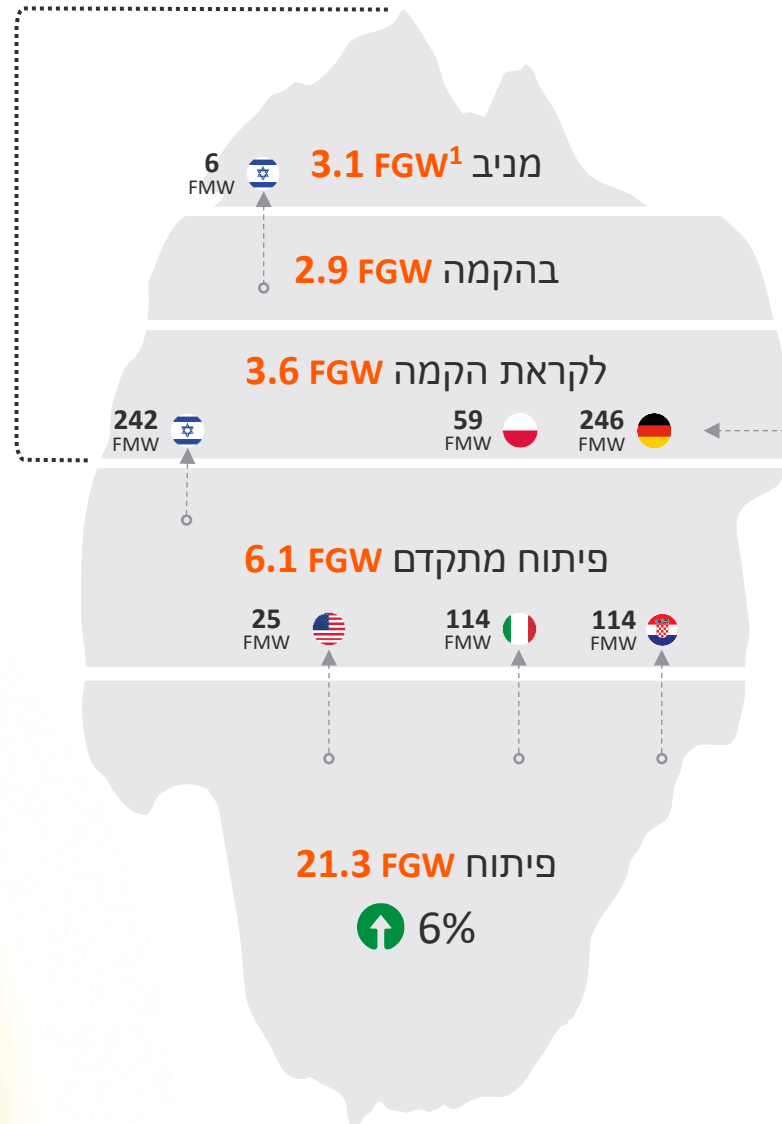
- נחתמה עסקת מימון של כ-1.4 מיליארד דולר עם 6 בנקים מובילים
- הקמת הפרויקט מתקדמת על פי התכנית
- נחתמו הסכמי רכש עיקריים
- תשתית החיבור לרשת תשרת גם את פרויקט Snowflake B, פרויקט בפיתוח מתקדם בהספק של 1.3 FGW

<sup>1</sup>עלות ההקמה נטו מניחה קבלת זיכויים מסוימים לפי ITC במסגרת חוק ה-IRA. 40% עבור כל הפרויקט (לרבות בונוס של 10% בשל Energy Community) ו-10% נוספים בשל Domestic Content עבור רכיב האגירה. למידע נוסף אודות צפי מימוש הטבות המס בעסקת שותף מס, נא ראו [דיווח החברה מיום 10.11.2025](#)



# התקדמות והתרחבות הפורטפוליו במהלך הרבעון השלישי

 5%  
**9.6 FGW**  
 מרכיב  
 הפורטפוליו  
 הבשל



פעילות M&A באירופה בדגש  
 על Stand-alone storage

בנוסף, ולא נכלל במספרים, פרויקט  
 Data Center בפיתוח באשלים IT-100 MW



FGW<sup>1</sup> (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:  $FGW = GW + \frac{GW \cdot h}{3.5}$

# לפורטפוליו הבשל צפי קצב סה"כ הכנסות שנתיות של כ-1.6 מיליארד דולר

כ-1.6 מיליארד דולר  
סה"כ הכנסות למרכיב  
הפורטפוליו  
הבשל



555-565 מיליון דולר  
תחזית החברה לסה"כ הכנסות  
לשנת 2025

~550 מיליון דולר סה"כ הכנסות

~500 מיליון דולר סה"כ הכנסות

בנוסף, ולא נכלל במספרים, פרויקט  
Data Center בפיתוח באשלים – 100 MW IT



# בארה"ב, כ-18 FGW עם הסתברות גבוהה לחיבור לרשת 14-17 FGW עם צפי זכאות להטבות מס

צפי % לקבלת Safe Harbor עד יולי 2026	% שהבטיח Safe Harbor <sup>1</sup>	% שעבר System Impact Study	US Portfolio FGW	סטטוס
-	100%	100%	0.8	מניב
-	100%	100%	2.5	בהקמה
-	100%	100%	2.3	לקראת הקמה
40-55%	45%	91%	5.1	פיתוח מתקדם
20-35%	6%	52%	14.6	פיתוח
			25.4	פורטפוליו כולל
	<b>5-8 FGW</b> Safe Harbor צפוי	<b>8.9 FGW</b> Safe Harbored	<b>17.9 FGW</b> System Impact Study שהושלם	

2-4 FGW מהספק זה צפוי לקבל מעמד Safe Harbor בשנת 2025

<sup>1</sup>הבטחת Safe Harbor אינה מבטיחה מימוש ודאי של הפרויקט. גם לאחר קבלת מעמד Safe Harbor, השלמת הפרויקט כפופה לעמידה באבני הדרך של תהליך הפיתוח ולתנאי השוק.

התכנית העסקית: צמיחה 3X תוך 3 שנים, והגעה  
לקצב הכנסות של כ-1.5 מיליארד דולר בסוף 2027<sup>1</sup>

---

## הסביבה העסקית תומכת את המשך הצמיחה בתשואות גבוהות



ירידה בעלות הציוד  
(פאנלים ואגירה)



עלייה במחירי  
החשמל



הביקוש לחשמל גובר  
בשווקי הפעילות,  
בעיקר עקב זינוק בשוק  
חוות השרתים ו-AI



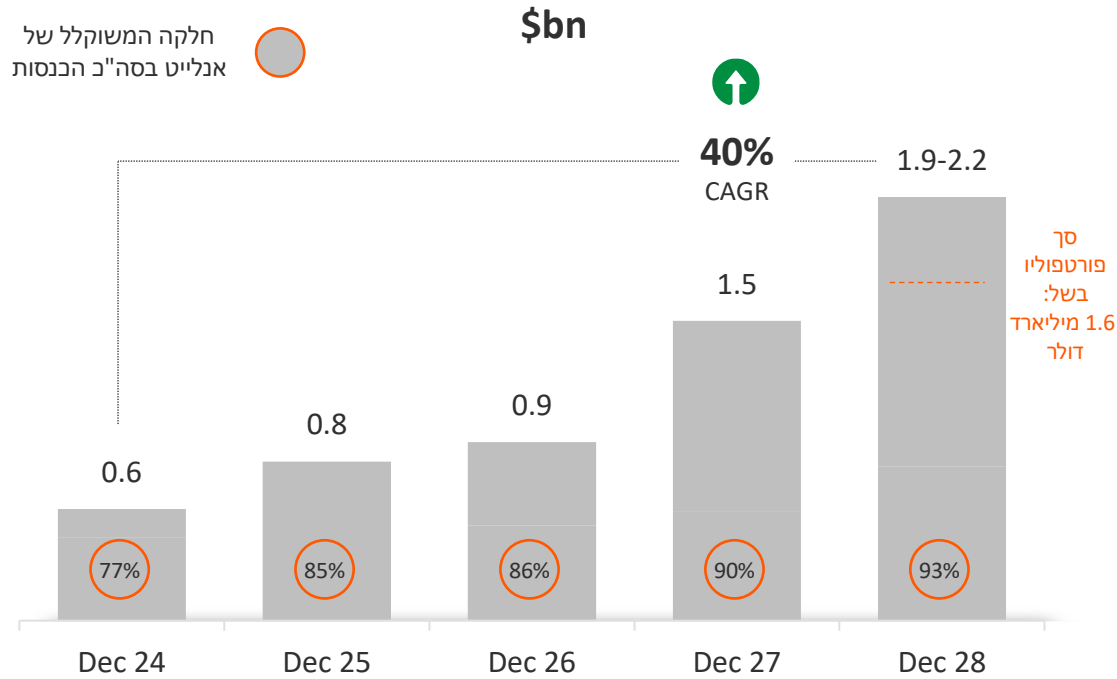
התבהרות הרגולציה  
בארה"ב



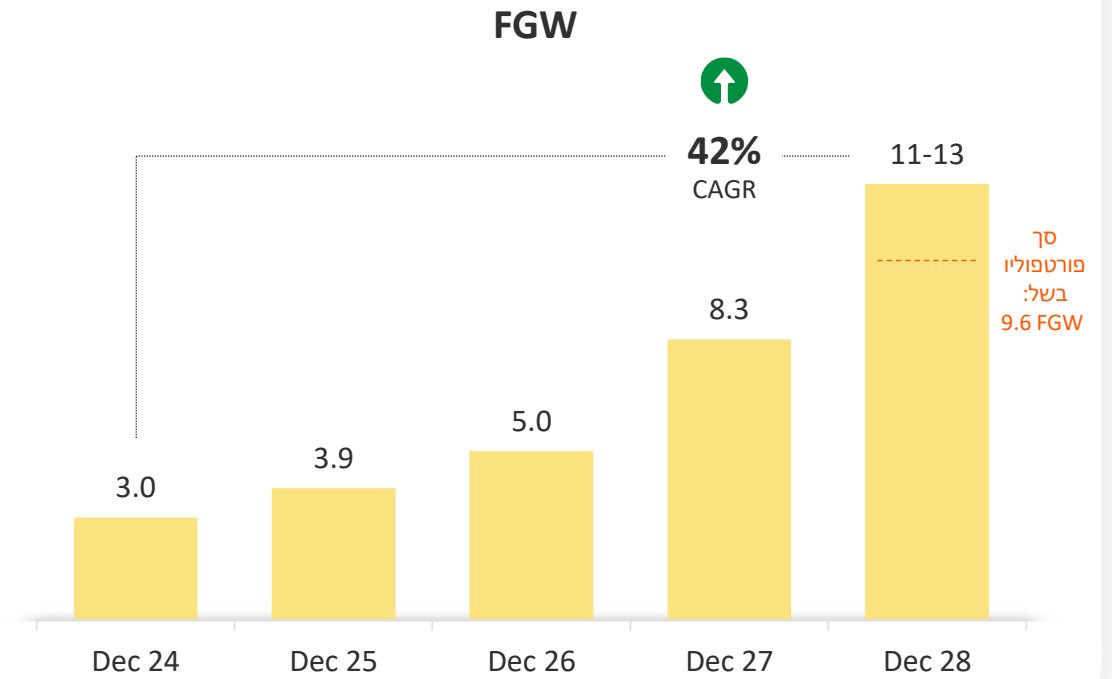
ירידה בעלות ההון  
המשוקללת

# צפי ל-ARR<sup>1</sup> של כ-1.5 מיליארד דולר לסוף 2027, תוך הגדלת שיעור ההחזקה בפרויקטים

## קצב סה"כ הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית<sup>1,3,4</sup>



## תכנית עסקית להספק המניב הגלובלי<sup>2,3</sup>



<sup>1</sup> 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;  
<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:  $FGW = GW + GWh / 3.5$ ;  
<sup>3</sup> 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;  
<sup>4</sup> הכנסות החברה מהטבות מס מוערכות בכ-19%-23% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2025; כ-24%-28% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-28%-33% עבור דצמבר 2027-2028

# שימור קצב גידול תלת שנתי של 3X בתשואה גבוהה מ-15% על ההון

● התשואה הממוצעת ההיסטורית על ההספק המניב (3.1 FGW) הינה מעל 15%

● הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (6.5 FGW) שומרים על תשואות גבוהות:

$$\frac{\text{EBITDA}^1 \text{ פרויקטים צפויה בשנה ראשונה} \sim \$530\text{m}}{\text{עלות הקמה נטו צפויה}^2 \sim \$4,500\text{m}} = \sim 11\text{-}12\% \text{ תשואה פרויקטלית לא ממונפת}$$

לאחר מינוף



משקף תשואה של מעל 15% על ההון

<sup>1</sup>תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס, ברמה פרויקטלית; <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. 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

**enlight** You've got  
the power

# נספחים

---

## פעילות ענפה ברבעון

### MENA



- חתימה במהלך הרבעון על 12 הסכמים בתחום האגרו-סולאר והאגירה בסך של כ-700 FMW (סה"כ נחתמו עד היום מעל 50 עסקאות אגרו)
- חתימה על מספר עסקאות נוספות עם חברות נדלן מובילות בישראל להקמת מתקני אגירת אנרגיה מבוזרים. צפי של כ-100 FMW
- התקדמות מול וועדות לאישור פרויקטים בסך של כ-380 מגה וואט
- מחזור נוסף מוצלח בתפוקות גידולי השדה בפיילוט האגרו-וולטאי

### אירופה



- כניסה לגרמניה (860 מגה וואט שעה) ופולין (208 מגה וואט שעה) עם נכסי אגירה אסטרטגיים ישירות לפורטפוליו בשל עסקאות נוספות בשלבים מתקדמים לרכישת נכסי אגירה בגרמניה ופולין
- המשך קידום פרויקטי Greenfield באיטליה
- קבלת שלושה היתרי חיבור לרשת בפרוייקטי אגירה בפולין בסך 2,000 מגה וואט שעה
- קבלת היתר אחד וסופי להקמת 2 מתקני אגירה גדולים בסך 870 מגה וואט שעה באיטליה בשלבי פיתוח

### ארה"ב



- נחתמה סגירה פיננסית בפרויקט Snowflake
- סגירת שותפי מס והקמה בשלבים מתקדמים של הפרוייקטים Quail Ranch ו-Roadrunner
- הבטחת Safe Harbor של 5.7 FGW מאז חודש מאי 2025
- צמיחת הפורטפוליו הכולל ב-1.6 FGW
- המשך מגמת עלייה בביקוש ובמחירי החשמל, בעיקר מחוות שרתים
- התייצבות מכסים מול חלק מהמדינות כולל הסכמות עם הממשל הסיני על שיעור מכס מופחת של 47%

# אסטרטגיית Connect & Expand ממקמת את פוטנציאל החיבור לרשת והתשואה

**3.6 FGW** הרחבות לפרויקטים קיימים:  
תחילת הקמה בין 2025-2027

0.2 GW + 1.2 GWh



EU+MENA

1.1 GW + 6.9 GWh



USA

## יתרונות אסטרטגיית Connect & Expand

הוזלת עלות ההקמה ע"י מינוף תשתית קיימת



מזעור סיכוני פיתוח לאור חיבור קיים לרשת



צמיחה מהירה בתשואות גבוהות

תוספת אגירת אנרגיה למתקנים קיימים



קיצור משך הפיתוח



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

## התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the nine months ended		For the three months ended	
	Sept 30, 2025	Sept 30, 2024	Sept 30, 2025	Sept 30, 2024
<b>Net Income (loss)</b>	139,629	58,133	32,257	24,189
Depreciation and amortization	110,159	77,977	39,142	27,091
Share based compensation	5,047	6,027	2,053	1,942
Finance income	(36,292)	(18,299)	(28,126)	(3,234)
Finance expenses	136,457	85,836	54,171	36,525
Gains from projects disposals (*)	(54,597)	-	739	-
Non-recurring other income, net (**)	-	(3,693)	-	(3,693)
Share of losses of equity accounted investees	3,904	1,737	2,259	1,288
Taxes on income	35,083	16,154	9,477	7,024
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>339,390</b>	<b>223,872</b>	<b>111,972</b>	<b>91,132</b>

\* Profit from revaluation linked to partial sale of asset.

\*\* Recognition of income related to lower earn-out payments offset by a revaluation in the value of financial assets.

# תמונת מצב פורטפוליו – 37 FGW בפורטפוליו הכולל

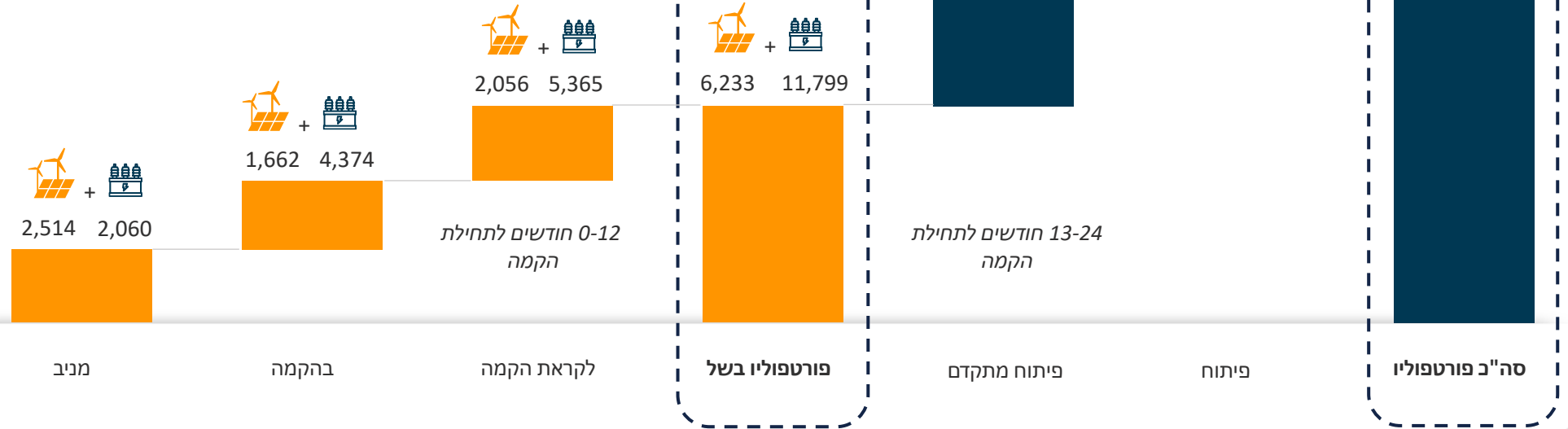
ייצור, MW | 
 אגירה, MWh | 
 סקאלת גרף

## 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

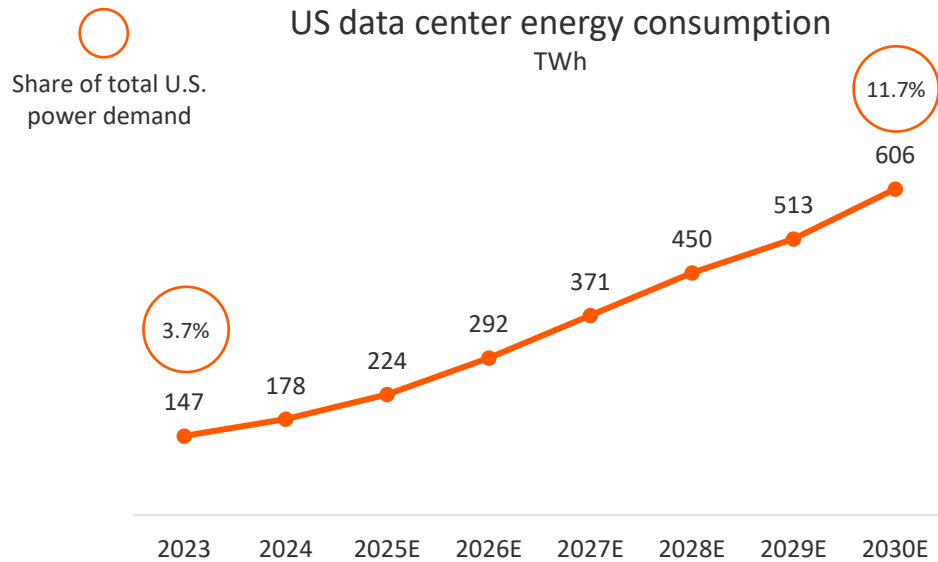
1.7 GW  
 הניהול התפעולי של החברה עדיין תחת



37  
FGW

# תחום ה-Data Centers צומח ומאיץ את הביקושים לחשמל

## Rising U.S. data center power demand<sup>2</sup>

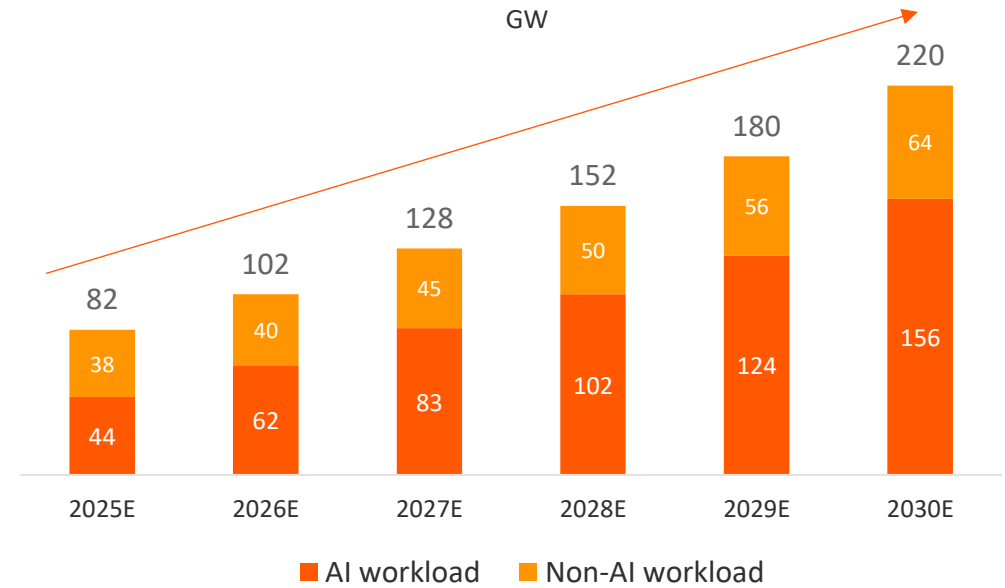


בין 2025 ל-2030 צריכת החשמל של Data Centers בארה"ב צפויה לגדול פי שלושה ולהגיע לכ-12% מצריכת החשמל ✓

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

## <sup>1</sup>Data Centers גלובלית ב- צמיחה

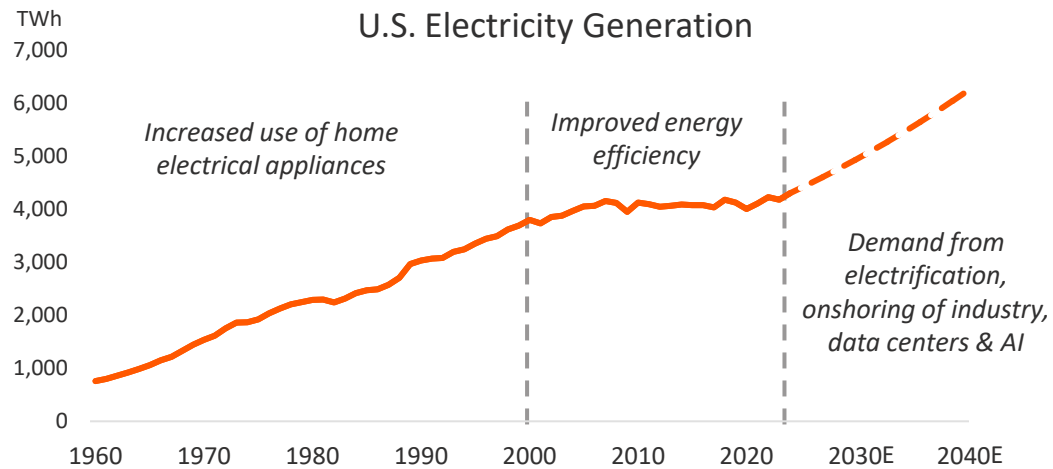
Global data center capacity growth GW



**3.5X עד 2030 – הטמעת יישומי AI כמנוע צמיחה עיקרי**

# הביקוש לחשמל עולה בכל העולם

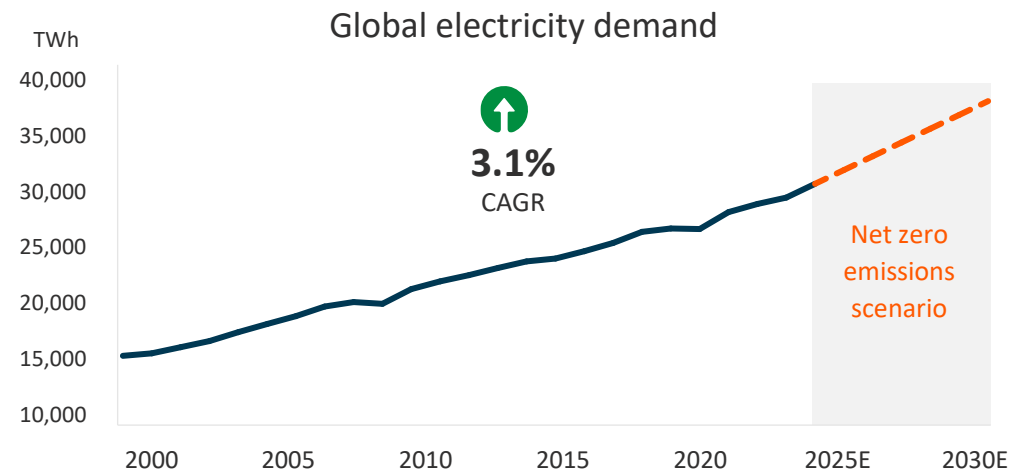
## צפויה עלייה דרמטית בביקושים לחשמל בארה"ב<sup>2</sup>



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

## הביקוש לחשמל בכל העולם גובר<sup>1</sup>



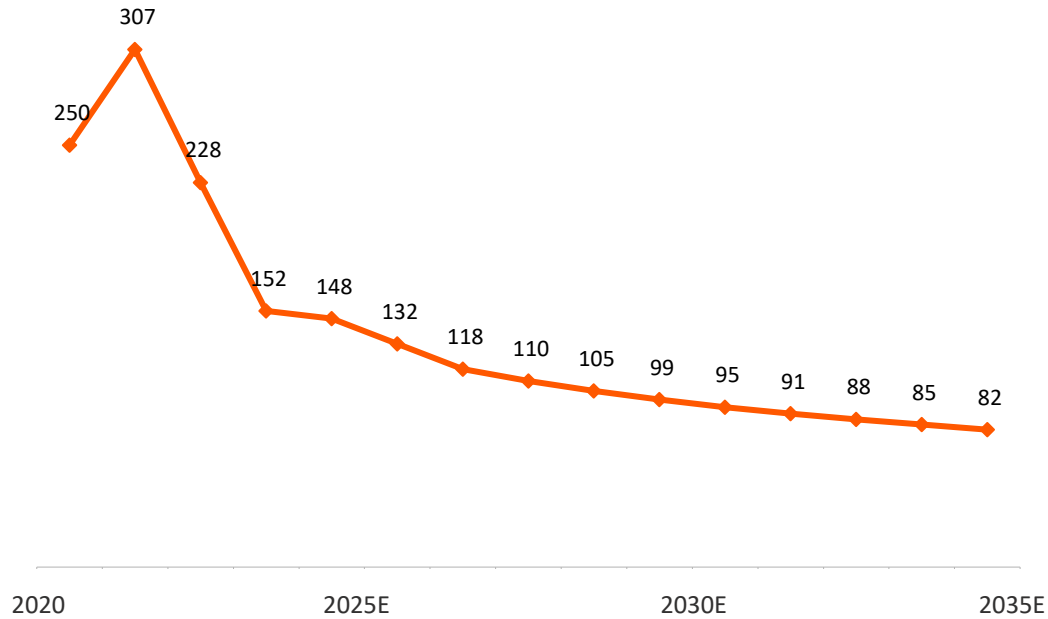
קצב הגידול של הביקוש לחשמל עלה בשנים האחרונות ✓  
 חלקו של החשמל מסך צריכת האנרגיה צפוי לגדול מ-21% כיום עד ל-27% ב-2030 בתרחישים שמרניים, ולחצות את רף ה-30% בתרחישי Net zero emissions ✓

חלקו של החשמל בסך צריכת האנרגיה הולך וגדל (אלקטרפיקציה)

# במקביל, ירידה היסטורית במחירי הפנאליים וציוד אגירת אנרגיה

## צפי מחירי הציוד לאגירה - גלובלי

Real 2024 \$/kWh

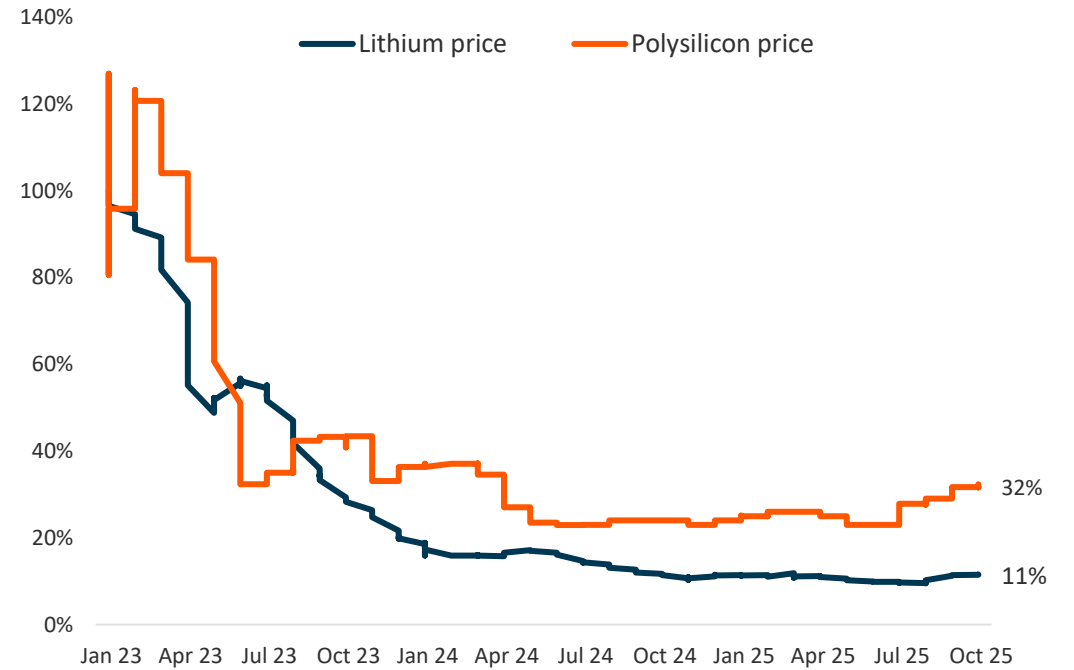


Data Source: Energy Storage System Cost Survey 2024 – Bloomberg NEF

4-hour Energy Storage System

BOS - Includes electrical infrastructure, containers, thermal management system, fire suppression devices, battery operation monitoring system and sensors.

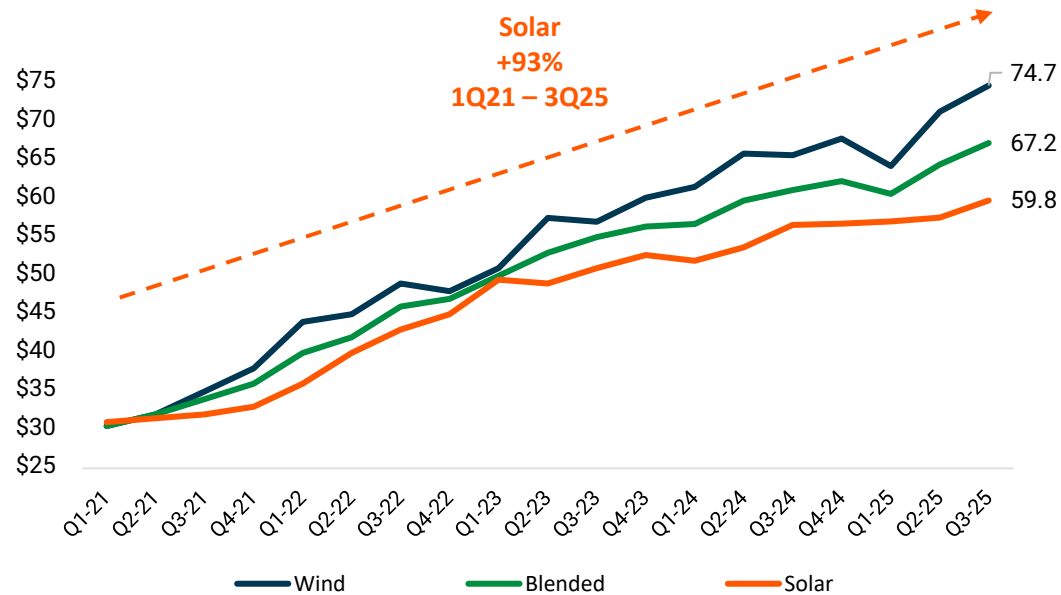
## מחירי התשומות חוו ירידה חסרת תקדים<sup>1</sup>



<sup>1</sup> מקור: Bloomberg

# התוצאה: מתחדשות מציגות מרווח עולה בין עלויות הייצור למחירי החשמל

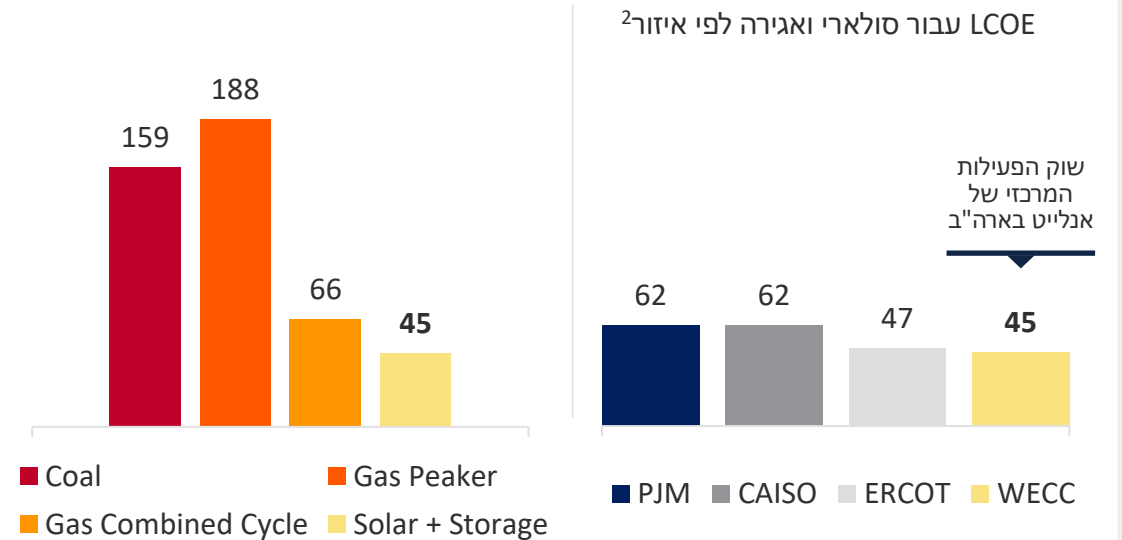
מחירי PPA בארה"ב<sup>3</sup>



מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות בדרום מערב ארה"ב

LCOE - Levelized Cost of Electricity<sup>1</sup>  
\$/ MWh



סולארי ואגירה מהווים את הפיתרון הזול ביותר

**enlight** You've got  
the power