



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 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", "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 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 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 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 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-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 מציניים 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.

תוצאות כספיות מצוינות והעלאת התחזית לשנת 2025

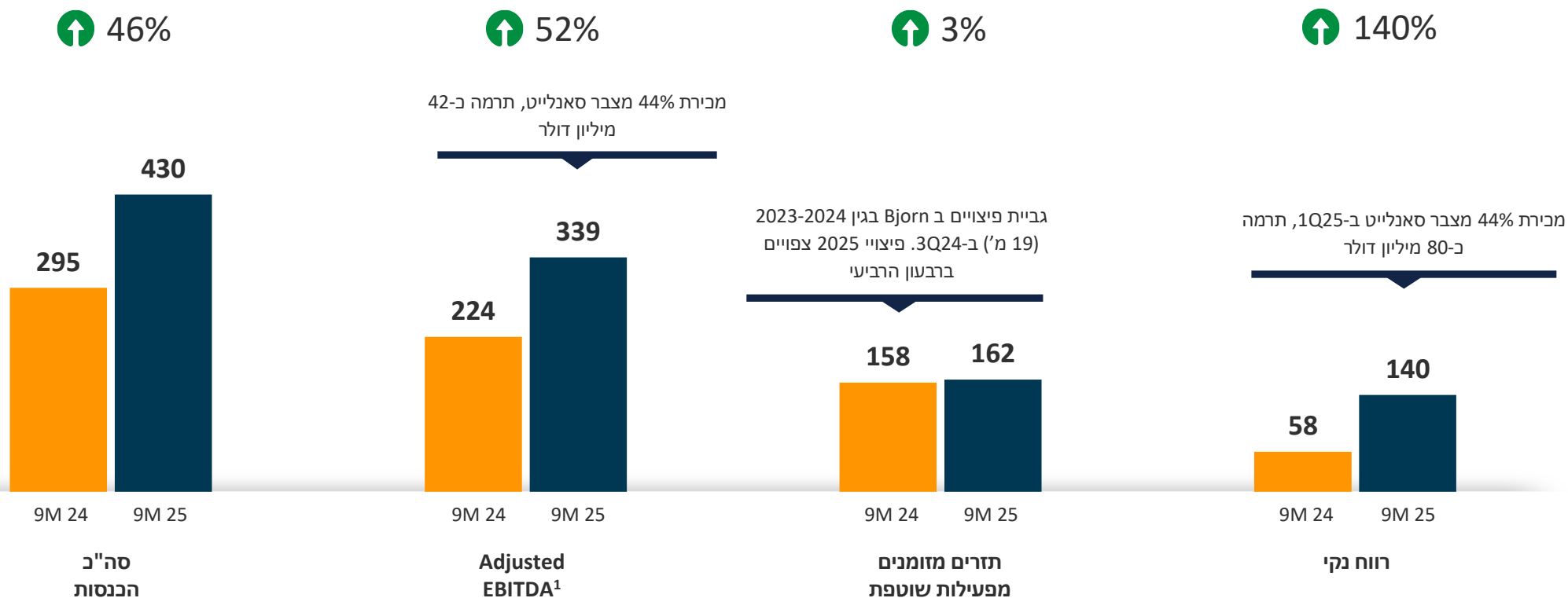
- **תוצאות פיננסיות מצוינות ברבעון** - גידול רבעוני של **46%** בסה"כ הכנסות¹, **23%** ב-Adjusted EBITDA
- **העלאת תחזית סה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA לשנת 2025** - סה"כ הכנסות בטווח של 555-565 מיליון דולר ו-Adjusted EBITDA בטווח של 405-415 מיליון דולר, גידול של 6% ו-4.5% בהתאמה, ביחס לתחזית שניתנה ברבעון 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

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

צמיחה נמשכת ועקבית בתוצאות הכספיות

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

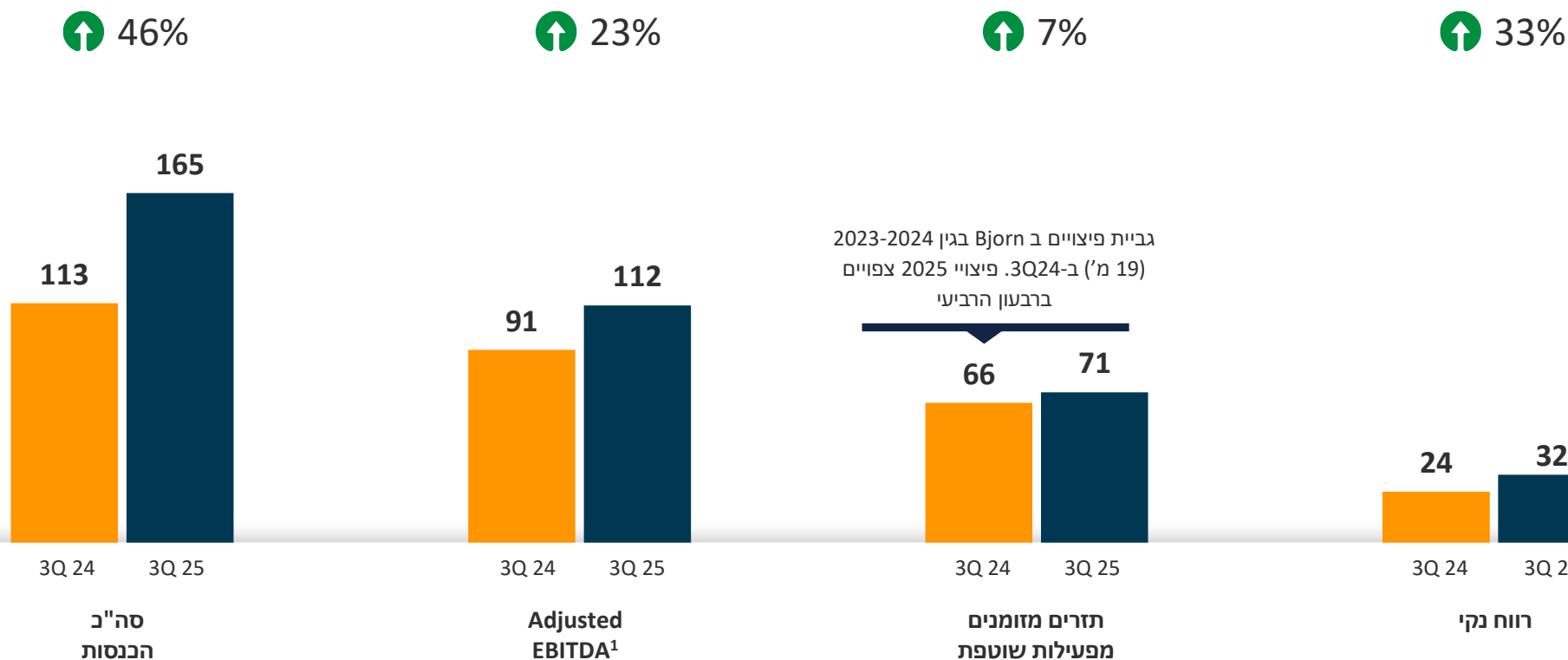
תוצאות 9 חודשים 2025 ביחס ל-9 חודשים 2024 (\$m)



Adjusted EBITDA¹ אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

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

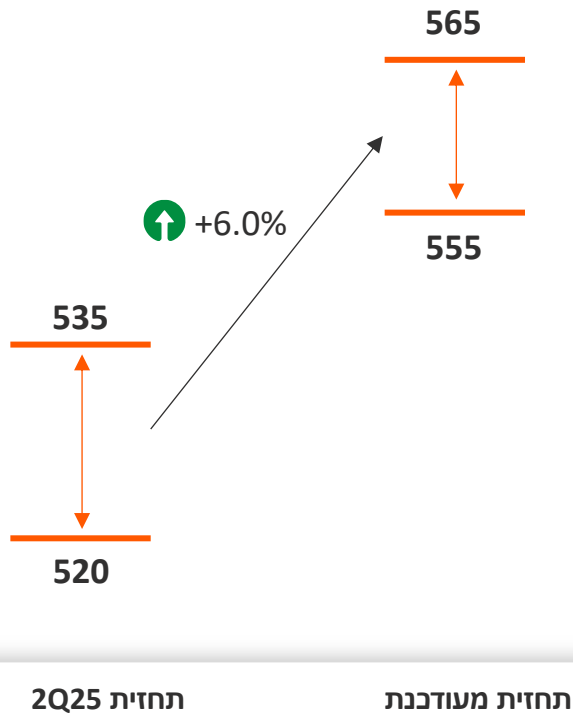
תוצאות רבעון שלישי 2025 ביחס לרבעון שלישי 2024 (\$m)



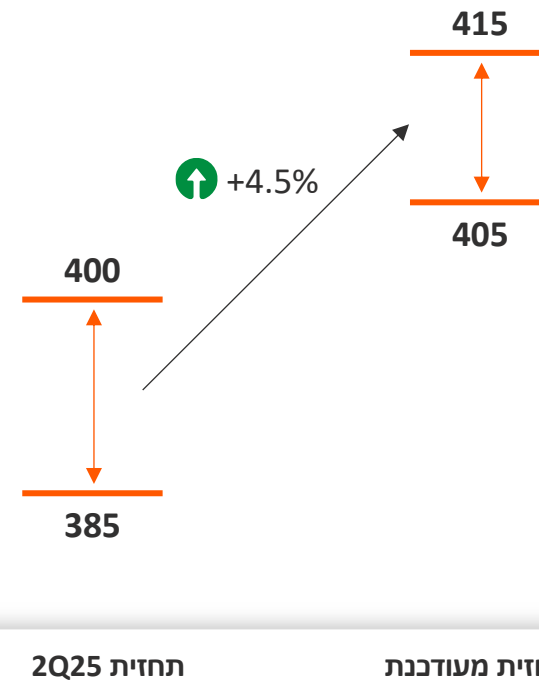
Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי

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

סה"כ הכנסות² (\$m)



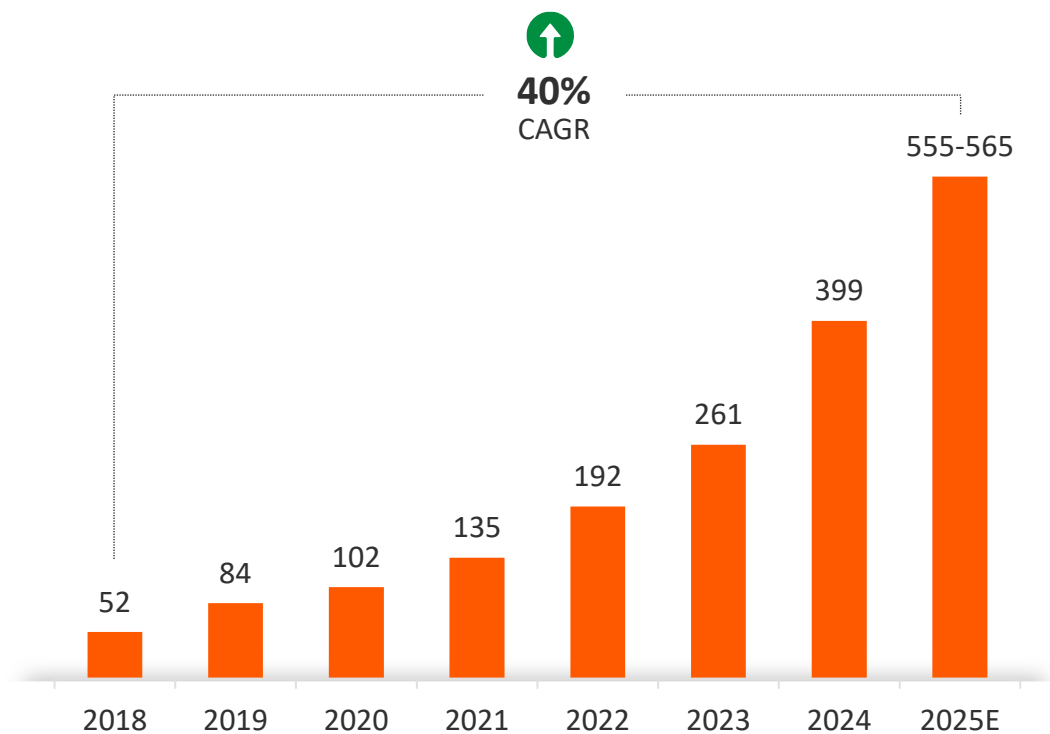
Adjusted EBITDA¹ (\$m)



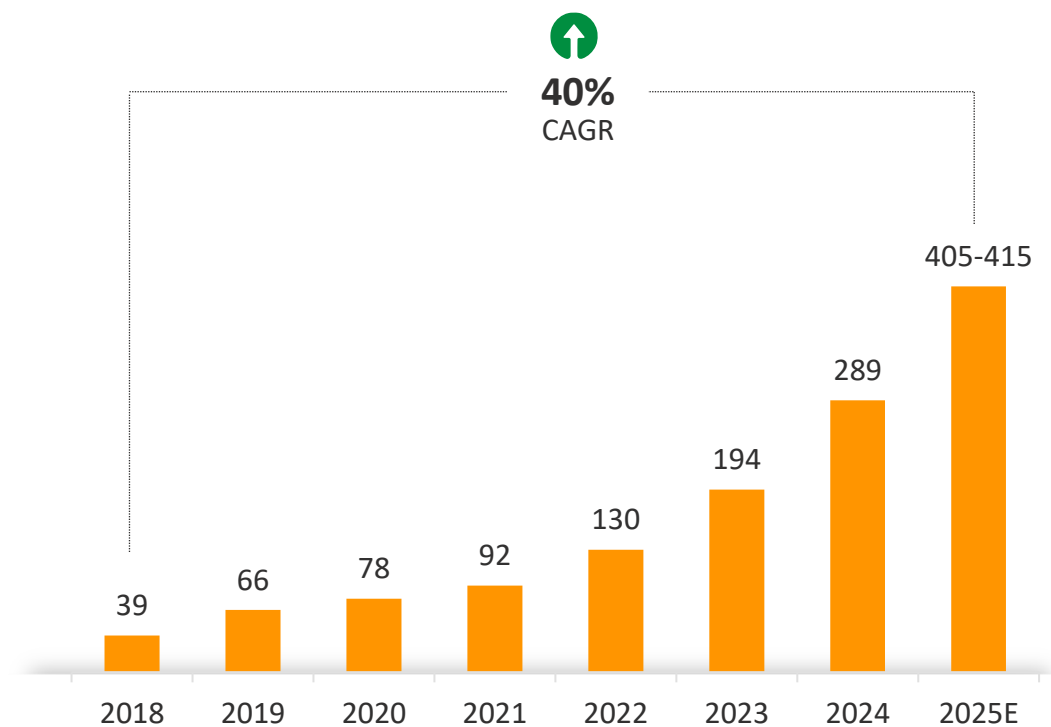
Adjusted EBITDA¹ אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. ² סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב על סך 80-90 מיליון דולר.

אנלייט ממשיכה בקצב צמיחה גבוה ועקבי לאורך השנים

סה"כ הכנסות² (\$m)



Adjusted EBITDA¹ (\$m)



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

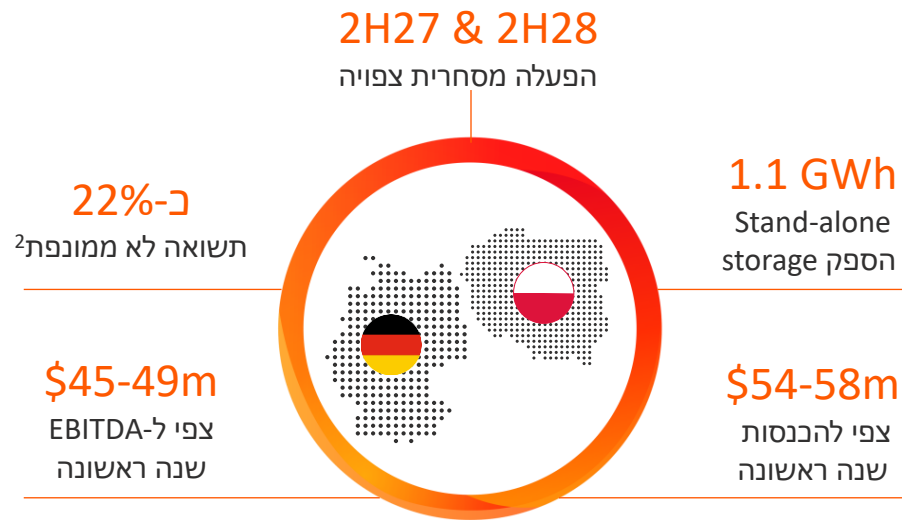
ביצועים מעבר לתכנית העבודה

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

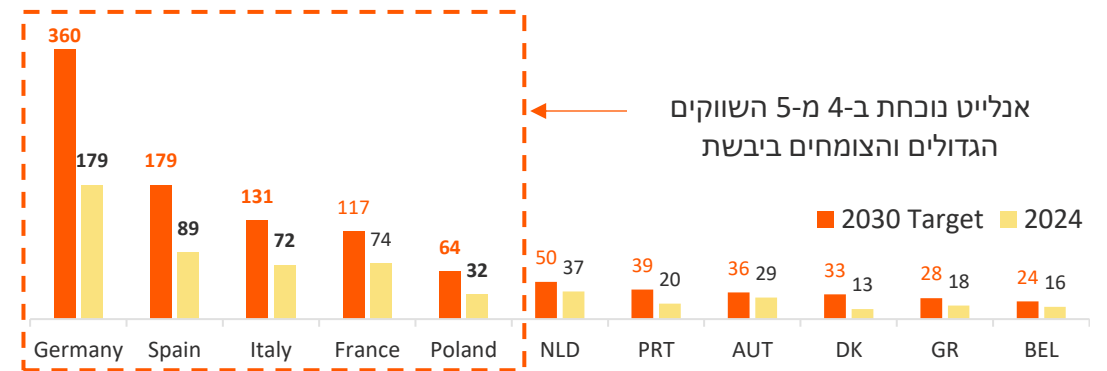
כניסה אסטרטגית לשווקי האגירה בגרמניה ופולין באמצעות רכישת 50% מפרויקט Bertikow ו-100% מפרויקט Edison:



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

הזדמנות אגירה באירופה

ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות¹ (GW)

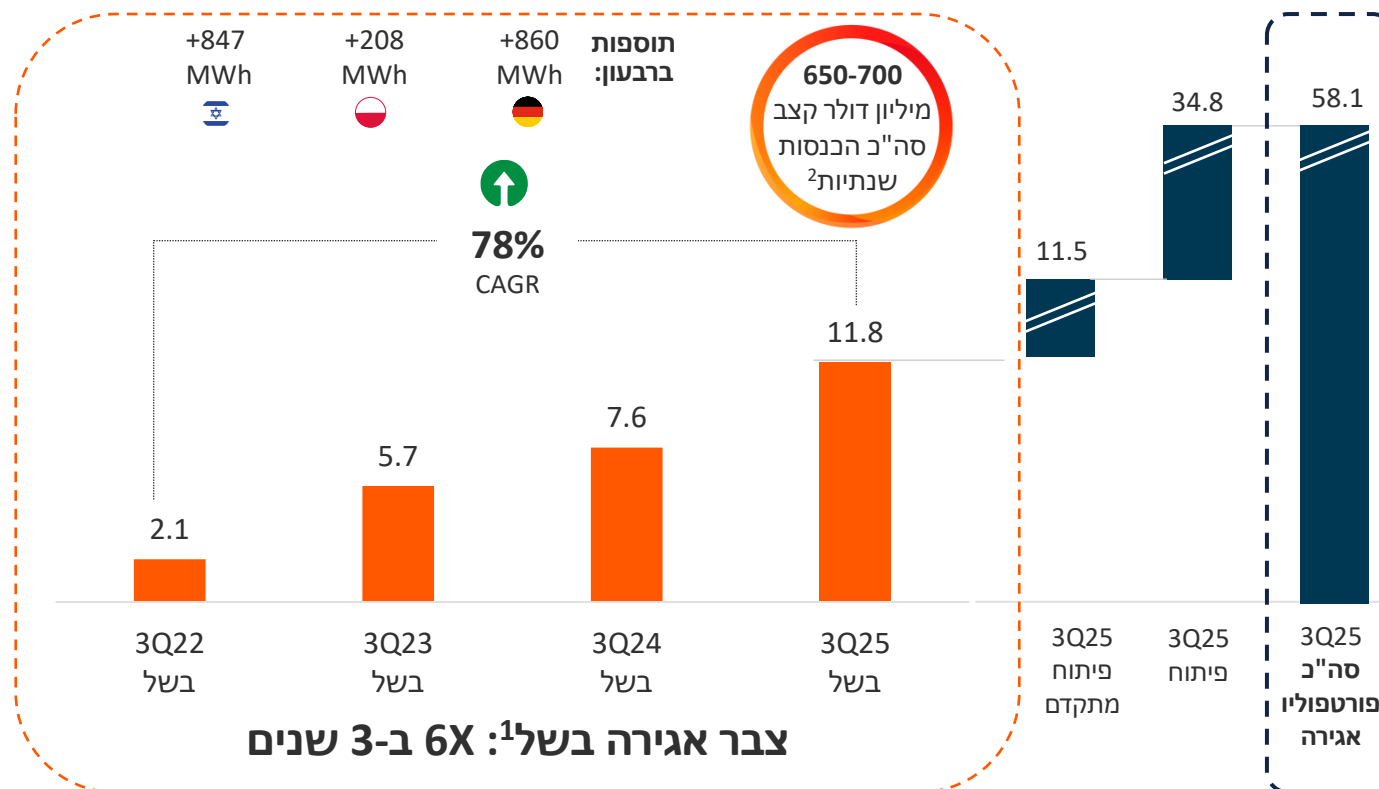


גרמניה מהווה את שוק המתחדשות הגדול ביותר באירופה, המתאפיין ביעדי צמיחה הגבוהים ביבשת ורגולציה תומכת

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)





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 פרויקטלי³ להקמות בארה"ב ואירופה



Roadrunner (US), Country Acres (US), Quail Ranch (US),
Gecama hybrid⁴ (Spain), Snowflake A (US)

ריביות אטרקטיביות בטווח של 5.1%-6.0% ●

כ-0.5 מיליארד דולר בשותפויות מס



ב-4 מתוך 6 הפרויקטים בהקמה בארה"ב נחתמו הסכמי
שותף מס⁵ ●

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

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

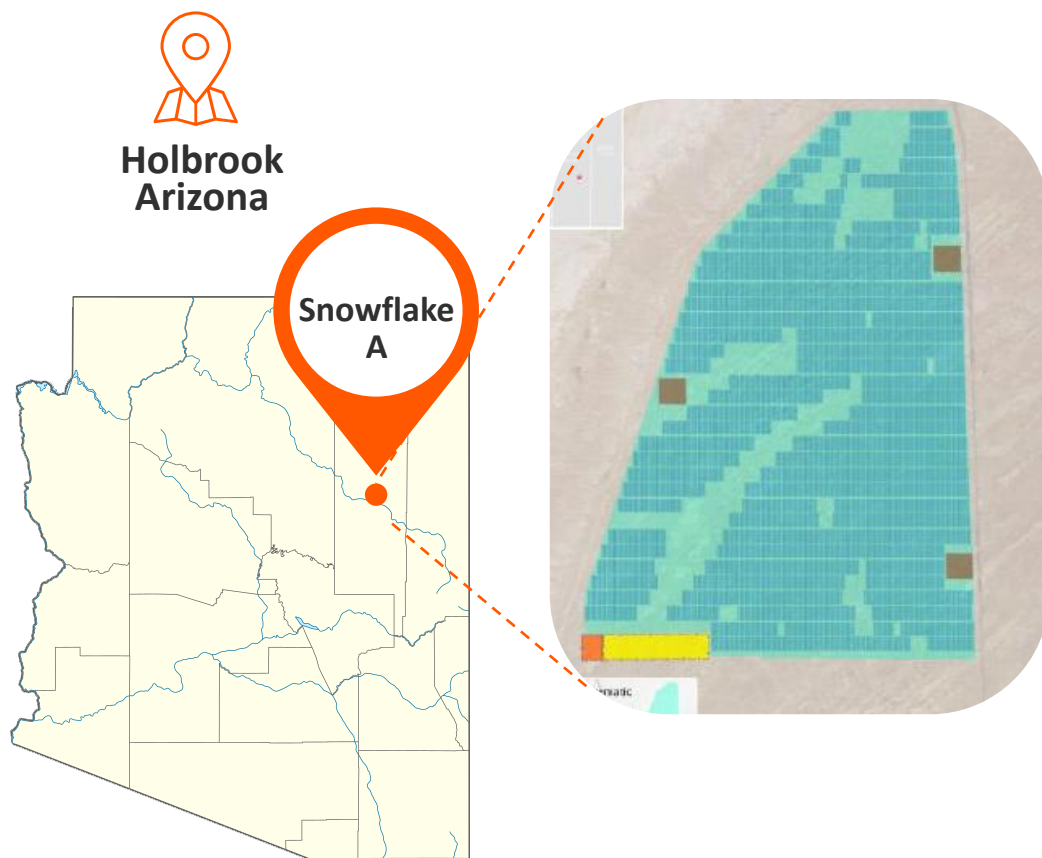
הנפקת אג"ח – כ-245m\$ בהנפקת שתי סדרות אג"ח חדשות מח"מ של 6 שנים, מרווח של 1.7%¹

הלוואת מזנין USA – כ-350m\$ באוגוסט 2025 מרווח של 2.7% ל-3.2%²

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

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

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



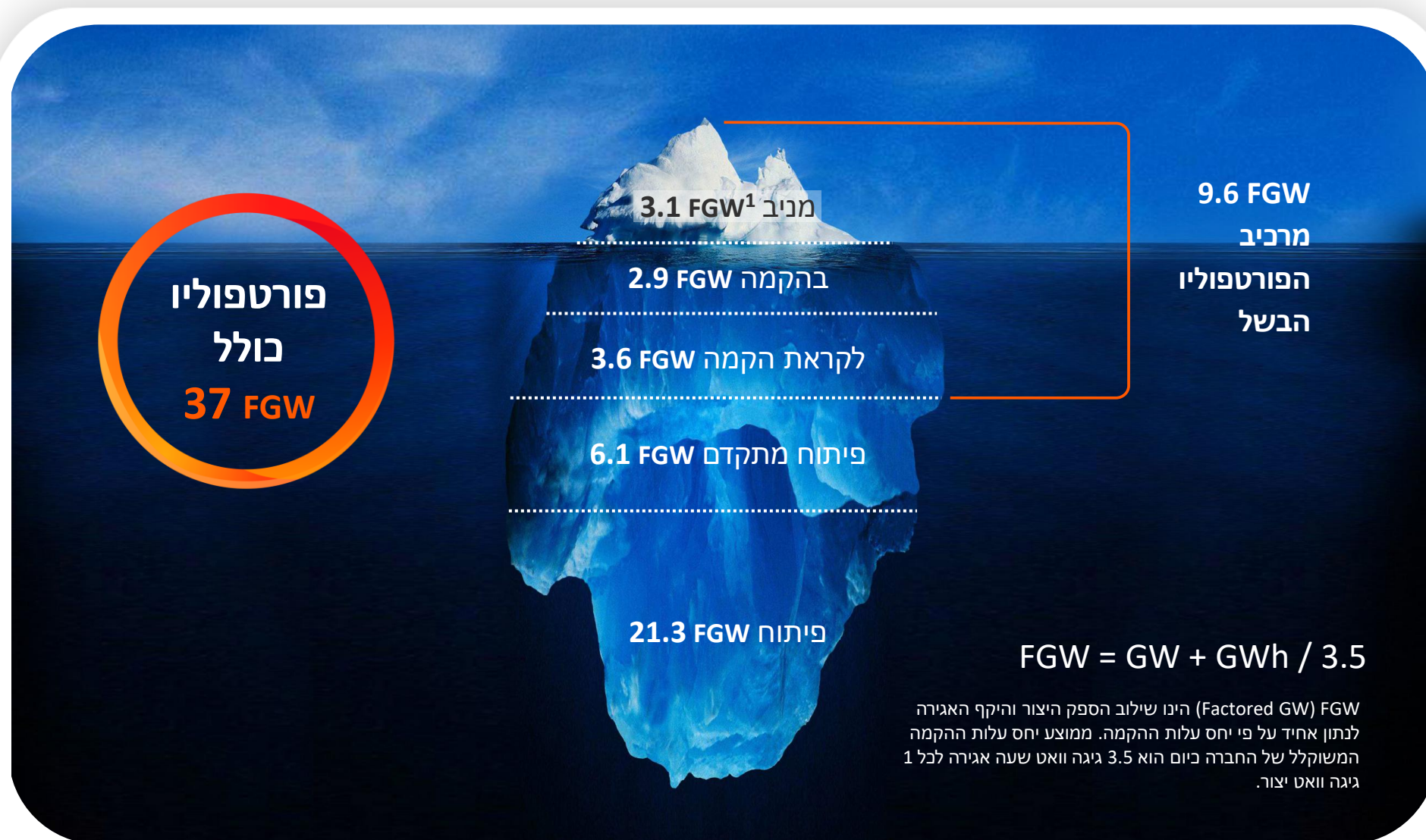
מיקום	אריזונה, ארה"ב
הספק	600 מגה-וואט ו-1,900 מגה-וואט שעה
צפי הפעלה	H2 2027
תקופת PPA ושותף	20 שנה במחיר קבוע (BUSBAR) עם APS
הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה המלאה	125-131 מיליון דולר / 101-106 מיליון דולר
תשואת פרויקט לא ממונפת ¹	~12%

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 הציבור לרשת תשרת גם את פרויקט Snowflake B, פרויקט בפיתוח מתקדם בהספק של FGW 1.3

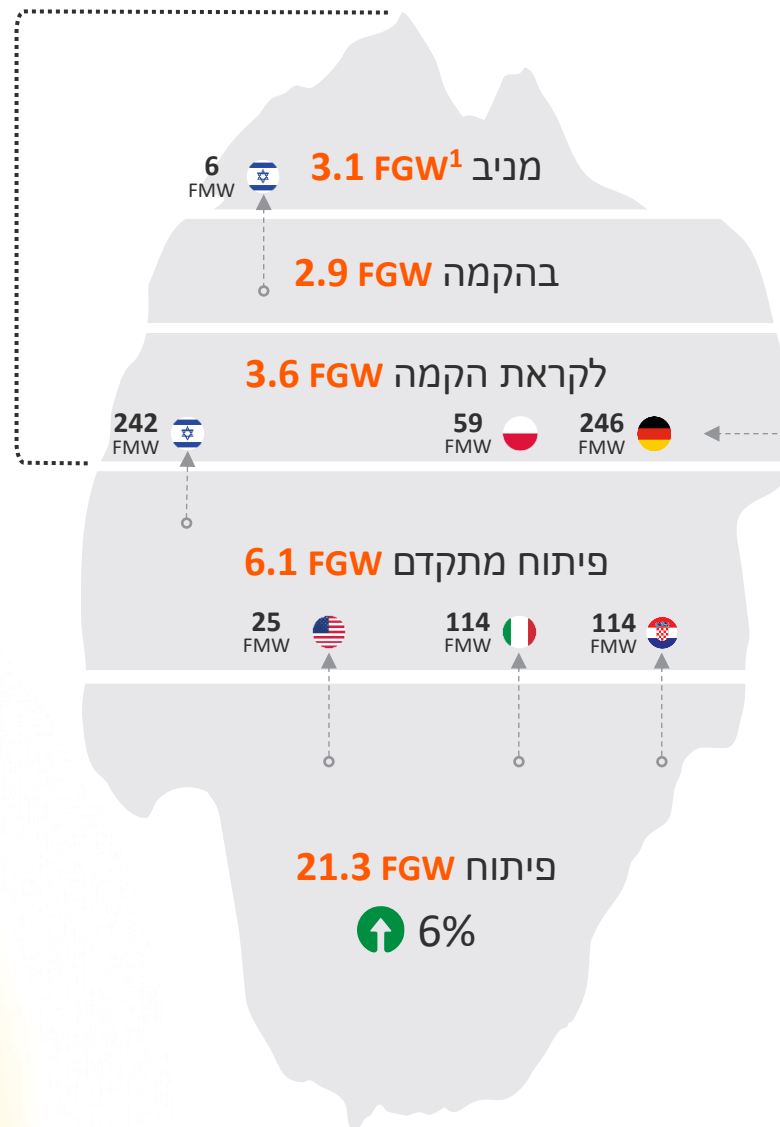
¹עלות ההקמה נטו מניחה קבלת זיכויים מסוימים לפי ITC במסגרת חוק ה-IRA. 40% עבור כל הפרויקט (לרבות בונס של 10% בשל Energy Community) ו-10% נוספים בשל Domestic Content עבור רכיב האגירה. למידע נוסף אודות צפי מימוש הטבות המס בעסקת שותף מס, נא ראו [דיווח החברה מיום 10.11.2025](#)

פורטפוליו גלובלי



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 – 100 MW IT



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



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

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

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

¹הבטחת 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 2027¹

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



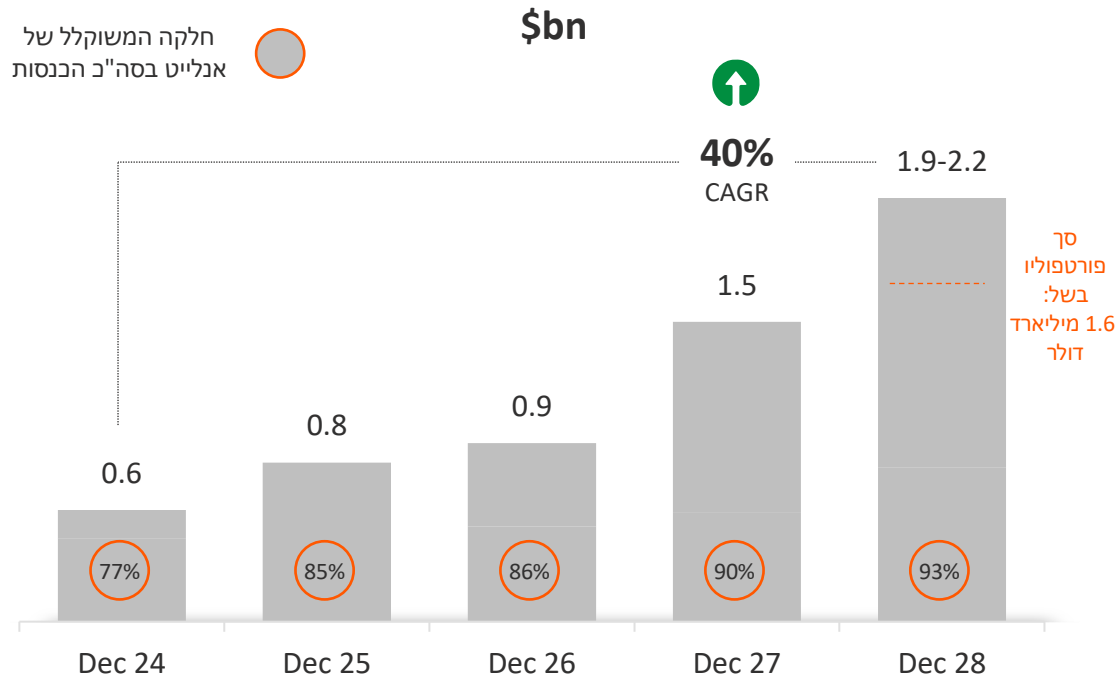
התבהרות הרגולציה
בארה"ב



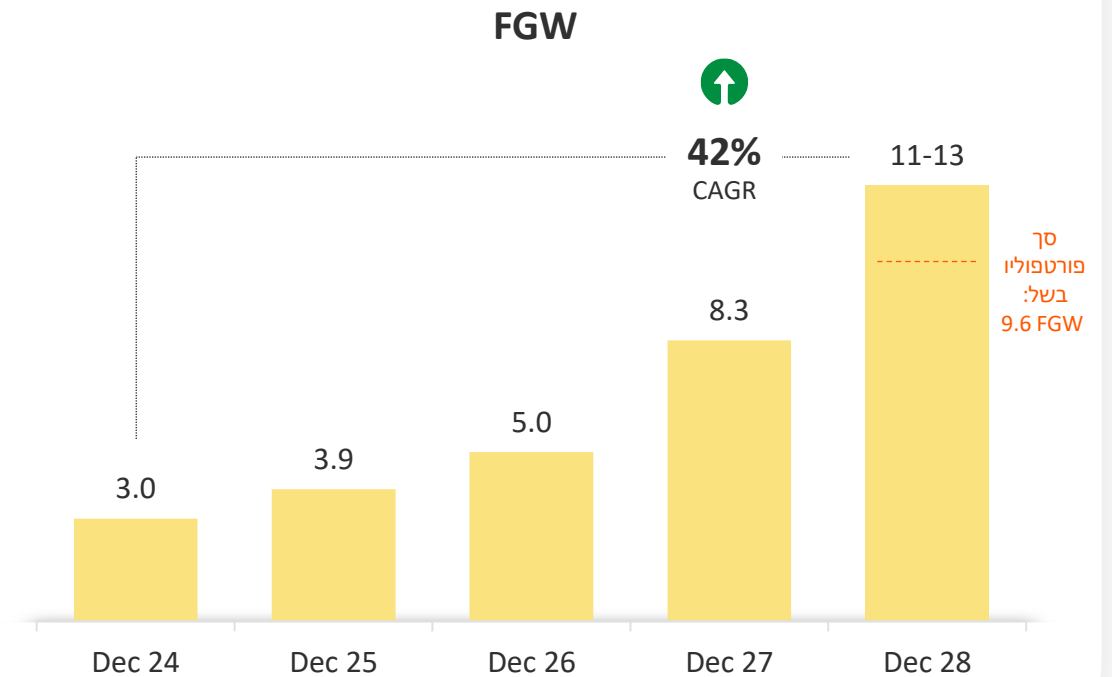
ירידה בעלות ההון
המשוקללת

צפי ל-ARR¹ של כ-1.5 מיליארד דולר לסוף 2027, תוך הגדלת שיעור ההחזקה בפרויקטים

קצב סה"כ הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית^{1,3,4}



תכנית עסקית להספק המניב הגלובלי^{2,3}



¹ 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;
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 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:

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

לאחר מינוף



משקף תשואה של מעל 15% על ההון 

¹תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס, ברמה פרויקטלית; ²עלויות 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 שנתי 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

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

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 ממקסמת 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
Net Income (loss)	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
Adjusted EBITDA	339,390	223,872	111,972	91,132

* 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

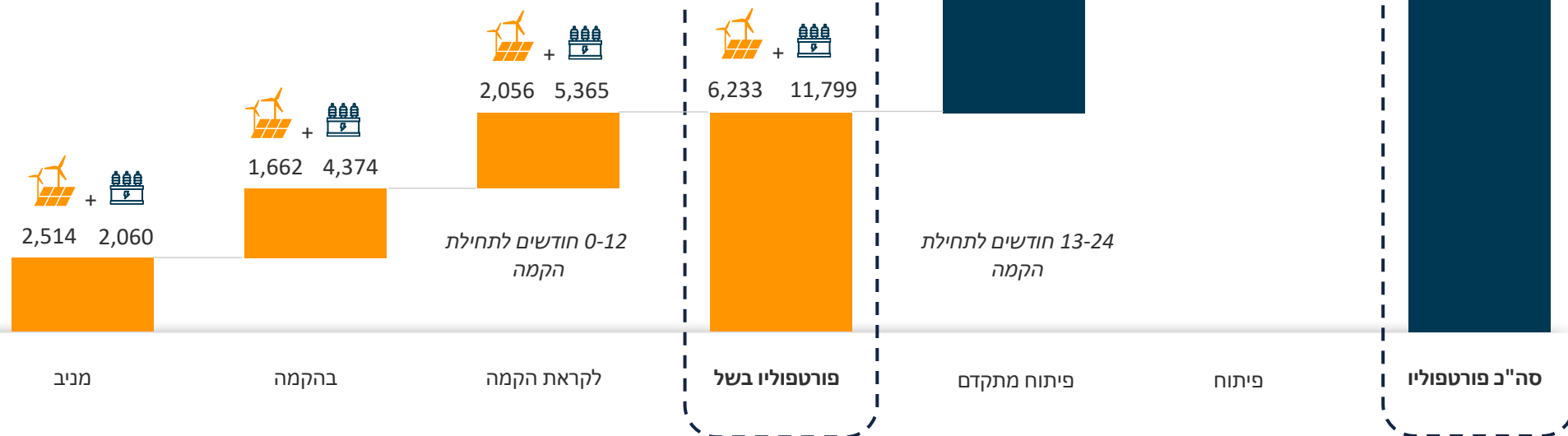
ייצור, MW |
 אגירה, MWh |
 סקאלת גרף

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

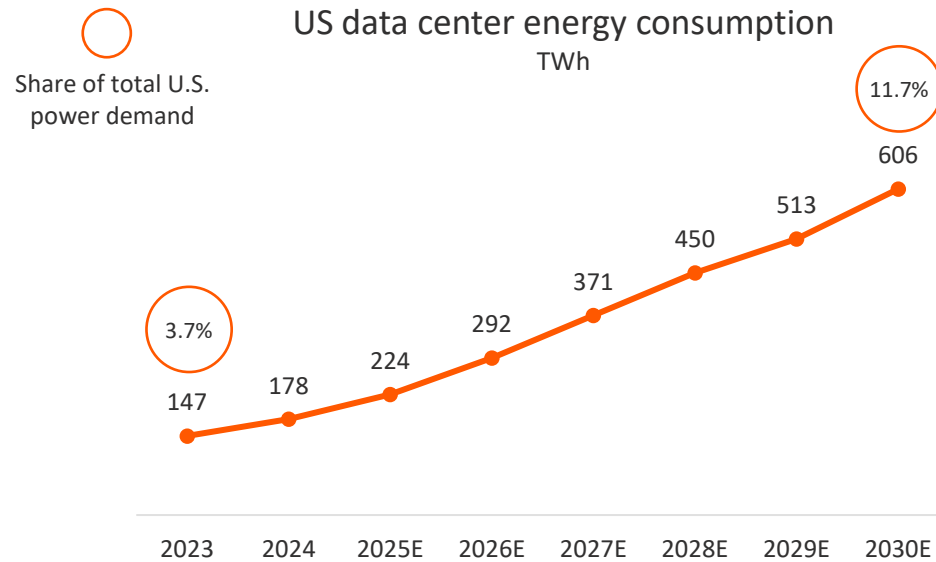
פרויקטים מניבים שנמכרו

1.7 GW
 הניהול התפעולי של
 החברה



תחום ה-Data Centers צומח ומאיץ את הביקושים לחשמל

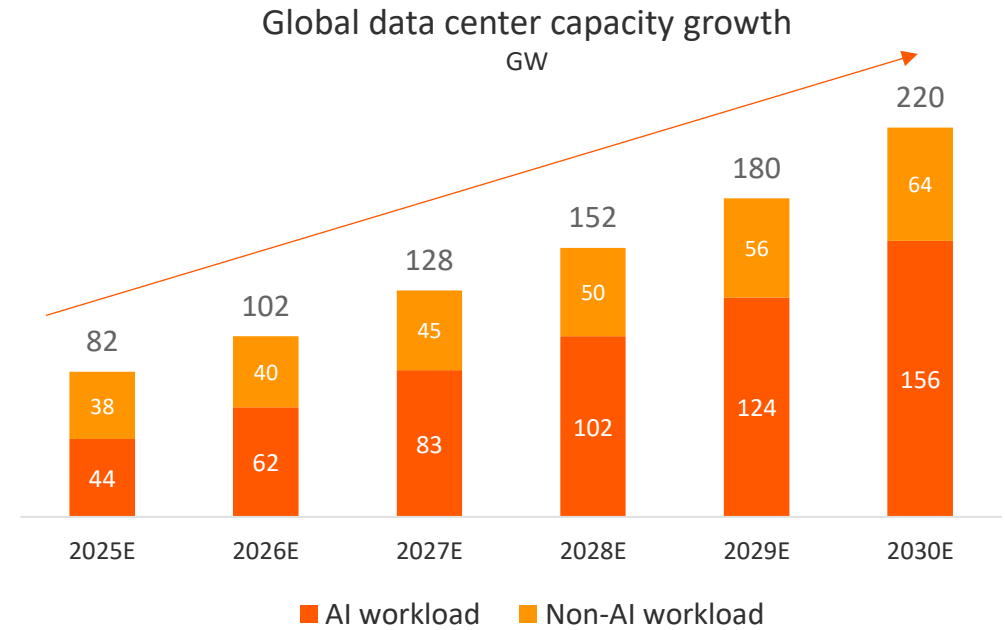
Rising U.S. data center power demand²



✓ 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

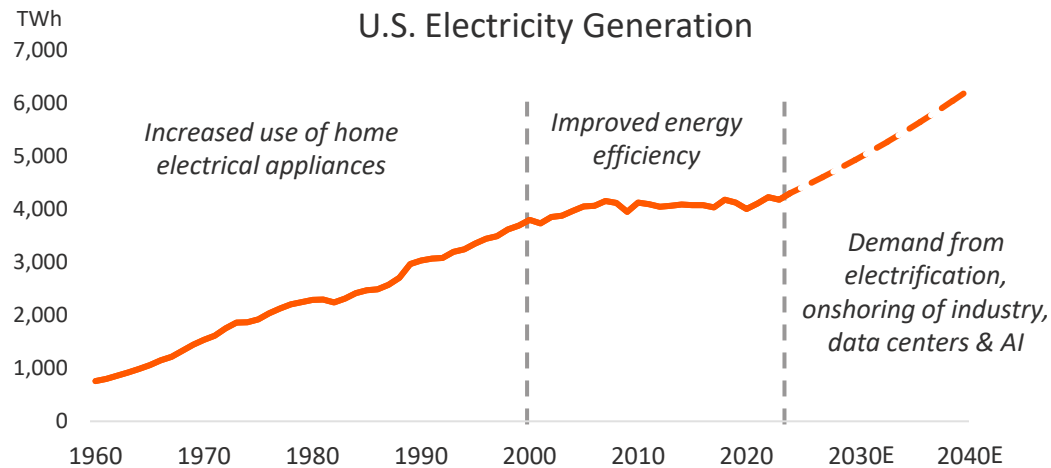
צמיחה גלובלית ב-Data Centers¹



3.5X עד 2030 – הטמעת יישומי AI כמנוע צמיחה עיקרי

הביקוש לחשמל עולה בכל העולם

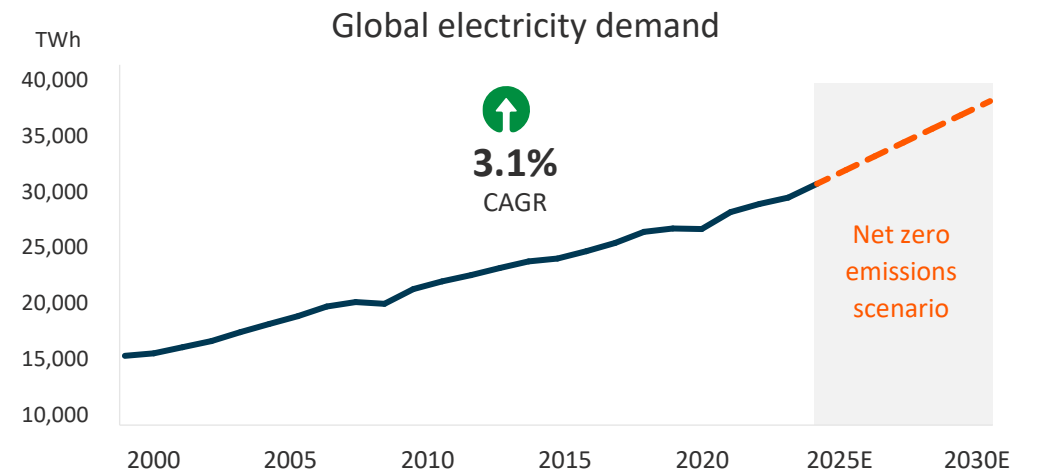
צפויה עלייה דרמטית בביקושים לחשמל בארה"ב²



✓ 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 גובר¹



✓ קצב הגידול של הביקוש לחשמל עלה בשנים האחרונות

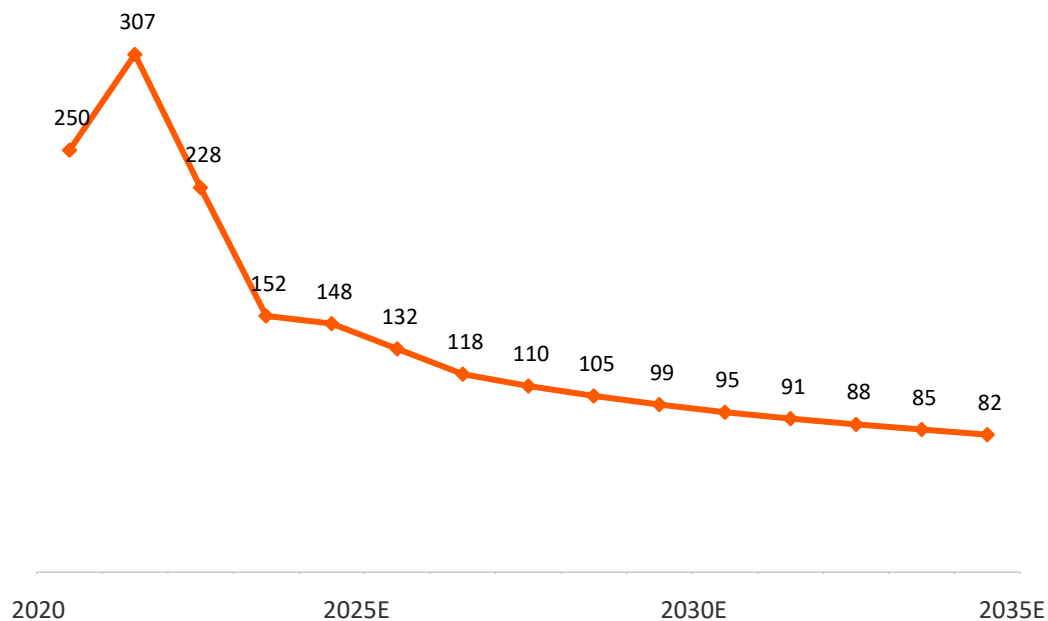
✓ חלקו של החשמל מסך צריכת האנרגיה צפוי לגדול מ-21% כיום עד ל-27% ב-2030 בתרחישים שמרניים, ולחצות את רף ה-30% בתרחישי Net zero emissions

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

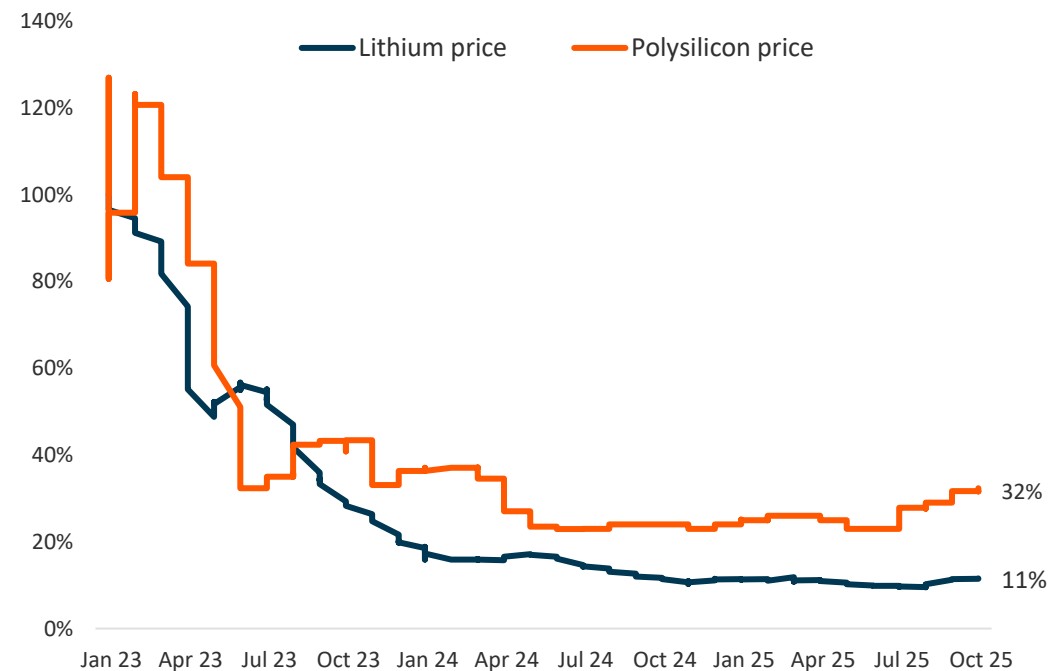


Data Source: Energy Storage System Cost Survey 2024 – Bloomberg NEF

4-hour Energy Storage System

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

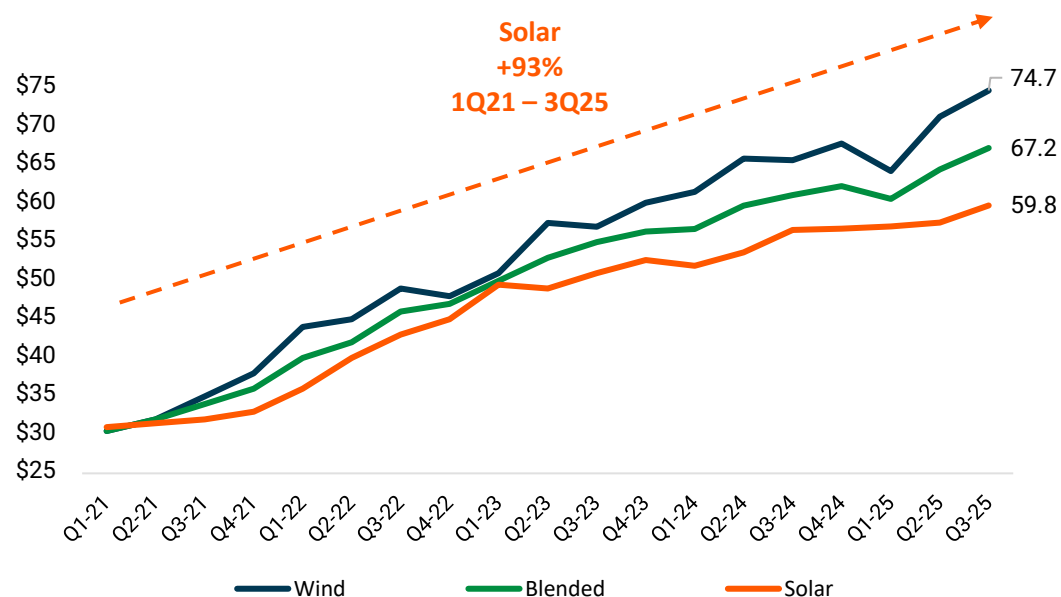
מחירי התשומות חוו ירידה חסרת תקדים¹



¹ מקור: Bloomberg

התוצאה: מתחדשות מציגות מרווח עולה בין עלויות הייצור למחירי החשמל

מחירי PPA בארה"ב³

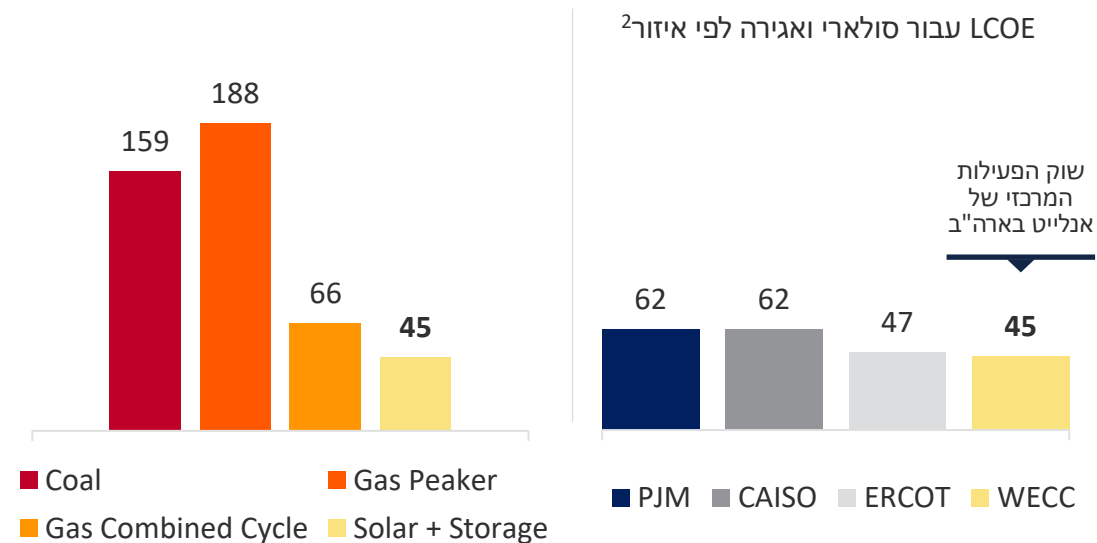


מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות בדרום מערב ארה"ב

LCOE - Levelized Cost of Electricity¹

\$ / MWh



סולארי ואגירה מהווים את הפיתרון הזול ביותר

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

You've got
the power