מצגת דו"חות כספיים

רבעון שלישי 2026



הבהרה משפטית

מצגת זו כוללת הצהרות צופות פני עתיד במשמעותן 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 אנלייט אנרגיה מתחדשת ("החברה"), היכולות של הפרויקטים בפורטפוליו והשגת יעדים תפעוליים, דיונים עם גורמים מסחריים, מקורות מימון, מגמות תמחור, התקדמות פרויקטי החברה, לרבות לוחות הזמנים הצפויים לאישור ולהשלמת פרויקטים, הזדמנויות בשוק ופוטנציאל לצמיחה, וכן התוצאות הכספיות, ההכנסות, ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם שתשיג החברה בעתיד, תזמון ההשפעה הצפויה של התפתחויות רגולטוריות שונות, מגמות מאקרו-כלכלית, צרכי המזומנים ותכניות המימון של החברה –הן הצהרות צופות פני עתיד. המילים "עשוי", "יתכן", "יכול", "יהיה", "צריך להיות", "צפוי", "מתכונן", "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 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: יכולתנו לאתר קרקע מתאימה לפרויקטי אנרגיה מתחדשת, 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; זמינות וגישה למתקני חיבור ולמערכות הולכת חשמל; יכולתנו להתקשר בחוזים חדשים עם צרכני אנרגיה (offtake contracts) בתנאים ובמחירים מקובלים לאחר פקיעת החוזים הנוכחיים, וכן יכולתם לבטל חוזים או לנקוט בצעדים במקרה של אי עמידה בהתחייבויות; יכולת הספקים שלנו לעמוד בהתחייבויות קיימות ועתידיות; איום או התרחשות בפועל של סיכוני סייבר, שיבושים ואירועי אבטחה, טרור או מלחמה, וכן 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; יכולתנו לציית באופן אפקטיבי לחוקי מיסוי מורכבים במדינות שבהן אנחנו פועלים; 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 וכן השפעת היותה של החברה דואלית; 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 ("SEC") בהתאם ל- Rule424(b), והמסמכים האחרים שלנו שהוגשו או נמסרו ל-SEC, כולל הדוח השנתי שלנו בטופס F-20 לשנת הכספים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025, שהוגש 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 לאותם סייגים 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 בהשלמה 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 בסיומה של מצגת זו. 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 הוני, 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.

רבעון שלישי 2026: תוצאות שיא והתקדמות במימוש התכנית העסקית

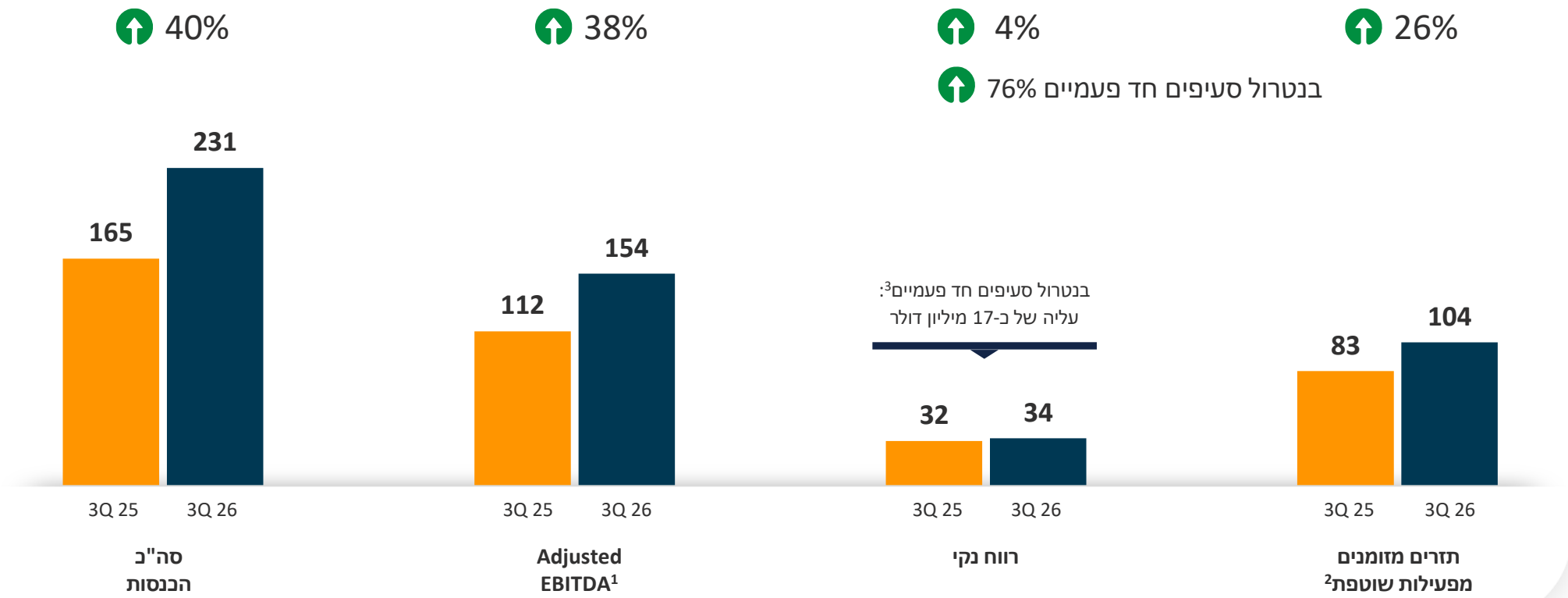
- **תוצאות פיננסיות מצוינות ברבעון -** גידול של 40% בסה"כ הכנסות[1], גידול של 38% ב-Adjusted EBITDA[2], רווח נקי של 34 מיליון דולר ותזרים מפעילות שוטפת של 104 מיליון דולר
- **העלאת התחזית לשנת 2026** לסה"כ הכנסות של כ-820 מיליון דולר, ו-Adjusted EBITDA[2] של כ-582 מיליון דולר
- **הגדלת הפורטפוליו** הכולל בכ-7% ברבעון, וצמיחת המרכיב הבשל בפורטפוליו בכ-0.4 FGW[3] לסך של 12.7 FGW
- **שנת 2026 מתקדמת בהתאם לתכנית**: התחלת הקמה של 1.2 FGW ברבעון והגעה לצבר פרויקטים תחת הקמה בהיקף שיא של כ-5.6 FGW, בהתאם ליעד של כ-7 FGW תחת הקמה ב-2026
- **איתנות פיננסית** - החברה מייצרת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בקצב שנתי של כ-400 מיליון דולר ב-2026, לצד ניהול חוב אחראי שברובו Non-recourse ובריבית קבועה או מגודרת
- **אבני דרך משמעותיות ברבעון:** צמיחה וקידום פרויקטים בשווקים במרכז ומזרח ארה"ב, ובראשם פרויקט Blackwater ב-PJM. הרחבת צבר פרויקטי אגירת אנרגיה באירופה, והגעה של כלל המרכיב הבשל של צבר הפרויקטים באירופה לקצב הכנסות שנתי (ARR) של כ-630 מיליון דולר[4]

[1] סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב; [2] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [3] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק הייצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט ייצור: FGW=GW+GWh/3.5; [4] קצב הכנסות שנתי עבור הכנסות שנה ראשונה

תוצאות בספיות – המשך מגמת הצמיחה

Q3 2026: רבעון שיא נוסף בסה"כ הכנסות וב-Adjusted EBITDA

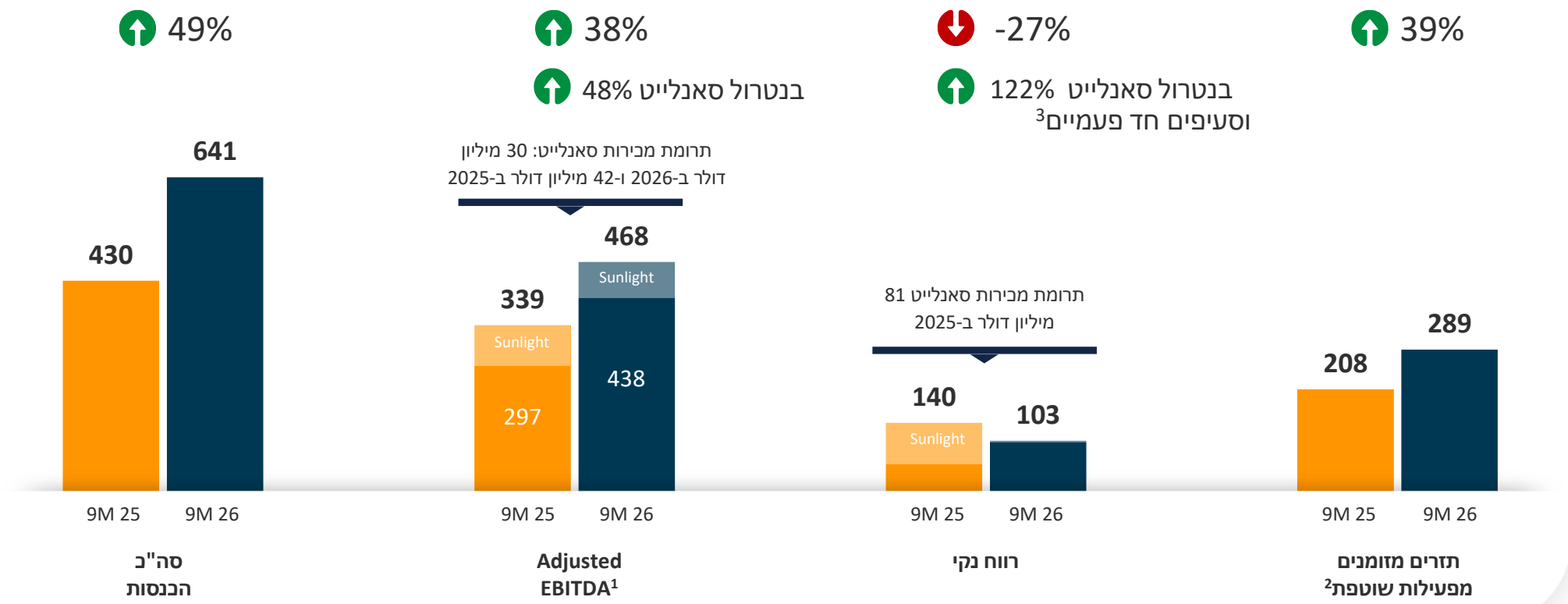
תוצאות רבעון שלישי 2026 ביחס לרבעון שלישי 2025 ($m)



[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים כתזרים מפעילות מימון והשקעה, בהתאמה. חלף תזרים מפעילות שוטפת, ההתאמות נעשו לשנים 2023-2025 בגין שינוי מדיניות חשבונאית, להרחבה ראה נספח 4 בדוח הכספי; [3] בנטרול עלות יציאה מהסכמי ה-PPA בפרויקטים Gemstone ו-Rustic Hills (20 מיליון דולר) ובקיזוז פיצוי והחזר מקדמה מספק (כ-12 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2026, ובנטרול הכנסות מימון בגין מחזור חוב פרויקט Gecama (13 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2025, הסכומים לפני מס; הנטרול מוצג בניכוי השפעת המס.

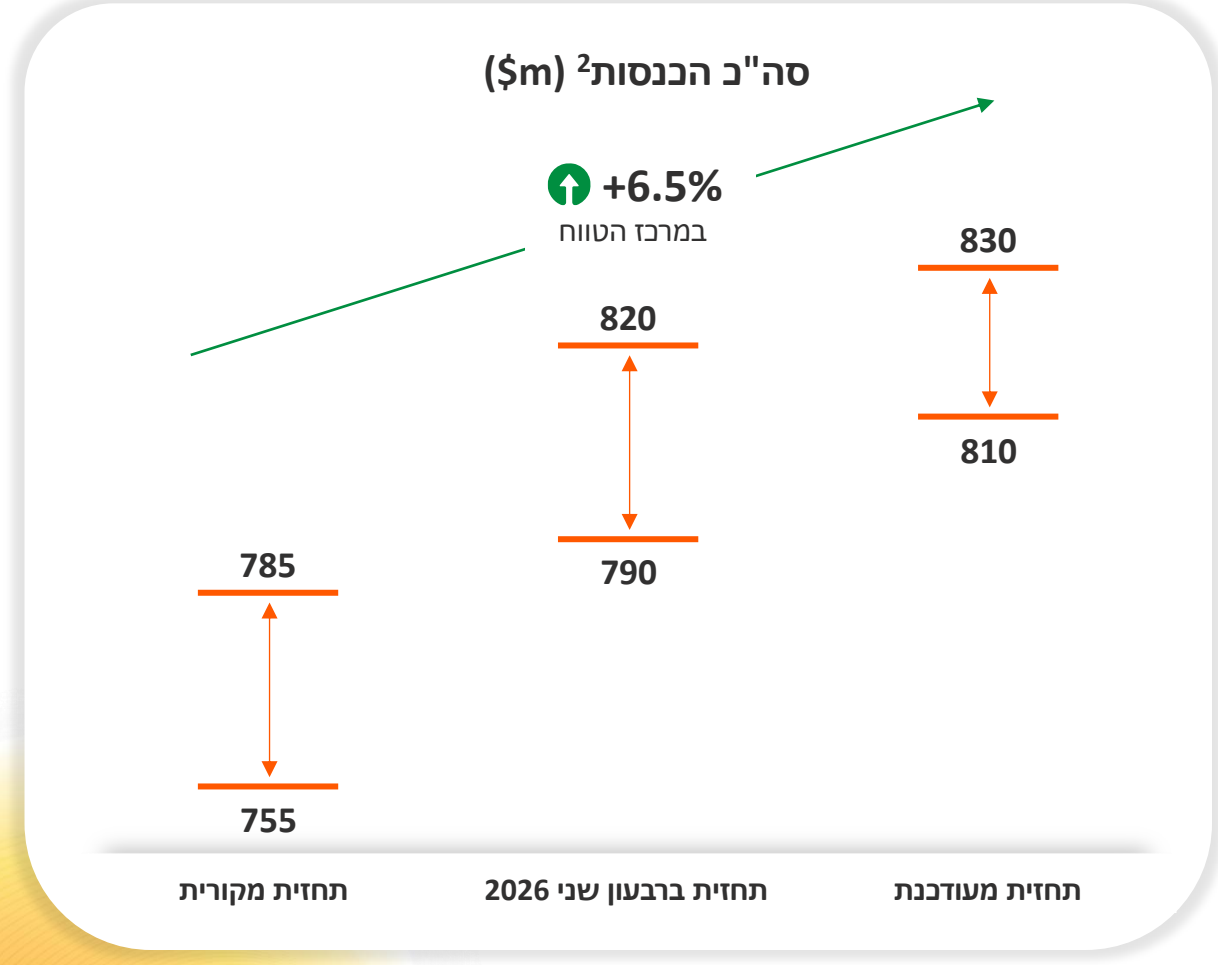
9M 2026: גידול של 49% בסה"כ הכנסות ו-38% ב-Adjusted EBITDA

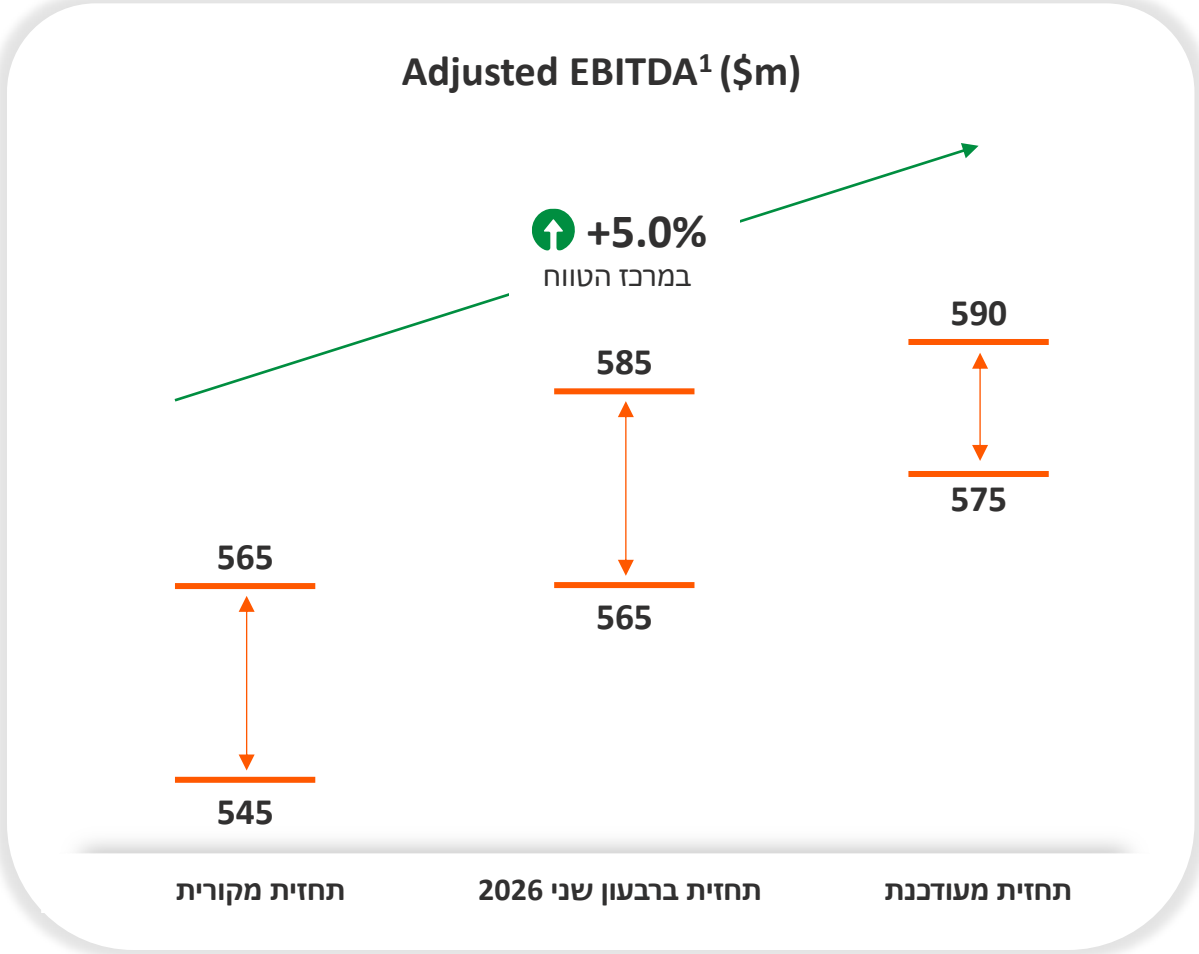
תוצאות תשעה חודשים 2026 ביחס לתשעה חודשים 2025 ($m)



[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים כתזרים מפעילות מימון והשקעה, בהתאמה. חלף תזרים מפעילות שוטפת, ההתאמות נעשו לשנים 2023-2025 בגין שינוי מדיניות חשבונאית, להרחבה ראה נספח 4 בדוח הכספי; [3] בנטרול עלות יציאה מהסכמי ה-PPA בפרויקטים Gemstone ו-Rustic Hills (20 מיליון דולר) ובקיזוז פיצוי והחזר מקדמה מספק (כ-12 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2026, ובנטרול הכנסות מימון בגין מחזור חוב פרויקט Gecama (13 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2025, הסכומים לפני מס; הנטרול מוצג בניכוי השפעת המס.

העלאת תחזית וצמצום הטווח לסה"כ הכנסות ו-Adjusted EBITDA לשנת 2026

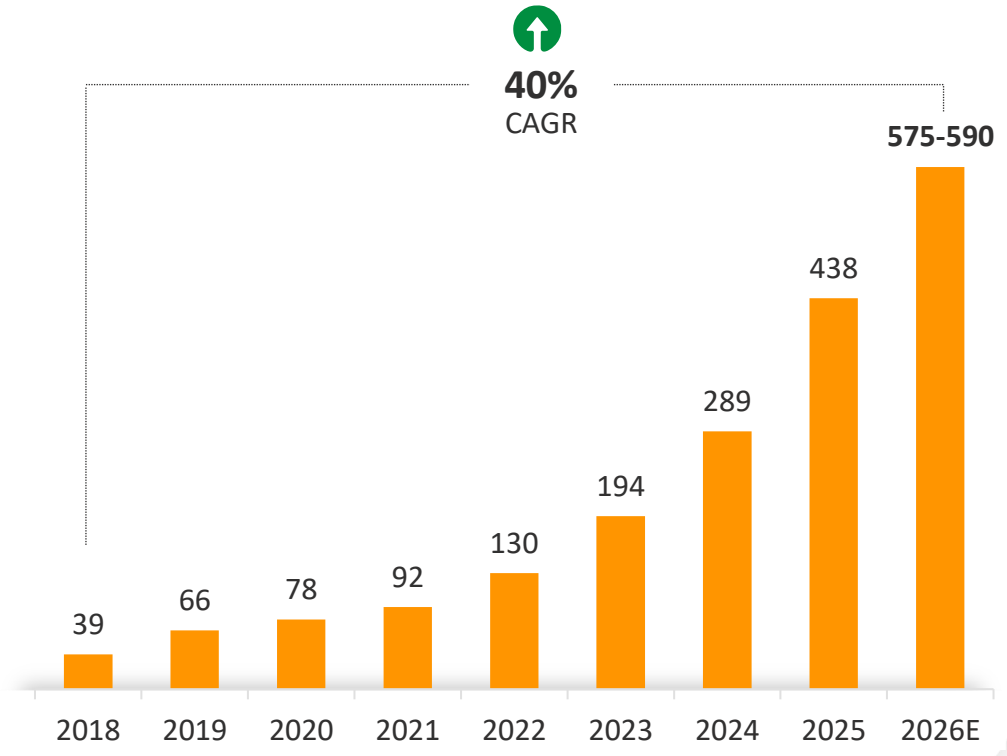




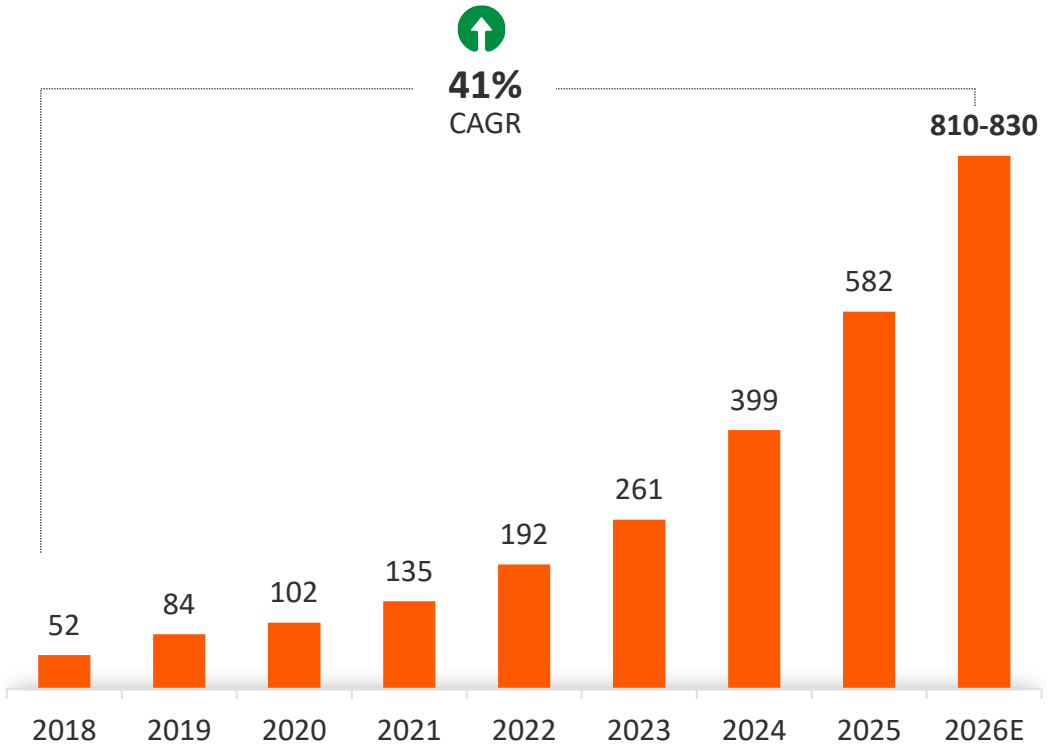
[1] Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי; [2] סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב בהיקף של 160-180 מיליון דולר

אנלייט משמרת את קצב הצמיחה הרב-שנתי

Adjusted EBITDA[1] ($m)



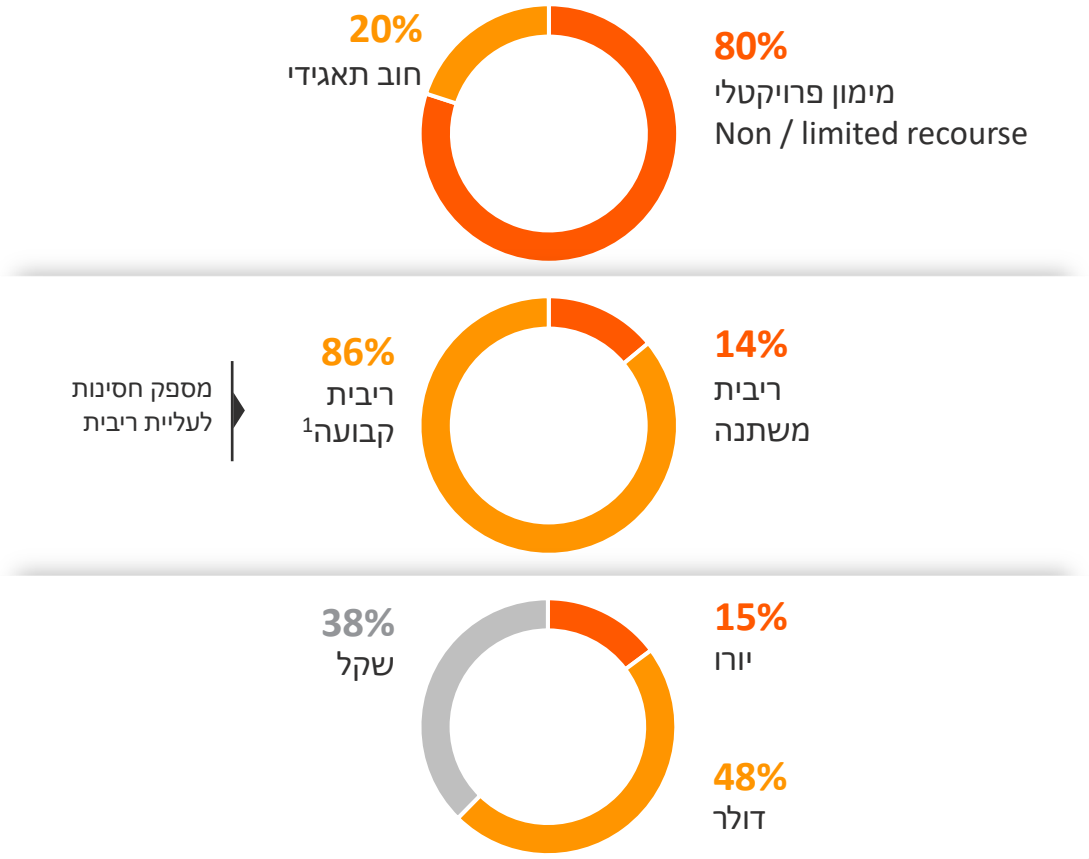
סה"כ הכנסות[2] ($m)



[1] Adjusted EBITDA 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 בהיקף של 160-180 מיליון דולר

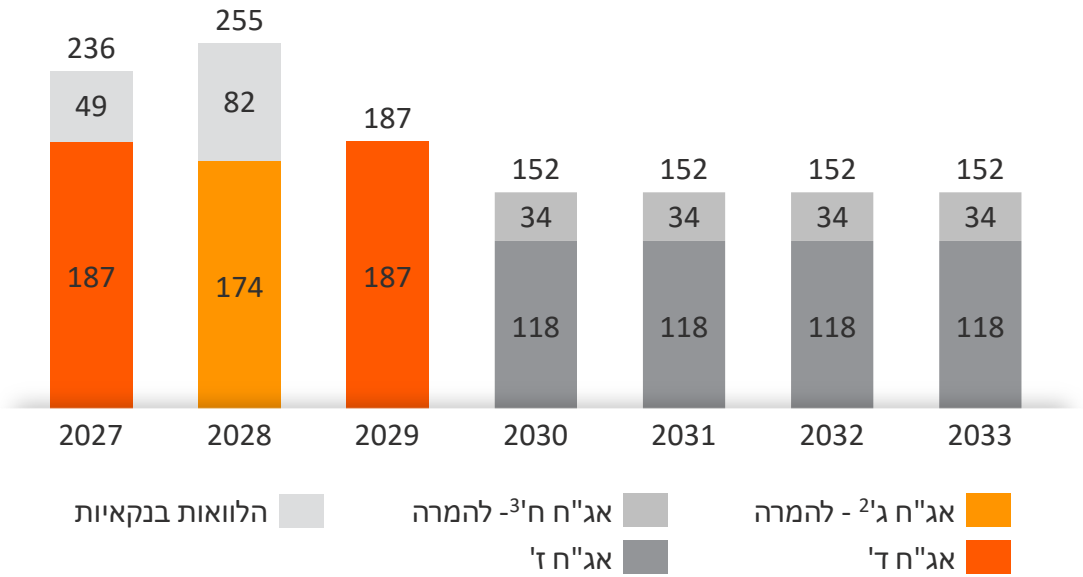
איתנות פיננסית וניהול חוב אחראי

חוב לזמן ארוך - $5.6bn



לוח סילוקין אג"ח בהיקף 1.3 מיליארד דולר

$m

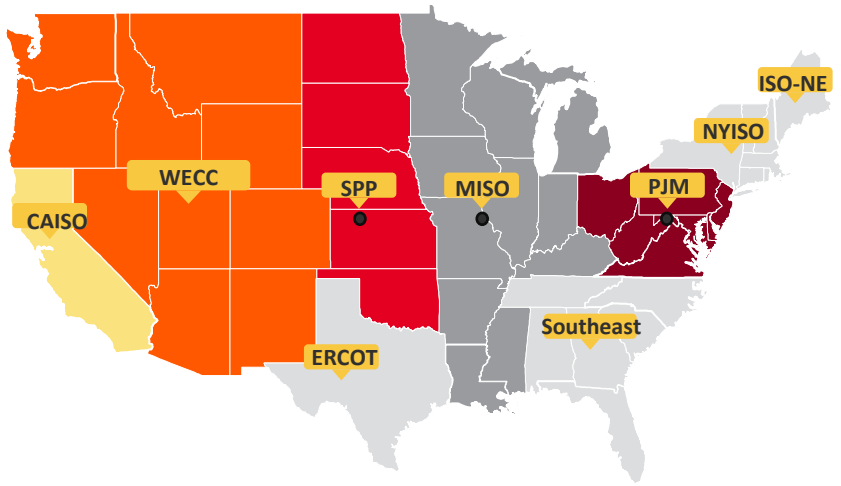


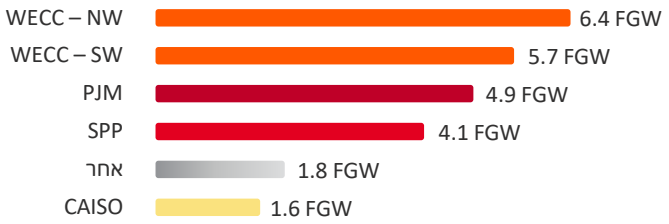
[1] כולל רכיב הגידור בהלוואות בריבית משתנה; [2] אג"ח ג' ניתן להמרה כאשר מחיר המניה מעל 240 ש"ח; [3] אג"ח ח' נמצא בתוך הכסף וניתן להמרה כאשר מחיר המניה מעל 80 ש"ח

אבני דרך משמעותיות במהלך הרבעון

התרחבות לשווקים בתחרות משוכללת: חיזוק מעמדה של אנלייט כמפתחת ארצית בארה"ב

40% מהפורטפוליו בשלבים המוקדמים בארה"ב (פיתוח מתקדם ופיתוח) נמצא ב-PJM, SPP ו-MISO



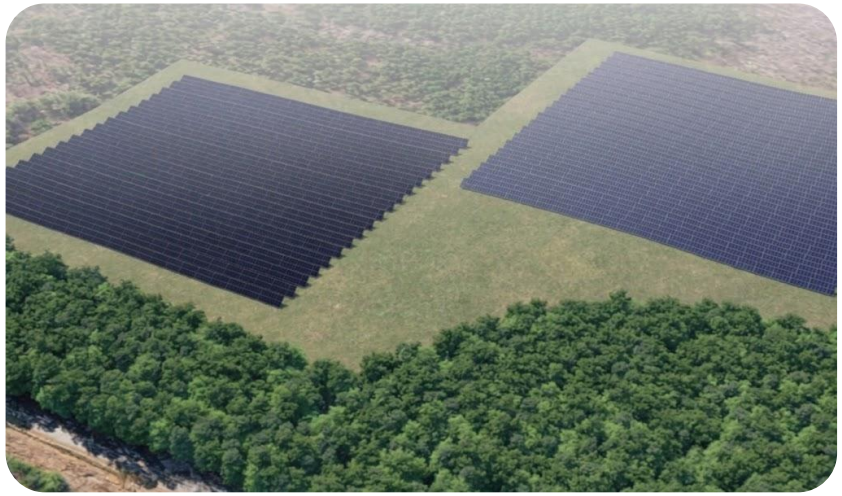


יצירת הזדמנויות חדשות למכירת חשמל ללקוחות צריכה גדולה (Large-load) ו-C&I

- תעריפי PPA גבוהים יותר
- חשיפה לשווקי Merchant
- הסדרי BYOG[1] ל-Data Center

Bring Your Own Generation[1]

התרחבות לשווקים בתחרות משוכללת: Blackwater מקבל היתר משמעותי ב-PJM



Blackwater

פרויקט הדגל ב-PJM
מחוז סאסקס, וירג'יניה

1.2 FGW	600 MW	2,000 MWh
הספק בולל	סולארי	אגירה

הושג

- ✓ **התקבל היתר מהמחוז –** Conditional use permitting
- ✓ **הובטח חיבור לרשת**

500 MWac
הובטח חיבור לרשת

הצעדים הבאים

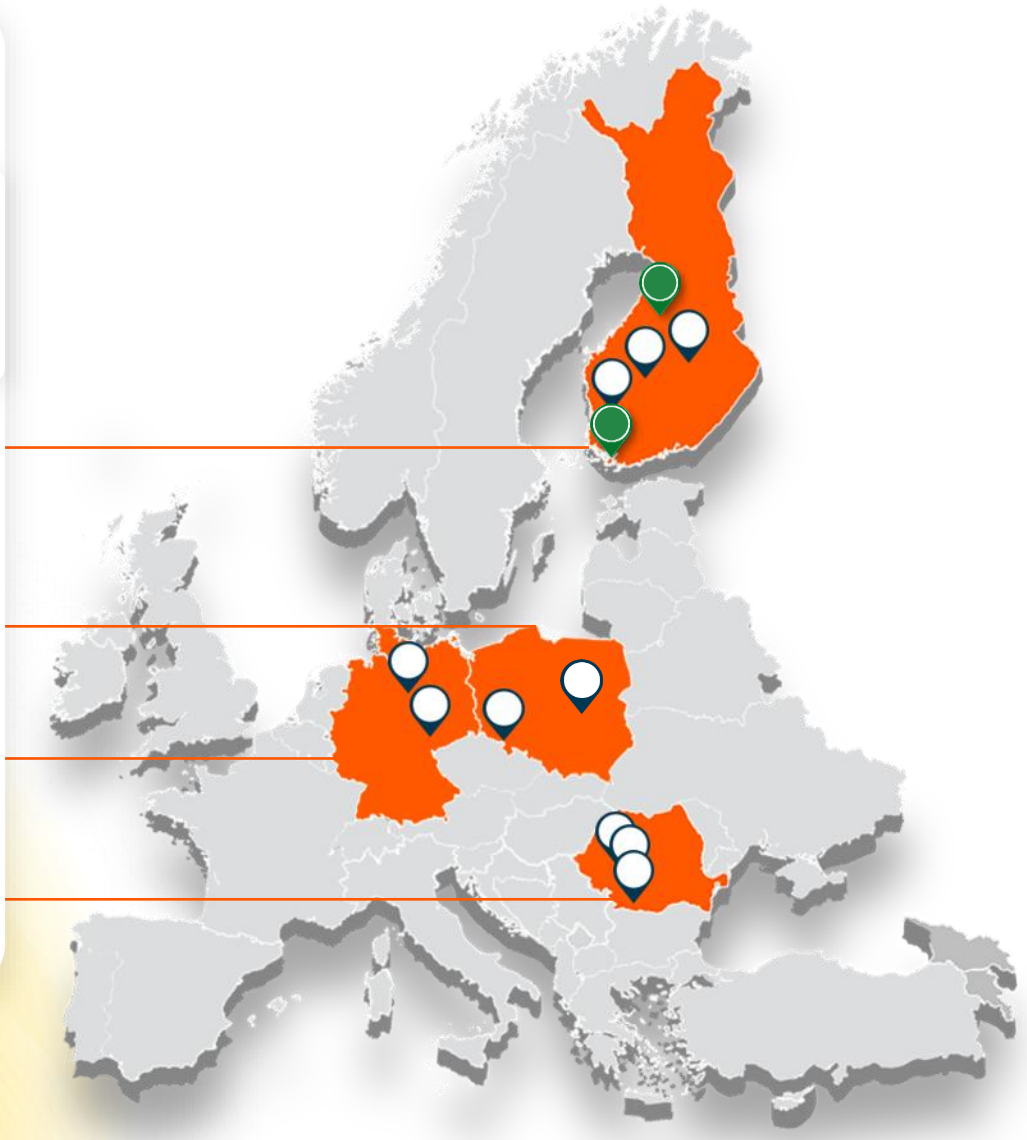
- **פוטנציאל להכפלת ההספק** באמצעות Connect and Expand
- **מייצר הזדמנות אטרקטיבית ללקוחות דאטה סנטרים**

2030
מועד הפעלה מסחרית (COD) צפוי

התרחבות באירופה כחלק ממהלך העמקת פעילות אגירת אנרגיה

נוכחות אנלייט באירופה

מדינה אליה אנלייט נכנסה בשנה האחרונה	פרויקט בשל	פרויקטים בהיקף 858 MWh שנרכשו ב-Q3/2026
Finland	2,302 MWh	
Poland	424 MWh	
Germany	3,047 MWh	
Romania	848 MWh	



בשנה האחרונה

4 מדינות חדשות

במרכיב הפורטפוליו הבשל:
גרמניה, פולין, רומניה, פינלנד

6.6 GWh

קיבולת אגירה שהתווספה לפורטפוליו

~$300m

תוספת לקצב הכנסות שנתי[1]

[1] עבור הפרויקטים שטרם מניבים: צפי להכנסות שנה ראשונה

התרחבות באירופה כחלק ממהלך העמקת פעילות אגירת אנרגיה

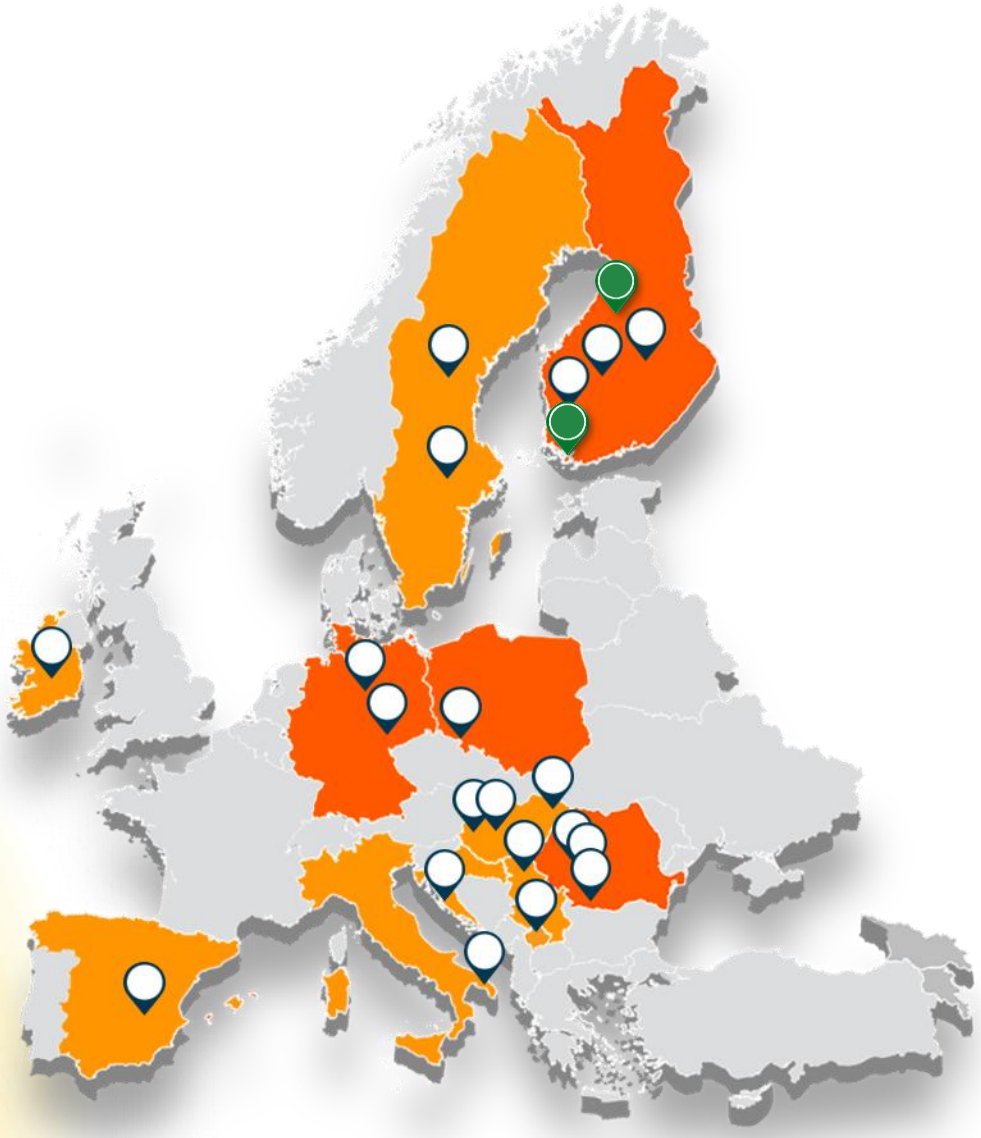
נוכחות אנלייט באירופה
המרכיב הבשל בפורטפוליו

טריטוריה קיימת | מדינה אליה אנלייט נכנסה בשנה האחרונה | פרויקט בשל | פרויקטים בהיקף 858 MWh שנרכשו ב-Q3/2026

647 MW
PV

1,187 MW
Wind

8,323 MWh
BESS



סה"כ פורטפוליו בשל באירופה

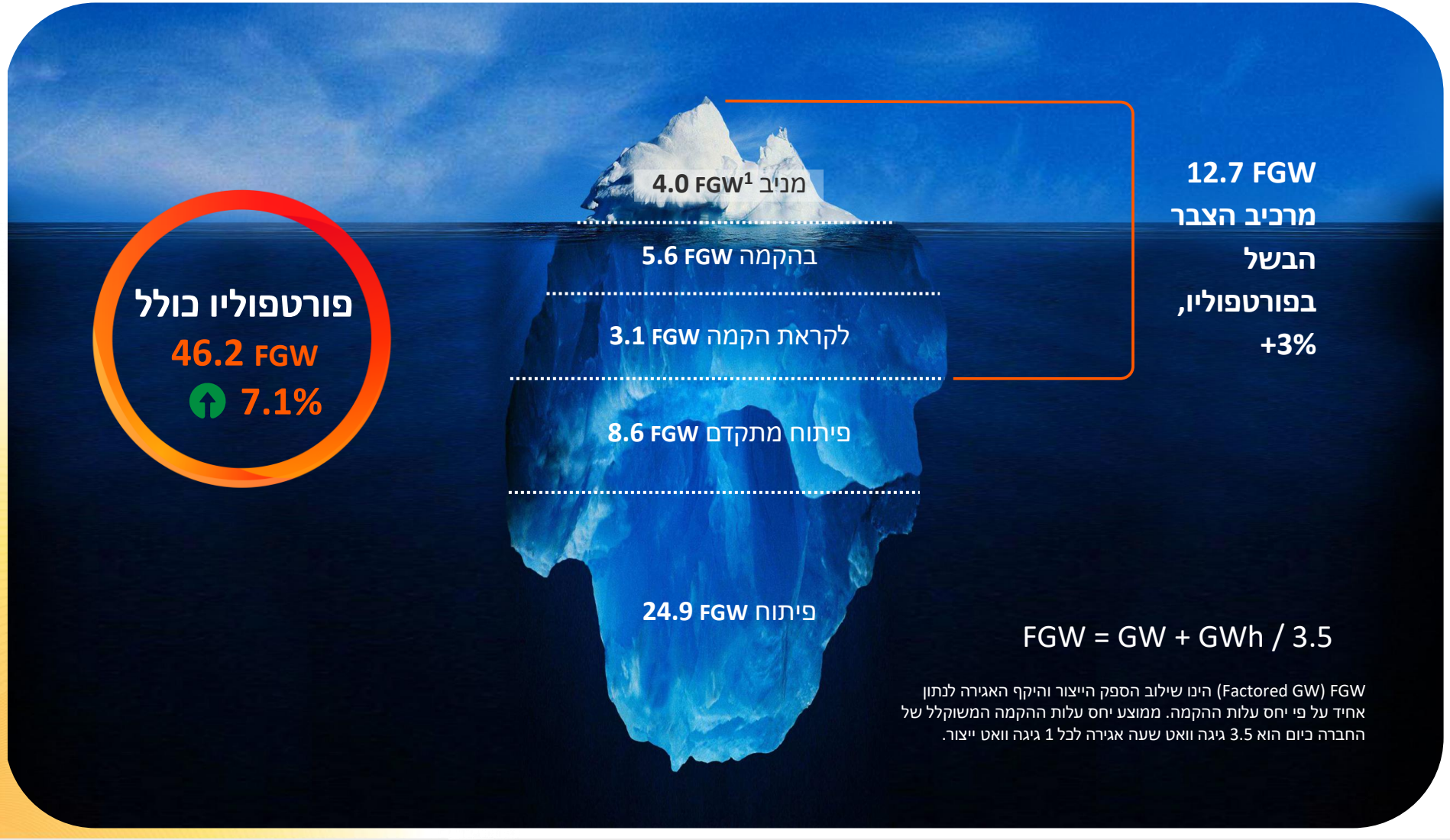
12
מדינות

4.2 FGW
הספק פורטפוליו בשל

~$630m
קצב הכנסות שנתי[1] של רכיב הפורטפוליו הבשל באירופה

[1] עבור הפרויקטים שטרם מניבים: צפי להכנסות שנה ראשונה

גידול רבעוני של כ-7% בפורטפוליו הגלובלי של אנלייט ל-46.2 FGW



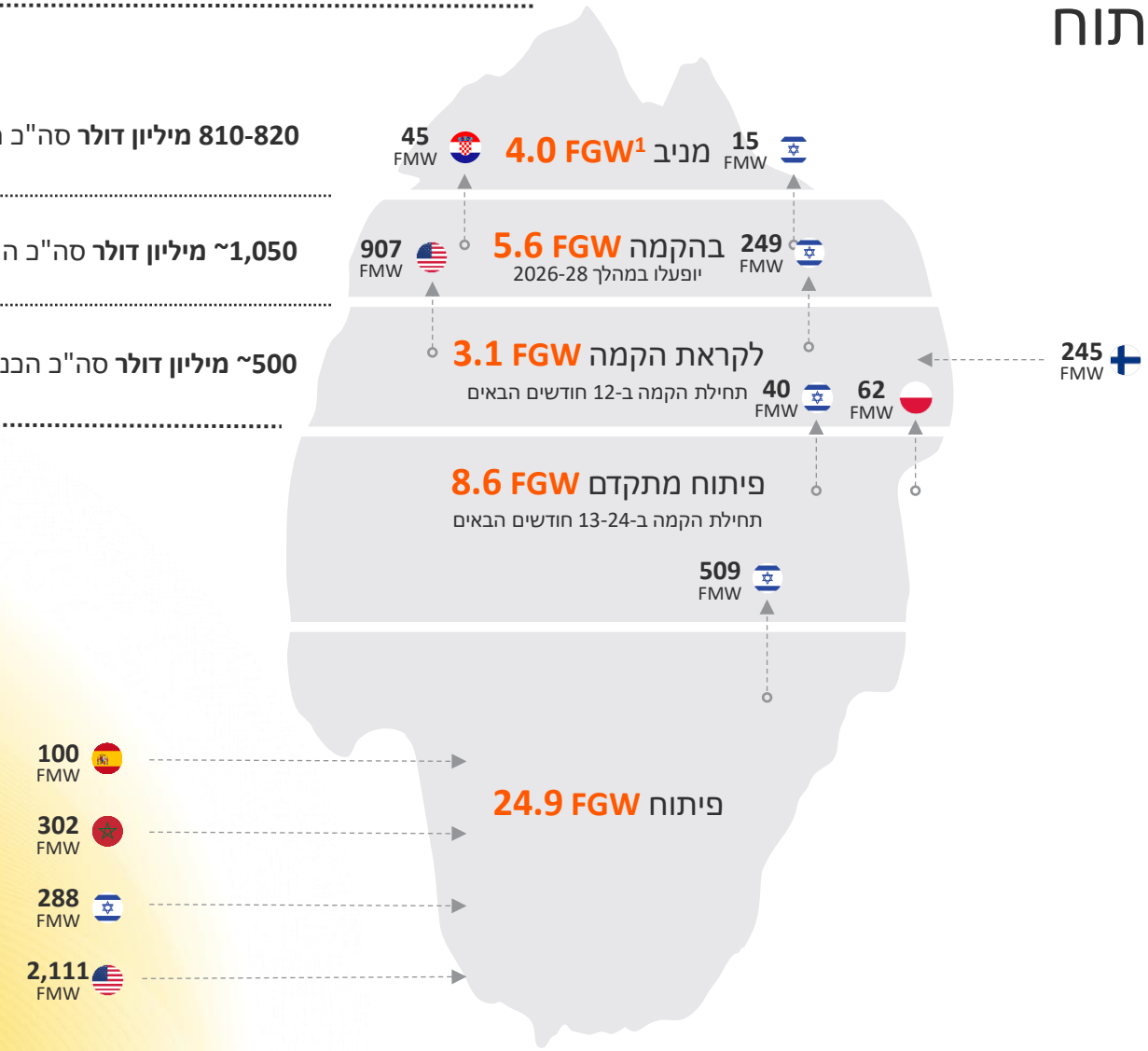
רבעון נוסף של קידום הפורטפוליו במגוון גיאוגרפיות ושלבי פיתוח

12.7 FGW
מרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו, קצב סה"כ הכנסות של כ-2.4 מיליארד דולר

810-820 מיליון דולר סה"כ הכנסות

~1,050 מיליון דולר סה"כ הכנסות

~500 מיליון דולר סה"כ הכנסות



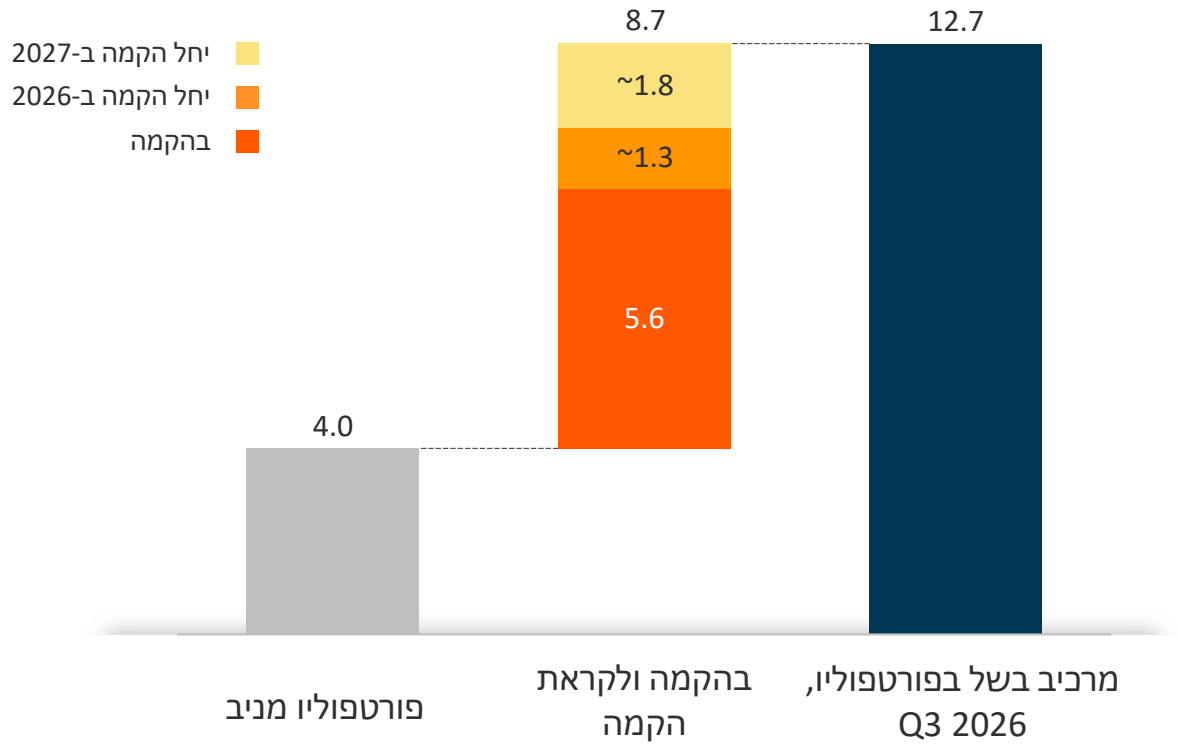
[1] FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק הייצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה ביום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט ייצור: FGW=GW+GWh/3.5

המשך מומנטום הקמות - כ-7 FGW תחת הקמה ב-2026

- בשלושת החודשים האחרונים **החלה הקמה של כ-1.2 FGW**
- **עוד כ-1.3 FGW צפויים להתחיל הקמה** במהלך שנת 2026
- כ-86% ממרכיב הצבר הבשל בפורטפוליו צפויים **להיות בסטטוס מניב או בהקמה עד סוף 2026**

המרכיב הבשל בפורטפוליו (FGW[1])

לפי סטטוס – מניב ובהקמה



[1] 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: FGW=GW+GWh/3.5

המשך מומנטום הקמות במרכיב הפורטפוליו הבשל: מרבית אבני הדרך הושלמו

- 8.7 FGW בהשקעה כוללת של **9.2 מיליארד דולר Capex**
- **2.1 מיליארד דולר הושקעו ב-9 חודשים ב-2026,** גידול של כ-80% ביחס לתקופה המקבילה
- הפעלה מלאה של המרכיב הבשל תאפשר לאנלייט **להגיע ל-ARR של כ-2.4 מיליארד דולר**
- **7.7 FGW מתוך ה-8.7 FGW** ברכיב הבשל מיועדים להפעלה עד סוף 2028 והגעה לקצב הכנסות שנתי של מעל 2.2 מיליארד דולר

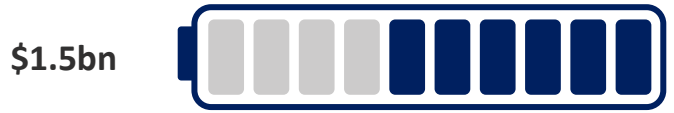
80% מההספק תחת הקמה ב-2026



85% מההספק עם **הסכם אספקה**, או מיועד למכירה **באסדרת שוק**



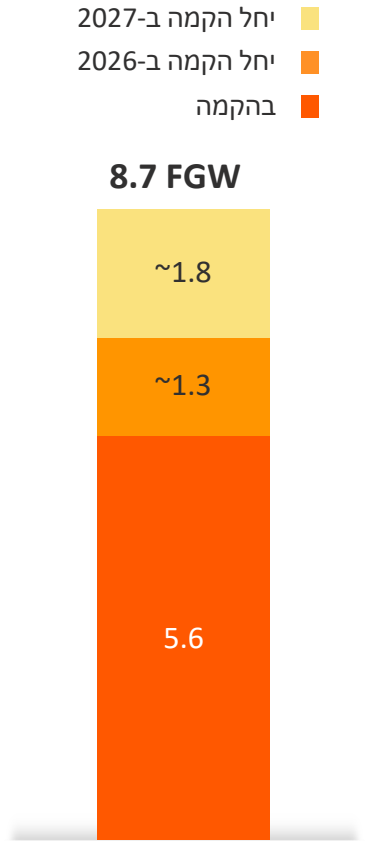
60% מההון העצמי הנדרש הושקע;
נכון ל-30 בספטמבר, נזילות בשווי $0.7 מיליארד[1]



67% מהמימון הפרויקטלי
הנדרש הובטח



המרכיב הבשל שאינו מניב בפורטפוליו (FGW)



[1] מזומנים ושווי המזומנים ברמת חברת האם על סך 420 מיליון דולר ו-316 מיליון דולר המוחזקים על ידי חברות בנות

בדרך לקצב הכנסות של מעל 2.2 מיליארד דולר בסוף 2028[1]

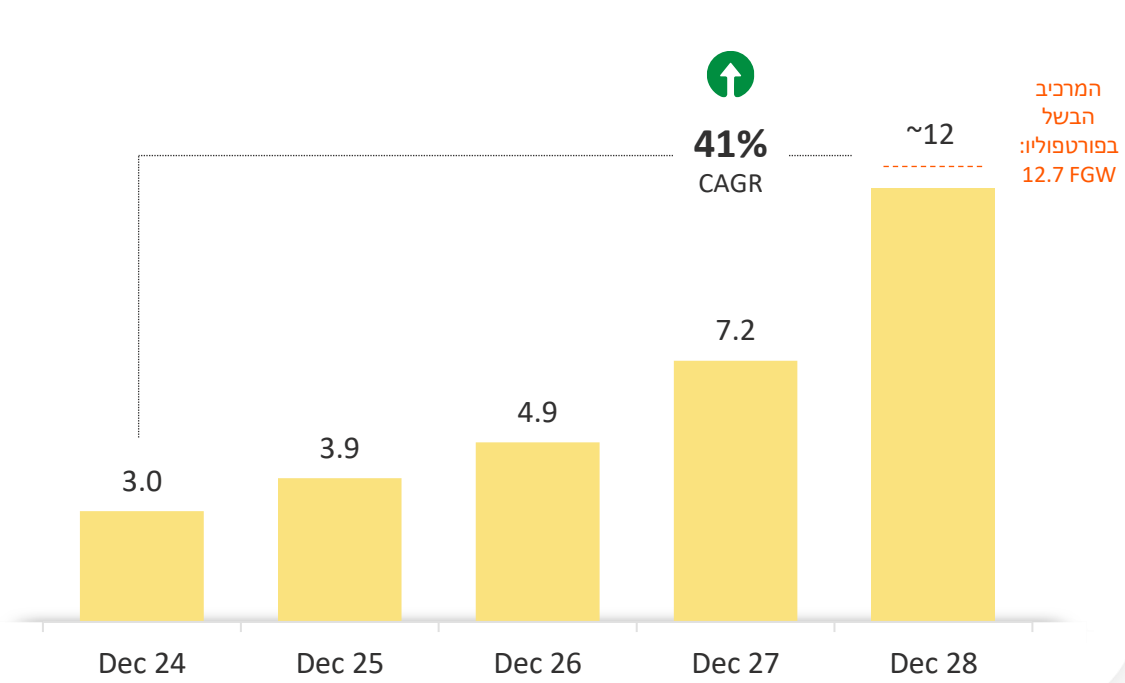
צמיחה 3X תוך 3 שנים

[1] הצפי מבוסס על תחזית 2026, והוספת סה"כ הכנסות (מכירת חשמל, הטבות מס) עבור פרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ופרויקטים בפיתוח מתקדם עם תאריך הפעלה צפוי בשנת 2028

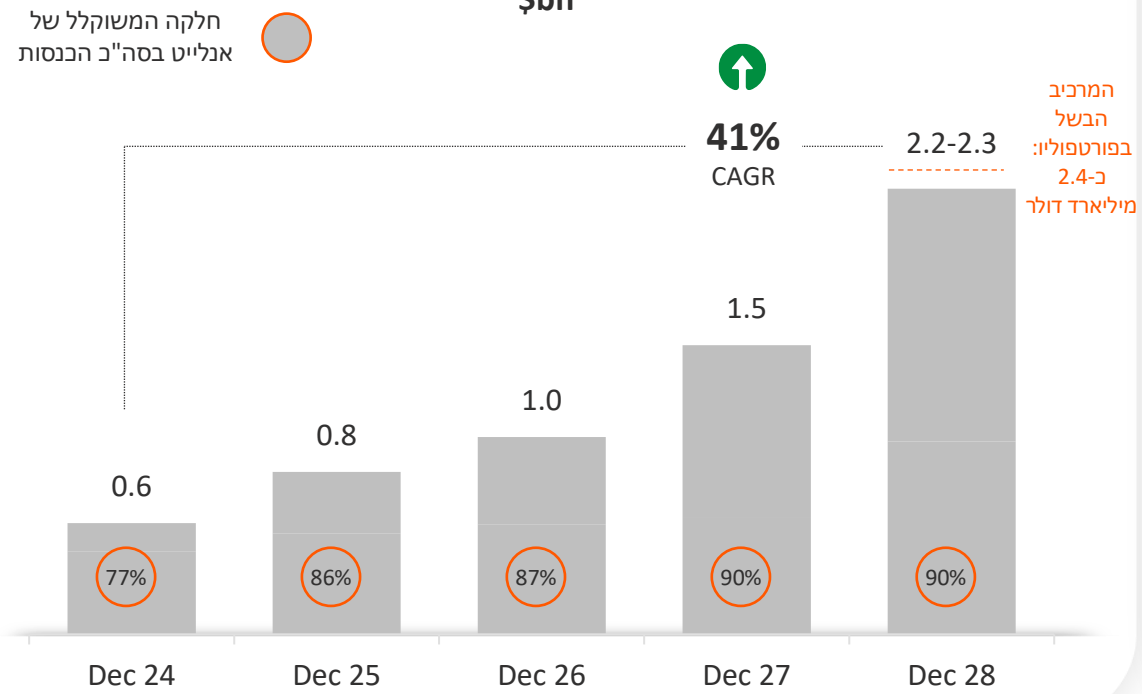
צפי ל-ARR[1] של מעל ל-2.2 מיליארד דולר בסוף 2028, תוך הגדלת שיעור ההחזקה בפרויקטים

המרכיב הבשל בפורטפוליו - כ-12.7 FGW עם קצב הכנסות של כ-2.4 מיליארד דולר

תכנית עסקית להספק המניב הגלובלי[2,3]



קצב סה"כ הכנסות שנתי (ARR) על בסיס התכנית העסקית[1,3,4,5]



[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 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: 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-25%-23% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-31%-28% עבור דצמבר 2027-2028;
[5] הפער בין סה"כ הכנסות הגלום במרכיב הבשל לבין ה-ARR לשנת 2028 נובע מפרויקטים בשלים שהשלמתם צפויה ב-2029

שימור קצב גידול תלת שנתי של 3X בתשואה הגבוהה מ-18% על ההון

- התשואה הממוצעת ההיסטורית על ההספק המניב (4.0 FGW) הינה **מעל 15%**
- הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה (8.7 FGW) שומרים על תשואות גבוהות:

~13% תשואה פרויקטלית **לא ממונפת** = **~$800m** EBITDA[1] פרויקטלי צפוי בשנה ראשונה / **~$6,000m** עלות הקמה נטו צפויה[2]

לאחר מינוף

משקף תשואה של מעל **18%** על ההון

[1]תוצאות חזויות ללא רכיב הטבות המס, ברמה פרויקטלית; [2]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.
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

אנלייט ממוצבת היטב על מנת להנות מהביקושים וההזדמנויות בשוק האנרגיה

ביקושי שיא לחשמל ותנאי שוק אטרקטיביים

- הביקוש לחשמל גובר ומאיץ בשווקי הפעילות, בעיקר עקב זינוק בשוק חוות השרתים לשימושי AI
- עלייה במחירי החשמל
- עלויות ציוד אטרקטיביות (פאנלים ואגירה)
- יתרון לשחקנים גדולים ותהליכי מיזוג וקונסולידציה
- התבהרות הרגולציה בארה"ב ובאירופה

פירוט נוסף בנספח

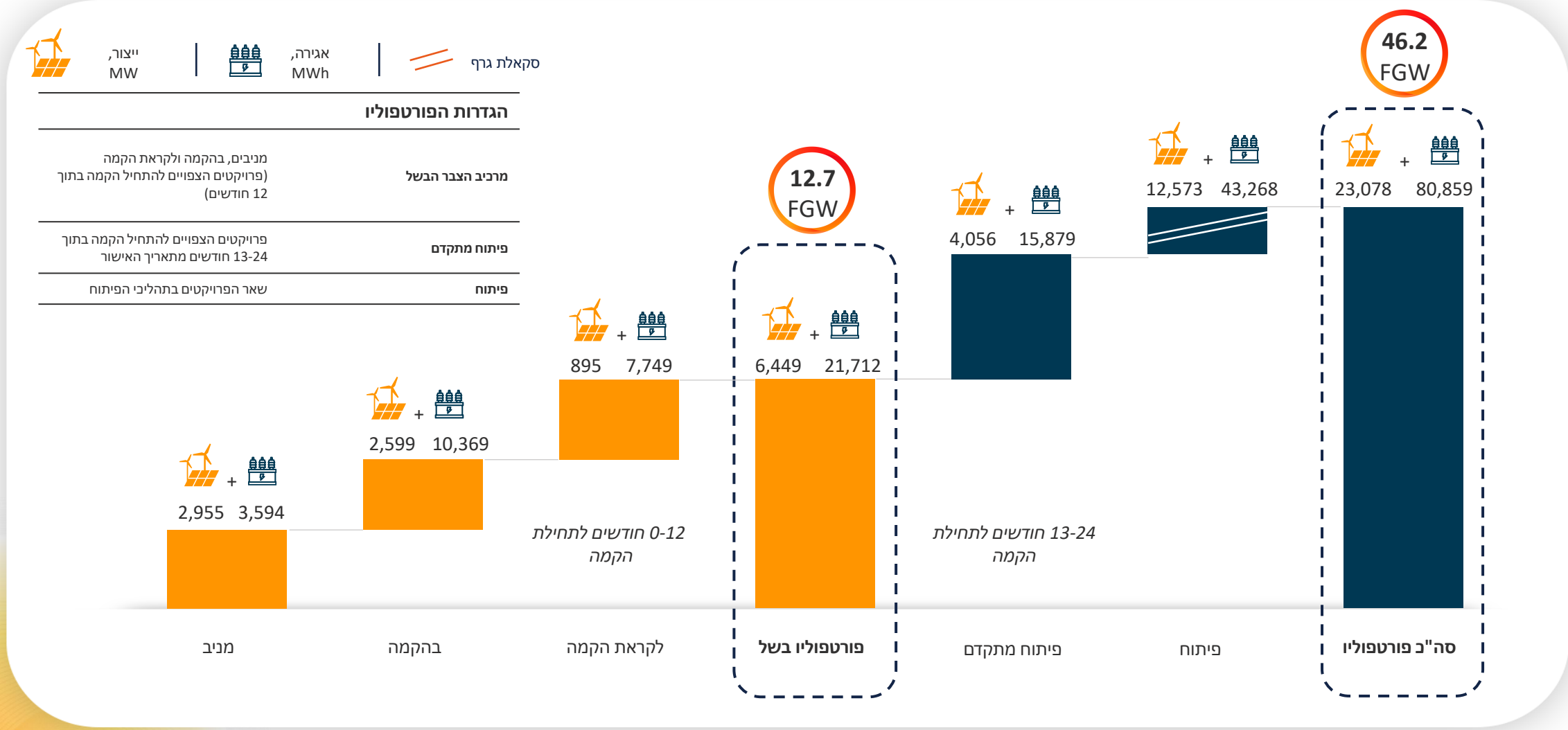
פוגשים את אנלייט במצב הטוב ביותר בהיסטוריה של החברה

- תשתיות ניהוליות חזקות בכל הגיאוגרפיות
- גישה גלובלית להון בעלות אטרקטיבית
- מאזן חזק ונזילות זמינה גבוהה
- פורטפוליו גדול ומגוון של פרויקטים
- יכולת ביצוע מוכחת בשווקי הפעילות
- רשת גלובלית של שותפים מהשורה הראשונה (בנקים, יצרנים, Offtakers)


enlight
You've got
the power

נספחים

תמונת מצב פורטפוליו – 46.2 FGW בפורטפוליו הכולל

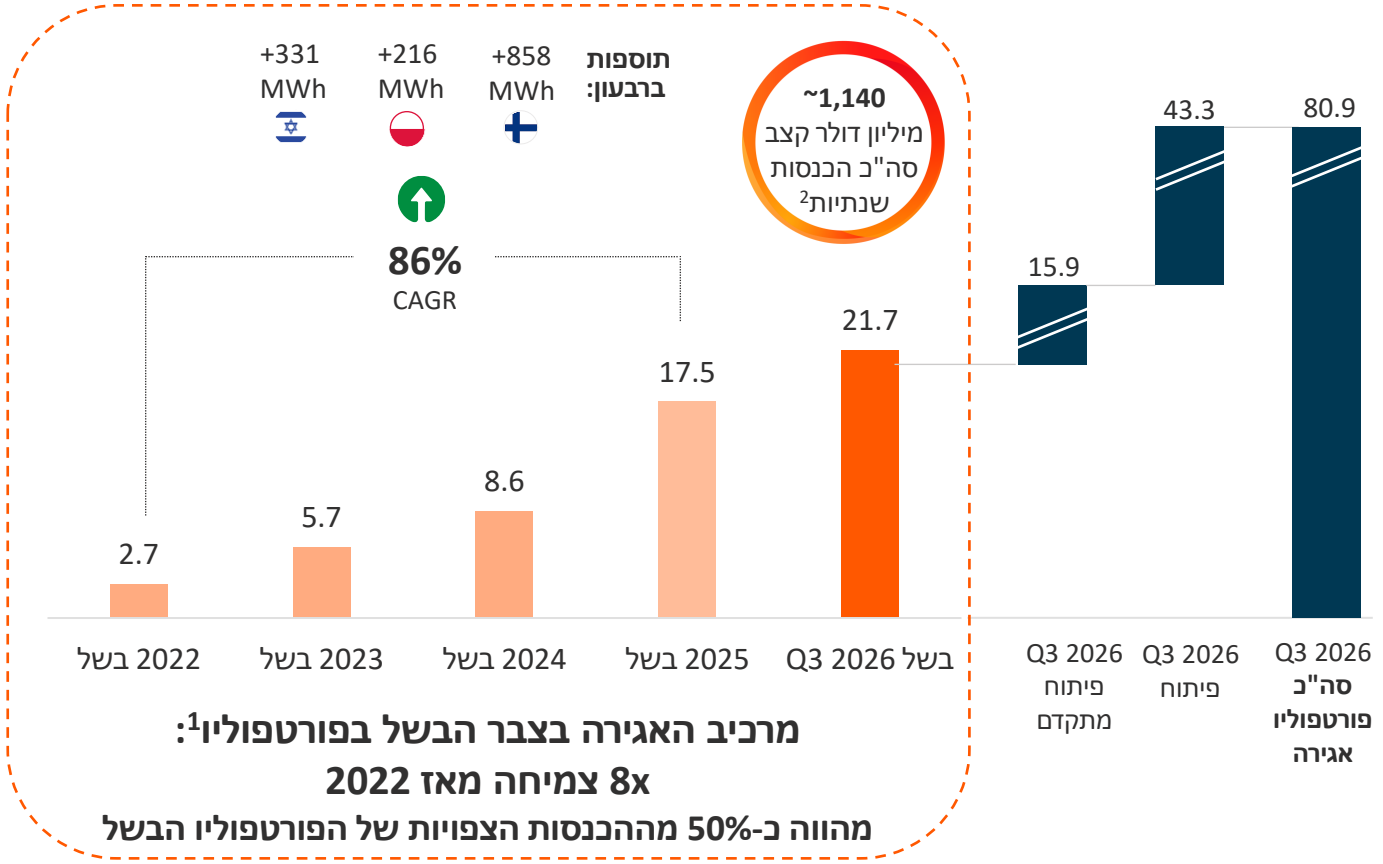


הערה: מידע על הפורטפוליו נכון לתאריך 02/11/2026, אישור הדוחות הכספיים; פרויקטים שאינם מאוחדים בדו"חות הפיננסיים שלנו משוקפים בחלקם היחסי



הגדלת פורטפוליו האגירה ב-6.3 GWh במהלך הרבעון

פורטפוליו אגירת אנרגיה של אנלייט (GWh)



מרכיב האגירה בצבר הבשל בפורטפוליו[1]:

8x צמיחה מאז 2022

מהווה כ-50% מההכנסות הצפויות של הפורטפוליו הבשל

[1]פרויקטים מניבים, בהקמה, ולקראת הקמה; [2]קצב סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס

Project Atrisco (1,200 MWh), New Mexico, U.S.

אסטרטגיית Connect & Expand ממקסמת את פוטנציאל החיבור לרשת והתשואה

4.1 FGW הרחבות לפרויקטים קיימים:

תחילת הקמה בין 2025-2028

0.3 GW + 2.6 GWh

1.0 FGW



EU+MENA

1.1 GW + 6.9 GWh

3.1 FGW



USA

יתרונות אסטרטגיית Connect & Expand



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

עקיפת יעדי ה-Safe Harbor והגעה ל-17.9 FGW, פוטנציאל נוסף באגירה

כמו כן, פרויקטי אגירה שיחלו הקמה עד סוף 2033 זכאים להטבות המס במלואן.

~5.7 FGW
פוטנציאל נוסף שלא נכלל ב-17.9 FGW

סטטוס	US Portfolio FGW	% שעבר System Impact Study לחיבור לרשת[1]	% שהשיג Safe Harbor[1]
מניב	1.6	100%	100%
בהקמה	4.3	100%	100%
לקראת הקמה	0.6	100%	100%
פיתוח מתקדם	6.0	100%	83%
פיתוח	18.4	48%	35%
פורטפוליו כולל בארה"ב	31.0	**21.3 FGW** System Impact שהושלם Study	**17.9 FGW** Safe Harbored עד 12/2025 9 FGW במהלך 1-6/2026 8.9 FGW

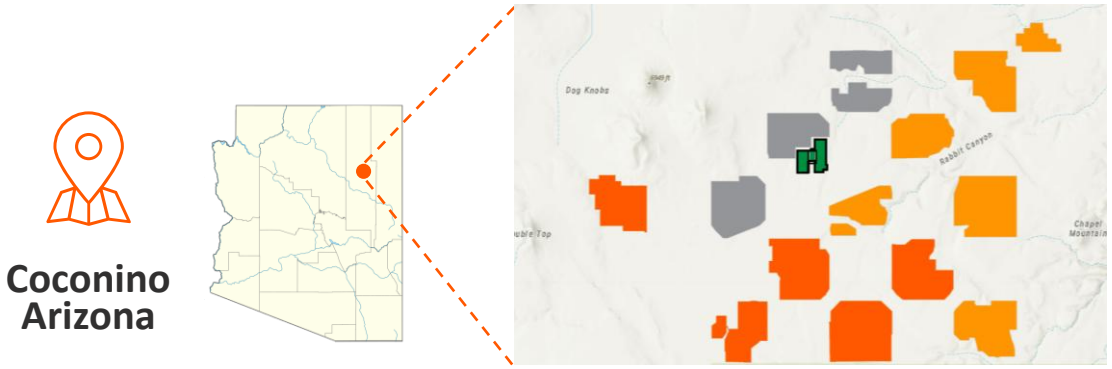
[1] הבטחת Safe Harbor והשגת הסכם חיבור לרשת אינן מבטיחות מימוש ודאי של הפרויקט הכפוף, בין השאר, לעמידה באבני דרך נוספות של תהליך הפיתוח ולתנאי השוק

CO Bar – הקומפלקס בולו נמצא בשלבי הקמה

קומפלקס CO Bar – פרויקט דגל המורכב מחמישה שלבים

מיקום	Coconino, Arizona, USA
הספק	1,211 מגה-וואט ו-4,000 מגה-וואט שעה
צפי הפעלה	H2 2027 - H1 2028
תקופת PPA ושותף	20 שנה במחיר קבוע (BUSBAR) עם SRP ו-APS
עלות הקמה נטו / הכנסות / EBITDA בשנה הראשונה	1,504-1,581 מיליון דולר / 244-257 מיליון דולר / 195-205 מיליון דולר
תשואת פרויקט לא ממונפת[1]	**~12.8-13.2%**

CO Bar Complex



התפתחויות ברבעון

ברבעון הקודם הושלמה סגירה פיננסית לקומפלקס CO Bar - מימון חוב של כ-**2.6 מיליארד דולר** מקונסורציום של 7 מוסדות פיננסיים בינלאומיים מובילים

ברבעון הנוכחי, **CO Bar 4-5 החלו הקמה** במתוכנן - ובעת כלל הצבר נמצא בשלבי הקמה.



[1]עלות ההקמה נטו מניחה קבלת זיכויים מסוימים לפי ITC ו-PTC במסגרת חוק ה-IRA: 40% עבור חלקים 1 עד 3 (לרבות בונוס של 10% בשל Energy Community) ו- 50% עבור חלקים 4 ו- 5 (לרבות בונוסים של 20% סה"כ בשל Energy Community (10%) ו- Domestic Content (10%)); [2]יודגש, כי הסיווג למרכיבי הצבר של אנלייט מתבסס על פרמטרים פנימיים.

הרחבת פעילות חוות השרתים, פייפליין גלובלי של 2 GWIT בייזום

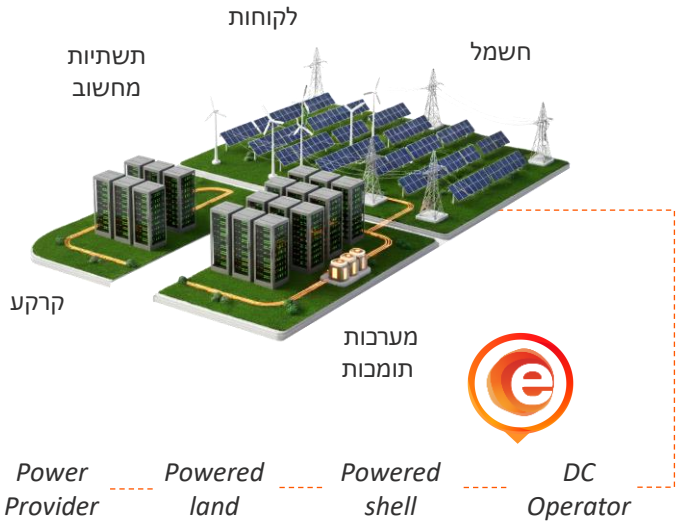
הפייפליין



~2 GWIT

- פייפליין בייזום **ב-3 איזורי הפעילות** של אנלייט, בחלק מאסטרטגיית הביזור הגאוגרפי והטכנולוגי

המודל העסקי



- **מודל הפעילות**: ייזום, מימון, הקמה ותפעול של חוות שרתים לשימושי AI, בקרבה למקורות ייצור חשמל

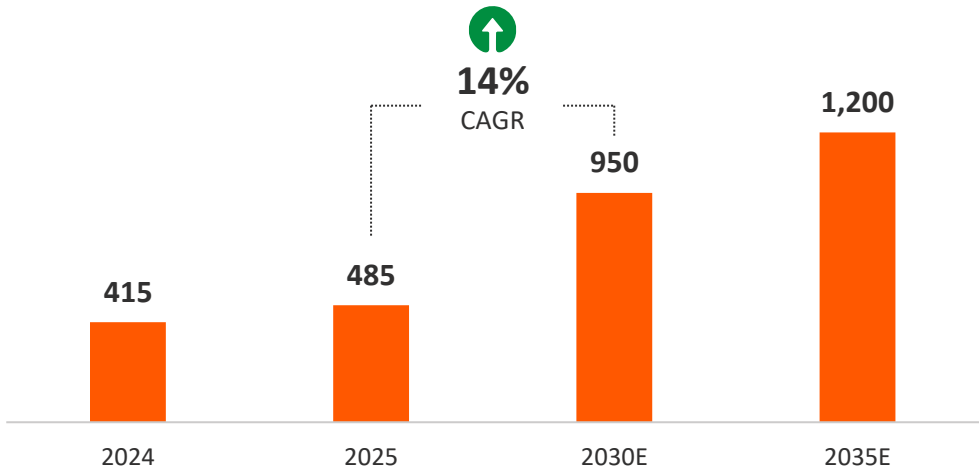
האסטרטגיה

- מיקוד בחוות שרתים גדולות (מעל 100 MWIT) **בסמיכות למקורות ייצור חשמל**, בדגש על אנרגיות מתחדשות
- מינוף **מסגרות רגולטוריות המתמרצות** חוות שרתים סמוכות-גנרציה (Bring Your Own Generation) ואגירת אנרגיה
- פעילות לאורך כלל **שרשרת הערך** תוך ניצול יכולות קיימות **ושיתופי פעולה אסטרטגיים**

תחום ה-Data Centers צומח ומאיץ את הביקושים לחשמל

צמיחה גלובלית ב-Data Centers[1]

Global data center electricity consumption
TWh

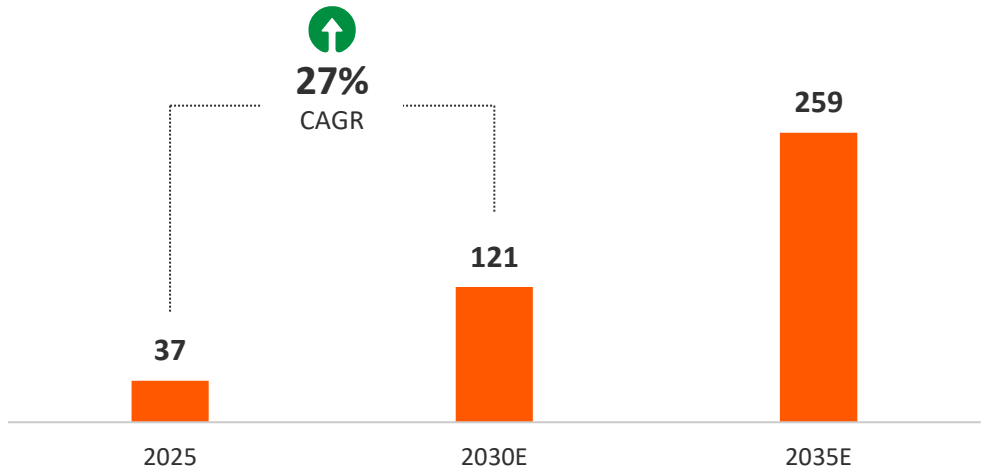


✓ ב-2025 צריכת החשמל של Data Centers בעולם צמחה ב-**17%**, לעומת 3% בצריכת החשמל הכוללת; צריכת ה-AI צפויה **לגדול פי 3** עד 2030

2X עד 2030 – יישומי AI ממשיכים להוביל את הצמיחה

Rising U.S. data center power demand[2]

US data center IT power demand
GW, continued-momentum scenario



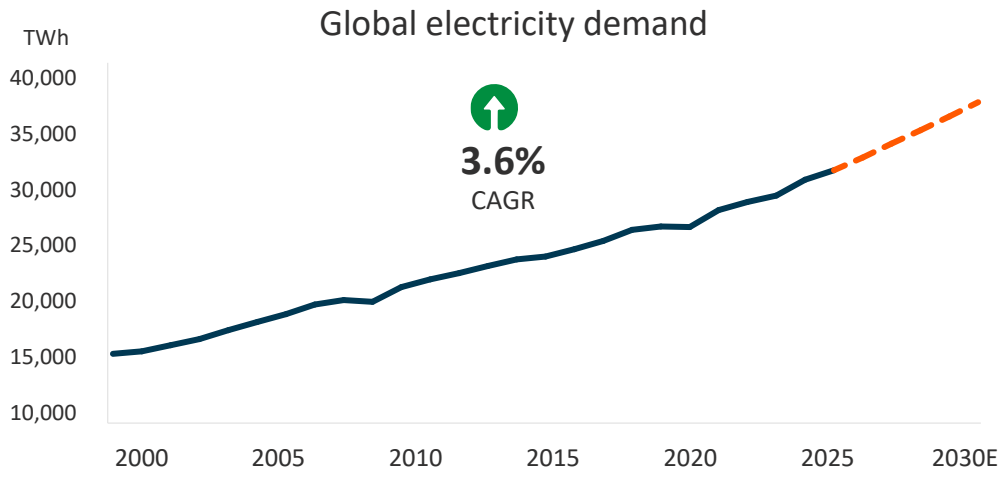
✓ ביקוש ה-IT של Data Centers בארה"ב צפוי לצמוח **כ-27% בשנה** ולהגיע ל-**121 GW** ב-2030; פער של **30-55 GW** בהספק הייצור עד 2030

DC צפויים להוות כ-75% מהגידול בביקוש לחשמל ב-U.S. בעשור הקרוב

[1]IEA, Key Questions on Energy and AI (2026); Energy and AI (2025); [2]McKinsey & Company, Powering AI (Jul 2026). US 2025 and 2035E derived from report figures

הביקוש לחשמל עולה בכל העולם

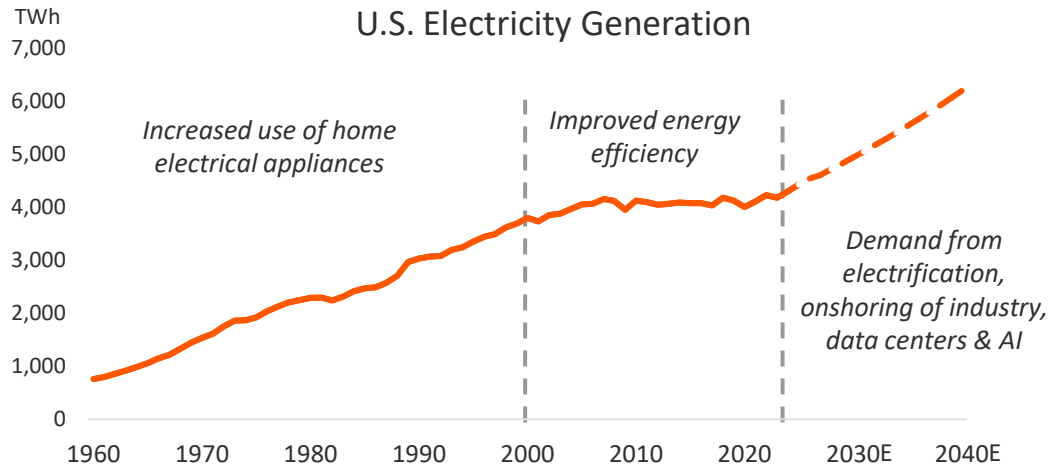
הביקוש לחשמל בכל העולם גובר[1]



- ✓ צמיחת הביקוש מאיצה: 3% ב-2025, **3.6%** ב-2026 ו-**3.8%** ב-2027
- ✓ IEA צופה צמיחה ממוצעת של **3.6%** בשנה ב-2026–2030, בהובלת תעשייה, רכבים חשמליים, מיזוג אוויר ו-Data Centers

הביקוש העולמי לחשמל צפוי לצמוח בכמעט 20% עד 2030

ייצור החשמל בארה"ב בשיא כל הזמנים[2]



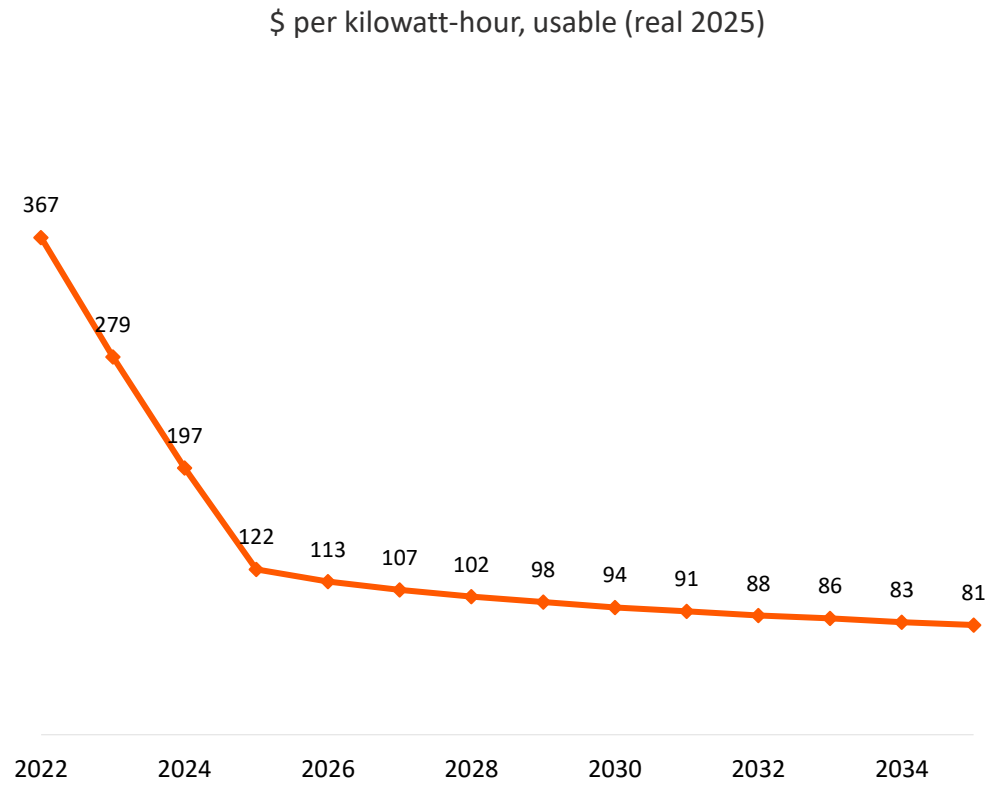
- ✓ צריכת חשמל שיא בארה"ב: **4,152 TWh** ב-2026 ו-**4,217 TWh** ב-2027
- ✓ המגזר המסחרי, הכולל Data Centers, צפוי להוביל **60%** מהגידול במכירות ב-2026 ו-**66%** ב-2027

שוק ה-AI & Data centers מוביל את צמיחת ייצור החשמל

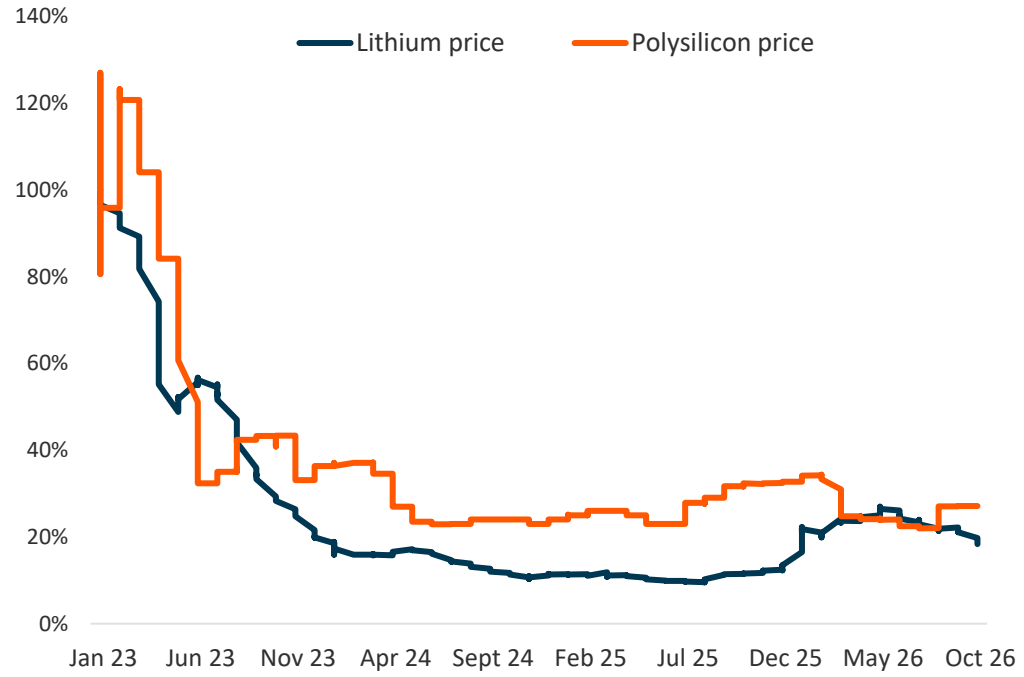
[1]Ember Global Electricity Review 2026 (2000–2025); IEA Electricity Mid-Year Update 2026 (growth from 2026E); [2]U.S. EIA MER (to 2025), STEO Oct 2026 (2026–27E), S&P Global (2028E+)

במקביל, ירידה היסטורית במחירי הפאנלים וציוד אגירת אנרגיה

צפי מחירי הציוד לאגירה בעולם ממשיך במגמת ירידה



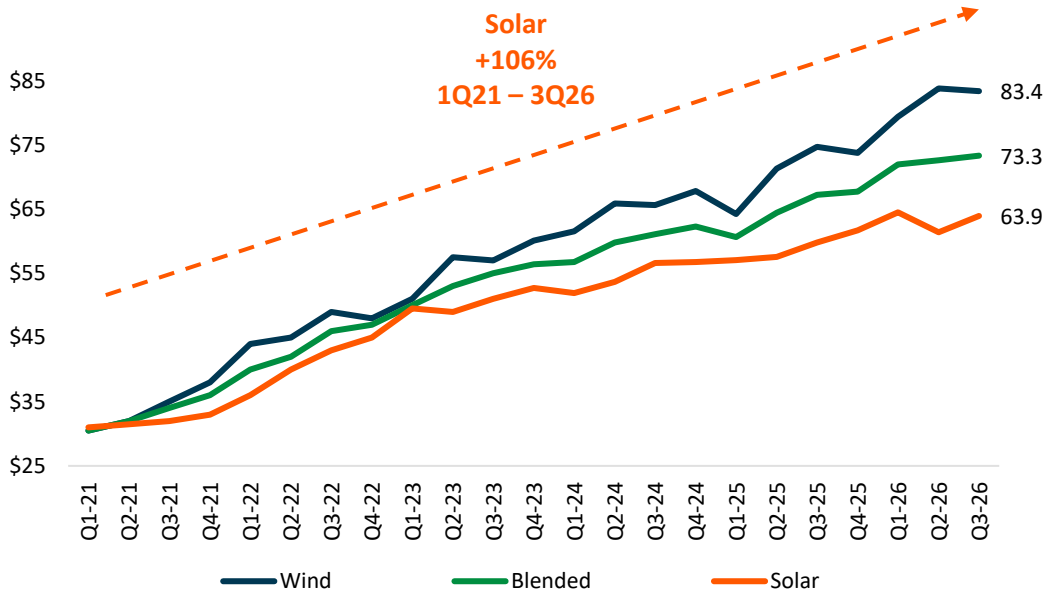
מחירי התשומות חוו ירידה חסרת תקדים



Source: Bloomberg. BloombergNEF - Energy Storage System Cost Survey 2025. Global benchmark – Low scenario. Pricing based on usable capacity. Historical prices have been adjusted using June to June inflation rates based on the US Consumer Price Index (CPI). Prices converted using exchange rates at the end of October each year.

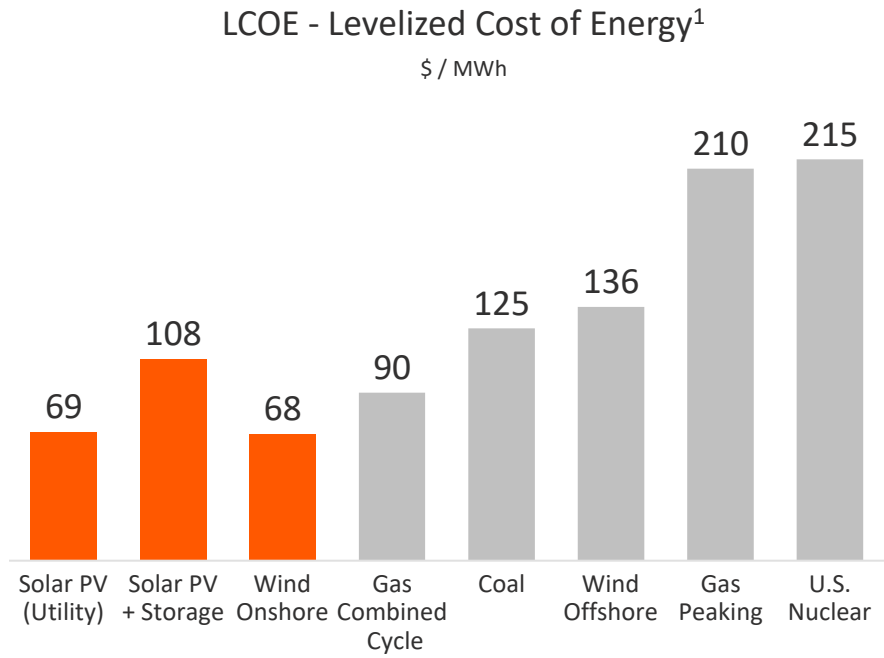
אנרגיה מתחדשת: טכנולוגיית הייצור התחרותית ביותר עבור מתקנים חדשים

מחירי PPA בארה"ב[2]



מחסור בפרויקטים מביא לעלייה מתמשכת במחירי PPA

עלות אטרקטיבית לייצור מתחדשות



מתחדשות מהוות את הפתרון הזול ביותר

LCOE Data[1]

Lazard's Levelized Cost of Energy Analysis (Version 19.0). Figures represent unsubsidized midpoint values ($/MWh). Solar PV + Storage reflects utility-scale PV paired with a 4-hour battery storage system. Excludes regional transmission and interconnection costs

LevelTen Energy PPA Index[2]

התאמות בין רווח נקי ל-Adjusted EBITDA

($ thousands)	For the nine months ended		For the three months ended	
	September 30, 2026	September 30, 2025	September 30, 2026	September 30, 2025
Net Income	**102,501**	**139,629**	**33,516**	**32,257**
Depreciation and amortization	146,580	110,159	48,474	39,142
Share based compensation	14,995	5,047	4,953	2,053
Finance income	(28,044)	(36,292)	(7,784)	(28,126)
Finance expenses	158,761	136,457	54,207	54,171
Contribution from project sales (*)	29,794	41,834	-	2,136
Gain (losses) from project disposals	(889)	(96,431)	-	(1,397)
Non-recurring other expenses, net (**)	9,340	-	9,340	-
Share of losses of equity accounted investees	1,709	3,904	288	2,259
Taxes on income	33,439	35,083	10,941	9,477
Adjusted EBITDA	**468,186**	**339,390**	**153,935**	**111,972**

* Contribution to Adjusted EBITDA from the sales of an additional stake in the deconsolidated asset (Sunlight cluster). For more information regarding the composition of Adjusted EBITDA, refer to the description appearing in the “Non-IFRS financial measures” section of this press release.

** For the purposes of calculating the Adjusted EBITDA, payment of PPA cancellation fees, and compensation and an advance payment refund from a supplier not part of the Company’s core business (which are unrelated to contractual performance shortfalls) are recognized as Non-recurring other expenses, net.

enlight

enlight You've got the power