



אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ מדווחת על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון השני של שנת 2023

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

ת"א, ישראל, 9 לאוגוסט 2023- אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (NASDAQ: ENLT, TASE: ENLT) מדווחת היום על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון השני אשר הסתיים ב-30 ליוני 2023.

החומרים הרבעוניים של החברה ולינק לשידור האינטרנטי, אשר מתחיל היום בשעה 15:00 שעון ישראל זמינים באזור קשרי משקיעים באתר החברה <https://enlightenergy.co.il/data/financial-reports/>

נתונים פיננסיים עיקריים ברבעון השני

- הכנסות של 53 מיליון דולר (192 מיליון שקל), גידול של 32% (44% בש"ח) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 22 מיליון דולר (82 מיליון שקל), לעומת הפסד של 1 מיליון דולר (3 מיליון ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד
- Adjusted EBITDA* של 42 מיליון דולר (151 מיליון שקל), גידול של 58% (72% בש"ח) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 39 מיליון דולר (144 מיליון שקל), גידול של 95% (115%) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

תמצית נתונים פיננסיים בחציון הראשון

- הכנסות של 124 מיליון דולר (443 מיליון שקל), גידול של 65% (בש"ח 81%) ביחס לתקופה מקבילה אשתקד
- רווח נקי של 56 מיליון דולר (199 מיליון שקל), גידול של 600% (675%) ביחס לתקופה המקבילה
- Adjusted EBITDA* של 95 מיליון דולר (341 מיליון דולר), גידול של 86% (94%) ביחס לתקופה מקבילה אשתקד
- תזרים נקי מפעילות שוטפת של 95 מיליון דולר (340 מיליון שקל), גידול של 181% (209%) ביחס לתקופה המקבילה.

"המשכנו להציג צמיחה מהירה וגידול ברווחיות גם ברבעון השני של 2023, בעיקר בזכות חיבור של 700 MW חדשים בשנה האחרונה. ההכנסות ברבעון גדלו בשיעור של 32%, ועל אף שהיו נמוכות מהצפי, בעיקר לאור נתוני רוח ומחירי חשמל ברוטו נמוכים ברבעון בספרד, שיעור הגידול ב-Adjusted EBITDA נותר כצפוי ועמד על 58%, בעיקר לאור שיעור מיסי חשמל נמוכים בספרד בהתאם (המשתקפים בירידה בעלויות התפעול), ותוצאות טובות מהצפי בפרויקטים אחרים", אמר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

"ההתקדמות המשמעותית שביצענו ברבעון האחרון בפורטפוליו הבשל, מהווה אינדיקציה חזקה ליכולתנו לייצר צמיחה עקבית ומהירה. 150 מגה וואט יצור ו-40 מגה וואט/שעה אגירה הגיעו להפעלה מסחרית, לרבות פרויקט האגירה הראשון של החברה. במקביל, השלמנו אבני דרך משמעותיות בפרויקטים בפיתוח בהיקף העולה על 2 גיגה וואט המיועדים להקמה בשנה הקרובה תחת סיווג הפורטפוליו הבשל, וכן הוספנו פרויקט חדש ומשמעותי במערב ארה"ב לסיווג הפורטפוליו הבשל. אנו מאמינים שההתקדמות שביצענו במהלך הרבעון מגדילה את רמת הביטחון בתוכנית שלנו להגיע ל-4.6 גיגה וואט ו-3.6 גיגה וואט שעה של פרויקטים מניבים עד תום שנת 2025."

"בנוסף, אנחנו ממשיכים לייצר פרויקטים עם תשואות יתר. במהלך הרבעון השני, חתמנו על תיקון להסכמי PPA בהספק של 250 מגה וואט, עם גידול מחיר ממוצע של 87% וחתמנו על הסכמי PPA חדשים בהספק של 280 מגה וואט ייצור ו-1,680 מגה וואט שעה אגירה במחירים אטרקטיביים. בנוסף, Atrisco, פרויקט הדגל שלנו בארה"ב כיום, נכנס לקריטריונים של Energy Community- בהתאם לרגולציית ה-Inflation Reduction Act (IRA), וזכאי להטבות מס נוספות אשר יגדילו עוד יותר את התשואה שלו", "אנו ממשיכים לראות הזדמנות גדולה בכל שווקי הפעילות שלנו, ומאמינים כי נמשיך להראות שיעורי צמיחה משמעותיים ביותר מרבעון לרבעון, תוך הצגת תשואות יתר בפרויקטים" הוסיף יעבץ.

נקודות מרכזיות נוספות ברבעון השני

• מיקוד בהוצאה לפועל של הפורטפוליו:

- 150 מגה וואט יצור ו-40 מגה וואט שעה של אגירה הגיעו להפעלה מסחרית
- 94 מגה וואט החלו הקמה,
- 330 מגה וואט יצור ו-840 מגה וואט שעה אגירה נוספו לפורטפוליו הבשל, כולל פרויקט דגל סולארי משולב אגירה במערב ארה"ב.

• מיקוד במקסום תשואות הפרויקטים:

- חתימה על הסכמי PPA חדשים בהספק של 280 מגה וואט ייצור ו-1,680 מגה וואט שעה אגירה במחירים אטרקטיביים. חתימה על עדכון להסכמי PPA בהספק של 250 מגה וואט, עם גידול מחיר ממוצע של 87%.
- 4.3 גיגה וואט בארה"ב צפויים ליהנות מהטבות מס מוגדלות לאור מיקום הפרויקטים בתוך Energy Community (+17% מהצפי ברבעון הראשון, לאחר הכללת אומדן הזכאות לגבי ה-brownfield locations)
- פרויקט Atrisco הוגדר כ-Energy Community בהתאם לרגולציית ה-Inflation Reduction Act (IRA), וצפוי ליהנות מהטבות מס נוספות אשר יגדילו עוד יותר את התשואה של פרויקט. סגירה פיננסית צפויה עד סוף חודש ספטמבר. הקמת הפרויקט מתקדמת כמתוכנן והפעלה מסחרית צפויה ברבעון שני 2024.

- **יצירת גמישות פיננסית ותפעולית:** נוספו מסגרות חוב בהיקף 170 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים (המסגרות טרם נוצלו)

• חשיפה מטבעית נמוכה לשקל:

- 65% מההכנסות נקובות בדולר ואירו, לאור מיקוד פעילות החברה בשווקים הגדולים והמפותחים באירופה וארה"ב.
- על אף המשך הגידול בפעילות בישראל, על רקע המגמה החיובית של הפחתת הרגולציה בשוק החשמל, החלק היחסי של ישראל בתמהיל הפעילות הגלובלי צפוי להצטמצם עם הזמן.
- **עדכון התחזית לשנת 2023:** לאור תפוקת רוח ומחירי חשמל נמוכים מהצפוי בפרויקט חקמה בספרד, אנו מעדכנים את תחזית ההכנסות שלנו מ-290-300 מיליון דולר ל-265-275 מיליון דולר. יחד עם זאת, לאור תשלומי Windfall tax (עלויות O&M) נמוכים מהצפוי בספרד ופיצוי שהוכר מחברת סימנס בפרויקט Bjorn לאור עיכוב בהגעה להפעלה מלאה, אנו מאשררים את תחזית ה- Adjusted EBITDA בטווח של 188-198 מיליון דולר.

מבט על התוצאות הכספיות של החברה

הכנסות

ברבעון השני של 2023, הכנסות החברה גדלו ל-53 מיליון דולר מ-40 מיליון דולר שנה שעברה, גידול של 32% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה נבעה בעיקר מהכנסות מפרויקטים מניבים חדשים, ומהשפעת מדד המחירים לצרכן אליו צמודים הסכמי ה-PPA של חלק מהפרויקטים המניבים של החברה.

| | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום | | (אלפי דולר) מגזר |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------------------------|----------------|---------------------|
| | 30/6/22 | 30/6/22 | 30/6/22 | 30/6/23 | |
| ישראל | 17,996 | 15,919 | 22,685 | 29,757 | |
| מרכז-מזרח אירופה | 16,616 | 21,102 | 37,946 | 44,337 | |
| מערב אירופה | 3,007 | 13,404 | 9,596 | 45,193 | |
| ניהול והקמה | 2,260 | 2,136 | 4,712 | 4,270 | |
| סך הכל הכנסות | 39,879 | 52,563 | 74,939 | 123,557 | |

מאז התקופה המקבילה אשתקד, 700 מגה וואט של פרויקטים חדשים חוברו לרשת, כולל פרויקט Gecama ו-Bjorn. הפרויקטים הללו הניבו יחדיו הכנסות של 11 מיליון דולר במהלך הרבעון השני של 2023.

החברה נהנתה מהגידול במדד המחירים לצרכן אליו צמודים הסכמי ה-PPA של חלק מפרויקטי החברה. הצמדה זו הגדילה את הכנסות החברה ב-3 מיליון דולר במהלך הרבעון. הכנסות אלו מייצגות הצמדה ממוצעת למדד של 7.2% על פני 592 מגה וואט עם הסכמי PPA צמודים, אשר השלימו לפחות שנת פעילות מלאה.

התחזקות האירו ביחס לדולר קוזה ע"י החלשות השקל ביחס לדולר ויצרו השפעה שלילית מצטברת של 1 מיליון דולר.

הכנסות החברה היו מאוזנות היטב בין מערב אירופה, מרכז-מזרח אירופה ("CEE") וישראל, כאשר 61% מההכנסות ברבעון השני של 2023 נקובות באירו, 5% במטבעות אירופאים אחרים ו-30% מההכנסות בש"ח. בחצי השני של שנת 2023, ההכנסות צפויות לכלול מרכיב משמעותי הנקוב בדולר, לאחר ההפעלה המסחרית של Apex Solar, הפרויקט הראשון של החברה בארה"ב.

בנוסף להכנסות שדווחו, החברה מכרה ברבעון השני חשמל בהיקף 5 מיליון דולר מפרויקטים המטופלים בשיטת הנכס פיננסי. תחת כללי חשבונאות IFRS מכירות אלו נכללות בסעיף הכנסות מימון או בסעיפים אחרים מחוץ לדוח הרווח והפסד.

רווח נקי

ברבעון השני של 2023, הרווח הנקי של החברה גדל ל-22 מיליון דולר, לעומת הפסד של 1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. 12 מיליון דולר מהגידול משויכים לפרויקטים חדשים, כולל 6 מיליון דולר מפרויקט Bjorn, המייצגים בעיקר את ההשפעה לאחר מס של הפיצוי שהתקבל מחברת סימנס.

בהתייחס להודעה שפורסמה לאחרונה על ידי חברת סימנס בקשר לתקלות בטורבינות הרוח שלה, אנחנו לא צופים השפעה לטווח הקצר או לטווח הארוך על פרויקט Bjorn. במהלך הרבעון השני הוכרו פיצויים מחברת סימנס במסגרת ההסכם בינינו לאור עיכוב בלוח הזמנים להגעה לייצור מלא. נכון למועד זה, 56 מתוך 60 הטורבינות בפרויקט פועלות, הפרויקט השלים הגעה למועד ההפעלה המסחרית בהתאם להסכם ה-PPA והפרויקט צפוי להגיע לייצור מלא בשבועות הקרובים.

יתרת הגידול ברווח הנקי בסך 11 מיליון דולר נבעה מהורדת גובה התשלום הצפוי של תשלומי ה-Earnout במסגרת רכישת קלינרה עבור פרויקטים בשלבי פיתוח מוקדמים, שאינם כלולים בפורטפוליו הבשל (5 מיליון דולר) והכנסות ריבית בגין פקדונות החברה והשפעות שע"ח (התחזקות הדולר ביחס לשקל) על המזומנים ושווי המזומנים (6 מיליון דולר).

Adjusted EBITDA*

ברבעון השני של שנת 2023 ה-Adjusted EBITDA גדל ל-42 מיליון דולר מ-26 מיליון שנה שעברה, גידול של 58% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

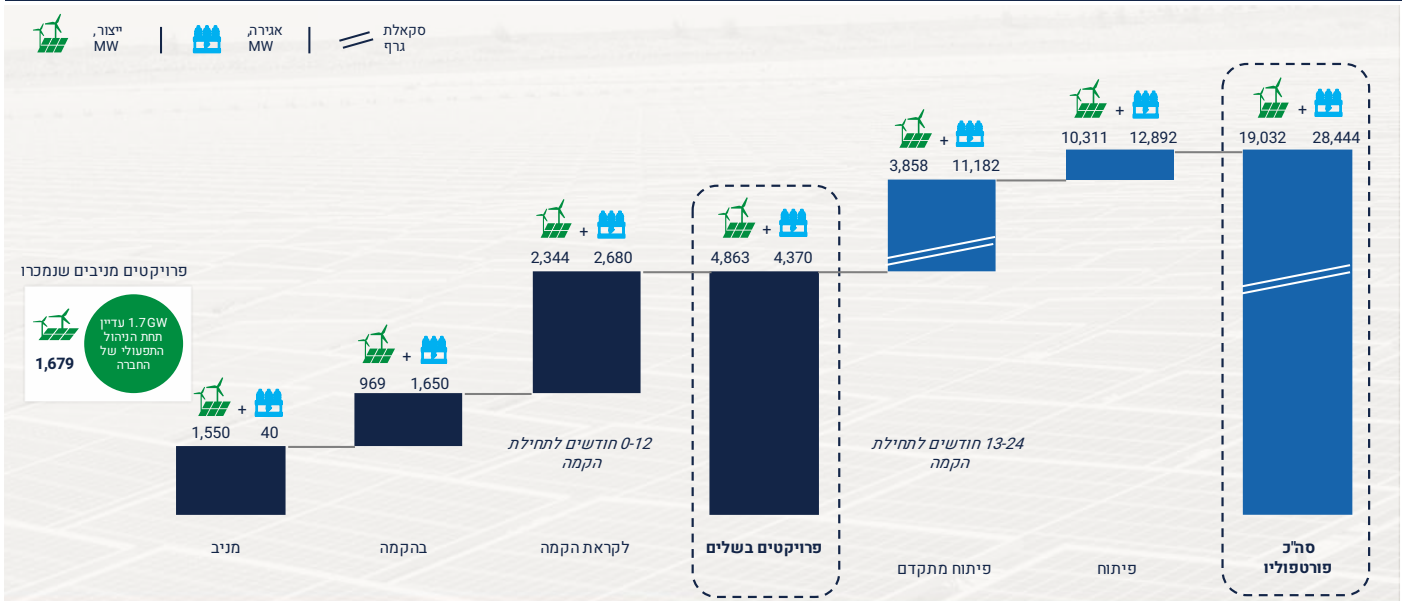
הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות באותה התקופה, וכן 8 מיליון דולר בגין הפיצוי שהתקבל מחברת סימנס לאור העיכוב בהגעה לייצור מלא בפרויקט Bjorn כאמור לעיל, וקוזז ב-2 מיליון דולר עקב גידול בהוצאות המטה, הנובע מהגדלת הצוות הנדרשת לעמידה בצמיחה המהירה.

סקירת הפורטפוליו¹

שינויים מהותיים בפורטפוליו החברה ברבעון השני לשנת 2023:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-150 מגה וואט יצור ו-40 מגה וואט שעה של אגירה, כולל פרויקט AC/DC, Apex, ופרויקט ראשון שהגיע להפעלה מסחרית מתוך המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל.
- 94 מגה וואט בסרביה החלו הקמה (פרויקט Pupin, הממוקם בסמוך לפרויקט Blacksmith)
- הפורטפוליו הבשל גדל ב-330 מגה וואט יצור ועוד 840 מגה וואט שעה של אגירה, כולל הוספת פרויקט Roadrunner הכולל הסכם PPA חתום והסכם חיבור לרשת חתום שתגיד.

תמונת מצב פורטפוליו



ארה"ב

החברה השיגה התקדמות משמעותית בפורטפוליו הפרויקטים הגדול בארה"ב במהלך הרבעון השני.

פרויקט Apex Solar, בהספק 105 מגה וואט, הממוקם בדרום-מערב מונטנה, הגיע להשלמה מכנית והחל בהפעלה בחודש יוני. לאחר הליך אופטימיזציה של המתקן, הפרויקט הגיע להפעלה מסחרית בחודש יולי. הפעלת הפרויקט, אשר הינו הראשון של החברה להגיע להפעלה מסחרית בארה"ב, מהווה אבן דרך משמעותית מאוד עבור החברה.

פרויקט Atrisco Solar, הממוקם בניו-מקסיקו, ובעל הספק של 364 מגה וואט יצור ו-1,200 מגה וואט שעה של אגירה מתקדם כמתוכנן. עבודות ההקמה מתקדמות בהתאם ללוח וההפעלה המסחרית צפויה בסיום הרבעון השני של שנת 2024. בנוסף, החברה מאשרת כי הפרויקט יהיה זכאי לתוספת של 10% בזיכוי המס הן לרכיב הסולארי והן לרכיב האגירה של הפרויקט. תוספת הטבת המס מבוססת על עמידה בתנאי סטטוס ה-brownfield ובהתאם הכרת הפרויקט כ-Energy Community. סגירה פיננסית צפויה במהלך חודש ספטמבר 2023.

החברה ממשיכה להתקדם בפרויקט CO Bar, הממוקם באריזונה. בהספק של 1,210 מגה וואט סולארי ו-824 מגה וואט שעה של אגירה, CO Bar הינו אחד הפרויקטים הגדולים מסוגו בארה"ב וישרת מאות אלפי משקי בית באזור העיר פניקס באריזונה. ברבעון השני, הושלמה חתימה על הסכמי PPA ליתרת 258 מגה וואט סולארי ו-824 מגה וואט שעה אגירה של הפרויקט, וכעת הפרויקט חתום במלואו עם הסכמי PPA ל-20 שנים עם שתי ספקיות חשמל מובילות באריזונה (Arizona Public Service ו-Salt River Project). לאור גודל החיבור לרשת של הפרויקט, ישנו פוטנציאל נוסף להגדלת מרכיב האגירה מ-824 מגה וואט שעה ל-4,000 מגה וואט שעה.

בצד הפיתוח, פרויקט CO Bar השלים את השגת הזכויות בקרקע ואת קבלת היתרי הבניה. ה-System Impact Study (SIS) עבור החיבור לרשת ההולכה הושלם גם כן, וה-Facility study צפוי ברבעון הרביעי של 2023. CO Bar צפוי להתחיל הקמה ברבעון הרביעי של 2023 ולהגיע להפעלה מסחרית מדורגת על פני שנת 2025.

הפרויקט צפוי להנות מחקיקת ה-IRA, לרבות הטבת ה-PTC ופוטנציאל ליהנות מהטבת מס מוגדלת בגין רכש ציוד מקומי (Domestic content).

החברה הוסיפה 278 מגה וואט סולארי ו-800 מגה וואט שעה אגירה לפורטפוליו הבשל שלה בארה"ב, בעיקר בזכות תוספת של פרויקט Roadrunner, פרויקט דגל משולב סולארי ואגירה באריזונה. הפרויקט בהספק כולל של 250 מגה וואט ו-800 מגה וואט שעה אגירה והינו עם הסכם PPA חתום ל-20 שנים עם AEPCO (ספקית חשמל מובילה באריזונה). הפעלה מסחרית מלאה צפויה במחצית הראשונה של שנת 2026. לפרויקט זכויות בקרקע, הסכם PPA חתום והסכם חיבור לרשת חתום. לפרויקט נותר להשלים היתרי בניה אחרונים, שלאחריהם צפויה להתחיל ההקמה. הפרויקט מדגיש את יכולותיה של החברה במערב ארה"ב ואת איכות הפרויקטים הנכללים בצבר הפרויקטים של החברה.

לבסוף, הפורטפוליו המתקדם ומומחיות החברה בשוק האמריקאי מאפשרים לה לייצר יתרון בזמני ההמתנה לחיבור לרשת ההולכה ברחבי ארה"ב. ברבעון השני פרויקט Rustic Hills השלים את שלב ה-system impact study, אבן דרך משמעותית עבור הפרויקט. כלל הפורטפוליו הבשל וכלל הפורטפוליו בפיתוח מתקדם של החברה בארה"ב השלימו את שלב ה-system impact study, השלב הקריטי ביותר בתהליך השגת החיבור לרשת. לאור יתרון זה, החברה מאמינה כי היא ממוצבת היטב להמשיך ולהאיץ את קצב צמיחתה בארה"ב.

בנושא שרשרת האספקה, אסטרטגיית החברה לגיוון מקורות האספקה מצליחה לייצר אספקה זמינה ואמינה של מודולים סולאריים וציוד נלווה לפרויקטים בארה"ב. לחברה האופציה לרכוש עד 2 גיגה וואט של מודולים סולאריים מהודו עד לשנת 2025, גישה לכמות נוספת מדרום מזרח אסיה. ספק הסוללות של החברה השלים את דרישות האיכות הנדרשות, ואנחנו רואים התקדמות לעבר היעד של עמידה בתנאים הנדרשים להגדרה של רכש מקומי בארה"ב (Domestic content) עבור אספקת הציוד מסוף שנת 2024 ואילך. החוזקה של תהליך הרכש שלנו מתגלה כיתרון אסטרטגי במו"מ לחתימת הסכמי רכישת חשמל מול ספקיות החשמל וממחישות לגופי המימון את יכולותינו לעמוד בלו"ז ההקמה של הפרויקטים.

אירופה

התקדמות משמעותית בפיתוח הפורטפוליו באירופה במהלך הרבעון:

הפעלה מסחרית של 26 מגה וואט בהונגריה. זהו הפרויקט הרביעי המגיע להפעלה מסחרית בהונגריה בהספק מצטבר של 81 מגה וואט. עוד 60 מגה וואט מצויים בהקמה. בנוסף, במהלך הרבעון החלה בהקמה של פרויקט Pupin, פרויקט רוח בהספק של 94 מגה וואט בסרביה, הממוקם בסמוך לנכס מניב של החברה (Blacksmith), ועל ידי כך ממנף את אותה נקודת חיבור לרשת תחת אסטרטגיית הפיתוח land and expand של החברה.

בצד הפיתוח, Gecama Solar (ספרד), פרויקט סולארי בהספק של 250 מגה וואט סולארי ו-200 מגה וואט שעה אגירה, מתקדם לקראת תחילת הקמה. הפרויקט קרוב לקבלת ההיתר הסביבתי, אשר יהווה את אבן הדרך האחרונה בפיתוח הפרויקט. תחילת ההקמה צפויה לקראת סוף 2023 והפעלה מסחרית צפויה בסוף שנת 2024.

בצד הפורטפוליו המניב באירופה, תפוקות הרוח בספרד במהלך הרבעון השני היו נמוכות מהצפוי. בנוסף, בפרויקט Gecama, מחירי החשמל היו נמוכים מהצפוי בשל ירידה במחירי הגז הטבעי. ירידה זו קוזזה על ידי תשלומי מס (windfall tax) נמוכים משמעותית מהצפוי. ה-windfall tax יושם על ידי ממשלת ספרד על מנת

לצמצם את השפעת מחירי החשמל הגבוהים על הצרכנים, על ידי מיסוי יצרני חשמל מאנרגיות מתחדשות. המס משתנה בהתאם לשינוי במחירי הגז הטבעי. במהלך הרבעון השני של 2023 פרויקט Gecama מכר חשמל במחיר ממוצע של 65 אירו למגה וואט שעה, מתוכו 65% היו מגודרים במחיר של 58 אירו למגה וואט שעה, כאשר היתרה נמכרה בשוק במחיר של 79 אירו למגה וואט שעה. ה-Windfall tax עמד על 4 אירו למגה וואט שעה. על אף שמחירי שוק היו נמוכים מהצפוי ברבעון השני, מחירי השוק בספרד נותרו גבוהים לשנת 2024. במהלך הרבעון השני חתמה החברה על הסכמי גידור ל-22% מהספק הייצור לשנת 2024, במחיר ממוצע של 97 אירו למגה וואט שעה.

ישראל

במהלך הרבעון השני, רוח בראשית, פרויקט האנרגיה המתחדשת הגדול בישראל, בהספק 207 מגה וואט, חובר לרשת החשמל. ההפעלה המסחרית המלאה צפויה להתרחש עד סוף הרבעון השלישי של 2023.

החברה ממשיכה לקדם את ההקמה של מקבץ הסולארי + אגירה, בהספק כולל של 248 מגה וואט סולארי ו-474 מגה וואט שעה של אגירה. במהלך הרבעון השני 23 מגה וואט סולארי ועוד 40 מגה וואט שעה אגירה הגיעו להפעלה מסחרית. 67 מגה וואט ו-115 מגה וואט שעה נוספים צפויים להגיע להפעלה מסחרית לפני תום שנת 2023, כאשר יתרת המקבץ אמורה להגיע להפעלה מסחרית עד סוף המחצית הראשונה של שנת 2024.

החברה עשתה התקדמות משמעותית במהלך הרבעון בחתימה על הסכמי PPA למקבץ סולארי + אגירה. החברה חתמה על הסכמי PPA עם חברות גלובליות מובילות, כולל אמדוקס וסודהסטרים בהיקף כולל של 30 מגה וואט סולארי ו-60 מגה וואט שעה אגירה, כאשר מו"מ מתנהל עם מספר רוכשים פוטנציאליים נוספים. כתוצאה מהפחתת הרגולציה בשוק החשמל הישראלי, אנו עדים לביקוש גדול לאנרגיה מתחדשת מצד חברות עסקיות, אשר הביא לעלייה במחירי ה-PPA ולעלייה בתשואות שאנו צופים לייצר בפרויקטים העתידיים שלנו.

לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2023, החברה מכרה שני פרויקטים קטנים בישראל בהספק כולל של 25 מגה וואט, במחיר של 465 אלף דולר למגה וואט. מכירה זו צפויה לייצר תזרים נטו של 6 מיליון דולר ברבעון השלישי, כאשר מחזור ההון ישמש אותנו למימון הצמיחה העתידית.

יתרות מאזניות

החברה נהנית מרמת נזילות גבוהה, כאשר 84% מיתרות המזומן ושווי המזומנים של החברה מוחזקים בדולרים או באירו, עם חשיפה מינימלית לשקל.

| סך הכל | | (אלפי דולר) |
|-------------------------|--|-------------|
| מזומנים ושווי מזומנים: | | |
| 147,312 | אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies Kft ו-Enlight | |
| | Renewable, LLC ללא חברות בנות | |
| 173,406 | חברות בנות | |
| פקדונות: | | |
| 3,693 | פקדונות לזמן קצר | |
| מזומנים מוגבלים בשימוש: | | |
| 86,909 | פרויקטים בהקמה | |
| 39,305 | מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב (debt service), התחייבויות ביצוע ועתודות אחרות | |
| 450,625 | סך הכל מזומנים | |
| 32,948 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד * | |
| 483,573 | סך הכל נזילות | |

במהלך הרבעון השני של 2023, החברה סגרה מסגרות חוב מתגלגלות ממספר בנקים ישראלים. מסגרות חוב אלו, אשר טרם נמשכו, מדגימות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות בעת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

תחזית לשנת 2023

בתגובה לתחזית החברה, ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה ציין "לאור מחירי חשמל ותפוקות רוח נמוכות בספרד אנו מעדכנים את תחזית ההכנסות שלנו לשנת 2023. ההשפעות שצויינו לעיל צפויות להתקזז ברמת ה-Adjusted EBITDA, על ידי הוצאות תפעול נמוכות יותר, כאשר תשלומי ה-Windfall tax בספרד פחתו בצורה משמעותית, לאור הירידה במחירי הגז הטבעי ועל ידי פיצוי שהוכר מחברת סימנס גמסה עבור פרויקט Bjorn. לאור זאת אנו מאשררים את תחזית ה-Adjusted EBITDA לשנת 2023.

מידע אודות התחזית לשנת 2023:

- הכנסות בטווח של 265 מיליון דולר ועד 275 מיליון דולר
- אשרור תחזית ה-Adjusted EBITDA* בטווח של 188 מיליון דולר ועד 198 מיליון דולר

* The section titled "Non-IFRS Financial Measures" below contains a description of Adjusted EBITDA, a non-IFRS financial measure discussed in this press release. A reconciliation between Adjusted EBITDA and Net Income, its most directly comparable IFRS financial measure, is contained in the tables below. The Company is unable to provide a reconciliation of Adjusted EBITDA to Net Income on a forward-looking basis without unreasonable effort because items that impact this IFRS financial measure are not within the Company's control and/or cannot be reasonably predicted. These items may include, but are not limited to, forward-looking depreciation and amortization, share based compensation, other income, finance income, finance expenses, share of losses of equity accounted investees and taxes on income. Such information may have a significant, and potentially unpredictable, impact on the Company's future financial results. We note that "Adjusted EBITDA" measures that we disclosed in previous filings in Israel were not comparable to "Adjusted EBITDA" disclosed in the release and in our future filings.

Conference Call Information

Enlight plans to hold its Second Quarter 2023 Conference Call and Webcast on Wednesday, August 09, 2023 at 8:00 a.m. ET to review its financial results and business outlook. Management will deliver prepared remarks followed by a question-and-answer session. Participants can join by conference call or webcast:

- Conference Call
Please pre-register by conference call:
<https://register.vevent.com/register/Bld6de7ffc2eeb409089c569b86810adf6>

Upon registering, you will be emailed a dial-in number, direct passcode and unique PIN.

- Webcast

Please join and register by webcast: <https://edge.media-server.com/mmc/p/7zbsoa9g>

The press release with the financial results as well as the investor presentation materials will be accessible from the Company's website prior to the conference call. Approximately one hour after completion of the live call, an archived version of the webcast will be available on the Company's investor relations website at <https://enlightenergy.co.il/info/investors/>.

Supplemental Financial and Other Information

We intend to announce material information to the public through the Enlight investor relations website at <https://enlightenergy.co.il/info/investors>, SEC filings, press releases, public conference calls, and public webcasts. We use these channels to communicate with our investors, customers, and the public about our company, our offerings, and other issues. As such, we encourage investors, the media, and others to follow the channels listed above, and to review the information disclosed through such channels.

Any updates to the list of disclosure channels through which we will announce information will be posted on the investor relations page of our website.

Non-IFRS Financial Measures

This release presents Adjusted EBITDA, a financial metric, which is provided as a complement to the results provided in accordance with the International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS"). A reconciliation of the non-IFRS financial information to the most directly comparable IFRS financial measure is provided in the accompanying tables found at the end of this release.

We define Adjusted EBITDA as net income (loss) plus depreciation and amortization, share based compensation, finance expenses, taxes on income and share in losses of equity accounted investees and minus finance income and non-recurring other income. Non-recurring other income for the second quarter of 2023 included income recognized in relation to the reduction of earnout we expect to pay as part of the Clenera Acquisition. With respect to other expense (income), as part of Enlight's strategy to accelerate growth and reduce the need for equity financing, the Company sells parts of, or entire, developed assets from time to time, and therefore includes realized gains and losses from these asset dispositions in Adjusted EBITDA. Our management believes Adjusted EBITDA is indicative of operational performance and ongoing profitability and uses Adjusted EBITDA to evaluate the operating performance and for planning and forecasting purposes.

Non-IFRS financial measures have limitations as analytical tools and should not be considered in isolation or as substitutes for financial information presented under IFRS. There are a number of limitations related to the use of non-IFRS financial measures versus comparable financial measures determined under IFRS. For example, other companies in our industry may calculate the non-IFRS financial measures that we use differently or may use other measures to evaluate their performance. All of these limitations could reduce the usefulness of our non-IFRS financial measures as analytical tools. Investors are encouraged to review the related IFRS financial measure, Net Income, and the reconciliations of Adjusted EBITDA provided below to Net Income and to not rely on any single financial measure to evaluate our business.

Special Note Regarding Forward-Looking Statements

This press release contains forward-looking statements within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. We intend such forward-looking statements to be covered by the safe harbor provisions for forward-looking statements as contained in Section 27A of the Securities Act of 1933, as amended, and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. All statements contained in this press release other than statements of historical fact, including, without limitation, statements regarding the Company's business strategy and plans, capabilities of the Company's project portfolio and achievement of operational objectives, market opportunity and potential growth, discussions with commercial counterparties and financing sources, progress of Company projects, including anticipated timing of related approvals and counterparty obligations in connection with production delays, the Company's future financial results, expected impact from various regulatory developments, including the IRA, expectations regarding wind production, electricity prices and windfall taxes, and Revenue, EBITDA, and Adjusted EBITDA guidance, the expected timing of completion of our ongoing projects, and the Company's anticipated cash requirements and financing plans, are forward-looking statements. The words "may," "might," "will," "could," "would," "should," "expect," "plan," "anticipate," "intend," "target," "seek," "believe," "estimate," "predict," "potential," "continue," "contemplate," "possible," "forecasts," "aims" or the negative of these terms and similar expressions are intended to identify forward-looking statements, though not all forward-looking statements use these words or expressions.

These statements are neither promises nor guarantees, but involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that may cause our actual results, performance or achievements to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements, including, but not limited to, the following: our ability to site suitable land for, and otherwise source, renewable energy projects and to successfully develop and convert them into Operational Projects; availability of, and access to, interconnection facilities and transmission systems; our ability to obtain and maintain governmental and other regulatory approvals and permits, including environmental approvals and permits; construction delays, operational delays and supply chain disruptions leading to increased cost of materials required for the construction of our projects, as well as cost overruns and delays

related to disputes with contractors; our suppliers' ability and willingness to perform both existing and future obligations; competition from traditional and renewable energy companies in developing renewable energy projects; potential slowed demand for renewable energy projects and our ability to enter into new offtake contracts on acceptable terms and prices as current offtake contracts expire; offtakers' ability to terminate contracts or seek other remedies resulting from failure of our projects to meet development, operational or performance benchmarks; various technical and operational challenges leading to unplanned outages, reduced output, interconnection or termination issues; the dependence of our production and revenue on suitable meteorological and environmental conditions, and our ability to accurately predict such conditions; our ability to enforce warranties provided by our counterparties in the event that our projects do not perform as expected; government curtailment, energy price caps and other government actions that restrict or reduce the profitability of renewable energy production; electricity price volatility at assets with merchant exposure, unusual weather conditions (including the effects of climate change, could adversely affect wind and solar conditions), catastrophic weather-related or other damage to facilities, unscheduled generation outages, maintenance or repairs, unanticipated changes to availability due to higher demand, shortages, transportation problems or other developments, environmental incidents, or electric transmission system constraints and the possibility that we may not have adequate insurance to cover losses as a result of such hazards; our dependence on certain operational projects for a substantial portion of our cash flows; our ability to continue to grow our portfolio of projects through successful acquisitions; changes and advances in technology that impair or eliminate the competitive advantage of our projects or upsets the expectations underlying investments in our technologies; our ability to effectively anticipate and manage cost inflation, interest rate risk, currency exchange fluctuations and other macroeconomic conditions that impact our business; our ability to retain and attract key personnel; our ability to manage legal and regulatory compliance and litigation risk across our global corporate structure; our ability to protect our business from, and manage the impact of, cyber-attacks, disruptions and security incidents, as well as acts of terrorism or war; changes to existing renewable energy industry policies and regulations that present technical, regulatory and economic barriers to renewable energy projects; the reduction, elimination or expiration of government incentives for, or regulations mandating the use of, renewable energy; our ability to effectively manage our supply chain and comply with applicable regulations with respect to international trade relations, tariffs, sanctions, export controls and anti-bribery and anti-corruption laws; our ability to effectively comply with Environmental Health and Safety and other laws and regulations and receive and maintain all necessary licenses, permits and authorizations; our performance of various obligations under the terms of our indebtedness (and the indebtedness of our subsidiaries that we guarantee) and our ability to continue to secure project financing on attractive terms for our projects; limitations on our management rights and operational flexibility due to our use of tax equity arrangements; potential claims and disagreements with partners, investors and other counterparties that could reduce our right to cash flows generated by our projects; our ability to comply with tax laws of various jurisdictions in which we currently

operate as well as the tax laws in jurisdictions in which we intend to operate in the future; the unknown effect of the dual listing of our ordinary shares on the price of our ordinary shares; various risks related to our incorporation and location in Israel; the costs and requirements of being a public company, including the diversion of management's attention with respect to such requirements; certain provisions in our Articles of Association and certain applicable regulations that may delay or prevent a change of control; and; and the other risk factors set forth in the section titled "Risk factors" in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2022 filed with the Securities and Exchange Commission (the "SEC") and our other documents filed with or furnished to the SEC.

These statements reflect management's current expectations regarding future events and operating performance and speak only as of the date of this press release. You should not put undue reliance on any forward-looking statements. Although we believe that the expectations reflected in the forward-looking statements are reasonable, we cannot guarantee that future results, levels of activity, performance and events and circumstances reflected in the forward-looking statements will be achieved or will occur. Except as required by applicable law, we undertake no obligation to update or revise publicly any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, after the date on which the statements are made or to reflect the occurrence of unanticipated events.

About Enlight

Founded in 2008, Enlight develops, finances, constructs, owns, and operates utility-scale renewable energy projects. Enlight operates across the three largest renewable segments today: solar, wind and energy storage. A global platform, Enlight operates in the United States, Israel and 9 European countries. Enlight has been traded on the Tel Aviv Stock Exchange since 2010 (TASE: ENLT) and completed its US IPO (Nasdaq: ENLT) in 2023.

Appendix 1 – Financial information

Consolidated Statements of Income

| | For the six months ended June 30 | | For the three months ended June 30 | |
|---|-------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | USD in thousands | USD in thousands | USD in thousands | USD in thousands |
| | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) |
| Revenues | 123,557 | 74,939 | 52,563 | 39,879 |
| Cost of sales | (20,413) | (14,281) | (10,160) | (7,924) |
| Depreciation and amortization | (25,961) | (16,214) | (13,211) | (9,613) |
| Gross profit | 77,183 | 44,444 | 29,192 | 22,342 |
| General and administrative expenses | (16,491) | (13,912) | (8,418) | (7,872) |
| Development expenses | (2,888) | (2,653) | (1,513) | (1,346) |
| Other income | 14,734 | 918 | 14,229 | 587 |
| | (4,645) | (15,647) | 4,298 | (8,631) |
| Operating profit | 72,538 | 28,797 | 33,490 | 13,711 |
| Finance income | 32,262 | 13,303 | 11,885 | 5,062 |
| Finance expenses | (33,431) | (31,663) | (17,068) | (19,574) |
| Total finance expenses, net | (1,169) | (18,360) | (5,183) | (14,512) |
| Profit (loss) before tax and equity loss | 71,369 | 10,437 | 28,307 | (801) |
| Share of loss of equity accounted investees | (368) | (70) | (163) | (11) |
| Profit (loss) before income taxes | 71,001 | 10,367 | 28,144 | (812) |
| Taxes on income | (15,294) | (2,504) | (5,713) | (196) |
| Profit (loss) for the period | 55,707 | 7,863 | 22,431 | (1,008) |
| Profit (loss) for the period attributed to: | | | | |
| Owners of the Company | 38,541 | 2,679 | 14,547 | (2,112) |
| Non-controlling interests | 17,166 | 5,184 | 7,884 | 1,104 |
| | 55,707 | 7,863 | 22,431 | (1,008) |
| Earnings (loss) per ordinary share (in USD) with a par value of NIS 0.1, attributable to owners of the parent Company: | | | | |
| Basic earnings (loss) per share | 0.34 | 0.03 | 0.12 | (0.02) |
| Diluted earnings (loss) per share | 0.32 | 0.03 | 0.12 | (0.02) |
| Weighted average of share capital used in the calculation of earnings: | | | | |
| Basic per share | 113,564,373 | 94,566,329 | 117,638,008 | 95,596,371 |
| Diluted per share | 121,823,868 | 97,214,919 | 125,873,060 | 95,659,637 |

Consolidated Statements of Financial Position as of

| | June 30 | December 31 |
|---|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | USD in | USD in |
| | thousands | thousands |
| Assets | (Unaudited) | (Audited) |
| Current assets | | |
| Cash and cash equivalents | 320,718 | 193,869 |
| Deposits in banks | 3,693 | 4,054 |
| Restricted cash | 86,909 | 92,103 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 32,948 | 33,895 |
| Trade receivables | 29,320 | 39,822 |
| Other receivables | 37,865 | 36,953 |
| Current maturities of contract assets | 7,533 | 7,622 |
| Current maturities of loans to investee entities | - | 13,893 |
| Other financial assets | 6,037 | 1,493 |
| Total current assets | 525,023 | 423,704 |
| Non-current assets | | |
| Restricted cash | 39,305 | 38,728 |
| Other long term receivables | 32,597 | 6,542 |
| Deferred costs in respect of projects | 230,302 | 205,575 |
| Deferred borrowing costs | 3,685 | 6,519 |
| Loans to investee entities | 32,946 | 14,184 |
| Contract assets | 92,534 | 99,152 |
| Fixed assets, net | 2,509,953 | 2,220,734 |
| Intangible assets, net | 279,870 | 279,717 |
| Deferred taxes | 4,706 | 4,683 |
| Right-of-use asset, net | 117,006 | 96,515 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 50,838 | 42,918 |
| Other financial assets | 80,663 | 94,396 |
| Total non-current assets | 3,474,405 | 3,109,663 |
| Total assets | 3,999,428 | 3,533,367 |

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

| | June 30 | December 31 |
|--|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | USD in | USD in |
| | thousands | thousands |
| | (Unaudited) | (Audited) |
| Liabilities and equity | | |
| Current liabilities | | |
| Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions | 216,098 | 165,627 |
| Trade payables | 25,954 | 34,638 |
| Other payables | 65,552 | 77,864 |
| Current maturities of debentures | 15,058 | 15,832 |
| Current maturities of lease liability | 5,833 | 5,850 |
| Financial liabilities through profit or loss | 44,863 | 35,283 |
| Other financial liabilities | 9,902 | 50,255 |
| Total current liabilities | 383,260 | 385,349 |
| Non-current liabilities | | |
| Debentures | 226,088 | 238,520 |
| Convertible debentures | 126,459 | 131,385 |
| Loans from banks and other financial institutions | 1,532,268 | 1,419,057 |
| Loans from non-controlling interests | 92,312 | 90,908 |
| Financial liabilities through profit or loss | 32,706 | 48,068 |
| Deferred taxes | 37,553 | 14,133 |
| Employee benefits | 8,463 | 12,238 |
| Lease liability | 115,064 | 93,773 |
| Asset retirement obligation | 50,480 | 49,902 |
| Total non-current liabilities | 2,221,393 | 2,097,984 |
| Total liabilities | 2,604,653 | 2,483,333 |
| Equity | | |
| Ordinary share capital | 3,284 | 2,827 |
| Share premium | 1,028,395 | 762,516 |
| Capital reserves | 52,689 | 30,469 |
| Proceeds on account of convertible options | 15,496 | 15,496 |
| Accumulated profit (loss) | 31,327 | (7,214) |
| Equity attributable to shareholders of the Company | 1,131,191 | 804,094 |
| Non-controlling interests | 263,584 | 245,940 |
| Total equity | 1,394,775 | 1,050,034 |
| Total liabilities and equity | 3,999,428 | 3,533,367 |

Consolidated Statements of Cash Flows

| | For the six months period ended June 30 | | For the three months period ended June 30 | |
|---|--|------------------|--|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | USD in | USD in | USD in | USD in |
| | Thousands | Thousands | Thousands | Thousands |
| | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) |
| Cash flows for operating activities | | | | |
| Profit (loss) for the period | 55,707 | 7,863 | 22,431 | (1,008) |
| Adjustments required to present cash flows from operating activities (Annex A) | 49,405 | 30,702 | 21,917 | 23,540 |
| Cash from operating activities | 105,112 | 38,565 | 44,348 | 22,532 |
| Interest receipts | 7,791 | 1,457 | 3,240 | 1,068 |
| Interest paid | (22,695) | (15,272) | (10,631) | (6,768) |
| Income Tax paid | (2,854) | (1,741) | (2,406) | (1,501) |
| Repayment of contract assets | 7,447 | 10,699 | 4,807 | 4,985 |
| Net cash from operating activities | 94,801 | 33,708 | 39,358 | 20,316 |
| Cash flows for investing activities | | | | |
| Restricted cash, net | 2,006 | (72,593) | (16,684) | (56,595) |
| Purchase, development, and construction of fixed assets | (345,291) | (246,689) | (208,092) | (104,715) |
| Investment in deferred costs in respect of projects | (14,331) | (16,766) | (2,752) | (7,674) |
| Proceeds from sale (purchase) of short-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net | (155) | 190 | (816) | 853 |
| Changes in bank deposits | 450 | - | (946) | - |
| Loans provided to investee, net | (8,903) | (1,519) | (21,161) | (1,519) |
| Payments on account of acquisition of consolidated company | (1,073) | (1,202) | - | (1,202) |
| Investment in investee | (65) | (98) | (53) | (98) |
| Purchase of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss | (5,682) | - | (2,478) | - |
| Net cash used in investing activities | (373,044) | (338,677) | (252,982) | (170,950) |

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

| | For the six months period ended June 30 | | For the three months period ended June 30 | |
|--|--|-----------------|--|-----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | USD in | USD in | USD in | USD in |
| | Thousands | Thousands | Thousands | Thousands |
| | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) |
| Cash flows from financing activities | | | | |
| Receipt of loans from banks and other financial institutions | 202,542 | 213,998 | 33,001 | 103,112 |
| Repayment of loans from banks and other financial institutions | (42,748) | (24,032) | (29,613) | (12,548) |
| Issuance of convertible debentures | - | 47,578 | - | - |
| Repayment of debentures | (1,300) | (1,463) | - | - |
| Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests | (5,227) | (3,113) | (3,247) | (2,982) |
| Proceeds in respect of derivative financial instruments | - | 4,392 | - | 4,392 |
| Deferred borrowing costs | (1,041) | (2,637) | (36) | (1,046) |
| Receipt of loans from non-controlling interests | 274 | 19,278 | 274 | - |
| Repayment of loans from non-controlling interests | (663) | (2,387) | - | (2,244) |
| Issuance of shares | 266,635 | 69,293 | (3,166) | - |
| Repayment of lease liability | (2,931) | (2,715) | (536) | (702) |
| Proceeds from investment in entities by non-controlling interest | 2,679 | 775 | - | 613 |
| Net cash from (used in) financing activities | 418,220 | 318,967 | (3,323) | 88,595 |
| Increase (Decrease) in cash and cash equivalents | 139,977 | 13,998 | (216,947) | (62,039) |
| Balance of cash and cash equivalents at beginning of period | 193,869 | 265,933 | 542,467 | 338,878 |
| Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents | (13,128) | (29,378) | (4,802) | (26,286) |
| Cash and cash equivalents at end of period | 320,718 | 250,553 | 320,718 | 250,553 |

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

| | For the six months period ended June 30 | | For the three months period ended June 30 | |
|---|--|-----------------|--|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | USD in | USD in | USD in | USD in |
| | Thousands | Thousands | Thousands | Thousands |
| | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) | (Unaudited) |
| Annex A - Adjustments Required to Present Cash | | | | |
| Flows From operating activities: | | | | |
| Income and expenses not associated with cash flows: | | | | |
| Depreciation and amortization | 26,777 | 17,032 | 13,637 | 10,017 |
| Finance expenses in respect of project finance loans | 31,939 | 26,090 | 17,203 | 16,319 |
| Finance expenses in respect of loans from non-controlling interests | 737 | 450 | 366 | 219 |
| Finance expenses (income) in respect of contingent consideration | (6,303) | 1,900 | (6,501) | 529 |
| Interest income from deposits | (6,093) | - | (3,077) | - |
| Fair value changes of financial instruments measured at fair value through profit or loss | (2,423) | 591 | (458) | 691 |
| Share-based compensation | 2,850 | 5,110 | 1,461 | 2,629 |
| Deferred taxes | 8,664 | 1,130 | 3,524 | (250) |
| Finance expenses in respect of lease liability | 1,089 | 853 | 539 | 521 |
| Finance income in respect of contract asset | (5,950) | (11,431) | (3,075) | (3,949) |
| Exchange rate differences and others | (1,689) | (1,050) | (542) | (1,112) |
| Interest income from loans to investees | (448) | (539) | (241) | (222) |
| Company's share in losses of investee partnerships | 367 | 71 | 162 | 12 |
| Finance expenses (income) in respect of forward transaction | (2,979) | 823 | (2,680) | 685 |
| | 46,538 | 41,030 | 20,318 | 26,089 |
| Changes in assets and liabilities items: | | | | |
| Change in other receivables | (13,331) | (851) | (15,148) | (335) |
| Change in trade receivables | 10,837 | (10,057) | 13,221 | (2,079) |
| Change in other payables | 5,530 | 1,947 | 4,502 | 440 |
| Change in trade payables | (169) | (1,367) | (976) | (575) |
| | 2,867 | (10,328) | 1,599 | (2,549) |
| | 49,405 | 30,702 | 21,917 | 23,540 |

Segmental Reporting

For the six months ended June 30, 2023

| | Israel | Central- Eastern Europe | Western Europe | Management and construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|-------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| | (Unaudited) | | | | | | |
| External revenues | 29,757 | 44,337 | 45,193 | 4,270 | 123,557 | - | 123,557 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 2,642 | 2,642 | (2,642) | - |
| Total revenues | 29,757 | 44,337 | 45,193 | 6,912 | 126,199 | (2,642) | 123,557 |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | 30,450 | 37,438 | 46,647 | 1,794 | 116,329 | - | 116,329 |

Reconciliations of unallocated amounts:

| | |
|--|---------------|
| Headquarter costs (*) | (14,493) |
| Intersegment profit | 701 |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | (7,447) |
| Depreciation and amortization and share based compensation | (29,627) |
| Other incomes not attributed to segments | 7,075 |
| Operating profit | 72,538 |
| Finance income | 32,262 |
| Finance expenses | (33,431) |
| Share in the losses of equity accounted investees | (368) |
| Profit before income taxes | 71,001 |

- (*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Segmental Reporting (cont.)

For the six months ended June 30, 2022

| | Israel | Central- Eastern Europe | Western Europe | Management and construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|--|------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| | (Unaudited) | | | | | | |
| External revenues | 22,685 | 37,946 | 9,596 | 4,712 | 74,939 | - | 74,939 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 3,216 | 3,216 | (3,216) | - |
| Total revenues | <u>22,685</u> | <u>37,946</u> | <u>9,596</u> | <u>7,928</u> | <u>78,155</u> | <u>(3,216)</u> | <u>74,939</u> |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | <u>28,625</u> | <u>30,773</u> | <u>7,480</u> | <u>2,573</u> | <u>69,451</u> | <u>-</u> | <u>69,451</u> |
| Reconciliations of unallocated amounts: | | | | | | | |
| Headquarter costs (*) | | | | | | | (7,670) |
| Intersegment profit | | | | | | | (143) |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | | | | | | | (10,699) |
| Depreciation and amortization and share based compensation | | | | | | | (22,142) |
| Operating profit | | | | | | | <u>28,797</u> |
| Finance income | | | | | | | 13,303 |
| Finance expenses | | | | | | | (31,663) |
| Share in the losses of equity accounted investees | | | | | | | (70) |
| Profit before income taxes | | | | | | | <u>10,367</u> |

(*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Segmental Reporting (cont.)

For the three months ended June 30, 2023

| | Israel | Central-Eastern Europe | Western Europe | Management and construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|-------------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|---------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| | (Unaudited) | | | | | | |
| External revenues | 15,919 | 21,102 | 13,405 | 2,137 | 52,563 | - | 52,563 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 1,246 | 1,246 | (1,246) | - |
| Total revenues | 15,919 | 21,102 | 13,405 | 3,383 | 53,809 | (1,246) | 52,563 |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | 16,987 | 17,691 | 18,740 | 1,043 | 54,461 | - | 54,461 |

Reconciliations of unallocated amounts:

| | |
|--|---------------|
| Headquarter costs (*) | (8,438) |
| Intersegment profit | 297 |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | (4,807) |
| Depreciation and amortization and share based compensation | (15,098) |
| Other incomes not attributed to segments | 7,075 |
| Operating profit | 33,490 |
| Finance income | 11,885 |
| Finance expenses | (17,068) |
| Share in the losses of equity accounted investees | (163) |
| Profit before income taxes | 28,144 |

- (*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Segmental Reporting (cont.)

For the three months ended June 30, 2022

| | Israel | Central-Eastern Europe | Western Europe | Management and construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|-------------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|---------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| | (Unaudited) | | | | | | |
| External revenues | 17,996 | 16,616 | 3,007 | 2,260 | 39,879 | - | 39,879 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 1,622 | 1,622 | (1,622) | - |
| Total revenues | <u>17,996</u> | <u>16,616</u> | <u>3,007</u> | <u>3,882</u> | <u>41,501</u> | <u>(1,622)</u> | <u>39,879</u> |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | <u>19,943</u> | <u>12,888</u> | <u>1,622</u> | <u>1,218</u> | <u>35,671</u> | <u>-</u> | <u>35,671</u> |

Reconciliations of unallocated amounts:

| | |
|--|---------------|
| Headquarter costs (*) | (4,404) |
| Intersegment profit | 75 |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | (4,985) |
| Depreciation and amortization and share based compensation | (12,646) |
| Operating profit | <u>13,711</u> |
| Finance income | 5,062 |
| Finance expenses | (19,574) |
| Share in the losses of equity accounted investees | (11) |
| Profit before income taxes | <u>(812)</u> |

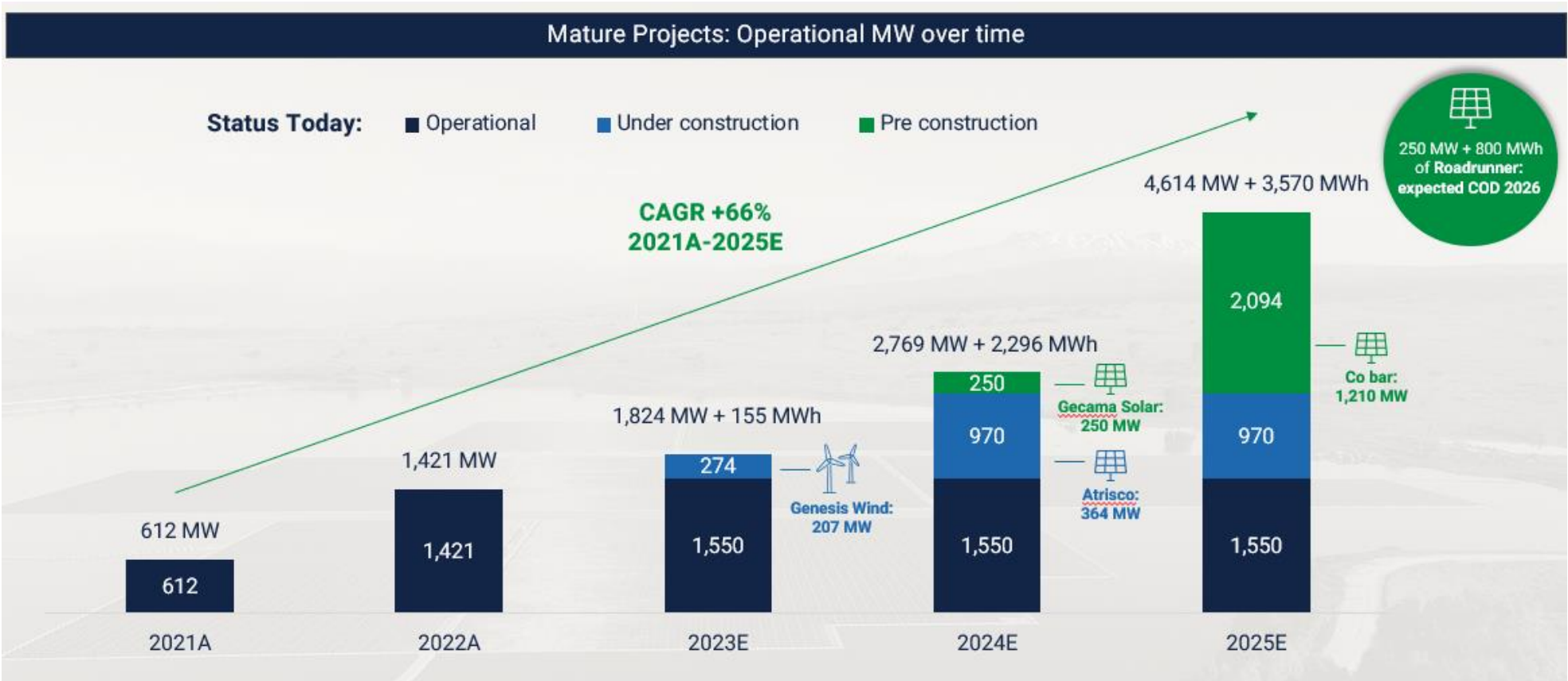
(*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

| (\$ thousands) | For the six months ended at | | For the three months ended at | |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 06/30/23 | 06/30/22 | 06/30/23 | 06/30/22 |
| Net Income (loss) | 55,707 | 7,863 | 22,431 | (1,008) |
| Depreciation and amortization | 26,777 | 17,032 | 13,637 | 10,017 |
| Share based compensation | 2,850 | 5,110 | 1,461 | 2,629 |
| Finance income | (32,262) | (13,303) | (11,885) | (5,062) |
| Finance expenses | 33,431 | 31,663 | 17,068 | 19,574 |
| Non-recurring other income (*) | (7,075) | - | (7,075) | - |
| Share of losses of equity accounted investees | 368 | 70 | 163 | 11 |
| Taxes on income | 15,294 | 2,504 | 5,713 | 196 |
| Adjusted EBITDA | 95,090 | 50,939 | 41,513 | 26,357 |

(*) Non-recurring other income comprised the recognition of income related to reduced earnout payments expected to be incurred for the acquisition of Clenera for early-stage projects.

Appendix 3 - Mature Projects: 4.6 GW and 3.6 GWh operational by 2025



Appendix 4 - Mature Projects information

a) Segment information: Operational projects

| (\$ thousands) | | | 6 Months ended June 30 | | | | | | 3 Months ended June 30 | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------|-------------------|---------------|-----------------------------|---------------|------------------------|------------|-------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Operational Project Segments | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | Generation (GWh) | | Reported Revenue* | | Segment Adjusted EBITDA**** | | Generation (GWh) | | Reported Revenue* | | Segment Adjusted EBITDA**** | |
| | | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Israel* | 237 | - | 275 | 234 | 29,757 | 22,685 | 30,450 | 28,613 | 151 | 168 | 15,919 | 17,996 | 16,987 | 19,931 |
| Western Europe**** | 831 | - | 675 | 185 | 45,193 | 9,596 | 46,647 | 7,477 | 259 | 70 | 13,405 | 3,007 | 18,740 | 1,619 |
| Central & Eastern Europe | 316 | - | 400 | 379 | 44,337 | 37,946 | 37,438 | 30,760 | 180 | 165 | 21,102 | 16,616 | 17,691 | 12,875 |
| Total Consolidated | 1,384 | - | 1,350 | 798 | 119,287 | 70,227 | 114,535 | 66,850 | 590 | 404 | 50,426 | 37,619 | 53,418 | 34,425 |
| Unconsolidated at Share | 12 | - | | | | | | | | | | | | |
| Total | 1,396 | - | | | | | | | | | | | | |

Total Consolidated H1 Segment Adjusted EBITDA 114,535

Less: H1 EBITDA for projects that were not fully operational for H1 (Bjorn) (11,897)

Annualized Consolidated Adjusted EBITDA 205,276**

Invested capital for projects that were fully operational as of January 1st 2023*** 1,600,000

Asset Level Return on Project Costs 12.8%

* In addition to our reported revenue, we generated \$8m and \$6m in the 6 months and 3 months respectively ,ended June 23 of proceeds from the sale of electricity under long terms PPAs which are not treated as revenue (projects treated as Financial Assets)

** We use an annualized total amount of Segment Adjusted EBITDA given the rapid growth of our Operational Projects between quarters, which resulted in rapid growth in our Segment Adjusted EBITDA in between quarters. In addition, our geographic and technological diversity substantially mitigates any seasonal effects.

*** Invested capital in a project reflects the total cost we incurred to complete the development and construction of such project.

**** EBITDA results for 2023 included \$8m of compensation recognized from Siemens Gamesa due to the delay in reaching full production at Project Björnberget

b) Operational Projects Further Detail

| (\$ thousands) | | | | 6 Months ended June 30, 2023 | | 3 Months ended June 30, 2023 | | | |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|
| Operational Project | Segment | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | Reported Revenue* | Segment Adjusted EBITDA** | Reported Revenue* | Segment Adjusted EBITDA** | Debt balance as of June 30, 2023 | Ownership % |
| Emek Habacha | Israel | 109 | - | 14,271 | | 6,865 | | 160,433 | 41% |
| Haluziot | Israel | 55 | - | 9,877 | | 6,182 | | 174,438 | 90% |
| Sunlight 1+2 | Israel | 42 | - | 3,384 | | 1,972 | | 53,375 | 75% |
| Israel Solar Projects* | Israel | 31 | - | 2,225 | | 900 | | 115,832 | 98% |
| Total Israel | | 237 | - | 29,757 | 30,450 | 15,919 | 16,987 | 504,079 | |
| Gecama | W. Europe | 329 | - | 30,355 | | 9,457 | | 165,926 | 72% |
| Bjorenberget** | W. Europe | 372 | - | 4,602 | | 1,298 | | 172,585 | 55% |
| Picasso | W. Europe | 116 | - | 9,063 | | 2,185 | | 81,635 | 69% |
| Tully | W. Europe | 14 | - | 1,174 | | 465 | | 12,406 | 50% |
| Total Western Europe | | 831 | - | 45,193 | 46,647 | 13,405 | 18,740 | 432,551 | |
| Selac | CEE | 105 | - | 14,800 | | 6,760 | | 101,182 | 60% |
| Blacksmith | CEE | 105 | - | 17,920 | | 8,082 | | 96,607 | 50% |
| Lukovac | CEE | 49 | - | 7,883 | | 3,608 | | 42,516 | 50% |
| Attila | CEE | 57 | - | 3,735 | | 2,651 | | 36,944 | 50% |
| Total Central and Eastern Europe ("CEE") | | 316 | - | 44,337 | 37,438 | 21,102 | 17,691 | 277,249 | |
| Total Consolidated Projects | | 1,384 | - | 119,288 | 114,535 | 50,426 | 53,418 | 1,213,879 | |
| Uncons. Projects at share | | 12 | | | | | | | 50% |
| Total | | 1,396 | - | 119,288 | 114,535 | 50,426 | 53,418 | 1,213,879 | |
| (\$ millions) | | | | | | | | | |
| Operational after financial statements | Segment | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | | | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA | Debt balance as of June 30, 2023 | Ownership % |
| Solar+Storage Cluster | Israel | 23 | 40 | | | 4 | 3 | - | 100% |
| AC/DC | Hungary | 26 | - | | | 2 | 2 | - | 100% |
| Apex Solar | United States | 105 | - | | | 12 | 8 | 117 | 100% |
| Total | | 154 | 40 | | | 18 | 13 | 117 | |

* In addition to our reported revenue, we generated \$8m and \$6m in the 6 months and 3 months respectively, ended June 23 of proceeds from the sale of electricity under long terms PPAs which are not treated as revenue (projects treated as Financial Assets)

** EBITDA results for 2023 included \$8m of compensation recognized from Siemens Gamesa due to the delay in reaching full production at Project Björnberget

c) Projects under construction

| Consolidated Projects (\$ millions)* | Country | Capacity (MW) | Storage Capacity (MWh) | Est. COD | Est. Total Project Cost | Capital Invested as of June 30, 2023 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of June 30, 2023 | Est. Tax Equity (% of project cost)** | Debt balance as of June 30, 2023 | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA** ** | Ownership %***** |
|---|---------------|------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------------------------|---|---------------------|
| Atrisco Solar | United States | 364 | 1,200 | H1 2024 | 824-866*** | 217 | 12.5% | 217 | 55% | - | 51-53 | 43-45 | 100% |
| Genesis Wind + Expansion | Israel | 207 | - | H2 2023 | 331-348 | 326 | 15% | 51 | N/A | 275 | 49-51 | 39-41 | 54% |
| Solar+Storage Clusters | Israel | 225 | 434 | H2 2023 – H1 2024 | 282-297 | 149 | 25% | 125 | N/A | 24 | 31-32 | 22-23 | 68% |
| Tapolca | Hungary | 60 | - | H1 2024 | 50-52 | 16 | 35% | 16 | N/A | - | 9-10 | 8-9 | 100% |
| Pupin | Serbia | 94 | - | H2 2025 | 149-157 | 7 | 30% | 7 | N/A | - | 25-26 | 16-17 | 100% |
| Total Consolidated Projects | | 950 | 1,634 | | 1,636-1,720 | 715 | | 416 | | 299 | 165-172 | 128-135 | |
| Uncons. Projects at share | Israel | 19 | 16 | H1 2024 | 18-19 | 14 | 30% | 14 | N/A | - | 2 | 2 | 50% |
| Total | | 969 | 1,650 | | 1,654-1,739 | 729 | | 430 | | 299 | 167-174 | 130-137 | |

* For projects not located in the United States, the conversion into U.S. dollars was based on foreign exchange rates as of the date of the financial statements (June 30, 2023)

** Total tax equity investment anticipated as a percentage of total project costs

*** Project costs for Atrisco are presented as net of reimbursable network upgrades of \$68m which are to be reimbursed in first five years of project

**** EBITDA does not include recognition of PTC or ITC tax credits. EBITDA is a non-IFRS financial measure. The Company is unable to provide a reconciliation of EBITDA to Net Income on a forward-looking basis without unreasonable effort because items that impact this IFRS financial measure are not within the Company's control and/or cannot be reasonably predicted.

***** The legal ownership share for all U.S. projects is 90%, but Enlight invests 100% of the equity in the project and entitled to 100% of the project distributions until full repayment of Enlight capital plus a preferred return

d) Pre-Construction Projects (due to commence construction within 12 months of the Approval Date)

| Major Projects (\$ millions)* | Country | Generation Capacity (MW) | Storage Capacity (MWh) | Est. COD | Est. Total Project Cost | Capital Invested as of June 30, 2023 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of June 30, 2023 | Est. Tax Equity (%) of project cost)** | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA*** | Ownership %**** |
|----------------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|--|-----------------------------------|---|---|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| CoBar Complex | United States | 1,210 | 824 | 2025 | 1,595-1,677 | 24 | 18% | 24 | 47% | 103-109 | 81-85 | 100% |
| Rustic Hills | United States | 256 | - | H1 2025 | 304-320 | 5 | 18% | 5 | 52% | 16-17 | 13-14 | 100% |
| Roadrunner | United States | 250 | 800 | H1 2026 | 565-593 | 1 | 15% | 1 | 51% | 41-43 | 32-33 | 100% |
| Gecama Solar | Spain | 250 | 200 | H2 2024 | 244-257 | 1 | 50% | 1 | N/A | 38-40 | 32-33 | 72% |
| Other Projects (\$ millions)* | MW Deployment | | | Storage Capacity (MWh) | Est. Total Project Cost | Capital Invested as of June 30, 2023 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of June 30, 2023 | Est. Tax Equity (%) of project cost)** | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA*** | Ownership %**** |
| | 2023 | 2024 | 2025 | | | | | | | | | |
| United States | - | - | 319 | - | 386-406 | 11 | 21% | 11 | 44% | 25-26 | 19-20 | 100% |
| Europe | | | - | 400 | 115-121 | - | 45% | - | N/A | 34-36 | 15-16 | 100% |
| Israel | - | - | 38 | 406 | 177-186 | 2 | 28% | 2 | N/A | 39-41 | 14-15 | 70% |
| Total | - | - | 357 | 806 | 678-713 | 13 | | 13 | | 98-103 | 48-51 | |
| Uncons. projects at share | - | - | 20 | 50 | 27-28 | - | 30% | - | N/A | 3 | 2 | 50% |
| Total Pre-Construction | 2,344 | MW | | 2,680 MWh | 3,413-3,588 | 44 | | 44 | | 299-315 | 208-218 | |

* For projects not located in the United States, the conversion into U.S. dollars was based on foreign exchange rates as of the date of the financial statements (June 30, 2023)

** Total tax equity investment anticipated as a percentage of total project costs

*** EBITDA does not include recognition of PTC or ITC tax credits. EBITDA is a non-IFRS financial measure. The Company is unable to provide a reconciliation of EBITDA to Net Income on a forward-looking basis without unreasonable effort because items that impact this IFRS financial measure are not within the Company's control and/or cannot be reasonably predicted

**** The legal ownership share for all U.S. projects is 90%, but Enlight invests 100% of the equity in the project and entitled to 100% of the project distributions until full repayment of Enlight capital plus a preferred return

Appendix 5 – Corporate level (TopCo) debt

| (\$ thousands) | June 30, 2023 |
|---|----------------|
| Debentures: | |
| Debentures | 241,146* |
| Convertible debentures | 126,459 |
| Loans from banks and other financial institutions: | |
| Loans from banks and other financial institutions | 116,011 |
| Total corporate level debt | 483,616 |

* Including current maturities of debentures in the amount of 15,058

Appendix 6 – Functional Currency Conversion Rates:

The financial statements of each of the Company's subsidiaries were prepared in the currency of the main economic environment in which it operates (hereinafter: the "Functional Currency"). For the purpose of consolidating the financial statements, results and financial position of each of the Group's member companies are translated into the Israeli shekel ("NIS"), which is the Company's Functional Currency. The Group's consolidated financial statements are presented in U.S. dollars ("USD").

FX Rates to USD:

Date of the financial statements:

As of 30th June 2023

As of 30th June 2022

| Euro | NIS |
|------|------|
| 1.09 | 0.27 |
| 1.05 | 0.29 |

Average for the 3 months period ended:

June 2023

June 2022

| | |
|------|------|
| 1.09 | 0.27 |
| 1.06 | 0.30 |