



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

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

20 לנובמבר 2023- אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :TASE, ENLT :NASDAQ) מדווחת היום על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון השלישי אשר הסתיים ב-30 לספטמבר 2023.

הנתונים הכספיים הרבעוניים והמידע הנלווה של החברה ולינק לשידור האינטרנטי, אשר מתחיל היום בשעה 15:00 שעות ישראל זמינים באזור קשרי משקיעים באתר החברה

[/https://enlightenergy.co.il/data/financial-reports](https://enlightenergy.co.il/data/financial-reports)

נתונים פיננסיים עיקריים

לרבעון השלישי של 2023

- אשרור התחזית לשנת 2023
- הכנסות של 58 מיליון דולר (217 מיליון ש"ח), גידול של 3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (14% בש"ח)
- רווח נקי של 26 מיליון דולר (97 מיליון ש"ח), גידול של 35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (51% בש"ח)
- Adjusted EBITDA* של 47 מיליון דולר (176 מיליון ש"ח), גידול של 32% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (44% בש"ח)
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 31 מיליון דולר (116 מיליון ש"ח), גידול של 57% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (71% בש"ח)

לתשעת החודשים הראשונים של 2023

- הכנסות של 182 מיליון דולר (681 ש"ח), גידול של 39% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (57% בש"ח)
- רווח נקי של 82 מיליון דולר (307 מיליון ש"ח), גידול של 201% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (243% בש"ח)
- Adjusted EBITDA* של 142 מיליון דולר (531 מיליון ש"ח), גידול של 64% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (84% בש"ח)
- תזרים מזומנים של 126 מיליון דולר (472 מיליון ש"ח) גידול של 135% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (168% בש"ח)

עדכונים לפעילות העסקית

נגישות למקורות מימון

- הסגירות הפיננסיות לחלק הסולארי בפרויקט Atrisco בארה"ב ולמקבץ סולארי משולב אגירה בישראל, בהיקף כולל של למעלה מ-500 מיליון דולר מצויות בשלב של המסמכים הסופיים, והשלמתן צפויה בשבועות הבאים. עם השלמת הסגירה הפיננסית לשני פרויקטים אלה, החברה צופה לקבל למעלה מ-300 מיליון דולר עודף הון עצמי חזרה לחברה
- גיוס של 319 מיליון ש"ח, באגרות חוב שהונפקו בישראל בתשואה אפקטיבית של 5.8%
- מכירת מספר פרויקטים שאינם בליבת הפעילות של החברה תמורת 19 מיליון דולר

התפתחויות הפורטפוליו

- תוכנית חיבור הפרויקטים לשנת 2023 הושלמה במלואה, וכעת לחברה הספק ייצור מניב של 1.8 גיגה-וואט; מתוכם, 256 מגה-וואט ייצור ו-90 מגה-וואט שעה אגירה הגיעו להפעלה מסחרית במהלך הרבעון השלישי.
- במהלך הרבעון השלישי הגדילה החברה את פורטפוליו הפרויקטים הבשל שלה ב-530 מגה-וואט ו-1.3 גיגה-וואט שעה אגירה, בעיקר הודות לתוספת של Country Acres ו-Quail Ranch, שני פרויקטים במערב ארה"ב.
- ההפעלה המסחרית של פרויקט Co Bar (1.2 גיגה-וואט סולארי וכ-0.8 גיגה-וואט שעה אגירה) צפויה להידחות לשנת 2026, לאור רפורמה ליעול הליכי חיבור ברשת החשמל (Queue reform), על ידי הרגולטור באריזונה. מאידך, ההפעלה המסחרית של פרויקט Roadrunner ופרויקט Quail Ranch יוקדמו והן צפויות כבר בשנת 2025 (סה"כ יחד 414 מגה-וואט ו-1,340 מגה-וואט שעה אגירה).
- במהלך הרבעון השלישי החברה חתמה על הסכמי PPA בהספק כולל של 683 מגה-וואט ייצור ו-1.3 גיגה-וואט שעה אגירה במחירים אטרקטיביים.

"תוצאות הרבעון השלישי מציגות המשך גידול ברווחיות, הבא לידי ביטוי ב- Adjusted EBITDA וברווח הנקי. אנו ממשיכים לראות תשואות גבוהות בפרויקטים וצמיחה מואצת של הפורטפוליו לצד נגישות גבוהה למקורות מימון, וזאת על אף סביבת הריבית הגבוהה", אומר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

"היתרון הייחודי שלנו בנושא החיבור לרשת החשמל, ממצב אותנו בעמדה מיטבית להמשיך בהקמת פרויקטים בהיקפים גדולים עבור ספקיות החשמל שסובלות ממחסור באנרגיה. הדבר מאפשר לנו לדחוף את מחירי ה-PPA למעלה, הן באמצעות עדכון הסכמים חתומים, כפי שכבר ביצענו עבור 1.8 גיגה-וואט ב-18 החודשים האחרונים, עם הגדלת מחיר ה-PPA ב-25% בממוצע, והן במסגרת חתימה על הסכמי PPA חדשים. במקביל, הגמישות של הסכמי הרכש שלנו, מאפשרת לנו ליהנות מהירידות החדות במחירי הפאנלים הסולאריים וסוללות האגירה. הירידה בעלויות הקמת הפרויקטים בשילוב עם העלאת מחירי ה-PPA מתורגמות לשיפור משמעותי בתשואות הפרויקטים.

"במקביל, אנחנו ממשיכים לקדם את הפרויקטים שבפיתוח ולהגדיל את הפורטפוליו הבשל, ובהתאם, ברבעון השלישי הגדלנו את הפורטפוליו הבשל ב-530 מגה-וואט ייצור ו-1.3 גיגה-וואט שעה אגירה. לצד צפי לדחייה בהפעלה המסחרית של פרויקט Co Bar לשנת 2026, הצלחנו להאיץ פיתוח והבשלה של פרויקטים אחרים

שלנו לשנת 2025, תוך שאנחנו ממשיכים לבנות את צבר הפרויקטים שצפוי להתחבר לרשת החשמל בשנת 2026 והלאה.

אנו ממשיכים להוציא אל הפועל את האסטרטגיה הפיננסית של החברה ואנו בשלבים סופיים של סגירות פיננסיות בהיקף של למעלה מ-500 מיליון דולר לפרויקט Atrisco Solar ולמקבץ סולארי משולב אגירה בישראל. לאחר השלמת עסקאות אלו אנו צופים החזר הון עצמי עודף בחזרה לחברה בסך של למעלה מ-300 מיליון דולר. סכום זה, בתוספת המזומנים בקופת החברה והתזרים השוטף הצפוי מהפרויקטים המניבים, צפוי לממן את כל צרכי ההון העצמי הנדרש על מנת להגיע להספק מניב של 4.6 גיגה-וואט ייצור ו-3.6 גיגה-וואט שעה אגירה, שהפעלתם המסחרית צפויה עד 2026.

"לסיום, כידוע לכם, לפני מספר שבועות נפתחה מתקפה כנגד מדינת ישראל אשר נמצאת כעת במצב מלחמה. למרות זאת, אנלייט ממשיכה לפעול ולתפקד כרגיל. אני גאה מאוד במיקוד של עובדי החברה ונחישותם על אף הסביבה המתגרת. הפרויקטים הפעילים שלנו בישראל מייצרים חשמל ללא שינוי והשפעה של המצב, והגיוון של הפורטפוליו הגלובאלי שלנו, הכולל פרויקטים בארה"ב, אירופה וישראל ממשיך להיות מקור עוצמה עבור החברה."

מבט על התוצאות הכספיות של החברה

הכנסות

ברבעון השלישי של 2023, הכנסות החברה גדלו ל-58 מיליון דולר בהשוואה ל-56 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 3%. הגידול נבע בעיקר מהכנסות מפרויקטים מניבים חדשים ומהשפעת מדד המחירים לצרכן אליו צמודים הסכמי ה-PPA של חלק מהפרויקטים המניבים של החברה. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה בהכנסות בפרויקט Gecama בהשוואה לרבעון המקביל של השנה שעברה, אשר נבע ממחירי חשמל נמוכים יחסית למחירים שהיו ברבעון השלישי של שנת 2022.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		מגזר
30/9/22	30/9/23	30/9/22	30/9/23	
17,768	17,192	40,453	46,949	ישראל
14,553	17,160	52,499	61,497	מרכז-מזרח אירופה
21,689	20,010	31,285	65,204	מערב אירופה
-	1,965	-	1,965	ארה"ב
2,354	1,992	7,066	6,262	ניהול והקמה
56,364	58,319	131,303	181,876	סך הכל הכנסות

ב-12 החודשים שחלפו מאז התקופה המקבילה אשתקד, 544 מגה-וואט ייצור ו-81 מגה-וואט שעה אגירה של פרויקטים חדשים חוברו לרשת והחלו הפעלה מסחרית, ובכלל זה פרויקט Bjorn בשבדיה, Apex Solar

בארה"ב, ACDC בהונגריה, ומספר פרויקטים קטנים מתוך המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל. הפרויקטים הללו הניבו יחדיו הכנסות בסך של 8 מיליון דולר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023. התרומה הגדולה ביותר היתה של פרויקט Bjorn בסך של 5 מיליון דולר, אשר פועל כיום בייצור מלא.

בנוסף, החברה נהנתה מהגידול במדד המחירים לצרכן אליו צמודים הסכמי ה-PPA בחלק 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. לשינוי בשערי החליפין לא היה השפעה מהותית (נטו) על הכנסות החברה במהלך הרבעון השלישי.

בפרויקט Gecama חלה ירידה בהכנסות בשיעור של 38% (8 מיליון דולר) בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה, אשר נבעה ממחירי חשמל נמוכים באופן יחסי לתעריפי השיא בתקופה המקבילה של השנה שעברה. במהלך הרבעון השלישי מכרה החברה חשמל ב-Gecama במחיר של 81 אירו למגה-וואט שעה בהשוואה ל-135 אירו למגה-וואט שעה ברבעון השלישי אשתקד.

הכנסות החברה היו מאוזנות היטב בין מערב אירופה, מרכז-מזרח אירופה ("CCE") וישראל, כאשר 60% מההכנסות ברבעון השלישי של 2023 נקובות באירו, 6% בדולר, 4% במטבעות אירופאים אחרים ו-30% מההכנסות בש"ח.

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

רווח נקי

ברבעון השלישי של 2023, הרווח הנקי של החברה גדל ל-26 מיליון דולר, גידול של 35% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי כולל רווח לא תזרימי בסך 8 מיליון דולר משערון של מכשיר לגידור ריבית החוב שעליו חתמה החברה טרום הליך הסגירה הפיננסית בפרויקט Atrisco. החברה נוהגת לעשות שימוש במכשירי גידור כאלה, על מנת להקטין חשיפה לסיכון בשיעור הריבית טרום סגירות פיננסיות לפרויקטים.

יתרת הגידול ברווח הנקי נבעה מהורדת גובה התשלום הצפוי של תשלומי ה-Earnout במסגרת רכישת קלינרה עבור פרויקטים בשלבי פיתוח מוקדמים, שאינם כלולים בפורטפוליו הבשל בסך של 12 מיליון דולר, ביחס ל-18 מיליון דולר עבור התקופה המקבילה בשנת 2022 ורווחים שהוכרו בגין מכירת פרויקטים בסך של 8 מיליון דולר.

*Adjusted EBITDA

ברבעון השלישי של שנת 2023 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-47 מיליון דולר בהשוואה ל-36 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 32%.

הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות באותה התקופה, מרווחים שהוכרו בגין מכירת פרויקטים ומהתשלום האחרון של הפיצוי שהתקבל מסימנס לאור העיכוב בהגעה לייצור מלא בפרויקט Bjorn. החברה הכירה בפיצוי בסך של 2 מיליון דולר מסימנס במהלך הרבעון השלישי. בהיבט של מכירת הפרויקטים, החברה מכרה את חלקה (10%) בפרויקט Faraday solar (683 מגה וואט), פרויקט בארה"ב המצוי בשלב

פיתוח לקראת הקמה לפי שווי של 190,000 דולר למגה-וואט. בגין המכירה הוכר ברבעון השלישי רווח בסך של 3 מיליון דולר וברבעון הרביעי החברה צפויה להכיר ברווח נוסף בסך 2 מיליון דולר. בנוסף, מכרה החברה את חלקה (50%) במספר פרויקטים מניבים בישראל (25 מגה-וואט) לפי שווי של 465,000 מיליון דולר למגה-וואט, והכירה ברבעון השלישי ברווח בסך של 5 מיליון דולר. רווחים אלו קוזזו בסכום של כ-1 מיליון דולר עקב גידול בהוצאות המטה.

סקירת הפורטפוליו

שינויים מהותיים בפורטפוליו החברה ברבעון השלישי לשנת 2023:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-256 מגה-וואט ייצור ו-90 מגה וואט-שעה של אגירה, כולל פרויקט רוח בראשית (207 מגה-וואט), ושני פרויקטים שהגיעו להפעלה מסחרית מתוך המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל.
- הפורטפוליו הבעל גדל ב-530 מגה-וואט ייצור ו-1,300 מגה-וואט שעה של אגירה, בעיקר הודות לתוספת של Country Acres ו-Quail Ranch. שני פרויקטים אלה כוללים הסכמי PPA חתומים והסכמי חיבור לרשת חתומים.



ארה"ב

רווחיות הפרויקטים של החברה בארה"ב נותרה גבוהה. ב-18 החודשים האחרונים חתמה החברה על תיקון להסכמי PPA קיימים בהיקף מצטבר של 1.8 גיגה-וואט עם גידול מחיר ממוצע של כ-25%. תיקונים אלו מראים את הערך הגבוה שה-Utilities בארה"ב מייחסים לפורטפוליו של אנלייט המאופיין בסטטוס חיבור מתקדם לרשת החשמל ומיקום מיטבי של הפרויקטים. בד בבד, עלות הפאנלים הסולאריים ועלות סוללות האגירה יורדות בצורה ניכרת. הגמישות בהסכמי הרכש שלנו, הכוללים הצמדת מחיר הרכישה למחיר השוק, מאפשרת לחברה ליהנות מההוזלה המשמעותית בעלות ההקמה של הפרויקטים. מגמות אלו צפויות לייצר תשואות גבוהות לפרויקטים אשר צפויים להגיע להפעלה מסחרית בשנים 2024 - 2026.

על רקע מגמות אלו, ממשיכה החברה להוציא אל הפועל את האסטרטגיה הפיננסית שלה על ידי מחזור הון עצמי בחזרה לאנלייט. הסגירה הפיננסית לחלק הסולארי של פרויקט אטריסקו (364 מגה וואט) מצויה בשלב של המסמכים הסופיים מול המלווים של החוב הבכיר ושותף מס בהיקף מימון של למעלה מ-300 מיליון דולר.

עם השלמת הסגירה הפיננסית, מעל 200 מיליון דולר של הון עצמי עודף צפוי לחזור לקופת החברה. בנוסף, מכרנו את חלק החברה (10%) בפרויקט Faraday תמורת 13 מיליון דולר לפי שווי אטרקטיבי של 190,000 דולר למגה-וואט.

מאז הדוח האחרון, החברה הגדילה את הפורטפוליו הבשל בארה"ב על ידי הוספה של 556 מגה-וואט סולארי ו-1,228 מגה-וואט שעה אגירה. עיקר הגידול מיוחס לתוספת של Country Acres בחודש נובמבר 2023 ו- Quail Ranch בחודש אוקטובר 2023, שני הפרויקטים, המשלבים ייצור סולארי ואגירה, ממוקמים במערב ארה"ב. בנוסף, הרחבנו את פרויקט Roadrunner לאור דרישה גוברת לחשמל מספקית החשמל. AEPCO. פרויקט Country Acres, בהספק 392 מגה-וואט סולארי ו-688 מגה-וואט שעה אגירה הממוקם בצפון קליפורניה, הצטרף לפורטפוליו הבשל אחרי שנחתמו הסכם PPA והסכם חיבור לרשת. תחילת ההקמה צפויה במהלך שנת 2024 וההפעלה מסחרית צפויה בשנת 2026.

בנוסף, חתמה החברה לאחרונה על הסכם PPA בפרויקט Quail Ranch בניו מקסיקו, בעל הספק של 120 מגה-וואט סולארי ו-400 מגה-וואט שעה אגירה. פרויקט זה הינו הרחבה של פרויקט Atrisco והוא מהווה דוגמה נוספת לאסטרטגיית "Land and Expand" של החברה למינוף נקודת חיבור בעלת הספק גדול ולמקסום כמות הפרויקטים המוקמים על בסיסה. Quail Ranch צפוי לנצל את אותה תשתית חיבור של פרויקט Atrisco (אשר כבר נחתם עבורה הסכם חיבור לרשת) ובכך להקטין את סיכון הפרויקט ולהגדיל את התשואה. תחילת ההקמה של הפרויקט צפויה בשנת 2024 ותחילת הפעלה מסחרית בשנת 2025.

בפרויקט Atrisco, הקמת החלק הסולארי (364 מגה-וואט) מתקדמת כמתוכנן. כל הפאנלים נמצאים כבר באתר או עברו את אישור המכס האמריקאי, והחברה צופה הפעלה מסחרית של החלק הסולארי של הפרויקט במהלך הרבעון השלישי של 2024. הקמת חלק האגירה של הפרויקט (1.2 גיגה-וואט) מתקדמת בקצב מעט איטי יותר מהמתוכנן לאור עיכובים מצד ספקים. החברה בוחנת החלפה של ספק הסוללות על מנת לעמוד בלוחות הזמנים של הפרויקט. החברה צופה שחלק האגירה של הפרויקט יגיע להפעלה מסחרית במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024.

באריזונה, הרגולטור הנהיג לאחרונה רפורמה לייעול הליכי חיבור לרשת החשמל. הרפורמה מתוכננת לשנות את הגישה בתהליך קבלה ובדיקה של אישורי חיבור, מ"אישור לפי סדר הגשת הבקשה" (First-come, first-served) ל"אישור לפי מוכנות הפרויקט" (First-ready, first-served). פרויקט Co Bar (1.2 גיגה-וואט סולארי ו-0.8 גיגה-וואט שעה). על אף שהפרויקט הינו אחד המתקדמים בתור לחיבור לרשת וכבר השלים את השגת הזכויות בקרקע, השגת היתרי הבניה, חתימה על הסכם PPA למלוא תכולת הפרויקט והשלים את ה- System impact study, החלת הרפורמה צפויה ככל הנראה לגרום לדחייה בקבלת האישור הסופי של הסכם החיבור לרשת בשנה. דחיה זו צפויה לדחות את מועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט משנת 2025 לשנת 2026. יודגש, כי החברה פועלת בשיתוף עם APS ועם השותפים שאיתם נחתמו הסכמי ה-PPA במאמץ לצמצם את משך הדחייה, וזאת בהתחשב בסטטוס המתקדם של הפרויקט, וגישת הרפורמה לתעדף פרויקטים עם מוכנות גבוהה.

הפורטפוליו הרחב של פרויקטים בשלים מאפשר לצמצם באופן חלקי את השפעת הדחייה של פרויקט Co Bar. מועד ההפעלה המסחרית הצפוי של פרויקט Roadrunner (294 מגה-וואט סולארי ו-940 מגה-וואט שעה אגירה) הוקדם משנת 2026 לשנת 2025. בנוסף, פרויקט Quail Ranch (120 מגה-וואט סולארי ו-400 מגה-וואט שעה אגירה) התווסף לפורטפוליו הבשל, וצפוי גם הוא להגיע להפעלה מסחרית בשנת 2025. לשני פרויקטים אלו הסכמי חיבור לרשת חתומים, הסכמי PPA חתומים והיתרים בסטטוס מתקדם.

בנושא רכש וציוד, הסכמי הרכש של החברה עם ספקים הינם צמודים למחירי השוק של הציוד, ומאפשרים לנו ליהנות מהירידות במחירי הפאנלים הסולאריים והסוללות בארה"ב. לחברה האופציה לרכוש עד 2 גיגה וואט של מודולים סולאריים, העומדים בתקנות ה- AD/CVD וה- UFLPA עד לשנת 2025. במחצית הראשונה של 2023, תחשיבי החברה ביחס לעלויות הציוד הניחו מחירי פאנלים של 36-40 סנט לווואט וסוללות במחיר של 250 דולר לקילו-וואט שעה. כעת ניתן לרכוש את הציוד בפחות מ-30 סנט לווואט ופחות מ-180 דולר לקילו-וואט שעה.

אירופה

החברה התקדמה באופן משמעותי בפיתוח הפורטפוליו באירופה במהלך הרבעון. החברה חתמה על הסכם PPA עבור 72% מהחשמל המיוצר על ידי חוות הרוח Pupin שבסרביה במחיר של 68.88 אירו למגה וואט שעה ל-15 שנים צמוד למדד המחירים של Eurostat. במסגרת ההסכם, החשמל יימכר לחברת Elektroprivreda Srbije (EPS), חברת אספקת חשמל בבעלות ממשלת סרביה. יתרת החשמל שתיוצר על ידי הפרויקט, שהספקו הכולל 94 מגה-וואט, תימכר בשוק החשמל החופשי (Merchant market). פרויקט Pupin ממוקם בסמוך ל-Blacksmith, נכס מניב של החברה, ועל ידי כך ממנף את נקודת החיבור לרשת של Blacksmith, בהתאם לאסטרטגיית הפיתוח Land and Expand של החברה.

בצד הפיתוח, Solar Gecama בספרד, בהספק של 225 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 במהלך המחצית הראשונה של 2024 והפעלה מסחרית צפויה במחצית הראשונה של שנת 2025, דחייה של רבעון אחד בהשוואה לצפי החברה ברבעון השני.

בצד הפורטפוליו המניב באירופה, תפוקות הרוח בספרד במהלך הרבעון השלישי היו בהתאם לציפיות. במהלך הרבעון השלישי של 2023 פרויקט Gecama מכר חשמל במחיר ממוצע של 81 אירו למגה וואט שעה, מתוכו 58% היו מגודרים במחיר של 67 אירו למגה וואט שעה, כאשר היתרה נמכרה בשוק במחיר של 100 אירו למגה וואט שעה. ה- Windfall Tax עמד על 7 אירו למגה וואט שעה. מחירי השוק בספרד נותרו גבוהים לשנת 2024. החל מסוף הרבעון השלישי, חתמה החברה על הסכמי גידור ל-64% מהספק הייצור לשנת 2024 במחיר ממוצע של 99 אירו למגה וואט שעה. לאור העדר ממשלה קבועה בספרד, קיימת אי וודאות ביחס להארכת משטר ה-Windfall tax לשנת 2024.

ישראל

רוח בראשית, פרויקט האנרגיה המתחדשת הגדול בישראל בהספק 207 מגה וואט, החל בהפעלה מסחרית. בנוסף, ממשיכה החברה לקדם את ההקמה של מקבץ הסולארי משולב אגירה, בהספק כולל של 248 מגה-וואט סולארי ו-567 מגה-וואט שעה של אגירה. מאז פרסום הדוח הקודם של החברה, סך של 49 מגה-וואט סולארי ועוד 90 מגה וואט-שעה אגירה הגיעו להפעלה מסחרית, והגדילו את ההספק המניב הכולל מסך המקבץ ל-72 מגה וואט סולארי ו-135 מגה-וואט אגירה. מרבית יתרתו של המקבץ צפויה להגיע להפעלה מסחרית עד סוף המחצית הראשונה של שנת 2024.

החברה ממשיכה להתקדם בחתימה על הסכמי PPA למקבץ סולארי משולב אגירה. החברה חתמה על הסכמי PPA עם חברות גלובליות וישראליות מובילות, כולל ביג מרכזי קניות, אפלייד מאטיריאלס ישראל וחברות נוספות בהיקף כולל של 77 מגה-וואט סולארי ו-194 מגה וואט-שעה אגירה, כאשר מ"מ מתנהל עם מספר

רוכשים פוטנציאלים 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.

בנוסף, מכרה החברה את חלקה (50%) ממספר פרויקטים קטנים (25 מגה-וואט) שאינו בליבת הפעילות תמורת 6 מיליון דולר (לפי שווי של 465,000 דולר).

השפעת המלחמה בישראל על פעילות אנלייט

ביום 7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל הותקפה על ידי ארגון טרור מרצועת עזה, ונמצאת כעת במצב מלחמה. למרות זאת, אנלייט ממשיכה לפעול ולתפקד כרגיל, הן בישראל והן בכל האתרים שלה בעולם.

פורטפוליו הפרויקטים של אנלייט בישראל כולל: 516 מגה-וואט ייצור ו-135 מגה-וואט שעה אגירה פעילים ומניבים, 254 מגה-וואט ייצור ו-904 מגה-וואט שעה אגירה בשלבי הקמה או לקראת הקמה. כל הפרויקטים המניבים מתפקדים ללא הפרעה והתחזוקה השוטפת שלהם ממשיכה להתבצע כרגיל. החברה צופה דחייה לא מהותית בלוחות הזמנים של מספר פרויקטים בישראל שנמצאים בשלב הקמה או לקראת הקמה, מכיוון שקבלני הביצוע והגופים הרגולטוריים הרלוונטיים פועלים בקצב מעט איטי יותר.

בקשר למטה החברה, הנהלת החברה, ועובדי החברה הממוקמים בישראל פועלים באופן מלא, כאשר החברה ערוכה עם גיבוי של העובדים אשר נקראו לשירות מילואים בצבא.

לבסוף, על אף שאנלייט היא חברה שבסיסה בישראל, מרבית הפורטפוליו שלה ממוקם באירופה ובארה"ב. הפורטפוליו הגלובאלי המגוון של אנלייט, מהווה מקור עוצמה ואיזון עסקי עבור החברה. בנוסף, החלק היחסי של ישראל צפוי לרדת בשנים הקרובות לאור כניסת פרויקטים משמעותיים באירופה וארה"ב. להלן פירוט החלק היחסי של ישראל מתוך כלל התוצאות הפיננסיות והמבנה העסקי נכון לתשעה חודשים שהסתיימו בספטמבר 2023:

- סך ההכנסות שמקורן בישראל הן 48 מיליון דולר, המהווים כ-26% מסך ההכנסות של החברה בתקופה.
- סך הנכסים המוחשיים בישראל המסווגים כרכוש קבוע הינו 0.9 מיליארד דולר, המהווים כ-33% מסך הרכוש הקבוע של החברה ליום זה.
- מספר עובדי החברה הממוקמים בישראל ליום 30 בספטמבר 2023 היה 118, המהווים כ-45% מכלל עובדי החברה. כ-19% מעובדי החברה הממוקמים בישראל נמצאים כעת בשירות מילואים פעיל.

אנו ניצבים במלוא הכוח מאחורי צוות העובדים אשר נקראו לשירות מילואים בצבא ההגנה לישראל. אנו תומכים בפעילות הציבורית האינטנסיבית והתרומה לקהילה וההתנדבות שרבים מעובדי אנלייט נוטלים בהן חלק בשבועות האחרונים.

סגירות פיננסיות לפרויקטים

החברה בשלבים סופיים להשלמת סגירות פיננסיות לשני פרויקטים גדולים ב-Atrisco Solar בארה"ב ומקבץ סולארי משולב אגירה בישראל. הסגירה הפיננסית לחלק הסולארי של פרויקט Atrisco Solar בהיקף מימון צפוי של למעלה מ-300 מיליון דולר של חוב בכיר ושותף מס מצויה בשלב של המסמכים הסופיים. בנוסף, אנו בשלבים אחרונים לסגירה פיננסית למקבץ סולארי משולב אגירה בישראל בהיקף מימון של למעלה מ-200

מיליון דולר. לאחר שתי הסגירות הפיננסיות הנ"ל, החברה צופה שחרור הון עצמי בסך של למעלה מ-300 מיליון דולר, אשר צפוי לשמש למימון המשך תוכניות הצמיחה של החברה.

יתרות מאזניות

לחברה מסגרות חוב מתגלגלות בהיקף 170 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים, מתוכם 110 מיליון דולר טרם נמשכו נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023. מסגרות חוב אלו, מגדילות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות בעת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

ספטמבר 30, 2023	(אלפי דולר)
מזומנים ושויי מזומנים:	
98,367	אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies KFT, ו-Enlight renewable LLC, ללא חברות בנות
147,173	חברות בנות
פקדונות:	
9,558	פקדונות לטווח קצר
מזומן מוגבל:	
176,181	פרויקטים תחת הקמה
44,601	מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב ועתודות אחרות
475,880	סה"כ מזומן

תחזית לשנת 2023

בתגובה לתחזית החברה, ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה ציין, "הביצועים הפיננסיים של החברה במהלך הרבעון השלישי מדגימים את ההתקדמות הטובה המאפיינת את התוכניות השאפתניות שלנו. לאור זאת אנו מאשררים את תחזית ההכנסות וה-EBITDA Adjusted לשנת 2023."

מידע אודות התחזית לשנת 2023:

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

Conference Call Information

Enlight plans to hold its Third Quarter 2023 Conference Call and Webcast on Monday, November 20, 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/BI52779dbf5d764f61a8c1c4117b0b630f>

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/y6yz9xyf>

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 third quarter of 2023 included income recognized in relation to the reduction of earnout we expect to pay as part of the Clenera Acquisition and other income recognized in relation to tax credits for projects in the United States. 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 anticipated production delays, the Company's future financial results, expected impact from various regulatory developments, expectations regarding wind production, electricity prices and windfall taxes, the potential impact of the current conflicts in Israel on our operations and financial condition and Company actions designed to mitigate such impact, and Revenue 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 (such as recent declines in the value of the Israeli shekel following Hamas' attacks against Israel) 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, including with respect to conflicts with Hamas and other hostile groups; 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 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"), as may be updated in 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 U.S. IPO (Nasdaq: ENLT) in 20

Appendix 1 – Financial information

Consolidated Statements of Income

	For the nine months ended at September 30		For the three months ended at September 30	
	2023	2022	2023	2022
	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)
Revenues	181,876	131,303	58,319	56,364
Cost of sales	(33,356)	(28,154)	(12,943)	(13,873)
Depreciation and amortization	(42,807)	(27,544)	(16,846)	(11,330)
Gross profit	105,713	75,605	28,530	31,161
General and administrative expenses	(24,188)	(21,774)	(7,697)	(7,862)
Development expenses	(4,265)	(4,262)	(1,377)	(1,609)
Other income	37,959	18,269	23,225	17,351
	9,506	(7,767)	14,151	7,880
Operating profit	115,219	67,838	42,681	39,041
Finance income	44,380	19,181	12,118	5,878
Finance expenses	(51,799)	(50,465)	(18,368)	(18,802)
Total finance expenses, net	(7,419)	(31,284)	(6,250)	(12,924)
Profit before tax and equity loss	107,800	36,554	36,431	26,117
Share of losses of equity accounted investees	(467)	(72)	(99)	(2)
Profit before income taxes	107,333	36,482	36,332	26,115
Taxes on income	(25,494)	(9,324)	(10,200)	(6,820)
Profit for the period	81,839	27,158	26,132	19,295
Profit for the period attributed to:				
Owners of the Company	61,297	19,436	22,756	16,757
Non-controlling interests	20,542	7,722	3,376	2,538
	81,839	27,158	26,132	19,295
Earnings per ordinary share (in USD) with a par value of NIS 0.1, attributable to owners of the parent Company:				
Basic earnings per share	0.48	0.20	0.14	0.17
Diluted earnings per share	0.45	0.20	0.13	0.17
Weighted average of share capital used in the calculation of earnings:				
Basic per share	114,996,288	95,904,739	117,825,464	98,537,915
Diluted per share	123,284,367	98,569,928	125,866,004	101,150,703

Consolidated Statements of Financial Position as of

	September 30 2023	December 31 2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Assets	(Unaudited)	(Audited)
Current assets		
Cash and cash equivalents	245,540	193,869
Deposits in banks	9,558	4,054
Restricted cash	176,181	92,103
Financial assets at fair value through profit or loss	-	33,895
Trade receivables	34,795	39,822
Other receivables	51,501	36,953
Current maturities of contract assets	7,513	7,622
Current maturities of loans to investee entities	-	13,893
Other financial assets	7,053	1,493
Total current assets	532,141	423,704
Non-current assets		
Restricted cash	44,601	38,728
Other long term receivables	30,315	6,542
Deferred costs in respect of projects	238,043	205,575
Deferred borrowing costs	2,552	6,519
Loans to investee entities	48,458	14,184
Contract assets	87,240	99,152
Fixed assets, net	2,717,434	2,220,734
Intangible assets, net	276,538	279,717
Deferred taxes assets	8,443	4,683
Right-of-use asset, net	112,161	96,515
Financial assets at fair value through profit or loss	48,401	42,918
Other financial assets	93,405	94,396
Total non-current assets	3,707,591	3,109,663
Total assets	4,239,732	3,533,367

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

	September 30 2023	December 31 2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Liabilities and equity	(Unaudited)	(Audited)
Current liabilities		
Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions	157,282	165,627
Trade payables	51,096	34,638
Other payables	125,735	77,864
Current maturities of debentures	24,881	15,832
Current maturities of lease liability	5,561	5,850
Financial liabilities through profit or loss	35,719	35,283
Other financial liabilities	83,592	50,255
Total current liabilities	483,866	385,349
Non-current liabilities		
Debentures	277,881	238,520
Other financial liabilities	57,368	-
Convertible debentures	123,106	131,385
Loans from banks and other financial institutions	1,494,901	1,419,057
Loans from non-controlling interests	88,090	90,908
Financial liabilities through profit or loss	28,197	48,068
Deferred taxes liabilities	43,897	14,133
Employee benefits	6,833	12,238
Lease liability	110,771	93,773
Other payables	64,142	-
Asset retirement obligation	49,281	49,902
Total non-current liabilities	2,344,467	2,097,984
Total liabilities	2,828,333	2,483,333
Equity		
Ordinary share capital	3,289	2,827
Share premium	1,028,511	762,516
Capital reserves	46,573	30,469
Proceeds on account of convertible options	15,495	15,496
Accumulated profit (loss)	47,660	(7,214)
Equity attributable to shareholders of the Company	1,141,528	804,094
Non-controlling interests	269,871	245,940
Total equity	1,411,399	1,050,034
Total liabilities and equity	4,239,732	3,533,367

Consolidated Statements of Cash Flows

	For the nine months ended at		For the three months ended at	
	September 30		September 30	
	2023	2022	2023	2022
	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)	USD in Thousands (Unaudited)
Cash flows for operating activities				
Profit for the period	81,839	27,158	26,132	19,295
Adjustments required to present cash flows from operating activities (Annex A)	67,363	35,717	17,957	5,016
Cash from operating activities	149,202	62,875	44,089	24,311
Interest receipts	9,593	3,526	1,802	2,069
Interest paid	(38,073)	(25,322)	(15,377)	(10,051)
Income Tax paid	(6,989)	(3,105)	(4,135)	(1,364)
Repayment of contract assets	11,974	15,430	4,527	4,731
Net cash from operating activities	125,707	53,404	30,906	19,696
Cash flows for investing activities				
Sale (Acquisition) of consolidated entities	252	(2,053)	252	(2,053)
Restricted cash, net	(97,217)	(108,076)	(99,223)	(35,483)
Purchase, development, and construction of fixed assets	(565,930)	(446,594)	(220,639)	(199,905)
Investment in deferred costs in respect of projects	(28,849)	(17,769)	(14,518)	(1,003)
Proceeds from sale (purchase) of short-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net	32,601	166	32,756	(24)
Changes in bank deposits	(5,653)	(45,406)	(6,103)	(45,406)
Loans provided to investee, net	(25,181)	(16,362)	(16,278)	(16,362)
Payments on account of acquisition of consolidated company	(4,806)	(4,000)	(3,733)	(2,798)
Investment in investee	(65)	(2,477)	-	(2,379)
Purchase of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss	(5,682)	(5,667)	-	(4,148)
Net cash used in investing activities	(700,530)	(648,238)	(327,486)	(309,561)

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

	For the nine months ended at September 30		For the three months ended at September 30	
	2023	2022	2023	2022
	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in Thousands
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
Cash flows from financing activities				
Receipt of loans from banks and other financial institutions	307,478	385,522	104,936	172,404
Repayment of loans from banks and other financial institutions	(186,784)	(37,181)	(144,036)	(13,149)
Issuance of debentures	83,038	-	83,038	-
Issuance of convertible debentures	-	47,755	-	-
Repayment of debentures	(14,735)	(16,620)	(13,435)	(16,620)
Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests	(7,013)	(2,949)	(1,786)	-
Proceeds in respect of derivative financial instruments	-	12,986	-	8,594
Proceeds from investments by tax-equity investors	198,774	-	198,774	-
Deferred borrowing costs	(1,521)	(3,198)	(480)	(561)
Receipt of loans from non-controlling interests	274	18,308	-	-
Repayment of loans from non-controlling interests	(1,485)	(2,324)	(822)	-
Issuance of shares	266,751	206,625	116	137,331
Exercise of share options	6	3	6	3
Repayment of lease liability	(4,195)	(3,556)	(1,264)	(841)
Proceeds from investment in entities by non-controlling interest	5,294	757	2,615	-
Net cash from financing activities	645,882	606,128	227,662	287,161
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	71,059	11,294	(68,918)	(2,704)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	193,869	265,933	320,718	250,553
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	(19,388)	(34,467)	(6,260)	(5,089)
Cash and cash equivalents at end of period	245,540	242,760	245,540	242,760

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

	For the nine months ended at September 30		For the three months ended at September 30	
	2023	2022	2023	2022
	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in 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	44,185	28,813	17,408	11,781
Finance expenses in respect of project finance loans	47,421	39,464	15,482	13,374
Finance expenses in respect of loans from non-controlling interests	1,402	1,009	665	559
Finance expenses (other income) in respect of contingent consideration, net	(17,861)	(15,507)	(11,558)	(17,407)
Interest income from deposits	(7,534)	(832)	(1,441)	(512)
Fair value changes of financial instruments measured at fair value through profit or loss	(1,418)	(2,600)	1,005	(3,191)
Share-based compensation	4,000	7,533	1,150	2,423
Deferred taxes	10,163	4,580	1,499	3,450
Other income	(14,510)	-	(6,600)	-
Finance expenses in respect of lease liability	1,564	1,401	475	548
Finance income in respect of contract asset	(8,364)	(14,573)	(2,414)	(3,142)
Exchange rate differences and others	(1,726)	304	(37)	1,034
Interest income from loans to investees	(1,042)	(863)	(594)	(324)
Company's share in losses of investee partnerships	467	72	99	2
Finance expenses (income) in respect of forward transaction	(10,970)	3,835	(7,991)	3,012
	45,777	52,636	7,148	11,607
Changes in assets and liabilities items:				
Change in other receivables	(2,197)	(4,253)	3,224	(3,402)
Change in trade receivables	4,010	(27,022)	(6,827)	(16,965)
Change in other payables	19,283	14,892	13,753	12,945
Change in trade payables	490	(536)	659	831
	21,586	(16,919)	10,809	(6,591)
	67,363	35,717	17,957	5,016

Segmental Reporting

For the nine months ended September 30, 2023

	Israel	Central-Eastern Europe	Western Europe	USA	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	(Unaudited)							
	USD in thousands							
External revenues	46,949	61,497	65,204	1,965	6,261	181,876	-	181,876
Inter-segment revenues	-	-	-	-	3,566	3,566	(3,566)	-
Total revenues	46,949	61,497	65,204	1,965	9,827	185,442	(3,566)	181,876
Segment Adjusted								
EBITDA	49,218	51,079	62,124	1,977	2,452	166,850	-	166,850
Reconciliations of unallocated amounts:								
Headquarter costs (*)								(21,912)
Gains from projects disposals								7,883
Intersegment profit								1,419
Repayment of contract asset under concession arrangements								(11,974)
Depreciation and amortization and share based compensation								(48,185)
Other incomes not attributed to segments								21,138
Operating profit								115,219
Finance income								44,380
Finance expenses								(51,799)
Share in the losses of equity accounted investees								(467)
Profit before income taxes								107,333

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

Segmental Reporting (cont.)

For the nine months ended September 30, 2022

	Israel	Central- Eastern Europe	Western Europe	Management and construction (Unaudited)	Total reportable segments	Adjustments	Total
USD in thousands							
External revenues	40,453	52,499	31,285	7,066	131,303	-	131,303
Inter-segment revenues	-	-	-	4,298	4,298	(4,298)	-
Total revenues	<u>40,453</u>	<u>52,499</u>	<u>31,285</u>	<u>11,364</u>	<u>135,601</u>	<u>(4,298)</u>	<u>131,303</u>
Segment Adjusted							
EBITDA	<u>47,990</u>	<u>42,096</u>	<u>22,132</u>	<u>3,224</u>	<u>115,442</u>	<u>-</u>	<u>115,442</u>
Reconciliations of unallocated amounts:							
Headquarter costs (*)							(13,344)
Intersegment profit							53
Repayment of contract asset under concession arrangements							(15,430)
Depreciation and amortization and share based compensation							(36,346)
Other incomes not attributed to segments							17,463
Operating profit							<u>67,838</u>
Finance income							19,181
Finance expenses							(50,465)
Share in the losses of equity accounted investees							(72)
Profit before income taxes							<u>36,482</u>

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

Segmental Reporting (cont.)

For the three months ended September 30, 2023

	Israel	Central- Eastern Europe	Western Europe	USA	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	(Unaudited)							
	USD in thousands							
External revenues	17,192	17,160	20,011	1,965	1,991	58,319	-	58,319
Inter-segment revenues	-	-	-	-	924	924	(924)	-
Total revenues	17,192	17,160	20,011	1,965	2,915	59,243	(924)	58,319
Segment Adjusted								
EBITDA	18,768	13,641	15,477	1,977	658	50,521	-	50,521
Reconciliations of unallocated amounts:								
Headquarter costs (*)								(7,419)
Gains from projects disposals								7,883
Intersegment profit								718
Repayment of contract asset under concession arrangements								(4,527)
Depreciation and amortization and share based compensation								(18,558)
Other incomes not attributed to segments								14,063
Operating profit								42,681
Finance income								12,118
Finance expenses								(18,368)
Share in the losses of equity accounted investees								(99)
Profit before income taxes								36,332

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

Segmental Reporting (cont.)

For the three months ended September 30, 2022

	Israel	Central- Eastern Europe	Western Europe	Management and construction (Unaudited)	Total reportable segments	Adjustments	Total
USD in thousands							
External revenues	17,768	14,553	21,689	2,354	56,364	-	56,364
Inter-segment revenues	-	-	-	1,082	1,082	(1,082)	-
Total revenues	<u>17,768</u>	<u>14,553</u>	<u>21,689</u>	<u>3,436</u>	<u>57,446</u>	<u>(1,082)</u>	<u>56,364</u>
Segment Adjusted							
EBITDA	<u>19,365</u>	<u>11,323</u>	<u>14,652</u>	<u>651</u>	<u>45,991</u>	<u>-</u>	<u>45,991</u>
Reconciliations of unallocated amounts:							
Headquarter costs (*)							(5,678)
Intersegment profit							200
Repayment of contract asset under concession arrangements							(4,731)
Depreciation and amortization and share based compensation							(14,204)
Other incomes not attributed to segments							17,463
Operating profit							<u>39,041</u>
Finance income							5,878
Finance expenses							(18,802)
Share in the losses of equity accounted investees							(2)
Profit before income taxes							<u>26,115</u>

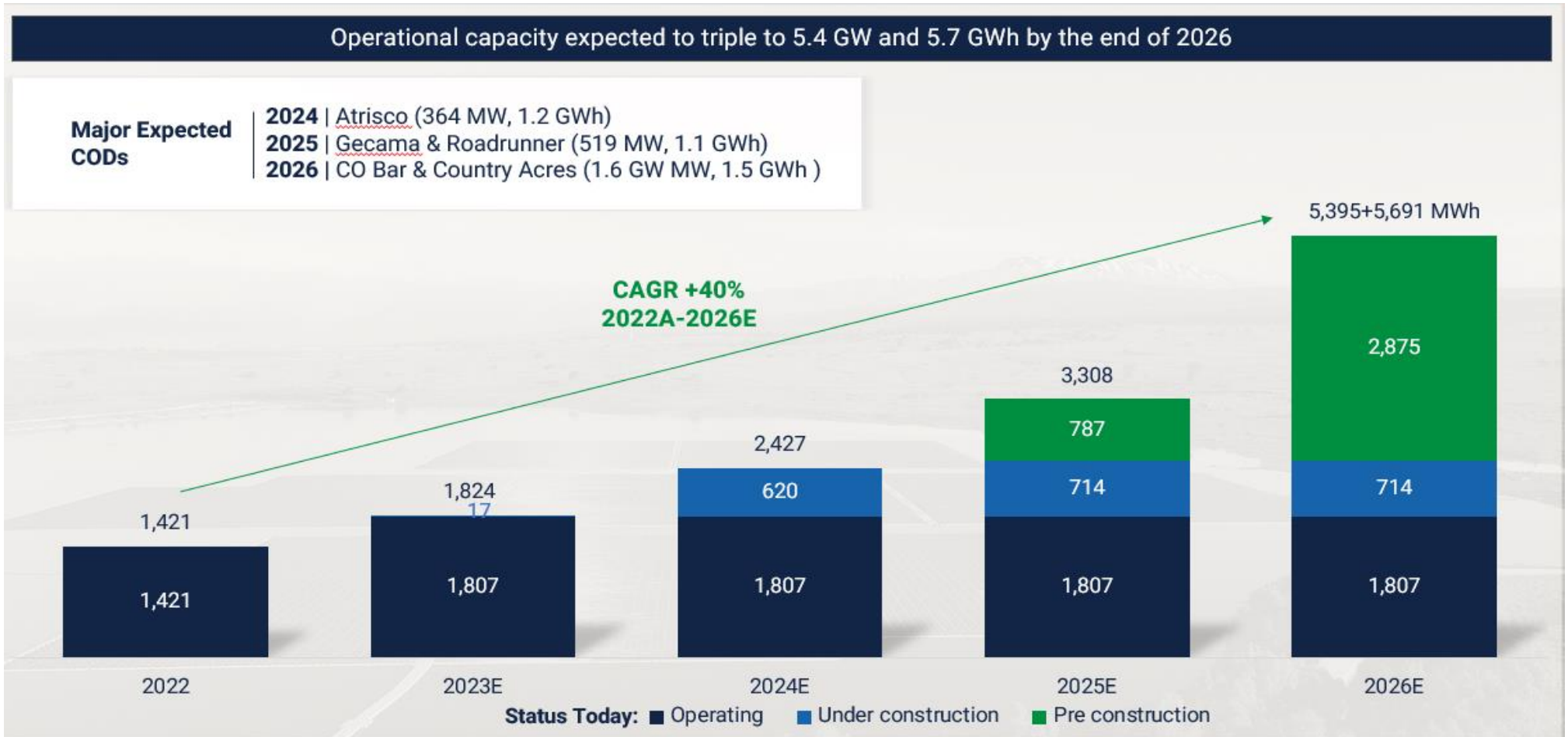
(*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the nine months ended at		For the three months ended at	
	09/30/23	09/30/22	09/30/23	09/30/22
Net Income (loss)	81,839	27,158	26,132	19,295
Depreciation and amortization	44,185	28,813	17,408	11,781
Share based compensation	4,000	7,533	1,150	2,423
Finance income	(44,380)	(19,181)	(12,118)	(5,878)
Finance expenses	51,799	50,465	18,368	18,802
Non-recurring other income (*)	(21,138)	(17,463)	(14,063)	(17,463)
Share of losses of equity accounted investees	467	72	99	2
Taxes on income	25,494	9,324	10,200	6,820
Adjusted EBITDA	142,266	86,721	47,176	35,782

* 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 and other income recognized in relation to tax credits for projects in the United States

Appendix 3 - Mature Projects: 5.4 GW and 5.7 GWh operational by 2026



Appendix 4a) Segment information: Operational projects

(\$ thousands)			9 Months ended September 30						3 Months ended September 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*	277	80	418	408	46,949	40,453	53,886	47,990	143	174	17,192	17,768	23,436	19,377
W. Europe****	831	-	1,050	391	65,204	31,285	62,125	22,133	375	205	20,010	21,689	15,478	14,656
CEE	342	-	560	533	61,497	52,499	51,079	42,095	160	154	17,160	14,553	13,641	11,335
USA	106	-	54	-	1,965	-	1,977	-	54	-	1,965	-	1,977	-
Total Consolidated	1,556	80	2,082	1,332	175,615	124,237	169,067	112,218	732	534	56,327	54,010	54,532	45,368
Unconsolidated at Share	12	-												
Total	1,568	80												

Total Consolidated YTD Segment Adjusted EBITDA 169,067

Less: YTD EBITDA for projects that were not fully operational for 1-9/2023 (19,643)

Annualized Consolidated Adjusted EBITDA 199,232**

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

Asset Level Return on Project Costs 12.5%

* In addition to our reported revenue, we generated \$13m and \$5m in the 9 months and 3 months respectively, ended September 2023 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 included \$10m and \$2m in the 9 months and 3 months respectively, ended September 2023 of compensation recognized from Siemens Gamesa due to the delay in reaching full production at Project Björnberget

a) Operational Projects Further Detail

(\$ thousands)				9 Months ended September 30, 2023		3 Months ended September 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 September 30, 2023	Ownership %
Emek Habacha	Israel	109	-	22,534		8,263		154,800	41%
Haluziot	Israel	55	-	15,556		5,679		166,874	90%
Sunlight 1+2	Israel	42	-	4,608		1,224		33,166	81%
Solar+ storage 1.1	Israel	40	80	541		541		-	100%
Israel Solar Projects*	Israel	31	-	3,710		1,485		109,909	98%
Total Israel		277	80	46,949	53,886	17,192	23,436	464,749	
Gecama	W. Europe	329	-	43,047		12,692		162,200	72%
Bjorenberget**	W. Europe	372	-	9,580		4,978		175,684	55%
Picasso	W. Europe	116	-	11,034		1,972		78,476	69%
Tully	W. Europe	14	-	1,543		369		11,986	50%
Total Western Europe		831	-	65,204	62,125	20,010	15,478	428,346	
Selac	CEE	105	-	20,765		5,966		100,401	60%
Blacksmith	CEE	105	-	22,664		4,744		95,605	50%
Lukovac	CEE	49	-	11,141		3,258		40,431	50%
Attila	CEE	57	-	6,243		2,508		32,435	50%
AC/DC	CEE	26	-	684		684		-	100%
Total Central and Eastern Europe ("CEE")		342	-	61,497	51,079	17,160	13,461	268,872	
Apex Solar	USA	106	-	1,965		1,965		-	100%
Total USA		106	-	1,965	1,977	1,965	1,977	-	
Total Consolidated Projects		1,556	80	175,615	169,067	56,327	54,532	1,161,967	
Uncons. Projects at share		12							50%
Total		1,568	80	175,615	169,067	56,327	54,532	1,161,967	
(\$ 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 September 30, 2023	Ownership %
Haluziot 2	Israel	32	55			4	3	27	90%
Genesis	Israel	207	-			50	40	290	54%
Total		239	55			54	43	317	

* In addition to our reported revenue, we generated \$13m and \$5m in the 9 months and 3 months respectively, ended September 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 included \$10m and \$2m in the 9 months and 3 months respectively, ended September 2023 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	Est. Net Capex (Relevant for US Projects) *****	Capital Invested as of Sep 30, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Sep 30, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Debt balance as of Sep 30, 2023	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership % *****
Atrisco Solar	United States	364	1,200	Q3/Q4 2024	810-852***	424-446	335	12.5%	335	55%	-	51-53	43-45	100%
Solar+Storage Clusters	Israel	177	432	Q4 2023 – H1 2024	246-259	N/A	150	35%	126	N/A	24	24-26	17-18	65%
Tapolca	Hungary	60	-	H2 2024	48-50	N/A	31	40%	31	N/A	-	8-9	7-8	100%
Pupin	Serbia	94	-	H2 2025	149-157	N/A	16	40%	16	N/A	-	21-22	13-14	100%
Total Consolidated Projects		695	1,632		1,253-1,318	424-446	532		508		24	104-110	80-85	
Uncons. Projects at share	Israel	19	16	H2 2024	17-18	N/A	20	30%	20	N/A	-	2	2	50%
Total		714	1,648		1,270-1,336	424-446	552		528		24	106-112	82-87	

* 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 (September 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

***** Net construction costs assume receipt of certain ITC and PTC credits under the IRA and are net of the estimated value of these credits. For certain projects, PTC is assumed, based on the project's expected production and a yearly CPI indexation of 2%, discounted by 8% to COD. For other projects ITC is assumed at the relevant ITC rate (30% or 40% of costs, if within energy community). The net cost does not reflect the full tax equity investment, only the estimated value of the tax credits.

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	Est. Net Capex (Relevant for US Projects)	Capital Invested as of Sep 30, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Sep 30, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA***	Ownership %****
Rustic Hills	United States	256	-	2026	329-346	197-207	5	12%	5	49%	22-23	19-20	100%
Roadrunner	United States	294	940	H2 2025	564-592	333-351	1	15%	1	50%	49-51	39-41	100%
Country Acres	United States	392	688	H2 2026	662-696	463-487	2	12.5%	2	46%	59-62	49-51	100%
Quail Ranch	United States	120	400	H2 2025	263-276	157-165	0	10%	0	59%	22-23	18-19	100%
Gecama Solar	Spain	225	200	H1 2025	226-238	N/A	1	50%	1	N/A	39-41	33-34	72%

Other Projects (\$ millions)*	MW Deployment			Storage Capacity (MWh)	Est. Total Project Cost	Est. Net Capex (Relevant for US Projects)	Capital Invested as of Sep 30, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Sep 30, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA***	Ownership %****
	2024	2025	2026										
United States	-	128	191	-	372-392	260-273	12	17%	12	39%	28-29	21-22	100%
Europe	-	-	-	400	112-117	N/A	-	45%	-	N/A	33-35	14-15	100%
Israel	-	-	38	406	165-175	N/A	2	28%	2	N/A	38-40	13-14	70%
Total	-	128	229	806	649-684	260-273	14		14		99-104	48-51	
Uncons. projects at share	-	20	-	50	26-27	N/A	-	30%	-	N/A	3	2	50%

Total Pre-Construction	2,874 MW	3,908 MWh	4,267-4,482	2,318-2,437	50	50	400-420	290-304
-------------------------------	-----------------	------------------	--------------------	--------------------	-----------	-----------	----------------	----------------

* 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 (September 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

<i>(\$ thousands)</i>	September 30, 2023
Debentures:	
Debentures	303,485*
Convertible debentures	123,190
Loans from banks and other financial institutions:	
Loans from banks and other financial institutions	175,383
Total corporate level debt	602,058

* Including current maturities of debentures in the amount of 25,603

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 September 2023

As of 30th September 2022

	Euro	NIS
As of 30th September 2023	1.06	0.26
As of 30th September 2022	0.98	0.28

Average for the 3 months period ended:

September 2023

September 2022

September 2023	1.09	0.27
September 2022	1.01	0.29