



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

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

26 לפברואר 2024 - אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :TASE, ENLT :NASDAQ) מדווחת היום על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון הרביעי והשנה השלמה אשר הסתיימו ב-31 לדצמבר 2023.

קישור לשידור שיחת הוועידה האינטרנטית, אשר מתחיל היום בשעה 15:00 שעון ישראל, נמצא בסוף הודעה זו. הנתונים הכספיים והמידע הנלווה של החברה זמינים באזור קשרי משקיעים באתר החברה

<https://enlightenergy.co.il/data/financial-reports/>

נתונים פיננסיים עיקריים

לשנת 2023

- הכנסות של 256 מיליון דולר (943 ש"ח), גידול של 33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (46% בש"ח)
- רווח נקי של 98 מיליון דולר (359 מיליון ש"ח), גידול של 157% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (180% בש"ח)
- Adjusted EBITDA¹ של 189 מיליון דולר (695 מיליון ש"ח), גידול של 45% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (59% בש"ח)
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 150 מיליון דולר (547 מיליון ש"ח) גידול של 66% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (81% בש"ח)

לרבעון הרביעי של 2023

- הכנסות של 74 מיליון דולר (282 ש"ח), גידול של 21% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (35% בש"ח)
- רווח נקי של 16 מיליון דולר (62 מיליון ש"ח), גידול של 48% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (63% בש"ח)
- Adjusted EBITDA¹ של 47 מיליון דולר (178 מיליון ש"ח), גידול של 8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (20% בש"ח)
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 24 מיליון דולר (91 מיליון ש"ח), קיטון של 35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של 28% בש"ח)

¹ אין באפשרות החברה לספק התאמות בן "Adjusted EBITDA" לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על נתון פיננסי זה אינם בשליטת החברה ו/או שלא ניתן לחזות אותם באופן סביר.

עדכונים לפעילות העסקית

נגישות למקורות מימון

- סגירה פיננסית ל-Atrisco Solar, בהיקף של 300 מיליון דולר מימון הקמה וכן שותף מס בסכום של 198 מיליון דולר. החזר הון עצמי עודף לחברה בסך של כ-204 מיליון דולר.
- סגירה פיננסית למקבץ סולארי משולב אגירה בישראל, בהיקף של 211 מיליון דולר מימון הקמה. החזר הון עצמי עודף לחברה בסך של כ-121 מיליון דולר.
- הבטחת מסגרות חוב מתגלגלות נוספות בסך של כ-90 מיליון דולר, ובסה"כ מסגרות חוב של כ-260 מיליון דולר, אשר החל נכון למועד מועד דיווח זה לא נמשכו.

התפתחויות הפורטפוליו

- מאז הדיווח של החברה על תוצאות הרבעון השלישי, גדל הפורטפוליו המניב ב-76 מגה-וואט ייצור ו-142 מגה וואט-שעה אגירה שהגיעו להפעלה מסחרית. בפורטפוליו הבשל לא היו שינויים מהותיים מאז הדיווח ברבעון הקודם כאמור.
- במהלך שנת 2024 צפויים להגיע להפעלה מסחרית סך של 543 מגה-וואט ו-1.6 גיגה-וואט שעה אגירה, ובמהלך 2024 צפויה התחלת הקמתם של פרויקטים חדשים בהיקף כולל של 1 גיגה-וואט ייצור ו-2.9 גיגה-וואט שעה אגירה.
- סך של 1.4 גיגה-וואט ייצור ו-2.2 גיגה-וואט שעה אגירה מתוך הפורטפוליו של החברה במדינות PJM בארה"ב נכנסו למסלול המהיר לקבלת אישור חיבור לרשת, ללא צורך בעלויות נוספות לשדרוג רשת החשמל. הדבר מהווה אבן דרך משמעותית בפיתוח הפרויקטים ומדגיש את ההצלחה הנמשכת של החברה לזהות ולהבטיח נקודות אטרקטיביות של חיבור לרשת.

"תוצאות הרבעון הרביעי ושנת 2023 כולה, מעידות על היתרונות והעוצמה של המודל העסקי המשולב של אנלייט כ-developer ו-IPP. צמיחה של 33% בהכנסות, גידול של 45% ב-Adjusted EBITDA וגידול של 157% ברווח הנקי - כל אלה ממחישים את היכולת של אנלייט להשיג צמיחה מעל השוק ותשואות מעל השוק בפרויקטים. בשנה שבה תעשיית האנרגיות המתחדשות כולה חוותה קשיים, הביצועים הפיננסיים והתפעוליים שלנו בולטים ויוצאי דופן", אומר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

זאת ועוד, בשנת 2023 שיפרנו את התשואות של הפרויקטים העתידיים שלנו על ידי תיקון הסכמי PPA, כאשר מנגד אנו נהנים מהירידות החדות בעלויות הציוד ומהירידה בשיעורי הריבית. בנוסף, הצלחנו לקדם חלק גדול מהפרויקטים שבפורטפוליו הפיתוח העשיר שלנו והם נכנסו לפורטפוליו הבשל, וכך הנחנו את היסודות של אנלייט להמשיך צמיחה מואצת של החברה. לבסוף, הבטחנו מגוון מקורות מימון, ובכלל זה סגירות פיננסיות בסכום כולל של מעל חצי מיליארד דולר, במסגרתן נהנתה החברה מהחזר הון עצמי עודף בסך כולל של כ-325 מיליון דולר."

"כל אלה מהווים את נקודת הפתיחה לשנת 2024, אשר צפויה להיות שנה שבה נעשה צעדים משמעותיים נוספים למימוש תוכניות הצמיחה שלנו. בשנה הקרובה אנו צופים להתחיל בהקמת פרויקטים חדשים בהיקף כולל של 1 גיגה-וואט ייצור ו-2.9 גיגה-וואט שעה אגירה, ובמקביל להגיע להפעלה מסחרית של יותר מ-0.5 גיגה-וואט ו-1.6 גיגה-וואט שעה אגירה. כלל הפרויקטים הללו יחד מייצגים גידול של 84% בהשוואה להספק

הייצור המניב כיום ו-1,615% בהשוואה להספק האגירה המניב כיום. לאור מקורות המימון שהבטחנו במהלך שנת 2023, בידינו מלוא ההון העצמי הנדרש לממן את פעילות החברה בשנת 2024, ואנו מצויים בעמדה חזקה פיננסית למימוש התוכניות בשנה שלפנינו.

מבט על התוצאות הכספיות של החברה

הכנסות

ברבעון הרביעי של 2023, הכנסות החברה גדלו ל-74 מיליון דולר בהשוואה ל-61 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 21%. הגידול נבע בעיקר מהכנסות מפרויקטים מניבים חדשים ומהשפעת מדדי אינפלציה שונים אליו צמודים הסכמי ה-PPA של חלק מהפרויקטים המניבים של החברה. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה במחירי חשמל בספרד בהשוואה לרבעון המקביל של השנה שעברה.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום		(אלפי דולר)
31/12/22	31/12/23	31/12/22	31/12/23	מגזר
10,910	20,738	51,363	67,687	ישראל
18,206	25,877	70,705	87,374	מרכז-מזרח אירופה
27,706	24,893	58,991	90,097	מערב אירופה
-	309	-	2,274	ארה"ב
4,047	2,009	11,113	8,270	ניהול והקמה
60,869	73,826	192,172	255,702	סך הכל הכנסות

ב-12 החודשים שחלפו מאז התקופה המקבילה אשתקד, 487 מגה-וואט ייצור ו-277 מגה-וואט שעה אגירה של פרויקטים חדשים חוברו לרשת והחלו הפעלה מסחרית, ובכלל זה פרויקט Apex Solar בארה"ב, ACDC בהונגריה, פרויקט רוח בראשית בישראל ומספר פרויקטים מתוך המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל. החברה נהנתה גם מהקפיצה בפרויקט Bjorn בשבדיה אשר פעל ברבעון הרביעי של שנת 2022 באופן לא מהותי. הפרויקטים הללו הניבו יחדיו הכנסות בסך של 16 מיליון דולר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. התרומה הגדולה ביותר היתה של רוח בראשית בסך של 9 מיליון דולר ולאחריו פרויקט Bjorn בסך של 6 מיליון דולר.

בנוסף, החברה נהנתה מהגידול במדדי אינפלציה שונים אליהם צמודים הסכמי ה-PPA בחלק מפרויקטי החברה. הצמדה זו הגדילה את הכנסות החברה ב-2 מיליון דולר במהלך הרבעון. הכנסות אלו מייצגות הצמדה ממוצעת של 7.2% על פני 592 מגה-וואט של הסכמי ה-PPA, אשר השלימו לפחות שנת פעילות מלאה. לשינוי בשערי החליפין לא היה השפעה מהותית (נטו) על הכנסות החברה במהלך הרבעון הרביעי.

הגידול בהכנסות קוזז על ידי ירידה במחירי החשמל בפרויקטים שבהם החשמל נמכר בשוק החופשי (merchant), ומהתחלת הפעלה (ramp up) איטית מהצפוי בהכנסות מפרויקט רוח בראשית וממקבץ סולארי

משולב אגירה בישראל, אשר הגיעו להפעלה מסחרית במהלך הרבעון הרביעי. בפרויקט Gecama חלה ירידה בהכנסות בשיעור של 36% (8 מיליון דולר) בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה, בשל מחירי חשמל נמוכים יחסית לשנה שעברה ולציפיות. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022 מכרנו חשמל בפרויקט Gecama במחיר של 115 אירו בהשוואה למחיר של 50 אירו בתקופה המקבילה השנה.

הכנסות החברה היו מאוזנות היטב בין מערב אירופה, מרכז-מזרח אירופה וישראל, כאשר 68% מההכנסות ברבעון הרביעי של 2023 נקובות באירו, 3% בדולר, 1% במטבעות אירופאים אחרים ו-28% מההכנסות בש"ח. בנוסף, החברה מכרה ברבעון השלישי חשמל בהיקף 2 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 הרביעי של 2023, הרווח הנקי של החברה גדל ל-16 מיליון דולר, גידול של 48% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי כלל שלוש השפעות לא תזרימיות עיקריות ברבעון. הפסד של 8 מיליון דולר משערוך של מכשיר לגידור ריבית החוב שעליו חתמה החברה טרום הליך הסגירה הפיננסית בפרויקט Atrisco אגירה. בנוסף, נרשם קיטון של 12 מיליון דולר בגובה התשלום הצפוי של תשלומי ה-Earnout במסגרת רכישת קלינרה, בהשוואה לגידול של כ-5 מיליון דולר עבור התקופה המקבילה בשנת 2022. וכן השפעה של הפרשי שער על התחייבויות במט"ח שהסתכמה בהפסד של 5 מיליון דולר. (כל הנתונים הינם לאחר מס חברות של 25%)

Adjusted EBITDA²

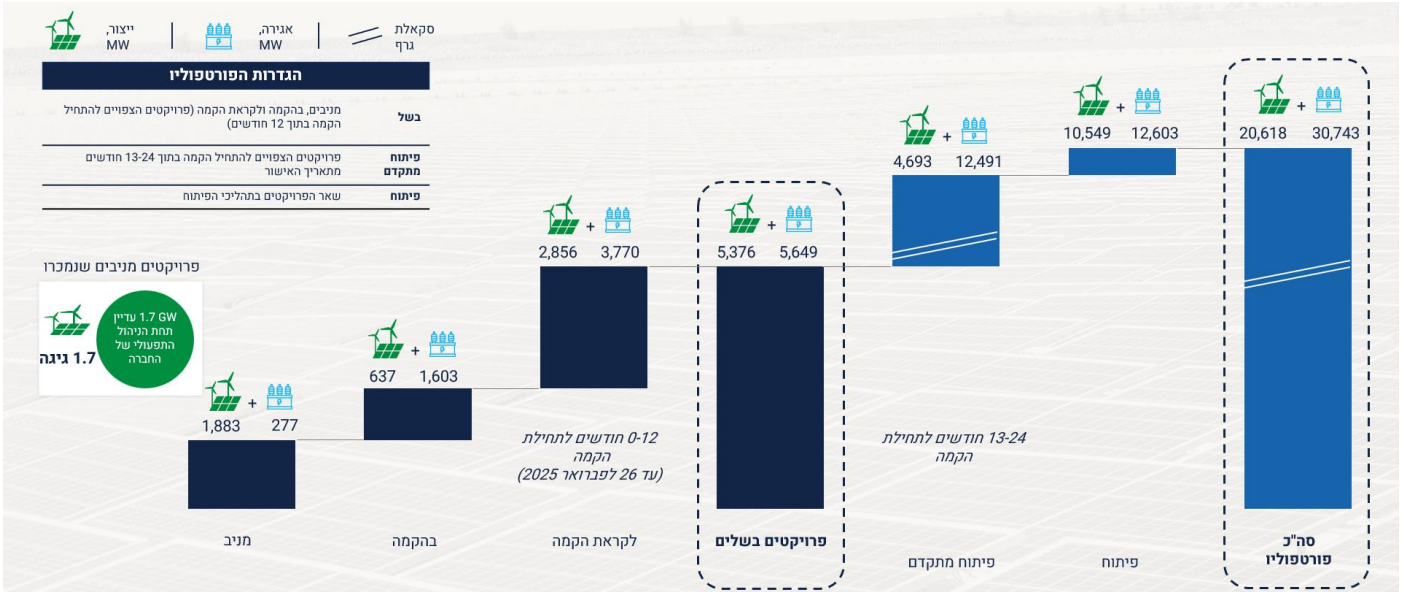
ברבעון הרביעי של שנת 2023 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-47 מיליון דולר בהשוואה ל-43 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 8%. הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות. מנגד, הירידה בהכנסות בפרויקט Gecama, כמו גם התחלת הפעלה איטית (ramp up) מהצפוי בהכנסות מהפרויקטים בישראל, וגידול בהוצאות מטה בסכום של כ-3 מיליון דולר, הסתכמו לשיעורי רווח נמוכים יותר ושיעור גידול נמוך יותר ב-Adjusted EBITDA בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו קוזזה על ידי רווח בסך של 2 מיליון דולר שהוכר בגין מכירת חלק החברה בפרויקט Faraday solar ברבעון השלישי של 2023 והתקבל במהלך הרבעון הרביעי.

² אין באפשרות החברה לספק התאמות בן "Adjusted EBITDA" לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על נתון פיננסי זה אינם בשליטת החברה ו/או שלא ניתן לחזות אותם באופן סביר.

סקירת הפורטפוליו

שינויים מהותיים בפורטפוליו החברה ברבעון הרביעי לשנת 2023:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-76 מגה-וואט ויצור ו-142 מגה וואט-שעה של אגירה
- לא היו שינויים מהותיים בפורטפוליו הבשל



ארה"ב

ארה"ב מהווה את השוק הגדול ביותר של אנלייט, מכיוון שחלק גדול מהפורטפוליו הבשל בטווח הקצר וכן מהפורטפוליו שבפיתוח ממוקמים בארה"ב. בשנת 2023, החברה הגיעה להפעלה מסחרית של הפרויקט הראשון שלה בארה"ב, Apex Solar בהספק של 106 מגה-וואט. ב-2024, אנו צופים התרחבות משמעותית בפעילות שלנו בארה"ב, כאשר פרויקטים גדולים מאוד של החברה צפויים להגיע להפעלה מסחרית או להתחיל הקמה.

פרויקט הדגל הראשון של החברה בארה"ב הוא Atrisco, פרויקט סולארי משולב אגירה בניו מקסיקו, בהספק של 364 מגה-וואט ו-1.2 גיגה-וואט שעה אגירה. הפרויקט מתקדם בהתאם למתוכנן, כאשר בחלק הסולארי כל הפאנלים כבר הותקנו. במהלך הרבעון הרביעי השגנו סגירה פיננסית לחלק הסולארי, כאשר גייסנו כ-300 מיליון דולר מימון להקמה ומימון ארוך טווח במבנה של חוב, וכן שותף מס בסכום של 198 מיליון דולר. עסקה זו, אשר הביאה להחזר הון עצמי עודף בסך של כ-204 מיליון דולר בחזרה לחברה, ממחישה את הנגישות של החברה למימון בתנאים תחרותיים לפרויקטים שלה, כולל לשותף מס. בהתייחס לחלק האגירה של Atrisco, החברה פתרה את עניין ספק הסוללות, אליו התייחסנו ברבעון הקודם, וכעת חלק האגירה של הפרויקט מתקדם הן בהקמה והן בסגירה הפיננסית. החלק הסולארי של הפרויקט צפוי להגיע להפעלה מסחרית במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 וחלק האגירה צפוי להגיע להפעלה מסחרית במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024. בשנת 2024 החברה צופה גם את תחילת ההקמה של שלושה פרויקטים - Quail Ranch (שלב 2 של Atrisco), Country Acres ו-Roadrunner, בהספק כולל של 806 מגה-וואט ו-2 גיגה-וואט אגירה. סגירה

פיננסית לפרויקטים הללו צפויה במהלך המחצית השנייה של שנת 2024. שני האחרונים נוספו לפורטפוליו
הבשל רק בשנה שעברה, ובכך מדגישים את האיכות ואת העומק של פורטפוליו הפיתוח של החברה.

הפרויקט	מיקום	ייצור מגה-וואט שעה	אגירה מגה-וואט	סטטוס	צפי הפעלה מסחרית
Quail Ranch	ניו מקסיקו	120	400	לפני הקמה	H2/25
Roadrunner	אריזונה	294	940	לפני הקמה	H2/25
Country Acres	קליפורניה	392	688	לפני הקמה	H2/26
סה"כ		806	2,028		

בנוסף, אנחנו ממוקדים בשנת 2024 בקידום של פרויקטים בשלבי פיתוח מוקדמים יותר לתוך הפורטפוליו
הבשל. במדינות PJM שבארה"ב, אנו מתקדמים עם סה"כ 1.4 גיגה-וואט ייצור ו-2.2 גיגה-וואט שעה אגירה
לאורך וירג'יניה, מישגן וצפון קרוליינה. בהתאם להערכה רגולטורית ברבעון הרביעי של 2023, עבור צבר
הפרויקטים האמור לא יהיה צורך בהוצאות לשדרוג רשת החשמל, ולכן הוא עבר למסלול המהיר לקבלת אישור
חיבור לרשת. במסגרת מסלול זה, הפרויקטים צפויים לחתום על הסכמי החיבור לרשת עד סוף 2024, ובכך
לבסס באופן משמעותי את המסלול שלהם להשלמת פיתוח והקמה. בהתחשב בביקוש ההולך וגובר לאנרגיה
מצד חוות שרתים במדינות PJM ועלויות הגבוהות של חיבור לרשת של הפרויקטים המתחרים באיזור, צבר
הפרויקטים של אנלייט ממוצב באופן ייחודי. בנוסף, אנו ממשיכים לראות ביקוש גבוה מצד ספקיות החשמל
הגדולות (Utilities) לאנרגיה סולארית ואגירה לאורך כל מערב ארה"ב. בסביבת העומס הגדול והמתגבר על רשת
החשמל, הפורטפוליו שלנו הכולל 10 גיגה-וואט עם חיבור מתקדם לרשת מציב אותנו בעמדה מיטבית לתת
מענה לביקוש הגובר מצד לקוחות במחירי PPA גבוהים.

לבסוף, אנחנו ממשיכים לראות סביבה עסקית תומכת מאוד. מחירי הפאנלים הסולאריים והסוללות במגמת
ירידה בחודשים האחרונים, מאז תחילת שנת 2023, מחירי פאנלים ירדו בכ-25% ומחירי הסוללות ירדו בשיעור
של כ-30%. לאחר השיא של שיעורי הריבית שהגיעו כמעט ל-5% במחצית השנייה של 2023, תשואות האג"ח
ל-10 שנים של ארה"ב כעת הינם סביב 4.3%, ובהתאם גורמות להפחתה של עלויות המימון ולהגדלה של
התשואות הממונפות על הפרויקטים. מגמות אלו מחזקות את התוכניות שלנו לשנת 2024 ולשנים הבאות.
לסיכום, בקלינרה מתוכנן שינוי בהנהלה הבכירה, כאשר ג'ייסון אלסוורת' המייסד המשותף ומנכ"ל קלינרה
יסיים את תפקידו בסוף חודש יוני 2024. אדם פישל, המייסד המשותף וסמנכ"ל התפעול של קלינרה מאז
תחילת הדרך, ימלא את תפקיד המנכ"ל.

אירופה

בצד הפורטפוליו המניב באירופה, במהלך הרבעון הרביעי של 2023 פרויקט Gecama מכר חשמל במחיר
ממוצע של 50 אירו למגה וואט שעה, מתוכו 45% היו מגודרים במחיר של 63 אירו למגה וואט שעה (44 אירו
נטו לאחר Capture rate), כאשר היתרה נמכרה בשוק החופשי במחיר של 54 אירו למגה וואט שעה. מחירי
החשמל בספרד ירדו, כחלק מהירידה במחירי הגז ברחבי אירופה. מחיר המכירה האפקטיבי היה נמוך ממחיר
הגידור הודות ל-Capture rate נמוך מהצפוי. כך, ברבעון הרביעי ה-Capture rate הממוצע של הפרויקט היה

70%, בהשוואה לממוצע של 91% בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה על רקע היצע נרחב של אנרגיה ממתחדשות ברחבי ספרד. ה-Windfall Tax עמד על 7 אירו למגה וואט שעה.

החברה חתמה על הסכמי גידור ל-65% מהספק הייצור לשנת 2024 במחיר ממוצע של 100 אירו למגה וואט שעה. נראה שמחירי החשמל בספרד מתייצבים בטווח של 55-65 אירו לשנת 2024, ומלמדים על הערך של פעולות הגידור שביצעה החברה בהשוואה לתעריפים הנוכחיים (Spot) ותעריפי העסקאות העתידיות (Forward) בשוק החשמל החופשי (Merchant market).

התוכנית הפיסקאלית בספרד עברה תיקון חקיקה, במסגרתו ה-Windfall Tax, שנכנס לתוקף בעקבות העלייה החדה במחירי האנרגיה בשנת 2022 הוחלף בשנת 2024 במס על הייצור (Generation tax) אשר מוטל על ההכנסה. שיעורי ה-Generation tax יחלו ב-3.5% מההכנסות ויגדלו עד לשיעור של 7% מההכנסות עד סוף השנה הנוכחית. למעשה מדובר בחזרה למסגרת המיסוי שהוחלה כאשר נבנה ונסגר המימון של Gecama. החלק הסולארי של Gecama, בהספק של 225 מגה וואט סולארי ו-200 מגה-וואט שעה אגירה, עדיין בשלבי קבלת ההיתר הסביבתי מהרשויות בספרד, ולכשיתקבל יהווה את אבן הדרך האחרונה בפיתוח הפרויקט. לאור התמשכות הדיונים, תחילת ההקמה צפויה כעת במהלך המחצית השנייה של 2024 בשונה מהצפי הקודם של החברה שהיה למחצית הראשונה של 2024, וההפעלה המסחרית צפויה ברבעון הרביעי של שנת 2025, דחייה של שני רבעונים בהשוואה לצפי האחרון של החברה. על אף שפעולות הפיתוח נמשכות יותר מהציפיות הקודמות של החברה, הפרויקט צפוי ליהנות מירידה משמעותית בעלויות ההקמה. כך, פאנלים סולאריים ניתן לרכוש כעת במחיר של 12-13 סנט לווואט באירופה, וסוללות זמינות כעת לרכישה בטווח מחיר של 150 דולר לקילו-וואט שעה.

הקמת חוות הרוח Pupin שבסרביה, שהחלה ברבעון השני של 2023, מתקדמת כמתוכנן. ברבעון השלישי של 2023 החברה חתמה על הסכם CFD במסגרתו יימכר 72% מהחשמל המיוצר בפרויקט לחברת Elektroprivreda Srbije, חברת אספקת חשמל בבעלות ממשלת סרביה במחיר של 69 אירו למגה וואט שעה ל-15 שנים צמוד למדד. לאור balancing costs נמוכות מהצפוי, הן הרווחיות הצפויה של הפרויקט והן התשואה של הפרויקט צפויות לגדול. החברה צופה שהפרויקט יגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2025. לבסוף, Tapolca, פרויקט סולארי בהונגריה בהספק של 60 מגה-וואט, נמצא כעת בשלבי הקמה וצפוי להגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של שנת 2024, כמתוכנן.

ישראל

המשך ההקמה של מקבץ הסולארי משולב אגירה מתקדם, ומאז הדיווח שלנו על תוצאות הרבעון השלישי, הגיעו להפעלה המסחרית הפרויקטים רביבים 2, בקעת ערד 2 ועין הבשור בהספק כולל של 76 מגה-וואט סולארי ו-142 מגה-וואט שעה אגירה. פרויקטים אלה מצטרפים לבקעת ערד 1, שדה ניצן וחלוציות 2 אשר הגיעו להפעלה מסחרית מוקדם יותר בשנת 2023. המקבץ כולל 12 אתרים בצפון הארץ ובמרכז בהספק כולל של 248 מגה-וואט סולארי ו-593 מגה-וואט שעה של אגירה. אנו צופים את ההפעלה המסחרית של יתר ששת האתרים לאורך שנת 2024. במהלך הרבעון הרביעי השלמנו סגירה פיננסית למקבץ סולארי משולב אגירה, וגייסנו מימון הקמה בסך כולל של 211 מיליון דולר בשיעור ריבית במרווח של 2.4% - 2.9% מריבית אג"ח ממשלתית לא צמודה במח"מ זהה. הסגירה הפיננסית הביאה להחזר הון עצמי עודף בסך של כ-121 מיליון דולר.

החל מ-1 בינואר 2024, שוק החשמל בישראל עבר למודל אסדרת השוק. אנלייט נערכה מראש לרפורמה הרגולטורית, וחתמה על הסכמי PPA עם גופים גדולים, ביניהם סודה סטרים, אפלייד מטיריאלס, אמדוקס, ביג מרכזי קניות, וכמו כן התקשרה בשיתוף פעולה עם אלקטרה פאוור, ספק חשמל לשוק הביתי ולעסקים קטנים. החברה הקימה יחידה פנימית ייעודית על מנת להרחיב את הפעילות בסקטור זה, והיתה החברה הראשונה בישראל להשלים מכירה ישירה של חשמל מיצרן לצרכן תחת הרגולציה החדשה.

לבסוף, בחודש פברואר 2024 רכשה אנלייט 80% מהון המניות של חברת אריאה בע"מ, חברה בתחום האנרגיה המתחדשת הפועלת בתחום ה-non-utility הסולארי והאגירה בישראל ומתמקדת בעיקר בייצור חשמל על גגות של רשויות מקומיות ובתחום האגרי-סולאר. רכישת אריאה מעמיקה צעד נוסף את חלקה של אנלייט בשוק החשמל בישראל, ובמהלך זה מספקת לחברה חדירה לתחום ה-non-utility בישראל, תחום שצומח במהירות ושנאלייט לא היתה פעילה בו עד כה. סכום הרכישה של אריאה אינו מהותי, אבל התשלום מבוסס הביצועים והאופציות עשויות להביא את התמורה העתידית לסך של כ-20 מיליון דולר בטווח של חמש שנים.

הסכמי מימון ומהלכים פיננסיים

במהלך שנת 2023 השיגה אנלייט מספר אבני דרך פיננסיות חשובות. החשובה ביותר הייתה הסגירה הפיננסית של פרויקט Atrisco Solar בניו מקסיקו והסגירה הפיננסית של המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל, אשר הושלמו שניהם במהלך הרבעון הרביעי של 2023. בסה"כ הבטיחה החברה מימון כולל של 511 מיליון דולר, שהביא להחזר הון עצמי עודף שהושקע בסך כולל של כ-325 מיליון דולר.

בנוסף, גייסה החברה מימון ממקורות נוספים כדלקמן:

- הנפקת מניות החברה לראשונה בנאסד"ק בסך של 271 מיליון דולר
- מכירת חלק החברה (10%) בפרויקט Faraday ביוטה תמורת 13 מיליון דולר
- מכירת חלק החברה במספר פרויקטים מניבים בישראל שאינם בליבת הפעילות תמורת 6 מיליון דולר
- הנפקת אגרות חוב בסך של 319 מיליון ש"ח בישראל סך ההון שגויס מהמקורות השונים במהלך השנה החולפת שם את אנלייט בפוזיציה מצוינת לקראת 2024, והחברה אינה צופה צורך בגיוס הון עצמי בשנת 2024 ובשנים הבאות.

יתרות מאזניות

לחברה מסגרות חוב מתגלגלות בהיקף 260 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים, אשר נכון למועד דיווח זה לא נמשכו. מסגרות חוב אלו, מגדילות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות לטובת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

31 בדצמבר, 2023	(אלפי דולר)
מזומנים ושווי מזומנים:	
258,312	אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies KFT, ו-Enlight renewable LLC, ללא חברות בנות
145,493	חברות בנות
פקדונות:	
5,308	פקדונות לטווח קצר
מזומן מוגבל:	
142,695	פרויקטים תחת הקמה
38,891	מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב ועתודות אחרות
590,699	סה"כ מזומן

תחזית לשנת 2024

מידע אודות התחזית לשנת 2024:

- הכנסות בטווח של 335 מיליון דולר ועד 360 מיליון דולר, גידול של 36% במרכז התחזית
 - ³EBITDA Adjusted בטווח של 235 מיליון דולר ועד 255 מיליון דולר, גידול של 30% במרכז התחזית
- מתוך כלל ההכנסות בתחזית, 40% צפויים להיות נקובות בש"ח, 55% באירו ו-5% בדולר. לאור החשיפה הגדולה שלנו לש"ח ומידת התנודתיות הגבוהה של מטבע זה, התחזית מניחה שער חליפין ממוצע 3.8 ש"ח לדולר ו-1.05 אירו לדולר.

בנוסף, 90% מכמות החשמל שצפויה להיות מיוצרת בשנת 2024 יימכר במחיר קבוע או על ידי גידור או במסגרת הסכמי PPA. התחזית שלנו משקפת גידול של 36% ו-30% במרכז התחזית בהשוואה לשנת 2023, בהתאמה, וממחישה את מסלול הצמיחה המואץ שלנו בשנת 2024 ובשנים הבאות.

³ אין באפשרות החברה לספק התאמות בן "Adjusted EBITDA" לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על נתון פיננסי זה אינם בשליטת החברה ו/או שלא ניתן לחזות אותם באופן סביר.

Conference Call Information

Enlight plans to hold its Fourth Quarter 2023 Conference Call and Webcast on Monday, February 26, 2024, 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/Bled62b0d5cf024de09257715b035083b9>

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/eb2fvjtp>

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 2023.

Appendix 1 – Financial information

Consolidated Statements of Income

	For the year ended at	
	December 31	
	2023	2022
	USD in	USD in
	Thousands	Thousands
Revenues	255,702	192,172
Cost of sales	(52,794)	(40,438)
Depreciation and amortization	(63,849)	(40,563)
Gross profit	139,059	111,171
General and administrative expenses	(33,303)	(28,739)
Development expenses	(6,347)	(5,587)
Other income	58,734	13,767
	19,084	(20,559)
Operating profit	158,143	90,612
Finance income	36,799	23,341
Finance expenses	(68,143)	(62,591)
Total finance expenses, net	(31,344)	(39,250)
	126,799	51,362
Profit before tax and equity loss	126,799	51,362
Share of losses of equity accounted investees	(330)	(306)
	126,469	51,056
Profit before income taxes	126,469	51,056
Taxes on income	(28,428)	(12,943)
Profit for the year	98,041	38,113
Profit for the period attributed to:		
Owners of the Company	70,924	24,749
Non-controlling interests	27,117	13,364
	98,041	38,113
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	0.61	0.25
Diluted earnings per share	0.57	0.25
Weighted average of share capital used in the		
calculation of earnings:		
Basic per share	115,721,346	97,335,870
Diluted per share	123,861,293	99,978,133

Consolidated Statements of Financial Position as of

	December 31 2023	December 31 2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	403,805	193,869
Deposits in banks	5,308	4,054
Restricted cash	142,695	92,103
Financial assets at fair value through profit or loss	-	33,895
Trade receivables	43,100	39,822
Other receivables	60,691	36,953
Current maturities of contract assets	8,070	7,622
Current maturities of loans to investee entities	-	13,893
Other financial assets	976	1,493
Total current assets	664,645	423,704
Non-current assets		
Restricted cash	38,891	38,728
Other long term receivables	32,540	6,542
Deferred costs in respect of projects	271,424	205,575
Deferred borrowing costs	493	6,519
Loans to investee entities	35,878	14,184
Contract assets	91,346	99,152
Fixed assets, net	2,947,369	2,220,734
Intangible assets, net	287,961	279,717
Deferred taxes assets	9,134	4,683
Right-of-use asset, net	121,348	96,515
Financial assets at fair value through profit or loss	53,466	42,918
Other financial assets	79,426	94,396
Total non-current assets	3,969,276	3,109,663
Total assets	4,633,921	3,533,367

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

	December 31 2023	December 31 2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Liabilities and equity		
Current liabilities		
Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions	324,666	165,627
Trade payables	105,574	34,638
Other payables	103,622	77,864
Current maturities of debentures	26,233	15,832
Current maturities of lease liability	8,113	5,850
Financial liabilities through profit or loss	13,860	35,283
Other financial liabilities	1,224	50,255
Total current liabilities	583,292	385,349
Non-current liabilities		
Debentures	293,751	238,520
Other financial liabilities	62,020	-
Convertible debentures	130,566	131,385
Loans from banks and other financial institutions	1,702,925	1,419,057
Loans from non-controlling interests	92,750	90,908
Financial liabilities through profit or loss	34,524	48,068
Deferred taxes liabilities	44,941	14,133
Employee benefits	4,784	12,238
Lease liability	119,484	93,773
Other payables	60,880	-
Asset retirement obligation	68,047	49,902
Total non-current liabilities	2,614,672	2,097,984
Total liabilities	3,197,964	2,483,333
Equity		
Ordinary share capital	3,293	2,827
Share premium	1,028,532	762,516
Capital reserves	57,730	30,469
Proceeds on account of convertible options	15,494	15,496
Accumulated profit (loss)	63,710	(7,214)
Equity attributable to shareholders of the Company	1,168,759	804,094
Non-controlling interests	267,198	245,940
Total equity	1,435,957	1,050,034
Total liabilities and equity	4,633,921	3,533,367

Consolidated Statements of Cash Flows

	For the year ended at December 31	
	2023	2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Cash flows for operating activities		
Profit for the year	98,041	38,113
Income and expenses not associated with cash flows:		
Depreciation and amortization	65,796	42,267
Finance expenses (income), net	(5,874)	24,590
Share-based compensation	4,970	8,673
Taxes on income	28,428	12,943
Other (income) expenses, net	(17,750)	31
Company's share in losses of investee partnerships	330	306
	75,900	88,810
Changes in assets and liabilities items:		
Change in other receivables	(3,241)	(4,930)
Change in trade receivables	(2,841)	(23,355)
Change in other payables	6,382	5,738
Change in trade payables	15,474	784
	15,774	(21,763)
Interest receipts	12,490	4,461
Interest paid	(54,469)	(33,123)
Income Tax paid	(12,236)	(3,700)
Repayment of contract assets	14,120	17,578
Net cash from operating activities	149,620	90,376
Cash flows for investing activities		
Acquisition of consolidated entities	(6,975)	(56,962)
Changes in restricted cash and bank deposits, net	(53,131)	(86,055)
Purchase, development, and construction in respect of projects	(730,976)	(656,143)
Proceeds from sale (purchase) of short-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net	32,601	(1,881)
Loans provided and Investment in investee	(28,174)	(4,147)
Payments on account of acquisition of consolidated company	(5,728)	(3,988)
Purchase of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss	(5,682)	(10,824)
Net cash used in investing activities	(798,065)	(820,000)

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

	For the year ended at December 31	
	2023	2022
	USD in Thousands	USD in Thousands
Cash flows from financing activities		
Receipt of loans from banks and other financial institutions	623,927	541,024
Repayment of loans from banks and other financial institutions	(203,499)	(109,130)
Issuance of debentures	83,038	-
Issuance of convertible debentures	-	47,755
Repayment of debentures	(14,735)	(16,571)
Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests	(13,328)	(2,927)
Proceeds in respect of derivative financial instruments	-	7,820
Proceeds from investments by tax-equity investors	198,758	-
Repayment of tax equity investment	(82,721)	-
Deferred borrowing costs	(1,984)	(4,957)
Receipt of loans from non-controlling interests	274	18,136
Repayment of loans from non-controlling interests	(1,485)	(2,302)
Consideration from sale of holding in consolidated entity, without Loss of control	-	4,160
Prepayments on account of issuance of shares	-	(1,750)
Issuance of shares	266,451	206,625
Exercise of share options	9	8
Repayment of lease liability	(4,848)	(4,327)
Proceeds from investment in entities by non- controlling interest	5,448	1,177
Net cash from financing activities	855,305	684,741
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	206,860	(44,883)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of year	193,869	265,933
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	3,076	(27,181)
Cash and cash equivalents at end of year	403,805	193,869

Segmental Reporting

For the year ended December 31, 2023

	Israel	Central-Eastern Europe	Western Europe	USA	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
USD in thousands								
External revenues	67,687	87,374	90,097	2,274	8,270	255,702	-	255,702
Inter-segment revenues	-	-	-	-	9,074	9,074	(9,074)	-
Total revenues	67,687	87,374	90,097	2,274	17,344	264,776	(9,074)	255,702
Segment Adjusted								
EBITDA	66,680	72,629	78,048	1,518	3,035	221,910	-	221,910
Reconciliations of unallocated amounts:								
Headquarter costs (*)								(30,434)
Gains from projects disposals								9,847
Intersegment profit								1,587
Repayment of contract asset under concession arrangements								(14,120)
Depreciation and amortization and share based compensation								(70,766)
Other incomes not attributed to segments								40,119
Operating profit								158,143
Finance income								36,799
Finance expenses								(68,143)
Share in the losses of equity accounted investees								(330)
Profit before income taxes								126,469

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

Segmental Reporting (cont.)

For the year ended December 31, 2022

	Israel	Central-Eastern Europe	Western Europe	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
USD in thousands							
External revenues	51,363	70,705	58,991	11,113	192,172	-	192,172
Inter-segment revenues	-	-	-	9,111	9,111	(9,111)	-
Total revenues	<u>51,363</u>	<u>70,705</u>	<u>58,991</u>	<u>20,224</u>	<u>201,283</u>	<u>(9,111)</u>	<u>192,172</u>
Segment Adjusted EBITDA	<u>57,598</u>	<u>56,181</u>	<u>45,750</u>	<u>4,018</u>	<u>163,547</u>	<u>-</u>	<u>163,547</u>
Reconciliations of unallocated amounts:							
Headquarter costs (*)							(18,071)
Intersegment profit							2,038
Repayment of contract asset under concession arrangements							(17,579)
Depreciation and amortization and share based compensation							(50,940)
Other incomes not attributed to segments							11,617
Operating profit							<u>90,612</u>
Finance income							23,341
Finance expenses							(62,591)
Share in the losses of equity accounted investees							(306)
Profit before income taxes							<u>51,056</u>

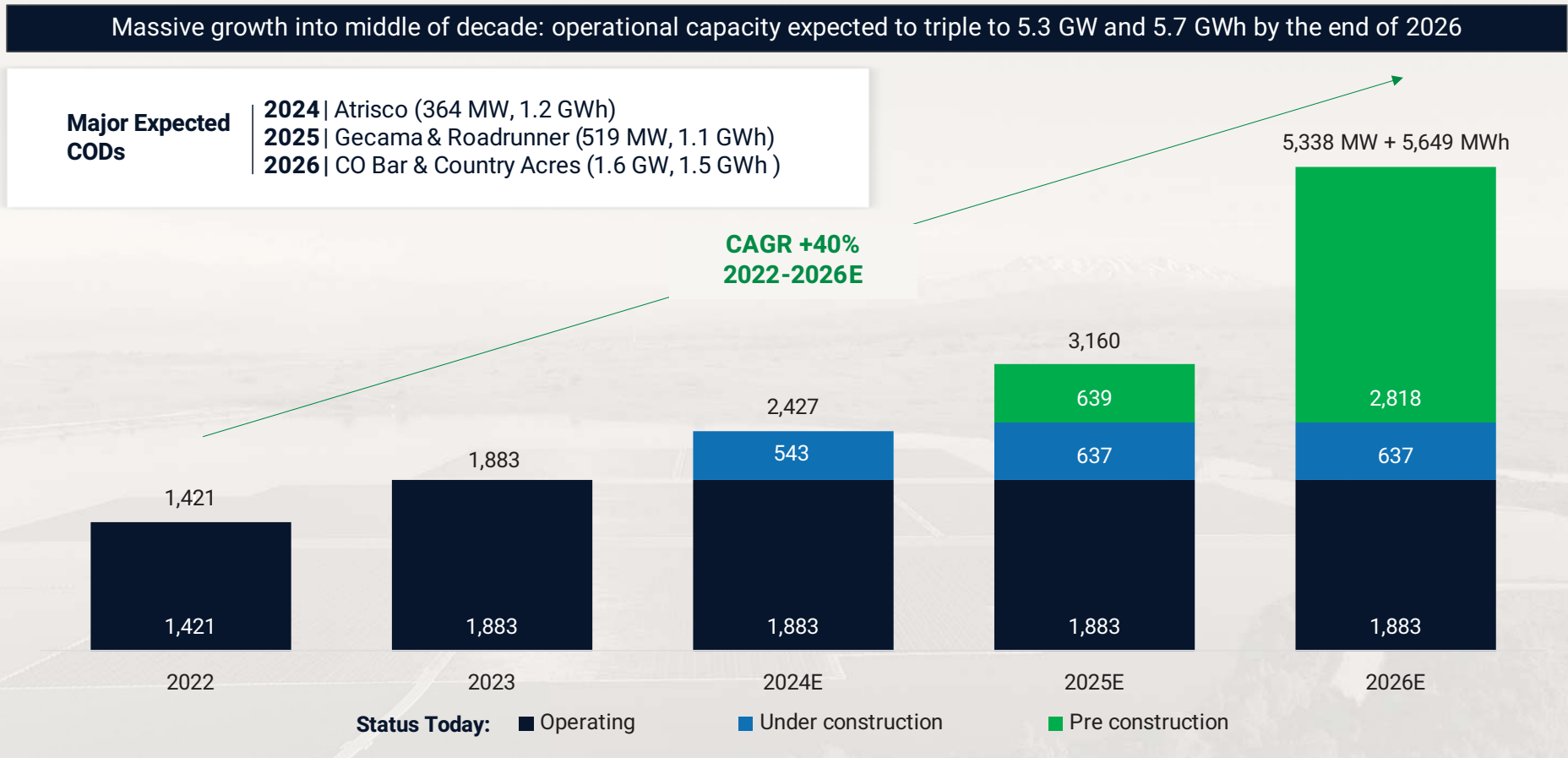
(*) Including general and administrative and development expenses (excluding depreciation and amortization and share based compensation).

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the year ended at		For the three months ended at	
	12/31/23	12/31/22	12/31/23	12/31/22
Net Income (loss)	98,041	38,113	16,202	10,955
Depreciation and amortization	65,796	42,267	21,611	13,454
Share based compensation	4,970	8,673	970	1,140
Finance income	(36,799)	(23,341)	7,581	(4,160)
Finance expenses	68,143	62,591	16,344	12,126
Non-recurring other income (*)	(40,119)	(11,617)	(18,981)	5,846
Share of losses of equity accounted investees	330	306	(137)	234
Taxes on income	28,428	12,943	2,934	3,619
Adjusted EBITDA	188,790	129,935	46,524	43,214

* 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: 5.3 GW and 5.7 GWh operational by 2026



Appendix 4a) Segment information: Operational projects

(\$ thousands)			12 Months ended December 31						3 Months ended December 31					
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*	557	211	627	478	67,687	51,363	66,680	57,598	209	98	20,738	10,910	12,794	9,608
W. Europe****	831	-	1,546	682	90,097	58,991	78,048	45,750	496	292	24,893	27,706	15,923	23,618
CEE	342	-	775	718	87,374	70,705	72,629	56,181	215	184	25,877	18,206	21,550	14,085
USA	106	-	73	-	2,274	-	1,518	-	19	-	309	-	-459	-
Total Consolidated	1,836	211	3,021	1,878	247,432	181,059	218,875	159,529	939	574	71,817	56,822	49,808	47,311
Unconsolidated at Share	12	-												
Total	1,848	211												
Total Consolidated YTD Segment Adjusted EBITDA													218,875	
Less: YTD EBITDA for projects that were not fully operational for 2023													(31,970)	
Annualized Consolidated Adjusted EBITDA**													186,905	
Invested capital for projects that were fully operational as of January 1 st 2023***													1,600,000	
Asset Level Return on Project Costs													11.7%	

* In addition to our reported revenue, we generated \$15m and \$2m in the 12 months and 3 months respectively, ended December 2023 of proceeds from the sale of electricity under long terms PPAs which are not treated as revenue (projects treated as Financial Assets)

*** 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 \$0m in the 12 months and 3 months respectively, ended December 2023 of compensation recognized from Siemens Gamesa due to the delay in reaching full production at Project Björnberget.

b) Operational Projects Further Detail

(\$ thousands)				12 Months ended December 31, 2023		3 Months ended December 31, 2023			
Operational Project	Segment	Installed Capacity (MW)	Installed Storage (MWh)	Reported Revenue*	Segment Adjusted EBITDA**	Reported Revenue*	Segment Adjusted EBITDA**	Debt balance as of December 31, 2023	Ownership %
Emek Habacha	Israel	109	-	27,604		5,070		161,538	41%
Genesis	Israel	207	-	8,878		8,878		305,897	54%
Haluziot	Israel	55	-	18,795		3,239		171,430	90%
Sunlight 1+2	Israel	42	-	5,324		716		34,536	81%
Solar+ storage 1.1	Israel	113	211	1,574		1,033		95,217	83%
Israel Solar Projects*	Israel	31	-	5,512		1,802		109,909	98%
Total Israel		557	211	67,687	66,680	20,738	12,794	878,527	
Gecama	W. Europe	329	-	57,630		14,583		164,386	72%
Bjorenberget**	W. Europe	372	-	15,754		6,174		218,811	55%
Picasso	W. Europe	116	-	14,554		3,520		80,648	69%
Tully	W. Europe	14	-	2,159		616		11,986	50%
Total Western Europe		831	-	90,097	78,048	24,893	15,923	475,831	
Selac	CEE	105	-	30,184		9,419		99,407	60%
Blacksmith	CEE	105	-	34,318		11,654		93,034	50%
Lukovac	CEE	49	-	14,893		3,752		41,000	50%
Attila	CEE	57	-	7,033		790		33,988	50%
AC/DC	CEE	26	-	946		262		-	100%
Total Central and Eastern Europe ("CEE")		342	-	87,374	72,629	25,877	21,550	267,429	
Apex Solar	USA	106	-	2,274		309		-	100%
Total USA		106	-	2,274	1,518	309	(459)	-	
Total Consolidated Projects		1,836	211	247,432	218,875	71,817	49,808	1,621,787	
Uncons. Projects at share		12							50%
Total		1,848	211	247,432	218,875	71,817	49,808	1,621,787	
(\$ 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 December 31, 2023	Ownership %
Arad Valley 2	Israel	35	66			4	3	22	50%
Total		35	66			4	3	22	

* In addition to our reported revenue, we generated \$15m and \$2m in the 12 months and 3 months respectively, ended December 2023 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 \$0m in the 12 months and 3 months respectively, ended December 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 Dec 31, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Dec 31, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Debt balance as of Dec 31, 2023	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership % *****	Comments
Atrisco Solar	United States	364	-	Q3 2024	360-379***	155-163	312	18%	100	54%	212	19-20	14-15	100%	PTC
Atrisco Storage	United States	-	1,200	Q4 2024	427-449	256-269	31	11%	31	53%	-	32-33	27-29	100%	ITC
Solar+Storage Clusters	Israel	100	316	2024	157-165	N/A	143	27%	89	N/A	54	16-17	11-12	64%	
Tapolca	Hungary	60	-	H2 2024	49-51	N/A	34	40%	34	N/A	-	9-10	8-9	100%	
Pupin	Serbia	94	-	H2 2025	156-164	N/A	34	40%	34	N/A	-	22-23	16-17	100%	
Total Consolidated Projects		618	1,516		1,149-1,208	411-432	554		288		266	98-103	76-82		
Uncons. Projects at share	Israel	19	87	H2 2024	36-38	N/A	24	27%	24	N/A	-	4	2	50%	
Total		637	1,603		1,185-1,246	411-432	578		312		266	102-107	78-84		

* 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 (December 31, 2023). COD date estimates are as of the Approval Date of these financial statements (February 25th 2024)

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

*** Project costs for Atrisco are presented as net of reimbursable network upgrades and contingency required by the bank in a total of \$25m. The reimbursable network upgrades are to be reimbursed in the first five years of the 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 Dec 31, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Dec 31, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA***	Ownership %****	Comments
CoBar Complex	United States	1,211	824	H2 2026	1,547-1,645	913-960	41	19%	41	49%	107-112	81-85	100%	PTC&ITC
Rustic Hills	United States	256	-	H2 2026	330-347	198-208	19	12%	19	49%	22-23	19-20	100%	ITC
Roadrunner	United States	294	940	H2 2025	560-589	332-349	1	13%	1	52%	48-51	38-40	100%	PTC&ITC
Country Acres	United States	392	688	H2 2026	658-692	460-484	2	12%	2	46%	58-61	48-50	100%	ITC
Quail Ranch	United States	120	400	H2 2025	261-274	136-143	50	12%	50	59%	22-23	18-19	100%	PTC&ITC
Gecama Solar	Spain	225	200	Q4 2025	226-238	N/A	1	50%	1	N/A	38-40	28-30	72%	

Other Projects (\$ millions)*	MW Deployment			Storage Capacity (MWh)	Est. Total Project Cost	Est. Net Capex (Relevant for US Projects)	Capital Invested as of Dec 31, 2023	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Dec 31, 2023	Est. Tax Equity (% of project cost)**	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA***	Ownership %****	Comments
	2025	2026	2027											
United States	-	312	-	-	363-381	254-267	13	17%	13	41%	28-29	21-22	100%	ITC
Europe	-	-	-	400	106-111	N/A	2	45%	2	N/A	34-36	15-16	100%	
Israel	-	-	38	293	145-153	N/A	4	30%	4	N/A	31-32	12-13	70%	
Total	-	312	38	693	614-645	254-267	19		19		93-97	48-51		
Uncons. projects at share	-	8	-	25	11-12	N/A	0	30%	0	N/A	1	1	11-12	

Total Pre-Construction	2,856	MW	3,770	MWh	4,207-4,442	2,293-2,411	133		133		389-408	281-296		
-------------------------------	--------------	-----------	--------------	------------	--------------------	--------------------	------------	--	------------	--	----------------	----------------	--	--

* 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 (December 31, 2023). COD date estimates are as of the Approval Date of these financial statements (February 25^h 2024)

** 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>	December 31, 2023
Debentures:	
Debentures	319,984*
Convertible debentures	130,566
Loans from banks and other financial institutions:	
Loans from banks and other financial institutions	116,233
Total corporate level debt	566,783

* Including current maturities of debentures in the amount of 26,233

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 31th December 2023

As of 31th December 2022

	Euro	NIS
As of 31th December 2023	1.10	0.28
As of 31th December 2022	0.94	0.28

Average for the 3 months period ended:

December 2023

December 2022

December 2023	1.07	0.26
December 2022	1.07	0.28