



אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ מדווחת על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון השני של שנת 2024

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

7 לאוגוסט 2024 - אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :NASDAQ, ENLT :TASE) מדווחת היום על התוצאות הכספיות עבור הרבעון השני אשר הסתיים ב-30 ליוני 2024.

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

לרבעון השני של 2024

- הכנסות של 85 מיליון דולר (315 מיליון ש"ח), גידול של 61% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- Adjusted EBITDA¹ של 58 מיליון דולר (216 מיליון ש"ח), גידול של 39% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 9 מיליון דולר (35 מיליון ש"ח), קיטון של 58% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 56 מיליון דולר (208 מיליון ש"ח), גידול של 42% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

לששת החודשים הראשונים של 2024

- הכנסות של 175 מיליון דולר (647 מיליון ש"ח), גידול של 42% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- Adjusted EBITDA¹ של 126 מיליון דולר (466 מיליון ש"ח), גידול של 33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 34 מיליון דולר (125 מיליון ש"ח), קיטון של 39% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 91 מיליון דולר (337 מיליון ש"ח), קיטון של 4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

העלאת טווח התחזית הפיננסית לשנת 2024

תוצאות הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2024 היו מצויינות. הכנסות החברה, כמו גם ה-EBITDA, והרווח הנקי, היו גבוהים מהציפיות, לאור ביצועים תפעוליים חזקים וחסכון בעלויות תחזוקה ועלויות הנהלה וכלליות. כתוצאה מכך, אנו מעלים את טווחי התחזיות לשנת 2024. אנו צופים כעת בשנת 2024 הכנסות בטווח של 345-360 מיליון דולר בהשוואה לטווח של 335-360 מיליון דולר בתחזית הקודמת,

ו-Adjusted EBITDA בטווח של 245-260 מיליון דולר בהשוואה לטווח של 235-255 מיליון דולר בתחזית הקודמת, המייצגים גידול של 5 מיליון דולר ו-7.5 מיליון דולר בהתאמה, ממרכז התחזית הקודמת. העלאת התחזית ממחישה את הביטחון שלנו בהמשך מגמת הביצועים החיובית והצמיחה האיתנה בפרמטרים השונים של הפעילות העסקית.

התפתחויות עסקיות ברבעון השני

- פרויקט Tapolca בהונגריה בהספק ייצור של 60 מגה-וואט, הגיע להפעלה מסחרית.
- הפרויקטים ישע ורעים בעוטף עזה (15 מגה-וואט ו-94 מגה-וואט שעה אגירה סה"כ), חלק ממערך סולארי משולב אגירה, הגיעו להפעלה מסחרית וחברו לרשת החשמל. שלושת הפרויקטים מהמערך שטרם חוברו, צפויים להגיע להפעלה מסחרית בהמשך שנת 2024.
- פרויקט Atrisco השלים סגירה פיננסית למרכיב האגירה של הפרויקט, עם מימון חוב ושותף מס בסך כולל של מעל ל-400 מיליון דולר על ידי קונסורציום בראשות HSBC ו-U.S. Bank. בעקבות הסגירה הפיננסית, אנלייט צופה למחזר הון עצמי בסך של כ-234 מיליון דולר.
- הפורטפוליו המניב גדל ב-75 מגה-וואט ייצור ו-94 מגה וואט-שעה אגירה. 234 מגה-וואט שעה אגירה נוספו לפורטפוליו הבשל מאז פרסום תוצאות החברה לרבעון הראשון של שנת 2024.

"אנו מרוצים מדוחות כספיים מצוינים, מעל התוכנית שלנו לרבעון. ההשקעה בארה"ב נושאת פרי, דרך השלמת ההקמה של פרויקט הדגל Atrisco, שיתחיל לתרום הכנסות מהותיות לפעילותנו בחודשים הקרובים," אומר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

"המימון בארה"ב עם שמונה בנקים מהגדולים והיוקרתיים בארה"ב ובעולם, מוכיח את הבידול של אנלייט במקורות המימון ועלותו. אנו מאמינים שבתקופה הקרובה יהיו הזדמנויות רבות בשוק, ולכן היתרון בתחום המימון יהיה מהותי עבורנו."

"השווקים באירופה וישראל ממשיכים לצמוח ומהווים מכפיל כוח במקביל לפעילות הגוברת בארה"ב. אנחנו מאמינים שבזכות תשתיות הליבה שיצרנו, יחד עם הבידול ביכולת המימון והביצוע בכל תנאי השוק, נמשיך להראות גידול מהיר, במרווחים טובים, גם בתקופות הבאות."

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.

מבט על התוצאות הכספיות של החברה

הכנסות

| לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום | | (אלפי דולר) |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| 30/6/23 | 30/6/24 | 30/6/23 | 30/6/24 | מגזר |
| 29,757 | 66,041 | 15,919 | 37,567 | MENA |
| 89,530 | 101,123 | 34,507 | 41,963 | Europe |
| - | 3,431 | - | 2,200 | U.S. |
| 4,270 | 4,500 | 2,137 | 2,968 | ניהול והקמה |
| 123,557 | 175,095 | 52,563 | 84,698 | סך הכל הכנסות |

ברבעון השני של 2024, הכנסות החברה גדלו ל-85 מיליון דולר בהשוואה ל-53 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 61%. הגידול נבע בעיקר מהכנסות מפרויקטים מניבים חדשים, וכן מתפוקות ייצור גבוהות יותר בפרויקטים המניבים ומהשפעת מדדי אינפלציה שונים אליו צמודים הסכמי ה-PPA של חלק מהפרויקטים המניבים של החברה.

ב-12 החודשים האחרונים, חוברו לרשת והחלו לפעול מסחרית פרויקטים חדשים בהספק מצטבר של 592 מגה-וואט ייצור ו-434 מגה-וואט/שעה אגירה. התוספת מורכבת מפרויקט Apex Solar בארה"ב, AC/DC בהונגריה, פרויקט רוח בראשית בישראל וכן תשעה פרויקטים מתוך מערך סולארי משולב אגירה בישראל. החברה נהנתה גם מהגעה להספק מלא של פרויקט Björnberget בשבדיה אשר פעל ברבעון השני של שנת 2023 באופן חלקי. הפרויקטים הללו הניבו יחדיו הכנסות בסך של 24 מיליון דולר במהלך הרבעון השני של שנת 2024, ו-46 מיליון דולר במהלך המחצית הראשונה של 2024.

בפרויקטים שבהם החשמל נמכר בשוק החופשי (Merchant) ההכנסות היו איתנות במהלך הרבעון השני, לאחר שהיו תנודתיות בתחילת השנה. ההכנסות בפרויקט Gecama גדלו ב-37% בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה והסתכמו ל-13 מיליון דולר, בשל מגמה חיובית בתפוקות ומחירי המכירה. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 מכרנו חשמל בפרויקט במחיר נטו ממוצע של 71 אירו בהשוואה למחיר נטו ממוצע של 58 אירו בתקופה המקבילה ב-2023, והיקף הייצור גדל ב-14% בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2023.

הכנסות החברה היו מאוזנות היטב בין אירופה, ו-MENA (Middle East & North Africa), כאשר 51% מההכנסות ברבעון השני של 2024 נקובות באירו, 3% בדולר, ו-46% מההכנסות בש"ח. מנגד, היקף ההשקעות הגדול ביותר בתקופה היה בארה"ב, כתוצאה מכך, השוק האמריקאי צפוי לעלות לשיעור של כ-15% מההכנסות בשנת 2025, וליצור גיוון מאוזן עוד יותר בשנה הבאה.

רווח נקי

ברבעון השני של 2024, הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-9 מיליון דולר לעומת 22 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 58%. בנוסף לגורמים האחרים שתוארו בפרק זה, הירידה מיוחסת לגורמים הבאים: פרויקטים חדשים הוסיפו 6 מיליון דולר לרווח הנקי. בנוסף, רשמנו שערך לחוב השקלי צמוד המדד, אשר הביא להוצאה לא תזרימית של 5 מיליון דולר. הגידול נבע מעלייה במדד המחירים לצרכן בישראל שהשפיע על החוב הבכיר צמוד מדד של החברה, שאף הוא גדל בצורה משמעותית בהשוואה לשנה שעברה. על אף שהמדד הגבוה גרם להוצאות לא תזרימיות הנובעות משערורים, הוא גם מוביל להכנסות גבוהות יותר ממחירי חשמל צמודי מדד בישראל, אשר ישתקפו בדוחות החברה החל משנת 2025 ואילך. בסך הכל תופעה זו היא חיובית לרווחי החברה. לבסוף, ברבעון השני של השנה שעברה נבע לחברה רווח בסך של 10 מיליון דולר, שנרשם בהכנסות אחרות, כתוצאה מהערכה מחדש של תשלומי ה-Earnout המיוחסים לרכישה של קלינרה ובהכרה בפיצויים מ-Siemens Gamesa עבור ביצועי חסר בפרויקט Björnberget בשבדיה.

Adjusted EBITDA²

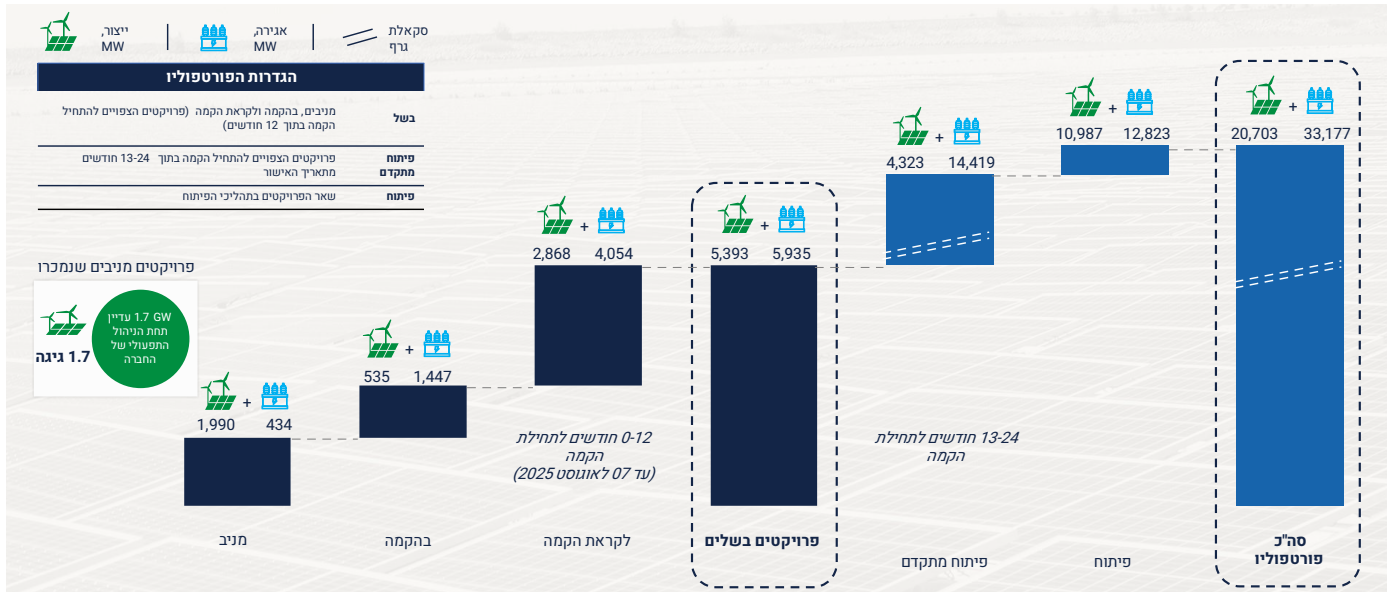
ברבעון השני של שנת 2024 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-58 מיליון דולר בהשוואה ל-42 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 39%. הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות, שתרמו 32 מיליון דולר. במקביל, הוצאות התפעול עלו בסכום של 7 מיליון דולר כתוצאה מתוספת פרויקטים חדשים. כמו כן, הכירה החברה ברווח של כ-1 מיליון דולר ממכירה של פרויקט בארה"ב מתוך הפורטפוליו שבפיתוח מתקדם. הוצאות המטה גדלו בסכום של כ-2 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה. בנוסף, ה-Adjusted EBITDA בתקופה המקבילה נהנה מהכרה בפיצויים בסך של 8 מיליון דולר מ-Siemens Gamesa עבור ביצועי חסר בפרויקט Björnberget בשבדיה.

² אין באפשרות החברה לספק התאמות בין "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 הפורטפוליו³

שינויים מהותיים בפורטפוליו החברה ברבעון השני לשנת 2024:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-75 מגה-וואט ייצור ו-94 מגה וואט-שעה אגירה
- הפורטפוליו הבשל גדל ב-234 מגה-וואט אגירה
- לאחר תאריך המאזן, הושלמה הקמת פרויקט Atrisco Solar and Energy Storage (364 מגה-וואט ייצור ו-1.2 גיגה וואט-שעה אגירה), והפעלה ההדרגתית צפויה בשבועות הקרובים



ארה"ב

החברה ממשיכה להגדיל את השקעותיה בשוק האמריקאי ואנו צופים כי הפעילות תמשיך ותהפוך למהותית בשוק זה. לאחר פרויקט Apex שהופעל ב-2023, החברה השלימה את הקמתו של פרויקט הדגל Atrisco Solar and Energy Storage, הממוקם בניו מקסיקו. לאטריסקו יש הספק של 364 מגה-וואט ייצור ו-1.2 גיגה-וואט שעה של אגירה, והוא מתקרב במהירות להפעלה מסחרית. הפרויקט מצוי בתהליך בדיקות ההפעלה (Commissioning). עבודות ההקמה הסתיימו, הפעלה מסחרית הדרגתית צפויה בשבועות הקרובים, והפעלה מסחרית מלאה צפויה במהלך 2024. החברה השלימה בסוף יולי את הסגירה הפיננסית של הפרויקט בכללותו לאחר שמרכיב האגירה של Atrisco הגיע לסגירה פיננסית, בהיקף של יותר מ-400 מיליון דולר שכלל הלוואות מקונסורציום בנקים בהובלת HSBC ומרכיב Tax Equity משמעותי שניתן באמצעות U.S. Bank. מידע נוסף על הסגירה הפיננסית מופיע בפרק על הסכמי מימון מטה.

המשך תכנית הגידול בשוק האמריקאי

הפרויקטים Country Acres, Roadrunner, Quail Ranch ו-810 מגה-וואט ייצור ומעל 2 גיגה-וואט שעה של אגירה, הגיעו לשלבים מתקדמים לקראת הקמה. החברה צופה כי השקעות הקמה ראשוניות בשלושת הפרויקטים יחלו במהלך שנת 2024.

³ נכון ל-7 לאוגוסט 2024, "תאריך האישור"

הסביבה העסקית בארה"ב ממשיכה להיות חיובית. מחירי הציוד נמוכים והמגמות החיוביות הללו משיחות את תשואות הפרויקטים שלנו בארה"ב ב-2024 ואילך. לבסוף, הצלחנו להסתגל למסגרת AD/CVD החדשה. ספק הפאנלים שלנו העביר את ייצור התאים למדינות דרום-מזרח אסיה שאינן מושפעות מהרגולציה החדשה, תוך שמירה על מקור יציב של אספקת פנאלים בשנים הקרובות.

אירופה

הפרויקט הסולארי Tapolca, בהספק של 60 מגה-וואט ייצור, הגיע להפעלה מסחרית והחל במכירת חשמל בסוף חודש יולי, בהתאם לל"ז המתוכנן. מדובר בפרויקט החמישי במספר של החברה בהונגריה. הקמת פרויקט הרוח Pupin שבסרביה בהספק של 94 מגה-וואט ייצור, מתקדמת כבהתאם לתכנית. החברה צופה שהפרויקט יגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2025, בהתאם לתכנית. פרויקט הרוח Björnberget בשבדיה הגיע להספק טורבינות מלא וכל 60 הטורבינות מצויות בפעולה.

בנוגע לפורטפוליו המניב באירופה, במהלך הרבעון השני של 2024 פרויקט הרוח Gecama ייצר מכירות חשמל במחיר נטו ממוצע של 71 אירו למגה-וואט שעה, בהשוואה ל-58 אירו למגה-וואט שעה ברבעון השני של 2023. במהלך הרבעון השני, 30% מהחשמל שייצר הפרויקט נמכר בשוק החופשי במחיר של 35 אירו למגה-וואט שעה, ו-70% היו מגודרים במחיר של 85 אירו למגה-וואט שעה. מחירי החשמל בספרד התחזקו בצורה משמעותית, והם כעת בטווח של 60-70 אירו למגה-וואט שעה. הפרויקט ממשיך לספק תוצאות תפעוליות מצוינות, והספק הייצור גדל ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה ב-14% ו-17%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה שעברה.

אסטרטגיית הגידור של אנלייט סיפקה הגנה משמעותית לתנודתיות במחירי החשמל השנה, ותמשיך לספק זאת עד לסוף שנת 2024. החברה חתמה על הסכמי גידור ל-65% מהספק הייצור המשוער לשנת 2024 במחיר ממוצע של 100 אירו למגה-וואט שעה. החברה כבר החלה להפעיל אסטרטגיית גידור לשנת 2025, ולעניין זה כבר חתמה על חוזים עתידיים ביחס ל-45% מהספק הייצור הצפוי לשנת 2025 במחיר של כ-64 אירו למגה-וואט שעה, המצוי מעל לטווח המודל הפיננסי של הפרויקט לשנת 2025.

החברה צופה כי בתקופה הקרובה תשלים את פיתוח פרויקט Gecama Hybrid אשר יוסיף הספק סולארי ואגירה לחוות הרוח Gecama. ההקמה צפויה להתחיל בחודשים הקרובים.

MENA

המשך ההקמה של מערך סולארי משולב אגירה מתקדם עם הגעה להפעלה מסחרית של פרויקטים ישע ורעים, בהספק כולל של 15 מגה-וואט סולארי ו-94 מגה-וואט שעה אגירה. הפרויקטים הינם השמיני והתשיעי מתוך מערך הכולל 12 אתרים בצפון ובמרכז הארץ בהספק כולל של 248 מגה-וואט סולארי ו-593 מגה-וואט שעה אגירה. שלושת הפרויקטים הנוותרים נמצאים כעת בהקמה וצפויים להגיע להפעלה מסחרית במהלך שנת 2024. בנוסף, החברה קיבלה אישור לחיבור לרשת החשמל של 200 מגה-וואט ייצור נוספים, אשר ישמשו להרחבת אספקה מפרויקטים קיימים, כמו כן לתמיכה בהתנעת פרויקטים חדשים.

אנלייט ממשיכה לחדור אל תוך שוק החשמל החדש תחת מודל אסדרת השוק באמצעות הסכמים מסחריים נוספים. המיזם המשותף עם אלקטרה פאוור לאספקת חשמל לסקטור משקי הבית בישראל יצא לדרך באופן רשמי בחודש יולי, ובנוסף נחתמו חמישה הסכמי PPA נוספים עם לקוחות מסחריים בתחום הנדל"ן והתקשורת.

הסכמי מימון

לאחר תאריך המאזן, אנלייט השלימה סגירה פיננסית בפרויקט Atrisco Energy Storage, מרכיב האגירה בפרויקט Atrisco Solar and Energy Storage בהספק ייצור של 364 מגה-וואט סולארי ו-1.2 גיגה-וואט שעה אגירה.

- הסכם מימון לקמה נחתם עם קונסורציום של שמונה בנקים גלובאליים בראשות HSBC, בסך כולל של 401 מיליון דולר, ועם המעבר להפעלה מסחרית, יומר להלוואה ארוכת טווח בסך של 185 מיליון דולר מאותו קונסורציום, וכן 222 מיליון דולר מ-U.S. Bank כשותף המס בפרויקט.
 - החוב לטווח ארוך נושא ריבית שנתית כוללת (ריבית בסיס מגודרת בתוספת מרווח) בשיעור של כ-5.6% - 5.9%, עם לוח סילוקין ל-20 שנה, ואפשרות למימון מחדש של יתרת החוב שטרם נפרעה לאחר תקופה של 5 שנים.
 - בעקבות הסגירה הפיננסית של מרכיב האגירה, החברה צופה למחזר הון עצמי בסך של כ-234 מיליון דולר בשבועות הקרובים.
 - בחודש דצמבר 2023 החברה סגרה פיננסית על המרכיב הסולארי של הפרויקט, עם קונסורציום בראשות HSBC בסך כולל של 300 מיליון דולר, ועם המעבר להפעלה מסחרית יומר להלוואה ארוכת טווח בסך של 107 מיליון דולר מאותו קונסורציום, וכן 198 מיליון דולר מ-Bank of America כשותף המס בפרויקט
 - הסגירה הפיננסית הנוכחית משלימה את המימון ושותף המס של הפרויקט כולו.
- מכירת חלקי מיעוט (sell downs) בפרויקטים מתוך הפורטפוליו שלנו - בין אם בהקמה, בפורטפוליו הבשל, או בפיתוח מתקדם - היא מטרה אסטרטגית חשובה עבור החברה לשנים הבאות. החברה כללה רווח הון של 15 מיליון דולר ממכירות נכסים בתחזית השנתית שלה לשנת 2024, אשר ימומשו ככל הנראה לקראת סוף השנה. מספר זה כלול ב-Adjusted EBITDA בתחזית הפיננסית שפרסמנו לשנת 2024.

יתרות מאזניות

לחברה מסגרות אשראי מתגלגלות בהיקף 320 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים ובינלאומיים, אשר נכון לתאריך המאזן נמשכו 170 מיליון דולר מתוכן. בנוסף, החברה מצפה לקבל בקרוב סכום 234 מיליון דולר ממחזור בהון העצמי הנובע מהסגירה הפיננסית של Atrisco Energy Storage, כפי שהוזכר לעיל. מסגרות חוב אלו מגדילות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות לטובת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

| Pro Forma* | 30 ביוני, 2024 | (אלפי דולר) |
|-------------------------------|----------------|--|
| מזומנים ושווי מזומנים: | | |
| 234,620 | 45,620 | אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies KFT, ו-Enlight renewable LLC, ללא חברות בנות |
| 163,171 | 163,171 | חברות בנות |
| פקדונות: | | |
| - | - | פקדונות לטווח קצר |
| מזומן מוגבל: | | |
| 161,120 | 161,120 | פרויקטים תחת הקמה |
| 35,097 | 35,097 | מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב ועתודות אחרות |
| 594,008 | 405,008 | סה"כ מזומן |

* Proforma לאחר מחזור ההון העצמי של Atrisco Energy Storage, בעקבות הסגירה פיננסית. החברה מצפה לקבל בקרוב 234 מיליון דולר, ולהשתמש בחלק מהתמורה לפירעון מסגרת אשראי מתגלגלות באופן מיידי. סכום המזומנים נטו שהחברה צפויה לקבל הוא 189 מיליון דולר.

תחזית לשנת 2024

ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה ציין, "החברה הציגה ביצועים פיננסיים חזקים במהלך הרבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה. לאור זאת, אנו מעלים את תחזית ההכנסות וה-Adjusted EBITDA לשנת 2024". מידע אודות התחזית המעודכנת לשנת 2024:

- הכנסות בטווח של 345 מיליון דולר ועד 360 מיליון דולר (לעומת של 335 מיליון דולר ועד 360 מיליון דולר (בעבר)
- Adjusted EBITDA⁴ בטווח של 245 מיליון דולר ועד 260 מיליון דולר (לעומת של 235 מיליון דולר ועד 255 מיליון דולר (בעבר)
- 90% מהספק הייצור הכולל של אנלייט הצפוי בשנת 2024 יימכר במחיר קבוע על ידי גידור או במסגרת הסכמי PPA

Conference Call Information

Enlight plans to hold its Second Quarter 2024 Conference Call and Webcast on Wednesday, August 7, 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 dial-in or webcast:

⁴ 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:**

Please pre-register to join by conference call using the following link:

<https://register.vevent.com/register/BI7ce3bc96fcd64abe93e9adb7a0027f53>

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

- **Webcast:**

Please register and join by webcast at the following link:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/37kczbig>

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

Supplemental Financial and Other Information

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

Non-IFRS Financial Measures

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

We define Adjusted EBITDA as net income (loss) plus depreciation and amortization, share based compensation, finance expenses, taxes on income and share in losses of equity accounted investees and minus finance income and non-recurring other income. Non-recurring other income for the second quarter of 2024 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, utility demand and potential growth, discussions with commercial counterparties and financing sources, pricing trends for materials, progress of Company projects, including anticipated timing of related approvals and project completion and anticipated production delays, the Company's future financial results, expected impact from various regulatory developments and anticipated trade sanctions, expectations regarding wind production, electricity prices and windfall taxes, 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; disruptions in trade caused by political, social or economic instability in regions where our components and materials are made; 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; exposure to market prices in some of our offtake contracts; 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, unusual weather conditions (including the effects of climate change, could adversely affect wind and solar conditions), catastrophic weather-related or other damage to facilities, unscheduled generation outages, maintenance or repairs, unanticipated changes to availability due to higher demand, shortages, transportation problems or other developments, environmental incidents, or electric transmission system constraints and the possibility that we may not have adequate insurance to cover losses as a result of such hazards; our dependence on certain operational projects for a substantial portion of our cash flows; our ability to continue to grow our portfolio of projects through successful acquisitions; changes and advances in technology that impair or eliminate the competitive advantage of our projects or upsets the expectations underlying investments in our technologies; our ability to effectively anticipate and manage cost inflation, interest rate risk, currency exchange fluctuations and other macroeconomic conditions that impact our business; our ability to retain and attract key personnel; our ability to manage legal and regulatory compliance and litigation risk across our global corporate structure; our ability to protect our business from, and manage the impact of, cyber-attacks, disruptions and security incidents, as well as acts of terrorism or war; changes to existing renewable energy industry policies and regulations that present technical, regulatory and economic barriers to renewable energy projects; the reduction, elimination or expiration of government incentives for, or regulations mandating the use of, renewable energy; our ability to effectively manage the global expansion of the scale of our business operations; our ability to perform to expectations in our new line of business involving the construction of PV systems for municipalities in Israel; 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 increasingly complex 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 the ongoing war in Israel, where our headquarters and some of our wind energy and solar energy projects are located; 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, 2023, 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.

Company Contacts

Yonah Weisz

Director IR

investors@enlightenergy.co.il

Erica Mannion or Mike Funari

Sapphire Investor Relations, LLC

+1 617 542 6180

investors@enlightenergy.co.il

Appendix 1 – Financial information

Consolidated Statements of Income

| | For the six months ended | | For the three months ended | |
|---|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | June 30 | | June 30 | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | USD in | USD in | USD in | USD in |
| | thousands | thousands | thousands | thousands |
| Revenues | 175,095 | 123,557 | 84,698 | 52,563 |
| Cost of sales | (32,421) | (20,413) | (16,985) | (10,160) |
| Depreciation and amortization | (49,557) | (25,961) | (24,825) | (13,211) |
| Gross profit | 93,117 | 77,183 | 42,888 | 29,192 |
| General and administrative expenses | (19,471) | (16,491) | (9,740) | (8,418) |
| Development expenses | (4,542) | (2,888) | (2,124) | (1,513) |
| Other income | 8,665 | 14,734 | 3,857 | 14,229 |
| | (15,348) | (4,645) | (8,007) | 4,298 |
| Operating profit | 77,769 | 72,538 | 34,881 | 33,490 |
| Finance income | 15,065 | 32,262 | 7,000 | 11,885 |
| Finance expenses | (49,311) | (33,431) | (29,818) | (17,068) |
| Total finance expenses, net | (34,246) | (1,169) | (22,818) | (5,183) |
| Profit before tax and equity loss | 43,523 | 71,369 | 12,063 | 28,307 |
| Share of loss of equity accounted investees | (449) | (368) | (305) | (163) |
| Profit before income taxes | 43,074 | 71,001 | 11,758 | 28,144 |
| Taxes on income | (9,130) | (15,294) | (2,299) | (5,713) |
| Profit for the period | 33,944 | 55,707 | 9,459 | 22,431 |
| Profit for the period attributed to: | | | | |
| Owners of the Company | 24,806 | 38,541 | 8,043 | 14,547 |
| Non-controlling interests | 9,138 | 17,166 | 1,416 | 7,884 |
| | 33,944 | 55,707 | 9,459 | 22,431 |
| 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 | 0.21 | 0.34 | 0.07 | 0.12 |
| Diluted earnings per share | 0.20 | 0.32 | 0.06 | 0.12 |
| Weighted average of share capital used in the calculation of earnings: | | | | |
| Basic per share | 118,104,228 | 113,564,373 | 117,825,464 | 117,638,008 |
| Diluted per share | 123,092,306 | 121,823,868 | 125,866,004 | 125,873,060 |

Consolidated Statements of Financial Position as of

| | June 30 2024 | December 31 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| | USD in Thousands | USD in Thousands |
| Assets | | |
| Current assets | | |
| Cash and cash equivalents | 208,791 | 403,805 |
| Deposits in banks | - | 5,308 |
| Restricted cash | 161,120 | 142,695 |
| Trade receivables | 38,375 | 43,100 |
| Other receivables | 41,059 | 60,691 |
| Current maturities of contract assets | - | 8,070 |
| Other financial assets | 2,601 | 976 |
| Total current assets | 451,946 | 664,645 |
| Non-current assets | | |
| Restricted cash | 35,097 | 38,891 |
| Other long-term receivables | 72,111 | 32,540 |
| Deferred costs in respect of projects | 283,890 | 271,424 |
| Deferred borrowing costs | 891 | 493 |
| Loans to investee entities | 47,960 | 35,878 |
| Contract assets | - | 91,346 |
| Fixed assets, net | 3,349,973 | 2,947,369 |
| Intangible assets, net | 286,076 | 287,961 |
| Deferred taxes assets | 9,068 | 9,134 |
| Right-of-use asset, net | 124,016 | 121,348 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 67,031 | 53,466 |
| Other financial assets | 72,568 | 79,426 |
| Total non-current assets | 4,348,681 | 3,969,276 |
| Total assets | 4,800,627 | 4,633,921 |

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

| | June 30 2024 | December 31 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| | USD in Thousands | USD in Thousands |
| Liabilities and equity | | |
| Current liabilities | | |
| Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions | 521,810 | 324,666 |
| Trade payables | 90,279 | 105,574 |
| Other payables | 83,429 | 103,622 |
| Current maturities of debentures | 44,885 | 26,233 |
| Current maturities of lease liability | 9,961 | 8,113 |
| Financial liabilities through profit or loss | 11,389 | 13,860 |
| Other financial liabilities | 1,308 | 1,224 |
| Total current liabilities | 763,061 | 583,292 |
| Non-current liabilities | | |
| Debentures | 264,150 | 293,751 |
| Other financial liabilities | 55,522 | 62,020 |
| Convertible debentures | 127,517 | 130,566 |
| Loans from banks and other financial institutions | 1,723,627 | 1,702,925 |
| Loans from non-controlling interests | 79,149 | 92,750 |
| Financial liabilities through profit or loss | 34,529 | 34,524 |
| Deferred taxes liabilities | 49,400 | 44,941 |
| Employee benefits | 5,017 | 4,784 |
| Lease liability | 120,332 | 119,484 |
| Other payables | 54,355 | 60,880 |
| Asset retirement obligation | 66,212 | 68,047 |
| Total non-current liabilities | 2,579,810 | 2,614,672 |
| Total liabilities | 3,342,871 | 3,197,964 |
| Equity | | |
| Ordinary share capital | 3,307 | 3,293 |
| Share premium | 1,028,532 | 1,028,532 |
| Capital reserves | 46,461 | 57,730 |
| Proceeds on account of convertible options | 15,494 | 15,494 |
| Accumulated profit | 88,516 | 63,710 |
| Equity attributable to shareholders of the Company | 1,182,310 | 1,168,759 |
| Non-controlling interests | 275,446 | 267,198 |
| Total equity | 1,457,756 | 1,435,957 |
| Total liabilities and equity | 4,800,627 | 4,633,921 |

Consolidated Statements of Cash Flows

| | For the six months period ended June 30 | | For the three months period ended June 30 | |
|--|--|---------------------|--|---------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | USD in Thousands | USD in Thousands | USD in Thousands | USD in Thousands |
| Cash flows for operating activities | | | | |
| Profit for the period | 33,944 | 55,707 | 9,459 | 22,431 |
| Income and expenses not associated with cash flows: | | | | |
| Depreciation and amortization | 50,886 | 26,777 | 25,282 | 13,637 |
| Finance expenses, net | 33,766 | 14,182 | 22,280 | 7,836 |
| Share-based compensation | 4,085 | 2,850 | 968 | 1,461 |
| Taxes on income | 9,130 | 15,294 | 2,299 | 5,713 |
| Other income, net | (6,705) | (6,303) | (3,280) | (5,798) |
| Company's share in losses of investee partnerships | 449 | 368 | 305 | 163 |
| | 91,611 | 53,168 | 47,854 | 23,012 |
| Changes in assets and liabilities items: | | | | |
| Change in other receivables | (4,352) | (13,331) | (2,210) | (15,653) |
| Change in trade receivables | 3,072 | 10,837 | 19,981 | 13,221 |
| Change in other payables | 860 | (1,100) | 1,399 | 2,313 |
| Change in trade payables | (856) | (169) | (927) | (976) |
| | (1,276) | (3,763) | 18,243 | (1,095) |
| Interest receipts | 5,366 | 7,791 | 2,438 | 3,240 |
| Interest paid | (33,793) | (22,695) | (18,169) | (10,631) |
| Income Tax paid | (4,783) | (2,854) | (3,985) | (2,406) |
| Repayment of contract assets | - | 7,447 | - | 4,807 |
| Net cash from operating activities | 91,069 | 94,801 | 55,840 | 39,358 |
| Cash flows for investing activities | | | | |
| Acquisition of consolidated entities | (1,388) | - | - | - |
| Changes in restricted cash and bank deposits, net | (15,370) | 2,456 | (10,382) | (17,630) |
| Purchase, development, and construction in respect of projects | (461,801) | (359,622) | (262,068) | (210,844) |
| Loans provided and Investment in investees | (14,216) | (21,523) | (2,932) | (21,214) |
| Repayment of loans to investees | - | 12,555 | - | - |
| Payments on account of acquisition of consolidated company | (10,851) | (1,073) | - | - |
| Proceeds from sale (purchase) of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net | (11,340) | (5,837) | (2,931) | (3,294) |
| Net cash used in investing activities | (514,966) | (373,044) | (278,313) | (252,982) |

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

| | For the six months period ended June 30 | | For the three months period ended June 30 | |
|--|--|---------------------|--|---------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | USD in Thousands | USD in Thousands | USD in Thousands | USD in Thousands |
| Cash flows from financing activities | | | | |
| Receipt of loans from banks and other financial institutions | 330,449 | 202,542 | 259,078 | 33,001 |
| Repayment of loans from banks and other financial institutions | (77,197) | (42,748) | (66,749) | (29,613) |
| Repayment of debentures | (1,284) | (1,300) | - | - |
| Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests | (3,450) | (5,227) | (3,342) | (3,247) |
| Deferred borrowing costs | (5,378) | (1,041) | (2,696) | (36) |
| Receipt of loans from non-controlling interests | - | 274 | - | 274 |
| Repayment of loans from non-controlling interests | (1,000) | (663) | (45) | - |
| Increase in holding rights of consolidated entity | (167) | - | (167) | - |
| Issuance of shares | - | 266,635 | - | 2,590 |
| Exercise of share options | 13 | - | 13 | - |
| Repayment of lease liability | (4,117) | (2,931) | (446) | (536) |
| Proceeds from investment in entities by non-controlling interest | 179 | 2,679 | 27 | - |
| Net cash from financing activities | 238,048 | 418,220 | 185,673 | 2,433 |
| Increase (Decrease) in cash and cash equivalents | (185,849) | 139,977 | (36,800) | (211,191) |
| Balance of cash and cash equivalents at beginning of period | 403,805 | 193,869 | 249,851 | 542,467 |
| Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents | (9,165) | (13,128) | (4,260) | (10,558) |
| Cash and cash equivalents at end of period | 208,791 | 320,718 | 208,791 | 320,718 |

Segmental Reporting

For the six months ended June 30, 2024

| | MENA(**) | Europe(**) | USA | Management and Construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|--|------------------|----------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| External revenues | 66,041 | 101,123 | 3,431 | 4,500 | 175,095 | - | 175,095 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 2,851 | 2,851 | (2,851) | - |
| Total revenues | 66,041 | 101,123 | 3,431 | 7,351 | 177,946 | (2,851) | 175,095 |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | 54,873 | 83,253 | 1,305 | 2,291 | 141,722 | - | 141,722 |
| Reconciliations of unallocated amounts: | | | | | | | |
| Headquarter costs (*) | | | | | | | (15,629) |
| Intersegment profit | | | | | | | 121 |
| Depreciation and amortization and share-based compensation | | | | | | | (54,971) |
| Other incomes not attributed to segments | | | | | | | 6,526 |
| Operating profit | | | | | | | 77,769 |
| Finance income | | | | | | | 15,065 |
| Finance expenses | | | | | | | (49,311) |
| Share in the losses of equity accounted investees | | | | | | | (449) |
| Profit before income taxes | | | | | | | 43,074 |

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

(**) Due to the Company's organizational restructuring, the Chief Operation Decision Maker (CODM) now reviews the group's results by segmenting them into four business units: MENA (Middle East and North Africa), Europe, the US, and Management and Construction. Consequently, the Central/Eastern Europe and Western Europe segments have been consolidated into the "Europe" segment, and the Israel segment has been incorporated into the MENA segment. The comparative figures for the six-month and three-month periods ending June 30, 2023, have been updated accordingly.

Segmental Reporting

| | For the six months ended June 30, 2023 | | | | | |
|--|--|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| | MENA | Europe | Management and Construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
| | USD in thousands | | | | | |
| External revenues | 29,757 | 89,530 | 4,270 | 123,557 | - | 123,557 |
| Inter-segment revenues | - | - | 2,642 | 2,642 | (2,642) | - |
| Total revenues | 29,757 | 89,530 | 6,912 | 126,199 | (2,642) | 123,557 |
| Segment Adjusted | | | | | | |
| EBITDA | 30,450 | 84,085 | 1,794 | 116,329 | - | 116,329 |
| Reconciliations of unallocated amounts: | | | | | | |
| Headquarter costs (*) | | | | | | (14,493) |
| Intersegment profit | | | | | | 701 |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | | | | | | (7,447) |
| Depreciation and amortization and share-based compensation | | | | | | (29,627) |
| Other incomes not attributed to segments | | | | | | 7,075 |
| Operating profit | | | | | | 72,538 |
| Finance income | | | | | | 32,262 |
| Finance expenses | | | | | | (33,431) |
| Share in the losses of equity accounted investees | | | | | | (368) |
| Profit before income taxes | | | | | | 71,001 |

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

Segmental Reporting

For the three months ended June 30, 2024

| | MENA | Europe | USA | Management and Construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|-------------------------|------------------|---------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------|
| | USD in thousands | | | | | | |
| External revenues | 37,567 | 41,963 | 2,200 | 2,968 | 84,698 | - | 84,698 |
| Inter-segment revenues | - | - | - | 1,395 | 1,395 | (1,395) | - |
| Total revenues | 37,567 | 41,963 | 2,200 | 4,363 | 86,093 | (1,395) | 84,698 |
| Segment Adjusted | | | | | | | |
| EBITDA | 30,345 | 32,546 | 1,447 | 1,623 | 65,961 | - | 65,961 |

Reconciliations of unallocated amounts:

| | |
|--|---------------|
| Headquarter costs (*) | (8,023) |
| Intersegment profit | (69) |
| Depreciation and amortization and share-based compensation | (26,250) |
| Other incomes not attributed to segments | 3,262 |
| Operating profit | 34,881 |
| Finance income | 7,000 |
| Finance expenses | (29,818) |
| Share in the losses of equity accounted investees | (305) |
| Profit before income taxes | 11,758 |

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

Segmental Reporting

For the three months ended June 30, 2023

| | MENA | Europe | Management and Construction | Total reportable segments | Adjustments | Total |
|--|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------|
| USD in thousands | | | | | | |
| External revenues | 15,919 | 34,507 | 2,137 | 52,563 | - | 52,563 |
| Inter-segment revenues | - | - | 1,246 | 1,246 | (1,246) | - |
| Total revenues | 15,919 | 34,507 | 3,383 | 53,809 | (1,246) | 52,563 |
| Segment Adjusted | | | | | | |
| EBITDA | 16,987 | 36,431 | 1,043 | 54,461 | - | 54,461 |
| Reconciliations of unallocated amounts: | | | | | | |
| Headquarter costs (*) | | | | | | (8,438) |
| Intersegment profit | | | | | | 297 |
| Repayment of contract asset under concession arrangements | | | | | | (4,807) |
| Depreciation and amortization and share-based compensation | | | | | | (15,098) |
| Other incomes not attributed to segments | | | | | | 7,075 |
| Operating profit | | | | | | 33,490 |
| Finance income | | | | | | 11,885 |
| Finance expenses | | | | | | (17,068) |
| Share in the losses of equity accounted investees | | | | | | (163) |
| Profit before income taxes | | | | | | 28,144 |

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

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

| (\$ thousands) | For the six months | | For the three months | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | ended June 30 | | ended June 30 | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Net Income (loss) | 33,944 | 55,707 | 9,459 | 22,431 |
| Depreciation and amortization | 50,886 | 26,777 | 25,282 | 13,637 |
| Share based compensation | 4,085 | 2,850 | 968 | 1,461 |
| Finance income | (15,065) | (32,262) | (7,000) | (11,885) |
| Finance expenses | 49,311 | 33,431 | 29,818 | 17,068 |
| Non-recurring other income (*) | (6,526) | (7,075) | (3,262) | (7,075) |
| Share of losses of equity accounted investees | 449 | 368 | 305 | 163 |
| Taxes on income | 9,130 | 15,294 | 2,299 | 5,713 |
| Adjusted EBITDA | 126,214 | 95,090 | 57,869 | 41,513 |

* Non-recurring other income comprised the recognition of income related to other income recognized in relation to tax credits for projects in the United States

נספח ג' – התניות פיננסיות בגין אגרות החוב

התניות פיננסיות בגין אגרות החוב

נכון ליום 30 ביוני 2024, החברה עמדה בכל ההתחייבויות הפיננסיות שלב במסגרת ההסכם עבור אגרות החוב מסדרות ג' ו', בהתבסס על תוצאותיה הכספיות המאוחדות שלה:

התחייבות לשמירה על הון עצמי מינימאלי

החברה התחייבה כי ההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים, לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח, כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ה') במחזור, לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ו') במחזור, ולא יפחת מ-1,250 מיליון ש"ח כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') במחזור.

נכון ליום 30.06.2024, ההון העצמי של החברה הינו 5,480 מיליון ש"ח.

התחייבות לשמירה על יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו

החברה התחייבה, כי במשך שני דוחות כספיים עוקבים, היחס בין החוב הפיננסי נטו, סולו לבין ה-CAP נטו לא יעלה על שיעור של 70% כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') במחזור, ולא יעלה על שיעור של 65% כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') במחזור.

נכון ליום 30.06.2024, יחס החוב הפיננסי נטו, סולו ל-CAP נטו הינו 36%.

יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA

החברה התחייבה, כי כל עוד אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') לא נפרעו במלואן, והחוב הפיננסי נטו, סולו, עלה על 10 מיליון ש"ח, יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA, למועד החישוב (אם וככל שיהיו) לא יעלה על 18, במשך למעלה משני דוחות כספיים עוקבים.

החברה התחייבה, כי כל עוד אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') לא נפרעו במלואן באופן סופי, יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA, למועד החישוב (אם וככל שיהיו) לא יעלה על 15 במשך שני דוחות כספיים עוקבים.

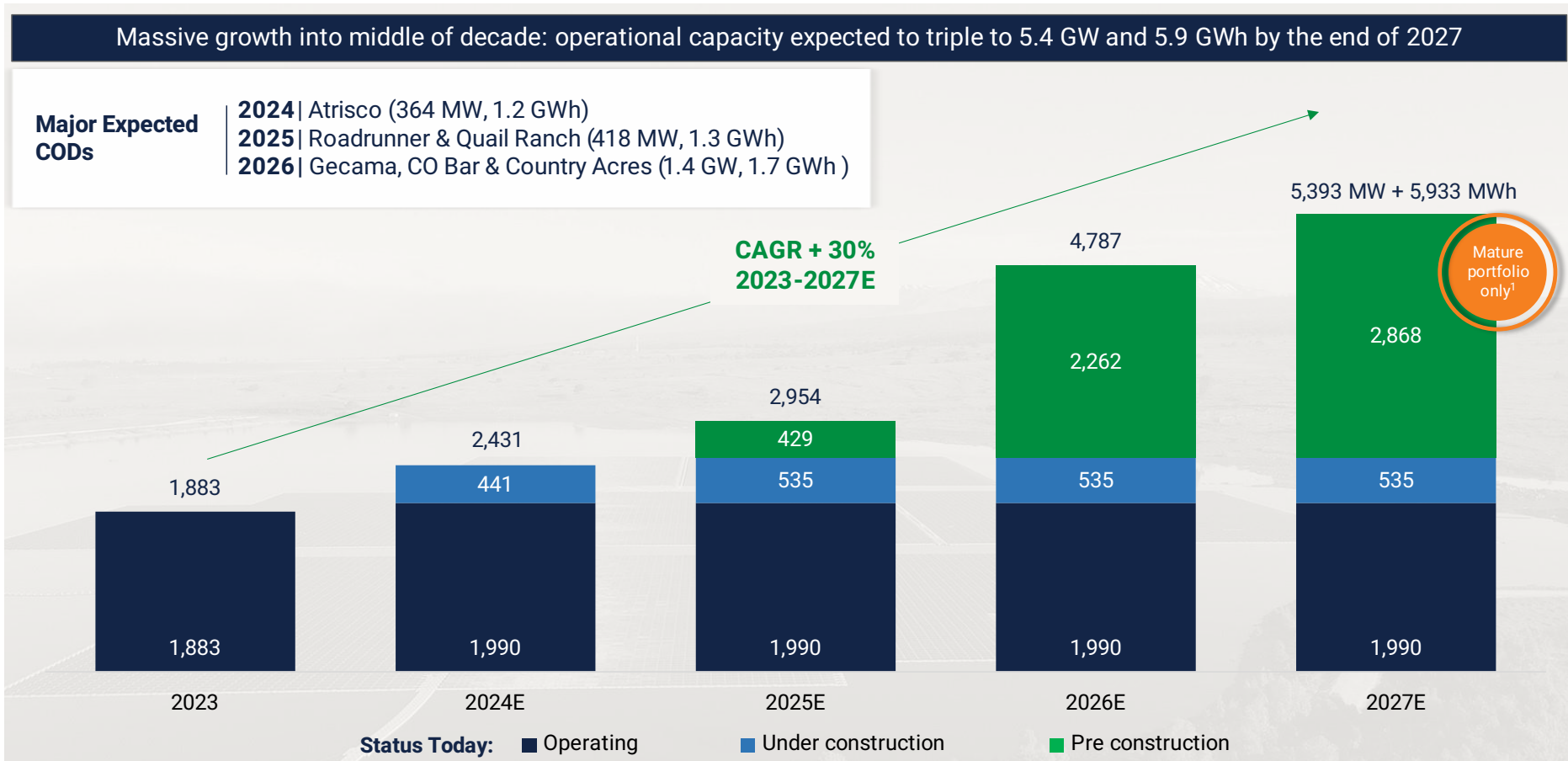
נכון ליום 30.06.2024, יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA הינו 10.

יחס הון עצמי למאזן

החברה התחייבה, כי יחס ההון העצמי בדוחות הסולו של החברה לסך המאזן בדוחות הסולו של החברה לא יפחת - במשך שני דוחות כספיים עוקבים, מ-20% כל עוד אגרות החוב (סדרות ה' ו-ו') לא נפרעו במלואן, מ-25% כל עוד אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') לא נפרעו במלואן.

נכון ליום 30.06.2024, היחס כאמור הינו 60%.

Appendix 4 - Mature portfolio: 5.4 GW and 5.9 GWh operational by 2027



¹ We expect additional projects currently grouped in the Advanced Development portfolio to reach COD by 2027, however these are not included in these forecasts.

Appendix 5 a) Segment information: Operational projects

| (\$ thousands) | | | 6 Months ended June 30 | | | | | | 3 Months ended June 30 | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------|----------------|------------------------|------------|------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Operational Project Segments | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | Generation (GWh) | | Reported Revenue* | | Segment Adjusted EBITDA* | | Generation (GWh) | | Reported Revenue | | Segment Adjusted EBITDA* | |
| | | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| MENA | 642 | 434 | 580 | 275 | 66,041 | 29,757 | 54,873 | 30,450 | 329 | 151 | 37,567 | 15,919 | 30,345 | 16,987 |
| Europe | 1,173 | - | 1,396 | 1,075 | 101,123 | 89,530 | 83,253 | 84,085 | 573 | 439 | 41,963 | 34,507 | 32,546 | 36,431 |
| USA | 106 | - | 73 | - | 3,431 | - | 1,305 | - | 47 | - | 2,200 | - | 1,447 | - |
| Total Consolidated | 1,921 | 434 | 2,049 | 1,350 | 170,595 | 119,287 | 139,431 | 114,535 | 949 | 590 | 81,730 | 50,426 | 64,338 | 53,418 |
| Unconsolidated at Share | 9 | - | | | | | | | | | | | | |
| Total | 1,930 | 434 | | | | | | | | | | | | |

Total Consolidated H1 Segment Adjusted EBITDA

139,431

Less: H1 EBITDA for projects that were not fully operational for H1 2024

(1,804)

Annualized Consolidated Adjusted EBITDA

275,253

Invested capital for projects that were fully operational as of January 1st 2024

2,680,000

Asset Level Return on Project Costs

10.3%

a) Operational Projects Further Detail

| <i>(\$ thousands)</i> | | | | 6 Months ended June 30, 2024 | | 3 Months ended June 30, 2024 | | | |
|--|---------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------|
| Operational Project | Segment | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | Reported Revenue | Segment Adjusted EBITDA* | Reported Revenue | Segment Adjusted EBITDA* | Debt balance as of June 30, 2023 | Ownership %** |
| MENA Wind | MENA | 316 | - | 32,396 | | 16,702 | | 449,896 | 49% |
| MENA PV | MENA | 326 | 434 | 33,645 | | 20,865 | | 469,435 | 84% |
| Total MENA | | 642 | 434 | 66,041 | 54,873 | 37,567 | 30,345 | 919,331 | |
| Europe Wind | Europe | 1,090 | - | 95,356 | | 38,094 | | 663,814 | 61% |
| Europe PV | Europe | 83 | - | 5,767 | | 3,869 | | 43,778 | 61% |
| Total Europe | | 1,173 | - | 101,123 | 83,253 | 41,963 | 32,546 | 707,592 | |
| USA PV | USA | 106 | - | 3,431 | | 2,200 | | - | 100% |
| Total USA | | 106 | - | 3,431 | 1,305 | 2,200 | 1,447 | - | |
| Total Consolidated Projects | | 1,921 | 434 | 170,595 | 139,431 | 81,730 | 64,338 | 1,626,923 | 1,626,923 |
| Uncons. Projects at share | | 9 | | | | | | | 50% |
| Total | | 1,930 | 434 | 170,595 | 139,431 | 81,730 | 64,338 | 1,626,923 | |
| <i>(\$ millions)</i> | | | | | | | | | |
| Operational after financial statements | Segment | Installed Capacity (MW) | Installed Storage (MWh) | | | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA | Debt balance as of June 30, 2023 | Ownership % |
| Tapolca | Europe | 60 | - | | | 6 | 5 | 23 | 100% |
| Total | | 60 | - | | | 6 | 5 | 23 | |

* EBITDA results included \$1m in the 6 months ended June 24 and \$0m in the 3-month ended June 24, of compensation recognized due to the delay in reaching full production at Emek Habacha

** Ownership % is calculated based on the project's share of total revenues

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 June 30, 2024 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of June 30, 2024 | Est. Tax Equity (% of project cost) | Debt balance as of June 30, 2024 | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA ***** | Ownership% ***** | Comments |
|--|---------------|---------------|------------------------|---------------------|-------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--|
| Atrisco | United States | 364 | - | Q3 2024 | 360-378*** | 158-166 | 359 | 18% | 100** | 54% | 259 | 19-21 | 14-16 | 100% | PTC |
| Atrisco Storage | United States | - | 1,200 | Q4 2024 | 446-470*** | 274-288 | 275 | 11% | 275** | 48% | - | 32-34 | 27-29 | 100% | ITC |
| Solar + Storage Clusters | Israel | 58 | 160 | 2024 | 80-84 | 80-84 | 71 | 38%* | 27 | N/A | 44 | 9-10 | 6-7 | 65% | Gradual connection on H2/24 |
| Pupin | Serbia | 94 | - | H2 2025 | 145-152 | 145-152 | 84 | 40% | 51 | N/A | 33 | 21-22 | 15-16 | 100% | |
| Total Consolidated Projects | | 589 | 1,453 | | 1,031-1,084 | 657-690 | 789 | | 453 | | 346 | 81-87 | 62-68 | | |
| Unconsolidated Projects at share | Israel | 19 | 87 | H2 2024- H1 2025 | 32-33 | 32-33 | 35 | 27% | 35 | N/A | - | 4 | 3 | 50% | All numbers, beside equity invested, reflects Enlight share only |
| Total | | 608 | 1,540 | | 1,063-1,117 | 689-723 | 824 | | 488 | | 346 | 85-91 | 65-71 | | |

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 March 31, 2024 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of March 31, 2024 | 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 | 1,712-1,800 | 934-981 | 46 | 17% | 46 | 48% | 124-131 | 97-102 | 100% | PTC & ITC; Comprise of cluster of 3 projects. Additional 3.2GWh storage potential |
| Rustic Hills 1 & 2 | United States | 256 | - | H2 2027 | 370-389 | 185-194 | 21 | 12% | 21 | 61% | 24-25 | 20-21 | 100% | ITC |
| Roadrunner | United States | 290 | 940 | H2 2025 | 592-622 | 354-373 | 14 | 19% | 14 | 46% | 48-51 | 39-41 | 100% | ITC&PTC |
| Country Acres | United States | 392 | 688 | H2 2026 | 764-804 | 459-482 | 13 | 12% | 13 | 53% | 58-61 | 46-48 | 100% | ITC |
| Quail Ranch | United States | 128 | 400 | H2 2025 | 248-260 | 134-141 | 56 | 17% | 56 | 55% | 22-23 | 18-19 | 100% | ITC&PTC |
| Gecama Solar | Spain | 225 | 220 | H1 2026 | 206-217 | 206-217 | 3 | 25% | 3 | N/A | 36-38 | 29-30 | 72% | |
| Additional Projects (\$ millions) | MW Deployment | | | Est. Total Project Cost | Est. Net Capex (Relevant for US projects)**** | Capital Invested as of March 31, 2024 | Est. Equity Required (%) | Equity Invested as of March 31, 2024 | Est. Tax Equity (% of project cost) | Est. First Full Year Revenue | Est. First Full Year EBITDA | Ownership %***** | Comments | |
| | 2025 MW/MWh | 2026 MW/MWh | 2027 MW/MWh | | | | | | | | | | | |
| United States | - | - | 312/- | 415-436 | 249-262 | 17 | 16% | 17 | 50% | 27-29 | 21-22 | 100% | ITC | |
| Europe | - | - | -/460 | 92-97 | 92-97 | 3 | 22% | 3 | N/A | 18-19 | 16-17 | 100% | | |
| MENA | 11/370 | -/124 | 38/- | 184-193 | 184-193 | 6 | 30% | 6 | N/A | 22-24 | 14-15 | 89% | 11 MW in 2025 attributed to Enlight Local | |
| Total | 11/370 | -/124 | 350/460 | 691-726 | 525-552 | 25 | | 25 | | 67-72 | 51-54 | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------------------|------|---|--------------------|--------------------|------------|-----|------------|-----|----------------|----------------|-----|--|
| Uncons. projects at share | - | 5/28 | - | 9 | 9 | 0 | 30% | 0 | N/A | 1 | 1 | 50% | All numbers reflect Enlight share only |
| Total Pre-Construction | 2,868 MW +4,054MWh | | | 4,592-4,827 | 2,809-2,949 | 178 | | 178 | | 380-402 | 301-316 | | |

* The total Solar + Storage Cluster equity required is 27%, the 38% represents only the equity required for the projects that are under construction

** The project's financial closure was completed following the balance sheet date. The company expects to recycle \$234 million of equity back to its balance sheet in August 2024, of which \$45 million will be immediately used to repay revolving credit facilities, resulting in net receipts of \$189 million. A reimbursement of \$34 million on RNU investments is anticipated for the beginning of 2025, leaving \$52 million of Company equity remaining in the project. The company expect to receive \$30-35m equity back from Atrisco Solar from a debt rebalance following COD

*** Project costs is net of reimbursable network upgrades of \$34m which are to be reimbursed in first five years of project

****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 (ranging from 30% to 50%, depending on energy community and/or domestic content adders). The net cost does not reflect the full tax equity investment, only the estimated value of the tax credits.

***** EBITDA is a non-IFRS financial measure. This figure represents consolidated EBITDA for the project and excludes the share of project distributions to tax equity partners, as well as ITC and PTC proceeds. These components of the tax equity transaction may differ from project to project, are subject to market conditions and commercial terms agreed upon reaching financial close.

***** 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's capital plus a preferred return

Appendix 6 – Corporate level (TopCo) debt

| <i>(\$ thousands)</i> | June 30, 2024 |
|---|----------------|
| Debentures: | |
| Debentures | 309,035* |
| Convertible debentures | 127,517 |
| Loans from banks and other financial institutions: | |
| Credit and short-term loans from banks and other financial institutions | 151,822 |
| Loans from banks and other financial institutions | 116,270 |
| Total corporate level debt | 704,644 |

* Including current maturities of debentures in the amount of 44,885

Appendix 7 – Functional Currency Conversion Rates:

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

FX Rates to USD:

Date of the financial statements:

As of 30th June 2024

As of 30th June 2023

| | Euro | NIS |
|----------------------|------|------|
| As of 30th June 2024 | 1.07 | 0.27 |
| As of 30th June 2023 | 1.09 | 0.27 |

Average for the 3 months period ended:

June 2024

June 2023

| | | |
|-----------|------|------|
| June 2024 | 1.08 | 0.27 |
| June 2023 | 1.09 | 0.27 |