

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

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

13 לנובמבר 2024 - אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :TASE, ENLT :NASDAQ) מדווחת היום על התוצאות הכספיות עבור הרבעון השלישי אשר הסתיים ב-30 לספטמבר 2024. קישור לשידור שיחת הועידה 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

לתשעת החודשים הראשונים של 2024

- הכנסות של 285 מיליון דולר (1,053 מיליון ש"ח), גידול של 56% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- Adjusted EBITDA¹ של 214 מיליון דולר (791 מיליון ש"ח), גידול של 50% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 58 מיליון דולר (215 מיליון ש"ח), קיטון של 29% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 158 מיליון דולר (584 מיליון ש"ח), גידול של 25% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

לרבעון השלישי של 2024

- הכנסות של 109 מיליון דולר (407 מיליון ש"ח), גידול של 88% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- Adjusted EBITDA¹ של 88 מיליון דולר (325 מיליון ש"ח), גידול של 86% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 24 מיליון דולר (90 מיליון ש"ח), קיטון של 7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 66 מיליון דולר (247 מיליון ש"ח), גידול של 115% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

העלאת טווח התחזית הפיננסית לשנת 2024

תוצאות הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 היו מצוינות. ההכנסות וה-EBITDA של החברה היו גבוהים מהציפיות, לאור ביצועים תפעוליים מצוינים. כתוצאה מכך, אנו מעלים את טווחי התחזיות לשנת 2024. אנו צופים כעת בשנת 2024 הכנסות בטווח של 355-370 מיליון דולר בהשוואה

לטווח של 345-360 מיליון דולר בתחזית הקודמת, ו-Adjusted EBITDA בטווח של 255-270 מיליון דולר בהשוואה לטווח של 245-260 מיליון דולר בתחזית הקודמת, המהווה גידול של 10 מיליון דולר הן בהכנסות והן ב-Adjusted EBITDA, ממרכז טווח התחזית הקודמת. העלאת התחזית ממחישה את הביטחון שלנו בהמשך הצמיחה האיתנה בפרמטרים השונים של הפעילות העסקית.

התפתחויות עסקיות ברבעון השלישי

- ביצועים תפעוליים מצוינים בפרויקטי הרוח בישראל ובאירופה הובילו לצמיחה גבוהה בהכנסות וב-Adjusted EBITDA. תפוקות הייצור בפרויקטים המניבים ברבעון השלישי היו גבוהות ב-11% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- תחילת הפעלה מסחרית בפרויקט Atrisco Solar בארה"ב (364 מגה-וואט) ובפרויקטים נוספים בצבר סולארי משולב אגירה בישראל (55 מגה-וואט ו-160 מגה-וואט שעה אגירה), הצפויים לייצר ביחד הכנסות של 28-31 מיליון דולר ו-EBITDA של 20-23 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה. פרויקט Storage Atrisco צפוי להגיע להפעלה מסחרית מלאה בשבועות הקרובים, וצפוי לייצר הכנסות של 32-33 מיליון דולר ו-EBITDA של 27-28 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה.
- החברה החלה בהקמה של פרויקטים Quail Ranch, Country Acres ו-Roadrunner (810 מגה-וואט ו-2.0 גיגה-וואט שעה אגירה סה"כ) הממוקמים במערב ארה"ב. פרויקטים אלו צפויים להניב הכנסות מצרפיות של 132-141 מיליון דולר ו-EBITDA מצרפית של 108-114 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה, והם צפויים להגיע להפעלה מסחרית בשנים 2025-2026.
- פרויקט Snowflake A, בהספק של 600 מגה-וואט שעה סולארי ו-1.9 גיגה-וואט שעה אגירה מצטרף לפורטפוליו הבשל בסטטוס לקראת הקמה. הפרויקט, הממוקם באריזונה, ארה"ב, צפוי להתחיל בהקמה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 ולהגיע להפעלה מסחרית באמצע שנת 2027. הפרויקט, אשר הבשיל מתוך פורטפוליו הפיתוח המתקדם של החברה, צפוי להניב הכנסות בסך 115-125 מיליון דולר ו-EBITDA בסך 95-105 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה.
- החברה התקשרה לאחרונה בהסכם מכירת חשמל (Busbar PPA) עם Arizona Public Service (APS), למכירת מלוא ההספק הסולארי והאגירה של פרויקט Snowflake A בתעריף קבוע לתקופה של 20 שנים.
- הפורטפוליו המניב גדל ב-418 מגה-וואט ייצור ו-191 מגה וואט-שעה אגירה. הפורטפוליו הבשל של החברה גדל בכ-600 מגה-וואט ייצור וכ-1,650 מגה-וואט שעה אגירה מאז פרסום תוצאות החברה לרבעון השני של שנת 2024.

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.

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.

"אנחנו גאים בעוד רבעון נוסף של דוחות מצוינים לחברה, ובהעלאה נוספת, השנייה ברציפות השנה, של התחזית ל-2024", אומר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

"אנלייט ממשיכה לצמוח בצורה מאוזנת באמצעות מכפיל הכוח שנוצר מפעילות מגוונת בשלוש גיאוגרפיות, בשילוב פעילות בשלושת הסגמנטים הטכנולוגיים המובילים, אשר מספקים עבורנו מטריצת גידול עוצמתית במיוחד. התחלנו הקמה בשלושה פרויקטים גדולים נוספים בארה"ב, וכן בהאצת הפיתוח של פרויקט Snowflake A, שיהווה עבורנו קפיצת מדרגה נוספת. אנו צופים שההכנסות בארה"ב בשנה הבאה יגיעו לכ- 15% מכלל הכנסות החברה."

"נתוני המקרו והסביבה העסקית ממשיכים להיות חיוביים בכל השווקים בהם אנו פועלים. הביקוש לחשמל ממשיך להתעצם, וכיוון שאנרגיה מתחדשת מהווה את המענה הכמעט בלעדי לצורך זה בשנים הבאות, אנו אופטימיים לגבי המשך הצמיחה העתידית בכל הגיאוגרפיות."

מבט על התוצאות הכספיות של החברה

הכנסות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		(אלפי דולר)
30/9/2023	30/9/2024	30/9/2023	30/9/2024	מגזר
46,949	121,607	17,192	55,566	MENA
126,701	147,164	37,171	46,041	Europe
1,965	8,611	1,965	5,180	U.S.
6,261	7,208	1,991	2,708	ניהול והקמה
181,876	284,590	58,319	109,495	סך הכל הכנסות

ברבעון השלישי של 2024, הכנסות החברה גדלו ל-109 מיליון דולר בהשוואה ל-58 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 88%. הגידול נבע מהכנסות מפרויקטים מניבים חדשים, וכן עלייה בהכנסות של פרויקטים מניבים קיימים.

ב-12 החודשים האחרונים, 823 מגה-וואט ייצור ו-536 מגה-וואט שעה אגירה חוברו לרשת והחלו למכור חשמל. התוספת מורכבת מפרויקט רוח בראשית בישראל, 9 פרויקטים מתוך צבר הסולארי משולב אגירה בישראל, פרויקט Tapolca בהונגריה ופרויקט אטריסקו בארה"ב, שהתחיל למכור חשמל סמוך לסוף הרבעון. התוספות המשמעותיות ביותר נבעו מפרויקט רוח בראשית, שתרם 15 מיליון דולר להכנסות, וצבר הסולארי משולב אגירה שתרם 16 מיליון דולר נוספים. בסך הכל, פרויקטים חדשים הניבו הכנסות בסך של 33 מיליון דולר יחדיו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024.

החברה נהנתה מתפוקות ייצור גבוהות במספר פרויקטים מניבים, ומהשלמת ה-Ramp-up בפרויקטים מניבים אחרים. היקף ייצור החשמל ברבעון השלישי לשנת 2024 גדל ב-11%, אשר תרם 6 מיליון דולר להכנסות. עלייה

במחירי החשמל הנמכר בשוק החופשי (Merchant) הגדילה את ההכנסות ב-3 מיליון דולר נוספים. פרויקטי Apex Solar בארה"ב, Björnberget בשבדיה ו-AC/DC בהונגריה פעלו בהספק ייצור מלא במהלך הרבעון השלישי, בהשוואה לפעילות חלקית ברבעון המקביל אשתקד, ומספר פרויקטים נוספים מתוך הצבר סולארי משולב אגירה בישראל הגיעו להפעלה מסחרית מוקדם מ המתוכנן. מקבצים נוספים נמצאים בפיתוח והקמה.

מחירי החשמל בפרויקטים שבהם החשמל נמכר בשוק החופשי (Merchant) היו גבוהים במהלך הרבעון השלישי. ההכנסות בפרויקט Gecama גדלו ב-40% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והסתכמו ל-18 מיליון דולר, בשל תפוקות טובות ומחירי חשמל גבוהים. במהלך הרבעון השלישי מכרנו חשמל במחיר ממוצע של 96 אירו למגה-וואט-שעה בהשוואה למחיר ממוצע של 76 אירו למגה-וואט-שעה בתקופה המקבילה אשתקד. היקף הייצור גדל ב-8% בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2023.

הכנסות החברה התפלגו בין אירופה, MENA (Middle East & North Africa) וארה"ב, כאשר 51% מההכנסות ברבעון השלישי של 2024 נקובות בש"ח, 39% באירו ו-6% מההכנסות בדולר. לאור השלמתו של פרויקט אטריסקו שצפוי להגיע להפעלה מלאה בשבועות הקרובים, אנו צופים ששיעור ההכנסות מארה"ב יעלה לכ-15% בשנת 2025, ויוסיף איזון לפיזור ההכנסות של החברה.

רווח נקי

הרווח הנקי של החברה ברבעון השלישי הסתכם ב-24 מיליון דולר לעומת 26 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 7%. פרויקטים חדשים וקיימים הגדילו את הרווח הנקי ב-13 מיליון דולר. הגידול קוזז על ידי הפסד של 4 מיליון דולר כתוצאה מהפרשי שער הנבעו מתנודות בשער החליפין שקל-דולר ברבעון השלישי 24, ומרווח לא תזרימי של 6 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2023 מגידור שיעור ריבית החוב הקשור לסגירה הפיננסית של פרויקט אטריסקו.

בנוסף, הרווח הנקי הושפע ממספר אירועים חד-פעמיים הן ברבעון השלישי של 2024 והן ברבעון המקביל של 2023. ברבעון השלישי של 2024 החברה רשמה רווח נקי של 7 מיליון דולר, כתוצאה מהערכה מחדש של תשלומי Earnout המיוחסים לעסקת רכישת Clenera, וכן מהכרה בפיצויים בסך 8 מיליון דולר מ-Siemens עבור ביצועי חסר של הטורבינות בפרויקט Björnberget בשבדיה. בהשוואה, ברבעון השלישי של 2023 החברה רשמה רווח נקי של 9 מיליון דולר כתוצאה מהערכה מחדש של תשלומי ה-Earnout המיוחסים לעסקת רכישת קלינרה, וכן רווח חד-פעמי בסך של 7 מיליון דולר ממכירת נכסים בארה"ב שאינם בליבת הפעילות של החברה.

Adjusted EBITDA³

ברבעון השלישי של שנת 2024 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-88 מיליון דולר בהשוואה ל-47 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 86%. הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות

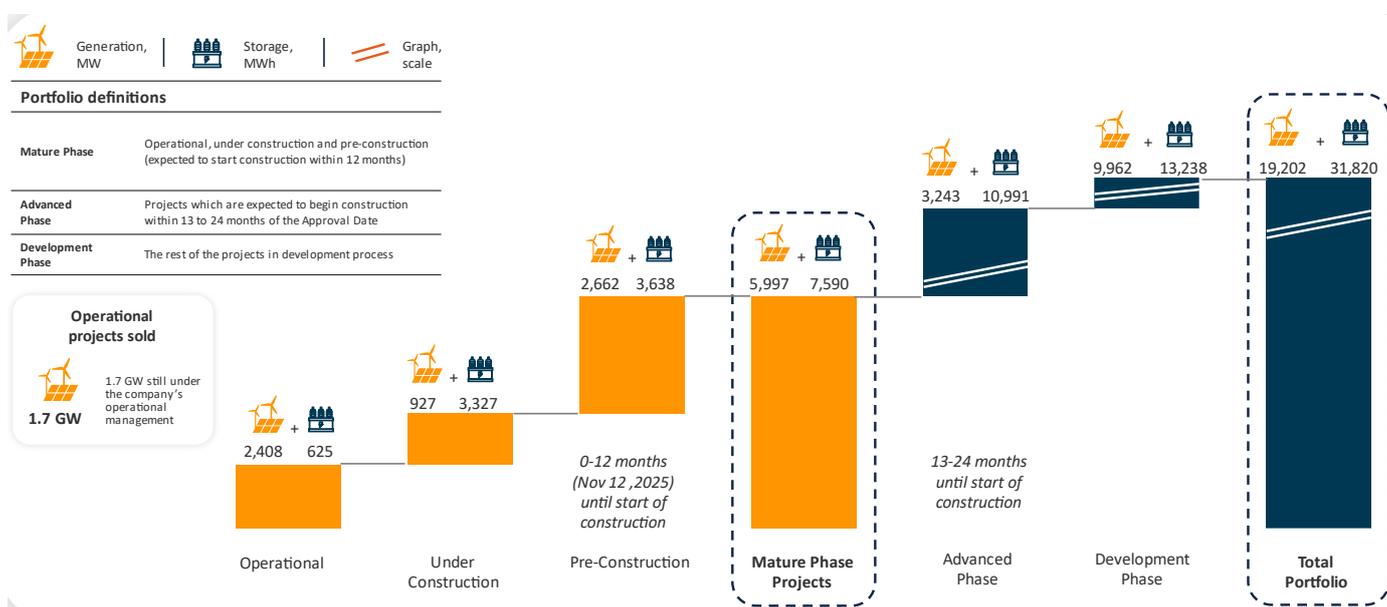
³ אין באפשרות החברה לספק התאמות בין "Adjusted EBITDA" לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על נתון פיננסי זה אינם בשליטת החברה ו/או שלא ניתן לחזות אותם באופן סביר.

בפרויקטים החדשים והקיימים של החברה, ותרמו 49 מיליון דולר סך הכל. תרומה זו קוזזה באופן חלקי כנגד גידול של 9 מיליון דולר בהוצאות התפעול המיוחסות לפרויקטים חדשים וכנגד גידול של 3 מיליון דולר בהוצאות המטה. החברה הכירה בפיצוי בסך 10 מיליון דולר מ-Siemens עבור ביצועי חסר של הטורבינות בפרויקט Björnberget בשבדיה. לבסוף, נציין כי ה-Adjusted EBITDA ברבעון השלישי של 23 הושפעה מרווח חד-פעמי בסך 8 מיליון דולר ממכירת נכסים בארה"ב שאינם בליבת הפעילות של החברה.

סקירת הפורטפוליו⁴

שינויים מהותיים בפורטפוליו ברבעון השלישי לשנת 2024:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-418 מגה-וואט ייצור ו-191 מגה וואט-שעה אגירה
- הפורטפוליו הבשל גדל ב-604 מגה-וואט ייצור ו-1,657 מגה וואט-שעה אגירה



ארה"ב

הכנסות של 5 מיליון דולר. הספק מניב של 470 מגה וואט, עליה מ-106 מגה ברבעון שלישי אשתקד.

החברה המשיכה להגדיל באופן משמעותי את השקעותיה בארה"ב בשנת 2024, ואנו צופים שארה"ב תהווה מקור משמעותי להגדלת ההספק המותקן והכנסות החברה. מחירי הציוד נותרים נמוכים, ותומכים בתשואות הפרויקטים. על אף רגולציית ה-AD/CVD החדשה, אנו שומרים על אספקת פאנלים יציבה שמקורה בהודו ובמדינות דרום-מזרח אסיה שאינן מושפעות מהרגולציה החדשה.

החברה השלימה את הקמתו של פרויקט הדגל Atrisco Solar and Energy Storage, הממוקם בניו מקסיקו בהספק של 364 מגה-וואט ייצור ו-1.2 גיגה-וואט שעה של אגירה. החלק הסולארי של הפרויקט הגיע להפעלה מסחרית בחודש אוקטובר, והפעלה מסחרית מלאה של רכיב האגירה צפויה במהלך השבועות הקרובים. הפרויקט צפוי לייצר הכנסות של 51-55 מיליון דולר ו-EBITDA של 41-45 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה.

⁴ נכון ל-7 לאוגוסט 2024, "תאריך האישור"

במהלך הרבעון השלישי שלושה פרויקטים נכנסו לשלב ההקמה. בפרויקט Quail Ranch השיגה החברה את מלוא ההיתרים הנדרשים ועבודות ההקמה צפויות להתחיל עד סוף שנת 2024, כאשר בפרויקטים Roadrunner ו- Country Acres העבודות באתר כבר החלו. שלושת הפרויקטים, בהספק כולל של 810 מגה-וואט ייצור ומעל 2 גיגה-וואט שעה אגירה, צפויים להניב הכנסות של 132-141 מיליון דולר ו-EBITDA של 108-114 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה.

Snowflake A מצטרף לפורטפוליו הבשל

פרויקט Snowflake A, פרויקט סולארי הממוקם בסמוך להולבורק, אריזונה, מצטרף לפורטפוליו הבשל בסטטוס לקראת הקמה. פרויקט זה, בעל הספק יצור של 600 מגה-וואט סולארי ו-1.9 גיגה-וואט שעה אגירה, הינו דוגמה נוספת ליכולתה של אנלייט לקדם פרויקטים איכותיים מפורטפוליו הפיתוח המתקדם, לסטטוס לקראת הקמה [NEEDS WORK HERE].

החברה התקשרה בהסכם מכירת חשמל (Busbar PPA) עם Arizona Public Service (APS), למכירת מלוא הספק הייצור והאגירה בתעריף קבוע ולמשך 20 שנה. הפרויקט נמצא בשלבים סופיים של קבלת ההיתרים, ובהנחה שכל האישורים הנדרשים יתקבלו, צפוי להתחיל הקמה ברבעון השלישי של שנת 2025, ולהתחיל הפעלה מסחרית באמצע שנת 2027. החברה רשאית לחדול את הסכם ה-PPA ללא עלות מהותית ככל שהיתר מסוים לא יתקבל עד 1 במרץ 2025.

Snowflake A הינו אחד הפרויקטים המשמעותיים והחשובים בפורטפוליו של אנלייט, הן מבחינת גודל הפרויקט והן מבחינת הרווחיות הצפויה. עלות ההקמה הכוללת של הפרויקט צפויה להיות 1.50-1.57 מיליארד דולר, הטבת המס צפויה לעמוד על 625-657 מיליון דולר, כך שעלות ההקמה נטו צפויה להיות 873-917 מיליון דולר. הפרויקט, צפוי להניב הכנסות בסך כולל של 115-125 מיליון דולר ו-EBITDA בסך כולל של 95-105 מיליון דולר בשנת ההפעלה המלאה הראשונה.

פרויקט Snowflake A הינו השלב הראשון מבין שני פרויקטים המתוכננים במתחם. הפרויקט השני מתוכנן גם הוא לחלוק את אותן תשתיות חיבור לרשת אשר יבנו במסגרת פרויקט Snowflake A, וצפוי לכלול הספק של 650 מגה וואט סולארי ו-1.2 גיגה וואט שעה אגירה נוספים. התכנון המשותף מהווה דוגמה נוספת ליישום של אסטרטגיית Connect and expand של החברה ומדגיש את יכולתה של אנלייט למקסם תשתיות חיבור קיימות, וזאת במקביל להפחתת עלויות ההקמה וסיכוני הקמת מתקנים חדשים.

עדכון ביחס לפרויקט CO Bar

פרויקט CO Bar הממוקם באריזונה, בהספק של 1,211 מגה-וואט סולארי ו-824 מגה-וואט שעה אגירה, נדחה בשנה נוספת. בהמשך ליישום הרפורמה בתור (queue reform) לחיבור לרשת החשמל שהחלה APS בנובמבר 2023, הנחנו שפרויקט CO Bar יגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2026. עם זאת, לאור התמשכות ארוכה מהצפוי של הליכי הרפורמה הרגולטורית ועיכובים בהשגת הסכם חיבור לרשת, אנו צופים כי הפרויקט יגיע להפעלה מסחרית במהלך המחצית השנייה של 2027. הפרויקט צפוי להניב הכנסות בסך כולל של 125-130 מיליון דולר ו-EBITDA בסך כולל של 97-102 מיליון דולר בשנת ההפעלה המלאה הראשונה.

אירופה

הכנסות של 46 מיליון דולר, צמיחה של 24% מהרבעון השלישי בשנת 2023. הספק מניב של 1,233 מגה וואט, עליה מ-1,173 מגה וואט ברבעון השלישי בשנת 2023.

הושלמה ההקמה בפרויקט הרוח Pupin שבסרביה, והפרויקט התחבר לרשת החשמל הארצית, כאשר טורבינות הרוח הראשונות כעת בבדיקות טרם הפעלתן. ההפעלה המסחרית של הפרויקט צפויה בחודשים הקרובים, בהקדמה של למעלה מחצי שנה מ

המתוכנן. פרויקט פופין צפוי למכור 72% מהחשמל המיוצר בפרויקט במסגרת הסכם CFD לחברת Elektroprivreda Srbije, חברת אספקת חשמל בבעלות ממשלת סרביה במחיר 68.88 אירו למגה-וואט שעה צמוד למדד Eurostat CPI.

בגזרת הפורטפוליו המניב באירופה, במהלך הרבעון השלישי 2024 פרויקט הרוח Gecama שבספרד מכר חשמל במחיר ממוצע של 96 אירו למגה-וואט שעה, בהשוואה ל-76 אירו למגה-וואט שעה ברבעון השלישי של 2023. 31% מהחשמל שיוצר ברבעון נמכר בשוק החופשי במחיר של 86 אירו למגה-וואט שעה, כאשר יתרת 69% היו מגודרים במחיר של 100 אירו למגה-וואט שעה. הפרויקט ממשיך לספק ביצועים תפעוליים טובים, כאשר היקף ייצור החשמל גדל ברבעון השלישי ב-8% בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד.

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-60% מהספק הייצור הצפוי לשנת 2025 במחיר של כ-65 אירו למגה-וואט שעה.

החברה צופה כי תתחיל בעבודות ההקמה של פרויקט Gecama Hybrid בחודשים הקרובים. פרויקט זה צפוי להוסיף הספק של 225 מגה-וואט ייצור סולארי ו-220 מגה-וואט שעה אגירה לחוות הרוח Gecama.

MENA

הכנסות של 56 מיליון דולר, צמיחה של 223% מהרבעון השלישי אשתקד. הספק מניב של 705 מגה וואט ו-625 מגה-וואט שעה, עליה מ-528 מגה וואט ו-135 מגה-וואט שעה מהרבעון השלישי בשנת 2023.

51% מהכנסות החברה ברבעון השלישי של 2024 הגיעו מהמגזר הגיאוגרפי של MENA. נתון זה ממחיש את פוטנציאל הצמיחה של האיזור, כמו גם את הגיוון הגיאוגרפי של ההכנסות וההשקעות של החברה. התחזית עבור MENA חיובית. הגופים הרגולטורים בישראל מקצים יותר קרקעות לטובת אנרגיה מתחדשת, ובדגש מיוחד על פרויקטי אגרו-סולארי. במקביל, מודל אסדרת שוק החשמל מוביל לסביבת מחירים אטרקטיבית ולשימוש הולך וגובר במתקני אגירה.

הקמת מלוא הצבר הסולארי משולב אגירה הגיעה לסיומה ברבעון השלישי, עם ההפעלה המסחרית של פרויקטי פארן, לביא, ומחניים, אשר הגדילו את ההספק המניב ב-55 מגה-וואט סולארי ו-160 מגה-וואט שעה אגירה. חיבור

הפרויקטים משלים את הפעלת מלוא הצבר, הכולל 12 אתרים בצפון ובדרום הארץ, בהספק כולל של 248 מגה-וואט סולארי ו-625 מגה-וואט שעה אגירה. מקבצים נוספים נמצאים בפיתוח והקמה. הצבר כולו צפוי להניב הכנסות בסך 34-36 מיליון דולר ו-EBITDA בסך 24-26 מיליון דולר בשנת ההפעלה הראשונה המלאה, וזאת מבלי לכלול את הרווחיות הנוספת המיוצרת ע"י חברת המספק של אנלייט.

אנו ממשיכים להעמיק את החדירה אל תוך שוק החשמל שלאחר אסדרת השוק, ובמהלך הרבעון השלישי חתמנו על שלושה הסכמי PPA נוספים עם לקוחות מסחריים בתחום התעשייה והאלקטרוניקה. בסה"כ חתמה החברה בשנתיים האחרונות על יותר מ-15 הסכמי PPA, בהיקף שמכסה את מלוא יצור החשמל של הפרויקטים המניבים הפועלים תחת אסדרת השוק.

מימון

לאחר תאריך המאזן, גייסה החברה 133 מיליון דולר באגרות חוב שהונפקו בישראל באמצעות הרחבה של סדרה ד', בתשואה אפקטיבית של 6.3% ובמח"מ של 3.7 שנים. בכוונת החברה להשתמש בתמורה נטו מההנפקה עבור השקעות בפורטפוליו הרחב שלה בארה"ב, אירופה ו-MENA.

מכירת פרויקטים (sell downs) בשלבי פיתוח שונים, בין אם מניבים, בהקמה, או תחת פיתוח הינה מטרה אסטרטגית חשובה עבור החברה. החברה כללה רווח הון של 15 מיליון דולר ממכירות נכסים, אשר צפוי להתממש לקראת סוף השנה, בתוך תחזית ה-Adjusted EBITDA לשנת 2024.

יתרות מאזניות

לחברה מסגרות אשראי מתגלגלות בהיקף 320 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים ובינלאומיים, אשר נכון לתאריך המאזן לא נוצלו. מסגרות חוב אלו מגדילות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות לטובת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

30 בספטמבר, 2024		(אלפי דולר)
מזומנים ושווי מזומנים:		
10,833	אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies KFT, ו-Enlight renewable LLC	ללא חברות בנות
167,337		חברות בנות
פקדונות:		
-		פקדונות לטווח קצר
מזומן מוגבל:		
189,596		פרויקטים תחת הקמה
41,706		מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב ועתודות אחרות
409,472		סה"כ מזומן

תחזית לשנת 2024

ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה ציין, "החברה הציגה ביצועים פיננסיים חזקים במהלך הרבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. לאור זאת, אנו מעלים את תחזית ההכנסות וה-Adjusted EBITDA לשנת 2024."

- הכנסות בטווח של 355 מיליון דולר ועד 370 מיליון דולר (לעומת של 345 מיליון דולר ועד 360 מיליון דולר בעבר)
- Adjusted EBITDA⁵ בטווח של 255 מיליון דולר ועד 270 מיליון דולר (לעומת של 245 מיליון דולר ועד 260 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 Third Quarter 2024 Conference Call and Webcast on Wednesday, November 13, 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:

- **Conference Call:**

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

<https://register.vevent.com/register/BI281173453e3b42cdad641356114470c6>

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/u5zto3p9>

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

⁵ 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.

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 portions of other income, net. For the purposes of calculating Adjusted EBITDA, capital gains as well as compensation for inadequate performance of goods and services procured by the Company are included in other income, net. With respect to other income (expense) mentioned above, as part of Enlight's strategy to accelerate growth and reduce the need for equity financing, the Company sells parts of or the entirety of selected renewable project assets from time to time, and therefore includes realized gains and losses from these asset dispositions in Adjusted EBITDA. Compensation for inadequate performance of goods and services reflects the profits the Company would have generated under regular operating conditions and is therefore included 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 nine months ended at September 30		For the three months ended at September 30	
	2024 USD in thousands	2023 USD in thousands	2024 USD in thousands	2023 USD in thousands
Revenues	284,590	181,876	109,495	58,319
Cost of sales	(54,576)	(33,356)	(22,155)	(12,943)
Depreciation and amortization	(75,934)	(42,807)	(26,377)	(16,846)
Gross profit	154,080	105,713	60,963	28,530
General and administrative expenses	(28,197)	(24,188)	(8,726)	(7,697)
Development expenses	(7,892)	(4,265)	(3,350)	(1,377)
Other income, net	25,570	37,959	16,905	23,225
	(10,519)	9,506	4,829	14,151
Operating profit	143,561	115,219	65,792	42,681
Finance income	18,299	44,380	3,234	12,118
Finance expenses	(85,836)	(51,799)	(36,525)	(18,368)
Total finance expenses, net	(67,537)	(7,419)	(33,291)	(6,250)
Profit before tax and equity loss	76,024	107,800	32,501	36,431
Share of loss of equity accounted investees	(1,737)	(467)	(1,288)	(99)
Profit before income taxes	74,287	107,333	31,213	36,332
Taxes on income	(16,154)	(25,494)	(7,024)	(10,200)
Profit for the period	58,133	81,839	24,189	26,132
Profit for the period attributed to:				
Owners of the Company	39,053	61,297	14,247	22,756
Non-controlling interests	19,080	20,542	9,942	3,376
	58,133	81,839	24,189	26,132
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	0.33	0.48	0.12	0.14
Diluted earnings per share	0.32	0.45	0.12	0.13
Weighted average of share capital used in the calculation of earnings:				
Basic per share	118,225,436	114,996,288	118,465,216	117,825,464
Diluted per share	123,221,119	123,284,367	123,305,879	125,866,004

Consolidated Statements of Financial Position as of

	September 30 2024	December 31 2023
	USD in Thousands	USD in Thousands
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	178,170	403,805
Deposits in banks	-	5,308
Restricted cash	189,596	142,695
Trade receivables	52,454	43,100
Other receivables	58,945	60,691
Current maturities of contract assets	-	8,070
Other financial assets	830	976
Total current assets	479,995	664,645
Non-current assets		
Restricted cash	41,706	38,891
Other long-term receivables	62,511	32,540
Deferred costs in respect of projects	287,539	271,424
Deferred borrowing costs	406	493
Loans to investee entities	49,295	35,878
Contract assets	-	91,346
Fixed assets, net	3,599,325	2,947,369
Intangible assets, net	292,147	287,961
Deferred taxes assets	12,965	9,134
Right-of-use asset, net	181,656	121,348
Financial assets at fair value through profit or loss	73,846	53,466
Other financial assets	61,990	79,426
Total non-current assets	4,663,386	3,969,276
Total assets	5,143,381	4,633,921

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

	September 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	663,699	324,666
Trade payables	70,539	105,574
Other payables	105,637	103,622
Current maturities of debentures	44,193	26,233
Current maturities of lease liability	10,681	8,113
Financial liabilities through profit or loss	10,894	13,860
Other financial liabilities	1,675	1,224
Total current liabilities	907,318	583,292
Non-current liabilities		
Debentures	245,338	293,751
Other financial liabilities	119,171	62,020
Convertible debentures	129,998	130,566
Loans from banks and other financial institutions	1,799,629	1,702,925
Loans from non-controlling interests	80,740	92,750
Financial liabilities through profit or loss	25,680	34,524
Deferred taxes liabilities	53,927	44,941
Employee benefits	1,194	4,784
Lease liability	179,250	119,484
Other payables	51,092	60,880
Asset retirement obligation	69,021	68,047
Total non-current liabilities	2,755,040	2,614,672
Total liabilities	3,662,358	3,197,964
Equity		
Ordinary share capital	3,307	3,293
Share premium	1,028,532	1,028,532
Capital reserves	60,440	57,730
Proceeds on account of convertible options	15,494	15,494
Accumulated profit	102,763	63,710
Equity attributable to shareholders of the Company	1,210,536	1,168,759
Non-controlling interests	270,487	267,198
Total equity	1,481,023	1,435,957
Total liabilities and equity	5,143,381	4,633,921

Consolidated Statements of Cash Flows

	For the nine months period		For the three months period	
	ended September 30		ended September 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	58,133	81,839	24,189	26,132
Income and expenses not associated with cash flows:				
Depreciation and amortization	77,977	44,185	27,091	17,408
Finance expenses, net	65,182	19,333	31,416	5,150
Share-based compensation	6,027	4,000	1,942	1,150
Taxes on income	16,154	25,494	7,024	10,200
Other income, net	(13,826)	(32,371)	(7,121)	(18,158)
Company's share in losses of investee partnerships	1,737	467	1,288	99
	153,251	61,108	61,640	15,849
Changes in assets and liabilities items:				
Change in other receivables	6,547	(2,197)	10,899	3,224
Change in trade receivables	(9,596)	4,010	(12,668)	(6,827)
Change in other payables	(27)	3,952	(887)	5,052
Change in trade payables	(941)	490	(85)	659
	(4,017)	6,255	(2,741)	2,108
Interest receipts	7,805	9,593	2,439	1,802
Interest paid	(51,548)	(38,073)	(17,755)	(15,377)
Income Tax paid	(6,084)	(6,989)	(1,301)	(4,135)
Repayment of contract assets	-	11,974	-	4,527
Net cash from operating activities	157,540	125,707	66,471	30,906
Cash flows for investing activities				
Sale (Acquisition) of consolidated entities, net	(1,849)	252	(461)	252
Changes in restricted cash and bank deposits, net	(44,275)	(102,870)	(28,905)	(105,326)
Purchase, development, and construction in respect of projects	(678,969)	(594,779)	(217,168)	(235,157)
Loans provided and Investment in investees	(15,201)	(37,923)	(985)	(16,400)
Repayment of loans to investees	63	12,677	63	122
Payments on account of acquisition of consolidated entity	(15,697)	(4,806)	(4,846)	(3,733)
Proceeds from sale (purchase) of financial assets measured at fair value through profit or loss, net	(12,204)	26,919	(864)	32,756
Net cash used in investing activities	(768,132)	(700,530)	(253,166)	(327,486)

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

	For the nine months period		For the three months period	
	ended September 30		ended September 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	667,857	307,478	337,408	104,936
Repayment of loans from banks and other financial institutions	(259,970)	(186,784)	(182,773)	(144,036)
Issuance of debentures	-	83,038	-	83,038
Repayment of debentures	(26,016)	(14,735)	(24,732)	(13,435)
Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests	(23,895)	(7,013)	(20,445)	(1,786)
Proceeds from investments by tax-equity investors	44,325	198,774	44,325	198,774
Deferred borrowing costs	(5,868)	(1,521)	(490)	(480)
Receipt of loans from non-controlling interests	-	274	-	-
Repayment of loans from non-controlling interests	(2,017)	(1,485)	(1,017)	(822)
Increase in holding rights of consolidated entity	(167)	-	-	-
Issuance of shares	-	266,751	-	116
Exercise of share options	14	6	1	6
Repayment of lease liability	(4,713)	(4,195)	(596)	(1,264)
Proceeds from investment in entities by non-controlling interest	179	5,294	-	2,615
Net cash from financing activities	389,729	645,882	151,681	227,662
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	(220,863)	71,059	(35,014)	(68,918)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	403,805	193,869	208,791	320,718
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	(4,772)	(19,388)	4,393	(6,260)
Cash and cash equivalents at end of period	178,170	245,540	178,170	245,540

Segmental Reporting

For the nine months ended September 30, 2024

	MENA(**)	Europe(**)	USA	Management and Construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands						
External revenues	121,607	147,164	8,611	7,208	284,590	-	284,590
Inter-segment revenues	-	-	-	6,651	6,651	(6,651)	-
Total revenues	121,607	147,164	8,611	13,859	291,241	(6,651)	284,590
Segment Adjusted							
EBITDA	99,659	129,386	5,863	3,858	238,766	-	238,766
Reconciliations of unallocated amounts:							
Headquarter costs (*)							(25,108)
Intersegment profit							112
Depreciation and amortization and share-based compensation							(84,004)
Other incomes not attributed to segments							13,795
Operating profit							143,561
Finance income							18,299
Finance expenses							(85,836)
Share in the losses of equity accounted investees							(1,737)
Profit before income taxes							74,287

(*) 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 nine-months and three-months periods ending September 30, 2023, have been updated accordingly.

Segmental Reporting

For the nine months ended September 30, 2023

	MENA	Europe	USA	Management and Construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands						
External revenues	46,949	126,701	1,965	6,261	181,876	-	181,876
Inter-segment revenues	-	-	-	3,566	3,566	(3,566)	-
Total revenues	46,949	126,701	1,965	9,827	185,442	(3,566)	181,876
Segment Adjusted							
EBITDA	49,218	113,203	1,977	2,452	166,850	-	166,850
Reconciliations of unallocated amounts:							
Headquarter costs (*)							(21,912)
Gains from projects disposals							7,883
Intersegment profit							1,419
Repayment of contract asset under concession arrangements							(11,974)
Depreciation and amortization and share-based compensation							(48,185)
Other incomes not attributed to segments							21,138
Operating profit							115,219
Finance income							44,380
Finance expenses							(51,799)
Share in the losses of equity accounted investees							(467)
Profit before income taxes							107,333

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

Segmental Reporting

For the three months ended September 30, 2024

	MENA	Europe	USA	Management and Construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands						
External revenues	55,566	46,041	5,180	2,708	109,495	-	109,495
Inter-segment revenues	-	-	-	3,800	3,800	(3,800)	-
Total revenues	55,566	46,041	5,180	6,508	113,295	(3,800)	109,495
Segment Adjusted							
EBITDA	44,786	46,133	4,558	1,567	97,044	-	97,044

Reconciliations of unallocated amounts:

Headquarter costs (*)	(9,479)
Intersegment profit (loss)	(9)
Depreciation and amortization and share-based compensation	(29,033)
Other incomes not attributed to segments	7,269
Operating profit	65,792
Finance income	3,234
Finance expenses	(36,525)
Share in the losses of equity accounted investees	(1,288)
Profit before income taxes	31,213

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

Segmental Reporting

For the three months ended September 30, 2023

	MENA	Europe	USA	Management and Construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands						
External revenues	17,192	37,171	1,965	1,991	58,319	-	58,319
Inter-segment revenues	-	-	-	924	924	(924)	-
Total revenues	17,192	37,171	1,965	2,915	59,243	(924)	58,319
Segment Adjusted							
EBITDA	18,768	29,118	1,977	658	50,521	-	50,521

Reconciliations of unallocated amounts:

Headquarter costs (*)	(7,419)
Gains from projects disposals	7,883
Intersegment profit	718
Repayment of contract asset under concession arrangements	(4,527)
Depreciation and amortization and share-based compensation	(18,558)
Other incomes not attributed to segments	14,063
Operating profit	42,681
Finance income	12,118
Finance expenses	(18,368)
Share in the losses of equity accounted investees	(99)
Profit before income taxes	36,332

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

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the nine months ended September 30		For the three months ended September 30	
	2024	2023	2024	2023
	Net Income (loss)	58,133	81,839	24,189
Depreciation and amortization	77,977	44,185	27,091	17,408
Share based compensation	6,027	4,000	1,942	1,150
Finance income	(18,299)	(44,380)	(3,234)	(12,118)
Finance expenses	85,836	51,799	36,525	18,368
Non-recurring other income (*)	(13,795)	(21,138)	(7,269)	(14,063)
Share of losses of equity accounted investees	1,737	467	1,288	99
Taxes on income	16,154	25,494	7,024	10,200
Adjusted EBITDA	213,770	142,266	87,556	47,176

* 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, 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2024, ההון העצמי של החברה הינו 5,495 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 בספטמבר 2024, יחס החוב פיננסי נטו, סולו ל-CAP נטו הינו 31%.

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 בספטמבר 2024, יחס החוב הפיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA הינו 9.

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 בספטמבר 2024, היחס כאמור הינו 66%.

Appendix 4 – Mature phase portfolio: 8.2 FGW* operational by 2027

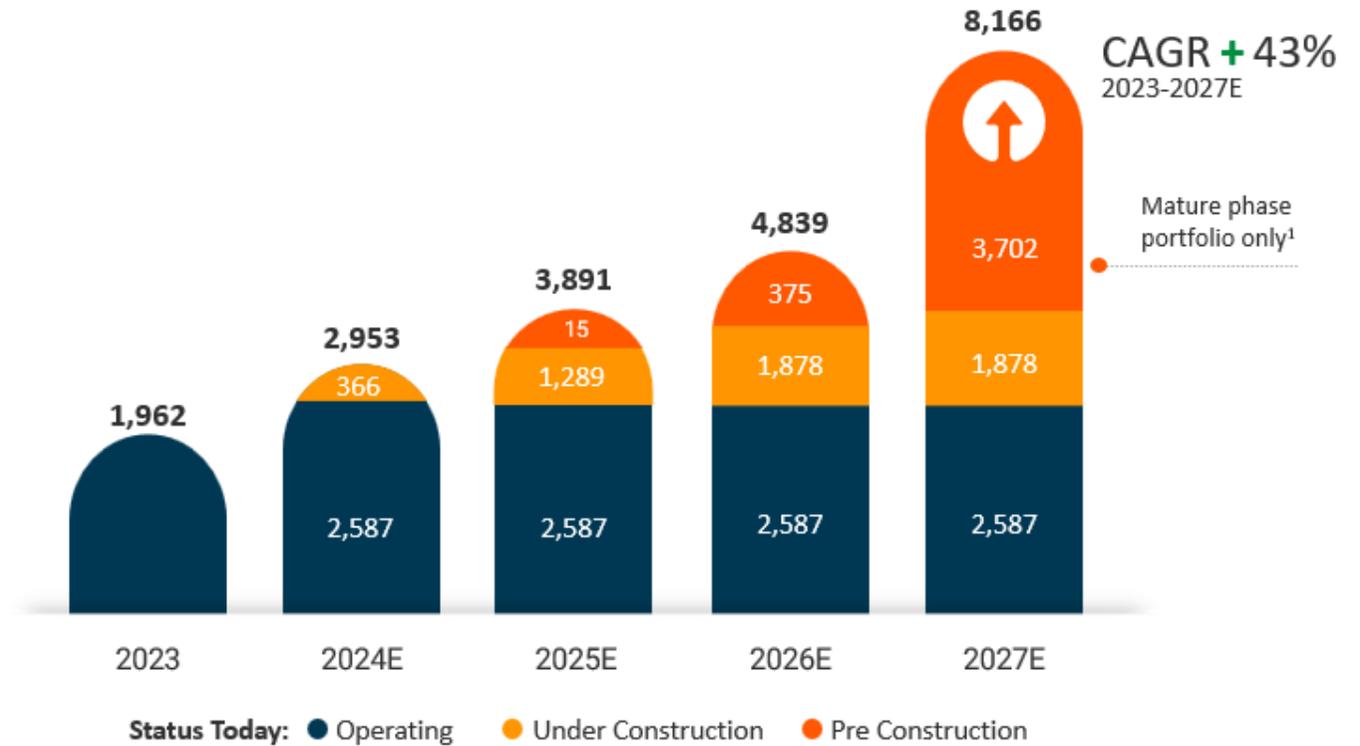
Massive growth into middle of decade: operational capacity expected to triple to 8.2 FGW (6 GW and 7.6 GWh) by the end of 2027



*FGW (Factored GW) combines generation capacity and energy storage capacity into one equivalent metric. $FGW = GW + GWh/3.5$

Major Expected CODs

2025	Roadrunner & Quail Ranch (418 MW, 1.3 GWh)
2026	Gecama & Country Acres (0.6 GW, 0.9 GWh)
2027	Snowflake & CO Bar (1.8 GW, 2.7 GWh)



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)			9 Months ended September 30						3 Months ended September 30					
Operational Project Segments	Installed Capacity (MW)	Installed Storage (MWh)	Generation (GWh)		Reported Revenue		Segment Adjusted EBITDA*		Generation (GWh)		Reported Revenue		Segment Adjusted EBITDA*	
			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
MENA	680	589	1,012	418	121,607	46,949	99,659	53,886	432	143	55,566	17,192	44,786	23,436
Europe	1,233	-	1,994	1,610	147,164	126,701	129,386	113,204	598	535	46,041	37,170	46,133	29,119
USA	470	-	226	54	8,611	1,965	5,863	1,977	153	54	5,180	1,965	4,558	1,977
Total Consolidated	2,383	589	3,232	2,082	277,382	175,615	234,908	169,067	1,183	732	106,787	56,327	95,477	54,532
Unconsolidated at Share	9	-												
Total	2,392	589												

Total Consolidated Q1-Q3 Segment Adjusted EBITDA 234,908

Less: EBITDA for projects that were not fully operational for Q1-Q3 2024 (7,461)

Annualized Consolidated Adjusted EBITDA 303,263

Invested capital for projects that were fully operational as of January 1st 2024 2,690,000

Asset Level Return on Project Costs 11.2%

b) Operational Projects Further Detail

<i>(\$ thousands)</i>				9 Months ended September 30, 2024		3 Months ended September 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 September 30, 2024	Ownership %**
MENA Wind	MENA	316	-	57,820		25,424		459,001	49%
MENA PV	MENA	364	589	63,787		30,142		510,743	81%
Total MENA		680	589	121,607	99,659	55,566	44,786	969,744	
Europe Wind	Europe	1,090	-	136,341		40,986		698,691	61%
Europe PV	Europe	143	-	10,823		5,055		69,748	62%
Total Europe		1,233	-	147,164	129,386	46,041	46,133	768,439	
USA PV	USA	470	-	8,611		5,180		268,979	100%
Total USA		470	-	8,611	5,863	5,180	4,558	268,979	
Total Consolidated Projects		2,383	589	277,382	234,908	106,787	95,477	2,007,162	
Uncons. Projects at share		9	-	-					50%
Total		2,392	589	277,382	234,908	106,787	95,477	2,007,162	
<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 September 30, 2024	Ownership %
Mahanyim	MENA	16	36			2	2	15	74%
Total		16	36			2	2	15	

* EBITDA results included \$11m in the 9 months ended September 24 and \$10m in the 3-month ended September 24, of compensation recognized due to the delay in reaching full production at Projects Björnberget and Emek Habacha

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

c) Projects under construction

(\$ millions) Consolidated Projects	Country	Generation and energy storage Capacity (MW/MWh)	Est. COD	Est. Total Project Cost	Tax credit benefit- Qualifying category	Tax credit benefit- Adders* ****	Discounted Value of Tax Benefit***	Est. Total Project Cost net of tax benefit	Capital Invested as of September 30, 2024	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of September 30, 2024	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership %*
Atrisco Storage	United States	0/1200	Q4 2024	435-458**	ITC	EC (10%)	175-183	261-274	359	13%-16%	91	32-33	27-28	100%
Country Acres	United States	392/688	H2 2026	772-812	ITC	DC (10%)	355-373	417-439	20	11%-14%	20	59-63	48-51	100%
Quail Ranch BESS	United States	128/0	H2 2025	141-148	ITC	EC (10%)	49-51	92-96	38	11%-14%	38	22-24	17-19	100%
Quail Ranch Solar	United States	0/400		106-111	PTC	EC (10%)	69-73	37-39						100%
Roadrunner BESS	United States	290/0	H2 2025	305-321	ITC	EC (10%)	140-148	165-173	19	11%-14%	19	51-54	41-44	100%
Roadrunner Solar	United States	0/940		288-302	PTC	EC (10%)	166-174	122-128						100%
Pupin	Serbia	94/0	H1 2025	151-159	-	-	-	151-159	111	39%-43%	53	22-23	16-17	100%
Total Consolidated Projects		904/3,228		2,198-2,311			954-1,002	1,245-1,308	547		221	186-197	149-159	
Unconsolidated Projects at share*****	Israel	23/99	H2 2024- H1 2025	33-34	-	-	-	-	36	-	36	4-5	3-4	50%
Total		927/3,327		2,231-2,345			954-1,002	1,245-1,308	583		257	190-202	152-163	

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

(\$ millions) Consolidated Projects	Country	Generation and energy storage Capacity (MW/MWh)	Est. COD	Est. Total Project Cost	Tax Credit Benefit		Discounted Value of Tax Benefit***	Est. Total Project Cost net of tax benefit	Capital Invested as of Septembe r 30, 2024	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of Septembe r 30, 2024	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA*** *	Ownership %*
					Qualifying Category	Adders**** *								
CoBar ITC	United States	258/824	H2 2027	662-696	ITC	EC (10%)	289-304	373- 392	51	13%- 17%	51	125-130	97-102	100%
CoBar PTC	United States	953/0		1,107- 1,164	PTC	EC (10%)	544-572	563- 592						
Rustic Hills 1& 2	United States	256/0	H2 2027	387-407	ITC	DC+EC (20%)	185-195	202- 212	21	11%- 14%	21	25-26	20-21	100%
Snowflake A	United States	600/1,900	2027	1,498- 1,574	ITC	EC (10%)	625-657	873- 917	2	11%- 14%	2	115-125	95-105	100%
Gecama Solar	Spain	225/220	H1 2026	218-229	-	-	-	218- 229	6	23%- 27%	6	35-37	28-29	72%

(\$ millions) Additional Pre-Construction Projects	MW Deployment MW/MWh			Est. Total Project Cost	Tax Credit Benefit		Discounted Value of Tax Benefit***	Est. Total Project Cost net of tax benefit	Capital Invested as of September 30, 2024	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of September 30, 2024	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership %*
	2025	2026	2027		Qualifying Category	Adders*****								
United States	-	-	312/0	449-472	ITC	DC (10%)	180-189	269-283	17	15%-17%	17	31-32	24-25	100%
Europe	-	-	0/460	84-88	-	-	-	84-88	3	18%-22%	3	19-20	17-18	100%
MENA	15/0	0/207	38/0	118-124	-	-	-	118-124	13	27%-32%	13	17	12-13	89%
Total Consolidated Projects	15/0	0/207	350/460	651-684			180-189	471-495	33		33	67-69	53-56	
Unconsolidated Projects at share	-	5/28	-	9-10	-	-	-	9-10	0	20%	0	1-2	1-2	50%
Total Pre-Construction	2,662 MW +3,638MWh			4,533-4,764			1,823-1,917	2,709-2,847	114		114	368-389	294-315	

* 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

** Project costs is net of reimbursable network upgrades of \$34m for the PV and storage projects combined, which are to be reimbursed in first five years of project*** Project costs is net of reimbursable network upgrades of \$34m which are to be reimbursed in first five years of project

Tax benefits under the IRA. PTC is assumed, based on the project's expected production and a yearly CPI indexation of 2%, discounted by 8% to COD. For the ITC, a step-up adjustment was made to reflect the eligible higher tax credit rates, enhancing the valuation and return of the project by considering the increased project value.* 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 Energy Community (EC) Adder provides extra credits for renewable energy projects in areas impacted by fossil fuel reliance or economic transition. The Domestic Content (DC) Adder rewards projects using U.S.-manufactured components, promoting local job creation and supply chain growth

***** All numbers, beside equity invested, reflects Enlight share only

Appendix 6 – Corporate level (TopCo) debt

<i>(\$ thousands)</i>	September 30, 2024
Debentures:	
Debentures	289,531*
Convertible debentures	129,998
Loans from banks and other financial institutions:	
Credit and short-term loans from banks and other financial institutions	-
Loans from banks and other financial institutions	116,323
Total corporate level debt	535,852

* Including current maturities of debentures in the amount of 44,193

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 September 2024

As of 30th September 2023

	Euro	NIS
As of 30th September 2024	1.12	0.27
As of 30th September 2023	1.06	0.26

Average for the 3 months period ended:

September 2024

September 2023

September 2024	1.10	0.27
September 2023	1.09	0.27