



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

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

8 למאי 2024 - אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :NASDAQ, ENLT :TASE) מדווחת היום על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון הראשון אשר הסתיים ב-31 למרץ 2024.

קישור לשידור שיחת הוועידה האינטרנטית, אשר מתחיל היום בשעה 15:00 שעות 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 הראשון של 2024

- הכנסות של 90 מיליון דולר (331 מיליון ש"ח), גידול של 27% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (32% בש"ח)
- Adjusted EBITDA<sup>1</sup> של 68 מיליון דולר (250 מיליון ש"ח), גידול של 28% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (32% בש"ח)
- רווח נקי של 24 מיליון דולר (90 מיליון ש"ח), קיטון של 26% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (24% בש"ח)
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 35 מיליון דולר (129 מיליון ש"ח), קיטון של 36% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של 34% בש"ח)
- אשרור התחזית הפיננסית לשנת 2024

### עדכונים לפעילות העסקית

- השפעת התפוקות הגבוהות בפרויקטי הרוח שלנו גברה על השפעת מחירי החשמל הנמוכים בספרד
- הפרויקטים בארה"ב מתקדמים בהתאם ל"ז' המתוכנן. פרויקט Atrisco סולארי משולב אגירה צפוי להגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2024, כמתוכנן. Country Acres, Roadrunner ו-Quail Ranch בהספק כולל של 810 מגה-וואט ייצור ו-2 גיגה-וואט אגירה מתקדמים במהירות לסטטוס מוכן להקמה. (RTB)
- הושגה סגירה פיננסית לפרויקטים Tapolca, Pupin, ו-AC/DC באירופה בהספק כולל של 180 מגה-וואט ייצור. היקף ההלוואות עמד על 137 מיליון דולר והחזר ההון עצמי העודף לחברה עמד על כ-29 מיליון דולר.
- בקעת ערד 3, שמהווה חלק ממקבץ סולארי משולב אגירה הגיע להפעלה מסחרית. השלמתם והפעלתם המסחרית של יתר חמשת האתרים במקבץ צפויה לאורך שנת 2024.
- תשואות הפרויקטים ממשיכות לגדול, כתוצאה ממחירי ה-PPA הגבוהים ועלויות הציוד הנמוכות היסטורית.
- בפורטפוליו הבשל לא היו שינויים מהותיים מאז פרסום תוצאות החברה לרבעון הרביעי של שנת 2023.

"התוצאות שלנו ברבעון הנוכחי מציגות פתיחה חזקה מאוד לשנת 2024. ההכנסות צמחו ב-27% וה- Adjusted EBITDA ב-28%, כתוצאה מביצועים חזקים של הנכסים המניבים שלנו. לאור התוצאות הללו, אנו שמחים לאשרר את התחזית הפיננסית המלאה לשנת 2024", אומר גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט אנרגיה מתחדשת.

"הביצועים התפעוליים ברבעון הראשון היו יוצאים מהכלל. התוצאות הפיננסיות שלנו נהנו מתפוקות ייצור גבוהות של פרויקטי הרוח שלנו, ותוכניות ההקמה לשנת 2024 מתקדמות בהתאם ללוח המתוכנן. פרויקט Atrisco יהיה פעיל עד סוף שנת 2024, ובמקביל שלושה פרויקטי דגל חדשים בארה"ב יתחילו בהקמה במהלך המחצית השנייה של השנה."

"המגמות בתעשיית האנרגיות המתחדשות ממשיכות לתמוך בפעילות העסקית של החברה, במיוחד בארה"ב. התחזיות לגבי הגידול בביקושים לחשמל בארה"ב עולים באופן משמעותי, בעיקר לאור חזרה של יצרנים לפעול בארה"ב, הקמה של Data centers ומעבר לרכבים חשמליים. כל אלה גורמים לתשואות פורטפוליו הפרויקטים שאנחנו מקימים בשנים הקרובות להמשיך לעלות."

## מבט על התוצאות הכספיות של החברה

### הכנסות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		(אלפי דולר)
31/3/23	31/3/24	מגזר
13,838	28,474	ישראל
23,235	27,999	מרכז-מזרח אירופה
31,788	31,161	מערב אירופה
-	1,231	ארה"ב
2,133	1,532	ניהול והקמה
<b>70,994</b>	<b>90,397</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>

ברבעון הראשון של 2024, הכנסות החברה גדלו ל-90 מיליון דולר בהשוואה ל-71 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 27%. 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. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה במחירי חשמל בספרד בהשוואה לרבעון המקביל של השנה שעברה.

ב-12 החודשים שחלפו מאז התקופה המקבילה אשתקד, 517 מגה-וואט ייצור ו-340 מגה-וואט שעה אגירה של פרויקטים חדשים חוברו לרשת והחלו הפעלה מסחרית, ובכלל זה פרויקט Apex Solar בארה"ב, AC/DC בהונגריה, פרויקט רוח בראשית בישראל וכן שבעה פרויקטים מתוך המקבץ סולארי משולב אגירה בישראל. החברה נהנתה גם מהקפיצה בפרויקט Bjorn בשבדיה אשר פעל ברבעון הראשון של שנת 2023 באופן חלקי. הפרויקטים הללו הניבו יחדיו הכנסות בסך של 21 מיליון דולר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, כאשר התרומה הגדולה

ביותר הייתה של רוח בראשית בסך של 9 מיליון דולר ולאחריו פרויקט Bjorn בסך של 7 מיליון דולר. לשינוי בשערי החליפין לא היה השפעה מהותית (נטו) על הכנסות החברה במהלך הרבעון הראשון.

הגידול בהכנסות קוזז על ידי ירידה במחירי החשמל בפרויקטים שבהם החשמל נמכר בשוק החופשי (merchant). על אף הגידול המשמעותי בתפוקות הייצור, ההכנסות בפרויקט Gecama קטנו ב-6% בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה והסתכמו ל-20 מיליון דולר, בשל מחירי חשמל נמוכים בספרד יחסית לשנה שעברה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 מכרנו חשמל בפרויקט Gecama במחיר של 65 אירו בהשוואה למחיר של 85 אירו בתקופה המקבילה ב-2023. ראו מטה ניתוח רגישות המדגים כיצד למחירי החשמל בספרד השפעה מוגבלת בלבד על התחזית הפיננסית של החברה לשנת 2024.

לבסוף, הסיווג מחדש החשבונאי של יתרת הפרויקטים ששימשו כנכס פיננסי בישראל וסווגו כעת לרכוש קבוע הגדילו את ההכנסות ב-3 מיליון דולר, אך במקביל נגרע סכום זה משורת הכנסות המימון.

הכנסות החברה היו מאוזנות היטב בין מערב אירופה, מרכז-מזרח אירופה וישראל, כאשר 64% מההכנסות ברבעון הראשון של 2024 נקובות באירו, 3% בדולר, 1% במטבעות אירופאים אחרים ו-32% מההכנסות בש"ח.

## רווח נקי

ברבעון הראשון של 2024, הרווח הנקי של החברה הסתכם ל-24 מיליון דולר לעומת 33 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 26%. הירידה מיוחסת להכנסת מימון חריגה במיוחד במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, אשר הביאה לרווח חד-פעמי של 12 מיליון דולר ברבעון לאור פחותות של השקל לעומת הדולר של יתרת המזומן הגבוהה שהתקבלה במסגרת השלמת ה-IPO בארה"ב בחודש פברואר 2023.

בנוסף, נבע לחברה ברבעון הראשון גם רווח לא תזרימי בסך של 2 מיליון דולר משערוך של מכשיר גידור שיעור הריבית ושל השפעה של הפרשי שער על התחייבויות במט"ח.

## Adjusted EBITDA<sup>1</sup>

ברבעון הראשון של שנת 2024 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-68 מיליון דולר בהשוואה ל-54 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 28%. הגידול נבע מאותם גורמים שהשפיעו על הגידול בהכנסות. חל גידול בהוצאות המטה בסכום של כ-1 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה.

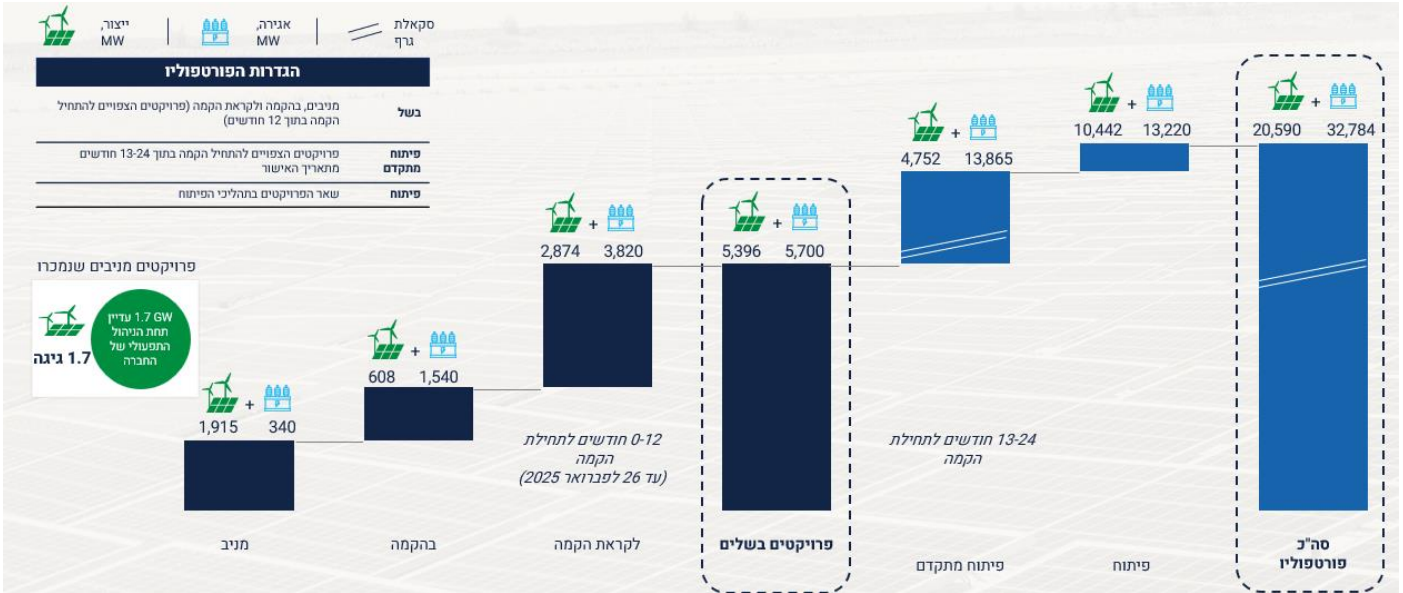
---

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

## סקירת הפורטפוליו

שינויים מהותיים בפורטפוליו החברה ברבעון הראשון לשנת 2024:

- הפורטפוליו המניב גדל ב-32 מגה-וואט ויצור ו-63 מגה וואט-שעה של אגירה
- לא היו שינויים מהותיים בפורטפוליו הבשל



As of May 8, 2024

## ארה"ב

מרבית הפורטפוליו הבשל והפורטפוליו שבפיתוח של אנלייט ממוקמים בארה"ב, איזור גיאוגרפי אשר יהפוך בקרוב לשוק המרכזי והגדול ביותר של החברה. בשנת 2024 פרויקטים בהספק כולל של 1.2 גיגה-וואט ייצור ו-3.2 גיגה-וואט אגירה צפויים להגיע להפעלה מסחרית או להתחיל בהקמה בארה"ב.

Atrisco, פרויקט סולארי משולב אגירה בניו מקסיקו, בהספק של 364 מגה-וואט ו-1.2 גיגה-וואט שעה אגירה, מתקדם בהתאם למתוכנן וצפוי להגיע להפעלה מסחרית עד לסוף שנת 2024. החלק הסולארי של הפרויקט צפוי להגיע להפעלה מסחרית במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 וחלק האגירה צפוי להגיע להפעלה מסחרית במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024. החלק הסולארי של הפרויקט הושלם מכנית, ועבודות ה-commissioning מבוצעות כעת. רכש הסוללות עבור חלק האגירה של הפרויקט הושלם, והציוד הגיע לאתר הפרויקט כמעט במלואו. עבודות ההקמה החלו באתר ובמקביל החברה ממשיכה להתקדם עם הסגירה הפיננסית ושותף המסלח האגירה.

אנחנו ממוקדים ביעד שלנו להתחיל בשנת 2024 את ההקמה של שלושה פרויקטים - Roadrunner, Quail Ranch, Country Acres, בהספק כולל של 810 מגה-וואט ייצור ומעל 2 גיגה-וואט אגירה. Country Acres הגיע כבר לסטטוס (RTB) Ready to Build, כאשר שני הפרויקטים האחרים ממתנים לאבני הדרך הסופיות לקראת תחילת הקמה. Roadrunner ממתין לאישורים ממשלתיים סופיים, ו-Quail Ranch ממתין לאישור רגולטורי להסכם ה-

PPA שנחתם. החברה תתחיל ברכש הציוד לכל שלושת האתרים בחודשים הקרובים, ובמקביל עובדת על חבילות המימון אשר צפויות להיסגר במהלך המחצית השנייה של שנת 2024.

אנחנו ממשיכים לראות סביבה עסקית תומכת מאוד בארה"ב. מחירי הפאנלים הסולאריים והסוללות במגמת ירידה בחודשים האחרונים. מחירי פאנלים והסוללות ירדו מתחילת שנת 2023 בשיעור של כ-35% ועומדים כרגע על כ-25 סנט ו-170 דולר, בהתאמה. מגמות חיוביות אלו של ה-fundamentals מגדילות את תשואות הפרויקטים שלנו בארה"ב לשנת 2024 ולשנים הבאות.

לבסוף, לאחרונה עלו חששות ביחס לאפשרות להטלת סנקציות חדשות המגבילות סחר עם יצרני ציוד אסייתים. Clenera (חברת הבת של אנלייט בארה"ב) עושה שימוש בציוד שמסופק מדרום-מזרח אסיה ומהודו אשר מבוקרת על ידי צדדים שלישיים על מנת להבטיח ציות לחקיקת ה-UFLPA וה-AD/CVD הנוכחית. ככל שסנקציות נוספות יפורסמו על ידי הממשל, ל-Clenera ישנן תוכניות חלופיות מוכנות מראש על מנת שהשפעה אפשרית על שרשרת האספקה תהיה מוגבלת, כולל שימוש בפאנלים דו-צידיים וסוללות המיוצרים בארה"ב.

## אירופה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, פרויקט הרוח Pupin שבסרביה בהספק של 94 מגה-וואט ייצור השיג סגירה פיננסית באמצעות הלוואה של 95 מיליון דולר שהתקבלה מ-EBRD ו-Erste. הקמת הפרויקט, שהחלה ברבעון השני של 2023 מתקדמת כמתוכנן, והחברה צופה שהפרויקט יגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2025.

הפרויקטים Tapolca ו-AC/DC שבהונגריה השיגו גם הם סגירה פיננסית באמצעות הלוואה של 42 מיליון דולר שהתקבלה מ-Raiffeisen Bank וכתוצאה מכך התקבל החזר הון עצמי עודף בסך של 29 מיליון דולר בחזרה לחברה. Tapolca שהינו פרויקט סולארי בהספק של 60 מגה-וואט ייצור, נמצא כעת תחת הקמה וצפוי להגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של שנת 2024. פרויקט AC/DC בהספק של 26 מגה-וואט ייצור הינו פרויקט מניב.

החלק הסולארי של Gecama, בהספק של 225 מגה וואט סולארי ו-220 מגה-וואט שעה אגירה, ממשיך במאמצים לקבלת ההיתר הסביבתי מהרשויות בספרד, שמהווה את אבן הדרך האחרונה בפיתוח הפרויקט. החברה החלה בעבודות ההנדסיות הראשונות בפרויקט ותחילת ההקמה צפויה כעת במהלך המחצית השנייה של 2024.

בצד הפורטפוליו המניב באירופה, במהלך הרבעון הראשון של 2024 פרויקט הרוח Gecama מכר חשמל במחיר ממוצע של 65 אירו למגה וואט שעה, בהשוואה ל-85 אירו למגה וואט שעה ברבעון הראשון של 2023, לאור ירידה משמעותית במחירי החשמל על רקע ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בהיקפים גדולים ברחבי ספרד. במהלך הרבעון הראשון, 48% מהחשמל שייצר הפרויקט נמכר בשוק החופשי במחיר של 30 אירו למגה-וואט שעה, ו-52% היו מגודרים במחיר של 98 אירו למגה וואט שעה. הירידה במחיר החשמל קוזזה על ידי הספק ייצור גבוה מהרגיל, כמו גם מהגידור שביצעה החברה. תפוקות הייצור ב-Gecama היו גבוהות יותר ב-20% בהשוואה לרבעון הראשון בשנת 2023.

על אף מחירי חשמל תנודתיים, אסטרטגיית הגידור של אנלייט סיפקה הגנה משמעותית, והחברה תמשיך לבצע 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. ניתוח הרגישות המוצג בטבלה מטה מדגים כיצד ה- Adjusted EBITDA של החברה (נלקחה נקודת האמצע של טווח התחזית שפרסמנו) עשויה להיות מושפעת באופן מינימאלי בלבד על ידי שינויים במחירי החשמל בספרד בחודשים שעד סוף שנת 2024. באופן כללי, 90% מהספק הייצור הכולל של אנלייט הצפוי בשנת 2024 יימכר במחיר קבוע או על ידי גידור או במסגרת הסכמי PPA. החברה כבר החלה להיערך עם אסטרטגיית גידור לשנת 2025. לעניין זה, החברה חתמה על חוזים עתידיים ביחס ל-30% מהספק הייצור הצפוי לשנת 2025 במחיר שנע סביב 60 אירו למגה וואט שעה.

השפעה שולית על 2024: ניתוח רגישות <sup>2</sup> Adjusted EBITDA של החברה לתרחישי מחירי שוק חופשי נמוכים בספרד						
-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	--	שינוי במחיר שוק חופשי הממוצע ליתרת שנת 2024 (אירו למגה-וואט שעה) <sup>1</sup>
-2.3%	-1.8%	-1.4%	-0.9%	-0.5%	\$245m	שינוי ב- Adjusted EBITDA <sup>2</sup> בשנת 2024
					אמצע טווח תחזית EBITDA	

<sup>1</sup>הפרש מהתחזיות הראשוניות של תקציב החברה לשנת 2024 של 68.5 אירו ל- MWh שעליה מבוססת התחזית הפיננסית של החברה לשנת 2024 בנקודת האמצע.

<sup>2</sup>ניתוח מבוסס על נקודת האמצע של התחזית הפיננסית של החברה לשנת 2024 של \$235-\$255 ב- Adjusted EBITDA ו- Capture Rate של 89%.

## ישראל

המשך ההקמה של מקבץ הסולארי משולב אגירה מתקדם, עם הגעה להפעלה מסחרית של פרויקט בקעת ערד 3 בהספק של 30 מגה-וואט סולארי ו-63 מגה-וואט שעה אגירה. פרויקט זה הינו השביעי מתוך מקבץ הכולל בסה"כ 12 אתרים בצפון הארץ ובמרכזה בהספק כולל של 248 מגה-וואט סולארי ו-593 מגה-וואט שעה של אגירה. אנו צופים את ההפעלה המסחרית של יתר חמשת האתרים לאורך שנת 2024.

החל מ-1 בינואר 2024, שוק החשמל בישראל עבר למודל אסדרת השוק. אנלייט ממשיכה להעמיק את הנוכחות שלה בסביבה עסקית חדשה זו, וחתמה על שני הסכמי PPA חדשים נוספים בהספק כולל של 50 מגה-וואט.

לבסוף, בחודש אפריל 2024, הכריזה אנלייט על הקמת חברה-בת חדשה בשם Enlight Local, המבוססת על הנכסים שנרכשו מחברת אריאה בע"מ בסוף השנה שעברה. Enlight Local תספק תשתיות לייצור חשמל סולארי ולאגירה עבור סגמנט המוניציפאלי ולקוחות האגרי-סולאר בישראל, תחום שצומח במהירות ושאנלייט לא הייתה פעילה בו עד עתה.

## הסכמי מימון

במהלך הרבעון הראשון של 2024 אנלייט השיגה שתי סגירות פיננסיות לשני פרויקטים של החברה במרכז אירופה:

- פרויקט Pupin בסרביה: חבילת מימון בסך של 95 מיליון דולר שניתנה על ידי EBRD ו-Ersta לפרויקט חוות הרוח Pupin. ההלוואה פרוסה ל-15 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, בריבית עם מרווח בטווח של 3.1% - 3.5% מעל ריבית היורבור לשלושה חודשים.
- פרויקטים Tapolca ו-AC/DC בהונגריה: חוב בכיר פרויקטלי להקמה בסך של 42 מיליון דולר שניתן על ידי Raiffeisen Bank לפרויקט הסולארי Tapolca והחזר ההון עצמי עודף לחברה בפרויקט AC/DC. ההלוואה לתקופה של 10 שנים עם בלון בשיעור של 25% - 35% בתום התקופה, בריבית עם מרווח בטווח של 3.0% - 3.4% מעל ריבית היורבור לשלושה חודשים.

היקף החוב וההון שגויס בשנת 2023 מציב את אנלייט בעמדה מצוינת מבחינה פיננסית להמשך שנת 2024, והחברה אינה צופה לבצע גיוס הון לטובת תוכנית הצמיחה וההתרחבות שלה. בהקשר זה נציין, כי מכירות חלק מיעוט (sell downs) בפרויקטים מתוך הפורטפוליו שלנו - בין אם בסטטוס בשל, בפיתוח מתקדם או בפיתוח - יהפכו למקור חשוב יותר ויותר במימון של החברה, אשר בכונתה לקדם ולפתח יותר במהלך 2024 והשנים הבאות. החברה מעריכה שיינבע לה רווח הון של 15 מיליון דולר לפחות כתוצאה ממכירות חלק מיעוט, אשר ימושו לקראת סוף השנה. מספר זה כבר כלול ב- Adjusted EBITDA בתחזית הפיננסית שפרסמנו לשנת 2024.

## יתרות מאזניות

לחברה מסגרות חוב מתגלגלות בהיקף 325 מיליון דולר ממספר בנקים ישראלים ובינלאומיים, אשר נכון תאריך המאזן לא נמשכו. מסגרות חוב אלו מגדילות את האיתנות הפיננסית של החברה ומספקות גמישות נוספות לטובת השלמת הפורטפוליו הבשל שלנו.

31 במרץ, 2024	(אלפי דולר)
<b>מזומנים ושווי מזומנים:</b>	
87,637	אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, Enlight EU Energies KFT, ו-Enlight renewable LLC, ללא חברות בנות
162,214	חברות בנות
<b>פקדונות:</b>	
-	פקדונות לטווח קצר
<b>מזומן מוגבל:</b>	
156,098	פרויקטים תחת הקמה
32,347	מזומן מוגבל, כולל מזומן המיועד לשירות חוב ועתודות אחרות
<b>438,296</b>	<b>סה"כ מזומן</b>

## תחזית לשנת 2024

בתגובה לתחזית החברה, ניר יהודה, סמנכ"ל הכספים של החברה ציין, "החברה הציגה ביצועים פיננסיים חזקים במהלך הרבעון הראשון. לאור זאת אנו מאשררים את תחזית ההכנסות וה-EBITDA Adjusted לשנת 2024."

מידע אודות התחזית לשנת 2024:

- הכנסות בטווח של 335 מיליון דולר ועד 360 מיליון דולר
- EBITDA Adjusted<sup>2</sup> בטווח של 235 מיליון דולר ועד 255 מיליון דולר
- 90% מהספק הייצור הכולל של אנלייט הצפוי בשנת 2024 יימכר במחיר קבוע או על ידי גידור או במסגרת הסכמי PPA

### Conference Call Information

Enlight plans to hold its First Quarter 2024 Conference Call and Webcast on Wednesday, May 8, 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 dial-in using the following phone numbers, requesting conference ID 4954929:

- United States/Canada Toll Free: 1 (800) 715-9871
- International Toll: +1 (646) 307-1963
- For participants in Israel: (03) 376-1144

- **Webcast:**

Please register and join by webcast at the following link:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/3zqpmx44>

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

---

<sup>2</sup> 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.

calls, and public webcasts. We use these channels to communicate with our investors, customers, and the public about our company, our offerings, and other issues. As such, we encourage investors, the media, and others to follow the channels listed above, and to review the information disclosed through such channels. Any updates to the list of disclosure channels through which we will announce information will be posted on the investor relations page of our website.

### **Non-IFRS Financial Measures**

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

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

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

### **Special Note Regarding Forward-Looking Statements**

This press release contains forward-looking statements within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. We intend such forward-looking statements to be covered by the safe harbor provisions for forward-looking statements as contained in Section 27A of the Securities Act of 1933, as amended, and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. All statements contained in this press release other than statements of

historical fact, including, without limitation, statements regarding the Company's business strategy and plans, capabilities of the Company's project portfolio and achievement of operational objectives, market opportunity and potential growth, discussions with commercial counterparties and financing sources, progress of Company projects, including anticipated timing of related approvals and anticipated production delays, the Company's future financial results, expected impact from various regulatory developments, expectations regarding wind production, electricity prices and windfall taxes, the potential impact of the current conflicts in Israel on our operations and financial condition and Company actions designed to mitigate such impact, and Revenue and Adjusted EBITDA guidance, the expected timing of completion of our ongoing projects, and the Company's anticipated cash requirements and financing plans, are forward-looking statements. The words "may," "might," "will," "could," "would," "should," "expect," "plan," "anticipate," "intend," "target," "seek," "believe," "estimate," "predict," "potential," "continue," "contemplate," "possible," "forecasts," "aims" or the negative of these terms and similar expressions are intended to identify forward-looking statements, though not all forward-looking statements use these words or expressions.

These statements are neither promises nor guarantees, but involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that may cause our actual results, performance or achievements to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements, including, but not limited to, the following: our ability to site suitable land for, and otherwise source, renewable energy projects and to successfully develop and convert them into Operational Projects; availability of, and access to, interconnection facilities and transmission systems; our ability to obtain and maintain governmental and other regulatory approvals and permits, including environmental approvals and permits; construction delays, operational delays and supply chain disruptions leading to increased cost of materials required for the construction of our projects, as well as cost overruns and delays related to disputes with contractors; our suppliers' ability and willingness to perform both existing and future obligations; competition from traditional and renewable energy companies in developing renewable energy projects; potential slowed demand for renewable energy projects and our ability to enter into new offtake contracts on acceptable terms and prices as current offtake contracts expire; offtakers' ability to terminate contracts or seek other remedies resulting from failure of our projects to meet development, operational or performance benchmarks; various technical and operational challenges leading to unplanned outages, reduced output, interconnection or termination issues; the dependence of our production and revenue on suitable meteorological and environmental conditions, and our ability to accurately predict such conditions; our ability to enforce warranties provided by our counterparties in the event that our projects do not perform as expected; government curtailment, energy price caps and other government actions that restrict or reduce the profitability of renewable energy production; electricity price volatility at assets with merchant exposure, unusual weather conditions (including the effects of climate change, could adversely affect wind and solar conditions), catastrophic

weather-related or other damage to facilities, unscheduled generation outages, maintenance or repairs, unanticipated changes to availability due to higher demand, shortages, transportation problems or other developments, environmental incidents, or electric transmission system constraints and the possibility that we may not have adequate insurance to cover losses as a result of such hazards; our dependence on certain operational projects for a substantial portion of our cash flows; our ability to continue to grow our portfolio of projects through successful acquisitions; changes and advances in technology that impair or eliminate the competitive advantage of our projects or upsets the expectations underlying investments in our technologies; our ability to effectively anticipate and manage cost inflation, interest rate risk, currency exchange fluctuations (such as recent declines in the value of the Israeli shekel following Hamas' attacks against Israel) and other macroeconomic conditions that impact our business; our ability to retain and attract key personnel; our ability to manage legal and regulatory compliance and litigation risk across our global corporate structure; our ability to protect our business from, and manage the impact of, cyber-attacks, disruptions and security incidents, as well as acts of terrorism or war; changes to existing renewable energy industry policies and regulations that present technical, regulatory and economic barriers to renewable energy projects; the reduction, elimination or expiration of government incentives for, or regulations mandating the use of, renewable energy; our ability to effectively manage our supply chain and comply with applicable regulations with respect to international trade relations, tariffs, sanctions, export controls and anti-bribery and anti-corruption laws; our ability to effectively comply with Environmental Health and Safety and other laws and regulations and receive and maintain all necessary licenses, permits and authorizations; our performance of various obligations under the terms of our indebtedness (and the indebtedness of our subsidiaries that we guarantee) and our ability to continue to secure project financing on attractive terms for our projects; limitations on our management rights and operational flexibility due to our use of tax equity arrangements; potential claims and disagreements with partners, investors and other counterparties that could reduce our right to cash flows generated by our projects; our ability to comply with tax laws of various jurisdictions in which we currently operate as well as the tax laws in jurisdictions in which we intend to operate in the future; the unknown effect of the dual listing of our ordinary shares on the price of our ordinary shares; various risks related to our incorporation and location in Israel, including with respect to conflicts with Hamas and other hostile groups; the costs and requirements of being a public company, including the diversion of management's attention with respect to such requirements; certain provisions in our Articles of Association and certain applicable regulations that may delay or prevent a change of control; and other risk factors set forth in the section titled "Risk factors" in our Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 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](mailto:investors@enlightenergy.co.il)

Erica Mannion or Mike Funari

Sapphire Investor Relations, LLC

+1 617 542 6180

[investors@enlightenergy.co.il](mailto:investors@enlightenergy.co.il)

# Appendix 1 – Financial information

## Consolidated Statements of Income

	For the three months ended at	
	March 31	
	2024	2023
	USD in	USD in
	Thousands	Thousands
Revenues	90,397	70,994
Cost of sales	(15,436)	(10,253)
Depreciation and amortization	(24,732)	(12,750)
<b>Gross profit</b>	<b>50,229</b>	<b>47,991</b>
General and administrative expenses	(9,731)	(8,073)
Development expenses	(2,418)	(1,375)
Other income	4,808	505
	(7,341)	(8,943)
<b>Operating profit</b>	<b>42,888</b>	<b>39,048</b>
Finance income	8,065	20,377
Finance expenses	(19,493)	(16,363)
Total finance income (expenses), net	(11,428)	4,014
<b>Profit before tax and equity loss</b>	<b>31,460</b>	<b>43,062</b>
Share of losses of equity accounted investees	(144)	(205)
<b>Profit before income taxes</b>	<b>31,316</b>	<b>42,857</b>
Taxes on income	(6,831)	(9,581)
<b>Profit for the period</b>	<b>24,485</b>	<b>33,276</b>
<b>Profit for the period attributed to:</b>		
Owners of the Company	16,763	23,994
Non-controlling interests	7,722	9,282
	<b>24,485</b>	<b>33,276</b>
<b>Earnings per ordinary share (in USD)</b>		
<b>with a par value of NIS 0.1, attributable to owners of the parent Company:</b>		
Basic earnings per share	0.14	0.22
Diluted earnings per share	0.14	0.20
<b>Weighted average of share capital used in the calculation of earnings:</b>		
Basic per share	117,963,310	109,445,475
Diluted per share	122,889,909	117,820,495

## Consolidated Statements of Financial Position as of

	<b>March 31 2024</b>	<b>December 31 2023</b>
	<b>USD in Thousands</b>	<b>USD in Thousands</b>
<b>Assets</b>		
<b>Current assets</b>		
Cash and cash equivalents	249,851	403,805
Deposits in banks	-	5,308
Restricted cash	156,098	142,695
Trade receivables	59,002	43,100
Other receivables	73,596	60,691
Current maturities of contract assets	-	8,070
Other financial assets	1,764	976
<b>Total current assets</b>	<b>540,311</b>	<b>664,645</b>
<b>Non-current assets</b>		
Restricted cash	32,347	38,891
Other long-term receivables	31,073	32,540
Deferred costs in respect of projects	291,407	271,424
Deferred borrowing costs	995	493
Loans to investee entities	45,315	35,878
Contract assets	-	91,346
Fixed assets, net	3,122,798	2,947,369
Intangible assets, net	288,494	287,961
Deferred taxes assets	9,749	9,134
Right-of-use asset, net	123,042	121,348
Financial assets at fair value through profit or loss	63,430	53,466
Other financial assets	84,499	79,426
<b>Total non-current assets</b>	<b>4,093,149</b>	<b>3,969,276</b>
<b>Total assets</b>	<b>4,633,460</b>	<b>4,633,921</b>

**Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)**

	<b>March 31 2024</b>	<b>December 31 2023</b>
	<b>USD in Thousands</b>	<b>USD in Thousands</b>
<b>Liabilities and equity</b>		
<b>Current liabilities</b>		
Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions	357,430	324,666
Trade payables	65,479	105,574
Other payables	102,200	103,622
Current maturities of debentures	25,848	26,233
Current maturities of lease liability	9,956	8,113
Financial liabilities through profit or loss	12,383	13,860
Other financial liabilities	1,154	1,224
<b>Total current liabilities</b>	<b>574,450</b>	<b>583,292</b>
<b>Non-current liabilities</b>		
Debentures	288,939	293,751
Other financial liabilities	55,793	62,020
Convertible debentures	129,431	130,566
Loans from banks and other financial institutions	1,705,609	1,702,925
Loans from non-controlling interests	92,050	92,750
Financial liabilities through profit or loss	33,346	34,524
Deferred taxes liabilities	47,872	44,941
Employee benefits	4,724	4,784
Lease liability	117,834	119,484
Other payables	57,617	60,880
Asset retirement obligation	66,892	68,047
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>2,600,107</b>	<b>2,614,672</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>3,174,557</b>	<b>3,197,964</b>
<b>Equity</b>		
Ordinary share capital	3,293	3,293
Share premium	1,028,532	1,028,532
Capital reserves	59,535	57,730
Proceeds on account of convertible options	15,494	15,494
Accumulated profit	80,473	63,710
Equity attributable to shareholders of the Company	1,187,327	1,168,759
Non-controlling interests	271,576	267,198
<b>Total equity</b>	<b>1,458,903</b>	<b>1,435,957</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>4,633,460</b>	<b>4,633,921</b>

## Consolidated Statements of Cash Flows

	For the three months ended at March 31	
	2024	2023
	USD in Thousands	USD in Thousands
<b>Cash flows for operating activities</b>		
Profit for the period	24,485	33,276
<b>Income and expenses not associated with cash flows:</b>		
Depreciation and amortization	25,604	13,140
Finance expenses, net	11,486	6,346
Share-based compensation	3,117	1,389
Taxes on income	6,831	9,581
Other income, net	(3,425)	(505)
Company's share in losses of investee partnerships	144	205
	<b>43,757</b>	<b>30,156</b>
<b>Changes in assets and liabilities items:</b>		
Change in other receivables	(2,142)	2,322
Change in trade receivables	(16,909)	(2,384)
Change in other payables	(539)	(3,413)
Change in trade payables	71	807
	<b>(19,519)</b>	<b>(2,668)</b>
Interest receipts	2,928	4,551
Interest paid	(15,624)	(12,064)
Income Tax paid	(798)	(448)
Repayment of contract assets	-	2,640
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>35,229</b>	<b>55,443</b>
<b>Cash flows for investing activities</b>		
Acquisition of consolidated entities	(1,388)	-
Changes in restricted cash and bank deposits, net	(4,988)	20,086
Purchase, development, and construction in respect of projects	(199,733)	(148,778)
Proceeds from sale (purchase) of short-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net	-	661
Loans provided and Investment in investees	(11,284)	(309)
Repayments of loans from investees	-	12,555
Payments on account of acquisition of consolidated company	(10,851)	(1,073)
Purchase of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss	(8,409)	(3,204)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(236,653)</b>	<b>(120,062)</b>

**Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)**

	<b>For the three months ended at March 31</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD in Thousands</b>	<b>USD in Thousands</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Receipt of loans from banks and other financial institutions	71,371	169,541
Repayment of loans from banks and other financial institutions	(10,448)	(13,135)
Repayment of debentures	(1,284)	(1,300)
Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests	(108)	(1,980)
Deferred borrowing costs	(2,682)	(1,005)
Repayment of loans from non-controlling interests	(955)	(663)
Issuance of shares	-	264,045
Repayment of lease liability	(3,671)	(2,395)
Proceeds from investment in entities by non- controlling interest	152	2,679
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>52,375</b>	<b>415,787</b>
<b>Increase (Decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>(149,049)</b>	<b>351,168</b>
<b>Balance of cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>403,805</b>	<b>193,869</b>
<b>Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents</b>	<b>(4,905)</b>	<b>(2,570)</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>249,851</b>	<b>542,467</b>

## Segmental Reporting

For the three months ended March 31, 2024

	Israel	Central-Eastern Europe	Western Europe	USA	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands							
External revenues	28,474	27,999	31,161	1,231	1,532	90,397	-	90,397
Inter-segment revenues	-	-	-	-	1,456	1,456	(1,456)	-
<b>Total revenues</b>	<b>28,474</b>	<b>27,999</b>	<b>31,161</b>	<b>1,231</b>	<b>2,988</b>	<b>91,853</b>	<b>(1,456)</b>	<b>90,397</b>
<b>Segment Adjusted</b>								
<b>EBITDA</b>	<b>24,528</b>	<b>24,353</b>	<b>26,354</b>	<b>(142)</b>	<b>668</b>	<b>75,761</b>	<b>-</b>	<b>75,761</b>
<b>Reconciliations of unallocated amounts:</b>								
Headquarter costs (*)								(7,606)
Intersegment profit								190
Depreciation and amortization and share-based compensation								(28,721)
Other incomes not attributed to segments								3,264
<b>Operating profit</b>								<b>42,888</b>
Finance income								8,065
Finance expenses								(19,493)
Share in the losses of equity accounted investees								(144)
<b>Profit before income taxes</b>								<b>31,316</b>

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

## Segmental Reporting

For the three months ended March 31, 2023

	Israel	Central- Eastern Europe	Western Europe	Management and construction	Total reportable segments	Adjustments	Total
	USD in thousands						
External revenues	13,838	23,235	31,788	2,133	70,994	-	70,994
Inter-segment revenues	-	-	-	1,396	1,396	(1,396)	-
<b>Total revenues</b>	<b>13,838</b>	<b>23,235</b>	<b>31,788</b>	<b>3,529</b>	<b>72,390</b>	<b>(1,396)</b>	<b>70,994</b>
<b>Segment Adjusted</b>							
<b>EBITDA</b>	<b>13,463</b>	<b>19,747</b>	<b>27,907</b>	<b>751</b>	<b>61,868</b>	<b>-</b>	<b>61,868</b>
<b>Reconciliations of unallocated amounts:</b>							
Headquarter costs (*)							(6,055)
Intersegment profit							404
Repayment of contract asset under concession arrangements							(2,640)
Depreciation and amortization and share-based compensation							(14,529)
<b>Operating profit</b>							<b>39,048</b>
Finance income							20,377
Finance expenses							(16,363)
Share in the losses of equity accounted investees							(205)
<b>Profit before income taxes</b>							<b>42,857</b>

(\*) 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 three months ended at	
	March 31, 2024	March 31, 2023
<b>Net Income</b>	24,485	33,276
Depreciation and amortization	25,604	13,140
Share-based compensation	3,117	1,389
Finance income	(8,065)	(20,377)
Finance expenses	19,493	16,363
Non-recurring other income (*)	(3,264)	-
Share of losses of equity accounted investees	144	205
Taxes on income	6,831	9,581
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>68,345</b>	<b>53,577</b>

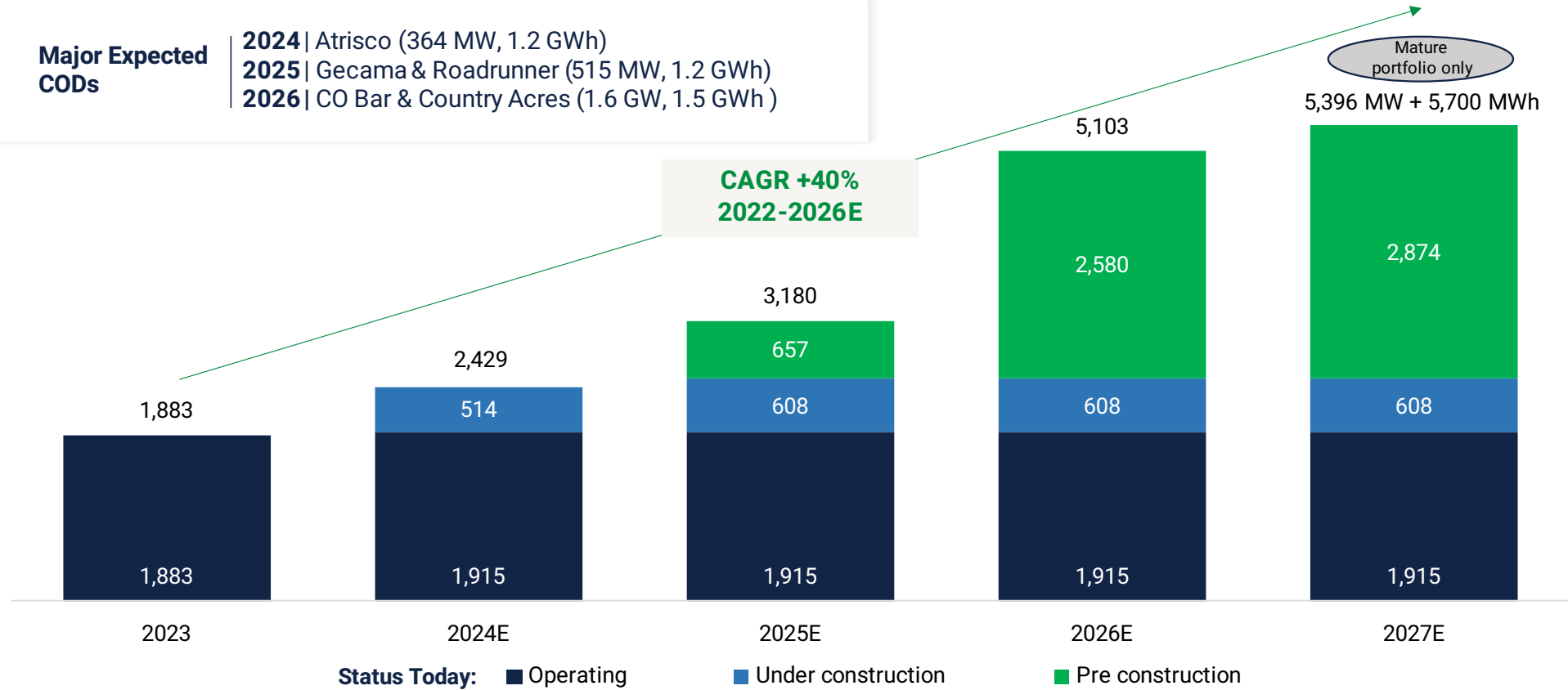
\* Non-recurring other income comprised the recognition of income related to other income recognized in relation to tax credits for projects in the United States

### Appendix 3 - Mature portfolio: 5.4 GW and 5.7 GWh operational by 2027

Massive growth into middle of decade: operational capacity expected to triple to 5.4 GW and 5.7 GWh by the end of 2027

#### Major Expected CODs

- 2024 | Atrisco (364 MW, 1.2 GWh)
- 2025 | Gecama & Roadrunner (515 MW, 1.2 GWh)
- 2026 | CO Bar & Country Acres (1.6 GW, 1.5 GWh)



## Appendix 4a) Segment information: Operational projects

(\$ thousands)			3 Months ended March 31					
Operational Project Segments	Installed Capacity (MW)	Installed Storage (MWh)	Generation (GWh)		Reported Revenue		Segment Adjusted EBITDA*	
			2024	2023	2024	2023	2024	2023
Israel	624	340	251	125	28,474	13,838	24,528	13,463
W. Europe	831	-	578	415	31,161	31,788	26,354	27,907
CEE	342	-	245	219	27,999	23,235	24,353	19,747
USA	106	-	26	-	1,231	-	-142	-
<b>Total Consolidated</b>	<b>1,903</b>	<b>340</b>	<b>1,100</b>	<b>759</b>	<b>88,865</b>	<b>68,861</b>	<b>75,093</b>	<b>61,117</b>
Unconsolidated at Share	12	-						
<b>Total</b>	<b>1,915</b>	<b>340</b>						
Total Consolidated Q1 Segment Adjusted EBITDA								75,093
Less: 2024 EBITDA for projects that were not fully operational								332
<b>Annualized Consolidated Adjusted EBITDA</b>								<b>299,043</b>
Invested capital for projects that were fully operational as of 01 January 2024								2,680,000
<b>Asset Level Return on Project Costs</b>								<b>11.2%</b>

## b) Operational Projects Further Detail

(\$ thousands)				3 Months ended March 31, 2024			
Operational Project	Segment	Installed Capacity (MW)	Installed Storage (MWh)	Reported Revenue	Segment Adjusted EBITDA*	Debt balance as of March 31, 2024	Ownership %
Emek Habacha	Israel	109	-	6,504		157,862	41%
Genesis	Israel	207	-	9,190		299,323	54%
Haluziot 1	Israel	55	-	4,066		167,410	90%
Sunlight 1+2	Israel	42	-	844		33,900	81%
Solar+Storage Cluster 1.1	Israel	178	340	3,861		151,365	72%
Israel Solar Projects	Israel	33	-	4,009		108,615	98%
<b>Total Israel</b>		<b>624</b>	<b>340</b>	<b>28,474</b>	<b>24,528</b>	<b>918,475</b>	
Gecama	Western Europe	329	-	19,606		160,931	72%
Bjorenberget	Western Europe	372	-	7,219		213,992	55%
Picasso	Western Europe	116	-	3,479		77,599	69%
Tully	Western Europe	14	-	857		11,266	50%
<b>Total Western Europe</b>		<b>831</b>	<b>-</b>	<b>31,161</b>	<b>26,354</b>	<b>463,788</b>	
Selac	CEE	105	-	9,633		98,775	60%
Blacksmith	CEE	105	-	12,049		92,219	50%
Lukovac	CEE	49	-	4,419		38,939	50%
Attila	CEE	57	-	1,403		32,125	50%
AC/DC	CEE	26	-	495		-	100%
<b>Total Central and Eastern Europe ("CEE")</b>		<b>342</b>	<b>-</b>	<b>27,999</b>	<b>24,353</b>	<b>262,058</b>	
Apex Solar	USA	106	-	1,231		-	100%
<b>Total USA</b>		<b>106</b>	<b>-</b>	<b>1,231</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	
<b>Total Consolidated Projects</b>		<b>1,903</b>	<b>340</b>	<b>88,865</b>	<b>75,093</b>	<b>1,644,321</b>	
Uncons. Projects at share		12					50%
<b>Total</b>		<b>1,915</b>	<b>340</b>	<b>88,865</b>	<b>75,093</b>	<b>1,644,321</b>	

\*EBITDA results includes \$1m of compensation due to the delay in reaching full production at project Emek Habacha

## 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 March 31, 2024	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of March 31, 2024	Est. Tax Equity (% of project cost)	Debt balance as of March 31, 2024	Est. First Full Year Revenue	Est. First Full Year EBITDA	Ownership% **	Comments
Atrisco	United States	364	-	Q3 2024	364-383***	158-166	359	18%	100	50%	259	19-20	14-15	100%	PTC
Atrisco Storage	United States	-	1,200	Q4 2024	424-446	254-267	124	14%	124	47%	-	32-34	27-29	100%	ITC
Solar+Storage Clusters	Israel	71	253	2024	117-123	117-123	106	36%*	43	N/A	59	12-13	8-9	67%	Gradual connection on H2/24
Tapolca	Hungary	60	-	H2 2024	47-50	47-50	37	44%	37	N/A	-	8-9	7-8	100%	
Pupin	Serbia	94	-	H2 2025	146-154	146-154	36	40%	36	N/A	-	22-23	16-17	100%	
<b>Total Consolidated Projects</b>		<b>589</b>	<b>1,453</b>		<b>1,098-1,156</b>	<b>722-760</b>	<b>662</b>		<b>340</b>		<b>318</b>	<b>93-99</b>	<b>72-78</b>		
Unconsolidated Projects at share	Israel	19	87	H2 2024	32-34	32-34	27	27%	27	N/A	-	4	3	50%	All numbers, beside equity invested, reflects Enlight share only
<b>Total</b>		<b>608</b>	<b>1,540</b>		<b>1,130-1,190</b>	<b>754-794</b>	<b>689</b>		<b>367</b>		<b>318</b>	<b>97-103</b>	<b>75-81</b>		

**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	1,532-1,610	875-920	26	21%	26	46%	108-114	80-84	100%	PTC & ITC; Comprise of cluster of 3 projects. Additional 3.2GWh storage potential
Rustic Hills 1 & 2	United States	256	-	H2 2027	345-363	173-181	21	12%	21	60%	22-23	19-20	100%	ITC
Roadrunner	United States	290	940	H2 2025	536-564	311-327	14	18%	14	48%	48-52	39-41	100%	ITC&PTC
Country Acres	United States	392	688	H2 2026	674-708	472-496	6	13%	6	43%	58-61	47-50	100%	ITC
Quail Ranch	United States	128	400	H2 2025	258-271	136-143	56	12%	56	58%	22-24	18-20	100%	ITC&PTC
Gecama Solar	Spain	225	220	Q4 2025	207-218	207-218	1	25%	1	N/A	38-40	29-31	72%	
Other Projects (\$ millions)	MW Deployment			Storage Capacity (MWh)	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	2026	2027											
United States	-	312	-	-	383-403	244-257	13	19%	13	46%	27-29	21-22	100%	ITC
Europe	-	-	-	460	103-110	103-110	2	45%	2	N/A	34-36	15-16	100%	Stand alone storage estimated COD in 2026
Israel	14	-	38	260	141-147	141-147	4	30%	4	N/A	-1617	11-12	89%	Stand alone storage (260 MWh)

													estimated COD in 2025	
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>312</b>	<b>38</b>	<b>720</b>	<b>627-660</b>	<b>488-514</b>	<b>19</b>		<b>19</b>		<b>78-81</b>	<b>47-50</b>		
Uncons. projects at share	-	8	-	28	11-12	11-12	0	30%	0	N/A	1	1	50%	All numbers reflect Enlight share only, COD is estimated to 2026
<b>Total Pre-Construction</b>	<b>2,874 MW</b>		<b>3,820 MWh</b>		<b>4,190-4,406</b>	<b>2,673-2,811</b>	<b>144</b>		<b>144</b>		<b>375-396</b>	<b>280-297</b>		

\* The total Solar+Storage Cluster equity required is 27%, the 36% represents only the equity required for the projects that are under construction

\*\* 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 \$68m 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 (30% or 40% of costs, if within energy community). The net cost does not reflect the full tax equity investment, only the estimated value of the tax credits.

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

Uncons. projects at share	-	<b>8</b>	-	25	11-12	N/A	0	30%	0	N/A	1	1	11-12
<b>Total Pre-Construction</b>	<b>2,856</b>	<b>MW</b>	<b>3,770</b>	<b>MWh</b>	<b>4,207-4,442</b>	<b>2,293-2,411</b>	<b>133</b>		<b>133</b>		<b>389-408</b>	<b>281-296</b>	

\* For projects not located in the United States, the conversion into U.S. dollars was based on foreign exchange rates as of the date of the financial statements (December 31, 2023). COD date estimates are as of the Approval Date of these financial statements (February 25<sup>h</sup> 2024)

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

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

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

## Appendix 5 – Corporate level (TopCo) debt

<i>(\$ thousands)</i>	March 31, 2024
<b>Debentures:</b>	
Debentures	314,787*
Convertible debentures	129,431
<b>Loans from banks and other financial institutions:</b>	
Loans from banks and other financial institutions	116,199
<b>Total corporate level debt</b>	<b>560,417</b>

\* Including current maturities of debentures in the amount of 25,848

## Appendix 6 – Functional Currency Conversion Rates:

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

FX Rates to USD:

### Date of the financial statements:

As of 31st March 2024

As of 31st March 2023

	Euro	NIS
As of 31st March 2024	1.08	0.27
As of 31st March 2023	1.07	0.28

### Average for the 3 months period ended:

March 2024

March 2023

March 2024	1.09	0.28
March 2023	1.09	0.28