

אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ מדווחת על התוצאות הפיננסיות עבור הרבעון השלישי של שנת 2025

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

אלא אם צוין אחרת, כל הנתונים הכספיים נקובים בדולר

12 לנובמבר 2025 - אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (ENLT :TASE, ENLT :NASDAQ) מדווחת היום על התוצאות הכספיות עבור הרבעון אשר הסתיים ב-30 לספטמבר 2025. קישורים לשיחות הועידה האינטרנטיות שיתקיימו בעברית בשעה 13:00 ובאנגלית בשעה 15:00 נמצאים 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

לתשעה החודשים הראשונים של 2025

- סה"כ הכנסות של 430 מיליון דולר (1,508 מיליון ש"ח), גידול של 46% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 140 מיליון דולר (496 מיליון ש"ח), גידול של 140% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- ¹Adjusted EBITDA של 339 מיליון דולר (1,196 מיליון ש"ח), גידול של 52% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 162 מיליון דולר (568 מיליון ש"ח), גידול של 3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

לרבעון השלישי של 2025

- סה"כ הכנסות של 165 מיליון דולר (555 מיליון ש"ח), גידול של 46% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- רווח נקי של 32 מיליון דולר (109 מיליון ש"ח), גידול של 33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- ¹Adjusted EBITDA של 112 מיליון דולר (377 מיליון ש"ח), גידול של 23% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 71 מיליון דולר (240 מיליון ש"ח), גידול של 7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

¹Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. 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.

תמצית נתונים כספיים ל- 3Q25 ו- 9M25

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום			(מיליוני דולרים)
30/09/24	30/09/25	% שינוי	30/09/24	30/09/25	% שינוי	
113	165	46%	295	430	46%	סה"כ הכנסות
24	32	33%	58	140	140%	רווח נקי
91	112	23%	224	339	52%	Adjusted EBITDA ²
66	71	7%	158	162	3%	תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

העלאת התחזית הפיננסית לשנת 2025

תוצאות הפעילות ברבעון השלישי ובתשעה החודשים ראשונים של שנת 2025 היו גבוהות מהציפיות. כתוצאה מכך, אנו מעלים את התחזיות לשנת 2025:

- העלאת תחזית סך הכנסות לטווח של 565-555 מיליון דולר בהשוואה לטווח של 535-520 מיליון דולר בתחזית הקודמת, גידול של 6.0% בנקודת אמצע הטווח.
- העלאת תחזית ה- Adjusted EBITDA² לטווח של 415-405 מיליון דולר בהשוואה לטווח של 385-400 מיליון דולר בתחזית הקודמת, גידול של 4.5% בנקודת אמצע הטווח.

העלאת ודיוק התחזית ממחישה את ביטחוננו בהמשך מגמה חיובית וצמיחה איתנה בפרמטרים השונים של הפעילות העסקית.

עדי לויטן, מנכ"לית אנלייט: "תוצאות הדוחות הכספיים לרבעון השלישי משקפות הישגים מרשימים אשר עולים על התחזיות ואשר מעידים על עוצמת החברה, המחויבות של הצוות והאסטרטגיה העסקית הממוקדת שלנו. החברה ערוכה היטב להמשיך צמיחה גלובלית מואצת, תוך ניצול הזדמנויות בשוק האנרגיה המתחדשת אשר ממשיך ליהנות מתנאי שוק מיטביים. אנו נמשיך לפעול בחדשנות ובאחריות למען פיתוח תחום האנרגיה הירוקה ולחיצוק מעמדנו כשחקן מוביל בשוק האנרגיה העולמי".

תמונת מצב פורטפוליו פרויקטים

במהלך הרבעון השלישי של 2025, המשיכה החברה להגדיל את הפורטפוליו ולקדם פרויקטים בין שלבי הפיתוח השונים. הפורטפוליו הכולל של אנלייט מורכב מ-20.4 GW של הספק ייצור ו-58.1 GWh של קיבולת אגירת אנרגיה (סה"כ 37.0 FGW³), המהווה גידול של 23% ביחס לפורטפוליו הכולל בסוף שנת 2024 (סה"כ 30.2 FGW). מתוכו, הפורטפוליו הבשל (פרויקטים מניבים, בהקמה, ולקראת הקמה) מורכב

²Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. 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. ³ FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק הייצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה כיום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט ייצור $FGW=GW+GWh/3.5$

מ- 6.2 GW הספק ייצור ו- 11.8 GWh קיבולת אגירת אנרגיה (סה"כ 9.6 FGW), המהווה גידול של 12% ביחס לפורטפוליו הבשל בסוף שנת 2024 (סה"כ 8.6 FGW).

אנלייט השיגה safe harbor עבור כל הפורטפוליו הבשל שלה בארה"ב (5.6 FGW), וכן עבור 3.3 FGW של פרויקטים נוספים בשלבי הפיתוח המתקדם והפיתוח. החברה צופה להשיג safe harbor עבור 5-8 FGW של פרויקטים נוספים עד יולי 2026, ומתוכם צפויים 2-4 FGW להשיג safe harbor עד סוף השנה הנוכחית.

תמצית הפורטפוליו לפי שלבים:

שלב	סטטוס	FGW ⁴	קצב סה"כ הכנסות שנתי למועד הדו"ח (מיליוני דולרים)
מרכיב מניב	הפעלה מסחרית	3.1	~560
מרכיב בהקמה	בהקמה	2.9	~550
מרכיב לקראת הקמה	0-12 חודשים לתחילת הקמה	3.6	~500
סה"כ מרכיב בשל	בשל	9.6	~\$1,610m
מרכיב פיתוח מתקדם	13-24 חודשים לתחילת הקמה	6.1	-
מרכיב פיתוח	+24 חודשים לתחילת הקמה	21.3	-
סה"כ פורטפוליו		37.0	-

• **מרכיב פורטפוליו מניב: 3.1 FGW**

- מרכיב הפורטפוליו המניב מייצר סה"כ הכנסות בקצב שנתי של כ-560 מיליון דולר.

• **מרכיב פורטפוליו בהקמה: 2.9 FGW**

- מורכב בעיקר מ-4 פרויקטים בארה"ב, בהספק כולל של 2.5 FGW.
- מתוכם, פרויקטי Quail Ranch ו- Roadrunner צפויים להגיע לפעלה עד סוף שנת 2025.
- פרויקט Roadrunner כבר התחיל תהליך חשמו"ל ובדיקות.
- צבר הפרויקטים בהקמה צפוי לתרום לקצב ההכנסות השנתי כ-550 מיליון דולר בשנת הפעלה מלאה.

• **מרכיב פורטפוליו לקראת הקמה: 3.6 FGW**

- שלוש תוספות עיקריות נרשמו במרכיב זה ברבעון.
 - Bertikow, פרויקט stand-alone storage בעל הספק של 246 FMW שנרכש בגרמניה ומהווה כניסה ראשונה של החברה למדינה.
 - Edison, פרויקט stand-alone storage בעל הספק של 59 FMW שנרכש בפולין.
 - נאות סמדר, פרויקט אגירה במתח עליון הממוקם בישראל בעל הספק של 184 FMW.

⁴ FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק הייצור והיקף האגירה לנתון אחיד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה כיום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט ייצור: FGW=GW+GWh/3.5

- פרויקט CO-Bar שבארה"ב (1.4 FGW) השלים הסכם חיבור לרשת, וממתין לאישורים לקראת תחילת ההקמה.
- צבר הפרויקטים לקראת הקמה צפוי לתרום לקצב ההכנסות השנתי כ-500 מיליון דולר בשנת הפעלה מלאה.

השלמת חיבור הפורטפוליו הבשל עד סוף שנת 2028 צפויה להגדיל את ההספק המניב ל-FGW 9.6, ואת קצב סה"כ ההכנסות השנתי ל-1.6 מיליארד דולר

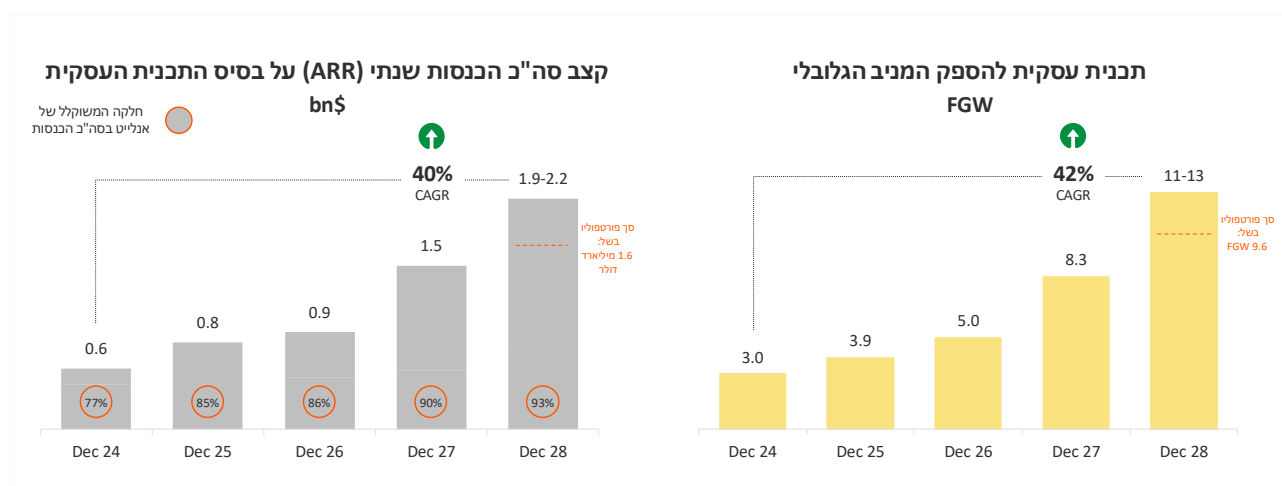
• מרכיב פורטפוליו בפיתוח מתקדם: FGW 6.1

- מתוכנן, כ-5.1 FGW בארה"ב. 100% מההספק לאחר השלמת ה-System Impact Study המהווה את השלב העיקרי בתהליך הבטחת החיבור לרשת החשמל ובכך מייצר De-risking מהותי לצבר זה. מרכיב הפיתוח המתקדם כולל גם 0.7 FGW באירופה, ו-0.3 FGW ב-MENA.

• מרכיב פורטפוליו בפיתוח: FGW 21.3

- 14.6 FGW בארה"ב, בפריסה גיאוגרפית רחבה בארה"ב כולל פרויקטים ב-SPP, PJM, WECC ו-MISO. מרכיב הפיתוח כולל גם 2.7 FGW באירופה, ו-4.0 FGW ב-MENA.

תוכנית עסקית לקצב סה"כ הכנסות שנתי של כ-2.0 מיליארד דולר עד סוף שנת 2028⁵:



⁵ סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל והכנסות מהטבות מס. שיעור ה-Adjusted EBITDA מסה"כ הכנסות צפוי לעמוד על כ-70%-80% (כולל הטבות מס) בשנים המוצגות; FGW (Factored GW) הינו שילוב הספק היצור והיקף האגירה לנתון אחד על פי יחס עלות ההקמה. ממוצע יחס עלות ההקמה המשוקלל של החברה כיום הוא 3.5 גיגה וואט שעה אגירה לכל 1 גיגה וואט יצור: $FGW = GW + GWh / 3.5$; הצמיחה הצפויה בשנת 2028 נובעת מכלל פעילות החברה ומתבססת על התוכנית העסקית אשר נשענת על התנאים לפיתוח ועל הנחות לגבי מחירי החשמל, לפי המגמות הידועות לחברה במועד זה; הכנסות החברה מהטבות מס מוערכות בכ-19%-23% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2025; כ-24%-28% מסך קצב ההכנסות עבור דצמבר 2026, ובכ-28%-33% עבור דצמבר 2027-2028.

דגשים בתחום המימון התאגידי והפרויקטלי

- במהלך הרבעון, החברה גייסה מימון פרויקטלי ממקורות מגוונים לטובת הקמת פרויקטים בארה"ב:
 - הסכם מימון פרויקטלי בהיקף של כ- 1.4 מיליארד דולר עבור פרויקט Snowflake A (1.1 FGW), שהינו הפרויקט הגדול ביותר של החברה עד כה. Snowflake A צפוי להגיע להפעלה מסחרית במחצית השנייה של 2027, ולייצר סה"כ הכנסות של 223 עד 229 מיליון דולר ו- EBITDA של 199 עד 204 מיליון דולר בשנת ההפעלה המלאה הראשונה.
 - סגירת מימון שותף מס לפרויקטי Roadrunner ו- Quail Ranch (0.8 FGW סה"כ) בהיקף של כ- 470 מיליון דולר. שני הפרויקטים צפויים להגיע להפעלה מסחרית בסוף שנת 2025, ולייצר ביחד סה"כ הכנסות של 143 עד 147 מיליון דולר ו- EBITDA של 124 עד 127 מיליון דולר בשנת ההפעלה המלאה הראשונה.
 - השלמת עסקת מימון מזנין בהיקף של כ- 350 מיליון דולר, עם מרווח ריבית תחרותי של 2.7% - 3.2% מעל ה- SOFR וגמישות מרבית בתנאי המשיכה והפירעון המותאמים לצרכי הפיתוח וההפעלה של פרויקטים תחת הקמה בארה"ב.
- גיוס של כ- 300 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות החברה למוסדיים ישראלים.
- נכון לתאריך המאזן, מזומנים ושווי מזומנים בחברות המטה⁶ עמדו בסך 387 מיליון דולר.
- נכון לתאריך המאזן, לחברה מסגרות אשראי של 525 מיליון דולר, אשר נוצלו בהיקף של 109 מיליון דולר.
- נכון לתאריך המאזן, לחברה מסגרות Letter of Credit ו- Surety Bonds של כ- 1.4 מיליארד דולר, אשר נוצלו בהיקף של כ- 590 מיליון דולר.

תחזית לשנת 2025

הקמות והפעלות מסחריות:

- פרויקטי Quail Ranch ו- Roadrunner, בהספק של 0.8 FGW, צפויים להתחיל הפעלה עד סוף 2025.

העלאת תחזית תוצאות כספיות:

- התחזית לסה"כ הכנסות⁷ לשנת 2025 עולה לטווח של 555 עד 565 מיליון דולר, מטווח של 520 עד 535 מיליון דולר קודם, עלייה של 6.0% במרכז הטווח.
- התחזית ל- Adjusted EBITDA⁸ לשנת 2025 עולה לטווח של 405 עד 415 מיליון דולר, מ- 385 עד 400 מיליון דולר קודם, עלייה של 4.5% במרכז הטווח.
- בנוסף, כ- 90% מהחשמל שצפוי להיות מיוצר בשנת 2025 יימכר במחיר קבוע, במסגרת הסכמי PPA או תחת עסקאות גידור.

⁶ כולל אנלייט אנרגיה מתחדשת, חברות המטה באירופה, בארה"ב וקלינרה, ללא חברות בנות אחרות וללא יתרות מזומן בחברות הפרויקטים

⁷ סה"כ הכנסות כוללות הכנסות ממכירת חשמל ובנוסף הכנסות מהטבות מס בפרויקטים בארה"ב בהיקף של 80-90 מיליון דולר

⁸ Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS. אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. 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.

ניתוח תוצאות כספיות

סה"כ הכנסות בפילוח למגזרים						
מגזר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30/09/24	30/09/25	% שינוי	30/09/24	30/09/25	% שינוי
MENA	56	78	40%	122	173	42%
Europe	46	45	(2%)	147	145	(2%)
U.S.	9	42	379%	19	111	493%
אחרות	3	0	(92%)	7	1	(82%)
סך הכל הכנסות	113	165	46%	295	430	46%

סך הכל הכנסות

ברבעון השלישי של 2025, סה"כ הכנסות החברה גדלו ל-165 מיליון דולר בהשוואה ל-113 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 46%. הגידול נבע מהכנסות ממכירת חשמל, אשר עלו ב-27% ל-139 מיליון דולר לעומת 109 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הכנסות מהטבות מס עלו ל-27 מיליון דולר לעומת 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול נובע מהפעלה של מתקנים חדשים. ב-12 החודשים האחרונים, פרויקטים בהיקף של 106 מגה-וואט ייצור ו-1,435 מגה-וואט שעה אגירה חוברו לרשת והחלו למכור חשמל. המתקנים המשמעותיים שחוברו הינם Atrisco בארה"ב שתרם 11 מיליון דולר, פרויקטים בישראל שתרמו 7 מיליון דולר, ו- Pupin באירופה שתרם 4 מיליון דולר. בסך הכל, פרויקטים חדשים הניבו הכנסות ממכירת חשמל של 22 מיליון דולר יחדיו במהלך הרבעון. הכנסות מהטבות מס עלו ב-23 מיליון דולר בעקבות החיבור של Atrisco. סה"כ הכנסות החברה התפלגו בין אירופה, (27%) MENA - Middle East & North Africa (47%), וארה"ב (26%).

רווח נקי

הרווח הנקי של החברה ברבעון השלישי הסתכם ב-32 מיליון דולר לעומת 24 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 33%. הגידול נבע מצמיחה של 12 מיליון דולר מפרויקטים חדשים. כמן כן, כתוצאה מהשלמת תהליך מימון מחדש בפרויקט Gecama, החברה הכירה בהכנסת מימון של כ-10 מיליון דולר. מנגד, נרשם גידול בהוצאות התפעוליות בסך 5 מיליון דולר וקיטון בהכנסות אחרות בסך 7 מיליון דולר (אחרי מיסים).

Adjusted EBITDA⁹

ברבעון השלישי לשנת 2025 ה-Adjusted EBITDA של החברה גדל ל-112 מיליון דולר בהשוואה ל-91 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 23%. הגידול בסה"כ הכנסות תרם כ-52 מיליון דולר ל-Adjusted EBITDA. מנגד חל גידול של 17 מיליון דולר בעלויות המכר הנובע מחיבור פרויקטים חדשים, וגידול של 7 מיליון דולר בהוצאות מטה. כמו כן, החברה הכירה בפיצוי בסך 3 מיליון דולר עבור ביצועי חסר של הטורבינות בפרויקט Björnberget שבשבדיה, לעומת הכרה ב-10 מיליון דולר בפיצויים בקשר לאותו פרויקט ברבעון המקביל אשתקד.

⁹ Adjusted EBITDA אינו מדד IFRS אנא ראו בנספחים את ההתאמות עבור רווח נקי. אין באפשרות החברה לספק התאמות בן "Adjusted EBITDA" לרווח הנקי על בסיס צופה פני עתיד ללא מאמץ בלתי סביר מכיוון שפריטים המשפיעים על נתון פיננסי זה אינם בשליטת החברה ו/או שלא ניתן לחזות אותם באופן סביר.

Conference Call Information

Enlight plans to hold its Third Quarter 2025 Conference Call and Webcasts on Wednesday, November 12, 2025 to review its financial results and business outlook in both English and Hebrew. Management will deliver prepared remarks followed by a question-and-answer session. Participants can join by dial-in or webcast:

- **English Conference Call at 8:00am ET / 3:00pm Israel:**

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

<https://register-conf.media-server.com/register/Blc02636ac75af4b9b962a688d1f9e8115>

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

- **English Webcast at 8:00am ET / 3:00pm Israel:**

Please register and join by webcast at the following link:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/ovpd9nik>

- **Hebrew Webcast at 6:00am ET / 1:00pm Israel:**

Please join the webcast at the following link:

https://enlightenergy-co-il.zoom.us/webinar/register/WN_wcPWrtGTxyuXG6P-e03dw

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. An archived version of the webcast will be available on the Company's investor relations website at <https://enlightenergy.co.il/info/investors/>.

Supplemental Financial and Other Information

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

Non-IFRS Financial Measures

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

We define Adjusted EBITDA as net income (loss) plus depreciation and amortization, share based compensation, finance expenses, taxes on income and share in losses of equity accounted investees and minus finance income and non-recurring portions of other income, net. For the purposes of calculating Adjusted EBITDA, compensation for inadequate performance of goods and services procured by the Company are included in other income, net. 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. With respect to gains (losses) from asset disposals, 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 or losses from these asset disposals in Adjusted EBITDA. In the case of partial assets disposals, Adjusted EBITDA includes only the actual consideration less the book value of the assets sold. 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 Revenues and Income 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 or benefits 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, the impact of tariffs on the cost of construction and our ability to mitigate such impact, 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, 2024, 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 11 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

Limor Gruber
Director IR
investors@enlightenergy.co.il

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 September 30		For the three months ended September 30	
	2025 USD in Thousands	2024(*) USD in thousands	2025 USD in thousands	2024(*) USD in thousands
Revenues	364,411	284,590	138,536	109,495
Tax benefits	65,493	10,102	26,521	3,576
Total revenues and income	429,904	294,692	165,057	113,071
Cost of sales (**)	(95,839)	(54,576)	(39,355)	(22,155)
Depreciation and amortization	(110,159)	(77,977)	(39,142)	(27,091)
General and administrative expenses	(38,968)	(26,154)	(15,632)	(8,012)
Development expenses	(8,373)	(7,892)	(2,904)	(3,350)
Total operating expenses	(253,339)	(166,599)	(97,033)	(60,608)
Gains (losses) from projects disposals	96,431	611	(1,397)	-
Other income, net	5,785	14,857	3,411	13,329
Operating profit	278,781	143,561	70,038	65,792
Finance income	36,292	18,299	28,126	3,234
Finance expenses	(136,457)	(85,836)	(54,171)	(36,525)
Total finance expenses, net	(100,165)	(67,537)	(26,045)	(33,291)
Profit before tax and equity loss	178,616	76,024	43,993	32,501
Share of loss of equity accounted investees	(3,904)	(1,737)	(2,259)	(1,288)
Profit before income taxes	174,712	74,287	41,734	31,213
Taxes on income	(35,083)	(16,154)	(9,477)	(7,024)
Profit for the period	139,629	58,133	32,257	24,189
Profit for the period attributed to:				
Owners of the Company	117,841	39,053	22,026	14,247
Non-controlling interests	21,788	19,080	10,231	9,942
	139,629	58,133	32,257	24,189
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	0.97	0.33	0.18	0.12
Diluted earnings per share	0.91	0.32	0.16	0.12
Weighted average of share capital used in the calculation of earnings:				
Basic per share	121,114,109	118,225,436	125,060,939	118,465,216
Diluted per share	129,253,408	123,221,119	134,366,872	123,305,879

(*) The Consolidated Statements of Income have been adjusted to present comparable information for the previous period. For additional details please see Appendix 9.

(**) Excluding depreciation and amortization.

Consolidated Statements of Financial Position as of

	September 30 2025	December 31 2024
	USD in Thousands	USD in Thousands
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	679,827	387,427
Deposits in banks	1,409	-
Restricted cash	301,863	87,539
Trade receivables	86,627	50,692
Other receivables	72,932	99,651
Other financial assets	546	975
Assets of disposal groups classified as held for sale	-	81,661
Total current assets	1,143,204	707,945
Non-current assets		
Restricted cash	55,074	60,802
Other long-term receivables	64,184	61,045
Deferred costs in respect of projects	481,688	357,358
Deferred borrowing costs	1,262	276
Loans to investee entities	70,320	18,112
Investments in equity accounted investees	57,415	-
Fixed assets, net	5,243,053	3,699,192
Intangible assets, net	302,829	291,442
Deferred taxes assets	6,301	10,744
Right-of-use asset, net	222,420	210,941
Financial assets at fair value through profit or loss	83,644	69,216
Other financial assets	44,112	59,812
Total non-current assets	6,632,302	4,838,940
Total assets	7,775,506	5,546,885

Consolidated Statements of Financial Position as of (Cont.)

	September 30 2025	December 31 2024
	USD in Thousands	USD in Thousands
Liabilities and equity		
Current liabilities		
Credit and current maturities of loans from banks and other financial institutions	751,015	212,246
Trade payables	130,009	161,991
Other payables	349,476	107,825
Current maturities of debentures	25,922	44,962
Current maturities of lease liability	11,386	10,240
Other financial liabilities	25,629	8,141
Liabilities of disposal groups classified as held for sale	-	46,635
Total current liabilities	1,293,437	592,040
Non-current liabilities		
Debentures	598,799	433,994
Other financial liabilities	211,300	107,865
Convertible debentures	264,052	133,056
Loans from banks and other financial institutions	2,556,884	1,996,137
Loans from non-controlling interests	86,192	75,598
Financial liabilities through profit or loss	26,688	25,844
Deferred taxes liabilities	67,998	41,792
Employee benefits	1,495	1,215
Lease liability	225,669	211,941
Deferred income related to tax equity	391,792	403,384
Asset retirement obligation	92,941	83,085
Total non-current liabilities	4,523,810	3,513,911
Total liabilities	5,817,247	4,105,951
Equity		
Ordinary share capital	3,693	3,308
Share premium	1,318,884	1,028,532
Capital reserves	79,917	25,273
Proceeds on account of convertible options	25,083	15,494
Accumulated profit	225,760	107,919
Equity attributable to shareholders of the Company	1,653,337	1,180,526
Non-controlling interests	304,922	260,408
Total equity	1,958,259	1,440,934
Total liabilities and equity	7,775,506	5,546,885

Consolidated Statements of Cash Flows

	For the nine months ended September 30		For the three months ended September 30	
	2025	2024	2025	2024
	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in Thousands	USD in Thousands
Cash flows for operating activities				
Profit for the period	139,629	58,133	32,257	24,189
Income and expenses not associated with cash flows:				
Depreciation and amortization	110,159	77,977	39,142	27,091
Finance expenses, net	116,373	65,182	45,300	31,416
Share-based compensation	5,047	6,027	2,053	1,942
Taxes on income	35,083	16,154	9,477	7,024
Tax benefits	(62,059)	(10,102)	(23,087)	(3,576)
Other income, net	(5,785)	(3,113)	(3,411)	(3,545)
Company's share in losses of investee partnerships	3,904	1,737	2,259	1,288
Gains (losses) from projects disposals	(96,431)	(611)	1,397	-
	106,291	153,251	73,130	61,640
Changes in assets and liabilities items:				
Change in other receivables	(2,800)	6,547	1,793	10,899
Change in trade receivables	(27,365)	(9,596)	(6,480)	(12,668)
Change in other payables	28,405	(27)	6,935	(887)
Change in trade payables	(5,418)	(941)	(2,768)	(85)
	(7,178)	(4,017)	(520)	(2,741)
Interest receipts	9,921	7,805	3,587	2,439
Interest paid	(76,112)	(51,548)	(35,725)	(17,755)
Income Tax paid	(10,093)	(6,084)	(1,420)	(1,301)
Net cash from operating activities	162,458	157,540	71,309	66,471
Cash flows for investing activities				
Sale (Acquisition) of consolidated entities, net	37,832	(1,849)	4,814	(461)
Changes in restricted cash and bank deposits, net	(198,170)	(44,275)	(206,356)	(28,905)
Purchase, development, and construction in respect of projects	(1,163,669)	(678,969)	(505,647)	(217,168)
Loans provided and Investment in investees	(43,264)	(15,201)	(16,940)	(985)
Repayment of loans to investees	30,815	63	-	63
Loans provided to non-controlling interests	(297)	-	(297)	-
Payments on account of acquisition of consolidated company	(7,447)	(15,697)	-	(4,846)
Purchase of long-term financial assets measured at fair value through profit or loss, net	(5,257)	(12,204)	(2,010)	(864)
Net cash used in investing activities	(1,349,457)	(768,132)	(726,436)	(253,166)

Consolidated Statements of Cash Flows (Cont.)

	For the nine months ended September 30		For the three months ended September 30	
	2025	2024	2025	2024
	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	1,324,524	667,857	649,840	337,408
Repayment of loans from banks and other financial institutions	(407,239)	(259,970)	(183,878)	(182,773)
Issuance of debentures	125,838	-	-	-
Issuance of convertible debentures	114,685	-	-	-
Repayment of debentures	(47,545)	(26,016)	(25,551)	(24,732)
Dividends and distributions by subsidiaries to non-controlling interests	(17,326)	(23,895)	(8,644)	(20,445)
Proceeds from investments by tax-equity investors	127,695	44,325	127,695	44,325
Repayment of tax-equity investment	(11,590)	-	(638)	-
Deferred borrowing costs	(47,076)	(5,868)	(458)	(490)
Repayment of loans from non-controlling interests	(858)	(2,017)	(858)	(1,017)
Increase in holding rights of consolidated entity	(1,392)	(167)	-	-
Receipt of loans from non-controlling interests	182	-	-	-
Issuance of shares	290,698	-	290,698	-
Exercise of share options	45	14	15	1
Repayment of lease liability	(7,999)	(4,713)	(2,196)	(596)
Proceeds from investment in entities by non-controlling interest	12,799	179	-	-
Net cash from financing activities	1,455,441	389,729	846,025	151,681
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	268,442	(220,863)	190,898	(35,014)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	387,427	403,805	480,459	208,791
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	23,958	(4,772)	8,470	4,393
Cash and cash equivalents at end of period	679,827	178,170	679,827	178,170

Information related to Segmental Reporting

For the nine months ended September 30, 2025

	MENA	Europe	USA	Total reportable segments(**)	Others	Total
	USD in thousands					
Revenues	173,180	144,503	45,456	363,139	1,272	364,411
Tax benefits	-	-	65,493	65,493	-	65,493
Total revenues and income	173,180	144,503	110,949	428,632	1,272	429,904
Segment adjusted EBITDA	160,302	117,429	98,171	375,902	1,092	376,994

Reconciliations of unallocated amounts:

Headquarter costs (*)	(37,776)
Intersegment profit	172
Gains from projects disposals	54,597
Depreciation and amortization and share-based compensation	(115,206)
Operating profit	278,781
Finance income	36,292
Finance expenses	(136,457)
Share in the losses of equity accounted investees	(3,904)
Profit before income taxes	174,712

(*) 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 three business units: MENA (Middle East and North Africa), Europe, and the US. Consequently, the Management and Construction segment has been excluded. The comparative figures for the nine-month and three-month periods ending September 30, 2024, have been updated accordingly.

Information related to Segmental Reporting

For the nine months ended September 30, 2024

	MENA	Europe	USA	Total reportable segments	Others	Total
	USD in thousands					
Revenues	121,607	147,164	8,611	277,382	7,208	284,590
Tax benefits	-	-	10,102	10,102	-	10,102
Total revenues and income	121,607	147,164	18,713	287,484	7,208	294,692
 Segment adjusted EBITDA	 99,659	 129,386	 15,965	 245,010	 3,858	 248,868
 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						3,693
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).

Information related to Segmental Reporting

For the three months ended September 30, 2025

	MENA	Europe	USA	Total reportable segments	Others	Total
	USD in thousands					
Revenues	77,543	45,319	15,448	138,310	226	138,536
Tax benefits	-	-	26,521	26,521	-	26,521
Total revenues and income	77,543	45,319	41,969	164,831	226	165,057
 Segment adjusted EBITDA	 53,271	 35,203	 38,258	 126,732	 13	 126,745

Reconciliations of unallocated amounts:

Headquarter costs (*)	(14,818)
Intersegment profit	45
Losses from projects disposals	(739)
Depreciation and amortization and share-based compensation	(41,195)
Operating profit	70,038
Finance income	28,126
Finance expenses	(54,171)
Share in the losses of equity accounted investees	(2,259)
Profit before income taxes	41,734

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

Information related to Segmental Reporting

For the three months ended September 30, 2024

	MENA	Europe	USA	Total reportable segments	Others	Total
	USD in thousands					
Revenues	55,566	46,041	5,180	106,787	2,708	109,495
Tax benefits	-	-	3,576	3,576	-	3,576
Total revenues and income	55,566	46,041	8,756	110,363	2,708	113,071
Segment adjusted EBITDA	44,786	46,133	8,134	99,053	1,567	100,620
Reconciliations of unallocated amounts:						
Headquarter costs (*)						(9,479)
Intersegment loss						(9)
Depreciation and amortization and share-based compensation						(29,033)
Other incomes not attributed to segments						3,693
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).

Appendix 2 - Reconciliations between Net Income to Adjusted EBITDA

(\$ thousands)	For the nine months ended September 30		For the three months ended September 30	
	2025	2024	2025	2024
Net Income	139,629	58,133	32,257	24,189
Depreciation and amortization	110,159	77,977	39,142	27,091
Share based compensation	5,047	6,027	2,053	1,942
Finance income	(36,292)	(18,299)	(28,126)	(3,234)
Finance expenses	136,457	85,836	54,171	36,525
Gains from projects disposals (*)	(54,597)	-	739	-
Non-recurring other income, net (**)	-	(3,693)	-	(3,693)
Share of losses of equity accounted investees	3,904	1,737	2,259	1,288
Taxes on income	35,083	16,154	9,477	7,024
Adjusted EBITDA	339,390	223,872	111,972	91,132

* Profit from revaluation linked to partial sale of asset.

** Recognition of income related to lower earn-out payments offset by a revaluation in the value of financial assets.

Appendix 3 – Debentures Covenants

Debentures Covenants

As of September 30, 2025, the Company was in compliance with all of its financial covenants under the indenture for the Series C, D, F, G and H Debentures, based on having achieved the following in its consolidated financial results:

Minimum equity

The company's equity shall be maintained at no less than NIS 375 million so long as debentures F remain outstanding, NIS 1,250 million so long as debentures C and D remain outstanding, and USD 600 million so long as debentures G and H remain outstanding.

As of September 30, 2025, the company's equity amounted to NIS 6,474 million (USD 1,958 million).

Net financial debt to net CAP

The ratio of standalone net financial debt to net CAP shall not exceed 70% for two consecutive financial periods so long as debentures F remain outstanding and shall not exceed 65% for two consecutive financial periods so long as debentures C, D, G and H remain outstanding.

As of September 30, 2025, the net financial debt to net CAP ratio, as defined above, stands at 34%.

Net financial debt to EBITDA

So long as debentures F remain outstanding, standalone financial debt shall not exceed NIS 10 million, and the consolidated financial debt to EBITDA ratio shall not exceed 18 for more than two consecutive financial periods.

For as long as debentures C and D remain outstanding, the consolidated financial debt to EBITDA ratio shall not exceed 15 for more than two consecutive financial periods.

For as long as debentures G and H remain outstanding, the consolidated financial debt to EBITDA ratio shall not exceed 17 for more than two consecutive financial periods.

As of September 30, 2025, the net financial debt to EBITDA ratio, as defined above, stands at 6.

Equity to balance sheet

The standalone equity to total balance sheet ratio shall be maintained at no less than 20% ,25% and 28%, respectively, for two consecutive financial periods for as long as debentures F, debentures C and D and debentures G and H remain outstanding.

As of September 30, 2025, the equity to balance sheet ratio, as defined above, stands at 58%.

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)		Revenues and income		Segment Adjusted EBITDA*		Generation (GWh)		Reported Revenue		Segment Adjusted EBITDA*	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
MENA	675	819	1,158	1,012	173,180	121,607	115,514	99,659	463	432	77,544	55,566	51,127	44,786
Europe	1,327	-	1,912	1,994	144,502	147,164	117,428	129,386	559	598	45,318	46,041	35,202	46,133
USA	470	1,200	790	226	110,948	8,611	98,171	5,863	271	153	41,968	5,180	38,258	4,558
Total Consolidated	2,472	2,019	3,860	3,232	428,630	277,382	331,113	234,908	1,293	1,183	164,830	106,787	124,587	95,477
Unconsolidated at Share	42	41												
Total	2,514	2,060												

b) Operational Projects Further Detail

(\$ thousands)				9 Months ended September 30, 2025		3 Months ended September 30, 2025			
Operational Project	Segment	Installed Capacity (MW)	Installed Storage (MWh)	Revenues and income	Segment Adjusted EBITDA*	Reported Revenue	Segment Adjusted EBITDA*	Debt balance as of September 30, 2025	Ownership %**
MENA Wind	MENA	316	-	72,682		30,716		507,082	49%
MENA PV	MENA	359	819	100,498		46,828		555,038	85%
Total MENA		675	819	173,180	115,514	77,544	51,127	1,062,120	
Europe Wind	Europe	1,184	-	131,369		39,697		888,306	65%
Europe PV	Europe	143	-	13,133		5,621		73,959	71%
Total Europe		1,327	-	144,502	117,428	45,318	35,202	962,265	
USA PV	USA	470	1,200	110,948		41,968		261,205	100%
Total USA		470	1,200	110,948	98,171	41,968	38,258	261,205	
Total Consolidated Projects		2,472	2,019	428,630	331,113	164,830	124,587	2,285,590	
Uncons. Projects at share		42	41						50%
Total		2,514	2,060	428,630	331,113	164,830	124,587	2,285,590	

* EBITDA results included \$11m in the 9 months ended September 25 and \$3m in the 3 months ended September 25, of compensation recognized from Björnberget project

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

c) Projects under construction

(\$ millions) Consolidated Projects	Countr y	Generation and energy storage Capacity (MW/MWh)	Est. COD	Est. Total Project Cost	Tax credit benefit- Qualifying category	Tax credit benefit- Adders*****	Discount ed Value of Tax Benefit* **	Est. Total Project Cost net of tax benefit	Capital Invested as of September 30, 2025	Est. Equity Requir ed (%)	Equity Invested as of September 30, 2025	Est. First Full Year Revenue**** *****	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership %*
Country Acres	USA	403/688	H2 2026	793-834	ITC	DC (10%)	387- 407	406- 427	408	10%	91	61-64	46-48	100%
Quail Ranch BESS	USA	0/400	Q4 2025	124-130	ITC	EC (10%)	58-61	66-69	222	5%- 10%	27	23-24	16-17	100%
Quail Ranch Solar	USA	128/0		143-150	PTC	EC (10%)	68-72	75-78						100%
Roadrunner BESS	USA	0/940	Q4 2025	326-342	ITC	EC (10%)	149- 156	177- 186	500	0%- 10%** *****	61	52-55	40-42	100%
Roadrunner Solar	USA	298/0		278-292	PTC	EC (10%)	170- 178	108- 114						100%
Snowflake A	USA	600/1,9 00	2027	1,570- 1,650	ITC	EC (10%) + DC (10% BESS only)	786- 827	784- 823	104	0%- 10%** *****	104	125-131	101-106	100%
Gecama Solar	Spain	225/220	H2 2026	218-229	-	-	-	218- 229	158	23%- 28%	158	43-45	35-37	72%
Bjornberget – BESS	Sweden	0/100	2026	24-26	-	-	-	24-26	10	100%	10	4	3	55%
Israel Construction	Israel	4/47	Q4 2025-H2 2026	15-16	-	-	-	15-16	5	15%- 25%	5	1	1	75%
Total Consolidated Projects		1,658/ 4,295		3,491- 3,669			1,618- 1,701	1,873- 1,968	1,406		455	309-324	242-254	
Unconsolidate d Projects at share*****	Israel	4/79	Q4 2025- H2 2026	20-22	-	-	-	20-22	29	-15% 25%	29	3	3	64%
Total		1,662/ 4,374		3,511- 3,691			1,618- 1,701	1,893- 1,990	1,435		484	312-327	247-257	

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 September 30, 2025	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of September 30, 2025	Est. First Full Year Revenue *****	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership %*
					Qualifying Category	Adders****								
CoBar 1	United States	258/824	H2 2027	590-620	ITC	EC (10%)	271-285	319-335	89	13%-16%	89	126-132	101-106	100%
CoBar 2+3	United States	952/0		1,125-1,183	PTC	EC (10%)	551-579	574-604						
Nardo	Italy	97/1,254	H1 2028	230-242	-	-	-	230-242	4	40%-60%	4	31-33	26-28	100%
Bertikow	Germany	0/860	H2 2027	166-175	-	-	-	166-175	6	30%-35%	6	47-49	39-41	50%
Israel HV storage*****	Israel	0/1,290	2028	229-241	-	-	-	229-241	4	20%	4	9-10	3	100%

(\$ 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, 2025	Est. Equity Required (%)	Equity Invested as of September 30, 2025	Est. First Full Year Revenue *****	Est. First Full Year EBITDA****	Ownership %*
	2026	2027	2028		Qualifying Category	Adders*****								
United States	-	248/400	452/0	1,243-1,307	ITC	DC (10%) & EC (10%)**	624-656	619-656	55	10%-16%	55	92-96	71-74	100%
Europe	-	0/361	0/208	114-120	-	-	-	114-120	1	80%	1	26-29	19-22	89%
MENA	3/280	0/30	38/0	144-151	-	-	-	144-151	10	20%-30%	10	17-18	12-13	81%
Total Consolidated Projects	3/20	248/791	490/208	1,501-1,578			624-656	877-922	66		66	135-143	102-109	
Unconsolidated Projects at share*****	8/42	0/170	-	45-46	-	-	-	45-46	6	15%-25%	6	6-7	4-5	54%
Total Pre-Construction	2,056MW +5,365MWh			3,886-4,085			1,446-1,520	2,440-2,565	176		176	354-374	275-292	

* 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

** Rustic hills 1+2 - DC(10%)+EC (10%); Coggon - DC (10%); Gemston - DC (10%); Crimson - DC (10% BESS only) + EC (10%)

*** Value of tax benefits under the IRA: The PTC value is estimated based on the project's expected annual production and a yearly CPI indexation of 2%, discounted by 8% to COD. In assessing the value of the ITC, a step-up adjustment was made to reflect the full value of the tax credits, thus lowering net construction costs and enhancing the valuation and return of the project. The actual value attributed to tax benefits in a tax equity transactions may differ from the value presented, subject to the structure of the transaction and prevailing market conditions.

**** 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

*****Two high voltage projects with total capacity of 1,290MWh. Estimated revenue for the first 5 years is \$9-10m million per year. From year 6, the projects will move to a deregulated market, with revenue expected to be \$50 million per year

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

***** The required equity during construction is estimated at 10% and is expected to decrease to 0% at COD

***** Revenue and EBITDA for the first year of U.S. projects as presented above do not include income from tax benefits

e) Additional information on tax equity investments

		Tax equity investment			Tax equity partner's share of project tax credits, cash flows, and taxable income			
(\$ millions) Projects*	Est. Total Project Cost	Upfront tax equity investment	Tax credit proceeds during the project's operation ("pay-go")	Share of ITC/PTC tax credit allocated to tax equity partner	Share of taxable income initial period	Duration of initial period for share of taxable income (years)	Share in project cash flow initial period (second period)	Duration of initial period for share in project cash flow (years)
Atrisco PV	369	198	55	Confidential	Confidential	Confidential	17.5% (5%)	10
Atrisco BESS	458	266	-	Confidential	Confidential	Confidential	23% (7%)	5
Quail Ranch	274	131	18	99%	99%	10	10% (5%)	10
Roadrunner	621	337	55	99%	99%	5-10	10%-12% (5%)	10

* Apex financing was structured as a sale and leaseback and therefore not included in the table above

Appendix 6 – cash and cash equivalents

<i>(\$ thousands)</i>	September 30, 2025
Cash and Cash Equivalents:	
Enlight Renewable Energy Ltd, Enlight EU Energies Kft and Enlight Renewable LLC excluding subsidiaries (" Topco ")	309,923
Subsidiaries	369,904
Deposits:	
Short term deposits	1,409
Restricted Cash:	
Projects under construction	301,863
Reserves, including debt service, performance obligations and others	55,074
Total Cash	1,038,173

Appendix 7 – Corporate level (TopCo) debt

<i>(\$ thousands)</i>	September 30, 2025
Debentures:	
Debentures	624,721*
Convertible debentures	264,052
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	116,490
Total corporate level debt	1,005,263

* Including current maturities of debentures in the amount of 25,922

Appendix 8 – 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 2025

As of 30th September 2024

Average for the 3 months period ended:

September 2025

September 2024

Euro		NIS	
1.17		0.30	
1.12		0.27	

1.17		0.30	
1.10		0.27	

Appendix 9 – Structural changes to the Consolidated Statements of Income:

The Company has changed its Income Statement presentation starting with the 2024 full-year financial statements, which includes the presentation of specified items that have been previously included within other income (i.e. tax equity). In addition, the Company has decided to remove the Gross Profit line item.

The Company believes that such presentation provides a more relevant information and better reflects the measurement of its financial performance. The Company applied such a change retrospectively.