לחלופת הנגשה יש לפנות לרכז ההנגשה של החברה, באמצעות פנייה לחברה בטלפון שמספרו: 03-7261616 או בפקס שמספרו: 03-7261617 או בכתובת הדוא"ל: info@gencellenergy.com

ג'נסל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם, ביום 27 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, כמפורט להלן:

- **דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתי;**
- **העלאת הרף הנדרש לצירוף הערכות שווי מהותיות מאוד ל- 20% (חלף שיעור של 10%) (אם וככל שקיימות הערכות שווי);**
- **פטור מצירוף דוח לעניין אפקטיביות הבקרה (ISOX) (לרבות צירוף חוות דעת רואה חשבון מבקר);**
- **הקלה בחובת צירוף דוחות חברות כלולות - העלאת סף הצירוף לדוחות ביניים של דוחות חברות כלולות מהותיות ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%) (אם וככל שרלוונטי);**
- **פטור מ"דוח גלאי" - מתן פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי") לתאגידים קטנים, אשר החשיפה שלהם לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית, בהתאם לספי מהותיות שנקבעו בתקנות הדוחות;**
- **פטור מהכללת מידע כספי נפרד;**
- **פטור מפירוט ערכם של המניות או ניירות הערך ההמירים לפי תקנה 11(1) לתקנות הדוחות, וזאת ככל שהציבור לא מחזיק תעודות התחייבות שהנפיק;**

יצוין, כי היות והחברה נחשבת לתאגיד "טק-עילית", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016 ("תקנות טק-עילית"), אימצה החברה את ההקלות המנויות בתקנה 3 לתקנות טק-עילית.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 1 בינואר, 2023 ו- 4 בינואר, 2021 (מס' אסמכתאות: 2023-01-000813 ו- 2021-01-001390, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

<u>תוכן העניינים</u>

פרק א' - תיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה ושאלון ממשל תאגידי

פרק ה' - הצהרת מנהלים

הגדרות

לשם הנוחות להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בדוח התקופתי:

"דולר"-	דולר ארה"ב;
"הבורסה"-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"החברה"-	ג'נסל בע"מ (מס' חברה - 514579887);
"התשקיף" או "תשקיף המדף"-	תשקיף להנפקה ראשונה לציבור המהווה גם תשקיף מדף של החברה מיום 9 בנובמבר, 2020, נושא תאריך 10 בנובמבר, 2020, אשר תוקפו הוארך עד ליום 9 בנובמבר, 2023 (מס' אסמכתאות: 2020-01-120750 ו- 2022-01-132550, בהתאמה);
"חוק החברות"-	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"מניות רגילות"-	מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א;
"CFE"-	חברת החשמל הפדרלית של מקסיקו;
"TDK"-	TDK Corporation, תאגיד אשר התאגד ביפן;
"EV"-	אי וי מוטורס בע"מ, חברה ישראלית;
"חברת התקשורת האיסלנדית"	Neyðarlínan Ohf;
"G5"-	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך ומספק 5KW; מערכת זו עתידה להיות מוחלפת במערכת החדש ומשודרגת הנקראת BOX;
"BOX"-	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך המיועד לפעול בתנאי חוץ ומספק 5KW; מערכת משודרגת זו עתידה להחליף את מערכת ה-G5;
"G5RX"-	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך ומספק 5KW עם מתח יציאה המותאם לחדרי השנאה 130DC. בתוך מכולה המסוגלת לעבוד בזמן רעידת אדמה ומכילה חדר נפרד לגזים; מערכת זו עתידה להיות מוחלפת בדגם החדש והמשודרג מסוג REX;

"REX"-	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך ומספק 5KW עם מתח יציאה המותאם לחדרי השנאה 130DC ; מערכת משודרגת זו מבוססת על פלטפורמת מערכת ה- BOX ועתיד להחליף את מערכת ה-G5RX ;
"A5"-	תא דלק הפועל על אמוניה כדלק ומיועד לעבודה רצופה ומספק 4.5KW עם מתח יציאה 48DC ; מערכת זו עתידה להיות מוחלפת בדגם החדש והמשודרג מסוג FOX ;
"FOX"-	תא דלק הפועל על אמוניה כדלק ומיועד לעבודה רצופה ומספק 4.5KW עם מתח יציאה 48DC ; מערכת משודרגת זו עתידה להחליף את מערכת ה- A5 ;
"EVOX"	מערכת המשלבת ייצור אנרגיה המבוסס תאי דלק ומערכת אגירת אנרגיה המיועדת לאספקת אנרגיה לרכבים חשמליים.
"GenCell OX™"	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך המיועד לפעול בתנאי חוץ ומספק 10KW.

<u>פרק א' - תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים</u>

חלק ראשון - כללי		
1	כללי	א-7
2	הגדרות	א-8
חלק שני -	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
3	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	א-11
4	תחום הפעילות של החברה	א-11
5	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	א-14
6	חלוקת דיבידנדים	א-15
חלק שלישי - מידע אחר		
7	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות	א-16
8	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	א-16
חלק רביעי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות		
9	מידע כללי על תחום הפעילות	א-21
10	מוצרים ושירותים	א-33
11	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	א-38
12	מוצרים ופיתוחים חדשים	א-38
13	לקוחות	א-42
14	שיווק והפצה	א-44
15	צבר הזמנות	א-45
16	תחרות	א-45

17	עונתיות	א-49
18	כושר ייצור	א-50
19	רכוש קבוע ומתקנים, ציוד ואמצעי יצור עיקריים	א-50
20	מחקר ופיתוח	א-50
21	נכסים לא מוחשיים	א-53
22	הון אנושי	א-57
23	חומרי גלם וספקים	א-59
24	הון חוזר	א-60
25	מימון	א-61
26	מיסוי	א-62
27	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	א-62
28	מגבלות ופיקוח על התאגיד	א-63
29	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	א-64
30	הליכים משפטיים	א-68
31	יעדים ואסטרטגיה עסקית	א-68
32	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	א-70
33	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים	א-71
34	דיון בגורמי סיכון	א-71

פרק א' - תיאור עסקי החברה

חלק ראשון - כללי

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, הסוקר את תיאור החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ("**תקופת הדוח**" ו- "**מועד הדוח**", לפי העניין). נתונים המופיעים בדוח זה נכונים למועד הדוח, ומעודכנים ליום 31 בדצמבר, 2022, אלא אם צוין אחרת.

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף, ומשכך תיאורי החברה ועסקיה בפרק זה להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2021 וסיומה סמוך למועד פרסום הדוח, אלא אם מפורט אחרת.

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים בדולר ארה"ב, אלא אם צוין אחרת.

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות כספיים של החברה, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

פרק תיאור עסקי החברה כולל נתונים על בסיס סקרים ומחקרים פומביים, לרבות מידע המופיע באתרי אינטרנט שונים. יצוין, כי למעט אם נאמר אחרת במפורש, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה, את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים ואתרי האינטרנט כאמור, לצורך הכללת מידע בפרק תיאור עסקי התאגיד, ומידע זה הינו מידע אשר נגיש לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

תיאור עסקי החברה כולל מידע צופה פני עתיד, המוגדר בחוק ניירות ערך כתחזית, הערכה, אומדן או כל מידע אחר שאינו וודאי, המתייחס לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם אינה וודאית, ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה ("מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד הניתן בתיאור עסקי החברה מתבסס על מידע הקיים בחברה וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. במקרים מסוימים ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת ניסוחים, כגון: "החברה צופה", "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

2. <u>הגדרות</u>

לשם הנוחות להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

"תאי דלק"- תא דלק הוא תא אלקטרוכימי אשר ממיר אנרגיה כימית לזרם חשמלי;

"אלקליים"- מילה לתיאור מלחים יונים בסיסיים של מתכות מסוימות (כגון נתרן) או חומרים בסיסיים המסיסים במים או חומרים בסיסיים בכלל. מלחים אלו היו מהבסיסים המוכרים הראשונים והם גם כיום משמשים כבסיסים נפוצים בתעשייה. בתוך תאי הדלק, התווך בין האלקטרודות מורכב מבסיס (אלקלי) מסוג אשלגן הידרוקסיד מומס במים (ריכוז של 30%);

"טמפרטורה נמוכה"- טמפרטורת עבודה של תא הדלק - בסביבות 70 מעלות צלזיוס;

"תהליך אלקטרוכימי"- תהליך העוסק בתגובות הכימיות אשר בהן מתרחש פירוק מימן ומעבר אלקטרון בין מוליך חשמלי (האלקטרודה) לבין מוליך יוני (אלקטרוליט). מדובר בתגובות אשר בהן ישנו מעבר אלקטרון דרך השטח שבין האלקטרודה והמוליך היוני;

"מימן"- יסוד כימי גזי שסמלו הכימי H ומספרו האטומי 1. מולקולת המימן מורכבת משני אטומי מימן הקשורים ביניהם בקשר קוולנטי יחיד (H-H) ומסומלת כ-H_2;

"מתח ישר DC"- (ראשי תיבות של המונח באנגלית Direct Current). זרימת מטענים חשמליים דרך תווך מוליך במגמה קבועה, כלומר שאיננה הופכת את כיוונה;

"ריאקציה אלקטרוכימית"- חיבור של מימן וחמצן בתהליך כימי היוצר חשמל, חום ומים;

"קטליסט"- זרז (בלועזית: קטליזטור, קטזליזה מתבצעת על ידי זרז) הוא חומר המסוגל להאיץ מהלכן של תגובות כימיות;

"אלקטרודה"- מוליך חשמלי המשמש ליצירת מגע עם תווך לא מתכתי של מעגל חשמלי. בתא הדלק, תהליך היפרדות המימן קורה על פני שטח האלקטרודה אשר שם נמצא הקטליסט;

"H_2O"- סמלו הכימי של מים;

"פלטינה"- יסוד כימי שסמלו הכימי Pt ומספרו האטומי 78;

"פלדיום"- יסוד כימי שסמלו הכימי Pd ומספרו האטומי 46;

"ניקל"- יסוד כימי מקבוצת מתכות המעבר שסמלו הכימי Ni ומספרו האטומי 28;

"אמוניה"- אמוניה היא תרכובת חנקן ומימן ונוסחתה NH_3;

"סמיקונדקטור"- לחומר ערך מוליכות חשמלי הנופל בין זה של מוליך, כגון נחושת מתכתית, לבין מבודד, כגון זכוכית;

"חנקן"-	יסוד כימי שסמלו הכימי N ומספרו האטומי 7. מולקולת החנקן מורכבת משני אטומי חנקן הקשורים ביניהם בקשר קוולנטי משולש (N≡N) ומסומנת N2. פרט למימן, זהו היסוד בעל המסה האטומית הקטנה ביותר ביחס למספר האלקטרונים שלו;
"צפיפות אנרגיה גרווימיטרית"-	האנרגיה החשמלית הנובעת מהימצאותו של מטען חשמלי בתוך שדה חשמלי;
"אלקטרוליזה"-	תהליך כימי שעובר בחומר יוני או בתמיסה מימית, של פירוק קשרים בין חומרים מולקולריים ותרכובות שונות ליסודותיהם הנפרדים; משמשת לדוגמה לפירוק מים למימן וחמצן;
"UPS"-	מערך גיבוי מסוג אל-פסק. מאפשר הגנה רציפה על עומס באופן רציף כך שהעומס אינו מרגיש הפרעה כלשהי. משמש להגנה על עומסים קריטיים מפני בעיות אספקת חשמל, כולל שיאים, ירידות מתח, תנודות וכשלים חשמליים מוחלטים. מקור האנרגיה הינו לרוב סוללות ייעודיות;
"קתודה"-	קתודה היא סוג של אלקטרודה (חיובית או שלילית בתלות ביישום) בתא הדלק, הקתודה משמשת כפוטנציאל שלילי אליה נעים האלקטרונים המשוחררים דרך העומס מהפוטנציאל הגבוה (אנודה);
"אנודה"-	סוג של אלקטרודה. בתא הדלק, משמשת כאלקטרודה בה מתרחשת תגובת חמצון של מימן עם חמצן;
"אלקטרוליט נוזלי"-	כל חומר המכיל יונים חופשיים ופועל כמדיום מוליך חשמלי;
"TUV Rhineland"-	גוף הסמכה ובדיקות גרמני אוסטרי מוכר בינלאומי. מעניק הסמכות במגוון רחב של בדיקות ותקנים וכולל מומחים מוסמכים ביותר הבודקים מערכות ומוצרים טכניים ברחבי העולם. הסמכותיו מקובלות ברחבי העולם;
"פחמן דו חמצני"-	גז המהווה תרכובת של פחמן וחמצן;
"Black carbon"-	(פחמן שחור) מרכיב של חומר חלקיקי עדין;
" IEEE 693 seismic standard"-	תקן - מערכת משולבת של דרישות להסמכה סייסמית של ציוד חשמל, ייעודי לחברות חשמל מתקדמות בעולם. להבדיל מתקני אחרים דורש גם את בדיקת הציוד הלכה למעשה ולא מסתפק במודל. על המשתמשים להשתמש ב- IEEE Std 693 ללא שינוי או הסרה של דרישה כלשהי;
"Mini Power Plant"-	נועד לענות על צרכי החשמל באזורים מרוחקים ללא רשת חשמל. מפעל המיני אנרגיה מורכב ממיכל דלק אמוניה, מפצח אמוניה, תא דלק ומערכת בקרה (EMS);
"EFC EV"-	רכב חשמלי המונע על ידי תא דלק מימני;
"האבר-בוש"-	תהליך קיבוע חנקן מלאכותי והוא ההליך התעשייתי העיקרי לייצור אמוניה כיום;

"CO2"-	פחמן דו חמצני (נוסחה כימית CO2) הוא גז חסר צבע עם צפיפות הגבוהה בכ- 60% מזה של אוויר יבש ;
"מגה וואט"-	ואט היא יחידת מידה המציינת הספק במערכת היחידות הבינלאומית. מגה-ואט הוא 1,000,000 ואט ;
"PEMFC"-	תא דלק בו התווך בין האנודה לקטודה הינו ממברנה (ולא נוזל) ;
"DMFC"-	תאי דלק הפועל באופן ישיר על מתנול ;
"מתנול"-	המתנול הוא הכוהל הפשוט ביותר. זהו נוזל חסר צבע, דליק ורעיל עם ריח ייחודי ;
"Pem"-	ממברנה המשמשת כתווך האלקטרוליטי בין האנודה לקטודה בתאי דלק מסוג PEMFC ;
"פלדיום"-	יסוד כימי שסמלו הכימי Pd ומספרו האטומי 46 ;
"PHD"-	תואר ד"ר ;
"פוליפרופילן"-	פולימר תרמופלסטי המשמש למגוון יישומים: חומרי עטיפה ותגים, טקסטיל, אריזות וחלקי פלסטיק, ציוד מעבדה, רכיבי מכוניות ועוד ;
"S&OP"-	Sales & Operation Planning Process ;
"TUV"-	איגוד הבדיקות הטכני (גרמניה ואוסטריה). הגוף הטכני לבדיקות והסמכה המוביל באירופה כיום ;
"CE"-	תו תקינה אירופי המשמש להצהרה, כי המוצר המשווק עומד בתקינה הנדרשת הרלוונטית האירופאית. תקנים אלו נדרשים לשיווק מוצרי חשמל לדוגמה באירופה, שווייץ ואף טורקיה ;
"IEC"-	חברת חשמל ישראלית ;
"IEEE"-	ארגון הנדסת חשמל ואלקטרוניקה המוביל בעולם לתחום תקינת מוצרי חשמל ואלקטרוניקה. מפיץ בשוטף סטנדרטים בינלאומיים המוכרים ע"י כלל העולם בתחום החשמל והאלקטרוניקה. גופי בדיקות והתעדה (כגון TUV) משתמשים בתקנים הנכתבים ע"י IEEE כבסיס לבדיקות עבוד הציוד אותו בודקים ;

חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 21 בפברואר, 2011, בהתאם להוראות חוק החברות, כחברה פרטית מוגבלת במניות, תחת שמה הנוכחי.

ביום 18 בנובמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה מכוח התשקיף, במסגרתה נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה, ובהתאם הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

למועד פרסום הדוח, החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת פתרונות אנרגיה ירוקה של גיבוי ואספקת חשמל המבוססים על תאי דלק אלקליים הפועלים על מימן. החברה מפתחת את תאי הדלק כמענה לצורך הגובר באנרגיה ירוקה המבוססת על תחליפי נפט. פעילות החברה מרוכזת במשרדיה ומפעלה הממוקמים בפתח תקווה.

החברה לא מחזיקה בכל תאגיד אחר, למעט החזקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Gencell Inc. אשר התאגדה ביום 30 באוקטובר, 2017, על-פי דיני מדינת דלוואר (ארה"ב), אשר במהלך תקופת הדוח, לא הייתה לה כל פעילות עסקית.

4. תחום הפעילות של החברה

החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה ומתן שירותי after sale של מערכות לייצור חשמל, המבוססות על שימוש בתאי דלק אלקליים המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספרה, כמענה לצורך הגובר באנרגיה ירוקה כתחליף מנועי בעירה פנימית המבוססים על תחליפי נפט. מערכות החברה מתוכננות לתת מענה לאספקת "חשמל ללא הפרעה" לנקודות קריטיות בכלכלה ופתרונות חשמל נייחים לאזורים גיאוגרפים שאינם מחוברים לרשת חשמל.

מוצרי החברה מבוססים על תאי דלק. בתא דלק מתרחשת ריאקציה כימית בין שני גזים: מימן וחמצן. התוצר של ההליך הכימי הנ"ל, הוא חשמל, מים (H_2O) וחום. ייצור החשמל נקי לחלוטין ואינו יוצר זיהום כלשהו במהלך תהליך הייצור.

תא דלק מייצר מתח ישר DC וניתן להשתמש בו ליישומים שונים, כגון גיבוי חשמלי למערכות שונות הסובבות אותנו אשר נסמכות על אספקת חשמל יציב ובכל עת, וכן אספקת חשמל רציף לאזורים אשר אינם מחוברים לתשתיות חשמל או אשר נהנים מחשמל רק בחלק משעות היממה. כמו כן, תאי דלק תופסים מקום הולך וגובר בתעשיית הרכב כפתרון נקי וארוך טווח בהנעת כלי רכב. טכנולוגיית תאי דלק נתפסת כגורם חשוב בסיוע בהפחתת פליטת דו תחמוצת הפחמן ולגורם מסייע לעמידה ביעדי הפחתת פליטות של CO_2.

תאי דלק העובדים בטמפרטורה נמוכה (כ- 70 מעלות צלזיוס) נדרשים לשימוש בקטליסט. קטליסט מאיץ מהלכן של תגובות כימיות בין המימן והחמצן. כדי לבצע את עבודתו, הקטליסט מבוסס על מתכות אצילות, כגון פלטינה

ופלדיום. מתכות אצילות אלו הן יקרות ומהוות חסם ביכולת להוריד את עלויות תא הדלק ובכך מקשות על מיסחור תאי הדלק עקב עלותן הגבוהה.

החברה פיתחה תחליף זול לשימוש במתכת האצילה (פלטינה) התחליף מבוסס על תרכובת ייחודית של חומרים המבוססים על Black carbon וניקל הזול באופן ניכר מן האלטרנטיבה המקובלת בשוק תאי הדלק. עובדה זו מסייעת לחברה להוזיל את עלות הקטליסט ביחס לקטליסט חליפי מבוסס פלטינה בשוק הסחורות כפי שהוא נכון למועד הדוח. יתרה מכך, מחיר הפלטינה הוא מחיר בעל תנודתיות גבוהה המשתנה מעת לעת ולכן החלפתו בתרכובת הייחודית והזולה אשר פותחה על ידי החברה, מקטינה חשיפה לתנודתיות בעלות המוצר.

החברה השקיעה מאמצים רבים במחקר ופיתוח, והגיעה לפריצת דרך בהשלמת הפיתוח של הקטליסט שאינו מבוסס כלל על מתכת אצילה ובכלל זה גם לא על פלדיום. הקטליטס החדש שפיתחה החברה מהווה תחליף זול לקטליסט המבוסס על מתכות אצילות. הקטליסט, מוגן בפטנט במספר מקומות בעולם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 21.1 להלן וכן דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-029763). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

החברה פיתחה טכנולוגיה המאפשרת לה לספק חשמל באזורים בהם רשת החשמל לא קיימת או שקיימת באופן חלקי (רק מספר שעות ביממה). הטכנולוגיה של החברה מאפשרת הפקת חשמל נקי באזורים המנותקים מחשמל תוך כדי הצגת אספקת חשמל ירוק ובמרבית המדינות חיסכון תפעולי אל מול מנועי בעירה פנימית (מנועי דיזל). פיתוח זה של החברה יכול לעבוד ברציפות לאורך כל שעות היממה ללא תלות בשמש או ברוח, עם תחזוקה מצומצמת, ושליטה מרחוק. הפתרון שמציעה החברה מאופיין בלוגיסטיקת תידלוק מינימלית, מפעם בחודש ואף לפעם בשנה. יכולת זו מבוססת על שימוש באמוניה כמקור האנרגיה. אמוניה הינה הכימיקל השני בשכיחותו בכדור הארץ, עם שווי שוק של למעלה מ- 100 מיליארד דולר בשנת 2022[1]. האמוניה זמינה מאוד היות והיא שכיחה מאוד בחקלאות, בתעשיית הסמיקונדקטור, קירור עמוק, קוסמטיקה, רפואה ועוד. אמוניה מורכבת מאטום אחד של חנקן ושלושה אטומים של מימן והיא נמצאת בתצורה נוזלית בלחץ נמוך, מה שמאפשר שינוע שלה במשאיות, רכבות ואוניות כמעט לכל נקודה אפשרית.

החברה פיתחה יכולת ייחודית לחלץ מימן (הנדרש לפעולת תא הדלק) מאמוניה ללא שימוש וחיבור ברשת החשמל שלא נמצא באותם המקומות ובכך להזין את תא הדלק במימן אשר נדרש לייצור החשמל. המערכת פועלת כיחידה עצמאית. היכולת הייחודית של החברה לחלץ מימן מתוך אמוניה נוזלית, מאפשרת לחברה להציג באזורים נטולי רשת חשמל, אלטרנטיבה נקייה למנועי בעירה פנימית, תוך חיסכון כלכלי. נכון למועד הדוח, אין מענקים או סבסודים ממשלתיים המסייעים במימון פיתוח מוצרי החברה בתחום.

ביום 22 בפברואר, 2021, התקשרה החברה עם TDK, בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי להשתתפותה של TDK בפרויקט "האמוניה הירוקה" של החברה ("**ההסכם**"), שמטרתו לפתח מוצר שיאפשר ייצור "אמוניה ירוקה"

[1] https://www.prnewswire.com/in/news-releases/ammonia-market-is-forecast-to-be-a-readjusted-size-of-usd-80500-million-by-2028-with-a-cagr-of-1-1-valuates-reports-896853349.html

ללא כל פליטת CO_2 בנקודת ייצור החשמל. פתרון זה יאפשר לחברה להציע ללקוחותיה פתרון מלא הכולל ייצור אמוניה ושימוש מקור אנרגיה נקי לחלוטין לייצור חשמל נקי באמצעות תאי הדלק של החברה אשר האמוניה משמשת כדלק עבורם. כמו כן, מעריכה החברה שככל שהיא תצליח לפתח יכולת טכנולוגית לייצור אמוניה ירוקה, תיפתח בפניה אפשרות להיכנס לשוק ייצור האמוניה אשר הוערך בשנת 2019 בכ- 180 מיליון טון ובהיקף כספי של מעל 100 מיליארד דולר[2]. פתרון זה יאפשר לחברה להציע ללקוחותיה פתרון הכולל לא רק את ייצור החשמל אלא גם את ייצור הדלק בנקודות ייצור החשמל. שימוש במשאבי הטבע שכוללים שמש, אוויר ומים הנדרשים לייצוא האמוניה הירוקה של החברה יאפשרו ייצור חשמל נקי באמצעות תאי הדלק של החברה להם תשמש האמוניה הירוקה כדלק. בכוונת החברה לנצל טכנולוגיה זו כך שללקוחות החברה יתאפשר ייצור האמוניה הירוקה (הדלק) במקום ייצור החשמל כך שתחסך כלל פעילות הלוגיסטיקה להבאה ואחסון של מימן והאמוניה אל האתרים בהם מוצבים תאי הדלק של החברה.

במהלך תקופת הדוח, הגיעה החברה לפריצת דרך מדעית משמעותית המאפשרת ייצור אמוניה ירוקה ישירות ממים בלחץ ובטמפרטורה נמוכים מאוד ביחס לתהליך ייצור אמוניה הידועים כיום בעולם. בהתאם, הודיעה לה TDK לאחר שבחנה את פריצת הדרך כאמור על כוונתה לממש את זכותה ולהמשיך ולהשקיע בפרויקט בהתאם לתנאי ההסכם, וזאת לצורך המשך פיתוח הפרויקט במסגרת אבן הדרך הבאה.

פיתוח ייצור האמוניה הירוקה מהווה מבחינת החברה צעד ראשון המעיד על כוונתה להיכנס גם לתחום ייצור דלקים נקיים שלהערכת החברה מהווה הזדמנות עסקית ייחודית וגדולה בשנים הקרובות. להערכת החברה השימוש ההולך וגובר במימן כדלק העתיד ידחוף למציאת דרכים לשינועו ואחסונו כאשר האמוניה הירוקה הינה דרך אחת לאגירת אנרגיה בתצורת מימן באופן יעיל. כמו כן, מעריכה החברה כי אפשרות ייצור אמוניה ירוקה בנקודות השימוש תפתח את האפשרות להציע טכנולוגיה זו לשווקים המרכזיים של שוק האמוניה וביניהם, חקלאות, תעשייה ועוד. החברה מאמינה שיכולותיה בתחום המימן ובמיוחד בפיתוח קטליסטים לעבודה בסביבת מימן יסייעו לה למצוא מקום בשוק הולך ומתפתח זה.

נכון למועד הדוח, פרויקט האמוניה הירוקה נמצא עדין בשלבי פיתוח ופעילות זו אינה מהווה תחום פעילות עצמאי. יחד עם זאת, ככל שהדברים יגיעו לכדי בשלות, תשקול החברה הפרדת פעילות זו והוצאתה לחברה בת שתפעל באופן עצמאי לחלוטין בתחום זה.

יובהר, כי המידע והתחזיות לעיל, לרבות שיתופי הפעולה במסגרת פרויקט האמוניה הירוקה, היכולת להשלים את פיתוח פריצת הדרך המדעית לכדי הבאתו למוצר, לרבות יכולת למסחורו, התממשות שת"פ אסטרטגיים עם TDK וסיום הפרויקט, וכן הסיוע והקידום שלהם בתהליכיה המסחריים של החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש כולן, או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך. הערכות ותחזיות החברה מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה והן אינן בשליטת החברה.

[2] https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/ammonia-market-101716

לפרטים מלאים אודות תחום הפעילות, ראו התיאור בפרק זה להלן.

5. <u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u>

5.1. למיטב ידיעת החברה, החל מיום 1 בינואר, 2021 ועד למועד פרסום דוח זה, לא בוצעו השקעות בהון החברה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות השינוי	סוג נייר הערך	התמורה בגין המניות	מחיר למניה	כמות מניות שהתווספה להון החברה
12.4.2021	הנפקה לציבור של מניות רגילות של החברה על-פי דוח הצעת מדף מיום 11 באפריל, 2021 (1)	מניות רגילות	כ- 47 מיליון ש"ח (כ- 14.2 מיליון דולר)	13.5 ש"ח (כ- 4.1 דולר)	3,484,000
18.1.2022	הקצאה פרטית של מניות רגילות של החברה על פי דוח הקצאה פרטית מהותית (2)	מניות רגילות	כ- 112.5 מיליון ש"ח (כ- 36 מיליון דולר)	9.4 ש"ח (כ- 3 דולר)	11,966,979

(1) ביום 12 באפריל, 2021, השלימה החברה הנפקה נוספת של מניותיה ("**ההנפקה הנוספת**"), בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה למשקיעים מוסדיים (כהגדרתם בתקנות ההצעה), לרבות משקיעים מוסדיים זרים, וביניהם BNPP PARBIS CAPITAL, בעל מוניטין בהשקעה בחברות אנרגיה ירוקה בינלאומיות מובילות, על-פי דוח הצעת מדף מיום 11 באפריל, 2021 שפורסם מכוח התשקיף. לפרטים נוספים, ראו דוח הצעת מדף ודוח תוצאות הנפקה שפרסמה החברה בימים 11 באפריל, 2021 ו- 12 באפריל, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-061635 ו- 2021-01-061755). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

(2) ביום 17 בינואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 11,966,979 מניות רגילות של החברה לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או לבעל השליטה בה ("**הניצעים**" ו- "**ההקצאה הפרטית**", לפי העניין), כנגד תשלום של 9.4 ש"ח למניה רגילה אחת של החברה, באופן בו סך התמורה ברוטו שהתקבלה מהניצעים עמד על סך של 112,489,602 ש"ח (כ- 35,996,673 דולר) למיטב ידיעת החברה, במסגרת ההקצאה הפרטית הוקצו מניות רגילות בין היתר, למגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, בעלת עניין בחברה וכן לגופים מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ שהפכה לבעלת עניין כתוצאה מההקצאה הפרטית. יצוין, כי החברה התחייבה כלפי אחד המשקיעים הניצעים, כי במהלך שנת 2022, היא לא תקצה מניות החברה במחיר למניה הנמוך מ- 11 ש"ח למניה, אלא אם כן תבצע הקצאה למשקיע אסטרטגי ו/או במסגרת מהלך אסטרטגי. לפרטים נוספים, ראו דוח הקצאה פרטית מהותית בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 שפרסמה החברה ביום 18 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008007). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

5.2. למיטב ידיעת החברה, החל מיום 1 בינואר, 2021, ועד למועד פרסום דוח זה, לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

בעל העניין	מועד ביצוע העסקה	סוג עסקה	כמות המניות	שער ביצוע העסקה (אגורות)
בן ציון (בני) לנדא[3]	24.5.2021	מכירה מחוץ לבורסה	2,411,056	1,200
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ[4]	24.5.2021	רכישה מחוץ לבורסה	2,411,056	1,200
רמי רשף[5]	22.6.2022	רכישה מחוץ לבורסה	147,159	339.50
רמי רשף	23.6.2022	רכישה מחוץ לבורסה	65,000	375
רמי רשף	28.6.2022	רכישה מחוץ לבורסה	21,068	445
רמי רשף	29.6.2022	רכישה מחוץ לבורסה	25,000	436.5
רמי רשף	30.6.2022	רכישה מחוץ לבורסה	50,000	423
רמי רשף	7.7.2022	רכישה מחוץ לבורסה	24,000	390.5
רמי רשף	21.7.2022	רכישה מחוץ לבורסה	30,000	343.5
רמי רשף	31.8.2022	רכישה מחוץ לבורסה	14,492	339.7
רמי רשף	1.9.2022	רכישה מחוץ לבורסה	14,492	344.93
רמי רשף	28.9.2022	רכישה מחוץ לבורסה	23,729	315
רמי רשף	30.1.2023	רכישה מחוץ לבורסה	26,399	189.2
רמי רשף	31.1.2023	רכישה מחוץ לבורסה	73,200	204.8

6. <u>חלוקת דיבידנדים</u>

6.1. ממועד הקמת החברה ועד למועד פרסום הדוח, לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה.

6.2. נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

6.3. למיטב ידיעת החברה, בכפוף להוראות חוק החברות, בדבר עמידה במבחני חלוקה, לא חלות עליה מגבלות העלולות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים.

6.4. נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה יתרת עודפים ראויים לחלוקה.

[3] יצוין, כי מר בני לנדא הינו דירקטור בחברה ובעל השליטה בה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 לפרק ד' לדוח התקופתי.
[4] יצוין, כי בעקבות הרכישה הפכה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ לבעלת עניין בחברה.
[5] יצוין, כי מר רמי רשף הינו מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים, ראו 8.5(א) לפרק ד' לדוח התקופתי.

חלק שלישי - מידע אחר

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי ("**IFRS**").

למועד הדוח לחברה תחום פעילות אחד.

לנתונים הכספיים של החברה לשנים 2021 – 2022, ראו דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2022 המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי.

להסבר בדבר התפתחויות בנתונים הכספיים ראו דוח הדירקטוריון, המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן יובאו הערכות החברה, באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה כלכלית על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה והשלכותיהם:

8.1. מצב הבטחוני/פוליטי/כלכלי בישראל

בימים אלו מקדמת ממשלת ישראל שינויים במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות, ועל פי פרסומים בתקשורת ודעות של מומחים שונים, השפעותיהם, המחלוקת סביבם והתנהלות הצדדים בקשר אליהם עלולים להשפיע לרעה על כלכלת ישראל. אי ודאות במשק, בין אם בשל אירוע בטחוני חמור, חוסר וודאות פוליטי, בשל מיתון כלכלי או כל גורם אחר, עלולה להביא להקטנת כניסת לקוחות חדשים מהעולם אשר תוביל לפגיעה ישירה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות. מצב הבטחוני/פוליטי/כלכלי בישראל מהווה גורם סיכון בחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 34להלן.

8.2. התפשטות נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף מסוג "קורונה" (COVID-19), אשר הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית ("**המגיפה**" או "**נגיף הקורונה**"). במהלך תקופת הדוח, חלו עליות וירידות לסירוגין, ברמות התחלואה ובקצב ההתפשטות של נגיף הקורונה. העת הנוכחית עדיין מאופיינת באי ודאות משמעותית בקשר ל"גלים" נוספים של תחלואה, הטלת ו/או הסרת מגבלות, התחסנות האוכלוסייה כנגד נגיף הקורונה ויעילות החיסונים כנגד מוטציות ו/או זנים חדשים של נגיף הקורונה ופיתוח תרופות יעילות להתמודדות עם נגיף הקורונה, ובקשר עם אופן ומשך היציאה מהמשבר והשינויים התדירים הכרוכים בכך. התפרצות המגיפה ואי הוודאות באשר להתפשטותה, ההנחיות והפעולות השונות שננקטו על ידי הממשלות בארץ ובעולם לצורך התמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, בין היתר גם בישראל.

בתקופה שמאז התפרצות נגיף הקורונה חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, וכן מורגשת תנודתיות חדה בשווקים רבים (ריאליים ופיננסיים כאחד), המתאפיינים באי וודאות גבוהה, אלו באו לידי ביטוי, בין היתר, בעליה בתנודתיות ובסיכון. כמו כן, תחילת שנת 2022 אופיינה במחסור בחומרי גלם והתייקרות משמעותית בעלויות ההובלה דבר שפגע בהספקת המוצרים על פי לוחות הזמנים המקוריים שהוסכמו עליהם. מחסור זה יש לציין, נסגר במחצית השנייה של שנת 2022 ונכון למועד הדוח אין לחברה בעיות בהספקות חו"ג למעט חריגים. יחד עם זאת לאור התחלואה הגבוהה יחסית בסין, המהווה מקור חשוב לחלק מחו"ג של החברה, לא ניתן לצפות את המשך והיקף התפשטות נגיף הקורונה ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם ככלל ועל החברה בפרט. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו הכלכלית ותפעל בהתאם. לפרטים נוספים אודות התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על הפעילות העסקית של החברה, ראו סעיף 1.2 לפרק ב' לדוח התקופתי. התפשטות נגיף הקורונה מהווה גורם סיכון בחברה. לפרטים נוספים אודות גורם סיכון זה ואופן השפעתו על החברה, ראו סעיף 34 להלן.

8.3. <u>מלחמת רוסיה-אוקראינה</u>

ביום 24 בפברואר, 2022, פלשה רוסיה לשטחה הטריטוריאלי של אוקראינה והחלה במלחמה שנמשכת נכון למועד פרסום הדוח. לנוכח הפלישה כאמור, הוטלו על ידי מדינות המערב סנקציות פיננסיות וכלכליות שונות על רוסיה ואזרחיה. המלחמה גרמה ועודה גורמת לפגיעה בפעילות הכלכלית בעולם, כאשר הפגיעה המשמעותית, לצד הסנקציות שהוטלו כאמור, הינה על הזמינות והמחיר של סחורות וחומרי גלם שונים.

החברה נמצאת בקשר עם שותף עסקי מבלרוס, לטובת המשך פיתוח הדור הבא של פצחן האמוניה, אשר למרות שאין כנגדו סנקציות כלשהן, יתכן כי הסנקציות המוטלות על מדינה זו כחלק מהסנקציות על רוסיה ושותפותיה, עשויות לפגוע ביכולת החברה להמשך שיתוף פעולה זה. משכך, מנהלת החברה מגעים עם שותף עסקי נוסף שאינו קשור לקונפליקט ואשר מולו היא פועלת במסלול מקביל. להערכת החברה, ככל שיגיעו הדברים עד כדי עצירת הפעילות מול השותף העסקי מבלרוס תתכן פגיעה לא מהותית בלוחות הזמנים לפיתוח, וזאת באמצעות האצת שיתוף הפעולה עם השותף העסקי האחר ויכולותיה לבצע את הפיתוח ממשרדיה.

8.4. <u>מצב כלכלי בשוקי ההון</u>

נכון למועד פרסום הדוח קיים חוסר וודאות כלכלית בשוק ההון הישראלי או העולמי, אשר עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף, ככל שיידרש, לצורך השלמת פיתוח מוצריה והרחבת פעילותה, זאת בשים לב לכך שהחברה הינה חברת טכנולוגית יצרנית אשר טרם ייצרה תזרים מזומנים מספק למימון פעילותה השוטפת. החברה מתכננת את צעדיה כך שהמשאבים הקיימים ברשותה יוכלו להספיק לה לכ- 24 עד 27 חודשים ממועד פרסום הדוח .

8.5. <u>השפעות אינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה</u>

במהלך תקופת הדוח, חצה שיעור האינפלציה את הגבול העליון של היעד של בנק ישראל ועומד בשנים-עשר

החודשים האחרונים על 5.3%[6]. עליית המחירים שיקפה, בין היתר, את התגברות הביקוש העולמי, את משבר האנרגיה באירופה, את השיבושים הנמשכים בשרשרות האספקה, את ההאטה בסין ואת המלחמה באוקראינה. כל אלה הובילו לעליית מחירי האנרגיה והסחורות בעולם ולהאצה בשיעור האינפלציה בישראל וברחבי העולם. הסחרור האינפלציוני הוביל להעלאת ריבית בחלק מהבנקים המרכזיים בעולם. כחלק מהתמודדות של בנקים מרכזיים עם עליות המחירים החדות החלו בנקים מרכזיים (ארה"ב, בריטניה, ישראל ועוד) לשנות את הטון ביחס למתווה קצב העלאות הריבית.

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו במהלך שנת 2022 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, החליט בנק ישראל על העלאת שיעור הריבית ב- 5.65%, מרמה של 0.1%, ששררה מאז תחילת 2020, עד לרמה של 5.75% וזאת בניסיון להתמודד עם האינפלציה הגוברת ולבלום, הן את רמת הצריכה והן את רמת עליית המחירים[7].

בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית שחטיבת המחקר בבנק ישראל גיבשה בחודש ינואר 2023, התוצר של המשק הישראלי צפוי לצמוח בשיעור של 2.8% ב- 2023 ובשיעור של 3.5% ב- 2024. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2023 צפוי להיות 3.0%. ובשנת 2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.0%. על פי התחזית, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.0% בממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2023[8].

לפרטים אודות הערכות החברה בדבר השפעות האינפלציה והריבית, ראו סעיף 1.2 לפרק ב' לדוח התקופתי.

8.6. <u>תנודות בשערי מטבע</u>

מאחר שהחברה משווקת ומוכרת את מוצריה למדינות שונות ברחבי העולם, במטבע דולר, אירו או כל מטבע בינלאומי סחיר אחר ולפיכך מתקבלים תקבולים במט"ח ולאור זאת שחלק מחומרי הגלם בהם משתמשים ספקים של החברה נרכשים באמצעות מט"ח, החברה מעריכה כי ייתכן ותהיה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים שיחולו בשערי החליפין של מטבעות זרים לעומת השקל החדש ו/או הדולר, ואלה עלולים להשפיע על תוצאות פעילות החברה ועל רווחיותה.

החברה פועלת לגידור חלקי של סיכוני החשיפה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות הזרים, בין היתר,

---

[6] https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%A7%D7%A8%D7%95-%D7%9B%D7%9C%D7%9B%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%A9%D7%9C-%D7%97%D7%98%D7%99%D7%91%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%99%D7%A0%D7%95%D7%90%D7%A8-2023/

[7] https://www.boi.org.il/publications/1607/55237/

[8] https://www.boi.org.il/publications/1607/%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%A7%D7%A8%D7%95-%D7%9B%D7%9C%D7%9B%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%A9%D7%9C-%D7%97%D7%98%D7%99%D7%91%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%99%D7%A0%D7%95%D7%90%D7%A8-2023/

באמצעות עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ. תנודתיות בשערי מטבע מהווה גורם סיכון בחברה. כמו כן, החברה מנהלת מדיניות השקעה וניהול סיכוני שוק לפרטים נוספים אודות גורם סיכון זה ואופן השפעתו על החברה וסיכוני השוק, ראו סעיף 34 להלן וסעיף 4.3.3 לדוח הדירקטוריון, בהתאמה.

8.7. <u>מגבלות רגולטוריות כלליות</u>

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראו סעיף 9.2 להלן.

8.8. <u>סקטור תאי הדלק</u>

לסקטור תאי הדלק שוק בסדר גודל של כ- 1 טריליון דולר במונחים שנתיים[9].

התחזית של ארגון המימן האירופאי היא שהשימוש במימן כמענה לביקוש האנרגיה ילך ויעלה עד לרמה של 18% בשנת 2050. תחזית זו מרמזת על צפי לעלייה של פי עשרה בביקוש המימן (ל- 550 מיליון טון בשנה) ובהתאם תייצר הכנסות שנתיות של 2.5 טריליון דולר ברחבי העולם.

מימן מצטיין בצפיפות אנרגיה גרווימיטרית (תכולת אנרגיה) טובה (ED) וניתן להפיקו במספר דרכים, בין באמצעות גז טבעי ובין באמצעות אלקטרוליזה של מים. את המימן ניתן לאחסן באופן גמיש, לאורך זמן ובכך הופך את האנרגיה המתחדשת למגוונת יותר.

החברה רואה הזדמנויות שוק משמעותיות לפתרונות שלה. גודל השוק מוערך כיום בכ- 150 מיליארד דולר, ומורכב מ- 4 פלחי שוק הצומחים במהירות, כדלקמן:

(א) שוק ה- UPS (Uninterrupted Power Supply) העולמי נאמד בכ- 7.7 מיליארד דולר בשנת 2017 עם שיעור צמיחה שנתי של 4%11[10].

לפרטים אודות פעילות החברה בשוק ה- UPS (Uninterrupted Power Supply) באמצעות מערכת ה- G5 – שהינה מערכת גיבוי רציף המספק אנרגיית גיבוי ארוכת זמן לאתרים קריטיים שאינם יכולים לשאת הפסקות חשמל עקב העלות הגבוהה הכרוכה בכך, ראו סעיף 10.3א להלן.

(ב) שוק הסוללות התעשייתיות העולמי אשר צפוי להגיע ל- 10.8 מיליארד דולר עד שנת 2021 עם שיעור צמיחה שנתי של 6%[11].

לפרטים אודות פעילות החברה בשוק הסוללות התעשייתיות באמצעות מערכת ה- G5rx – שהינה מערכת המיועדת לשימוש בחברות חשמל בתחנות השנאה כחלופה למערך הסוללות הקיים, ראו סעיף

---

[9] Hydrogan – 15 ways to play the mega-trend – LIBERUN – Global New Energy ESG – 10 December 2019

[10] https://technology.ihs.com/Services/467640/Uninterruptible%20Power%20Supplies%20(UPS)%20Intelligence%20Service/Analysis?f=261:143021

[11] https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-batteries-market-36754108.html

10.3ב להלן.

(ג) שוק החשמל הלא מחובר לתשתית החשמל, מהווה הזדמנות בסך של כ- 100 מיליארד דולר שיכול לכלול החלפת גנרטורי דיזל עם שיעור צמיחה שנתי של 4%[12].

לפרטים אודות פעילות החברה בשוק החשמל הלא מחובר לתשתית החשמל off grid באמצעות מערכת ה- FOX – שהינה מערכת הנמצאת בשלבי פיתוח והמיועדת לאזורים נטולי תשתית חשמל, ראו סעיף 10.3 להלן.

(ד) כלל שוק טעינת רכבים חשמליים העולמי צפוי עד שנת 2030, לגדול לכ- 207 מיליארד דולר[13]. מתוך השוק הנ"ל מערכות החברה מכוונות לתת פתרון בכל מקום בו רשת החשמל איננה קיימת או איננה מספקת.

לפרטים אודות פעילות החברה בשוק טעינת הרכבים החשמליים, באמצעות פיתוח מערכות עצמאיות לתחום טעינת הרכבים החשמליים במסגרת הסכם השת"פ עם EV, ראו סעיפים 12.3 ו- 29.8 להלן.

המידע המובא בסעיף זה, בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כולל מידע המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון העבר וכן מידע המתבסס על פרסומים וסקרים של גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. הנתונים המפורטים לעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי השווקים בהם היא פועלת בתחום פעילותה. לאור האמור התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל, ובכלל זה גם ניסיונות הפיתוח המתוארים בסעיף זה אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו ו/או בשל התממשותם של איזה מכוונות החברה והגורמים החיצוניים המפורטים בסעיף זה.

---

[12] https://www.idtechex.com/research/reports/distributed-generation-minigrid-microgrid-zero-emission-2018-2038-000562.asp

[13] Guidehouse Insights, 13/10/2021 - https://guidehouseinsights.com/news-and-views/electric-vehicle-charging-infrastructure-market-is-expected-to-exceed-$207-billion-by-2030.

חלק רביעי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות

9. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

לאור העלייה במודעות לנזקי ההתחממות הגלובלית הנגרמת, בין היתר, כתוצאה משימוש מתמשך במקורות אנרגיה המבוססים על דלקים מזהמים, עולה הדרישה בעולם לתחליפי דלק נקיים. ממשלות, חברות והפרט מעודדים שימוש במקורות אנרגיה מתחדשים למטרות שונות, כגון מערכות קבועות ותחבורה. באוקטובר 2021, לראשונה מזה 16 שנה, החמיר ארגון הבריאות העולמי את הנחיותיו לאיכות האוויר ותקנות הנוגעות לריכוז מזהמים באוויר. בשנת 2020, השנה בה רוב חלקי העולם היו תחת סגרים והגבלות תנועה בשל התפרצות נגיף הקורונה, רוב הערים הגדולות בעולם כשלו מלעמוד אף בתקנות הישנות, שהיו מחמירות הרבה פחות. כל אחת מ- 100 הערים הגדולות בעולם הפרה את הרמות המותרות על פי התקנות החדשות[14].

בידי ממשלות מצויים הפתרונות והכלים הנחוצים כדי לפתור את משבר זיהום האוויר ואת המגפה הבריאותית לה הוא גורם. גם מבלי לקחת בחשבון את העול הכלכלי הכבד הנגרם מזיהום אוויר, במרבית חלקי העולם ניתנת עדיפות למקורות אנרגיה מתחדשים ונקיים מאשר למקורות אנרגיה המבוססים על שריפת פחם, נפט או גז. מהלכים שיצמצמו באופן דרסטי את זיהום האוויר ברחבי העולם, יהיו בעלי השפעה מרחיקת לכת על הבריאות הציבורית ועל פליטות גזי החממה המחריפות את משבר האקלים.

אחת הטכנולוגיות שיסייעו בהפחתת פליטות ה- CO_2 היא טכנולוגיית תאי דלק אשר משתמשת בחמצן ומימן לייצור אנרגיה, ביעילות אנרגתית גבוהה וללא פליטה של חומרים מזיקים או מזהמים. ייצור החשמל מתרחש כתוצאה מתגובה אלקטרוכימית של הגזים, וללא בערה פנימית. לכן, הפליטות היחידות של התהליך הינן מים וחום, ועל כן הליך ייצור האנרגיה אינו רועש ואינו מזהם ומוגדר כאנרגיה נקייה.

התהליך האלקטרוכימי לייצור החשמל הנקי, המתרחש בתא הדלק, מבוסס על ריאקציה כימית בין מימן לחמצן. טכנולוגיה זו הומצאה כבר בשנת 1839 וזכתה לתחיה מחודשת בתוכניות החלל האמריקנית והרוסית במשימה להגיע לירח כבר בשנות ה-60. בתוכניות החלל, תא הדלק שימש כמקור ליצור אנרגיה לתיפעול החללית לחום ומים לשתייה.

החברה נוסדה במטרה להנגיש טכנולוגית חלל זו לשימוש זמין על פני כדור הארץ. החזון היה להשתמש בכל היתרונות של אותה הטכנולוגיה אשר שימשה בכדי להגיע לחלל, תוך שאיפה להוזיל אותה באופן דרמטי כך

---

[14] https://www.greenpeace.org/israel/1andhalf/49341/%D7%90%D7%A8%D7%92%D7%95%D7%9F-%D7%94%D7%91%D7%A8%D7%99%D7%90%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%A2%D7%95%D7%9C%D7%9E%D7%99-%D7%9E%D7%A0%D7%A1%D7%94-%D7%9C%D7%94%D7%99%D7%9C%D7%97%D7%9D-%D7%91%D7%90%D7%99%D7%95/

שתוכל להוות תחליף ראוי לאמצעי ייצור האנרגיה הקיימים ובראשם - כתחליף למנועי דיזל מזהמים.

תאי הדלק הנפוצים כיום העובדים בטמפרטורה נמוכה מחייבים שימוש במתכת אצילה ויקרה מאוד - פלטינום, כקטליסט וכן שימוש במימן ברמת ניקיון גבוהה מאוד. התוצאה הינה מוצר יקר לרכישה ולתפעול, ועל כן השימוש בתאי הדלק לא הפך להיות שכיח מאוד.

החברה סבורה שבניגוד למוצרים מבוססי נפט המתחרים במוצרי החברה, מוצריה אינם תלויים, לפי שעה, ברגולציה כבדה. נכון למועד פרסום הדוח, מדינות רבות בעולם הנהיגו דירקטיבות ותקנות במטרה לעודד שימוש במימן מחד ורגולציה המכבידה על שימוש בדלקים מזהמים מאידך.

כמענה לצורך הגובר באנרגיה המבוססת על תחליפי נפט, החברה מפתחת ומייצרת תאי דלק אלקליים בתצורה של מוצרים סופיים שונים (EVOX ,BOX, REX, FOX), אשר מספקים פתרון יעיל ואמין במחיר סביר למערכות גיבוי מודולריות בתוך רשת החשמל הקיימת וייצור חשמל באזורים אשר אינם מחוברים לרשת החשמל. לפרטים נוספים אודות מוצרי החברה, ראו סעיף 10 להלן.

פריצות הדרך הטכנולוגיות של החברה גרמו לכך שבפעם הראשונה נוצרה אלטרנטיבה נקייה לייצור חשמל, המבוצע כיום בעיקר באמצעות מנועי בעירה פנימית, תוך חיסכון כלכלי וערכי זיהום סביבתי מזעריים.

החלפת הפלטינה כקטליסט בתאי הדלק, באלטרנטיבה שפותחה על ידי החברה, משפיעה על מחיר מוצרי החברה ולמעשה מאפשרת לחברה להציג אלטרנטיבה אמיתית למנועי בעירה פנימית המבוססים על דלק הפחמני. פריצת הדרך המשמעותית הנוספת היא היכולת לעבוד עם מימן המופק מאמוניה, שהוא זול יותר משמעותית ממימן ברמת ניקיון גבוהה וקל יותר לשינוע.

פריצות דרך אלו זיכו את החברה בשנת 2019 ובתחילת 2020 בשלושה פרסים יוקרתיים:

1. פרס חברת היעוץ **FROST & SULLIVAN**:

Recognizes GenCell Ltd. With the 2019 Europe Enabling Technology Leadership Award.

2. פרס ארגון העל של כל חברות הסלולר בעולם **GSM**:

GSMA Recognizes GenCell as the Joint Winner of the GLOMO 2019 Green Mobile Award for the Gencell A5.

3. פרס מארגון בינלאומי **GSC**2000 אשר בחר בחברה מתוך מאות חברות הזנק:

Global Startup Challenge 2020 awards GenCell 1st place in the Homeland Security sector and 2nd place overall.

9.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

9.2.1. רישוי עסקים

חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני אישור), התשע"ג-2013, מחייבים קבלת רישיון עסק עבור מי שעוסק בתחום האנרגיה, ובכלל זאת אחסון חומרים מסוכנים (כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993) ("**חוק החומרים המסוכנים**"). בהתאם, החברה מחזיקה ברישיון עסק שניתן לה על ידי עיריית פתח תקוה ביום 2 ביולי, 2012, לתקופה בלתי מוגבלת בזמן.

9.2.2. בטיחות בעבודה

במסגרת תהליכי הפיתוח והייצור המתבצעים במפעל החברה, עשויה החברה להיות כפופה לחוקי הבטיחות בעבודה, החלים על ביצוע עבודות רלוונטיות, וכן הצווים והתקנות שהותקנו על-פיהם, לרבות פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], התש"ל-1970 והתקנות והצווים שפורסמו על-פיה, תקנות ארגון הפיקוח על עבודה, וכיוצ"ב, הנוגעות להיבטי ביטחון בעבודה.

9.2.3. חומרים מסוכנים

כאמור, הליכי הפיתוח והייצור של החברה כוללים שימוש בחומרים מסוכנים (כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים) וביניהם אמוניה. כמתחייב בסעיף 3 לחוק החומרים המסוכנים, מחזיקה החברה בהיתר רעלים (מספר 687892), אשר הונפק על ידי הענף לחומרים מסוכנים במשרד לאיכות הסביבה ביום 6 בפברואר, 2022, שתוקפו הינו עד ליום 7 בפברואר, 2025.

9.2.4. סטנדרטיזציה ותקינה

על אף השימוש בחומרים מסוכנים כאמור בהליכי הפיתוח והייצור של מוצרי החברה, המוצר המוגמר עצמו אינו נחשב "מסוכן" ואינו מכיל אילו מהחומרים המסוכנים המאוחסנים במפעל החברה. בהתאם לדרישות מקומיות ובין לאומיות מחזיקה החברה בתעודות הסטנדרטיזציה תקינה הבאות -

9.2.4.1. עבור מערכת ה-"G5":

א. רשות החשמל בישראל

ביום 16 בדצמבר, 2020, קיבלה החברה היתר מרשות החשמל בישראל להפעלת מערכת ה- G5 לגיבוי בתצורת מיקרוגריד (רשתות מקומיות קטנות המאפשרות אספקת רשת חשמל חכמה) במתקן חיוני המהווה אישור ראשון מסוגו בישראל לגנרטור הפועל במימן.

ב. <u>משרד הבריאות</u>

ביום 31 באוקטובר, 2021, התקבל אישור משרד הבריאות לאישור הפעלת מערכת תאי דלק מימניים בבית חולים "הלל יפה" במתכונת של פיילוט עד סוף שנת 2022.

ג. <u>מכון התקנים הישראלי</u>

תעודת תקינות (Certificate of Conformity) מספר 9312331906 מיום 10 בדצמבר, 2014, המאשרת כי מוצר החברה "G5" נבדק ונמצא כי עומד בדרישות של התקנים הבאים –

IEC 62282-3-100;

IEC 60950-1/EN 60950-1;

IEC 60204-1/EN 60204-1;

IEC 60335-1/ EN 60335-1;

תעודת תקינות (Certificate of Conformity) מספר 9412322071 מיום 27 באוגוסט, 2014, המאשרת כי מוצר החברה "G5" נבדק ונמצא כי עומד בדרישות של התקנים הבאים –

EN 55011;

EN 61000-6-2;

ד. <u>איחוד אירופי</u>

תעודת EU Declaration of Conformity מיום 12 באוגוסט, 2014, המאשרת כי מוצג החברה "G5" עומד בדרישות הדירקטיבות הבאות –

Machinery Directive 2006/42/EC;

EMC Directive 2004/108/EC;

Low Voltage Directive 2006/95/EC;

Pressure Equipment Directive 97/23/EC;

RoHSdirective 2011/65/EU;

ה. <u>TUV Rheinland</u>

תעודה מספר 01 72151545 T, מיום 17 ביולי, 2015, המאשרת כי מוצר החברה

"Fuel Cell Generator G5" עומד בדרישות התקנים הבאים –

EN 62282-3-100:2012;

IEC 62282-3-100:2012;

9.2.4.2. <u>עבור מערכות ה- "G5rx" בשמו המסחרי החדש ה- "REX"</u>:

ה- "G5rx" מכיל בתוכו את מוצרי ה- G5 וה- BOX בהתאמה, ולפיכך התעודות שצוינו לעיל עבור מוצר ה- "G5" וה- "BOX" חלות גם על מוצרים אלו. בנוסף, "G5rx" על תת מערכותיו נבדקו ונמצא שהם עומדים בדרישות התקנים הבאים –

(א) <u>מכון התקנים הישראלי</u>

תעודת תקינות מס' 9712319111 מיום 11 ביולי, 2017, המאשרת כי מוצר החברה "Energy Bridge 130V Schaeffer" אשר הינו חלק אינטגרלי ממוצר ה- G5rx נבדק ונמצא כי עומד בדרישות עמידות בפני נחשולי מתח בהתאמה לתקן הבא –

IEEE STD C37.90.1-2012`

(ב) <u>מכון תקינה WEGAI ממדינת איידהו בארה"ב</u>

תעודת תקינות מס' 1312-03 מיום 10 במאי, 2017, המאשרת כי מוצר החברה "G5rx" נבדק ונמצא כי עומד בדרישות עמידות בפני רעידות אדמה בהתאמה לתקן הבא –

IEEE693-2005 HIGH PERFORMANCE LEVEL;

9.2.4.3. <u>עבור מערכת ה- "BOX"</u>:

ה- "BOX" על תת מערכותיו נבדקו ונמצא שהם עומדים בדרישות התקנים הבאים –

ממכון התקנים, האיחוד האירופי (לטובת הצהרה מסוג Declaration of Conformity ו- TUV Rheinland

Safety of machinery

- Machinery Directives 2006/24/EC; EMC Directives 2014/30/EU
- EN-ISO 12100:2010,
- EN 349:1993+A1:2008
- EN 842:1996+A1:2008
- EN 1037:1995+A1:2008
- EN-ISO 13857:2019
- EN 60529:1991+A1:2000+A2:2013

- EN-IEC 63000:2018
- EN-ISO 13894-1:2015

Safety Stationary Fuel Cell Power systems
- EN-IEC 62282-3-100:2019

Safety Information Technology Equipment
- EN 60950-1:2006+A11:2009+A1:2010+A12:2011+A2:2013
- EN 60950-22:2019

Electromagnetic compatibility
- EN 55011:2016+A2:2021; EN 61000-6-2:2019; EN 61000-6-4:2018;

9.2.4.4. <u>עבור מערכת ה- "FOX"</u>

בטרם תחילת שיווקה של מערכת ה- FOX, תידרש להוציא את התקנים המפורטים להלן ממכון התקנים, האיחוד האירופי (לטובת הצהרה מסוג Declaration of Conformity) ו- TUV Rheinland:

ISO 16110-1`

ISO 16110-2 `

CSA International Requirement No. 5.99`

ANSI Standard K61.1-1999 S`

9.3. <u>התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>

ממשלות וגופי השקעה פונים יותר ויותר לפעילות במוצרים מבוססי מימן, שכאמור הינו דלק שמתאים יותר לעולם ששואף לאפס פליטות פחמן, כתחליף לדלק פחמימנים.

טווח השימושים הפוטנציאלי של המימן כולל צורות מגוונות של שימוש באנרגיה, מייצור חשמל בתחנות קבועות (תחליף לגנרטורים) כמו מוצרי החברה, דלק להנעת רכבים, חימום ועיבוד תעשייתי. לפי המועצה למימן[15], שוק המימן הבינלאומי יכול להגיע לשווי של 2.5 טריליון דולר עד שנת 2050, לספק 18% מסך הביקוש העולמי לאנרגיה סופית, לספק 30 מיליון משרות בעולם ולהפחית את הפחמן הדו חמצני במיליארד טונות בשנה.

לפי הסוכנות הבינלאומית לאנרגיה[16], המימן טומן בחובו אפשרות לגיוון תמהיל האנרגיה בעולם ולהפחית את הפליטות. חברת Shell, שהינה בין חברות ספקיות הנפט והגז מהגדולות בעולם, צופה שמימן יהיה מוביל

[15] https://hydrogencouncil.com/wp-content/uploads/2017/11/Hydrogen-scaling-up-Hydrogen-Council.pdf

[16] https://www.iea.org/fuels-and-technologies/hydrogen

האנרגיה העיקרי החל מ- 20409[17] עד סוף המאה ה- 21, מימן יוכל כנראה לספק רבע מכלל הביקוש לאנרגיה לתחבורה.

הגשמת היעד של מועצת המימן דורשת השקעות של כ- 25 מיליארד דולר בשנה, עד סוף 2030, כדי להכפיל את ייצור המימן, לספק תשתית להפצתו וציוד כגון כלי רכב על בסיס תאי דלק מימן (FCEV) רכבות, ציוד חימום ורכיבים שעלותם פוחתת.

כעשרים מדינות שבראשן יפן, קוריאה הדרומית, גרמניה, סין ומדינת קליפורניה בארה״ב, יוזמות את פתיחת שוק המימן להתרחבות באמצעות שותפויות ציבוריות-פרטיות ותמריצים ייעודיים.

כך למשל, סין הציבה לעצמה יעד להתקנת 1,000 תחנות תדלוק במימן (HRS) עד שנת 2030, שישרתו מעל מיליון כלי רכב. סין מתעתדת, עוד לפני שנת 2025, להפוך את העיר ווהאן למוקד מסחר במימן. בנוסף, ממשלת יפן הכריזה על השקעה של 20 מיליארד דולר במשק המימן כדי לעמוד באפס פליטות פחמן עד לשנת 2040. כמו כן, ממשלת יפן מפעילה תוכנית ממשלתית לחיבור בתי אב לתאי דלק, עד כה חוברו כ- 300 אלף בתי אב. כמו כן, מצפה להגיע ליותר מ- 900 תחנות תדלוק מימניות עוד לפני שנת 2030[18].

בהתאם, החברה פועלת על ביסוס יחסים אסטרטגיים עם TDK לצורך מיסחור מוצריה בשוק היפני. לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי שנחתם עם TDK בקשר להשתתפותה בפרויקט ״האמוניה הירוקה״ של החברה, שמטרתו לפתח מוצר שיאפשר ייצור ״אמוניה ירוקה״ (ייצור אמוניה ללא כל פליטת CO2) בנקודת ייצור החשמל, ראו סעיף 29.5 להלן.

באוסטרליה, יזמים ו/או גופים המגובים במימון ממשלתי מתכננים מיזמים גדולים לאנרגיה מתחדשת שייצרו מימן המיועד לייצוא לאסיה[19]. נכון למועד הדוח, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם חברת חשמל אוסטרלית בשם HORIZAN POWER להצבת מערכות ה- G5 כחלק ממערכות חשמל היברידיות המשלבות אנרגיית שמש ותאי דלק באזורים מרוחקים.

בארה״ב קיים עידוד אקטיבי למעבר למוצרי מימן על ידי מתן הטבת מס לרוכש. החברה פועלת בארה״ב ישירות מול רוכשים פוטנציאליים כגון גורמי ממשל, חברות חשמל וגז וכן על ידי מפיצים. במהלך חודש ינואר 2021, הודיע הממשל בארה״ב בדבר חזרתה של ארה״ב להסכם פריז והתחייבות הממשל בארה״ב לעמוד ביעד של אפס פליטות פחמן דו חמצני עד לשנת 2050. הודעה זו מחזקת את המחויבות הבינלאומית להפחתת השפעת גזי החממה על ההתחממות הגלובלית ומהווה קטליזטור נוסף לטכנולוגיות יצירת אנרגיה

[17] https://www.petroleum-economist.com/articles/low-carbon-energy/renewables/2018/hydrogen-scales-up

[18] https://energy.org.il/%D7%94%D7%A9%D7%99%D7%9E%D7%95%D7%A9-%D7%91%D7%9E%D7%99%D7%9E%D7%9F-%D7%9E%D7%AA%D7%A8%D7%97%D7%91-2/

[19] ראו ה״ש 10 לעיל.

*https://www.federalregister.gov/documents/2022/06/22/2022-12704/national-electric-vehicle-infrastructure-formula-program

ירוקה.

במהלך חודש נובמבר 2021, העביר נשיא ארה״ב, ג׳ו ביידן, חוק פדראלי להרחבת תשתיות של ארה״ב בתמיכת שתי המפגלות (BIPARTISAN) לטובת השקעות בתשתיות ובמקומות עבודה. הצעת החוק אשר נחתמה והפכה למחייבת, מתקצבת 550 מיליארד דולר בהוצאות חדשות במהלך 5 שנים, כולל 7.5 מיליארד דולר לבניית כבישים על בסיס דלק חליפי וכן הרחבת תשתית לטעינת רכבים חשמליים להקל על נסיעות ארוכות טווח וכן להעניק טעינת רכבים חשמליים היכן שאנשים שוהים, עובדים וקונים. המימון הממשלתי יתמקד בעיקר על קהילות מרוחקות, במעמד סוציו-כלכלי נמוך שקשה להגיע אליהן. מתוך ה-7.5 מיליארד דולר שתוקצבו כאמור, הוקמו 2 תוכניות חדשות, אחת בשם ״התכנית להרכבת תשתית לרכבים חשמליים לאומיי״ - NEVI Formula Program במימון של 5 מיליארד דולר. תכנית זו היא התכנית הפדראלית הראשית הראשונה אשר מתמקדת בפיתוח לאומי של תשתית לטעינת רכבים חשמליים.

החברה פועלת בסביבה עסקית וממשל תאגידי תומך במעבר לפתרונות אנרגיה ירוקים. יותר ויותר חברות החלו באימוץ כלכלת מימן ואימוץ טכנולוגיה חדשנית כדוגמת תא דלק וכן השקעות עתק מופנות לכיוון חיזוק והנגשת תשתית מימן ואמוניה. ההתעניינות במוצריה של החברה הולכת וגוברת מצד שחקנים מרכזיים בשווקי היעד שלה ובמרכזם חברות תקשורת, חברות חשמל וחברות טעינת רכבים.

להערכת החברה הביקוש לתאי דלק בכלל ולמוצרי החברה בפרט, ילך ויגדל ככל שיותר חברות יאמצו מדיניות זיהום אויר הולכת ומחמירה בד בבד עם תמרוץ מהלך זה ע״י ממשלות וארגונים גדולים אשר יתמכו בקידום ההשקעות בתשתיות התומכות את הפצת המימן והאמוניה כך שהשימוש בהם יהפוך לזול יותר וזמין יותר.

החברה סוברת, על בסיס הכרותה את השוק ושיחותיה עם לקוחותיה כי יתרונותיה מול התחרות נמצאים בעיקר בהתאמתם לשווקי היעד (חברות חשמל, טעינת רכבים וטלקום), עמידות ואמינות הטכנולוגיה. החברה מקיימת מספר מהלכים אשר להערכתה יביאו להתאמת המוצרים לשווקי היעד ולהורדה בעלויות ייצור המוצרים ויאפשרו לה כבר בעתיד הקרוב להציג את מוצריה באופן תחרותי גם במחיר.

אשר למוצרים היכולים לשמש כמקור עצמאי לאנרגיה רציפה ומשתמשים באמוניה כדלק, סוברת החברה כי בתחום זה יש לה יתרון משמעותי מול התחרות, הן במישור הטכנולוגי והן במישור הכלכלי וכי עלויות מופחתות בייצור מוצרי הגיבוי ישפיעו גם על עלויות מוצרי האנרגיה הרציפה ויאפשרו לה לשמור על רווחיות גבוהה ויאפשרו תחרות בעתיד. על פי השיחות עם הלקוחות הפוטנציאלים סוברת החברה, כי מוצרי האנרגיה הרציפה שלה צפויים להוות את עמוד השדרה של הכנסותיה בשנים הקרובות יחד עם פתרונות החברה לתחנות טעינת רכבים ירוקות המנותקות מהרשת. יחד עם זאת למוצרי ה- BOX צופה החברה ביקשו רב בקרב מדינות מפותחות הסובלות מפגעי מזג אוויר.

המידע המובא בסעיף זה, בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו, כולל מידע המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון העבר וכן מידע המתבסס על פרסומים וסקרים של גורמים מקצועיים. הנתונים המפורטים לעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן

שאינם מדויקים. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בסעיף זה אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו.

9.4. <u>שינויים טכנולוגיים חיצוניים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>

למיטב ידיעת החברה, לא היו שינויים טכנולוגיים חיצוניים משמעותיים בשנים האחרונות שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות של החברה. יחד עם זאת, החברה מודעת לעובדה כי יותר ויותר ארגונים וחברות רואים באמוניה כנשא מימן המועדף על פתרונות אחרים כמו מימן נוזלי ומתנול. לפיכך יותר שחקנים בוחנים כניסה לשוק יצירת חשמל מאמוניה.

9.5. <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות</u>

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה:

9.5.1. **<u>רגולציה מחייבת</u>**-

הרגולציה בתחום הינה משמעותית להצלחת החברה בתחום פעילותה, הואיל ורגולציה מחייבת, להבדיל מרגולציה פנימית או וולונטרית, תגביר את הביקוש למוצרי החברה ותסייע לחברה לחדור לשווקי היעד.

9.5.2. **<u>ציוד ברמה טכנולוגית גבוהה ואיכותית</u>**-

החברה סבורה, כי הצלחת חדירת מוצריה תלויה, בין היתר, בשימוש בציוד מתקדם וברכיבים איכותיים תוך שמירה על עלויות ייצור תחרותיות.

9.5.3. **<u>מחיר</u>**-

החברה סבורה, כי לשיטת התמחור של מוצרי החברה השפעה גבוהה על מידת שיתוף הפעולה של גורמים לרכישת מוצרי החברה. להערכת החברה החלטות בעניין זה מתקבלות, בין היתר, כחלק מהשקפה כלכלית, כאשר מחיר גבוה מדי עשוי להשפיע על רכישת מוצרי החברה. החברה עושה מאמצים להקטין את עלויות הייצור וההתקנה שלה, במה שיגולם גם בירידה במחיר לצרכן. כמו כן, החברה נערכת להצגת מודלים כלכליים נוספים, לרבות ליסינג מימוני ותפעולי מכירת שירות אשר יסייעו בהחדרת מוצריה לשוק והסרת מגבלות רכישה הכרוכות בהשקעה בציוד. כמו כן, החברה פועלת להוספת ערך למוצריה כדוגמת תוספת תוכנה שתאפשר ללקוח שליטה וניטור של כלל מערכותיו לרבות מערכות החברה. יצוין, כי בשלב זה, מוצרי החברה מיוצרים בכמויות קטנות יחסית ומחיר מוצריה ביחס למוצרים מתחרים נמצא בטווח המחירים הגבוה יותר. יחד עם זאת, לחברה תוכניות הפחתת עלויות בהיקפים משמעותיים. במצב כזה מחירי מוצרי החברה צפויים להיות תחרותיים יותר. כמו כן, להערכת החברה, השלמת הפיתוח של הקטליסט כאמור בסעיף 4

לעיל, תאפשר לחברה חיסכון משמעותי נוסף בעלות ייצור תאי הדלק ובכך צפויים שינויים אלו להקנות לחברה יתרון תחרותי משמעותי אל מול מתחריה שממשיכים לייצר קטליסט בדרך יקרה המבוססת על מתכות אצילות.

אשר למוצר ה- FOX, החברה צופה כי היכולת של המוצר לעבוד בדלק זול (אמוניה) יחסית לדלקים האחרים בהם משתמשים מוצרים חליפיים יהווה משקל מכריע ביכולת החברה למכור אותו. כבר כיום, עלות ייצור החשמל ממוצר ה- FOX נמוכה מעלות ייצור החשמל של תאי דלק הפועלים על מימן וגנרטור דיזל במדינות רבות בעולם.

9.5.4. **<u>התאמת מוצרי החברה</u>**-

התאמת מוצרי החברה וחיבורם לממשקי הניהול של לקוחותיה על ידי התאמת התוכנה כך שישתלבו במערך, הניהול והניטור של לקוחותיה, ותהווה תמריץ לשימוש בהם. בנוסף, התקנה יעילה ויצירת ממשק ידידותי הינם משמעותיים על מנת לחדור לשווקי היעד.

9.5.5. **<u>כוח אדם</u>**-

שמירה על כוח אדם מיומן ומקצועי בתחום הפעילות, הינו גורם קריטי לאיכות ותקינות מוצרי החברה וכן סיוע בחדירה לשווקי היעד.

9.5.6. **<u>שיפורים וקדמה טכנולוגיים</u>**-

שיפור המומחיות, הידע וההבנה המקצועית בטכנולוגיה החדשנית והמתקדמת ביותר - על בסיסם ניתן יהיה לפתח, לשפר ולשכלל את מוצרי החברה. שיפורים כאמור עשויים להשפיע באופן ישיר על תוצאות פעילות החברה בעתיד ולסייע בחדירה לשווקי היעד. בנוסף, ככל שתחול רגולציה תואמת, סבורה החברה כי תידרש לבצע התאמות נוספות על מנת לעמוד ברגולציה כאמור. לדעת החברה, חידושים ושיפורים טכנולוגיים עשויים להעלות את איכות ושיפור הביצועים של מוצריה, וזאת תוך כדי הקפדה על בניית ממשקים פשוטים וידידותיים להפעלת המערכות של מוצרי החברה.

9.5.7. **<u>מיתוג</u>**-

החברה סבורה כי מוניטין חיובי של החברה, כפי שתצבור במהלך השנים והצלחה בהטמעת מוצריה, יהיה בהם כדי לסייע לחברה למתג עצמה כחברה המובילה בתחומה.

9.5.8. **<u>זיהוי מגמות חדשות בתחום</u>**-

הואיל ומדובר בתחום שעיקר הצלחתו תלויה, בין היתר, ביכולת החדשנות הטכנולוגית שלו - מקפידה החברה, ותמשיך כך גם בעתיד - לזהות מגמות חדשות בתחום תוך שמירה על חדשנות, ראשוניות וייחודיות.

הערכותיה של החברה בדבר גורמי ההצלחה כאמור לעיל, פיתוחי החברה, יכולת הייצור, יכולת לזהות מגמות חדשות ותוכניותיה האסטרטגיות והעסקיות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינן בשליטת החברה בלבד ועשוית שלא להתרחש כלל או להתרחש באופן חלקי.

9.6. <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות</u>

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור מוצרי החברה הם: ניקל, רשתות ניקל, BLACK CARBON (פחמן שחור מורכב מפחמן טהור בכמה צורות מקושרות), מכניקה, רכיבי חשמל ואלקטרוניקה. נכון למועד הדוח, לא חל שינוי בחומרי הגלם הבסיסיים המשמשים לייצור מוצרי החברה. "הדלק" (מימן ואמוניה) שהחברה צורכת להפעלת מוצריה מסופקים על ידי חברות ענק עם פריסה גלובלית. החברה מעריכה, כי מגוון הספקים ופריסתם מבטיח אספקה של "הדלק" (מימן ואמוניה). יצוין, כי כחלק מהשלכות של מלחמת רוסיה אוקראינה, עליית מחירי הדלקים, נוצרו עיכובים באספקות, עקב התארכות זמני האספקה וכן עקב האילוצים במערכי השילוח והשינוע הלוגיסטי. כתוצאה מכך, תיתכן דחיה בהכרה בהכנסה של פרויקטים שכבר אושרו או מצבים בהם החברה עשויה להיות חשופה לקנסות בגין איחור בהספקה או אף לביטול הפרויקט כולו. כחלק ממאמצי ההתמודדות של החברה עם ההשלכות הפוטנציאליות של מגמות אלו, בין היתר, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Linde ועם חברת ALD. לפרטים נוספים, ראו סעיף 14 להלן.

9.7. <u>חסמי כניסה ויציאה עיקריים</u>

חסמי כניסה בשוק הפעילות:

9.7.1. **<u>שימוש בטכנולוגיה פורצת דרך</u>**-

הישגים טכנולוגיים, והתאמת מוצרים בתחום הפעילות מהווים נדבך חשוב לצורך כניסה לתחום הפעילות. החברה סבורה, כי מתחרים אשר יבקשו לחדור לתחום הפעילות עשויים להיתקל בקושי ממשי. החברה סבורה, כי ההגנה על הטכנולוגיה הייחודית שלה באמצעות רישום פטנטים ושמירה על סודות מסחריים מהווה נדבך חשוב המעניק לחברה מקדמה משמעותית לצורך כניסה לשווקי היעד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 21 להלן.

9.7.2. **<u>שימוש במתכות אצילות</u>**-

כיום לכל חברות תאי הדלק הפועלים בטמפרטורה נמוכה, יש צורך בשימוש במתכות אצילות ויקרות בקטליסט בריאקציה הכימית. נושא זה מייקר את תא הדלק.

9.7.3. **<u>מחיר המימן</u>**-

כיום מחיר המימן גבוה ונובע מתהליכי ייצור ושינוע יקרים ומערך לוגיסטי חסר (בניגוד לבנזין וסולר). לאחרונה, ניכרת הכרה של ממשלות וארגונים שונים בצורך בהרחבת תשתיות המימן, כך למשל קרן ההבראה של הנציבות האירופית קיבלה החלטה להשקיע 750 מיליארד יורו בקידום

פרויקטים של מימן נקי, יפן תשקיע בכך 19.2 מיליארד דולר וגרמניה הקצתה 7 מיליארד יורו[20]. להערכת החברה, השקעות אלו יוזילו באופן ניכר את מחיר ייצור המימן באופן שתוך מספר שנים מחיר המימן אמור להיות כלכלי. יחד עם זאת, עלות הביקבוק והשינוע יהוו כ- 75% מהעלות הסופית של המימן לצרכן.

9.7.4. **<u>יצירת שיתופי פעולה עסקיים</u>**-

הגדלת בסיס הלקוחות של החברה, תוך יצירת מוצר אשר עונה על הגדרות הלקוח, שיתופי פעולה עם שחקנים אשר מספקים מוצרים משלימים למוצרי החברה כגון חברות UPS,חברות בינלאומיות המייצרות סוללות, חברות טלקום וחברות טעינת רכבים חשמליים, יסייעו בחדירה לשווקי היעד הפוטנציאלים של החברה והצלחת החברה בשווקים כאמור. לפרטים נוספים, אודות שיתופי פעולה עסקיים, ראו סעיף 29 להלן.

9.7.5. **<u>פעילות מחקר ופיתוח ושימוש במשאבים כספיים</u>**-

החברה סבורה, כי כל מי שיבקש להיכנס לשוק תחום הפעילות יהיה חייב לבצע פעולות מחקר ופיתוח משמעותיות לצורך פיתוח מוצריו, דבר אשר ידרוש שימוש במשאבים כספיים שאינם מבוטלים, כמו גם בכוח אדם איכותי. חסם כניסה קריטי הוא קיומו של ההון הנדרש לצורך מימון פעולות המחקר והפיתוח, בין באמצעות הון עצמי ובין באמצעות גיוס מימון בנקאי או מימון חוץ בנקאי.

9.7.6. **<u>ידע, ניסיון מקצועי וקיומו של כוח אדם מיומן</u>**-

ביצוע התהליכים בתחום הפעילות של החברה דורש ידע, ניסיון מקצועי מתאים ומיומנות, ובכלל זה הבנה והכרה של ההוראות הרגולטוריות וההסדרות החלות על תחום הפעילות של החברה.

9.7.7. **<u>מומחיות</u>**-

נובע מהצורך בפיתוח מוצרים ייחודיים, ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ובפיתוח.

9.7.8. **<u>מוניטין</u>**-

תחום הפעילות של החברה מאופיין בלקוחות שמרניים ודרישתם לאמינות ואיכות המוצרים.

[20] https://www.calcalist.co.il/local/articles/0,7340,L-3903891,00.html

חסמי יציאה משוק הפעילות:

9.7.9. **<u>אחריות למוצרים</u>**-

החברה מעניקה אחריות משתנה למוצריה החל ממועד התקנת המוצר. חובת החברה להעניק אחריות עשויה להוות חסם יציאה מתחום הפעילות.

9.7.10. **<u>התקשרויות ארוכות טווח</u>**-

להערכת הנהלת החברה התקשרויות ארוכות טווח עם לקוחות תחייבנה מחויבות ארוכת טווח לתמיכה במוצרים.

9.8. <u>תחרות בתחום הפעילות ותחליפים למוצרי החברה</u>

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 16 להלן.

10. <u>מוצרים ושירותים</u>

10.1. פעילות החברה הינה פיתוח וייצור של תאי דלק אלקליים, אשר פועלים בטכנולוגיה המבוססת על כימיה אלקלית, וזאת כמענה לצורך הגובר באנרגיה המבוססת על תחליף נפט. בין השווקים אליהם פונה החברה: שוק הטלקום להספקת אנרגיה לתחנות התקשורת ולאנטנות, שוק חברות החשמל להפקת אנרגיה לתחנות ההשנאה, שוק הרכבים החשמליים עבור תחנות הטעינה ושוק אתרים קריטיים שאינם יכולים לשאת הפסקת חשמל ארוכה כגון: בתי החולים, רכבות, בתי חולים, מרכזיים לוגיסטיים, מבנים מסחריים, מרכזי נתונים ועוד. בנוסף החברה מפתחת יכולות בתחום אגירת אנרגיה באופן כימי ע"י פיתוח הליך ייחודי לייצור אמוניה ירוקה (ייצור אמוניה ללא כל פליטת CO_2). שוק האמוניה היום מוערך בשוק של כ- 100 מיליארד דולר נוספים[21].

10.2. מטה החברה הכולל את מעבדות הפיתוח והיצור ממוקם בישראל ומפעיל קבוצות פיתוח שונות במקומות נוספים בעולם כגון אוקראינה, בלרוס, צרפת, בולגריה, שוויץ, תורכיה ובטאיוואן. כמו כן, לחברה פעילות מסחרית בצפון אמריקה, מרכז אמריקה, אירופה ואסיה. החברה מייצרת בכוחות עצמה את ליבת הטכנולוגיה אשר נושאת את מירב הקניין הרוחני והמומחיות שפותחה בחברה.

10.3. נכון למועד פרסום הדוח, החברה פיתחה שישה מוצרים -

[21] Presented by Hydrogen Europe Association. Hydrogen Logistics Webinar 06 10 2021.

שם המערכת	תיאור בקצרה	שוק היעד	תמונה
G5 (א)	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך המיועד למספק 5KW	בתי חולים, מערכות תקשורת, מוסדות פיננסים, קווי יצור אוטומטים, מערכת הביטחון	
REX (ב)	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך ומספק 5KW עם מתח יציאה המותאם לחדרי השנאה 130DC	שוק תשתיות האנרגיה והחשמל	
BOX (ג)	תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך המיועד לפעול בתנאי חוץ ומספק 5KW	טלקום	
FOX (ד)	תא דלק הפועל על אמוניה כדלק ומיועד לעבודה רצופה ומספק 4.5KW עם מתח יציאה 48DC	טלקום ואתרים הדורשים חשמל רציף, לרבות מערכות לטעינת רכבים	
EVOX (ה)	מערכת המשלבת יצור אנרגיה המבוסס תאי דלק ומערכת אגירת אנרגיה המיועדת לאספקת אנרגיה לרכבים חשמליים	טעינת רכבים באזורים מנותקי רשת	

להלן פירוט בנוגע למוצרי החברה-

א. **GenCell G5 Long Duration UPS** -

מערכת גיבוי רציף המספקת אנרגיית גיבוי Back Up Power ארוכת זמן לאתרים קריטיים בכלכלה שאינם יכולים לשאת הפסקות חשמל עקב העלות הגבוהה הכרוכה בכך. המערכת יכולה לספק גיבוי במשך ימים שלמים ובכל מזג אוויר (הוריקן, טייפון, טמפרטורה מתחת לאפס, לחות קיצונית). הדלק למוצר זה הינו גז המימן. מאפיין ייחודי של מוצר זה הוא היכולת לעבוד עם המימן ברמת ניקיון נמוכה יחסית מ- 99.99%. יכולת זו מאפשרת שימוש במימן זול הרבה יותר ממימן ברמת ניקיון של 99.99% הנדרש לרוב תאי הדלק האחרים.

שווקי מטרה: בתי חולים, מערכות תקשורת, מוסדות פיננסים, קווי יצור אוטומטים, מערכת הביטחון ועוד. המוצר הותקן ב- 22 מדינות כולל ישראל, ארה"ב, קנדה, גרמניה, מקסיקו, יפן, פיליפינים ועוד. נכון למועד פרסום הדוח, הפסיקה החברה לשווק מערכת זו והיא הוחלפה במערכת ה- BOX.

כאמור לעיל, קיבלה החברה היתר מרשות החשמל בישראל להפעלת מערכת ה- G5 לגיבוי בתצורת מיקרוגריד (רשתות מקומיות קטנות המאפשרות אספקת רשת חשמל חכמה) במתקן חיוני המהווה אישור ראשון מסוגו בישראל לגנרטור הפועל במימן בקשר עם ניסוי על ידי ניטור מרחוק של המערכת בבית חולים מוכר וידוע בישראל שהושלם ביום 4 בינואר, 2021. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001441). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה. אישור זה מהווה פריצת דרך עבור החברה ולהערכת החברה עשוי לאפשר לה להרחיב את הפעילות בסיגמנט בתי החולים בארץ ובעולם.

הפתרון אשר הותקן באחד מבתי החולים בישראל לגיבוי מתקנים רפואיים חיוניים, היווה פתרון משותף לחברה יחד עם ABB Switzerland Ltd. ("**ABB**"), הזרוע המתמחה בגיבוי ופיתוח מערכות הגנה של תאגיד בינלאומי, המתמחה, בין היתר, בפיתוח וייצור של מכשירי אל-פסק וציוד נלווה הצדדים, את שילובו של פתרון משותף המשלב את מערכות תאי הדלק של החברה יחד עם מערכות האל-פסק של ABB ("**הפתרון המוצע**"). בהמשך לכך, ביום 21 בדצמבר, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם ABB, לפיו הצדדים יפעלו ליצירת שיתוף פעולה אסטרטגי, במסגרתו ABB והחברה ישלבו פעולה לתמיכה במאמצי השיווק המשותפים לפתרונות אנרגיה מבוססי מימן, תוך התמקדות בפתרונות שמשלבים את מוצרי החברה ו- ABB. הפתרון המוצע נועד להציע אספקת חשמל מהימנה ורציפה לאורך זמן, ללא הפרעה במהלך הפסקות רשת חשמל קצרות וארוכות וללא פליטות. המטרה המשותפת היא לקדם את ההיצע ההדדי של מערכות כוח גיבוי אמין, עמיד לאורך זמן ובעל פליטות אפסיות שישלים ויחליף גנרטורי דיזל מסורתיים. פעילות השיווק המשותפת תתמקד, בין היתר, בפלחי השוק הבאים: רכבות, בתי חולים, מבנים מסחריים, מרכזי נתונים וטלקום. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 22 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-112450). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הסכם שת"פ אסטרטגי שנחתם עם דויטשה טלקום במסגרתו הוכרה החברה כספק רשמי של דויטשה טלקום ומערכת ה- G5 ומערכת ה- BOX הפכו למוצרים המאושרים לרכישה עבור כלל חברות קבוצת דויטשה טלקום ברחבי העולם. עוד בהתאם להסכם השת"פ עם דויטשה טלקום, התבצע ניסוי שטח במערכות ה- G5 וה- BOX בארבעה אתרים סלולריים פעילים של דויטשה טלקום, כאשר בפרק זמן זה נמשכה בדיקת המערכת בתרחישי עבודה שונים כפי שהוגדרו על ידי הצדדים תוך כדי אינטגרציה של המערכת למערכות השידור השונות בהן משתמשת דויטשה טלקום. כמו כן, הסכם השת"פ, כולל תנאי מסגרת כלליים לרכישה, לרבות תנאים מסחריים שיחולו ביחס לרכישות פוטנציאליות של תאי דלק של החברה, ראו סעיף 29.7 להלן.

ב. **<u>GenCell REX (G5rx Utility Backup Power Solution)</u>**-

מערכת המיועדת לשימוש בחברות חשמל לצורך אספקת אנרגיית גיבוי Back Up Power ואשר פותחה לפיו אפיון של חברת חשמל מובילה בקליפורניה, ארה"ב. המוצר קיבל את כל התקנים הנדרשים לפעול בסביבת מתח גבוה (500,000 וולט) לרבות בתקן רעידות אדמה מחמיר ביותר IEEE 693 seismic) (standard וכן תקני אבטחת מידע המחמירים ביותר בארה"ב. הדלק למוצר זה הינו גז המימן. מאופיין ייחודי של מוצר זה הוא היכולת לעבוד עם המימן ברמת ניקיון נמוכה יחסית מ- 99.99% יכולת זו מאפשרת שימוש במימן זול הרבה יותר ממימן ברמת ניקיון של 99.99% הנדרש לרוב תאי הדלק האחרים. המערכת היא ייעודית לשוק תשתיות האנרגיה והחשמל ועומדת בתקנים הנדרשים.

לפרטים אודות זכיית החברה במכרז שנערך על-ידי CFE לאספקה ולהתקנת 74 מערכות REX בתצורות שונות, ראו סעיף 10.3 להלן.

ג. **<u>GenCell Backup Operations eXtender (BOX)</u>**-

לנוכח הדרישות ההולכות וגדלות של שוק הטלקום ליישומים טכנולוגיים המייצרים ומספקים אנרגיה מתחדשת, השיקה החברה את מערכת ה- BOX, המספקת אנרגיית גיבוי ארוכת זמן לאתרים קריטיים ולאתרים בתחום התקשורת על בסיס טכנולוגיית תאי הדלק של החברה. למערכת ה- BOX הספק של 5 קילוואט, עם יכולת גיבוי לזמן ארוך בתנאי מזג אוויר קיצוניים. את מערכת ה- BOX ניתן להתקין ביעילות ובמהירות בשיטת Plug and Play. במהלך עבודתה, מייצרת מערכת ה- BOX אנרגיה נקייה ללא שום חתימת CO_2, ללא רעידות וללא רעש בעת הפעלתו. כמו כן, מערכת ה- BOX תוכננה כך שתוכל להתממשק עם מערכות ניהול אנרגיה בפרוטוקולים סטנדרטיים של שוק הטלקום העולמי (standard telecom Energy Management System protocols). ביחס למערכת ה- G5 למערכת ה- BOX יתרונות בשימוש: א. Foot print קטן בכ- 25%; ב. יכולת לפעול בתנאי חוץ; ג. הקטנה משמעותית של עלות המוצר הבודד תוך שמירה על רמת הביצועים של המוצר. במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה התקנה של מערכות החברה בצפון אמריקה אצל ספקי שרותי אנרגיה לתעשיית הולכת הגז לבחינה והצגה ללקוחותיהם. אחד מספקי הולכת הגז המובילים בצפון אמריקה בחן את מערכת ה- BOX של החברה לאורך תקופה של כ- 8 חודשים ובתנאי קיצון שהגיעו אף ל- 40- מעלות צלזיוס. מערכת ה- BOX עמדה

בהצלחה רבה בכל תנאי הסף לאורך כל הבחינה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 29 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-081598). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

ד. **<u>GenCell FOX</u>**-

מערכת לאספקת חשמל רציף ולאורך זמן המיועדת למקומות שאינם מחוברים לרשת החשמל. החברה פיתחה מערכת 'פיצוח' יעיל של מימן המופק מאמוניה כדלק נוזלי המאפשרת להפוך את האמוניה למקור יעיל נקי וזול למימן. פיתוח זה מאפשר למעשה הקמת תחנות כוח זעירה (Mini Power Plant) המאפשרת זמן רב בין תדלוק לתדלוק באזורים מרוחקים אשר אינם מחוברים לרשת החשמל וייצור חשמל במחיר זול יותר מחשמל המיוצר במנועי בעירה פנימית המשתמשים בסולר ו/או דיזל כדלק. טכנולוגיה זו מיועדת להחליף את מנועי הבעירה הפנימית. פיתוח פצחן האמוניה הייעודי אפשר לחברה להציג את מערכת ה- FOX כפתרון לאספקת חשמל באופן עצמאי מחוץ לרשת החשמל.

למערכת ה- FOX של החברה המתבססת באמוניה כדלק שימושים במקומות רבים, החל ממערכות אספקת חשמל לתקשורת, לגבולות, לבתי ספר ומרפאות מנותקי רשת ועד למערכות טעינת רכבים חשמליים עצמאית לחלוטין אשר אפשר למקמה ללא תלות בזמינות רשת החשמל. החברה בחרה להתחיל עם שוק הטלקום כשוק ראשוני - שוק המוערך עם כ- 300,000 אנטנות סלולאריות שאינן מחוברות לרשת החשמל[22]. בהתאם להערכות החברה, כל התקנה של מערכת ה- FOX אחת עתידה לחסוך במשך 10 שנים, כ- 500 טון של פליטות CO_2 ממנועי דיזל והוצאות התפעול ירדו בעשרות אחוזים לעומת השימוש במנועי דיזל. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח, מערכת ה- FOX נמצאת עדיין בשלבי פיתוח מתקדמים והחברה התחילה בבדיקות של המוצר מחוץ למעבדות החברה אצל שותפים ולקוחות פוטנציאליים כאשר הכוונה להתחיל התקנות מסחריות ראשונות כבר בסוף 2022 ולהכריז עליה כמוצר מסחרי בסוף שנת 2023. במסגרת זו, במהלך תקופת הדוח ובהמשך להתקשרות בהסכם האסטרטגי עם חברת התקשורת האיסלנדית, התקינה החברה את מערכת ה- FOX באחת מתחנותיה של חברת התקשורת האיסלנדית במטרה לבחון את הפעלתו באתרי התקשורת לחירום של חברת התקשורת האיסלנדית. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29.6 להלן.

בנוסף לכך, החברה יחד עם דויטשה טלקום ביצעה ניסוי שטח בישראל של מערכת ה- FOX, המורכב משני שלבים. הבחינה התבצעה על פי מדדים שנקבעו בין הצדדים. נכון למועד פרסום הדוח, השלימו הצדדים את ניסוי השטח של מערכת ה- FOX כאשר בשלב הראשון המערכת עמדה בהצלחה בתנאי הסף של עבודה רציפה של 1,000 שעות תוך אספקת פרופיל האנרגיה שאופיין על ידי דויטשה טלקום ובשלב השני, מערכת ה- FOX נבחנה ב- 4 סדרות של עומסים מדורגים מ- 2KW עד 4.5KW בריצה ממושכת ופעלה כנדרש. המערכת פעלה בפרופיל עבודה קיצוני כפי שהוגדר על ידי דויטשה טלקום. בהתאם להסכם השת"פ, מערכת ה- FOX הפכה למוצר המאושר לרכישה עבור כלל חברות קבוצת

[22] https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/resources/closing-the-coverage-gap-how-innovation-can-drive-rural-connectivity/

דויטשה טלקום ברחבי העולם. לפרטים נוספים אודות הסכם שת"פ אסטרטגי עם דויטשה טלקום, ראו סעיף 29.7 להלן.

ה. **EVOX-**

מערכת ה- EVOX הינה מוצר היברידי ואוטונומי המסוגל לייצר חשמל ללא תלות ברשת החשמל ומקורות אנרגיה חלופיים וללא כל פליטת מזהמים. ה- EVOX פותח על בסיס הטכנולוגיה המוכחת של תאי הדלק מבוססי מימן של החברה ה- BOX. ה- EVOX משלב את יכולת ייצור החשמל בתאי דלק של החברה (בתדלוק מימן), שימוש באנרגיה המגיעה מרשת החשמל (ככל שישנו חיבור כזה) ושימוש באמצעי לאגירת אנרגיה בסוללות ליתיום, תוך חיבור וניהול מקורות אנרגיה אלו על ידי תוכנה ייחודית שפותחה בחברה. ה- EVOX מהווה פתרון המבטיח זמינות אנרגיה לטעינת רכבים חשמליים בכל שעות היממה ללא תלות בזמינות רשת החשמל, אנרגיה סולארית או רוח. מערכת ה- EVOX מאפשרת לתת מענה לביקוש הגובר לתחנות טעינה לרכבים חשמליים באופן אוטונומי ובכל מקום בו תשתית החשמל אינה מספקת או אינה קיימת, וכן מאפשרת להגדיל את יכולת ההטענה של כמות גדולה יותר של רכבים חשמליים.

לפרטים נוספים אודות הסכם שיתוף הפעולה עם EV לפיו מערכות החברה תשולבנה במערכות טעינת הרכבים ההיברידיות של EV, ראו סעיף 29.8 לעיל.

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה ממוצרים אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2021-2022:

שם המוצר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022		לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	
	הכנסה באלפי דולר	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסה באלפי דולר	שיעור מסך הכנסות החברה
מערכת ה- REX (כולל שירותים נלווים)	852	11.5%	5,226	94%
מערכת ה- BOX (כולל שירותים נלווים)	1,060	14.3%	-	-
מערכת ה- EVOX (כולל שירותים נלווים)	5,491	74.2%	-	-

12. מוצרים ופיתוחים חדשים

12.1. החברה מזהה ביקוש הולך וגובר ליישומים טכנולוגיים מבוססי תאי דלק בשוק העולמי של ייצור ואספקת אנרגיה בהספקים הגדולים מקו המוצרים הקיים כיום, בהספק של 10KW. עובדה זו מחייבת את החברה

להשקיע במחקר ופיתוח חדש של תאי דלק בעלי הספק גדול יותר בטווח של 10KW. תאי דלק חדשים אלו מבוססים על "מודול" תאי דלק חדש.

"מודול" תאי הדלק הוא לב ליבה של הטכנולוגיה של החברה והקניין הרוחני שלה. מטרת הפיתוח היא העלאת צפיפות האנרגיה של ה"מודול" באופן משמעותי תוך שמירה ככל האפשר על נתוני הגודל והמשקל הקיימים. במילים פשוטות לקבל פעמיים הספק בגודל ומשקל הנתונים כיום תוך הורדת עלות יחידת KW הצלחת הפרויקט תבטיח מענה לביקוש הקיים בשוק לתאי דלק בהספק של כ- 10KW בתוך שווקי היעד של החברה כגון שוק הטלקום. החברה מתכננת להשיק מוצר חדש בשם OX כבר בשנת 2023. בשלב הבא החברה תשאף להשתמש בפיתוח של ה"מודול" החדש כקרש קפיצה לפיתוח ליישומים שידרשו הספקים גבוהים יותר על ידי חיבור של מספר "מודולים" במקביל וכך לתמוך הספקים של עשרות קילו וואטים.

12.2. השימוש באמוניה מהווה מרכיב מרכזי בחזונה של החברה המבקש להפוך את זמינות החשמל לנקייה וזולה. הפקת האמוניה התעשייתית מבוססת על תהליך ידוע המוכר בשם "האבר-בוש" המבוסס על שימוש בגז טבעי כחומר גלם ליצור האמוניה. תהליך זה אחראי כיום ליצור מרבית האמוניה בעולם. מחד הוא מבטיח אספקת אמוניה רצופה לחקלאות ולתעשייה ומאידך תהליך היצור הזה אחראי על כ- 2% מכלל פליטות ה- CO_2 בעולם. החברה החלה במהלך 2021 לפתח תהליך ייצור אמוניה ירוקה, בתהליך ידידותי לסביבה כשמקור האנרגיה ליצירת האמוניה יהיה עודפי אנרגיה המיוצרים היום בשדות סולאריים ומים. החברה הגישה בקשת פטנט על המצאה זו שנמצא בסטטוס של בדיקה.

לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה האסטרטגי עם חברת TDK לפיתוח משותף של אמוניה ירוקה, ראו סעיף 29.3 להלן.

12.3. להערכת החברה, פיתוח טכנולוגיה זו עשויה לשנות את פני החברה ולאפשר לה להפוך לא רק ספק מוצרי הקצה אלא אף לספק דלק ו/או את הטכנולוגיה לייצור הדלק (אמוניה ירוקה), לשוק תאי הדלק הצורך אמוניה ולשאר צרכני האמוניה כגון בחקלאות ובתעשייה, וזאת בתקופה של בין 10-5 שנים. להערכת החברה, היכולת שהושגה בשנת 2021, במסגרת פיתוח הקטליסט הייחודי לחברה בה מתבצע תהליך ישיר של הפיכת מים לאמוניה ללא צורך בתהליך אלקטרוליזה יקר כחלק מהפרויקט לפיתוח אמוניה ירוקה אותו השיקה ביחד עם TDK, יאפשר לחברה להיכנס לשוק הדלק העתידי עם יתרון תחרותי ייחודי. ההרכב החשמלי הופך לשכיח במדינות רבות ולפי הערכות ופרסומים ברחבי העולם, בשנת 2025, 16% מסך הרכבים בעולם יהיו חשמלים. תופעה זו מציבה כבר עתה אתגר מהותי בפני תשתית החשמל. תידרשנה השקעות רבות כדי להתמודד עם הדרישה לחשמל בשעות השיא. החברה פועלת להתאים את מוצריה להיות חלק מתוך מערכת חשמלית עצמאית אשר יאפשר טעינת רכב חשמלי בכל מקום בו תשתית החשמל לא תהייה מספקת או לא קיימת וזאת כתחליף לשימוש בדיזל מזהם שכיום הוא המענה העיקרי לצורך זה. פיתוח זה יתבסס על יתרונה של החברה בהקמת תחנות טעינה מנותקות מרשת החשמל (מערכות אוטונומיות).

לצורך כך, בהמשך להתקשרותה של החברה מיום 14 בנובמבר, 2021, בהסכם עם EV. מערכות החברה, תשולבנה במערכות טעינת הרכבים ההיברידיות של EV, במטרה לתכנן ולהקים בישראל פרויקטים לטעינת

רכבים חשמליים באמצעות תחנות טעינה אוטונומיות היברידיות, המנותקות מרשת החשמל הארצית ובמטרה להחליף גנרטורים המופעלים באמצעות דלקים פוסיליים. עוד בהתאם להסכם השת"פ, רכשה EV, באמצעות חברת בת בשליטתה, מערכות תאי דלק מסוג EVOX שהותאמו לצרכיה הספציפיים של מערכות טעינת הרכבים ההיברידיות של EV וזאת במטרה לפעול יחד להקמת תחנות טעינה היברידיות לרכבים חשמליים ברחבי ישראל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29.8 להלן וכן הדוחות המיידיים של החברה מימים 15 בנובמבר, 2021 ו- 2 ביוני, 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-097258 ו-2022-1-069163, בתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

בראייתה של החברה, עוד להערכת החברה, תוצאות חיוביות אלה עשויות לקדם באופן משמעותי ולמצב את החברה בנקודת זינוק משמעותית בשוק טעינת הרכבים החשמליים העולמי בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה העסקית של החברה. הוכחה ליכולתה של החברה להפיק ולספק פתרונות של חשמל נקי וללא פליטות בתחנות טעינה אוטונומיות היברידיות, להטענה של רכבים חשמליים, המנותקות מרשת החשמל הארצית.. להערכת החברה, הפרויקט צפוי לאפשר יצירת פתרון חדש לאספקת חשמל נקי ללא פליטות לטעינת רכבים חשמליים בתחנות טעינה אוטונומיות. עד שנת 2030, צפוי שוק טעינת הרכבים החשמליים העולמי לגדול לכ- 207 מיליארד דולר[23], ומשכך מעריכה החברה כי הפרויקט מהווה נקודת זינוק משמעותית בניסיון החברה לחדור לשוק זה ולשווק את מערכותיה והטכנולוגיה שלה בעתיד.

12.4. במהלך תקופת הדוח התקדמה החברה בפיתוח תוכנה הנקראת GEMS (GenCell Energy Management System) אשר הינה מערכת תוכנה ייחודית לניטור וניהול מערך אנרגיה לגיבוי בשעת חירום. המערכת מתבססת על קריאת העומסים החשמליים בזמן אמת כגון: מערכות חיוניות, מערכות מחשב וכל מערכת קריטית הצורכת חשמל וגיבוי. המערכת בודקת את מקורות האנרגיה אשר אמורות לספק את האנרגיה בזמן נפילת מערכת החשמל. כמו כן, המערכת יודעת לזהות צריכת אנרגיה לא מתוכננת אשר עלולה להיות גדולה יותר מעתודת האנרגיה הקיימת ולהתריע בזמן אמת. המערכת יודעת לספק למשתמש את מצב הגיבוי בכל רגע נתון ולאפשר העברת האנרגיה. למערכת ממשק תקשורת תעשייתי בעל שרידות סייבר גבוהה, יכולת לתקשר עם כל סוגי צרכני הרשת המחוברים למערכת הגיבוי.

12.5. החברה סבורה, כי כתוצאה מריבוי מקורות האנרגיה הנמצאים בשימוש כבר היום (שמש, רוח תאי דלק, בטריות וכו') תוכנת ניהול מקורות וצרכני אנרגיה תהיה ברת השפעה מהותית על החלטות הלקוחות בעתיד באשר לבחירת ספק תאי הדלק ועל כן תמשיך לשפר ולהשקיע בתוכנת ניהול האנרגיה GEMS גם בעתיד הנראה לעין. החברה ממשיכה להתאים את מערכות הניטור וה- IOT שלה להתממשקות עם מערכות הניטור של לקוחותיה לקנות מערכות הניטור של חברות חשמל וחברות סלולר תוך כדי חיבוריות ליצרני ציוד שידור מובילים.

---

[23] Guidehouse Insights, 13/10/2021 - https://guidehouseinsights.com/news-and-views/electric-vehicle-charging-infrastructure-market-is-expected-to-exceed-$207-billion-by-2030

12.6. על בסיס מערכת ה- GEMS אותו מפתחת החברה, שוקדת החברה על פיתוח תוכנת ניהול אנרגיה למערכת ה- EVOX שתאפשר ניהול כל מקורות האנרגיה לרבות, שמש, רוח, חשמל מחברת החשמל, תאי דלק, אגירה ועוד. להערכת החברה, מערכת זו תאפשר מיקסום רווחי התאגיד המפעיל את התחנה בה מותקנות מערכות ה- EVOX, תוך מתן כלים וידע להבנת העלות מול ביקוש בכל רגע נתון. לפרטים נוספים אודות הגשת בקשת רישום פטנט על פיתוח התוכנה הנ"ל, ראו סעיף 21 להלן.

הערכותיה של החברה בדבר מוצרים ופיתוחים חדשים של החברה ותוכניותיה האסטרטגיות והעסקיות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינן בשליטת החברה בלבד ועשוית שלא להתרחש כלל או להתרחש באופן חלקי.

13. <u>לקוחות</u>

שם הלקוח	סכום ההכנסה כפי שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2022	סכום ההכנסה כפי שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2021	אחוז אחוז מסך הכנסות החברה בשנת 2022	אחוז מסך הכנסות החברה בשנת 2021	תיאור הלקוח וההתקשרות
CFE	852	5,226	12%	95%	בשנת 2021 זכתה החברה במכרז שנערך על-ידי CFE לאספקה ולהתקנה, בשלב ראשוני של 37 מערכות REX של החברה, אשר מותאמות לעבודה בתחנות השנאה ("**המערכות**") וכן שירותי התקנה, תחזוקה ואחריות למשך שנתיים ממועד סיום התקנת המערכות ("**המכרז**"). לצורך המכרז, התקשרה החברה בהסכם עם שותף מקומי במקסיקו במסגרתו נקבע שהחברה אחראית לספק את המערכות וכי עבודות הקשורות להתקנה ותחזוקת המערכות והטיפול השוטף בהן, יבוצעו באמצעות השותף המקומי ולא באמצעות החברה ואף הוא יישא בהוצאות בגין מתן השירותים הנ"ל. בהתאם, התמורה הכוללת בגין המערכות כאמור הינה בסך של כ- 5.8 מיליון דולר, מתוכה זכאית החברה לקבל סך של כ- 3.8 מיליון דולר בגין אספקת המערכות, הכשרת עובדי השותף המקומי ותמיכה בשותף המקומי לאורך תקופת השירות. בשלב השני של המכרז, מימשה CFE את זכותה והגדילה את כמות המערכות ב- 37 מערכות נוספות כך שהתמורה הכוללת בגין שני שלבי המכרז הינה בסך של כ- 11.6 מיליון דולר, שמתוכה כ- 7.3 מיליון דולר הינם חלקה של החברה (סך של כ- 3.5 מיליון דולר הינם בגין המערכות הנוספות שנרכשו בשלב השני). החברה סיפקה את כלל המערכות ל-CFE והשלימה את הבדיקה שלהן בהתאם למכרז. יצוין, כי לנוכח עיכובים בהתקנת המערכות, קיזזה CFE סך השווה ל- 10% מהתמורה הכוללת של המכרז, כך שסך התמורה הכוללת בחברה בגין שני שלבי המכרז הינה בסך של כ- 6.75 מיליון דולר. במסגרת ההסכם, סוכם כי השותף המקומי יגבה את התשלומים בגין המכרז ישירות מ- CFE ויעביר לחברה את חלקה כאמור לעיל. נכון למועד פרסום הדוח, השותף המקומי העביר לחברה סך של כ- 6 מיליון דולר.

שם הלקוח	סכום ההכנסה כפי שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2022	סכום ההכנסה כפי שהוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2021	אחוז אחוז מסך הכנסות החברה בשנת 2022	אחוז מסך הכנסות החברה בשנת 2021	תיאור הלקוח וההתקשרות
					במסגרת היערכות למכרז, העמידה החברה לשותף המקומי הלוואה הנושאת ריבית שנתית של 5% ואשר נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 עמדה יתרתה על סך של כ- 2.746 מיליון דולר. ביום 1 בנובמבר, 2022, חתמו החברה והשותף המקומי על הסכם להסדרת החוב ופריסת התשלומים בגין ההלוואה שתשולם במלואה לא יאוחר מיום 1 באפריל, 2025, בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע. יצוין, כי פירעון ההלוואה אינו תלוי בתשלומים שיתקבלו מ- CFE. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022, סכום ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין הלוואה זו הינו בסכום של כ- 1.5 מיליון דולר. עוד בהתאם לתנאי המכרז, העמידה החברה ל- CFE ערבות בנקאית בסכום של 1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים, ראו ביאור 15 לפרק ג' לדוח התקופתי, וכן דוחות מיידים של החברה מימים 20 בדצמבר, 2020, 10 במאי, 2021, 11 במאי, 2021 ו- 17 באוגוסט, 2021, (מס' אסמכתאות: 2020-01-137091, 2021-01-081384 -2021-01-082731, ו-2021-01-066232, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.
EV	5,891		80%	0%	במסגרת הסכם השת"פ עם EV, חברת בת בשליטתה רכשה מערכות BOX של החברה, בסכום של 400 אלפי דולר בגין מספר מערכות BOX ושירותים נלווים, המערכות והשירותים סופקו ברבעון הראשון של שנת 2022. סכום זה נגבה במלואו. בנוסף, במהלך שנת 2022 רכשה EV, באמצעות חברת בת בשליטתה, מערכות תאי דלק נוספות מסוג EVOX™. התמורה בגין מכירת מערכות החברה כאמור הינה של כ-5 מיליון דולר בתוספת מע"מ. במהלך ברבעון הרביעי, הוגדלה ההזמנה ועודכנה לסכום של כ- 5.66 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, סיפקה החברה את כל מערכות ה- EVOX וחלק מציוד התשתיות עבור מספר אתרים והכירה בהכנסה בגין הזמנה זו בסכום של כ- 5.25 מיליון דולר. נכון למועד פרסום הדוח, גבתה החברה סכום של כ-2.8 מיליון דולר (כולל מע"מ) וקיבלה צ'ק על סכום יתרת התמורה לפירעון ליום 30, באפריל 2023. בהתאם להסכמות הצדדים, תכיר החברה בהכנסה בקצב התקדמות הפרויקט והספקת השירותים לאתרים השונים במודל של "Cost +". נכון למועד הדוח, הכירה החברה בהכנסה בגין הזמנה זו בסכום של כ- 238 אלפי דולר.

13.1. נכון למועד פרסום דוח זה, ובשים לב שהחברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, ממשיכה החברה במאמצי שיווק מוצריה ללקוחות פוטנציאלים, בהתאם להסכמי שיתופי פעולה אסטרטגיים כמפורט בסעיף 29 להלן. בהתאם להסכמים כאמור וכחלק מפרויקטי פיילוט שונים, לצורך החדרת מוצרי החברה, מותקנים מוצרי החברה אצל לקוחות שונים, כדוגמת: Vodafone ,Horizan Power SDG&E ,Deutsche Telekom Delta ,CFE, ATCO, SimTel TEAM ,AICOX SOLUCIONES, בית חולים בישראל, חברת החשמל הישראלית ולקוחות נוספים. המערכות המותקנות של החברה הציגו עד כה תפקוד באמינות גבוהה בתנאי מזג אוויר קיצוניים, בגובה רב ואפילו במהלך רעידות אדמה.

13.2. החברה מעריכה, כי על לקוחותיה בעתיד יימנו בין היתר, חברות חשמל, חברות טלקום, חברות תחנות טעינה לרכבים חשמליים, וכן חברות ותחומים שאינם יכולים לשאת הפסקות חשמל ממושכות ואשר מעוניינות לעבור לגיבוי ממושך ונקי מכל פליטת CO_2. החברה פועלת ובכוונתה להמשיך ולהציע שיתופי פעולה עסקיים, במסגרתם תמכור ותשווק החברה את מוצריה באמצעות חברות שכבר פועלות בשווקים המיועדים עם מוצרים משלימים.

13.3. הגם ש- CFE ו- EV היוו לקוחות משמעותיים עבור החברה בשנים 2021 ו- 2022, להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוחות אלה או במי מלקוחותיה.

הערכותיה של החברה בדבר לקוחותיה הפוטנציאלים הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד וייתכן, כי פעילות עסקית כאמור לא תצלח מול לקוחות פוטנציאלים כאמור.

14. <u>שיווק והפצה</u>

החברה החלה בשיווק מבוקר של מוצריה בקרב שחקנים אסטרטגים בשווקי היעד. לחברה מערך שיווק, פיתוח עסקי, תמיכת לקוחות ומכירות אשר מרכזו בישראל עם נוכחות בארה"ב ובאירופה. החברה פועלת באופן ישיר בקרב לקוחות הקצה כדי למכור את מוצריה באופן ישיר. כמו כן, החברה עובדת בשיתופי פעולה עם מפיצים ושותפים. להערכת החברה על מנת לגרום למכירות משמעותיות דרך ערוצי ההפצה האלו, היא תצטרך להמשיך ולהשקיע ולבסס את הידע בקרב אנשי המכירות אצל ערוצי ההפצה ואף להציג בעצמה את מוצריה ללקוחות הפוטנציאליים.

כחלק ממאמצי השיווק והמכירה של החברה בשוק בארה"ב ועל מנת להבטיח את יתרונה התחרותי של החברה בשוק המקומי בארה"ב, ביום 4 בנובמבר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Linde Gas & Equipment Inc. ("**Linde**"), חברה תעשייתית אמריקאית, העוסקת בין היתר, באספקת מימן ("**הסכם השת"פ**"). בהתאם להסכם השת"פ, הצדדים ישלבו פעולה לגיבוש תכנית לשיווק ומכירת מוצריה השונים ובמיוחד גז המימן, אשר יותאמו באופן ספציפי ללקוחות החברה וישווקו יחד עם מערכות ה- BOX^{TM}, כחבילה אחת שתציע פתרון שלם ומענה לצרכים השונים של לקוחות החברה בארה"ב, כפי שיהיו מעת לעת.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 6 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-133201). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

ביום 6 בדצמבר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי ("**הסכם השת"פ**") עם חברת Air Liquide Deutschkand GmbH, חברת גז גרמנית, אשר הינה חברת בת של Air Liquide S.A. ("**ALD**"), חברה בינלאומית ומובילה בתחומי הגז והשירותים. בהתאם להסכם השת"פ, ALD והחברה, ישלבו פעולה לגיבוש תכנית מותאמת אישית לאספקת גז מימן לחברה עבור לקוחותיה ואשר ישווק יחד עם מערכות ה- FOX וה-BOX של החברה ("**מערכות החברה**"), כחבילה אחת שתציע פתרון שלם ומענה לצרכים השונים של לקוחות החברה בגרמניה, כפי שיהיו מעת לעת. עוד נקבע בהסכם השת"פ, כי ALD תהיה אחראית, בין היתר, לכל הנוגע לשילוח ואספקת המימן לאתרי הלקוחות של החברה ותתמוך בלקוחות החברה בכל הנדרש בקשר עם עמידה בדרישות התקינה הרלוונטיות הקשורות לאחסון ושימוש במימן. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148081). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

הערכותיה של החברה בדבר אסטרטגיית החדירה, לרבות שיטות השיווק ושיתופי הפעולה הם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד וייתכן כי פעילות עסקית כאמור לא תצלח מול לקוחות פוטנציאלים כאמור.

15. <u>צבר הזמנות</u>

להלן תיאור סכומי ההכרה בהכנסה הצפויים מצבר ההזמנות הנוכחי על-פי תקופות (באלפי דולר):

	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2024	2025	סה"כ
צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2022	952	633	285	285	85	-	2,239
צבר הזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח	-	713	448	325	85	-	1,571

פילוח צבר ההזמנות, לרבעונים ולשנים הקרובות, בוצע למיטב הערכת החברה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום הדוח, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת המוצרים, שאינם תלויים בחברה או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקתם.

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר, 2021 עמד על סך של כ- 2,438 מיליון דולר.

16. <u>תחרות</u>

לפי הערכות אנליסטים מובילים כלכלת המימן תהווה כחמישית מהביקוש הסופי לאנרגיה עד 2050 תוך עליה מתמדת של הביקוש למימן עד לשווי של 2.5 טריליון דולר הכנסות[24]. שוק הגנרטורים המבוססים על תאי דלק העולמי גדל ב- 4% מאז 2014, וצפוי לגידול שנתי ממוצע של 21% עד 2025[25].

על-פי הערכות בענף, שוק תאי דלק נייחים צפוי לחוות צמיחה של למעלה מ- 22% בשנים 2018-202213[26], בעוד ששוק תאי הדלק הכולל (נייח ונייד) חווה צמיחה שנתית של למעלה מ- 15% וצפוי להגיע לנתח שוק של 33 מיליארד דולר כבר בשנת 2027[27].

כאמור בסעיפים 9.2.9 ו- 9.2.10 לעיל, השוק מאופיין בחסמי כניסה גבוהים ובכ- 10 מתחרים בעלי היקף פעילות משמעותי העוסקים בפיתוח וייצור של תאי דלק בטכנולוגיות השונות (ראו פירוט בהמשך סעיף זה).

ניתן לציין, כי מרבית השימוש בטכנולוגיית תאי הדלק נמצא כיום בטכנולוגית PEMFC (תאי דלק ממברנה מחליפי פרוטון[28]) ואחריו SOFC (תאי דלק העובדים בטמפרטורה גבוהה ומשתמשים בגז מתאן שסימונו CH4 כדלק[29]).

החברה רואה בחברות המייצרות תאי דלק המבוססים טכנולוגיית, Proton Exchange Membrane (PEM) (תאי דלק ממברנה מחליפי פרוטון) הפועלת עם תערובת מתנול/מים ו- Direct Methanol fuel cells (DMFC) תאי דלק הפועלים על מתנול כמתחרות העיקריות למוצרי החברה.

תאי הדלק בטכנולוגית PEM, זקוקים לפעולתם התקינה למימן טהור. מימן זה הוא יקר לייצור, להובלה ולאחסון. תאי דלק בטכנולוגית DMFC פועלים על מתנול, שהוא נוזל כימי הנדרש ליצור ולמהילה במתקנים יעודים המוגבלים מאוד בתפוצתם. המתנול הוא זול יותר ממימן טהור (המופיע כגז) וקל יותר להובלה ולאחסון מאחר שהוא נוזל. עם זאת, תאי דלק DMFC יקרים יותר, יעילים פחות מתאי דלק PEM ובתהליך ייצור החשמל יש חתימת CO2, קרי אינם מייצרים חשמל נקי.

---

[24] https://www.businesswire.com/news/home/20180507005557/en/Global-Stationary-Fuel-Cell-Market-2018-2022-to-Post-a-CAGR-of-over-22-Technaviomarket.html

[25] http://www.fuelcellindustryreview.com/archive/TheFuelCellIndustryReview2018.pdf

[26] https://www.businesswire.com/news/home/20180507005557/en/Global-Stationary-Fuel-Cell-Market-2018-2022-to-Post-a-CAGR-of-over-22-Technaviomarket.html

[27] https://www.bloomberg.com/press-releases/2020-03-12/fuel-cell-market-size-worth-33-09-billion-by-2027-cagr-15-5-grand-view-research-inc

[28] https://www.sciencedirect.com/topics/chemistry/proton-exchange-membrane-fuel-cells

[29] https://www.bloomenergy.com/blog/everything-you-need-know-about-solid-oxide-fuel-cells

כל מוצרי החברה גם אלו המופעלים על מימן כגז וגם אלו המופעלים על אמוניה, מייצרים אנרגיה נקייה ללא כל חתימת CO_2. מוצרי החברה המותקנים באתרים מרוחקים יכולים לעבוד עם מיכל אמוניה של 12-15 טון בעבודה רציפה לשנה שלמה בעוד שטכנולוגיית DMFC המתחרה יכולה לעבוד עם מיכל מתנול של עד 1 טון, עובדה זו מחייבת אספקת דלק חודשית (בעבודה רציפה של 24/7) בעוד שבאתר בו מותקנת מערכת ה- FOX שכיחות אספקת הדלק יכולה להיות מזערית, אף עד כדי פעם אחת בשנה ובכך להשיג חיסכון תפעולי מהותי. ראוי להדגיש כי השימוש במתנול אינו נקי ומייצר פליטת CO_2.

הערך הטכנולוגי והכלכלי שהחברה מציגה עם מערכת ה- FOX עשוי לאפשר לה להתחרות לא רק בשוק תאי הדלק, אלא גם בשוק גנרטורי הדיזל, שהיא הטכנולוגיה הדומיננטית בימים אלו. מוצר ה- FOX מתוכנן להציג פתרון ירוק, עם תחזוקה מינימאלית והכי חשוב שמוצר ה- FOX זול יותר תפעולית כבר כיום ברבות ממדינות העולם ועל כן יכול להוות פוטנציאל תחרותי עבור החברה. בנוסף, החברה פועלת במטרה להפחית באופן מהותי את עלות היצור של מערכת ה- FOX עם המשך הפיתוחים הטכנולוגיים הנוגעים להורדת העלות ועלייה בקצב הייצור דבר שעשוי להגביר את תחרותיות החברה בשווקים ומדינות נוספות.

ישנם מעט שחקנים בשוק המתמקדים בפיתוח גנרטורים המבוססים על טכנולוגיית תאי דלק אלקליים בנוסף לחברה, בהם ניתן לציין את חברת AFC Energy, אשר למיטב ידיעת החברה נמצאת בשלב מוקדם של פיתוח מוצריה. נתח השוק המיוחס לסוג תאי דלק זה הוערך כקרוב לאפס בשנת 2018 אך צפוי לגדול משמעותית בשנים הקרובות[30].

השוק הגלובלי של גנרטורים מבוססים על תאי הדלק הוערך בשנת 2019 בסדר גודל של כ- 10 מיליארד דולר, עם קצב צמיחה שנתי של כ- 15% לשנים הבאות (2027)[31]. הדרישה למקורות אנרגיה נקיים משמש כקטליזטור מרכזי. מעורבות ממשלתית ברחבי העולם לאימוץ מקורות אנרגיה נקייה על ידי הענקת סיוע כגון תמיכה במחקר ופיתוח, הקשחת רגולציה כנגד מקורות מזהמים ורגולציה מעודדת למקורות אנרגיה נקיים מייצרת מסגרת עסקית נוחה להשקעות בסקטור זה.

המתחרים העיקריים של החברה בשוק הגלובלי הינם: AFC Energy (נסחרת בבורסת לונדון), Hydrogenic (נסחרת בנאסד"ק), Ballard Power Systems (נסחרת בנאסד"ק), Plug Power (נסחרת בנאסד"ק), PowerCell AB (נסחרת בבורסת משנה מטעם הנאסד"ק - First North Growth Market), Proton Power Systems (נסחרת בבורסת המשנה בלונדון – AIM), Altergy, Horizon Fuel Cells, US Hybrid, Nedstack Fuel Cell, SFC Energy (נסחרת בבורסת פרנקפורט), SerEnergy, Bloom Energy (נסחרת בבורסת ניו יורק), Ceres Power (נסחרת בבורסת המשנה בלונדון - AIM), Fuel Cell Energy (נסחרת בנאסד"ק) ו- Doosan Fuel Cell America.

---

[30] ראו ה"ש 7 לעיל.

[31] https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/fuel-cell-market?utm_source=abnewswire.com&utm_medium=referral&utm_campaign=Rohit_Aug01_cmfe_fuel-cellRD1&utm_content=content

לחברות כמו Ballard, Plug Power ,Hydrogenic ו- Ceres Power קיימת אינטגרציה גבוהה בכל שרשרת הערך. חלק מחברות אלה ביססו את עצמן כיצרניות המפתח. הן מתמקדות בפעילות מחקר ופיתוח לצורך פיתוח טכנולוגיות תאי דלק. מיזוגים ורכישות (M&A) הם חלק מהאסטרטגיות העיקריות שאימצו שחקני השוק.

ככלל, התחרות מצד טכנולוגיית PEM מציגה איום תחרותי משמעותי על ההטמעה בשוק של גנרטורים מבוססים על טכנולוגיית תאי הדלק אלקליים. יחד עם זאת, למוצרי החברה מספר יתרונות של תפעול ועלות על פני טכנולוגיית PEM, כמפורט להלן:

- ✓ <u>חיסכון בהוצאות הוניות בהעדר צורך לשימוש במתכות אצילות</u>-

עם הגעת החברה לייצור בכמויות והיקפים בהן פועלות החברות המתחרות המוכרות תאי דלק מסוג PEM, צופה החברה כי עלות ייצור תאי הדלק שלה שהינם נטולי מתכות אצילות, יהיו יותר תחרותיים בשוק כפי שפורט לעיל.

- ✓ <u>חיסכון בהוצאות תפעול כתוצאה משימוש במימן המופק מאמוניה</u>-

החברה משתמשת במימן בדרגה תעשייתית (כמו גם באמוניה המשמש במערכת ה- FOX) בהשוואה למימן טהור הנדרש עבור חלק מתאי דלק בטכנולוגית PEM. החברה רואה בכך יתרון רב משתי סיבות עיקריות: (1) הזמינות הגדולה יותר של מימן בדרגה תעשייתית על פני המקבילה לו בדרגה הטהורה; ו- (2) חיסכון בעלויות, שכן עלות מימן בדרגה תעשייתית היא בין 30% - 50% נמוכה יותר מזו של מימן טהור.

- ✓ <u>לחות</u>-

הממברנה בתא דלק בטכנולוגיית PEM מושפעת לרעה מלחות גבוהה מדי (מייצרת עודף מים) או נמוכה מדי (הממברנה מתייבשת), כאשר אלה לעתים מותנים בטמפרטורת ההפעלה הכללית של תא הדלק עצמו[32]. מוצרי החברה מנגד, יכולים לעמוד בלחות יחסית של עד 90%.

- ✓ <u>טמפרטורה</u>-

האלקטרוליט של תא דלק מסוג PEM מתחיל להתגבש בטמפרטורות נמוכות מאפס, ולכן דורש תהליך חימום מוקדם על מנת להקל על תפעולו. לעומת זאת, טכנולוגיית תא הדלק האלקלי של החברה יכולה לפעול בטמפרטורות נמוכות מאפס ללא מערכת חימום מקדימה. בהקשר של שווקים כמו צפון אמריקה ואסיה הידועים בטמפרטורות נמוכות מאוד, יתרונות כאלה מקנים הזדמנות טובה להגדלת הביקוש למוצרי החברה ביחס לטכנולוגיות תאי הדלק המתחרות.

[32] https://www.researchgate.net/scientific-contributions/2083722851-Luis-Alberto-Martinez-Riascos

- ✓ <u>יתרון מחיר</u>-

לאחר כמעט עשור בו החברה פיתחה את מוצריה, לרבות שימוש בקטליסט נטול פלטינה ושימוש באמוניה כמקור המימן, השלימה יכולות ייצור מקומיות, התקינה מערכות בלמעלה מ- 20 מדינות, החברה נערכת לממש את פוטנציאל יתרון המחיר שהטכנולוגיה של החברה מאפשרת. לפיכך החברה ממשיכה לפתח את הדורות העתידיים של מוצריה תוך מטרה להמשך הוזלת המוצר, הגדלת הספק ייצור חשמל ליחידה וכן להמשך תיעוש ואוטומציה של תאי הדלק כדי להקטין עלויות.

התחרות המוגברת בשוק האנרגיה האלטרנטיבית בכלל ומחברות תאי דלק אחרות בפרט, מניעה את החברה להשקיע במחקר ופיתוח של מוצרים חדשניים ומשופרים אשר צפויים להציע יתרון תחרותי משמעותי הן לשווקים הנייחים והניידים, ולכן, מאפשרים מסחור מהיר וייצור הכנסות ממכירות.

החברה כבר פועלת בארצות שונות באופן ישיר וכן מקיימת פעילות עסקית באמצעות מפיצים ושותפים אסטרטגיים כגון שותפים לתוכניות טכנולוגיות כמו Hydrogen Europe ו- California Hydrogen Business Council ו- Ammonia Energy Association, עימם פועלת החברה ברחבי העולם לקידום טכנולוגיית תאי דלק שותפים לתוכניות קיימות כגון African Hydrogen Partnership, באמצעותם מקדמת החברה את הפריסה של מוצרי תאי הדלק והאנרגיה המתחדשת. לפרטים אודות הסכמי שת"פ עם ABB ודויטשה טלקום, ראו סעיף 29 להלן.

במקביל לכח האדם המיומן, הידע הייחודי והמומחיות שצברה החברה במהלך השנים, יחד עם הפטנטים הייחודיים אותם מיישמת החברה במוצריה השונים, החברה פועלת בעיקר ישירות מול לקוחות פוטנציאלים אך מקיימת גם קשרים עסקיים עם מפיצים נבחרים מקומיים בארצות שונות.

לחברה שותפים אסטרטגיים, כגון TDK, דויטשה טלקום, EV ABB, Linde, חברת התקשורת האיסלנדית ו- ALD אשר רואים חזון משותף באספקת אנרגיה נקייה. שותפים אסטרטגיים אלה מהווים כר נרחב לאפשרויות כניסה לשווקים חדשים כמו הרחבת המהלכים העסקיים הקיימים.

17. <u>עונתיות</u>

להערכת החברה, לעונתיות לא אמורה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות שכן מוצרי החברה אינם מושפעים מתנאי מזג האוויר. מוצרי החברה פועלים בכל מזג אוויר קר וחם ובתנאי לחות קיצוניים. בכך מבטיחים רציפות אנרגיה ללקוחותיה בכל תנאי מזג אוויר.

בהתאם לכך, במהלך תקופת הדוח השלימו בהצלחה החברה וחברת התקשורת האיסלנדית ניסוי לבחינת ההפעלה של מערכת ה- FOX באתר תקשורת פעיל בו מערכת ה- FOX היא ספקית האנרגיה הרציפה 24/7 בתנאי מזג אוויר קיצונים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29.6 להלן. כמו כן, מערכת ה- G5 הופעלה בהצלחה בטמפרטורה של 20- מעלות צלזיוס אצל לקוח קנדי.

18. כושר ייצור

כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה הינו כ- 200-300 יחידות בשנה במסגרת קו הייצור הקיים עם יכולת ייצור מואצת ל- 500 יחידות במתקן הקיים.

בכוונת החברה להגדיל את קו הייצור במהלך חמש השנים הקרובות במספר שלבים ובהתאם לצרכיה השוטפים של החברה להבטחת ייצור סידרתי רחב היקף, הן במתחמי החברה והן במיקור חוץ. בנוסף לכך, החברה הגדילה את השטחים בהם היא מקיימת כיום את פעילות הייצור והפיתוח במקום מושבה (לפרטים נוספים, ראו סעיף 19 להלן), כדי לקלוט את כוח אדם נוסף שגויס לחברה על מנת לתמוך את תוכניותיה. כמו כן, למועד פרסום הדוח, החברה הגדילה את מאמציה התפעוליים, לחיזוק וייעול קו הייצור שלה כך שיוכל לעמוד בתחזית הייצור של החברה ויישמה מדיניות מלאי המבטיחה מלאי חומרי גלם ופריטים לאספקה רציפה כדי להתמודד עם מחסור בחומרי הגלם ובעיות לוגיסטיות. במהלך תקופת הדוח, קלטה החברה שתי מכונות לקו הייצור של האלקטרודות, אשר נמצאות בשלבי התקנה וכיוון מתקדמים, ואשר עתידות לסייע לחברה לייצר את האלקטרודות בקצבים גבוהים יותר ועתידות לתמוך בייצור האלקטרודות של מערכות החברה. המכונות צפויות להגדיל את יכולת הייצור של האלקטרודות תוך הפחתה מהותית בכוח אדם מעצם היותן אוטומטיות והנתמכות ברובוטיקה מתקדמת וכמו כן להקטין את הפחת הפוטנציאלי שנוצר בתהליך ייצור האלקטרודות.

קווי הייצור הם קווים מגוונים, חלקם אוטומטים לחלוטין וחלקם דורשים מעורבות של מפעילים. החברה מתכננת להעביר את קווי הייצור לאוטומציה מרבית כדי לשפר תפוקה, להוריד ולהעלות איכות וזאת במסגרת תוכנית אוטומציה מאושרת.

החברה תפעל לשמר את ייצור ליבת הטכנולוגיה על ידי החברה בלבד כדי לשמר את נכסי הקניין הרוחני הגלומים בחלק זה. חלקים אחרים של המוצר אשר אינן נושאים כל קניין רוחני ולא דורשים התמחות ואינם מכילים את ליבת הטכנולוגיה של החברה יוכלו להיות מיוצרים על ידי חברות שונות בארץ וגם בחו"ל קרוב לשווקי היעד.

19. רכוש קבוע ומתקנים, ציוד ואמצעי יצור עיקריים

לפרטים אודות משרדי החברה, ראו ביאור 9 לפרק ג' לדוח התקופתי.

הרכוש הקבוע שבבעלות החברה הינו ציוד ייצור לתאי דלק ובדיקה של מערכות תאי דלק. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע, ראו ביאור 12 לפרק ג' לדוח התקופתי.

20. מחקר ופיתוח

20.1. מענקים

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אושר מענק על ידי The Israel-United States Binational Industrial Research and Development Foundation ("**BIRD**") בגין פרויקט "תיעוש של קתודה חדשה לתאי דלק

אלקטרוכימים מהדור הבא" ("**הפרויקט**"); תיעוש הקתודה נדרש כדי לעבור ליצור המוני של הקתודות. בכל תא דלק של החברה יש מספר רב של קתודות (כ- 400 יחידות) ולפיכך פיתוח התיעוש היה הכרחי כדי לאפשר יצור סדרתי וכמותי.

נכון למועד הדוח, סך המענק שהתקבל מ- BIRD בגין הפרויקט הסתכם לסך של 803,839 דולר[33].

לפרטים נוספים אודות הסכמים שנחתמו מול עם BIRD, ראו סעיפים 29.3 ו- 29.4 להלן.

סכום ההתחייבות בגין הפרויקטים שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, עומד על סך של 762 דולר.

20.2. <u>הליכים בפיתוח עתידי</u>

החברה ממשיכה במאמצי הפיתוח הכוללים, בין היתר, שיפור הצפיפות האנרגטית של האלקטרודה, המשך תוכניות פיתוח להוזלת מוצריה, פיתוח אמוניה ירוקה (ייצור אמוניה ללא כל פליטת CO_2) (לפרטים נוספים אודות הסכם שיתוף פעולה האסטרטגי עם חברת TDK לפיתוח משותף של אמוניה ירוקה, ראו סעיף 29.5 להלן) וכן להמשך תיעוש ואוטומציה של ייצור האלקטרודות אשר משמשות כמרכיב מרכזי. הכנסת תיעוש ואוטומציה ישפרו עלויות ואת איכות המוצרים. לחברה תוכניות סדורות לפיתוח מוצרים עתידיים אשר מבוססים על הטכנולוגיה נוכחית של החברה וכן תוכניות פיתוח לטכנולוגיות חדשות בתחום הפעילות של החברה.

החברה צופה, כי לטובת פעילויות המחקר והפיתוח לשנה הקרובה היא תידרש להשקעה בסך של כ- 17 מיליון דולר, והן כוללות, בין היתר:

(1) מציאת פתרונות להוזלת מערכת ה- BOX בדרך של תכנון מחדש של פריטים ותהליכים;

(2) סיום פיתוח מערכת ה- FOX;

(3) פיתוח מודול תא דלק חדש עם צפיפות אנרגיה כפולה שתוביל למוצר ה- "OX" כבר בשנת 2023;

(4) מחקר לפיתוח מוצר שייצר אמוניה ירוקה (אמוניה ללא חתימת CO_2 - דלק נקי), לתקופה של כ- 2.5 שנים לכל הפחות;

---

[33] יצוין, כי במהלך שנת 2020 החליטה החברה שתוצאות פרויקט ב' לא מצדיקות את המשך הפיתוח, ובהתאם הודיעה החברה על הפסקת פרויקט נוסף עם קרן BIRD לפיתוח פצחן אמוניה עבור טכנולוגית AFC המבוסס על קטליסט חדשני המיועד לעבוד בטמפרטורות נמוכות. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפתח קטליסט לעבודה בטמפרטורות נמוכות במסלולים מקבילים. דבר המקובל בחברות מו"פ בו פועלים במספר מישורי פיתוח במקביל.

20.3.למועד הדוח, הסכומים שהוצאו בגין מחקר ופיתוח נטו, הסתכמו ב-16 אלפי דולר.

20.4.להלן נתונים אודות סכומי ההשקעה במוצרי החברה ואבני הדרך להמשך פיתוחם (כל הנתונים באלפי דולר):

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח	מענקי פיתוח ותנאי החזרם	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של השנה הקרובה	אבני דרך לתקופה של השנתיים הקרובות	אבני דרך לתקופה של 3-4 שנים הקרובות
BOX	26.4 מיליון דולר	כ- 804 אלפי דולר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29 להלן	-	המוצר החל להימכר בשנת 2022, כעת בשלבי cost reduction	-	-
OX	2.8 מיליון דולר	-	3.7 מיליון דולר	OX working prototype	OX ready for certification by end of Q1/2024 -Ful commercial release – June 2024	-
FOX	17.9 מיליון דולר	כ- 378 אלפי דולר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29 להלן	4 מיליון דולר	FOX pre commercial unit by Q3 /2023. -FOX ready for certification – Q1/24 -Full commercial release – June 2024	FOX commercial unit certificated by CE and TUV	-
EVOX	390 אלפי דולר	-	240 אלפי דולר	EVOX US and CA Configuration EVOX Cost Reduction	EVOX SW including EDGE OPTIMIZER	-
Green NH3	2.2 מיליון דולר	כ- 966 אלפי דולר. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29 להלן	1.84 מיליון דולר	NH3 small-scale alpha working prototype	NH3 Full -scale alpha working prototype	-

הערכותיה של החברה בדבר מועד השלמת אילו מהפרויקטים הנמצאים בפיתוח, לרבות פרויקטים אשר טרם החלו ובכוונת החברה ליישם, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד ועשויים שלא להתרחש כלל או להתרחש חלקית.

21. נכסים לא מוחשיים

21.1. פטנטים

21.1.1. לחברה מערך של פטנטים אשר הגישה מאז הקמתה. החברה פועלת לרישום פטנטים בהתאם לאסטרטגיה אשר תקיף את מלוא האספקטים הרלוונטיים של מוצרי החברה תוך שימת לב לשיקולים שלהלן:

א. השאת ערך לחברה;

ב. תשומת לב ללוח הזמנים הצפוי לאישור כל בקשה לפטנט;

ג. הגנה על קניינה הרוחני של החברה;

ד. תשומת לב לחזונה של החברה וכיווני פיתוח אפשריים עתידיים;

ה. חסימת מתחרים פוטנציאלים;

ו. שיקולי עלות ותקציב.

21.1.2. לחברה 9 פטנטים רשומים ו- 7 פטנטים הנמצאים בתהליך בחינה. הפטנטים של החברה נרשמו בארה"ב, אירופה וישראל.

21.1.3. להלן טבלה המפרטת את הפטנטים הרשומים של החברה נכון למועד פרסום הדוח:

פטנטים	תיאור פטנט	הזכויות בפטנט	מועד הגשה (מועד קדימות)	מועד פקיעה	מדינות רלוונטיות לפטנט
Gas Diffusion Electrode and Process for Making Same (US Patent No. 9,966,609)	אלקטרודה המאפשרת דיפוזיה של גז ותהליך הייצור שלה	בבעלות החברה	15.12.2015 (20.6.2013)	27.9.2034	ארה"ב
Scrubbing Device for Gas Used in a Fuel Cell and Method of Scrubbing Gas Using the Device (US Patent No. 10,530,001)	מתקן ספיחת גז לשימוש בתא דלק ותהליך לספיחת גז	בבעלות החברה	15.11.2016 (19.5.2014)	16.3.2035	ארה"ב

פטנטים	תיאור פטנט	הזכויות בפטנט	מועד הגשה (מועד קדימות)	מועד פקיעה	מדינות רלוונטיות לפטנט
Nickel-Based Catalyst for Fuel Cell (US Patent No. 10,522,844)	קטליסט מבוסס ניקל לתא דלק	בבעלות החברה	24.4.2017 (18.3.2014)	3.8.2037	ארה"ב
Process for the Thermal Decomposition of Ammonia and Reactor for Carrying out said Process (US Patent No. 10,450,192)	תהליך פירוק אמוניה באופן תרמי וכור בו מתבצע תהליך הפירוק	בבעלות החברה	22.7.2016 (22.7.2015)	22.7.2036	ארה"ב
Low-Voltage Electric-Hydraulic Drive System for Electric Transportation (US Patent No. 11,028,863)	מערכת הנעה הידראולית חשמלית במתח נמוך עבור תחבורה חשמלית	בבעלות החברה	30.1.2020 (31.1.2019)	30.1.2040	ארה"ב
Gas Diffusion Electrode and Process for Making Same (Israeli Patent-243217)	אלקטרודה המאפשרת דיפוזיה של גז ותהליך ייצור שלה	בבעלות החברה	17.12.2015 (20.6.2013)	19.6.2034	ישראל
Scrubbing Device for Gas Used in a Fuel Cell and Method of Scrubbing Gas Using the Device (Israeli Patent-249000)	מתקן לספיחת גז לשימוש בתא דלק ותהליך לקרצף גז באמצעות המכשיר	בבעלות החברה	16.11.2016 (19.5.2014)	18.5.2035	ישראל
Scrubbing Device for Gas Used in a Fuel Cell and Method of Scrubbing Gas Using the Device (EU patent 3146583)	מכשיר לספיחת גז לשימוש בתא דלק ותהליך ספיחת גז באמצעות המכשיר	בבעלות החברה	21.11.2016 (19.5.2014)	18.5.2035	Germany, France, Great Britain and Italy
Gas Diffusion Electrode and Process for Making Same (EU patent 3011625)	אלקטרודה המאפשרת דיפוזיה של גז	בבעלות החברה	9.12.2015 (20.6.2013)	19.6.2034	Germany, France, Great Britain and Italy

21.1.4. להלן טבלה המפרטת את בקשות רישום הפטנטים של החברה נכון למועד פרסום הדוח:

מדינות רלוונטיות לבקשה	מועד פקיעה	מועד הגשה (מועד קדימות) הפטנט	הזכויות בבקשת בפטנט	תיאור הפטנט	בקשות פטנט
ארה"ב	תלוי במועדים של בקשות המשך, מועד קבלת הפטנט ו- patent term adjustments terms	24.9.2021	בבעלות החברה	תהליך לסינתזה (תצרופת) אלקרטוכימית של אמוניה ומכשיר לבצע תהליך	Method for the Electrochemical Synthesis of Ammonia and Apparatus for Carrying out the Method (US Provisional Application-63/261,615)
PCT (הוגש בארה"ב)	15.10.2040 (or later date pending on grant date and patent term adjustments terms)	15.10.2020 (18.10.2019)	בבעלות החברה	אנודה מבוססת ניקל לתא דלק	Nickel-Based Catalyst for Fuel Cell Anode (PCT/US20/55738)
PCT (הוגש בארה"ב)	19.4.2041 (or later date pending on grant date and patent term adjustments terms)	19.4.2021 (27.4.2020)	בבעלות החברה	תהליך פירוק אמוניה באופן תרמי וכור בו לבצע תהליך הפירוק	Process for the Thermal Decomposition of Ammonia and Reactor for Carrying out said Process (PCT/US2021/27983)
אירופה	12.3.2035 (or later date pending on grant date and patent term adjustments terms)	4.8.2017 (3.2.2015)	בבעלות החברה	קטליסט מבוסס ניקל לפירוק של אמוניה	Nickel-Based Catalyst for the Decomposition of Ammonia (EU patent application 16747045.9)
אירופה	(or 22.7.2036 later date pending on grant date and patent term adjustments terms)	6.2.2018 (22.7.2015)	בבעלות החברה	תהליך פירוק אמוניה באופן תרמי וכור בו לבצע תהליך הפירוק	Process for the Thermal Decomposition of Ammonia and Reactor for Carrying out said Process (EU patent application 16828614.4)
ישראל	1.2.2036 (or later date pending on grant date and patent term adjustments terms)	31.7.2017 (3.2.2015)	בבעלות החברה	קטליסט מבוסס ניקל לפירוק של אמוניה	Nickel-Based Catalyst for the Decomposition of Ammonia (Israeli patent application 253738)
ישראל	22.7.2036 (or later date pending on grant date and	18.1.2018 (22.7.2015)	בבעלות החברה	תהליך פירוק אמוניה באופן תרמי	Process for the Thermal Decomposition of Ammonia and Reactor for Carrying out said

בקשות פטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בבקשת בפטנט	מועד הגשה (מועד קדימות) הפטנט	מועד פקיעה	מדינות רלוונטיות לבקשה
Process (Israeli patent application 257019)	וכור בו לבצע תהליך הפירוק			patent term adjustments terms)	

21.1.5. הגשת הבקשות וניהול הפטנטים כאמור לווה בייעוץ והנחיה מקצועית ונעשה על סמך הידיעות שכבר נתפרסמו, לפני תאריך הבקשות, במגמה להעניק לחברה הגנה קניינית נאותה במרבית הפטנטים האמורים.

21.1.6. נכון למועד הדוח, השקיעה החברה ברישום פטנטים סך של כ- 367 אלפי דולר.

21.1.7. לחברה אסטרטגית רישום פטנטים ברורה אשר במסגרתה דואגת החברה לרשום כפטנטים נושאים חדשניים אשר להערכת החברה יוכלו להקנות לה יתרון משמעותי ואשר ישיאו לה ערך.

21.2.<u>נכסים לא מוחשיים נוספים</u>

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה 9 סימני מסחר הרשומים במדינות שונות בעולם וביניהם, אוסטרליה, ישראל, EU, רוסיה, UK, סרביה, וסין, וזאת ביחס לשם החברה (GENCELL). סימני המסחר בישראל נרשמים לתקופה קצובה של 10 שנים מיום הגשת הבקשה לרישומם, וניתנים לחידוש בתום התקופה. בהתאם לצרכיה, החברה מגישה מעת לעת בקשות לרישום סימני מסחר ולהארכת תוקפם של סימני המסחר הרשומים שלה. נכון למועד הדוח, לחברה לא ידוע על הפרות כלשהן של סימני המסחר הרשומים על שמה.

בנוסף, נכון למועד הדוח, לחברה מדגם רשום עבור אחד ממוצריה במדינות הבאות: ישראל, האיחוד האירופי, הודו וארצות הברית.

כחלק מאסטרטגית ניהול ושמירה על הקניין הרוחני, חלק מהקניין הרוחני של החברה מוגן כסוד מסחרי. החברה נוקטת באמצעים המקובלים בתחום על מנת להגן על הסודות המסחריים שלה, לרבות הגנות פיסיות במפעל החברה, קיום ושמירה על נהלי מידור בתוך מפעל החברה ונהלי שמירת סודיות וכן הגנות במרחב הסייבר (אשר הוגדר על ידי החברה כגורם סיכון ייחודי, כמפורט בסעיף 34.3 (ה) להלן).

החל מיום 1 בינואר, 2021, בשלו התנאים להיוון הוצאות הפיתוח בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 (IAS 38) אשר עוסק בנכסים בלתי מוחשיים, וזאת בגין שלושה פרויקטים עיקריים:

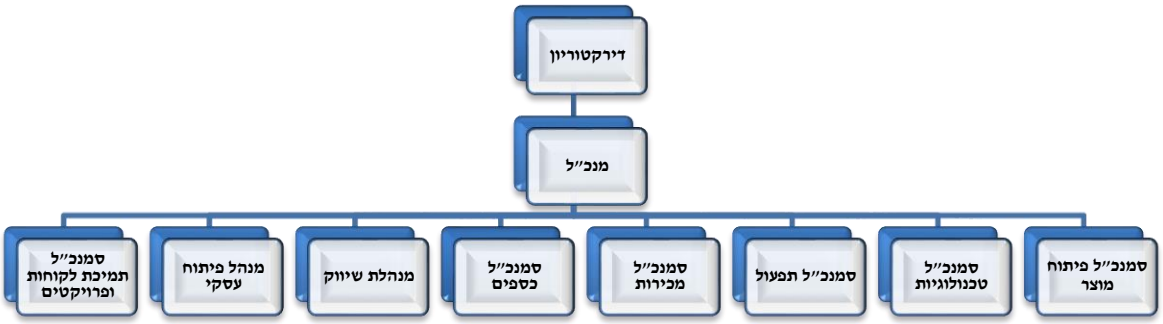
1. פיתוח מערכת ה- FOX;
2. פיתוח מערכת ה- BOX;
3. פיתוח מערכת ה- OX;

בהתאם לכך, היוונה החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 , עלויות פיתוח לנכס בלתי מוחשי בסכום של כ-

11,472 אלפי דולר. בהתאם לתקן חשבונאי IAS 36 הפחיתה החברה נכס זה בדוחותיה הכספיים לשנת 2022.לפרטים נוספים, ראו ביאור 11 לפרק ג' לדוח התקופתי.

22. <u>הון אנושי</u>

22.1.<u>תרשים המבנה הארגוני של החברה</u>



22.2.<u>עובדים</u>

נכון למועד הדוח לחברה כ- 157 אנשי צוות (נכון למועד פרסום הדוח כ- 158) המשקפים גידול של כ- 26% ביחס לסוף שנת 2021, בהם מומחים בעולם בתחום תאי דלק אלקליים שביניהם וותיקי תוכניות החלל וצוללות. ההון האנושי של החברה מייצג שילוב בין דורי של מדענים בעלי ניסיון של עשרות שנים בתחום תאי הדלק האלקליים, ניסיון זה נצבר בחברות תאי דלק מובילות בעולם יחד עם דור צעיר ומבטיח של מדענים, כימאים, אלקטרוכימאים, מהנדסים וטכנאים אשר עובדים בחברה. בחברה למעלה מ- 10 מדענים בתואר PHD.

למועד פרסום הדוח, רוב עובדי החברה מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים. הסכמי ההעסקה כוללים, בין היתר, התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכושה הבלעדי של החברה. תנאי ההעסקה כוללים, בין היתר, זכאות לחופשה, דמי הבראה ויתר תנאים סוציאליים על-פי דין. הסכמי ההעסקה הללו הינם, על-פי רוב, לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מוקדמת מראש על פי דין, למעט במקרים חריגים המאפשרים הפסקה מיידית כמתואר בהסכם.

להלן מפורטת בטבלה מצבת העובדים בחברה (במונחי משרות) נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022:

תחום הפעילות	נכון למועד פרסום הדוח	ביום 31 בדצמבר 2022	ביום 31 בדצמבר 2021
מחקר ופיתוח	70	68	71
ייצור	37	36	18
תפעול	10	10	5
תמיכת לקוחות	7	6	4
שיווק	6	6	3
מכירות	9	10	10
הנהלה ואדמיניסטרציה	11	12	8
כספים	8	9	6
סה"כ	**158**	**157**	**125**

22.3. <u>תלות בדמויות מפתח</u>

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי אין לה תלות בדמויות מפתח שהפסקת פעילותם בחברה עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

22.4. <u>תגמול לעובדים ונושאי משרה</u>

החברה נוהגת לתגמל עובדים בגין מאמץ מיוחד או פרויקט מיוחד שעשו. המענקים ניתנים על פי החלטת הנהלת החברה ואינם ניתנים במועד קבוע. לרוב המענקים אינם חלק מתנאי ההעסקה של העובדים. בקביעת גובה המענק נלקחים בחשבון מספר גורמים, כגון תפקידו של העובד בחברה, תחומי אחריותו, תרומה לפעילות הקבוצה וכדומה. כמו כן, ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות תגמול פטורה לחברה בהתאם לסעיף 2א לתקנות האמורות. בהתאם לתקנות לעיל, מדיניות התגמול הקיימת של החברה תוארה בתשקיף של החברה ולפיכך, תיחשב כמדיניות תגמול שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, ותהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפכה החברה לחברה ציבורית. למועד פרסום הדוח, תנאי כהונתם של כל נושאי המשרה בחברה עומדים בהוראות מדיניות התגמול.

22.5. **<u>תכנית להקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה ("תכנית האופציות")</u>**

במהלך שנת 2016, אומצה על ידי החברה תכנית אופציות על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעל השליטה, ללא תמורה, כפי שיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה, אופציות לא רשומות אשר תהיינה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. ההענקה

תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה עם נאמן או מסלול ללא נאמן. ליועצים, נותני שירותים, בעל שליטה או כל אדם אחר שאינו עובד של החברה יוקצו אופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בלבד. ביום 29 במרץ, 2022, בהתאם לתכנית האופציות, אישר דירקטוריון החברה תכנית מתאר לעובדים על פי סעיף 15ב(א)(א) לחוק ניירות ערך, ותקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000, לעובדים ולנושאי משרה של החברה ("**מתאר לעובדים**").

לפרטים נוספים בנוגע לתנאי תכנית האופציות של החברה, לרבות הקצאות ומימושים שבוצעו מכוחה בתקופת הדוח, וכן מתאר לעובדים, ראו ביאור 18 לפרק ג' לדוח התקופתי וכן דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-032781) האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

22.6. <u>יועצים</u>

במסגרת פעילותה מסתייעת החברה בשירותיהם של מספר יועצים על בסיס שכר משתנה הכולל, בין היתר, דמי תיווך או שכר תלוי הצלחה, והכל בהתאם לאופי שירותי הייעוץ הניתנים לחברה. החברה מקבלת שירותי ייעוץ לצורך חדירה לשווקים הרלוונטיים, מול גופים רגולטוריים, שירותי מחקר ופיתוח, לרבות פטנטים וכו'. למועד הדוח סך הוצאות החברה בגין שכר יועצים ושירותים מקצועיים הסתכמו בכ-1,016 אלפי דולר.

22.7. <u>נושאי משרה בכירה והנהלה</u>

לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה, לרבות הדירקטורים, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

23. <u>חומרי גלם וספקים</u>

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור תאי הדלק של החברה הינם כדלהלן: קטליסט הבנוי על מרכיבי פחם וניקל, רשת ניקל, פלסטיק מוליך, מסגרת אלומיניום, אלמנטים אלקטרונים שונים, מעגלים אלקטרונים ופריטים בעיבוד שבבי ויציקות פוליפרופילן.

האלמנטים האופטיים והרכיבים האלקטרוניים נרכשים בעיקר מהיצרנים המקוריים או ממפיצים בארצות הברית, מערב אירופה, רוסיה ויפן.

העיבוד השבבי מבוצע על ידי קבלני משנה המאושרים לכך על ידי מחלקת אבטחת האיכות של החברה.

יציקות הפוליפרופילן נרכשות בעיקר בתורכיה.

מועדי האספקה של חומרי הגלם משתנים בהתאם למשך זמן ייצורם וזמינותם ואורכים בין 4-16 שבועות. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח נאלצה החברה להתמודד עם חוסרים בחומרי גלם ובמוצרים שונים הדרושים לה לקיים תהליכי יצור סדורים של מערכותיה וכן חוותה בעיות לוגיסטיות בקבלת חומרי הגלם ובשילוח מוצריה ללקוחותיה שמעבר לים. כמו כן, כתוצאה מעיכובים ובעיות השילוח והלוגיסטיקה ברחבי העולם חלה עליה

ניכרת בעליות השילוח של מוצריה.

בכדי להתמודד עם בעיות אלו, החברה אישרה תוכנית מלאי הצופה פני עתיד על-פיה החברה מחזיקה מלאי של חלקים לתקופות משתנות, על מנת לאפשר לחברה להיערך להשגת פתרונות או מציאת ספקים חלופיים במקרה של תקלות טכניות או אחרות או במקרה של בעיות אספקה ממי מהספקים האמורים.

לאור המורכבות המתמשכת בעולם של אספקת חלקים וחומרי גלם החברה משקיעה מאמצים ניכרים על מנת להגדיל את מספר היצרנים לכל פריט כדי להבטיח את זמינות הפריטים ומחירם. החברה שולטת בכל שרשרת הייצור ועובדת עם מספר ספקים חלופיים לכל פריט כדי להבטיח רציפות הספקת הפריטים הנחוצים לה. במקרים בהם ישנו ספק יחיד החברה רוכשת מלאי בטחון שאמור להספיק לה לטווח זמן ארוך מספיק למציאת חלופה מתאימה או לאפשר פיתוח יכולת ייצור בתוך הבית של אותו מוצר ולפיכך נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות במי מספקיה.

באופן כללי הרכש מתבצע בהתאם להחלטות ההנהלה שמתקיימות בתהליך ה- S&OP המתקיים באופן תדיר ושגרתי. על בסיס תהליך ה- S&OP מתקבלות ונעשות בדיקות של מספר הצעות מחיר, למעט מספר רכיבים עיקריים שנרכשים לפי מחירון הנקבע לחברה ובהסכמתה.

יצוין, כי ייצור מוצרי החברה עומדים בתנאי בדיקה מחמירים, כאשר החברה מחזיקה בתקני איכות עבור תהליכי הייצור (ISO9001:2015) ובתקני איכות ובטיחות מחמירים למוצר (TUV, CE, IEC, IEEE).

החברה סבורה כי אין לה תלות במי מספקיה, וזאת בשל העובדה שקיימים ספקים נוספים בשוק, אשר יכולים לספק את מרכיבי המוצר ולבצע את אותה העבודה ככל שתבחר בכך החברה, או ככל שהנסיבות יחייבו אותה לעשות כן.

24. <u>הון חוזר</u>

<u>להלן הרכב ההון החוזר של החברה:</u>

	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי דולר)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 (אלפי דולר)
נכסים שוטפים	69,932	60,497
התחייבויות שוטפות	9,556	6,346
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	60,376	54,151

להלן פירוט אודות רכיבי ההון החוזר העיקריים של החברה:

24.1.1. **מלאי**

החברה נוהגת לשמור על רמת מלאי המאפשרת לה לספק ללקוחותיה בטווחי זמן סבירים של 3-6 חודשים, בהתאם לצפי המכירות במעורבות בפרויקטים שונים. למועד הדוח, רמת המלאי של החברה עמדה על כ- 3.135 מיליון דולר.

24.1.2. **אשראי לקוחות ואשראי ספקים**

א. אשראי לקוחות:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-31 בדצמבר, 2021, האשראי שהעמידה החברה ללקוחותיה הסתכם בכ- 5,450 אלפי דולר ובכ- 2,347 אלפי דולר, בהתאמה.

תנאי האשראי ללקוחות נעים בדרך כלל בין מזומן לבין שוטף +30 ימים. יחד עם זאת, ייתכנו מקרים, לרוב פרויקטים גדולים ומכרזים, בהם מעניקה החברה תנאי אשראי ארוכים יותר בהתאם וזאת בהתאם לתנאים המוכתבים על ידי המזמין. כך למשל במסגרת עסקת CFE מקסיקו העניקה החברה אשראי של שוטף + 120 ימים.

ב. אשראי ספקים:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 ו- 31 בדצמבר, 2021, אשראי ספקים של החברה הסתכם בסך של כ- 2,493 אלפי דולר וכ- 1,826 אלפי דולר, בהתאמה.

24.1.3. תקופת האשראי הניתנת לחברה על-ידי ספקיה הינה בממוצע שוטף +30 ימים.

25. מימון

25.1. החברה מממנת את פעילותה מכספי ההנפקה הראשונה לציבור מחודש נובמבר 2020 מכוח התשקיף, ההנפקה השנייה מחודש אפריל 2021 בהתאם לדוח הצעת המדף שפורסם מכוח התשקיף, וכן מתמורת ההנפקה הפרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5 לעיל וכן תקנה 10ג לפרק ד' לדוח התקופתי.

25.2. להערכת החברה, המזומן העומד לרשותה יכול להספיק לפעילות לתקופה של 24- 27 החודשים הקרובים בקצב שריפת המזומנים הנוכחי.

25.3. החברה בוחנת מעת לעת הרחבת פעילותה, לפיכך ייתכן ותגייס מקורות מימון נוספים ככל שידרשו.

25.4. לפרטים אודות מימון שניתן לחברה על ידי קרן BIRD, ראו סעיף 29.3 להלן.

25.5. למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות על נטילת אשראי.

26. מיסוי

לפרטים אודות היבטי המס החלים על החברה, ראו ביאור 30 לפרק ג' דוח התקופתי.

27. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

27.1. החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה, במניעת פגיעה בסביבה ובהקפדה על בטיחות מרבית בכל מרכיבי פעילותה העסקית, ערך ראשון במעלה. החברה משקיעה זמן ומשאבים רבים לצורך הגשמת מטרה זו. יחד עם זאת, בשל פעילותה של החברה ועיסוקה, כרוכים בה מספר סיכונים סביבתיים הנובעים מן האפשרות שפעילותה של החברה תוביל לפגיעות שונות בסביבה. לשם התמודדות עם סיכונים סביבתיים אלה פועלת החברה להגברת הבטיחות בפעילויותיה השונות ולעמידה בהוראות הדין המחייבות בנוגע לכך.

27.2. מערכות תאי הדלק של החברה מייצרות אנרגיה נקייה ללא כל פליטת מזהמים או רעלנים. יחד עם זאת, מערכות תאי הדלק אשר מבוססות על מימן ואמוניה נושאות בחובן סיכונים סביבתיים מסוימים.

27.3. מימן הוא היסוד הקל ביותר המשמש לתעשייה, תחבורה, הנעת טילים לחלל ומעבדות מחקר. המימן הוא היסוד השכיח ביותר בטבע ומהווה כ- 0.76% ממסת כדור הארץ. יחד עם זאת, יש להתייחס למספר סיכונים הקשורים במימן, הנובעים ממאפייני הגז: הוא חסר צבע וריח, דבר המקשה על זיהוי דליפה, הוא בעל אנרגית הצתה נמוכה כך שריכוז מימן במקום מסוים מעל למגבלת הניפחיות המותרת אשר חשופה למקור חשמל (ניצוץ) יכול להוביל לשחרור אנרגיה גבוהה לא מבוקרת (פיצוץ). החברה פועלת לפי הרגולציה והתקנים הקיימים לאחסון ושימוש במימן, המימן מאוחסן במיכלים אטומים ומאובטחים אשר כוללים שסתום בטיחות לשחרור מהיר של המימן במקרה של תקלה. מכלי האחסון נמצאים במקום אשר חשוף לאוויר הפתוח, כך שבמקרה של דליפה לא צפויה של גז מימן, המימן בשל היותו קל מהאוויר, הוא ינוע במהירות ובאין מפריע אל האטמוספירה.

27.4. אמוניה היא תרכובת חנקן ומימן ונוסחתה NH_3. האמוניה היא אחד הכימיקלים התעשייתיים הנפוצים והחשובים בעולם. השימוש העיקרי בו הוא כחומר גלם בתעשיית הדשנים, ובייצור תרכובות חנקן. האמוניה גם מצויה בגופינו וגם משמשת לשימושים רבים: כחומר גלם לייצור חומרים ומוצרים שונים, כגון חומצה חנקתית, מוצרי פלסטיק, חומרי ניקוי, חומרי נפץ, סיבים סינטטיים בתעשיית הטקסטיל, כקטליזטור לייצור שרפים סינטטיים, בטיפולי מים, בדשן, בדלק, לקירור במתקנים תעשייתיים ועוד. בתעשייה מרבית האמוניה מיוצרת מגז טבעי. האמוניה היא חומר רעיל שעשוי לגרום להשפעות בריאותיות שונות לרבות עלולה לגרום למוות. חשיפה לאמוניה עלולה לגרום לגירוי בעיניים, במערכת הנשימה, במערכת העיכול והעור. מידת הפגיעה של החומר בגוף תלויה במשך החשיפה ובריכוז החומר. נזק לטווח ארוך עשוי להיגרם כתוצאה מחשיפה לריכוז גבוה למשך זמן ארוך. אמוניה מוגדרת בחוק החומרים המסוכנים, כחומר מסוכן. גיליון בטיחות (MSDS) משמש מעין תעודת זהות של חומר מסוכן ומפרט סיכונים והנחיות עבודה בטיחותית עם החומר. בתנאי לחץ וטמפרטורה תקניים, האמוניה היא גז חסר צבע ובעל ריח חריף. גז

האמוניה קל מהאוויר, והוא בעל מסיסות גבוהה מאוד, על כן מים הוא אמצעי מצוין לנטרול אמוניה במקרה של דליפה. על כן, נדרשים כללי בטיחות מחמירים בעת הייצור, הובלה, אחסון ושימוש בחומר זה. החברה פועלת לפי הרגולציה והתקנים הקיימים לשינוע, אחסון ושימוש באמוניה.

27.5. ככלל בישראל המשרד להגנת הסביבה הינו הגורם האחראי על הסדרת העיסוק בחומרים מסוכנים, לרבות על אמוניה. סמכות זו קיימת למשרד להגנת הסביבה מכוח חוק החומרים המסוכנים. כמפורט בסעיף 9.2.1 לעיל. במסגרת זו, מנחה המשרד להגנת הסביבה את כלל העוסקים בחומרים מסוכנים בארץ ואת פעילותם בתחום, לרבות אחסנה, מכירה, שינוע, ושימוש ועל המשתמשים לפעול בהתאם להוראות דין אלו. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 9.2.3 ו- 9.2.4 לעיל.

27.6. החברה פועלת באופן שוטף ליישום ולעמידה בהוראות הדין והרגולציה החלות עליה, ובכלל זה הוראות והנחיות המשרד להגנת הסביבה, משרד האנרגיה ואיכות הסביבה ומחזיקה בהיתר רעלים נדרש. כמו-כן, נמצאת החברה בקשר רציף עם הרשויות המקומיות הרלוונטיות לפעילותה וכן כל רשות רלוונטית אחרת, כל זאת על מנת למנוע פגיעה בסביבה ולמזער סיכונים סביבתיים פוטנציאליים.

27.7. החברה פועלת בהתאם לנהלים פנימיים שונים של החברה בנושא סיכונים סביבתיים כגון: נוהל בטיחות וגיהות (אשר קובע התנהגות העובדים בסביבת חומרים מסוכנים), נוהל מבקרים במפעל, נוהל פעילות קבלני משנה באתר החברה, נוהל לפינוי פסולת כימית, ועוד. בנוסף, החברה הקימה צוות חירום מצויד היטב (הכולל, בין היתר, חליפות מגן, מערכות נשימה מסכות גז וכ"ב) אשר תפקידו, לפעול בעת דליפה על פי הנהלים למניעת נזקים לסביבה מהחומרים המסוכנים בהם משתמשת החברה.

27.8. נכון למועד פרסום הדוח, הואיל והחברה פועלת בהתאם לתקנות והרגולציה כאמור לעיל, לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים מהותיים הנוגעים לפעילותה וכן לא התרחשו אירועים סביבתיים מהותיים. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינה תידרש להשקיע או לשאת בהשקעה או בעלות כלשהי, וכן אינה מעריכה כי לזו תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין.

28. <u>מגבלות ופיקוח על התאגיד</u>

נכון למועד פרסום הדוח, החברה הינה ספק מוכר של מנהל הרכש במשרד הביטחון בדירוג A (הרמה הגבוהה ביותר, ספקים שיש להם תכן ופיתוח (תכנון ופיתוח של מוצרים) וגם ייצור כולל ניתוח של עלויות איכות / אי איכות.

לפרטים נוספים אודות היתר מרשות החשמל ומשרד הבריאות להפעלת המערכת במתקן חיוני לגנרטור הפועל במימן, ראו סעיף 8.8 לעיל.

לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על התאגיד, ראו האמור בסעיף 9.2 לעיל.

29. <u>הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה</u>

29.1. <u>הסכם שיתוף פעולה ומימון פרויקט מיום 13 באפריל 2014 בין החברה ובין BIRD</u>

29.1.1. הסכם זה קובע את התנאים וההגבלות למתן מימון על ידי קרן BIRD לצדדים בקשר עם פרויקט "פיתוח ותיעוש של קתודה חדשה למחולל תאי דלק אלקטרוכימיים מהדור הבא" ("**הפרויקט**").

29.1.2. קרן BIRD תספק לצדדים סכום מימון מקסימלי השווה לנמוך מבין (א) 900,000 דולר ; או (ב) 50% מההוצאות בפועל של הפרויקט. למועד הדוח הסתכם המימון על ידי קרן BIRD בכ- 803,839 דולר.

29.1.3. המענק המותנה יוחזר בדולר בשיעור של 5% מהמכירות ברוטו של המוצר המפותח או המוצר המסחרי נשוא הפיתוח. הסכום המרבי של המענק המותנה שיוחזר לקרן BIRD על ידי הצדדים לא יעלה על סך של 150% מהמענק שניתן בפועל.

29.1.4. במקרה של הסכם רישיון שייחתם בין מי מהצדדים להסכם ו/או צדדים קשורים שלהם לבין כל צד ג', אותו צד ישלם לקרן BIRD סכום השווה ל- 30% מכל התשלומים שהתקבלו במסגרת הסכם הרישיון כאמור. תשלומים כאלה יחד עם כל החזר אחר לא יעלה על אחוז ההחזר המקסימלי (150%).

29.1.5. במקרה שאף אחד המקרים הבאים לא יתרחש: (א) יצירת מכירות ברוטו, (ב) מכירה (כמפורט להלן) לצד שלישי, או (ג) מתן רישיון למוצר על פי הסכם רישיון - למשתתפים לא תהיה כל התחייבות לבצע כל החזר לקרן BIRD.

29.1.6. כל העברת בעלות על הקניין הרוחני ו/או הטכנולוגיה הנוגעים למוצר ו/או המוצר עצמו (אשר פותח באמצעות המענק שניתן מקרן BIRD), כולו או חלקו, לצד שלישי כלשהו, וזאת לפני פירעון מלא של ההחזר לקרן BIRD, מחייבת את הסכמתה של קרן BIRD מראש ובכתב. באשר לכל מכירה מוצעת, הצדדים יפרסמו הודעה מוקדמת לקרן BIRD המפרטת את תנאי המכירה הרלוונטית. ההסכם קובע תנאים להחזר במקרה של מכירה חלקית או מלאה של המוצר המפותח.

29.1.7. ההסכם מקנה זכויות לממשלות ארצות הברית וישראל לייצר או למכור את המוצר המפותח למטרות ממשלתיות תחת תנאים מסוימים המפורטים בהסכם.

29.1.8. בנוסף, הממשלות וקרן BIRD שומרות לעצמן את הזכות להשתמש, ללא חיוב, במוצר ובמידע הטכני, הנתונים, הידע והקניין הרוחני הנובעים או אשר פותחו במסגרת הסכם זה לכל מטרה שאינה מסחרית.

29.1.9. ההסכם (אשר דיני מדינת ישראל חלים עליו, וסכסוכים בקשר להסכם יתבררו בישראל או מדינת וושינגטון) נכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט, 2013. עבודות הפיתוח על פי ההסכם הסתיימו ביום 1

באוגוסט, 2015.

29.1.10. כחלק מהפרויקט ביום 22 בינואר, 2014, נחתם הסכם שיתוף פעולה בין החברה לבין Innovative Machine Corp. במסגרת ההסכם נקבעה חלוקת האחריות ותחולת הפיתוח בין הצדדים בפרויקט. כמו כן נקבע תקציב הצדדים בפרויקט. עוד נקבע במסגרת ההסכם, כי החברה תהיה אחראית לביצוע המכירות של המוצר המפותח ולכן תישא לבדה בכל המחויבות לתשלום ההחזר לקרן BIRD גם של Innovative Machine Corp.

29.1.11. בשנת 2022 שילמה החברה תמלוגים לקרן BIRD בסך של 7 אלפי דולר ובסה"כ נכון למועד הדוח שילמה החברה תמלוגים לקרן BIRD בסך של כ- 16 אלפי דולר.

29.2. **<u>הסכם מיום 1 באוקטובר, 2018 בין החברה לבין חברת Prifer- Technical Molds SA ("פריפר")</u>**

הסכם מסגרת לאספקת מכונות הזרקה על ידי פריפר לחברה בקשר עם פרויקט "מסגרת אלקטרודות" (Electrode Frame) במסגרתו נקבעו תנאי תשלום, מחירים ומפרט טכני. נכון למועד הדוח, החברה קלטה מכונת הזרקה אחת מפריפר. נכון למועד פרסום הדוח, המכונה נמצאת בשלבי התקנה וכיוון מתקדמים והיא עתידה לסייע לחברה לייצר את האלקטרודות בקצבים גבוהים יותר ועתידה לתמוך בייצור האלקטרודות של מוצרי החברה – BOX ו- GenCell OX. להערכת החברה, המכונה צפויה להגדיל את יכולת הייצור של האלקטרודות תוך הפחתה מהותית בכוח אדם מעצם היותה אוטומטית ונתמכת ברובוטיקה מתקדמת וכמו כן, להקטין את הפחת הפוטנציאלי שנוצר בתהליך ייצור האלקטרודות.

29.3. **<u>הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם TDK</u>**

ביום 22 בפברואר, 2021, התקשרה החברה עם חברת TDK, בהסכם מסגרת ("**ההסכם**") להשתתפותה של TDK בפרויקט "האמוניה הירוקה" של החברה, שמטרתו לפתח מוצר שיאפשר ייצור "אמוניה ירוקה" (ייצור אמוניה ללא כל פליטת CO_2) ("**הפרויקט**"). הפרויקט עתיד להתבצע בשלושה שלבי פיתוח אשר ביחס לכל אחד מהם החברה עתידה לחתום על הסכם פרויקט ספציפי מול TDK (אשר השלב הראשון כבר נחתם). במסגרת ההסכם עתידה TDK להשתתף במימון חלק מעלויות הפרויקט בסך של כאחד וחצי מיליון דולר ארה"ב בכפוף לעמידה ביעדי פיתוח מסוימים. על-פי ההסכם כל הקניין הרוחני שמפותח במסגרת הפרויקט הינו בבעלות בלעדית של החברה. בתמורה למימון וכחלק משיתוף הפעולה האסטרטגי נקבע בהסכם, כי TDK תהיה זכאית, בין היתר, לקבל עדכונים ודוחות (מעת לעת) בנוגע להתקדמות הפרויקט ותוצריו, זכות ראשונים לבחינה ורכישה של מוצר אב טיפוס במסגרת הפרויקט (במועדים הנקובים בהסכם) וכן זכות הצעה ראשונה לנהל מו"מ על התקשרות בהסכם מסחרי בקשר לתוצרי הפרויקט ביפן וטריטוריות אחרות ככול שתוסכמנה, אשר עשוי לכלול זכויות מכירה, ייצור שירות ו/או רישיון על בסיס אקסקלוסיבי (במועדים ובתנאי המסגרת הקבועים בהסכם). במהלך תקופת הדוח, קיבלה החברה תשלום ראשון בסך של כ- 483 אלף דולר בגין שלב הראשון של יעדי הפיתוח של הפרויקט. ביום 27 בפברואר 2022, הודיעה החברה

ל- TDK כי היא הגיעה לפריצת דרך מדעית משמעותית המאפשרת יצור אמוניה ירוקה ישירות ממים בלחץ ובטמפרטורה נמוכים מאוד ביחס לתהליכי ייצור אמוניה הידועים כיום בעולם. בהתאם, הודיעה לה TDK לאחר שבחנה את פריצת הדרך כאמור על כוונתה לממש את זכותה ולהמשיך ולהשקיע בפרויקט בהתאם לתנאי ההסכם, וזאת לצורך המשך פיתוח הפרויקט במסגרת אבן הדרך הבאה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה שפורסם ביום 27 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019386). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

29.4. **<u>זכייה במכרז של CFE</u>**

לפרטים אודות זכיית החברה במכרז שנערך על-ידי CFE לאספקה ולהתקנת מערכות REX, ראו סעיף 15 לעיל וכן ביאור 15 לפרק ג' לדוח התקופתי.

29.5. **<u>הסכם השתתפות בפרויקט Horizon 2020</u>**

במהלך שנת 2020, התקשרה החברה בהסכם עם EUROPEAN COMMISSION ("**הארגון**"), אשר נכנס לתוקפו בחודש נובמבר, 2020, במסגרתו תשתתף החברה בפרויקט Horizon 2020 בשיתוף עם מספר גופים שונים מרחבי העולם. בהסכם נקבע, כי יבוצעו באמצעות מערכות החברה מספר ניסויים של טכנולוגיות ו/או חומרים שמפותחים על ידי חברים בארגון והארגון יישא בכל הוצאותיה הקשורות בעריכת הניסויים הנ"ל, בסכום כולל של 355,625 אירו (כ- 422,409 דולר) אשר ייפרס על פני תקופה של כשנתיים. למועד הדוח קיבלה החברה במסגרת ההסכם, החזר הוצאות בסך של כ- 302 אלפי אירו (כ- 347 אלפי דולר).

29.6. **<u>הסכם שיתוף פעולה עם חברת התקשורת האיסלנדית</u>**

ביום 7 בינואר, 2021, ובהמשך להתקשרות קיימת, הגיעה החברה להסכמה עם חברת התקשורת האיסלנדית, המפעילה מוקד שירותי תקשורת חירום באיסלנד באמצעות מאות אתרי תקשורת, לפיה תתקין ותפעיל החברה את מוצר ה- FOX של החברה במטרה לבחון את הפעלתו באתרי התקשורת לחירום של חברת התקשורת האיסלנדית. עוד נקבע בין הצדדים, כי אם וככל שההתקנה הנ"ל תעמוד בתנאי הסף שהוגדרו בהסכם, תיבחן על ידי חברת התקשורת האיסלנדית הצטיידות של מערכות נוספות של המוצר עבור תחנות של חברת התקשורת האיסלנדית. על-פי ההסכם התחייבה החברה להפעיל את מערכת ה- FOX במשך 1,000 שעות באופן רציף ואוטונומי. במהלך החודשים מאי ויוני 2021, לאור התוצאות הטובות של הניסוי, החליטו החברה וחברת התקשורת האיסלנדית על הארכת משך הניסוי והמשך הפעלת מוצר ה- FOX ל- 1,500 שעות באופן רציף ואוטונומי ובכך להפוך לתא הדלק הראשון בעולם אשר עובד למשך זמן כה ממושך, תוך הפקת המימן באופן עצמאי מאמוניה (ללא כל חיבור לרשת החשמל) ולספק חשמל ירוק, נקי וחסכוני בכל שעות היממה ובתנאי מזג אוויר הפכפך. במהלך תקופת הדוח, השלימו הצדדים ניסוי לבחינת ההפעלה של מערכת ה- FOX באתר תקשורת פעיל בו מערכת ה- FOX היא ספקית האנרגיה הרציפה 24/7. נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במגעים עם הנהלת חברת התקשורת האיסלנדית להצטיידותה לשנים הבאות במערכותיה של החברה והתקנתן בתחנותיה. יצוין, כי ההתקשרות בין הצדדים נתמכת על ידי ממשלת איסלנד. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 10 בינואר,

2021, 20 במאי, 2021 ו- 20 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-003907, 2021-01-027766 ו- 2021-01-040795, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

29.7. **<u>הסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי עם דויטשה טלקום</u>**

ביום 1 ביולי, 2021, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת התקשורת דויטשה טלקום, הנחשבת למפעילת התקשורת הגדולה באירופה ולאחת מהמפעילות הגדולות בארה"ב שמתקניה פרוסים ביותר מ- 50 מדינות בעולם, במסגרתו תיבחן האפשרות לשילוב מערכות תאי הדלק של החברה בחלק מרשתות התקשורת של דויטשה טלקום ("**הסכם השת"פ**"). בהסכם השת"פ נקבע, כי לאחר ניסוי שטח בתאי הדלק של החברה, דויטשה טלקום תחליט אם בכוונתה להשתמש בתאי הדלק של החברה כתחליף לגנרטורים מבוססי דיזל.

בהסכם השת"פ נקבע, כי דויטשה טלקום תרכוש מערכת ה- G5. בהסכם השת"פ נקבע, כי דויטשה טלקום תבחן את מערכת ה- G5 על פי מתווה שהוגדר מראש. בחינת מערכת ה- G5 תתבצע בשני שלבים, כאשר בשלב הראשון התבצע ניסוי תחת עומס המדמה אתר סלולרי באתר החברה במשך כשבוע ימים והושלם ביום 10 בנובמבר, 2021.

לאור הצלחת השלב הראשון הנ"ל ובהתאם להוראות הסכם השת"פ, החברה הוכרה כספק רשמי של דויטשה טלקום ומערכות ה- G5 וה- BOX של החברה הפכו למוצרים המאושרים לרכישה עבור כלל חברות קבוצת דויטשה טלקום ברחבי העולם. כמו כן הסכם השת"פ, כולל תנאי מסגרת כלליים לרכישה, לרבות תנאים מסחרים שיחולו ביחס לרכישות פוטנציאליות של תאי דלק של החברה.

בשלב השני, החלו הצדדים בביצוע ניסוי שטח במערכות ה- G5 וה- BOX בארבעה אתרים סלולריים פעילים של דויטשה טלקום, כאשר בפרק זמן זה תימשך בדיקת המערכת בתרחישי עבודה שונים כפי שיוגדר על ידי הצדדים תוך כדי אינטגרציה של המערכת למערכות השידור השונות בהן משתמשת דויטשה טלקום.

עוד בהתאם להסכם השת"פ, הצדדים ביצעו ניסוי שטח בישראל, של מערכת ה- FOX, המורכב משני שלבים. הבחינה התבצעה על פי מדדים שנקבעו בין הצדדים. נכון למועד פרסום הדוח, השלימו הצדדים את ניסוי השטח של מערכת ה- FOX כאשר בשלב הראשון המערכת עמדה בהצלחה בתנאי הסף של עבודה רציפה של 1,000 שעות תוך אספקת פרופיל האנרגיה שאופיין על ידי דויטשה טלקום ובשלב השני, מערכת ה- FOX נבחנה ב- 4 סדרות של עומסים מדורגים מ- 2KW עד 4.5KW בריצה ממושכת ופעלה כנדרש. המערכת פעלה בפרופיל עבודה קיצוני כפי שהוגדר על ידי דויטשה טלקום. בהתאם להוראות הסכם השת"פ, מערכת ה- FOX הפכה למוצר המאושר לרכישה עבור כלל חברות קבוצת דויטשה טלקום ברחבי העולם.

בנוסף לכך, נקבע, כי תיבחן האפשרות לשיתוף פעולה טכנולוגי אסטרטגי הקשורים ביכולת לייצר מימן נקי, ובכלל זה ייצור אמוניה ירוקה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 10 בנובמבר, 2021 ו- 12 בספטמבר, 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-095881 ו- 2022-01-116134, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

29.8. **<u>הסכם שיתוף פעולה עם EV</u>**

ביום 14 בנובמבר, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם EV, חברה ישראלית, הפועלת, בין היתר, בייבוא כלי רכב חשמליים, מטענים לרכב חשמלי, מתקני ייצור ואגירה של אנרגיה חשמלית, המשמשת כנציגה הבלעדית בישראל של מספר חברות ובניהן Sun Surplus Energy Co. Ltd., תאגיד סיני המתמחה בתכנון, פיתוח, ייצור והקמה של מערכות ייצור, אגירה וטעינה מתקדמות של אנרגיה חשמלית, לרבות לרכבים חשמליים ("**הסכם השת"פ**"). הסכם השת"פ יבוצע במספר שלבים. בשלב הראשון, תרכוש EV מספר מערכות של החברה שיותאמו באופן ספציפי לצורך הטמעתן במערכות אי.וי, לצורך התקנתן במספר תחנות טעינה אוטונומיות, להטענה של רכבים חשמליים, המנותקות מרשת החשמל הארצית ("**הפיילוט**").

בכפוף להשלמת הפיילוט מוצלח (דהיינו- מערכות החברה יצליחו לספק את החשמל הנדרש לתחנות הטעינה לרכבים חשמליים, בהתאם לתנאים וקריטריונים שנקבעו בהסכם השת"פ), החברה תספק את מערכותיה באופן בלעדי בישראל בתחום טעינת הרכבים החשמליים ל- EV, ובלבד ש- EV תרכוש כמות מינימלית מוסכמת של מערכות החברה. לצד האמור, EV תשתמש באופן בלעדי במערכות החברה בכל תחנות הטעינה שלה בישראל ובלבד שהחברה תעמוד בקריטריונים הטכנולוגים והמסחריים העתידיים כפי שנקבעו בהסכם השת"פ. הצדדים יפעלו במשותף להצגתן ולקידומן של המערכות ההיברידיות, הכוללות את מערכות החברה, המבוססות על מימן ואמוניה, כחלק מתוך תחנות אוטונומיות להטענה של רכבים חשמליים, בסין ובעולם וזאת באמצעות שותפיה הסיניים של EV, המתמחים בתכנון, פיתוח, ייצור והקמה של מערכות ייצור, אגירה וטעינה מתקדמות של אנרגיה חשמלית, לרבות לרכבים חשמליים. בהסכם נקבעו תניות סודיות מקובלות והסדרים לגבי זכויות הבעלות בקניין הרוחני. לפרטים נוספים אודות רכישת מערכות החברה וקבלת שירותים נלווים, ראו סעיף 13 לעיל.

29.9. **<u>הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם ABB</u>**

לפרטים נוספים אודות הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי עם ABB, ראו סעיף 10 לעיל.

30. <u>הליכים משפטיים</u>

נכון למועד הדוח לא תלויים ועומדים הליכים משפטיים משמעותיים שהחברה צד להם.

31. <u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>

אחד מיעדיה העיקריים של החברה הינו להיות שחקן מוביל בשוק תאי הדלק העולמי. לפיכך החברה מתכננת להגדיל את יכולות היצור של תאי הדלק שלה. לצורך כך מתוכננת השקעה ניכרת בהגדלת יכולות הייצור. מטרת השקעה זו היא להבטיח יכולת ייצור של אלפי יחידות בשנה באיכות גבוהה ומחיר תחרותי אשר יגדיל את סיכוי המכירה של מוצרי החברה. יכולות ייצור מהותיות של תאי הדלק וקווי הרכבה בשווקי היעד תאפשר לחברה להשיג את מטרותיה ולהיות שחקן מוביל בשוק דינמי ומתפתח.

31.1. השגת יעדי הפיתוח -

באמצעות השלמת תהליכי המחקר והפיתוח המפורטים בסעיף 20 לעיל, ויצירת התשתיות הדרושות לייצור מוצרי החברה בעתיד. השגת יעדי הפיתוח יסייעו לחברה לשמר את מיקומה הייחודי בשוק תאי הדלק כמובילת שוק תאי דלק אלקליים לשמר את היתרון התחרותי שלה ובכך לממש את יעדיה.

31.2. צמיחה וחדירה לשווקי היעד הפוטנציאליים -

בין היתר, באמצעות יצירת ממשקי עבודה ארוכי טווח עם שותפים אסטרטגיים, מפיצים ולקוחות גלובליים. החברה פועלת לשווק את מוצרי הישירות ללקוחות קצה המוגדרים בשוק המטרה, כגון לקוחות שמבקשים לגבות נקודות קריטיות בפעילות העסקית שלהן כגון קווי ייצור אוטומטים, מערכות מחשוב ותקשורת, בתי חולים, מרפאות ועוד. החברה פועלת ישירות מול לקוחות אלו לטובת העניין מפעילה מערך של שיווק, פיתוח עסקי, מכירות ותמיכה בלקוחות. החברה נערכה לשלב הבא של שיווקי מוצריה תחת רשת של הסכמים אסטרטגיים הנסמכים על יכולתם של חברות גלובליות ומקומיות גדולות כמו דויטשה טלקום, TDK ו- ABB (לפרטים נוספים אודות הסכמים אלו, ראו סעיף 29 לעיל) להנגיש את מוצרי החברה ולהעניק את השירות הנדרש במקומות רבים בעולם.

להערכת החברה הזכייה במכרז שנערך על-ידי CFE (לפרטים נוספים, ראו סעיף 15 לעיל), לצד התקנות נוספות שביצעה החברה בארה"ב ובמקסיקו, עשויות לסייע למאמצי השיווק של מוצרי הגיבוי השונים לחברות חשמל בעולם. החברה מתרכזת במדינות החשופות לרעידות אדמה Ring of Fire, מדינות הנמצאות בסיכון הגבוה ביותר להיפגע מרעידת אדמה נמצאות בחוף המערבי של ארה"ב, בצ'ילה, ביפן ובאוקיאנוס השקט. מדינות אחרות לאורך הקו הססמי כוללות את מקסיקו, רוסיה, אינדונזיה, קנדה, פרו, טאיוואן, הפיליפינים וגואטמלה. נכון למועד הדוח, פועלת החברה בקליפורניה, קנדה, מקסיקו, יפן והפיליפינים בניסיון להחדרת מוצר זה.

מערכת ה- FOX עשוי לייצר מספר גדול של הזדמנויות עסקיות. לכאורה כל יישום בו נדרש חשמל והחשמל אינו זמין או לא מגיע בתדירות מתאימה מהווה כר פורה לשיווק ה- FOX. יחד עם זאת, החברה החליטה להתחיל עם שוק התקשורת הסלולרית כשוק ראשון היות ולשוק זה למעלה ממיליון אנטנות סלולריות אשר פועלות באזורים עם חשמל חלקי או מחוסרי חשמל לחלוטין. כיום הטכנולוגיה שמספקת חשמל לכל אותם אתרי תקשורת היא מנועי דיזל, הם מזהמים את האוויר, את מי התהום, דורשים תחזוקה רבה ומספקים חשמל בעלות תפעולית גבוהה. תעשיית התקשורת הסלולרית רוכשת כל שנה בכ- 20 מיליארד דולר דלק (דיזל) ופולטת כ- 40 מיליון טון של CO_2. השוק הזה נשלט ברובו על ידי חברות בינלאומיות ששואפות לשפר את השירות, להפחית את פליטת גזי החממה ולצמצם את העלויות התפעוליות שלהן. ה- FOX יכול בהחלט להיענות לדרישות אלו. לפרטים נוספים אודות התקנות של מערכת ה- FOX שביצעה החברה אצל לקוחות אסטרטגיים כדוגמת דויטשה טלקום וחברת התקשורת האיסלנדית, ראו סעיף 29 לעיל. לפיכך, מתכננת החברה במהלך שנת 2022 להמשיך לבצע התקנות ניסיון נוספות אצל לקוחות פוטנציאלים בעלי יכולת

רכישה של מאות רבות של יחידות בשנים שלאחר השקת המוצר.

31.3. <u>מיצוב ומיתוג של מוצרי החברה</u> -

מיצוב החברה בשנים הקרובות כחברה המובילה בפיתוח וייצור תאי דלק אלקליים, ובתוך כך - הרחבת והעמקת לקוחות פוטנציאליים להם תוכל החברה לספק שירות. החברה סבורה, כי להכרה של מוצריה על ידי שוק האנרגיה, לרבות אצל אנליסטים, בתקשורת, בארגונים הפועלים לעידוד אנרגיה נקייה, על ידי ממשלות ועדכוני רגולציה, תהיה השפעה מכרעת על מיצובה של החברה כשחקן מוביל בשוק ועשויה להביא להטבות רגולטוריות כאלו ואחרות, דבר אשר ישפיע מהותית על הביקוש למוצרי החברה.

הנהלת החברה בוחנת ותבחן בעתיד את יעדיה האסטרטגיים והעסקיים מעת לעת.

32. <u>צפי להתפתחות בשנה הקרובה</u>

במהלך השנה הקרובה מתעתדת החברה להתמקד בפעילות שלהלן:

32.1. הגדלת יכולת הייצור של תאי הדלק אשר מיוצרים על ידי החברה בישראל, תוך כדי השקעה ניכרת בהגדרת יכולות הייצור הכוללות אוטומציה של תאי הדלק.

32.2. הרחבת מאמצי השיווק והמכירה הן מול שותפים נוכחיים כדוגמת דויטשה טלקום וחברות הבנות שלה והן מול לקוחות חדשים שהחברה מתעדת למצוא בשווקים השונים בהם היא פועלת או שתחל לפעול.

32.3. לאור העובדה כי החברה מזהה את השוק האמריקאי הנהנה מתמיכה ממשלתית רחבה כשוק יעד מרכזי לכל הקשור לעולם שוק טעינת הרכבים החשמליים, במסגרתו החברה משווקת את מערוכת ה- EVOX, החליטה החברה להרחיב את פעילותה בשוק זה.

32.4. החברה מתעדת לייצר שיתופי פעולה עם חברות מרכזיות בתחומים הנוגעים לתחומי פעילותה כגון יצרני סוללות, יצרני מתקני אגירת אנרגיה, יצרני UPS, יצרני וחברות הפצה של גנרטורים אחרים, חברות חשמל, בתי חולים, מערכות ביטחון ועוד לצורך הטמעת מוצרי החברה.

32.5. החברה מאמינה כי שוק האמוניה ילך ויגדל באופן ניכר בשנים הקרובות והיא מכוונת לכך את יכולותיה הן בהקשר למערכת ה- FOX הצורכת את האמוניה כדלק זול משמעותי מדלק המימן והן כיצרן אמוניה כחלק מפרויקט הפיתוח של האמוניה הירוקה כמפורט בסעיף 9.3 לעיל.

32.6. המשך פיתוח מוצריה של החברה כאמור בסעיף 10 לעיל.

הערכותיה של החברה בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה הם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה ועל הערכות הנהלת החברה, אינם בשליטת החברה בלבד וייתכן כי התפתחותה בפועל בשנה הקרובה עשויה להיות שונה מהאופן המוערך או הצפוי על ידי החברה.

33. <u>מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים</u>

לפרטים אודות האזורים הגאוגרפיים שבהן פועלת החברה, ראו ביאור 25 לפרק ג' לדוח התקופתי.

34. <u>דיון בגורמי סיכון</u>

34.1. <u>סיכוני מקרו</u>:

א. <u>האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי</u> - להאטה ולאי הוודאות הכלכלית בשוק הישראלי או העולמי בכלל ובשווקי היעד אליהם החברה מבקשת לחדור בעתיד עשויות להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לחדור לשווקים אלו.

ב. <u>תנודות במחיר חומרי גלם</u> - חלק מחומרי הגלם אשר בהם משתמשים ספקים של החברה נתונים לתנודות מחיר אשר עשויים להשפיע על המחירים אותם תידרש החברה לשלם בעבור הליך הייצור.

ג. <u>תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם</u> - בימים אלו מקדמת ממשלת ישראל שינויים במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות, ועל פי פרסומים בתקשורת ודעות של מומחים שונים, השפעותיהם, המחלוקת סביבם והתנהלות הצדדים בקשר אליהם עלולים להשפיע לרעה על כלכלת ישראל. אי ודאות במשק, בין אם בשל אירוע בטחוני חמור, חוסר וודאות פוליטי, בשל מיתון כלכלי או כל גורם אחר, עלולה להביא להקטנת כניסת לקוחות חדשים מהעולם אשר תוביל לפגיעה ישירה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות. עיקר פעילותה של החברה בישראל. לשינויים במצב הביטחוני והמדיני עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. החמרה במצב הביטחוני והמדיני עשויה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה לייצר מוצריה או למכור מוצריה לשווקי היעד.

ד. <u>חשיפה לשינויים בשערי החליפין</u> - חלק מחומרי הגלם בהם משתמשים ספקים של החברה נרכשים באמצעות מט"ח, כאשר תנודות משמעותיות בשערי חליפין עשויים להשפיע על המחיר אותו תשלם החברה. בנוסף, החברה משווקת את מוצריה גם לשוק העולמי, ולפיכך מתקבלים תקבולים במט"ח, בעוד שבמרבית הוצאות החברה בגין שכר עובדים, שכירות משרדי החברה ותשלום ליועצים נעשה במטבע שקל חדש. בהתאם החברה חשופה לתנודות בשערי החליפין של השקל מול המטבעות המרכזיים בשווקי היעד. שינויים כאמור עשויים להשפיע על תוצאות פעילות החברה ועל רווחיותה.

החברה פועלת לגידור חלקי של סיכוני החשיפה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות הזרים, בין היתר, באמצעות עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ. להערכת החברה, היקף הגידור מפני חשיפה לסיכוני שער חליפין מספק הגנה מתאימה ליתרות המזומנים שברשותה ובהתאם לצפי השימוש בו. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 לפרק ג' לדוח התקופתי.

ה. <u>התפשטות נגיף הקורונה</u> - התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם והחשש מהתמתנות הפעילות הכלכלית בעולם, עלולים להשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה. הנהלת החברה עוקבת אחר השלכות התפשטות השפעת נגיף הקורונה על הסיכונים השונים הקשורים לפעילות החברה ותידרש להתאים

את פעילותה בהתאם להנחיות הרשויות הרלוונטיות ורמות התחלואה המשתנות, כפי שיהיו מעת לעת.

לפרטים נוספים אודות נגיף הקורונה והשפעתו על הפעילות העסקית של החברה, ראו סעיף 1.2 לפרק ב' לדוח התקופתי.

ו. <u>תנודתיות בזמינות ובמחירי הובלה</u> - מרבית חומרי הגלם המשמשים את החברה מיובאים באמצעות הובלה ימית מספקים במדינות זרות כמו כן, מרבית אספקת מוצרי החברה ללקוחותיה נעשה באמצעות הובלה ימית. התייקרות במחירי ההובלה וכן פגיעה אפשרית בזמינות הובלות, בין היתר כתוצאה משינויים במצב בטחוני, פוליטי או רפואי וכיו"ב, וכן משביתות, עיצומים ועיכובים בנמלי הים בישראל ובחו"ל ואירועים נוספים העלולים לפגוע בכושר הייבוא והייצוא של סחורות לישראל וממנה, עשויות לגרום לעיכובים בזמינות וקבלת חומרי הגלם המיובאים, וכן עיכובים באספקת מוצרי החברה, ובהתאם לפגוע בפעילות החברה ולהשפיע על רווחיותה. יצוין, כי החל מתחילת שנת 2021, חלה בעולם התייקרות משמעותית מאוד בעלויות ההובלה הימית, וכן קיימת בעיה של אי זמינות של אמצעי הובלה אלו - כל זאת באופן שגורם לעיכובים באספקת סחורות ולעליית מחירים. בנוסף, העומס בנמלים וחוסר אמצעי ההובלה הימית, מעכבים את שחרור הסחורות.

החברה נוקטת בצעדים על מנת להקטין את החשיפה להשפעה כאמור, בין היתר, על ידי עדכון מדיניות המלאי והצטיידות בחומרי גלם, עדכון מחירים במידת הצורך וכן אספקת מוצרים ללקוחות באמצעות הובלה אווירית ככל שנדרש.

ז. <u>עליית מחירי הדלקים והאנרגיה</u> -

כתוצאה ממשבר אנרגיה עולמי שטרם הגיע לפתרונו תתכן התייקרות עלויות הייצור של החברה. כמו כן, עלול לגרום משבר האנרגיה המתמשך לעליית מחירי חומרי הגלם אותה רוכשת החברה מספקיה עקב התייקרות התשומות שלהם וכמובן לעליית הוצאות ההובלה של חומרי הגלם אל מתקני החברה ושל מוצרי החברה אל לקוחותיה.

ח. <u>אינפלציה והעלאות הריבית</u> -

לפרטים נוספים אודות האינפלציה והעלאות הריבית וכן השפעתן על הפעילות העסקית של החברה, ראו סעיף 8.5 לעיל וכן סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

ט. <u>מלחמת רוסיה-אוקראינה</u> -

לפרטים נוספים אודות מלחמת רוסיה-אוקראינה וכן השפעתה על הפעילות העסקית של החברה, ראו סעיף 8.3 לעיל וכן סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

34.2. <u>סיכונים ענפיים</u>:

א. <u>תחרות</u> - החברה חשופה לתחרות (כאמור בסעיף 16 לעיל), הן מצד גורמים הפועלים בשוק במועד פרסום הדוח והן מצד גורמים אשר נמצאים בשלבים שונים של מחקר ופיתוח או כאלה שעשויים להתחרות בעתיד בחברה. החרפת התחרות בתחום פעילותה של החברה עלולה להוביל להקטנה בהיקף ההתקשרויות של החברה ו/או להורדת מחירים אשר עשויים להביא לשחיקה ברווחי החברה.

ב. <u>שינויים ברגולציה</u> - שיווק מוצרי החברה וכן פעילותה בתחומי המחקר והפיתוח עשויים להיות כפופים בעתיד לפיקוח ולרגולציה במדינות שונות. בעוד החברה סבורה, כי התקדמות של רגולציה תומכת עשויה להיטיב עם החברה, שינויים והתפתחויות בדרישות הרגולטוריות או אי עמידה של החברה בדרישות כאמור עשויים לגרום להטלת מגבלות או לעיכובים בפיתוח מוצרי החברה או לגרום להפסקתם, וכן לגרום לחברה הוצאות מהותיות.

ג. <u>התפתחויות טכנולוגיות</u> - הצלחת החברה תלויה ביכולתה לשפר את הפתרונות אותם היא מציעה ללקוחותיה, ולפתח או להתקשר בהסכמים בקשר למערכות ופתרונות שיעמדו בקצב ההתפתחויות הטכנולוגי, התקנים המשתנים בענף ובשינויים התדירים בצרכי הלקוחות בעקבות כך, אין וודאות שהחברה תצליח לרכוש במועד את הכישורים הנדרשים לטכנולוגיות החדשות, או להתקשר בהסכמים בקשר למערכות ופתרונות כאמור, ובכלל זה לפתח התמחויות ומוקדי ידע בזמן המתאים, על מנת להתמודד עם טכנולוגיות חדשות ו/או עם דרישותיהם המשתנות של הלקוחות. כל עיכוב או כישלון בפיתוח, באימוץ או בהתאמה של פתרונות הולמים לשינויים הטכנולוגיים ולשינויים בדרישות השוק עלולים לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, יצירת טכנולוגיה חלופית לטכנולוגיה אותה מציעה החברה, עלולה לפגוע בהיקף פעילות החברה.

ד. <u>האטה בהליך מחקר ופיתוח</u> - ביצוע ניסויים במסגרת הליכי מחקר ופיתוח שעורכת החברה עלול להתעכב או להיעצר בשל סיבות שונות אשר אינן תלויות בחברה.

ה. <u>הון אנושי</u> - החברה נתקלת באתגר באיתור, גיוס ושימור כח אדם איכותי ומקצועי. הגורם העיקרי למחסור הוא הגידול המהיר בביקוש לעובדים מנוסים בתחום פעילותה של החברה. המשך העלייה בביקוש לעובדים בתחום פעילותה של החברה גורם לקשיים באיתור מומחים נדרשים לחברה תוך העלאת עלויות החברה באיתור וגיוס עובדים כדי לעמוד בדרישות השוק, כמו גם בשימור עובדים קיימים. בעקבות כך החברה נדרשת לעלויות שכר גבוהות יותר, הן לגיוס עובדים חדשים והן לשימור עובדים קיימים.

מגמות אלה עלולות להוביל לגידול בעלויות שכר העבודה של החברה, החברה עלולה לאבד עובדים (ככל שציפיות עליית השכר שלהם לא יתממשו) ואף להיתקל בקשיים בגיוס עובדים חדשים בעלויות כלכליות ראויות. כל אלה עלולים להביא לשחיקה ברווחיות החברה.

בנוסף, תחום העבודה מאופיין בריבוי רגולציה ובשינויי רגולציה תכופים (לרבות שינויים בדין, בצווי

הרחבה - כגון צו ההרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק, פסיקות בתי הדין וכד'). יישום שינויי רגולציה נוספים ככל שיהיו אשר יחולו על החברה, עשויים להשפיע על ההון האנושי המועסק על-ידי החברה, לחשוף את החברה לעלויות משמעותיות נוספות, ואף להוביל לפגיעה בהתקשרויות של החברה עם לקוחותיה ולחשיפה לטענות ותביעות מצד עובדי החברה, אשר עשויים להביא לפגיעה ברווחי החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

ו. <u>צמיחה לא מבוקרת</u> - אם יתברר שהביקוש למוצרי החברה יהיה בהיקפים גדולים יותר ו/או בתקופות זמן מוקדמות יותר ממה שציפתה החברה, אזי ישנו חשש כי המשאבים הניהוליים והפיננסיים שלה לא יוכלו לעמוד בצמיחה לא מבוקרת זו. לנושא זה עשוי להיות השפעה לרעה על המוניטין של החברה ועל תחזיותיה לצמיחה עתידית.

ז. <u>הגנה על קניין רוחני</u> - עסקי החברה תלויים במידה מסוימת בזכויות הקניין הרוחני המשויכים למוצרי החברה. הרבה ממתחריה של החברה בתעשיית תאי הדלק הינם בעלי זכויות קניין רוחני (בעיקר פטנטים), והינם מודעים לחשיבות נושא ההגנה על הקניין הרוחני בתעשייה זו, עד כדי הליכי ליטיגציה בבתי משפט במקרה של הפרות שמקורן בהגנה על קניין רוחני של מוצריהם. ככל ובעתיד תעלה טענה מסוג זה כנגד החברה, הדבר עשוי להיות בעל עלויות משמעותיות. תביעה אשר תתקבל בעניין זה כנגד החברה עשויה לפגוע מהותית בעסקי החברה ובעל השלכה מהותית על מצבה הכספי.

ח. <u>הסתמכות על יצרנים</u> - החברה התקשרה עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה בהסכמים לקבלת שירותי ייצור לרכיבים מסוימים של מוצרי החברה. ככל שהיקף הביקוש והייצור יגדלו בעתיד, ואותם צדדים שלישיים לא יוכלו להמשיך לספק את שירותיהם לחברה, אזי יכולה להיות לעניין זה השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה.

ט. <u>יכולות גיוס הון ומקורות מימון</u> - החברה, כחברת מחקר ופיתוח, נדרשת לנזילות גבוהה לטווח ארוך לצורך פיתוח חזונה לשם השגת תוצאות עסקיות. ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, בפרט ביחס לחברות טכנולוגיה. שפל בשוקי ההון בישראל ובעולם עלול להקשות על מציאת מקורות מימון. אין כל ודאות כי ככל שהחברה תזדקק למקורות מימון נוספים היא תצליח לגייסם לצורך פיתוח מוצריה בעתיד.

י. <u>טיפול בכשלים טכניים</u> - כשלים טכניים בקווי הייצור של מוצרי החברה עשויים לגרום להטלת מגבלות ו/או לעיכובים במכירות ומחקר ופיתוח של מוצרי החברה ו/או לגרום להפסקת שיווקם. זמן הטיפול בכשלים טכניים אשר גורמים לתקלות סדרתיות עד כדי החלפת מכונות בקווי הייצור של מוצרי החברה עשוי להיות בין 12 – 6 חודשים ובכך להגדיל את הוצאות החברה בגין אחריות ותיקונים ולפגוע במיתוג ובמוניטין החברה.

יא. <u>סיכונים סביבתיים הקשורים בתחום פעילותה של החברה</u> - לפרטים נוספים, ראו סעיף 27 לעיל.

יב. <u>מעבר מייצור בהיקף מוגבל להיקף סדרתי/המוני</u> – מעבר מייצור בהיקף מוגבל בתנאי מעבדה במרכז

הפיתוח של החברה באופן חצי אוטומטי לייצור סדיר אוטומטי בקיבולת תעשייתית טומן בתוכו אתגרים רבים. אתגרים אלו עלולים לעכב את מועד תחילת הייצור הסדרתי ו/או להקטין את כושר הייצור של החברה בשלבי הראשונים ו/או לפגוע ביעילות ייצורם של המוצרים השונים, ובכך לצמצם את יתרונה התחרותי של החברה.

34.3. <u>סיכונים ייחודיים לחברה</u>:

א. <u>תמחור</u> - שיטת התמחור של החברה ויצירת מוצר יקר באופן יחסי עשוי לפגוע ביכולתה של החברה לחדור לשווקי היעד.

ב. <u>ביקוש למוצרי החברה</u> - אין כל וודאות כי יהיה ביקוש למוצרי החברה בהיקף אשר יצדיק את ייצורם ושיווקם באופן מסחרי.

ג. <u>רמות מלאי</u> - מכיוון שהחברה נתקלת בזמני אספקה ארוכים של חומרי הגלם הדרושים לה למוצרי החברה, היא נאלצת לשמור על רמות מלאי גבוהות על מנת להיות מסוגלת לעמוד בביקוש עבור אספקת מוצריה. ככל שלא יהיה ביקוש למוצרי החברה עשויה החברה להישאר רמות מלאי גבוהות שמשמעותן ריתוק הון למלאי שלא לצורך. יחד עם זאת, הנהלת החברה גיבשה מדיניות מלאי אשר מתאימה לגודלה של החברה ולגודל ההזדמנויות הצפויות.

ד. <u>אי הצלחה בהליכי מחקר ופיתוח</u> - אין כל וודאות כי הליכי המחקר ופיתוח, אשר מתבצעים במועד הדוח וכן כאלה אשר מיועדים לביצוע על ידי החברה בעתיד כאמור בסעיף 20 לעיל, יבשילו לכדי מוצרים באיכות מהסוג המבוקש לשיווק ומכירה.

ה. <u>ביצועי עבר</u> - ביצועי העבר של החברה אינם מהווים אינדיקציה לביצועיה העתידיים של החברה. על כן, אין כל ערובה לכך שהאסטרטגיה העסקית של החברה תצא לפועל בהצלחה בעתיד, כמו גם שהיא תעמוד ביעדיה ומטרותיה.

ו. <u>סייבר ואבטחת מידע</u> - פעילותה של החברה מבוססת על מערכות מידע ועל מידע דיגיטלי מסוגים שונים, לרבות של עובדים, ספקים ולקוחות של החברה. במהלך השנים האחרונות חל גידול בתכיפות ובחומרת אירועי סייבר (לרבות פשיעת סייבר). מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד ואף להחמיר, על אף כל מנגנוני ההגנה המופעלים כנגדה. אירועי סייבר עלולים להוביל לגישה בלתי מורשית, חשיפה בלתי מורשית, ניצול לרעה, שיבוש, מחיקה או שינוי של המידע של החברה ו/או לקוחותיה, וכן להפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב, להאט אותם באופן משמעותי ואף להשבית מערכות מידע.

במקרה של פגיעה בחברה כתוצאה מהתקפות סייבר כאמור עלולה החברה לסבול מהשלכות שליליות, כגון שיבוש הפעילות של החברה ו/או של לקוחות להם החברה מספקת מוצרים, שיבוש פעולתן של מערכות המידע או השבתתן, גניבת מידע של החברה ו/או של לקוחותיה, פגיעה במוניטין המשפיעה על אמונם של לקוחות וחשיפה לתביעות משפטיות. במקרים כאמור, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

החברה פועלת בכדי לעמוד בכללים הרגולטוריים החלים עליה בכל הנוגע לאבטחת מידע. בהתאם, החברה נדרשת להשקיע משאבים ניכרים ועשויה להידרש להגדיל את ההשקעה, בשים לב לגידול בסיכון, לעליה בניסיונות מתקפות הסייבר ותחכומן, לאירועי אבטחת מידע שיתגלו ולשינויים רגולטוריים.

החברה משקיעה מאמצים ומשאבים רבים כנגד סיכוני סייבר ופועלת למניעת כשלי אבטחה במערכות המידע, באמצעות יישום מדיניות הגנה, בין היתר, המדיניות כוללת את הצעדים הבאים: קיום מנגנוני גיבוי ואבטחה, יישום כלים טכנולוגיים מתקדמים ועדכניים לאבטחת המידע ולמניעת כשלים במערכות המחשוב.

החברה ביצעה הליך מקיף הכולל מיפוי המערכות הטכנולוגיות של החברה והערכה של מידת החשיפה שלה לאירועי אבטחת מידע, תוך כדי ניתוח הסיכונים החלים על החברה לאור תחום פעילותה והטמעת והעמקת תרבות אבטחת המידע בחברה (לרבות הדרכות לעובדי החברה).

בנוסף, ערכה החברה נהלים המפרטים את דרכי הפעולה וההתמודדות עם אירועים כאמור, וזאת בין היתר במסגרת תרגולים שוטפים של אירועי סייבר, במהלכם הסתייעה החברה ביועצים חיצוניים לענייני אבטחת מידע. כמו כן, בוצעו על ידי מבקר הפנים של החברה עבודות ביקורת לצורך בחינת הסיכונים החלים עליה בתחום זה ומידת יכולתה להתמודד עימם.

ז. <u>פעילות בחו"ל</u> - בשל פעילות החברה במדינות שונות בעולם, פעילות אשר התרחבה בשנים האחרונות, אפשרויות הפיקוח והבקרה הינן פחותות מהאפשרויות לגבי הפעילות האורגנית בישראל. הבקרה המוגבלת עלולה להביא לאיתור מאוחר של מוקדי בעיות, ככל שיהיו כאלה, בפעילויות החברה באתרים מרוחקים, ולמנוע מהחברה מלהגיב במהירות הנדרשת. כן חשופה החברה לסיכונים הנובעים מעצם הפעילות במדינות זרות (לרבות סיכונים פוליטיים ומדיניים) ולסיכונים הנובעים מהאטה כלכלית באותן מדינות, אשר יביאו להקטנת הביקוש לשירותי החברה וללחצי מחירים והקטנת מרווחים.

ח. <u>תלות בסקטור לקוחות - חברות חשמל, טלקום וטעינת רכבים</u> - לחברה אין תלות מהותית בלקוח כלשהו, אולם החברה רואה בסקטור של חברות החשמל, טלקום, וטעינת רכבים כסקטור מהותי בפעילותה (הן בארץ והן בחו"ל). אם תיפסק התקשרות החברה בו זמנית עם חלק מלקוחותיה הנמנים על סקטורים אלו, או יוקטנו היקפי פעילותה מול חלק מלקוחותיה באופן משמעותי, או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, או אם תחול הרעה משמעותית בסקטורים אלו אשר תביא להקטנת הביקוש למוצרי החברה, עלולות תוצאות פעילותה של החברה להיפגע כתוצאה מכך.

ט. <u>התקשרויות חוזיות עם לקוחות על בסיס מחיר קבוע</u> - חלק מהכנסות החברה נגזר מהתקשרויות בחוזים על בסיס מחיר קבוע. התמחור בגין התחייבויות אלה מבוסס על הערכת עלויות עתידיות. אי יכולתה של החברה להעריך במדויק את המשאבים הדרושים לביצוע פרויקטים במחיר קבוע, להעריך

נכונה את עלויות שכר עובדים במהלך אותם פרויקטים (כולל עליות שכר צפויות במהלך הפרויקט) או להשלים את התחייבויותיה במועדים שנקבעו לכך, עלולים לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה. סיכון זה יגדל ביחס ישיר להגדלת היקף הפרויקטים במחיר קבוע שבביצוע החברה, לאור מגמת החברה להרחיב את פעילות הפרויקטים שלה.

י. <u>סיכונים משפטיים</u> - בשל אופיין המורכב של חלק מהתקשרויות החברה, קיימת חשיפה משפטית לפתיחה בהליכים משפטיים נגד החברה מצד לקוחות החברה. החברה פועלת לצמצום הסיכונים האמורים הן באמצעות תנאי ההתקשרות והגבלת אחריותה בהסכמים עם לקוחותיה, הן באמצעות רכישת ביטוחי אחריות כללית ואחריות מקצועית, והן דרך ניהול קפדני של הפרויקטים אותם היא מבצעת.

אם תעלנה תביעות משפטיות כנגד החברה והיא תפסיד באותם הליכים משפטיים שיפתחו נגדה בעקבות כך, בסכום העולה על סכום הכיסוי הביטוחי שלה, או במקרה שיוכנסו שינויים בפוליסות הביטוח שלה, עלולות להיפגע תוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, במקרה שתמצא החברה אחראית בגין נזקים שייגרמו כתוצאה ממוצרים המשווקים על-ידיה או כתוצאה מפרויקטים ושירותים שבוצעו על-ידיה, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

<u>טבלת גורמי סיכון</u>

להלן טבלה המציגה את סוג גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו בהתאם להערכת הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה:

	מידת ההשפעה של גורם הסיכון		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מקרו			
האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי		X	
תנודות במחיר חומרי גלם		X	
תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם		X	
חשיפה לשינויים בשערי החליפין		X	
התפשטות נגיף הקורונה	X		
תנודתיות בזמינות ובמחירי הובלה			X
עליית מחירי הדלקים והאנרגיה		X	
אינפלציה והעלאות הריבית			X
מלחמת רוסיה-אוקראינה			X

	מידת ההשפעה של גורם הסיכון		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים ענפיים			
תחרות		X	
שינויים ברגולציה			X
התפתחויות טכנולוגיות		X	
האטה בהליך מחקר ופיתוח		X	
הון אנושי	X		
צמיחה לא מבוקרת		X	
הגנה על קניין רוחני		X	
הסתמכות על יצרנים		X	
יכולות גיוס הון ומקורות מימון			X
טיפול בכשלים טכניים		X	
סיכונים סביבתיים הקשורים בתחום פעילותה של החברה	X		
מעבר מייצור בהיקף מוגבל להיקף סדרתי			X
סיכונים ייחודים לחברה			
תמחור		X	
ביקוש למוצרי החברה		X	
רמות מלאי		X	
אי הצלחה בהליכי מחקר ופיתוח	X		
ביצועי עבר		X	
סייבר ואבטחת מידע	X		
פעילות בחו"ל		X	
תלות בסקטור לקוחות - חברות חשמל, טלקום וטעינת רכבים		X	
התקשרויות חוזיות עם לקוחות על בסיס מחיר קבוע			X
סיכונים משפטיים			X

יצוין, כי זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם על החברה הובאו על סמך הערכת החברה, וייתכן כי בפועל

קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל. כמו כן, המידע הכלול בסעיף 34 זה לעיל ביחס לאפשרות התרחשותם של אירועים עתידיים העלולים להשפיע על עסקיה ומצבה הכספי של החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התרחשותו תלויה בגורמים חיצוניים לחברה. אין כל וודאות כי המידע יתרחש בפועל, או כי תוצאות התרחשותו תהיינה לפי הערכת החברה.

GENCELL

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, בהתאם לתקנות הדוחות.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק. מובהר, כי התיאור הנכלל בדוח הדירקטוריון כולל רק מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי.

01 הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

1.1 תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 21 בפברואר 2011, בהתאם להוראות חוק החברות, כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת שמה הנוכחי. ביום 18 בנובמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה מכוח התשקיף, ובהתאם הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה ומתן שירותי after sale, של מערכות אנרגיה המבוססות על שימוש בתאי דלק אלקליים המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספרה, כמענה לצורך הגובר באנרגיה ירוקה כתחליף מנועי בעירה פנימית המבוססים על תחליפי נפט ועל מתן מענה לנקודות חולשה ברשת החשמל הקיימת אשר אינה מאפשרת זמינות חשמל בכל עת ובכל מקום. מערכות החברה מתוכננות בכדי לתת מענה לאספקת "חשמל ללא הפרעה" לנקודות קריטיות בכלכלה ופתרונות חשמל נייחים לאזורים גיאוגרפים שאינם מחוברים לרשת החשמל. הטכנולוגיה שפותחה בחברה ואשר מוגנת באמצעות פטנטים וסודות מסחריים ממצבת את החברה במקום מרכזי וייחודי בשוק תאי הדלק העולמי תוך התמקדות ביתרון תחרותי מובהק בכל הקשור ליצור חשמל מאמוניה. לחברה אסטרטגיית רישום פטנטים ברורה אשר במסגרתה דואגת החברה לרשום כפטנטים נושאים חדשניים אשר להערכתה יוכלו להקנות לה יתרון משמעותי ואשר ישיאו לה ערך.

נכון למועד הדוח, מעסיקה החברה 157 אנשי צוות, המשקפים גידול של כ- 26% ביחס לסוף שנת 2021, בהם 14 מומחים בעולם בתחום תאי דלק אלקליים ומתוכם כ- 10 ד"ר בתחומי הכימיה, אלקטרו-כימיה, פיזיקה ועוד.

נכון למועד הדוח, החזיקה החברה בכ- 58.9 מיליון דולר המאפשרים מימון מלוא הפעילות של החברה לפי קצב "שריפת המזומנים" הנוכחי לתקופה של כ- 24 עד 27 חודשים נוספים, זאת בהתאם לתוכנית העסקית של החברה.

נכון למועד הדוח, הכנסות החברה לשנת 2022, הסתכמו בכ- 7,400 אלפי דולר, המשקפות גידול של כ- 34% ביחס להכנסות החברה בשנת 2021, והתאפיינו בהכנסות משמעותיות ממוצר ה- EVOX. בד בבד עם העלייה בהכנסות כאמור, חלה ירידה משמעותית בהפסד הגולמי בשיעור של כ- 17% ביחס לשנת 2021.

ברמת הפעילות העסקית - במהלך תקופת הדוח רשמה החברה התקדמות בפעילותה העסקית כמתואר להלן:

א. החברה המשיכה להשקיע מאמצים ומשאבים רבים בפיתוח תשתיות לשיתוף פעולה הכוללת מספר התקנות משותפות בארץ ובעולם עם חברות מובילות בתחומי העניין של החברה, ובכלל זה חברות מתחום הטלקום, חשמל ואנרגיה וטעינת רכבים חשמליים, וזאת גם במטרה לייצר תשתית שיווקית למערכות החברה להתקשרות עם חברות בינלאומיות נוספות.

ב. החברה ממוקדת בשלושה שווקים מרכזיים: טלקום, חשמל ואנרגיה וטעינת רכבים חשמליים באזורים בהם תשתית החשמל לא מספקת או לא קיימת כלל. בכל שלושת השווקים הנ"ל זיהתה החברה בעיה או צורך להם היא מציעה הצעת ערך בדמות מוצר מותאם.

ג. כך למשל, בשוק החשמל והאנרגיה מציעה החברה פתרונות לביזור אנרגיה המשולבות ומשלימות טכנולוגיות שמש ורוח על ידי הבטחת רציפות חשמל לאנרגיה ממקורות מתחדשים וכן באספקת חשמל בחירום כתוצאה מהעלייה בהפסקות חשמל הנובעות מהעלייה החדה בתדירות מפגעי מזג האוויר (כגון: טייפונים, סערות וכיוב') שהן תולדה ישירה של ההתחממות הגלובלית.

ד. בשוק טעינת הרכבים החשמליים, האימוץ המואץ של רכב חשמלי מאתגר את רשתות החשמל בעולם. באירופה, ביקוש לחשמל מטעינת רכבים חשמליים צפוי לגדול ב- 11% בשנה, ולהוסיף ביקוש של TWH200 עד סוף העשור הזה .

כמו כן, על סמך סקר שנערך על ידי מקנזי בשנת 2022 , עולה כי הביקוש לחשמל של רכבים חשמליים בשוק האמריקאי עתיד לעלות מ- 11 טרה וואט לשעה בשנת 2021 ל- 230 טרה וואט לשעה בשנת 2030. ביקוש זה מציב אתגר עצום לרשת החשמל האמריקאית, לפיכך המחוקק האמריקאי הקצה סכום עתק של 375 מיליארד דולר לפריסת תשתיות טעינה במקומות ציבוריים ולאורך כבישים מהירים, עם תיעדוף טכנולוגיות ירוקות בכלל ושל מימן בפרט. כדי לעודד הטמעה של מערכות אלו, שיעור התמיכה יכול להגיע בחלק מהמדינות לכ- 80% מההשקעה. החברה רואה בצורך ובפעולות כאמור ככר פורה לפעילות של החברה ולפיכך היא מגבירה את מאמציה המסחריים בשוק זה.

ה. החברה ממשיכה לראות בשוק הטלקום מנוע צמיחה עתידי למוצריה, החל ממערכי גיבוי וכלה בתמיכה בתשתית התקשורת של רשתות ה- G5, רכב אוטונומי, Smart Cities ועוד. חוסר היכולת של חברות החשמל לפרוס תשתית נדרשת לפריסה של רשת ה- G5 מעכבת את פריסת הרשת ומעכבת חיבור אתרים. בנוסף, ההתחייבות של כל שחקני הטלקום הגלובליים להפחתת פליטות ה- CO2, מהווה חלון הזדמנויות מהותי להצעת הערך של מוצרי החברה. החברה מתקינה את מוצריה אצל שחקניות ענק בשוק זה כגון: Vodafone Telekom, דויטשה טלקום ועוד וכן סיימה במהלך תקופת הדוח אינטגרציה מלאה לתשתיות התקשורת של 2 ספקי תקשורת מובילים, אריקסון השבדית ו- וואווי הסינית.

ו. במהלך תקופת הדוח, השיקה החברה את מערכת ה- EVOX™ שהינו מוצר היברידי ואוטונומי המסוגל לייצר חשמל ללא תלות ברשת החשמל וללא כל פליטת מזהמים. ה- EVOX™ מהווה פתרון המבטיח זמינות אנרגיה לטעינת רכבים חשמליים בכל שעות היממה ללא תלות בזמינות רשת החשמל, אנרגיה סולארית או רוח ומאפשרת לתת מענה לביקוש הגובר לתחנות טעינה לרכבים חשמליים באופן אוטונומי ובכל מקום בו תשתית החשמל אינה מספקת או אינה קיימת, וכן מאפשרת להגדיל את יכולת ההטענה של כמות גדולה יותר של רכבים חשמליים. לפרטים נוספים אודות מערכת ה- EVOX™, ראו סעיף 10.3(ה) לפרק א' לדוח התקופתי.

המשך פעילות ומכירת שירותים ב**שוק הטלקום**

ז. בהתאם להסכם השת"פ עם EV, במהלך תקופת הדוח, סיפקה החברה ל- EV, 4 מערכות BOX של החברה בתמורה לסך של 400 אלפי דולר. עוד במסגרת הסכם השת"פ, רכשה EV, באמצעות חברת בת בשליטתה, 9 מערכות תאי דלק מסוג EVOX™ שהותאמו לצרכיה הספציפיים של מערכות טעינת הרכבים של EV וזאת במטרה לפעול יחד להקמת תחנות טעינה היברידיות לרכבים חשמליים ברחבי ישראל. התמורה הצפויה להתקבל בגין מכירת מערכותיה כאמור הינה בסך של כ- 5.7 מיליון דולר. כמו כן, הוסכם בין הצדדים כי החברה תעניק את שירותי התכנון וההקמה של תחנות הטעינה כאמור בתמורה שנקבעה בין הצדדים מראש. לפרטים נוספים אודות הסכם השת"פ וההתקשרות עם EV, ראו סעיף 29.8 לפרק א' לדוח התקופתי וכן ביאור 15 לפרק ג' לדוח התקופתי.

FOX

BOX

ח. במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה במספר עסקאות חשובות לאספקות ראשוניות של מערכות החברה למשווקים של החברה וללקוחות קצה בשוק הטלקום וגיבוי למערכות קריטיות, וביניהן, Milani S.p.A תאגיד איטלקי מוביל העוסק בתכנון וניהול פרויקטים של הנדסת חשמל, לקבוצת ONEC הקנדית המעניקה שירותים הנדסיים, בנייה, רכש ותחזוקה ייחודיים, במסגרתן סיפקה והתקינה החברה את מערכת ה- BOX. בנוסף, התקשרה החברה, בשיתוף עם AICOX SOLUCIONES, קבוצת חברות טכנולוגיה ותקשורת, בהסכם עם תאגיד ספרדי הנותן שירותים לאחזקת מגדלי טלקום לשילוב מערכת ה- BOX, כשלב ראשון להזמנות משמעותיות פוטנציאליות.

השקת מוצר חדש: **EVOX**

ט. החברה המשיכה את העמקת חדירתה לשוק הטלקום עם המשך התקשרות עם חברות תקשורת אירופאיות, בנוסף לדויטשה טלקום, וכן עם חברות הפועלות בתחום שירותי אנרגיה בקנדה ובארה"ב לתעשיית הולכת הגז לאספקת אנרגיית גיבוי ירוקה המבוססת תאי דלק של החברה. החברה השלימה 3 התקנות ראשוניות בצפון אמריקה אצל ספקי שירותי אנרגיה לתעשיית הולכת הגז לבחינה והצגה ללקוחותיהם.

י. על מנת לאפשר לחברה את היכולת להעניק שירותים מקומיים לחברות ספקי שירותי אנרגיה, לתעשיית הולכת הגז, התקשרה החברה בהסכמי הפצה ותמיכה עם RedHawk Energy ו- Westgen, שתיים מחברות ההפצה וההנדסה המרכזיות בשוק של הולכת הגז בצפון אמריקה.

יא. כחלק ממאמצי השיווק והמכירה של החברה בשוק האמריקאי ועל מנת להבטיח את יתרונה התחרותי של החברה בשוק זה, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Linde, חברה תעשייתית אמריקאית, העוסקת בין היתר, באספקת מימן. לפיו, הצדדים ישתפו פעולה לגיבוש תכנית לשיווק ומכירת מוצריה השונים של החברה, אשר יותאמו באופן ספציפי ללקוחות החברה וישווקו יחד עם מערכות ה- BOX וה- EVOX של החברה כחבילה אחת שתציע פתרון שלם ומענה לצרכים השונים של לקוחות החברה בארה"ב, כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים, ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי.

יב. החברה התקשרה בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה עם חברת ALD, חברת גז גרמנית, לפיו, החברה ו- ALD, ישתפו פעולה לגיבוש תכנית מותאמת אישית לאספקת גז מימן לחברה עבור לקוחותיה ואשר ישווק יחד עם מערכות ה- FOX™ ו- BOX™ של החברה, כחבילה אחת שתציע פתרון שלם ומענה לצרכים השונים של לקוחות החברה בגרמניה, כפי שיהיו מעת לעת. עוד נקבע בהסכם השת"פ, כי ALD תהיה אחראית, בין יתר, לכל הנוגע לשילוח ואספקת המימן לאתרי הלקוחות של החברה ותתמוך בלקוחות החברה בכל הנדרש בקשר עם עמידה בדרישות התקינה הרלוונטיות הקשורות לאחסון ושימוש במימן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי.

יג. החברה הגדילה את מאמציה התפעוליים, לחיזוק וייעול קו הייצור שלה כך שיוכל לעמוד בתחזית הייצור של החברה ויישמה מדיניות מלאי המבטיחה מלאי חומרי גלם ופריטים לאספקה רציפה כדי להתמודד עם מחסור בחומרי הגלם ובעיות לוגיסטיות. במהלך תקופת הדוח, קלטה החברה שתי מכונות לקו הייצור של האלקטרודות, אשר נמצאות בשלבי התקנה וכיוונון מתקדמים, ואשר עתידות לסייע לחברה לייצר את האלקטרודות בקצבים גבוהים יותר ועתידות לתמוך בייצור האלקטרודות של מערכות החברה צפויות להגדיל את יכולת הייצור של האלקטרודות תוך הפחתה מהותית בכוח אדם מעצם היותן אוטומטיות והנתמכות ברובוטיקה מתקדמת וכמו כן להקטין את הפחת הפוטנציאלי שנוצר בתהליך ייצור האלקטרודות.

ברמה הטכנולוגית ומחקר ופיתוח - במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה והשקיעה מאמצים ומשאבים רבים במחקר ופיתוח, והגיעה להישגים אשר הביאו להתקדמות במספר תחומים כמפורט בדוח התקופתי.

א. החברה המשיכה לקדם את העמקת הפיתוח של תא דלק OX™ בהספק של 10KW אשר יאפשר לה להרחיב את מנעד מערכותיה לשווקים שבהם היא פועלת גם להספקים של 10KW ומעלה וכן לפנות לשווקים נוספים בהם אינה פועלת כיום. פיתוח מערכת זו מתנהל בהתאם לתוכנית החברה, כאשר במהלך תקופת הדוח, הושלם פיתוח אב טיפוס הכולל פיתוח תא דלק חדש המבוסס על אלקטרודה חדשה, בעלת יעילות אנרגטית גבוהה משמעותית מהאלקטרודה הקיימת ובכך יאפשר לחברה להציג מערכת עם יחס טוב יותר של עלות לקילוואט. מערכת ה-OX™ תא דלק 10KW מופעלת במעבדות החברה כחלק מתכנית הפיתוח. החברה צופה, כי במהלך שנת 2023, יושלם הפיתוח של מערכת ה- OX™ והחברה תחל בשיווקה המסחרי במהלך שנת 2024. החברה מעריכה כי הוספת מערכת ה- OX™ לסל הפתרונות, תרחיב את סל הפתרונות באותם השווקים שהחברה פועלת.

ב. במהלך תקופת הדוח הגיעה החברה לפריצת דרך מדעית משמעותית המאפשרת יצור אמוניה ירוקה ישירות ממים בלחץ ובטמפרטורה נמוכים מאוד ביחס לתהליכי ייצור אמוניה הידועים כיום בעולם. בהמשך להסכם השת"פ האסטרטגי שנחתם עם TDK, הודיעה TDK לחברה, לאחר שבחנה את פריצת הדרך כאמור, על כוונתה לממש את זכותה ולהמשיך ולהשקיע בפרויקט בהתאם לתנאי הסכם השת"פ, וזאת לצורך המשך פיתוח הפרויקט במסגרת

אבן הדרך הבאה. לפרטים נוספים אודות הסכם השת"פ האסטרטגי עם TDK, ראו סעיף 29.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

ג. בהמשך להתקשרות בהסכם האסטרטגי עם חברת התקשרות האיסלנדית, השלימו הצדדים ניסוי לבחינת ההפעלה של מערכת ה- FOX באתר תקשורת פעיל בו מערכת ה- FOX היא ספקית האנרגיה הרציפה 24/7. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

ד. בהמשך להסכם השת"פ עם דויטשה טלקום ולהצלחת השלב הראשון בהסכם השת"פ, במהלך תקופת הדוח, השלימו הצדדים את ניסוי השטח של מערכת ה- FOX כאשר בשלב הראשון המערכת עמדה בהצלחה בתנאי הסף של עבודה רציפה של 1,000 שעות תוך אספקת פרופיל האנרגיה שאופיין על ידי דויטשה טלקום ובשלב השני, מערכת ה- FOX נבחנה ב- 4 סדרות של עומסים מדורגים מ- 2KW עד 4.5KW בריצה ממושכת ופעלה כנדרש. המערכת פעלה בפרופיל עבודה קיצוני כפי שהוגדר על ידי דויטשה טלקום. בהתאם להוראות הסכם השת"פ, מערכת ה- FOX הפכה למוצר המאושר לרכישה עבור כלל חברות קבוצת דויטשה ברחבי העולם. לפרטים נוספים אודות הסכם השת"פ עם דויטשה טלקום, ראו סעיף 29.7 לפרק א' לדוח התקופתי.

ה. עוד במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה בהצלחה, באמצעות SimTel TEAM, ספק אנרגיה וטלקום לחברות במרכז אירופה, ניסוי שטח באתר טלקום סלולר ברומניה, המופעל על ידי Vodafone Telekom ולאור התוצאות המהימנות של הניסוי ויכולת החברה להעניק פתרון ההולם את צרכי VD, בכוונת VD להציג את מערכות החברה לחטיבות השונות אצלה.

ו. בהמשך לאמור בסעיף 1.1ח לעיל, יכולה החברה לדווח על השלמת 3 התקנות ראשוניות בצפון אמריקה אצל ספקי שירותי אנרגיה לתעשיית הולכת הגז לבחינה והצגה ללקוחותיהם, ובכלל זה בחינת מערכת הגיבוי של החברה לאורך תקופה של כ- 8 חודשים ובתנאי קיצון שהגיעו אף ל- 40- מעלות צלזיוס. מערכת הגיבוי עמדה בהצלחה רבה בכל תנאי הסף לאורך כל הבחינה.

יובהר, כי המידע והתחזיות לעיל, לרבות שיתופי הפעולה במסגרת פרויקט האמוניה הירוקה אכן יתקיימו, התממשות שת"פ האסטרטגיים המפורטים לעיל, לכדי מכירת מוצרים נוספים של החברה וכן הסיוע והקידום שלהם בתהליכיה המסחריים של החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך, הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש כולן, או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך. הערכות ותחזיות החברה מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בנוגע לפעילותה והן אינן בשליטת החברה.

02 השפעות על הפעילות העסקית של החברה

1.2.1 המצב הכלכלי/פוליטי/בטחוני בישראל

בימים אלו מקדמת ממשלת ישראל שינויים במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות, ועל פי פרסומים בתקשורת ודעות של מומחים שונים, השפעותיהם, המחלוקת סביבם והתנהלות הצדדים בקשר אליהם

עלולים להשפיע לרעה על כלכלת ישראל. אי ודאות במשק, בין אם בשל אירוע בטחוני חמור, חוסר וודאות פוליטי, בשל מיתון כלכלי או כל גורם אחר, עלולה להביא להקטנת כניסת לקוחות חדשים מהעולם אשר תוביל לפגיעה ישירה בהנכסות החברה ובתוצאותיה העסקיות. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.1 ו- 34 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.2 התפשטות נגיף הקורונה

להערכת החברה, להתמשכות ולהחרפת התפשטות נגיף הקורונה ו/או האמצעים לצמצום החשיפה כאמור עלולה להיות השלכה שלילית בעסקיה, בפעילותה ובתוצאותיה הכספיות של החברה. ההשלכות האפשריות וגורמי הסיכון של החברה כתוצאה מהחמרה במצב הכלכלי, לרבות מיתון, האטה במשק ואי ודאות כלכלית, יכולים להתבטא בזמינות ומועדי אספקת חומרי גלם ושינויים חדים במחיריהם, מחסור בכוח אדם ובהתאם לפגיעה ביכולת הייצור והשילוח של מערכות החברה ללקוחותיה.

לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.2 ו- 34 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.3 מלחמת רוסיה-אוקראינה

החברה מקבלת שירותי פיתוח משני נותני שירותים רוסים, אשר נכון למועד פרסום הדוח ממשיכים להעניק לה את השירותים, ועל אף הסנקציות השונות שהוטלו על רוסיה, בלרוס ואזרחיהן, במהלך תקופת הדוח, הצליחה החברה, לבצע העברות בנקאיות לחשבונות של נותני השירותים הללו. כתוצאה מהמלחמה, הופסקו זמנית שירותי הפיתוח של הזרז במערכת ה-FOX על ידי החברה הבלרוסית וכן שירותי הייצור של יחידת פיצוח האמוניה של החברה, שהוענקו לחברה על ידי נותני שירותים אוקראיניים. במהלך תקופת הדוח, הפעילויות הנ"ל הועתקו לאתרים חדשים בתורכיה ובטאיוואן, בהתאמה, מהם ממשיכה החברה לקבל את שירותי הפיתוח הנ"ל. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.3 ו- 34 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.4 השפעות אינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לרמת האינפלציה ולעליה בשיעורי הריבית כאמור, אין השפעה מהותית לרעה על תוצאות החברה ופעילותה ובכלל זה הכנסותיה, מבנה עלויות החברה, שיעור רווחיות החברה, עלויות מימון ו/או ערעור איתנותה הפיננסית. יחד עם זאת, החברה צופה כי תיתכן השפעה שלילית על השווקים באופן גלובלי ומכאן שגם על לקוחות אפשריים של החברה, דבר שיכול להאט או לשנות כוונות של חלק מהלקוחות הפוטנציאלים להצטייד במערכות החברה. כמו כן, ככל שמגמת עליית המחירים תימשך או תגבר יעלה הסיכוי לפגיעה ברווחיות החברה. מאידך, מכיוון שמרבית הלקוחות והלקוחות הפוטנציאלים של החברה הינן חברות מבוססות מאד כדוגמת חברות חשמל, חברות טלקום וחברות גז ונפט אין החברה צופה בשלב זה עליה ברמת הסיכון העסקי שלה. בנוסף, היות ונכון למועד הדוח, החברה לא נטלה חוב כלשהו, העלאת הריבית כאמור מיטיבה עם החברה ומניבה לה הכנסות מימון גדולות יותר על פיקדונותיה. במהלך תקופת הדוח זינקו מחירי הדלקים השונים בעולם ובכלל זה מחירי המימן והאמוניה המשמשים כדלקים למערכות החברה. נכון למועד פרסום הדוח החברה אינה חווה השפעה מהותית על מכירות מערכת ה- BOX של החברה, המשתמשת במימן כדלק, כתוצאה מעליית מחירי הדלקים כאמור ואשר למערכת ה- FOX המשתמשת באמוניה כדלק, נראה כי נכון למועד פרסום הדוח אין השפעה על מכירות מערכת ה- FOX היות והמערכת עדיין אינה מסחרית וצפויה להיות מסחרית במהלך שנת 2023. להערכת החברה, מחירי הדלקים צפויים לרדת עד לטווח הזמן שבו תהפוך מערכת ה- FOX למסחרית ובהתאם מעריכה החברה כי למחירי האמוניה הנוכחיים לא צפויה להיות השפעה מהותית על מחירי התפעול של מערכת ה- FOX כשתהפוך המערכת למסחרית. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.5 ו- 34 לפרק א' לדוח התקופתי.

יצוין, כי התחזיות המתוארות בסעיף 0 זה לעיל, הינן דינמיות ונתונות לשינויים התלויים בהנחיות ובהתנהלות מדינת ישראל ויתר מדינות העולם, כאשר במועד זה אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעה המלאה והסופית של תחזיות אלו על פעילותה של החברה.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של מצב המשק הישראלי, התפשטות נגיף הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה, ושיעור האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה ותוצאותיה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים אשר אינם בשליטתה. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים כיום בידי החברה, על פרסומים ותחזיות בנושא זה, ואשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שאינם בשליטת החברה.

03 אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו

1.3.1 ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 566,432 אופציות שאינן רשומות ל- 20 עובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה.

1.3.2 ביום 29 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 791,936 אופציות שאינן רשומות ל- 22 עובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, מכוח מתאר הנפקה לעובדים לפי סעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך ולתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000, שפרסמה החברה ביום 30 במרץ, 2022[1] וכפי שעודכן ביום 2 ביוני, 2022[2] ("**מתאר הנפקה לעובדים**"), ובהתאם לתנאי תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 ביולי, 2016, כפי שתוקנה מעת לעת.

1.3.3 ביום 3 בנובמבר, 2022, הודיעה החברה על הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף שפרסמה החברה עד ליום 9 בנובמבר, 2023, וזאת לאחר קבלת אישור של רשות ניירות ערך. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132550). האזכור האמור מובא כהכללה על דרך ההפניה.

1.3.4 ביום 24 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 155,987 אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, ל- 7 עובדים של החברה מכוח מתאר הנפקה לעובדים.

1.3.5 1.3.5 ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלו לכך אישור ועדת התגמול, את הנושאים הבאים: (א) אימוץ תוכנית תגמול הונית חדשה בהיקף של 10,513,850 מניות חסומות ו/או אופציות למימוש למניות; (ב) עדכון תנאי הכהונה והעסקה של מר אשר לוי, לרבות הענקה של 100,000 אופציות שאינן רשומות למסחר, בהתאם לתוכנית אופציות 2016; (ג) אישור עדכון מחיר מימוש של 3,071,618 אופציות לא רשומות בדרך של ביטול אופציות לא רשומות והקצאתן מחדש של 3,264,618 אופציות וכן הענקה של

[1] מס' אסמכתא: 2022-01-032781. האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.
[2] מס' אסמכתא: 2022-01-069310. האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

10,320,850 יחידות מניה חסומות, לעובדי החברה ונושאי המשרה למעט הדירקטורים; (ד) אישור עדכון מחיר מימוש של 1,083,790 אופציות לא רשומות, לעובדי החברה; ההחלטות הנ"ל כפופות, בין היתר, לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות והמרת היחידות החסומות (RSU), קבלת אישור מרשויות המס, הגשת תוכנית תגמול הונית לרשות המיסים ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה. החברה תוסיף ותדווח את הדיווחים הנדרשים במועדים הנדרשים לפי הדין.

04 המצב הכספי

1.4 להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

הסעיף	ליום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
נכסים שוטפים	69,932	60,497	9,435	השינוי נובע בעיקר מגידול בפקדונות בסך של כ- 5.7 מיליון דולר מיתרת מזומנים ופיקדונות לז"ק אשר גדלו כתוצאה מתמורת הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022. בנוסף, גידול בלקוחות בסך של כ- 3 מיליון דולר שנבעו מגידול בהכנסות. כמו כן גידול של כ- 1.5 מיליון דולר ביתרת המלאי .
נכסים לא שוטפים	14,045	20,151	(5,746)	הקיטון נובע בעיקר בגין הפחתת הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים של החברה בסכום של כ- 14.9 מיליון דולר אשר בוצעה כתוצאה מבחינת ירידת ערך שביצעה החברה לנכסיה בהתאם לתקן IAS-36 לה נדרשה החברה לאור ירידה משמעותית במחיר המניה אשר גילם לחברה שווי נמוך משווי הונה העצמי בדוחות הכספיים ליום 31.12.2022 מנגד גידול בסך של 6.3 מיליון דולר כתוצאה מהיוון עלויות פיתוח וכ- 2.2 מיליון דולר בגין רכישת רכוש קבוע. בנוסף גידול של 0.3 בגין נכס זכות שימוש בגין חכירת שטחי המשרדים של החברה.
סה"כ נכסים	83,977	80,648	3,329	-

התחייבויות שוטפות	9,556	6,346	3,210	הגידול נובע מעלייה בהתחייבות בגין גידור בסך של 1.6 מיליון דולר בעקבות עליה בשע"ח של הדולר וכן מגידול ביתרת הזכאים בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בגין גידול ביתרת שכר עבודה, מקדמות מלקוחות, הכנסות מראש ממענקים ובגין גידול ביתרת ההוצאות לשלם.
התחייבויות לא שוטפות	7,488	8,081	(593)	קיטון בסך 500 אלפי דולר נובע בעיקר מקיטון בהתחייבות בגין חכירה הנובע מסיום התחייבות בגין מחסן ובנוסף בגין עליית שע"ח של הדולר מול השקל.
סה"כ הון	66,933	66,221	712	הגידול נובע בעיקר מתמורת הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022, בסכום נטו של כ- 34.5 מיליון דולר וכן גידול של 4.5 מיליון דולר בגין קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות. מנגד, קיטון בסך של כ- 1.7 מיליון דולר בקרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים וכן, הפסד בסך של כ- 36.6 מיליון דולר לתקופה.

05 תוצאות הפעילות

1.5 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה (באלפי דולר):

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
מכירות	7,403	5,542	1,861	הגידול במכירות נובע בעיקר משתי עסקאות עם חברת EV, בסך כולל של כ- 6.1 מיליון דולר עבור מערכות EVOX, וכ- 238 אלפי דולר בגין שירותים נוספים שנתנו במסגרת הפרויקט. בנוסף, הכנסה מעסקת CFE בסך 0.9 מיליון דולר והכנסה של כ- 0.6 מיליון דולר מ- 5 לקוחות שונים.
עלות המכירות	10,054	8,507	1,547	העלייה בהוצאות עלות המכר נובעת בעיקר מגידול בכמות העובדים במחלקות הייצור,

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
				שרשרת אספקה ותמיכת לקוחות (כ- 10 עובדים) בסך של כ- 1.8 מיליון דולר. בנוסף, מגידול בשטחי הייצור והתפעול של החברה וכן מגידול של כ- 0.2 מיליון דולר בעלויות יבוא ויצוא בגין גידול בהכנסות. מנגד, קיטון בסך של כ- 0.5 מיליון דולר בגין שינוי התמהיל של מוצרי החברה אשר נמכרו בשנת 2022.
הפסד גולמי	2,651	2,965	(314)	-
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	7,856	5,704	2,152	החברה הגדילה את יכולות הפיתוח שלה ובכלל זה גידול בעלויות השכר של עובדי המו"פ, הגדלת מספר מכוני המחקר ושותפי המחקר עימם היא עובדת על מנת להאיץ את תהליכי המחקר והפיתוח. עלויות השכר הנוספות הסתכמו בכ- 1 מיליון דולר וכן עלויות תקורה גדלו בגין הגדלת שטחי המו"פ בכ- 0.3 אלפי דולר. כמו כן, הגדילה החברה את הוצאות יועצים וחומרים בסך של כ- 0.5 מיליון דולר ואת הנסיעות לחו"ל בסך של כ- 0.3 אלפי דולר.
הוצאות מכירה ושיווק	5,320	4,780	540	הגידול נובע בעיקר בגין עליה במספר העובדים ועדכוני שכר אשר הביאו לגידול בהוצאות שכר של כ- 0.4 מיליון דולר במסגרת הגדלת מערך השיווק והמכירות של החברה, וכן בגין הוצאות שיווק וכנסים שגדלו בכ- 0.3 מיליון דולר. בנוסף, גידול של כ- 0.3 מיליון דולר בעקבות הגדלת שטחי משרד. מנגד, קיטון בעלויות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.5 מיליון דולר.

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
הוצאות הנהלה וכלליות	6,111	6,973	(862)	הגידול נובע בעיקר בגין עלייה בהוצאות השכר בסכום של כ- 120 אלפי דולר, מגידול של כ- 420 אלפי דולר בעלויות התקורה כתוצאה מגידול בשטחי המשרדים של החברה ובנוסף מגידול של כ- 100 אלפי דולר בגין השתלמויות ואירועים שערכה החברה. מנגד, קיטון של כ- 1,500 אלפי דולר בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים שיצרה החברה בשנת 2021.
הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים	11,472	-	11,472	ההפסדים בשנת 2022 נובעים מהפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה וחלק מערך הרכוש הקבוע שהופיע בספרי החברה אשר בוצעה כתוצאה מבחינת ירידת ערך שביצעה החברה לנכסיה בהתאם לתקן IAS-36 לה נדרשה החברה לאור ירידה משמעותית במחיר המניה אשר גילם לחברה שווי נמוך משווי הונה העצמי בדוחות הכספיים ליום 31.12.2022.
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	3,389	-	3,389	
הפסד מפעולות רגילות	36,799	20,422	16,377	עיקר הגידול בהפסד נובע כתוצאה מירידת הערך שביצעה החברה בספריה כאמור בסכום של כ- 14,861 אלפי דולר.
הכנסות (הוצאות) מימון	287	(603)	890	השינוי נובע בעיקר עקב עלייה בשער הדולר במהלך שנת 2022 וכן מגידול בהכנסות המימון הנובעות בעיקר מהכנסות ריבית מפיקדונות והלוואות.
הכנסות אחרות	27	-	27	הכנסות בגין מכירת פסולת ומתכות.
מיסים על הכנסה	191	65	126	הגידול נובע מעלייה בתשלומי מקדמות להוצאות עודפות

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
				ששילמה החברה בשנת 2022 בגין גידול בהוצאות העודפות של החברה במהלך שנת 2022.
רווח (הפסד) כולל אחר	(1,658)	72	(1,730)	הגידול בהוצאות בגין גידור תזרים מזומנים נובע בעיקר כתוצאה מעסקאות גידור שקל/דולר בגין עלייה בשע"ח של הדולר בשנת 2022.
הפסד לתקופה	38,334	21,018	17,316	-

לפרטים אודות תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים של שנת 2022, ראו גם תקנה 10א' לפרק ד' לדוח התקופתי.

06 נזילות ומקורות מימון

1.6.1 ניתוח תזרים המזומנים של החברה

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי הדירקטוריון
	2022	2021		
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	(21,983)	(12,010)	(10,973)	השינוי בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר מ: (א) גידול בהוצאות שכר כתוצאה מגידול בכמות העובדים של החברה וכן בגין העלאות שכר במהלך שנת 2022; (ב) הגדלת הוצאות פעילות המחקר והפיתוח ומאמצי השיווק והפרסום כתוצאה מהרחבת נפח הפעילות של החברה ומהגדלת משרדי ושטחי הייצור של החברה; ו- (ג) הצטיידות ורכישת מלאים לטובת הגדלת כמויות הייצור על מנת לעמוד בביקושים הצפויים ללשנת 2023.

תזרימי המזומנים ששמשו לפעילות השקעה	(12,396)	(23,174)	10,778	הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מקיטון של כ- 9 מיליון דולר בהשקעה בפיקדונות וכן בקיטון בהשקעה ברכוש קבוע בסכום של כ- 0.4 מיליון דולר ומנגד, גידול של כ-1.3 מיליון דולר בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון	33,279	13,206	20,073	הגידול נובע בעיקר מתמורת הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022 בסכום של כ- 34 מיליון דולר בניכוי הוצאות הנפקה לעומת הנפקה של כ- 13.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.6.2 פרטים אודות מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מכספי ההנפקה הראשונה לציבור מחודש נובמבר 2020, מכוח התשקיף, ההנפקה השנייה מחודש אפריל 2021, בהתאם לדוח הצעת המדף שפורסם מכוח התשקיף, וכן מתמורת ההנפקה הפרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022.

1.6.3 נזילות

כתוצאה מהשלמת ההנפקות וקבלת כספי התמורה, לחברה היכולת להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של כ- 24 - 27 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים.

1.7 הפרשה לירידת ערך

החל מיום 1 לינואר, 2021, מהוונת החברה את עלויות הפיתוח בגין שלושה פרויקטים עיקריים המוגדרים כנכסים בלתי מוחשיים בדוחותיה הכספיים של החברה (בסעיף זה - "**הנכסים הבלתי מוחשיים**"), זאת בסכום של כ- 11,472 אלפי דולר. לאור ירידה משמעותית במחיר מניית החברה אשר גילם לחברה שווי נמוך מהונה העצמי, נכון למועד הדוח הפחיתה החברה, בהתאם להוראות תקן חשבונאי IAS 36 את הנכסים הבלתי מוחשיים במלואם ועקב כך רשמה הפרשה לירידת ערך בסך של 11,472 אלפי דולר ובנוסף, ירידת ערך ברכוש הקבוע בסכום של כ- 3,389 אלפי דולר נוספים. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 11 - 12 לפרק ג' לדוח התקופתי וכן סעיף 3 להלן.

2 היבטי ממשל תאגידי

2.1. מדיניות מתן תרומות ואחריות חברתית

לחברה אין מדיניות מתן תרומות וכל בקשה לתרומה נבחנת לגופה. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם. כמו כן, יצוין, כי החברה, מנהליה ועובדיה מעורבים ותורמים למען טיפוח חיי הקהילה והסביבה. החברה לוקחת חלק בפרויקטים של התנדבות אישית באמצעות עובדיה ומנהליה.

בשנים האחרונות הולכת וגוברת ההכרה כי לסיכונים סביבתיים, חברתיים וסיכוני ממשל תאגידי ישנה השפעה על פעילותן העסקית של חברות. לאור זאת, החברה פועלת לגיבוש תוכנית עבודה ליישום תהליכי עבודה והייצור הלוקחים בחשבון שיקולי ESG ומדידת סיכוני ESG בחברה.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ביום 21 בספטמבר, 2020, קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על 2 דירקטורים. לדעת החברה, מספר זה של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לפרטים אודות חברי דירקטוריון החברה, לרבות אלו אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים 3 דירקטורים אשר סווגו על ידי החברה כדירקטורים בלתי תלויים. יצוין, כי בתקנון החברה אין הוראה בדבר מספרם המזערי של הדירקטורים הבלתי תלויים. לפרטים אודות חברי הדירקטוריון, לרבות אלו אשר הינם דירקטורים בלתי תלויים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

2.4.1. פרטי המבקר הפנימי

שם:	גיל רוגוזינסקי
תחילת כהונה:	24.3.2021
כישורים וכשירות לתפקיד:	רואה חשבון מוסמך; בוגר מנהל עסקים וחשבונאות של המכללה למנהל; שותף מנהל תחום הביקורת הפנימית וייעוץ עסקי בפוקוס שרותי ייעוץ פיננסי תפעולי בע"מ
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:	יו"ר הדירקטוריון

2.4.2. מינוי המבקר הפנימי

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 3 במרץ, 2021, ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במרץ, 2021, בהסתמך על כישורי וניסיון המבקר כמפורט לעיל ובהתחשב, בין היתר, בהיקף ובמורכבות פעילות החברה.

2.4.3. גילוי בקשר למבקר הפנימי

המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("**חוק הביקורת הפנימית**"). המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובתנאי סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר הפנים של החברה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים של החברה וכן אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.

המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה.

אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה.

2.4.4. תכנית הביקורת של המבקר הפנימי

תכנית הביקורת הפנימית הינה שנתית, אשר נגזרת מתוכנית הביקורת הרב שנתית, ונקבעת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה לאחר העברת המלצת ועדת הביקורת של החברה, כאשר למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות בצורה לא מהותית מתוכנית הביקורת, בתיאום עם יו"ר ועדת הביקורת ובהתאם לצרכי החברה. תוכנית העבודה הרב שנתית לשנים 2022-2026 נקבעה בהסתמך על סקר הסיכונים אשר אושר על ידי ועדת הביקורת במהלך תקופת הדוח. תוכנית הביקורת מתמקדת בסיכונים החלים על החברה ומכוונת את פעילות המבקר לתחומים בעלי רגישות גבוהה יותר כגון סייבר, ניהול, ייצור, כספים ועוד.

תכנית הביקורת הפנימית, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים, בין היתר, מהגורמים הבאים: החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות שיקבעו, בין היתר, על בסיס סקר סיכונים שנערך על ידי מבקר הפנים בתקופת הדוח, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, נושאים בהם תתבקש ביקורת ע"י אורגני החברה, נושאים המתחייבים על פי דין, על-פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות והצורך בשמירה על מחזוריות.

2.4.5. אופן עריכת הביקורת

על-פי הוראות המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

לצורך קביעה כי המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, יסתמך דירקטוריון החברה על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים וביתר הוראות חוק הביקורת הפנימית.

2.4.6. גישה למידע

למבקר הפנימי קיימת גישה חופשית למסמכים, למידע ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

2.4.7. דין וחשבון המבקר הפנימי

תוכנית העבודה המוצעת לשנת 2023, נדונה על ידי ועדת הביקורת ביום 14 בדצמבר, 2022, ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בינואר, 2023.

בימים 24 באפריל 2022, 23 במאי 2022, 21 ביוני 2022, 14 בדצמבר 2022 ו- 26 במרץ 2023, דנה ועדת הביקורת של החברה בדוחות הביקורת של המבקר הפנימי בנושא עסקאות מהותיות, חדירות וחוסן מערכות מידע, ממצאי סקר הסיכונים, אירוע תשלום בשוגג, תפעול-איכות וייצור וכן ביצעה מעקב אחר יישום המלצות הדוחות שבוצעו לשנת 2022.

2.4.8. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

2.4.9. היקף העסקה ותגמולים

היקף העסקת המבקר הפנימי נגזר מדרישות הביקורת הפנימית, לפי החלטת דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת הביקורת של החברה. בשנת 2022, הועסק המבקר הפנימי בהיקף של כ- 800 שעות ובשכר של כ- 180 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר בבואו לבקר את החברה וזאת, בין היתר, בשים לב לאופן בו המבקר הפנימי מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, ומידת הפירוט וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה.

2.5. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

2.5.1. שם רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זוהר ושות'.

2.5.2. שכר עבודת רואה החשבון המבקר

שנה/ תקופה	שכ"ט בגין ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס (באלפי דולר)	שכ"ט עבודה בגין שירותים אחרים (באלפי דולר)
2021	125	6**(*)**
2022	165	35

(*) בשנת 2021 שירותים אחרים כללו שכ"ט בגין עבודת ייעוץ הקשורה להנפקה הראשונה לציבור מחודש נובמבר 2020.

2.5.3. אופן קביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה, לאור הערכת עבודת הביקורת הנדרשת ובהתייחס להשוואת שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בכל הקשור להיקף הפעילות שלהן, בהתייחס להיקף עבודת הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ולאחר קבלת עמדתה של ועדת הביקורת של החברה, כי השכר ששולם לרואה החשבון המבקר במהלך תקופת הדוח הינו נאות. הגורם המאשר את שכר טרחה רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

2.6. תכנית רכישה עצמית

נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה תכניות רכישה עצמית בתוקף.

2.7. תכנית אכיפה פנימית

ביום 23 במאי, 2022, אימץ דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך לחברה בהתאם לאמות המידה לתכנית אכיפה יעילה, אשר פורסמו על ידי רשות ניירות ערך ביום 15 באוגוסט, 2011 ("**תכנית האכיפה הפנימית**"). התכנית קובעת נהלים שמטרתם, בין היתר, להסדיר נושאים מרכזיים כגון אופן פרסומם של דיווחים מידיים, איתור, אישור ודיווח עסקאות עם בעלי שליטה ונושאי משרה, איסור שימוש במידע פנים, תרמית ומניפולציה, ניהול ושמירת מידע וכן קביעת כללי פעילות והתנהגות לצד תהליכי עבודה שמטרתם ליצור בקרות, דרכי טיפול והפקת לקחים על תהליכים מרכזיים בנושאים המוסדרים במסגרת תוכנית האכיפה הפנימית. תכנית האכיפה אומצה על בסיס סקר ציות אכיפה פנימית בדיני ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושר על

ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בנובמבר, 2021. דירקטוריון החברה מינה את סמנכ"ל הכספים של החברה, מר יוסי סלמון, כממונה על האכיפה הפנימית בחברה.

ביום 21 ביוני, 2022, נקבעו אמות מידה לבחינה ואישור של עסקאות עם בעלי עניין בחברה כעסקאות שאינן חריגות ואינן מהותיות כחלק מנוהל איתור, אישור ודיווח עסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה שאושר כחלק מתכנית האכיפה הפנימית של החברה ("**הנוהל**").

על פי הנוהל, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה, תיחשב כעסקה עם בעל עניין אשר הנהלת החברה מוסמכת לאשר במקרה בו היקף העסקאות (במונחים שנתיים, ככל שמדובר בתשלום עיתי שוטף) לא יעלו על המפורט להלן:

א. בעסקאות לרכישת מוצרים/חומרי גלם - בהיקף כולל של עד 10 אלפי דולר לשנה;

ב. בעסקאות למכירת מוצרים - בהיקף כולל של עד 10 אלפי דולר לשנה;

ג. בעסקאות לקבלת שירותי תפעול שונים - בהיקף כולל של עד 10 אלפי דולר לשנה;

ד. בעסקאות לקבלת שירותי ייעוץ ו/או ניהול - בהיקף כולל של עד 10 אלפי דולר לשנה;

ה. שי לחגים ו/או לאירועים אישיים, נופשים, השתלמויות, כפי שהחברה מעניקה לעובדיה ו/או שולחת אותם ו/או מממנת עבורם (לפי העניין) מעת לעת - בהיקף כולל שלא יעלה על 5 אלפי דולר בשנה עבור בעל עניין.

יובהר, כי בהתאם לנוהל, עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה שיש באפשרות הנהלת החברה לבחון ולהחליט באופן עצמאי.

בהתאם להוראות הנוהל, ביום 14 בדצמבר, 2022, סקרה ועדת הביקורת את אופן יישום אמות מידה לבחינה ואישור של עסקאות עם בעלי עניין בחברה. נכון למועד פרסום הדוח, טרם אושרו עסקאות כלשהן בהתאם לאמות המידה הנ"ל.

2.8. פטור מצירוף חוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

לאור העובדה, כי החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות הדוחות ובהתאם לתיקון, ביום 27 במרץ, 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלה המנויה בתקנה 5ד לתקנות הדוחות בעניין פטור מצירוף דוח לעניין אפקטיביות הבקרה (ISOX) (לרבות צירוף חוות דעת רואה חשבון מבקר).

3. הערכות שווי

לחברה נערכה הערכת שווי מהותית בגין רכוש קבוע הכולל בין השאר מכונות ציוד ייצור ופיתוח וציוד מעבדה.

להלן פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות דוחות

זיהוי נשוא ההערכה	מכונות ציוד ייצור ופיתוח וציוד מעבדה
עיתוי ההערכה	9.03.2023 אשר נעשתה עבור תאריך 31.12.2022
שווי נשוא ההערכה	3,577 אלפי דולר
מעריך השווי	א. זגול סיקור (2001) בע"מ

ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה	למעריכי השווי ניסיון אקסטנסיבי רב שנים בביצוע הערכות שווי למכונות ציוד ומתקני תעשייה בהיקפים דומים או העולים על הרכוש הכלול בהערכה המדווחת הן במסגרת הקצאת עלות רכישה והן במסגרת בחינת ירידת ערך
תלות בחברה	אין
מתן שיפוי למעריך השווי	נמסר כתב שיפוי למעריך השווי. כתב השיפוי מותיר חשיפה של עד פי שלושה מגובה שכר הטרחה שהתקבל למעט שיפוי מלא בגין נושאים הקשורים במידע שנמסר על ידי החברה
מודל הערכה	גישת שווי שוק, שוק מקומי או בינ"ל, מכונות ופריטי ציוד, בנפרד מתשתיות ושיפורים במושכר, במסגרת בחינת ירידת ערך, בנטרול צמודי מבנה ושיפורים במושכר
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	קיום שוק למכונות והציוד בשוק מקומי ו/או בינ"ל לציוד משומש, קיום ביקוש לציוד בהתאם למצב הקיים במועד המדידה
השפעה על הרווח והפסד	3,389 אלפי דולר

4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

4.1. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים

לאור תיקון מס' 2 התשפ"ב-2022 לתקנות הדוחות ולאור העבודה כי אין במידע הכספי הנפרד תוספת מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי, החברה אינה מחויבת בצירוף דו"ח כספי נפרד (סולו) לפי תקנה 9ג לתקנות הדוחות.

4.2. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו ביאור 4 ל פרק ג' לדוח התקופתי.

4.3. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.3.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על סיכוני השוק בחברה, הוא סמנכ"ל הכספים של החברה, מר יוסי סלומון. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

4.3.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים נוספים, ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח התקופתי.

4.3.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, הפיקוח עליה ואופן מימושה

סמנכ"ל הכספים מעדכן באופן שוטף את הדירקטוריון בדבר הסיכונים להם חשופה החברה וכן בדבר אופן ניהולם, לרבות הצעדים הננקטים לצורך היערכות להתמודד עם סיכונים אלה. הדירקטוריון דן בישיבותיו על אופן ניהול הסיכונים בחברה ומתקבלות החלטות באשר להיערכות הנדרשת בכדי להתמודד עם סיכונים אלו. החברה פועלת לגידור חלקי של סיכוני החשיפה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות הזרים, בין היתר, באמצעות עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ להערכת החברה, היקף הגידור מפני

חשיפה לסיכוני שער חליפין מספק הגנה מתאימה ליתרות המזומנים שברשותה ובהתאם לצפי השימוש בו. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 לפרק ג' לדוח התקופתי.

4.3.4. בסיסי הצמדה ומבחני רגישות

לפרטים נוספים, ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח התקופתי.

4.3.5. הסברי הדירקטוריון

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 חשופה החברה בסכום של כ- 8 מיליון דולר לשינויים בשערי מט"ח. החשיפה נובעת בעיקר בגין התחייבויות בגין שכירת המשרדים וכן בגין התחייבויות לספקים. יתרות החברה במזומנים ובפיקדונות לזמן קצר במט"ח הינם כ- 817 אלפי דולר.

הדירקטוריון והנהלת החברה, מביעים בזה את הערכתם לעובדי החברה ומנהליה על תרומתם ומסירותם לקידומה של החברה.

אשר לוי, יו"ר הדירקטוריון	**רמי רשף, מנכ"ל**

פתח תקווה, 27 במרץ, 2023.

ג'נסל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

ג'נסל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה חשבון המבקר	2
הדוחות הכספיים המאוחדים:	
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל	4
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	5-6
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	7-8
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים	9-48

Deloitte.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

ג'נסל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ג'נסל בע"מ והחברה הבת (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ואת הדוחות על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 27 במרץ, 2023

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר	
		2022	2021
		אלפי דולר	
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	5	10,574	11,881
פקדונות לזמן קצר		48,378	42,611
לקוחות	6	5,450	2,347
חייבים ויתרות חובה	7	2,395	2,144
מלאי	8	3,135	1,514
סה"כ נכסים שוטפים		69,932	60,497
נכסים לא שוטפים			
פקדון מוגבל בשימוש	9,14	1,788	1,927
נכסי זכות שימוש, נטו	9	7,997	7,687
הלוואה שניתנה ז"א, נטו	10	683	-
נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו	11	-	5,126
רכוש קבוע, נטו	12	3,577	5,411
סה"כ נכסים לא שוטפים		14,045	20,151
סה"כ נכסים		83,977	80,648
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה		1,265	1,273
ספקים ונותני שירותים אחרים	13	2,493	1,826
מכשירים פיננסים נגזרים	27	1,584	-
זכאים ויתרות זכות	14	4,214	3,247
סה"כ התחייבויות שוטפות		9,556	6,346
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות בגין חכירה		6,777	7,444
התחייבות בשל הטבות לעובדים		5	16
התחייבויות בגין מענקים	16	706	621
סה"כ התחייבויות לא שוטפות		7,488	8,081
הון			
הון מניות ופרמיה		322,949	287,165
קרנות הון אחרות		24,510	22,906
יתרת הפסד		(280,526)	(243,850)
סה"כ הון	18 ,17	66,933	66,221
סה"כ התחייבויות והון		83,977	80,648

תאריך אישור הדוחות הכספיים	**אשר לוי** **יו"ר דירקטוריון**	**רמי רשף** **מנכ"ל**	**יוסי סלומון** **סמנכ"ל כספים**
27 במרץ, 2023			

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

	ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2022	2021
		אלפי דולר	
מכירות	19	7,403	5,542
עלות המכירות	20	10,054	8,507
הפסד גולמי		2,651	2,965
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	21	7,856	5,704
הוצאות מכירה ושיווק	22	5,320	4,780
הוצאות הנהלה וכלליות	23	6,111	6,973
הפסד מפעולות רגילות		21,938	20,422
הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשים	11	11,472	-
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	12	3,389	-
הפסד תפעולי אחרי ירידת ערך		36,799	20,422
הכנסות מימון	24	3,515	482
הוצאות מימון	24	3,228	1,085
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	24	287	(603)
הכנסות אחרות, נטו		27	-
סה"כ הפסד לפני מיסים על הכנסה		36,485	21,025
מיסים על ההכנסה	30	191	65
סה"כ הפסד לתקופה		36,676	21,090
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס		(1,658)	72
סה"כ הפסד כולל לתקופה:		38,334	21,018
הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.1 ש"ח ע.נ. בסיסי ומדולל	26	0.34	0.22
ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל		107,508,908	94,578,864

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות רגילות	פרמיה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	יתרת הפסד	סה"כ
			אלפי דולר				
לשנה שנסתיימה ביום31 בדצמבר 2022							
יתרה ליום 1 בינואר 2022	276	286,889	72	21,387	1,447	(243,850)	66,221
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(36,676)	(36,676)
הפסד כולל אחר	-	-	(1,658)	-	-	-	(1,658)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	-	-	(1,658)	-	-	(36,676)	(38,334)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	4,507	-	-	4,507
חילוט כתבי אופציה	-	-	-	(152)	-	-	(152)
פקיעת כתבי אופציה	-	60	-	(60)	-	-	-
מימוש כתבי אופציה למניות	*	1,168	-	(1,033)	-	-	135
הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה של 1,269 אלפי דולר)	37	34,519	-	-	-	-	34,556
סה"כ הון ליום 31 דצמבר 2022	313	322,636	(1,586)	24,649	1,447	(280,526)	66,933

(*) פחות מ 1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גירעון בהון)

	הון מניות רגילות	פרמיה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	יתרת הפסד	סה"כ
				אלפי דולר			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
יתרה ליום 1 בינואר 2021	263	269,381	-	19,020	1,447	(222,760)	67,351
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(21,090)	(21,090)
רווח כולל אחר	-	-	72	-	-	-	72
סה "כ הפסד כולל לתקופה	-	-	72	-	-	(21,090)	(21,018)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	5,814	-	-	5,814
חילוט כתבי אופציה	-	-	-	(158)	-		(158)
פקיעת כתבי אופציה	-	66	-	(66)	-	-	-
מימוש כתבי אופציה למניות	2	3,714	-	(3,223)	-	-	493
הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה של 593 אלפי דולר)	11	13,728	-	-	-	-	13,739
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2021	276	286,889	72	21,387	1,447	(243,850)	66,221

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת		
הפסד לתקופה	(36,676)	(21,090)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	14,693	9,080
מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(21,983)	(12,010)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל	165	(1,533)
שינויים ביתרת הלוואה שניתנה	-	(2,615)
גידול בפיקדון לז"ק	(5,269)	(12,662)
השקעה בנכס בלתי מוחשי	(5,230)	(3,910)
השקעה ברכוש קבוע	(2,062)	(2,454)
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(12,396)	(23,174)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
תמורה ממימוש אופציות	135	491
תמורה מהנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	34,556	13,739
תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו	(8)	(11)
תשלום ריבית בגין חכירה	(218)	(171)
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(1,186)	(842)
מזומנים נטו מפעילות מימון	33,279	13,206
ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים	(1,100)	(21,978)
השפעת שינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח	(207)	768
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,881	33,091
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,574	11,881
פעילויות מהותיות שלא במזומן:		
רכישת רכוש קבוע שלא במזומן	131	357
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	1,118	4,087
סכומים שהוונו לנכס בלתי מוחשי שלא במזומן	1,116	1,216

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים		
פחת והפחתות	1,286	952
הוצאות מס	191	65
הפסד מירידת ערך נכס בלתי מוחשי	11,472	-
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	3,389	-
הוצאות (הכנסות) הפרשי שער על יתרות מזומנים	207	(768)
הוצאות (הכנסות) ריבית והפרשי שער	(1,372)	991
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	3,805	4,820
	18,978	6,060
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
גידול בלקוחות	(3,103)	(2,303)
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(826)	1,633
גידול (קיטון) בהפרשה לפיצויים נטו	(11)	16
קיטון (גידול) במלאי	(1,621)	2,002
גידול בספקים ונותני שירות אחרים	536	1,055
גידול בזכאים ומכשירים פיננסים	931	682
	(4,094)	3,085
מיסים ששולמו	(191)	(65)
	14,693	9,080

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

תיאור החברה:

ג'נסל בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 21 בפברואר 2011, בהתאם להוראות חוק החברות, כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת שמה הנוכחי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה ומתן שירותי after sale של מערכות גיבוי ואספקת חשמל המבוססות על שימוש בתאי דלק אלקליים המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספרה החברה מפתחת את תאי הדלק כמענה לצורך הגובר באנרגיה המבוססת על תחליפי נפט. פעילות החברה מרוכזת במשרדיה הממוקמים בפתח תקווה. החברה מחזיקה בחברה בת בבעלות מלאה, Gencell Inc המאוגדת בארה"ב, אשר אינה פעילה נכון למועד הדוח.

ביום 18 בנובמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה מכוח התשקיף, במסגרתו נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה, ובהתאם הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה , פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

ב. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. בהתאם לתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן בסעיף זה - "התקנות") החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות לאור ההשפעה הזניחה שיש לחברת הבת על הדוחות הכספיים המאוחדים. אמות המידה ששימשו את החברה לבחינת זניחות השפעת חברת הבת הן ההיקף הכספי של נתוני הכנסות, הנכסים וההפסד הכולל של חברת הבת אשר אינן עולות על 1% מאלה של הקבוצה במאוחד.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ה. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים המאוחדים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים בדולר, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו. פרט למקרים שלהלן:

הפרשי שער בגין עסקאות שנועדו לגדר סיכוני מטבע חוץ מסוימים (אשר למדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושא עסקאות גידור ראה ביאור2-כג').

ז. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים בסעיף פקדון מוגבל בשימוש.

ח. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה ועלויות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בהתבסס על תמחיר תקן, על בסיס ממוצע נע.

תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד - בהתבסס על עלות חומרי הגלם ועלויות הייצור, על בסיס ממוצע.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה על פי מודל העלות.

במודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו מקרן בירד (ראה סעיף י"ז להלן) ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצבר במידה והיו כאלה. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימושו המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

	שיעור פחת - %
מכונות	7-10
ציוד מעבדה	15
מחשבים וציוד הקפי	33.33
ריהוט	7-15
שיפורים במושכר	תקופת השכירות או אורך החיים השימושיים, כנמוך מביניהם

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד

י. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד הסכום בר-ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים (המשך):

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הערך הפנקסני של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה ביטול ההפסד מירידת ערך מוכר ישירות ברווח או הפסד עד לסכום שבו מתבטלת ירידת ערך שהוכרה ברווח או הפסד בתקופות קודמות, ויתרת הגידול, אם קיימת נזקפת לרווח הכולל האחר. פרטים בדבר חישוב ההפסד מירידת ערך מובאים בביאור 4 (ז).

יב. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

מרבית הכנסות החברה נובעות ממכירה ושיווק של גנרטורים המשמשים כמערכות גיבוי ואספקת חשמל המבוססות על שימוש בתאי דלק אלקליים (להלן - "הנכס") וכמו כן, מספקת החברה גם שירותי התקנה, אחריות, IOT וכן, שירותי תמיכה ותחזוקה של תאי הדלק בהתאם לדרישת הלקוח תמורת תשלום.

השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והחברה מקיימת מחויבות ביצוע, על מנת לקבוע את נקודת זמן זו, החברה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס.
- מועד העברת הסיכונים והתשואות נקבע בהתאם להסכמות המסחריות ולתנאי הסחר עם כל לקוח באופן ספציפי;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

מוצרי החברה הנמכרים באמצעות הסכמים עם מפיצים בלעדיים אינם ניתנים להחלפה, אינם ניתנים להחזרה, לא ניתן לקבל עבורם החזר כספי וללא כל זכויות של הגנת מחירים. לפיכך, החברה רואה בכל המפיצים צרכני קצה.

בעת החלת חוזה, החברה גם מעריכה וקובעת אם יש להפריד חוזה ליותר ממחויבות ביצוע אחת. לחברה חוזים בהם התקנת מערכות כוללת בדרך כלל התחייבויות לביצוע חד פעמי לצורך התאמה פרטנית לצרכים הספציפיים של כל לקוח ולמערכת או פתרון משולב.

בהסכמי מכירה, הכוללים מספר רכיבים כגון מערכות, התקנה, והסכמי תמיכה, ההכנסה מפוצלת למחויבויות ביצוע נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל מחויבות ביצוע. רכיב מהווה מחויבות ביצוע נפרדת אם ורק אם, קיים לו ערך בנפרד ללקוח וההבטחה ניתנת לזיהוי בנפרד בחוזה עם אותו לקוח. ההכרה בהכנסה מהמחויבויות ביצוע השונות מוכרת בנקודת זמן או על פני זמן בה מקוימת מחויבות הביצוע.

בעת הקצאת התמורה הכוללת בחוזה אומדת החברה את מחיר המכירה הנפרד של כל מחויבות ביצוע שזוהתה. במקרים בהם מחיר המכירה הנפרד אינו ניתן לצפייה במישרין אומדת החברה את מחיר המכירה הנפרד של כל מחויבות ביצוע בהתאם לגישת עלות חזויה בתוספת מרווח, במקרים בהם החברה אינה יכולה לאמוד את העלות החזויה החברה מיישמת את גישת השארית רק במקרה בו החברה טרם קבעה מחיר לאותה סחורה או שירות והם לא נמכרו בנפרד בעבר או כאשר אותה סחורה או שירות נמכרים ללקוחות שונים בטווח רחב של סכומים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכרה בהכנסה(המשך):

תהליך ההתקנה מהווה חלק לא משמעותי בתהליך הפקת הרווח, עלויותיו אינן מהותיות והוא מבוצע סמוך לאחר המשלוח ללקוח.

אחריות:

לצורך ההערכה האם אחריות מספקת ללקוח שירות נפרד הקבוצה בוחנת, בין היתר, את המאפיינים הבאים: האם ללקוח יש את האפשרות לרכוש אחריות בנפרד; האם האחריות נדרשת על פי חוק; אורכה של תקופת כיסוי האחריות והמהות של הפעולות שהקבוצה מבטיחה לבצע. כאשר שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה ועמידה במפרט שהוסכם בין הצדדים בלבד, הם אינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. לפיכך, במצבים אלו הקבוצה לא מזהה את האחריות כמחויבות ביצוע נפרדת אלא מטפלת בה בהתאם להוראות IAS 37 ומכירה בהפרשה לאחריות לפי בסיס אומדן עלות השירותים האמורים.

הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:

הקבוצה מספקת שירותי תמיכה ותחזוקה של תאי הדלק תמורת תשלום שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת, וכמו כן הקבוצה מכירה בשירותים אלה כמחויבות ביצוע נפרדת ומכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

בעסקאות בהן מעורב צד ג' עבור אספקת שירותים או מוצרים ללקוח, החברה בוחנת האם היא פועלת מול הלקוח כספק עיקרי או כסוכן. בעסקאות בהן מהות ההבטחה של החברה היא לוודא שאותם סחורות או שירותים יסופקו ע"י אותו צד ג', מוצגות הכנסות החברה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות ההכנסות על בסיס ברוטו.

יג. מסים על הכנסה:

לאור הפסדים לצרכי מס שנצברו בחברה, ועקב אי ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

יד. עלויות מחקר ופיתוח:

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות.

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

החל מיום 1.1.2021 החלו להתקיים התנאים לעיל, לפיכך הוונו עלויות פיתוח (ראה ביאור 11).
בתום שנת 2022, הפחיתה החברה את הנכס הבלתי מוחשי הנוצר כתוצאה מהיוון עלויות הפיתוח, לפרטים נוספים, ראה ביאור 11.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק - שולס - מרטון ו/או בהתבסס על שוויין ההוגן מניות החברה, לפי העניין (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 17). כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים ההוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

טז. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות העסקה בגין נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או להפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, נכסים פיננסים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) סיווג נכסים פיננסים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

בהתאם לכך, מציגה החברה יתרות לקוחות, חייבים, מזומנים ופקדונות בבנקים בעלות מופחתת.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) נכסים פיננסים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים (המשך):

(4) ירידת ערך נכסים פיננסים:

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

<u>עליה משמעותית בסיכון האשראי</u>

בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, קבוצה משווה את הסיכון להתרחשות הכשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ומביאה בחשבון מידע כמותי ואיכותי סביר וניתן לביסוס, כולל ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד שהובא בחשבון כולל תחזיות של ענפי התעשייה של הלווים, המתקבלים מדוחות של מומחים כלכליים, אנליסטים, גופים ממשלתיים וארגונים דומים אחרים.

החברה מביאה בחשבון את המידע שלהלן בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה:

- שינוי משמעותי בפועל או שינוי משמעותי חזוי בדירוג האשראי החיצוני של המכשיר הפיננסי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי בגין מכשיר פיננסי מסוים כגון: עלייה משמעותית במרווח האשראי, מחירי חוזי החלפה של כשל אשראי בגין הלווה, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת;
- שינויים בפועל או חזויים, בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו;
- שינוי משמעותי בפועל או חזוי, בתוצאות התפעוליות של הלווה;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית, בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של הלווה שגורמים לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו.

החברה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי כאשר התשלומים החוזיים בגינו נמצאים בפיגור של יותר מ 30 יום אלא אם כן לחברה יש מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח אחרת.

(5) שנוי תנאים חוזים של נכסים פיננסים:

החברה בוחנת האם שינוים תנאים חוזיים של נכס פיננסי מהווה "שינוי תנאים מהותי" בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, על ידי בחינה כמותית המבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים בגין הנכס בתנאיו החדשים, וכן על ידי בחינה איכותית המבוססת, בין היתר, על גורמים כגון תנאי ההצמדה של הנכס, אופן סילוקו וגורמים נוספים.
כאשר שינוי התנאים זוהה כלא מהותי לאחר הבחינה כאמור, החברה מודדת מחדש את הנכס לפי תזרימי המזומנים החדשים כשהם מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי. השינוי בערך הנכס נזקף לרווח והפסד במועד שינוי התנאים.
כאשר שינוי התנאים זוהה כמהותי לאחר הבחינה כאמור, שינוי התנאים מוכר כשינוי תנאים מהותי, ועל כן שינוי התנאים מטופל כרכישת נכס פיננסי חדש ופרעון של יתרת הנכס המקורית נכון למועד השינוי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים (המשך):

בהתאם לכך, באותו מועד, גורעת החברה את הנכס בהתאם לתנאיה הקודמים, ומכירה בנכס פיננסי חדש על פי שוויו ההוגן לאותו מועד. ההפרש בין הערך בספרים של יתרת הנכס הפיננסי ערב השינוי, לבין השווי ההוגן של הנכס בהתאם לתנאים החדשים, מוכר כרווח או הפסד בדוח על הרווח או הפסד של החברה.

יח. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(2) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(3) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחתת.

בהתאם לכך, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(4) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

יט. חכירות:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. חכירות: (המשך)

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה. לצורך החישוב, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד התחילה;

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בהתחייבויות השוטפות והלא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שייר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן).

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה ותשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה. ראה ביאור 2י'.

כ. מענקי קרן בירד:

מענקים שהתקבלו מקרן בירד, אותם נדרשת הישות להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין תמורת המענק, לבין סכום ההתחייבות מוכר כקיטון מהוצאות המחקר והפיתוח בגינם הם נתקבלו או בקיטון מיתרת פריט הרכוש הקבוע הנרכש, לפי העניין.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהוונים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערך הזמן נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות המשקפים שינוי בתחזית ההכנסות של החברה, נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד.

למידע נוסף ראה ביאור 4א'.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן, ניתן לאומדו באופן מהימן.

כב. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - החוק) מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה . הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדר (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד,או מהוונות לעלות הנכס "נכסים בשל הטבות לעובדים" במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות "התחייבות בשל הטבות לעובדים". כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי,ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד, או מהוונות לעלות הנכס "נכסים בשל הטבות לעובדים" בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method)תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימו שבשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מימון/ הנהלה וכלליות/ עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד .

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס "נכסים בשל הטבות לעובדים". עלות שירות עבר (Past Service Cost) צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח או הפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטוארים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון)להלן - "סכום התקרה.)"

רוב עובדי החברה חתומים בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות. הפקדות החברה בגין העובדים אשר חתומים על סעיף 14 במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות הישות בגין שכר, חופשה והבראה, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה הישות לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן מוכר כהתחייבות.

כג. הפסד למניה:

החברה מחשבת את סכומי ההפסד הבסיסי למניה על ידי חלוקת ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כד. סיווג ריבית ודיבידנדים ששולמו / שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. גידור תזרימי מזומנים:

החברה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים בגין עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות ייצוא ותשלום עבור ייבוא אשר צמודים למטבע חוץ וכן להבטחת תשלומי שכר.

החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף " רווח כולל אחר " והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות שבהן הפריט המגודר משפיע על הרווח או ההפסד, באותו הסעיף כמו הפריט המגודר. עם זאת, כאשר עסקה חזויה שגודרה מביאה להכרה בנכס לא פיננסי או בהתחייבות לא פיננסית, הרווחים וההפסדים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מוסרים מההון ונכללים במדידה הראשונית של עלות הנכס או ההתחייבות הלא פיננסיים. העברה זו אינה משפיעה על הרווח הכולל האחר.

החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור רק כאשר יחסי הגידור (או חלק מהם) אינם מקיימים את הקריטריונים לאפקטיביות הגידור (לאחר איזון מחדש, אם רלוונטי). זה כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע או נמכר, מבוטל או ממומש. סיום

הגידור מטופל באופן של מכאן ולהבא. כל רווח או הפסד שהוכר ברווח כולל אחר ונצבר להון באותו מועד, נשאר בהון ומסווג מחדש לרווח או הפסד כאשר העסקה החזויה מוכרת בסופו של דבר ברווח או הפסד. כאשר לא צפוי עוד כי העסקה החזויה תתממש, הרווח או ההפסד שנצבר בהון מוכר מיידית ברווח או הפסד.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית):

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.
בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

א. התחייבויות בגין מענקים מקרן בירד:

בהתאם לטיפול החשבונאי בביאור 2טו', על הנהלת החברה לבחון האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר.

הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים לקרן בירד (ראה ביאור 14) תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

א. התחייבויות בגין מענקים מקרן בירד(המשך):

לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להדרש לכיסוי ההתחייבות לקרן בירד, החברה מעריכה כי מענקי קרן בירד יוחזרו עד לשנת 2027 בהתבסס על תחזית המכירות המצרפיות של החברה בשנים הקרובות.

תחזיות ההנהלה לגבי המכירות המצרפיות עד לתום החזר המענקים לעיל מבוססות על תוכניות החברה למכירת מוצרי החברה בשנים הקרובות.

שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מקרן בירד הינו 20%.

ב. היוון הוצאות מחקר ופיתוח:

בהתאם לטיפול החשבונאי כאמור בביאור 2יג', על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. להערכת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים (ראה ביאור 11).

ג. קביעת הפסדי אשראי חזויים

בהתאם לטיפול החשבונאי כאמור בביאור 2טו' (4) החברה מיישמת את ההנחיות שנקבעו בתקן IFRS 9 לשם הערכת הפסדי האשראי החזויים של נכסים פיננסים הנמדדים בעלות מופחתת. הערכה זו מצריכה הפעלת שיקול דעת משמעותי ושימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים. בהפעלת שיקול הדעת מביאה החברה בחשבון, בין יתר הגורמים, את ניתוח גיל יתרת הנכס הפיננסי, היסטוריה של חובות אבודים, התנהגות של פירעון חובות, איתנות פיננסית וניתוח לטווח הקצר של עסקי החייב. ראה גם באור 7 , באור 10 ובאור 27ו' בדבר חשיפה לסיכוני אשראי בגין נכסים פיננסים.

ד. ירידת ערך נכסים

החברה כמכלול מהווה יחידה מניבת מזומנים אחת כהגדרתה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 (IAS 36) בדבר ירידת ערך נכסים. בתום שנת 2022, לאור ירידה משמעותית בשווי השוק של החברה כפי שהשתקף ממחיר המנייה שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ביצעה החברה בחינת ירידת ערך לנכסיה אשר בתחולת IAS 36. סכום בר ההשבה של היחידה מניבה מזומנים נקבע על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש, בהתבסס על שווי השוק של החברה בבורסה, אשר נכון לתום שנת 2022 היה כ-54 מיליון דולר, ובניכוי השווי ההוגן של הנכסים נטו שאינם בתחולת התקן. להערכת החברה, בנסיבות הספציפיות שלה, שווי השימוש לא צפוי להיות גבוה מהשווי ההוגן נטו של היחידה מניבה מזומנים וזאת לאור אי הודאות הגלומה לגבי תזרימי המזומנים העתידיים של החברה והקושי של הדירקטוריון וההנהלה לבסס כיום תחזיות מהימנות של תזרימי מזומנים עתידיים. מדידת השווי ההוגן כאמור לעיל הינה מדידה המסווגת ברמה 3 לפי מדרג השווי ההוגן המוסבר בביאור 27.

בהתבסס על שווי השוק של החברה ליום 31.12.2022, סכום בר ההשבה של הנכסים אשר בתחולת IAS 36 כיחידה מניבה מזומנים הינו נמוך מהערך הפנקסני שלהם. לפיכך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך נכסים וזאת עד לסכום שווים ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכסים אלו כנכסים בודדים כמפורט בביאורים 11ו- 12 להלן.
ההפסד מירידת ערך בסך של כ- 14.9 מיליון דולר יוחס לסעיפי נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע כמפורט להלן, ונכלל בסעיף הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשים בדוח רווח והפסד.

נכסים	**אלפי דולר**
נכסים בלתי מוחשיים אחרים	11,472
רכוש קבוע	3,389
	14,861

השווי הוגן בניכוי עלויות מימוש של הרכוש הקבוע נקבע באמצעות שימוש במעריך שווי חיצוני. מדידת השווי ההוגן כאמור לעיל הינה מדידה המסווגת ברמה 3. מודל ההערכה שנלקח הינו מודל שווי שוק, שוק מקומי או בינ"ל, מכונות ופריטי ציוד, בנפרד מתשתיות ושיפורים במושכר, במסגרת בחינת ירידת ערך, בנטרול צמודי מבנה ושיפורים במושכר. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה הן קיום שוק למכונות והציוד בשוק מקומי ו/או בינ"ל לציוד משומש, קיום ביקוש לציוד בהתאם למצב הקיים במועד המדידה.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
במטבע דולר ארה"ב	10,064	4,837
במטבע ישראלי	397	6,866
במטבע אירו	110	105
במטבע לישט"ט	3	73
	10,574	11,881

ביאור 6 - לקוחות

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
חשבונות פתוחים	5,450	2,347

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
חלויות שוטפות בגין הלוואה שניתנה, נטו [1]	563	1,115
מקדמות לספקים	1,147	699
מוסדות	298	176
פקדונות	157	81
הוצאות מראש	144	-
אחרים	86	73
	2,395	2,144

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 10 וביאור 15 ג' התקשרויות מהותיות

ביאור 8 - מלאי

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
חומרי גלם	2,572	1,054
תוצרת בתהליך	492	290
תוצרת גמורה	71	170
	3,135	1,514

ב. מידע נוסף:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
סכום המלאי שהוכר כהוצאה במהלך התקופה	3,923	4,761
סכום הורדת ערך המלאי שהוכר כהוצאה במהלך התקופה	335	538
	4,258	5,299

ביאור 9 - חכירות

א. בחודש נובמבר 2014, החברה חתמה על תיקון רביעי להסכם שכירות המשנה למשרדים והמפעל שלה בפתח תקווה החל ממאי 2011, אשר היה עתיד להסתיים בתאריך 30 באפריל 2021. כבטוחה לעמידת החברה בהסכם, העמידה לטובת המשכיר ערבות בנקאית בסך של כ-234 אלפי דולר.

במהלך חודש מאי, 2020, האריכה החברה את הסכם השכירות במסגרתו שוכרת החברה את המשרדים (וכן כ– 30 מקומות חניה), מעבדות ושטח ייצור בשטח כולל של כ- 3,000 מ"ר, לתקופה שתסתיים ביום 30 באפריל, 2023. על פי הסכם השכירות הנ"ל, החברה משלמת עבור המושכר דמי שכירות חודשיים ודמי ניהול בסך של כ- 75 אלפי דולר (כ-256 אלפי ש"ח) בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה. ביום 4 במרץ, 2021, התקשרה החברה בתיקון להסכם שכירות, לפיו יוגדל שטח המושכר בשטח כולל של כ- 1,450 מ"ר מתוכו כ- 658 מ"ר לצורך משרדים וכ- 750 מ"ר לשטח ייצור ("התיקון להסכם השכירות" ו- "התוספת למושכר", לפי העניין), כמו כן האריכה החברה את תקופת ההסכם ל-8 למאי, 2024. לחברה יש שתי אופציות הארכה, כל אחת לתקופה של שלוש שנים, נכון לתאריך הדוח החברה צופה שוודאי באופן סביר שהיא תממש את אופציות ההארכה בגין המבנה. בגין התוספת למושכר, ולאחר קבלת תקופות "גרייס" שונות הקבועות בתיקון להסכם השכירות תשלם החברה דמי שכירות חודשיים ודמי ניהול בסך של כ- 92,270 ש"ח (כ-29,668 דולר) בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה. במסגרת ההסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית מול פקדון משועבד בסכום של כ-957 אלפי ש"ח (כ- 272 אלפי דולר) להבטחת הסכם החכירה.

ביום 1 בפברואר, 2022, התקשרה החברה בתיקון נוסף להסכם השכירות לפיו יוגדל שטח המושכר בשטח כולל כ-524 מ"ר בעלות של כ- 65 ש"ח (כ-21 דולר) למ"ר אשר ישמש אותה לטובת הגדלת שטחי המשרדים ולהגדלת פעילות המחקר והפיתוח שלה לתקופה שתסתיים ביום 8 במאי, 2024. החברה תשלם עבור המושכר דמי שכירות חודשיים ודמי ניהול בסך של כ- 10,640 דולר (כ-34,060 ש"ח) בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה. לחברה יש שתי אופציות הארכה, כל אחת לתקופה של שלוש שנים, נכון לתאריך הדוח החברה צופה בסבירות גבוהה כי היא תממש את אופציות ההארכה בגין המבנה. במסגרת ההסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית מול פקדון משועבד בסכום של כ-210 אלפי ש"ח (כ- 60 אלפי דולר) להבטחת הסכם החכירה.

בחודש מאי 2017 חתמה החברה על הסכם שכירות מחסן לשלוש שנים, עם אופציה לשנה נוספת. במהלך שנת 2020 מימשה החברה את האופציה לשנה נוספת. כבטוחה לעמידת החברה בהסכם, העמידה לטובת המשכיר ערבות בנקאית בסך של כ-15 אלפי דולר.

במהלך חודש אוגוסט 2021 האריכה החברה את הסכם השכירות שבמסגרתו שוכרת החברה את המחסן ציוד שלה בסגולה לתקופה שתסתיים ב- 7 באוקטובר 2022. על פי הסכם הנ"ל החברה משלמת דמי שכירות חודשיים ודמי ניהול בסך של 16,208 ש"ח (כ-5,211 דולר) בתוספת מע"מ, בחודש מאי, 2022 המחיר יעלה ב 5% עבור דמי השכירות ודמי הניהול. בהתאם לכך יצרה נכס והתחייבות בגין המחסן בסך כולל של 48 אלפי דולר.
בתאריך 7 באוקטובר, 2022 הסתיים הסכם השכירות והחברה החליטה שלא להאריך את ההסכם. כמו כן הוחזרה לחברה ערבות בנקאית בגין מחסן בסך של 15 אלפי דולר.

לחברה קיימים מספר הסכמי שכירות רכב לעובדיה, תקופת החכירה של היא 3 שנים עם אפשרות להאריך את התקופה בכפוף לתנאים מסוימים. כבטוחה לעמידת החברה בהסכם, העמידה לטובת המשכיר ערבות בנקאית בסך של כ-14 אלפי דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, העמידה החברה ערבות בנקאית בסכום של כ-580 אלפי דולר להבטחת הסכמי החכירה שהוזכרו לעיל.

ביאור 9 - חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

שנת 2022:

	שכירות מבנים	כלי רכב	סה"כ
	אלפי דולר		
עלות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2022	10,176	602	10,778
שערוך למדד	412	-	412
תוספות	984	126	1,110
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	11,572	728	12,300
פחת שנצבר:			
יתרה ליום 1 בינואר 2022	2,698	393	3,091
תוספות	1,041	171	1,212
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	3,739	564	4,303
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022	7,833	164	7,997

שנת 2021:

	שכירות מבנים	כלי רכב	סה"כ
	אלפי דולר		
עלות:			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	6,116	384	6,500
שערוך למדד	225	-	225
תוספות	4,586	247	4,833
גריעות	(751)	(29)	(780)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	10,176	602	10,778
פחת שנצבר:			
יתרה ליום 1 בינואר 2021	1,852	260	2,112
תוספות	846	133	979
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	2,698	393	3,091
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021	7,478	209	7,687

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש	1,212	896
הכנסות (הוצאות) ריבית בגין התחייבויות חכירה	389	(669)

ביאור 10 - הלוואה שניתנה לז"א , נטו

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הלוואה שניתנה ז"א	2,183	-
בניכוי הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים	(1,500)	-
	683	-

(1)לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ג' התקשרויות מהותיות

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב של נכסים בלתי מוחשים:

שנת 2022:

	פיתוח מוצר A5 (FOX)	פיתוח מוצר G10	פיתוח מוצר BOX	סה"כ
	אלפי דולר			
עלות:				
יתרה ליום 1 בינואר 2022	2,492	925	1,709	5,126
היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח	2,837	1,624	1,885	6,346
סה"כ נכסים בלתי מוחשים	5,329	2,549	3,594	11,472
הפסדים מירידת ערך	(5,329)	(2,549)	(3,594)	(11,472)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	-	-	-	-

ב. החל מיום 1 לינואר, 2021, הגיעה החברה למסקנה כי בשלו התנאים להיוון הוצאות הפיתוח בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 (IAS38) ולאור זאת, היוונה החברה במהלך השנים 2021 – 2022 עלויות פיתוח בגין שלושה פרוייקטים עיקריים בסכום של כ – 11,472 אלפי דולר. בתום שנת 2022, לאור ירידה משמעותית במחיר המניה אשר גילם לחברה שווי נמוך משווי הונה העצמי בדוחות הכספיים ליום 31.12.2022, החליטה החברה להפחית במלואם את הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מהיוון עלויות אלו. ההפסד מירידת הערך הוכר ברווח והפסד בסעיף 'הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים'.

ביאור 12 - רכוש קבוע

א. הרכבה של רכוש קבוע:

שנת 2022:

	מכונות	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי	שיפורים במושכר	ריהוט	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	3,925	2,232	561	1,335	331	8,384
תוספות במשך השנה	1,354	219	322	205	92	2,192
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	5,279	2,451	883	1,540	423	10,576
פחת שנצבר:						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	986	1,432	252	271	32	2,973
תוספות במשך השנה	171	171	140	125	30	637
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	1,157	1,603	392	396	62	3,610
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022	4,122	848	491	1,144	361	6,966
ירידת ערך	(1,586)	(484)	(351)	(647)	(321)	(3,389)
ליום 31 בדצמבר 2022 רכוש קבוע נטו	**2,536**	**364**	**140**	**497**	**40**	**3,577**

שנת 2021:

	מכונות	ציוד מעבדה	מחשבים וציוד הקפי	שיפורים במושכר	ריהוט	סה"כ
	אלפי דולר					
עלות:						
יתרה ליום 1 בינואר 2021	3,263	1,700	228	268	113	5,572
תוספות במשך השנה	662	532	333	1,067	218	2,812
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	3,925	2,232	561	1,335	331	8,384
פחת שנצבר:						
יתרה ליום 1 בינואר 2021	829	1,302	177	216	13	2,537
תוספות במשך השנה	157	130	75	55	19	436
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	986	1,432	252	271	32	2,973
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021	2,939	800	309	1,064	299	5,411

בתום שנת 2022 הכירה החברה בירידת ערך בסך של 3,389 אלפי דולר בגין הרכוש קבוע. ההפסד מירידת ערך הוכר ברווח או הפסד בסעיף ירידת ערך רכוש קבוע. ירידת הערך כאמור נגרמה מירידת מחיר המניה אשר גילם לחברה שווי נמוך משווי הונה העצמי בדוחות הכספיים ליום 31.12.2022. לאור זאת, ביצעה ערכת שווי על נכסי הרכוש הקבוע על ידי מעריך שווי חיצוני .

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים אחרים

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
חשבונות פתוחים	2,493	1,818
המחאות לפרעון	-	8
	2,493	1,826

ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
שכר ועובדים	2,190	2,036
הוצאות לשלם	894	289
הכנסות מראש [1]	333	255
מוסדות	335	273
מקדמות מלקוחות	323	271
הפרשה לאחריות	81	78
התחייבות בגין מענקים	55	20
זכאים אחרים	3	25
	4,214	3,247

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ב' התקשרויות מהותיות.

ביאור 15 - התקשרויות מהותיות

א. ביום 22 בפברואר 2021, התקשרה החברה עם חברת TDK, בהסכם מסגרת ("ההסכם") להשתתפותה של TDK בפרויקט "האמוניה הירוקה" של החברה, שמטרתו לפתח מוצר שיאפשר ייצור "אמוניה ירוקה" (ייצור אמוניה ללא כל פליטת CO_2) ("הפרויקט"). הפרויקט עתיד להתבצע בשלושה שלבי פיתוח אשר ביחס לכל אחד מהם החברה עתידה לחתום על הסכם פרויקט ספציפי מול TDK (נכון למועד הדוחות הכספיים השלב הראשון כבר נחתם). במסגרת ההסכם עתידה TDK להשתתף במימון חלק מעלויות הפרויקט בסך של כאחד וחצי מיליון דולר ארה"ב בכפוף לעמידה ביעדי פיתוח מסוימים. על-פי ההסכם כול הקניין הרוחני שמפותח במסגרת ההסכם שייך לחברה. בתמורה למימון וכחלק משיתוף הפעולה האסטרטגי TDK תהא זכאית, בין היתר, לקבל עדכונים ודוחות, מעת לעת בנוגע להתקדמות הפרויקט ותוצריו, זכות ראשונים לבחינה ורכישה של מוצר אב טיפוס במסגרת הפרויקט (במועדים הנקובים בהסכם) וכן זכות הצעה ראשונה לנהל מו"מ על התקשרות בהסכם מסחרי בקשר לתוצרי הפרויקט ביפן וטריטוריות אחרות ככול שתוסכמנה, אשר עשוי לכלול זכיות מכירה, ייצור שירות ו/או רישון על בסיס אקסקלוסיבי (במועדים ובתנאי המסגרת הקבועים בהסכם). במהלך שנת 2021 קיבלה החברה תשלום ראשון במסגרת ההסכם בסך של כ- 483 אלף דולר והכירה בהפחתת הוצאות מחקר ופיתוח בכל הסכום.

ביום 27 בפברואר 2022, הודיעה החברה ל- TDK כי היא הגיעה לפריצת דרך מדעית משמעותית המאפשרת ייצור אמוניה ירוקה ישירות ממים בלחץ ובטמפרטורה נמוכים מאוד ביחס לתהליכי ייצור אמוניה הידועים כיום בעולם. בהתאם, הודיעה לה TDK לאחר שבחנה את פריצת הדרך כאמור על כוונתה לממש את זכותה ולהמשיך ולהשקיע בפרויקט בהתאם לתנאי ההסכם, וזאת לצורך המשך פיתוח הפרויקט במסגרת אבן הדרך הבאה. ברבעון הראשון של שנת 2022 שילמה חברת TDK לחברה סכום נוסף של כ-483 אלפי דולר אשר הוכר כהפחתה בהוצאות המחקר והפיתוח במהלך תקופת הדוח.

ביאור 15 - התקשרויות מהותיות (המשך)

ב. במהלך שנת 2020, התקשרה החברה בהסכם עם European Commission ("הארגון"), אשר נכנס לתוקפו בחודש נובמבר, 2020, במסגרתו תשתתף החברה בפרויקט Horizon 2021 בשיתוף עם מספר גופים שונים מרחבי העולם. במסגרת ההסכם נקבע, כי החברה תשתתף במספר ניסויים במערכותיה ותהיה זכאית לקבלת שיפוי מהארגון בגין הוצאותיה בקשר עם עריכת הניסויים הנ"ל, בסכום כולל של 356 אלפי אירו (כ- 422 אלפי דולר) אשר ייפרס על פני תקופה של כ3 שנים. במהלך שנת 2021 החברה קיבלה במסגרת ההסכם סכום של כ- 213 אלפי אירו (כ-253 אלפי דולר) והכירה בהפחתת הוצאות מחקר ופיתוח בסכום של כ-7 אלפי דולר. במהלך שנת 2022, קיבלה החברה במסגרת ההסכם סכום נוסף של כ- 89 אלפי אירו (כ-94 אלפי דולר) והכירה בהפחתת הוצאות מחקר ופיתוח בסכום של כ- 7 אלפי דולר נוספים. נכון 31.12.22 קיבלה החברה במסגרת הסכם סכום של 302 אלפי אירו (כ- 347 אלפי דולר). והכירה בהוצאות מחקר ופיתוח בסכום של כ- 14 אלפי דולר.

ג. ביום 19 בדצמבר 2020 , נודע לחברה כי זכתה יחד עם שותף מקומי במקסיקו (להלן "השותף המקומי") במכרז שנערך על-ידי חברת החשמל הפדרלית במקסיקו CFE ("המכרז" ו" CFE " בהתאמה) לאספקה ולהתקנת 37 מערכות של G5rx אשר מותאמות לעבודה בתחנות השנאה ("המערכות") וכן שירותי התקנה, תחזוקה ואחריות למשך שנתיים. בהתאם לתנאי המכרז, העמידה החברה בינואר 2021 ערבות בנקאית בסכום של 1.2 מיליון דולר והפקידה סכום זהה כפקדון משועבד. במהלך החודשים ינואר - פברואר 2021 , נשלחו במשלוח ימי 37 מערכות של החברה למקסיקו במסגרת המכרז עם CFE והגיעו ליעדן בחודש אפריל 2021 .

ביום 3 ביולי 2021 חתמה החברה על הסכם עסקה משותפת עם השותף המקומי במקסיקו (להלן "ההסכם"). במסגרת ההסכם נקבע שהחברה תיהיה אחראית לספק את 37 המערכות בהתאם לתנאים שנחתמו במכרז מול CFE וכי עבודות הקשורות להתקנה ותחזוקת המערכות והטיפול השוטף בהן, יבוצעו באמצעות השותף המקומי ולא באמצעות החברה, כך שהתמורה הכוללת בגין ההסכם של 5.8 מיליון דולר, תתחלק בין השותף המקומי לחברה. בהתאם לכך זכאית החברה לסך כ- 3.8 מיליון דולר ארה"ב בגין אספקת המערכות, הכשרת עובדי השותף המקומי, ותמיכה בשותף המקומי לאורך תקופת השירות. כמו כן, סוכם כי השותף המקומי יעניק ל - CFE שירותי התקנה ותחזוקה הניתנים במסגרת המכרז למשך של שנתיים ממועד סיום התקנת המערכות. השותף המקומי יישא בהוצאות בגין מתן השירותים הנ"ל. במסגרת ההסכם, סוכם כי השותף המקומי יגבה את כל התשלומים בגין המכרז ישירות מ- CFE ויעביר לחברה את חלקה על פי התנאים שתוארו לעיל.

יצוין, כי בהתאם לתנאי המכרז, ל- CFE ניתנה הזכות להגדיל את כמות המערכות שיסופקו ויותקנו על ידי החברה בשיעור של עד 100% , היינו, עד 74 מערכות בסה"כ, בתנאים זהים לתנאי המכרז. ביום 17 באוגוסט, 2021 , הודיעה החברה כי CFE מימשה את זכותה כאמור ועל כן תהיה החברה זכאית לקבלת תמורה צפויה בגין אספקת המערכות הנוספות ושירותים נוספים, בסכום של כ- 3.5 מיליון דולר כך שהתמורה הכוללת הצפויה להתקבל בגין המכרז הינה בסך של כ- 11.6 מיליון דולר, שמתוכם כ- 7.3 מיליון דולר הינם חלקה של החברה.

יצוין, כי לנוכח עיכובים בהתקנת המערכות, קיזזה CFE סך השווה ל- 10% מהתמורה הכוללת של המכרז, מתוכם יקוזז מחלקה של החברה סכום שלכ- 580 אלפי דולר כך שסך התמורה הצפויה להתקבל בחברה במסגרת המכרז הינה בסך של כ- 6.75 מיליון דולר.

במהלך שנת 2021 סיפקה החברה את כל 74 המערכות ל- CFE והשלימה את הבדיקה שלהן בהתאם לתנאי המכרז והשלימה את התקנתן במהלך השנים 2021 – 2022.

במסגרת ההסכם, הכירה החברה בהכנסה בסכום של כ- 852 אלפי דולר וכ- 5,226 אלפי דולר בשנים 2022 ו- 2021 בהתאמה.

נכון לתאריך 31.12.2022, העביר השותף המקומי לחברה מתוך התשלומים שגבה מ CFE סך של כ- 5.9 מיליון דולר. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 העביר השותף המקומי לחברה סכום נוסף של כ- 50 אלפי דולר.

<u>הלוואה לשותף המקומי:</u>

בהסכם בין החברה לבין השותף המקומי נקבע כי החברה תעניק לו הלוואה הנושאת ריבית שנתית של 5% ואשר ליום 31.12.2021 עמדה יתרת ההלוואה על סך של כ- 2.6 מליון דולר. לא קיים לוח סילוקין מוסדר לפירעון ההלוואה ופירעונה תלוי בתשלומים שיתקבלו מ-CFE.

החברה הכירה בהפרשה להפסדי אשראי בסך של כ 1.5 מיליון דולר בגין ההלוואה שניתנה, לאור ספקות בדבר יכולת גביית סכום זה.

ביאור 15 - התקשרויות מהותיות (המשך)

ביום 1 בנובמבר 2022, חתמו החברה והשותף המקומי על הסכם להסדרת החוב ופריסת התשלומים בגין ההלוואה לפיו החוב יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים שווים החל מה- 1 ביולי, 2023 ועד ל-1 באפריל, 2025 בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע בין הצדדים. החברה בחנה את שינוי התנאים והגיעה למסקנה שלא מדובר בשינוי תנאים מהותי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. החברה סיווגה בספרים את הלוואה לנכס שוטף ונכס לא שוטף (ראה ביאור 7 ו- 10).יצוין, כי פירעון ההלוואה אינו תלוי בתשלומים שיתקבלו מ- CFE.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת הלוואה והלקוח שרשומה בספרים בגין סכומים שחייב השותף המקומי לחברה במסגרת העסקה המשותפת, עומדת על סך של כ- 1.424 מיליון דולר (סך כ-0.178 מיליון דולר בגין המערכות והשירותים שסיפקה החברה במסגרת המכרז וכן, סך של כ-1.246 מיליון דולר בגין הלוואה שניתנה, נטו).

ד. ביום 14 בנובמבר, 2021 התקשרה בהסכם עם חברת אי.וי מוטורס בע"מ, חברה ישראלית, הפועלת, בין היתר, בייבוא כלי רכב חשמליים, מטענים לרכב חשמלי, מתקני ייצור ואגירה של אנרגיה חשמלית, המשמשת כנציגה הבלעדית בישראל של מספר חברות ובניהן Surplus Sun Energy Co Ltd.,תאגיד סיני המתמחה בתכנון, פיתוח, ייצור והקמה של מערכות ייצור, אגירה וטעינה מתקדמות של אנרגיה חשמלית, לרבות לרכבים חשמליים ("ההסכם"). ההסכם קובע עקרונות לשיתוף פעולה בין הצדדים לפיו מערכות החברה המפיקות אנרגיה חשמלית ממימן ו/או מאמוניה נקיה וללא פליטות, תשולבנה במערכות טעינת הרכבים ההיברידיות של אי.וי, במטרה לתכנן ולהקים בישראל פרויקטים לטעינת רכבים חשמליים באמצעות תחנות טעינה אוטונומיות היברידיות, המנותקות מרשת החשמל הארצית ובמטרה להחליף גנרטורים המופעלים באמצעות דלקים פוסיליים ("הפרויקט").

במהלך שנת 2021 קבלה החברה במסגרת הפרויקט הזמנה בסכום של 400 אלפי דולר בגין 4 מערכות BOX ושירותים נלווים, המערכות ושירותים סופקו ברבעון הראשון של שנת 2022. סכום זה הוכר ונגבה במלואו.

במהלך שנת 2022 ובהתאם להסכם שיתוף הפעולה עם חברת ("E.V. Motors Ltd ("EV, רכשה EV, מערכות תאי דלק נוספות מסוג EVOX™ שהותאמו לצרכיה הספציפיים של מערכות טעינת הרכבים ההיברידיות של חברת הבת של EV והן יותקנו בתחנות טעינה לרכבים חשמליים ש-EV תתקין במתקניה או בקרב לקוחותיה, בהם ציי רכב, מרכזים מסחריים, חברות הייטק ועוד. התמורה המוערכת הצפויה להתקבל בחברה בגין מכירת מערכותיה כאמור הינה בסך של כ- 5 מיליון דולר בתוספת מע"מ. במהלך ברבעון הרביעי של שנת 2022, הוגדלה ההזמנה ועודכנה לסכום של כ – 5.66 מיליון דולר. במסגרת ההסכם, מכירה החברה בהכנסה בגין 2 מחויבויות ביצוע, הראשונה, בעת מסירת מערכות ה- EVOX ל-EV והשנייה, בעת מסירת ציוד התשתיות אשר מאפשר התאמה של מערכות ה - EVOX לתשתית החשמל של אתרי חברת EV.

נכון למועד הדוח, סיפקה החברה את כל מערכות ה- EVOX וחלק מציוד התשתיות עבור מספר אתרים והכירה בהכנסה בגין הזמנה זו בסכום של כ- 5.25 מיליון דולר.

בנוסף, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022, ובהתאם להסכם עם EV, סוכם בין הצדדים כי EV תרכוש מהחברה שירותי תכנון הקמה ותשתיות עבור מספר אתרים בהם יותקנו מערכות ה- EVOX. במסגרת הסכם זה, תכיר החברה בהכנסה בקצב התקדמות הפרויקט והספקת השירותים לאתרים השונים במודל של "+ Cost". נכון למועד הדוח, הכירה החברה בהכנסה בגין הזמנה זו בסכום של כ- 238 אלפי דולר. למידע נוסף ראה ביאור 19.

עד למועד החתימה על הדוח זה, גבתה החברה מהלקוח במסגרת 2 ההזמנות האחרונות שתוארו לעיל, סכום של כ- 2.8 מיליון דולר (כולל מע"מ) ובנוסף התקבל שיק בנקאי בסך של כ- 3.7 מיליון דולר לפרעון ליום 30 לאפריל 2022.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

מענקים מקרן בירד:

בשנת 2013 אושר לחברה מענק השתתפות במחקר ופיתוח מטעם קרן דו-לאומית למחקר ופיתוח תעשייתי בין ישראל וארצות הברית (להלן - "קרן בירד"). בתמורה למענק התחייבה החברה לשלם תמלוגים לקרן בירד בשיעור של 5% מהמכירות העתידיות של הרכיב הנתמך הנובע מהמחקר והפיתוח עד לשיעור של 150% מסך המענק שהתקבל. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 החברה קיבלה מענק מקרן בירד בסך כולל שלכ-521 אלפי דולר (להלן - "המענק הראשון") , כמו כן, נקבע במסגרת ההסכם כי החברה תהיה אחראית לביצוע כל המכירות של המוצר המפותח ולכן תישא לבדה בכל המחויבות לתשלום ההחזר לקרן BIRD הכוללת גם את חלקה של החברה האמריקאית השותפה לפרויקט. הסכום הכולל של המענקים שהתקבלו בגין פרויקט זה מסתכם לכ -804 אלפי דולר ונכון ליום 31 בדצמבר, 2022 סכום ההתחייבות בגין הפרויקט הסתכמה לכ - 761 אלפי דולר.

בשנת 2017 קיבלה החברה אישור למענק חדש ("המענק השני") לפרויקט חדש (להלן - "הפרויקט השני") בסכום של 478 אלפי דולר לתקופה של 24 חודשים, החל מינואר 2018. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 סכום המענק אותו קבלה החברה בגין פרויקט זה מסתכם לכ-378 אלפי דולר.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

במהלך חודש פברואר 2020, החליטה החברה שתוצאות הפרויקט השני לא מצדיקות את המשך הפיתוח. בהתאם, החברה הודיעה לצדדים על הפסקת הפרויקט וההתחייבות בגין הפרויקט בוטלה.

להלן התנועה בהתחייבות לקרן בירד:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
יתרה לתחילת השנה	641	534
שינויים במהלך השנה:		
הכנסות מימון	128	118
קבלת מענק	-	-
תשלום תמלוגים	(8)	(11)
יתרה לסוף השנה	761	641
התחייבות לזמן קצר	55	20
התחייבות לזמן ארוך	706	621
יתרה לסוף השנה	761	641

ביאור 17 - הון מניות

א. הון רשום מונפק ונפרע:

	הון רשום		הון מונפק ונפרע	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2022	2021
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.				
שנפרעו במלואן	165,578,900	165,578,900	108,159,522	95,943,357

ב. הנפקת מניות לציבור:

בחודש אפריל, 2021, השלימה החברה הנפקה של 3,484,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("**תקנות ההצעה**") למשקיעים מוסדיים (כהגדרתם בתקנות ההצעה), לרבות

משקיעים מוסדיים זרים, על-פי דוח הצעת מדף מיום 12 באפריל, 2021 שפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 9 בנובמבר, 2020, נושא תאריך 10 בנובמבר, 2020. התמורה הכוללת ברוטו שקיבלה החברה בגין הקצאת המניות כאמור הסתכמה בכ- 47,034 אלפי ש"ח (כ- 14,332 אלפי דולר) או בנטו כ-45,093 אלפי ש"ח (כ- 13,739 אלפי דולר).ומשמשת למימון פעילותה השוטפת של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לפי שיקול דעתו.

ביום 17 בינואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 11,966,979 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ("המניות הרגילות") לצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או לבעל השליטה בה ("הניצעים" ו- "ההקצאה הפרטית", לפי העניין), כנגד תשלום של 9.4 ש"ח למניה רגילה אחת של החברה, באופן בו סך התמורה ברוטו שהתקבלה מהניצעים עמד על סך של 112,490 אלפי ש"ח (כ- 35,825 אלפי דולר) או בנטו כ- 107,884 אלפי ₪ (כ- 34,556 אלפי דולר). למיטב ידיעת החברה, במסגרת ההקצאה הפרטיות הוקצו מניות רגילות בין היתר, למגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, בעלת עניין בחברה וכן לגופים מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ שהפכה לבעלת עניין כתוצאה מההקצאה הפרטית.

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

יצוין, כי החברה התחייבה כלפי אחד המשקיעים הניצעים, כי במהלך שנת 2022, היא לא תקצה מניות החברה במחיר למניה הנמוך מ- 11 ש"ח למניה, אלא אם כן תבצע הקצאה למשקיע אסטרטגי ו/או במסגרת מהלך אסטרטגי. נכון למועד הדוח, מניות רגילות מקנות לבעליהן זכות להיות מוזמן, להשתתף ולהצביע בכל האסיפות הכלליות של החברה וכן זכויות שוות לקבל חלק יחסי מכל רווחי החברה ומניות הטבה, אם יחולקו. כמו כן, תקנה כל מניה רגילה לבעליה את הזכות לקבל חלק יחסי מנכסי החברה שיעמדו לחלוקה בעת פירוקה מכל סיבה שהיא באופן יחסי לסך כל הערך הנקוב של המניות המהוות ביחד את ההון המונפק והנפרע של החברה באותו זמן.עובר להשלמת ההנפקה של המניות המוצעות ורישומן למסחר על-פי התשקיף, מניות רגילות הקנו לבעליהן זכות לקבלת הודעות ולהשתתף באסיפות בעלי מניות, בחברה כאשר כל מניה רגילה מקנה קול אחד באסיפת בעלי המניות, להשתתף בחלוקת מניות הטבה וחלוקת רווחים ככול שתאושרנה וחלוקת עודפים אגב אירוע פירוק או אירוע מכירה (Deemed Liquidation Event) כהגדרתו בתקנון החברה.

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים ויועצים בחברה בשנים 2022-2021:

ביום 25 ביולי 2016 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולבעלי שליטה של החברה, ללא תמורה, כפי שנקבע על-ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות לא רשומות לרכישה של מניות רגילות של החברה. ההענקה תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה") במסלול עם נאמן או מסלול ללא נאמן. ליועצים, נותני שירותים, בעלי שליטה או כל גוף אחר שאינו עובד של החברה יוקצו אופציות על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בלבד. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון.

מועד הענקה	מספר כתבי אופציה	מחיר מימוש	תנאי הבשלה	מועד פקיעה	שווי הוגן אופציה במועד ההענקה	עלות הטבה גלומה בהענקה (1)
		דולר			דולר	אלפי דולר
17 בינואר 2021	280,000	4.99	הקצאה המבשילה ב-16 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	17 בינואר 2031	4.82	1,351
21 במרץ 2021	74,702	4.76	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	21 במרץ 2031	3.54	264
3 באוגוסט 2021	83,223	4.07	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	3 באוגוסט 2031	3.43	285
23 בנובמבר 2021	456,474	3.9	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	23 בנובמבר 2031	3.43	1,568
29 במרץ 2022	566,432	2.39	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	29 במרץ 2032	1.98	1,120
29 באוגוסט 2022	791,936	1.02	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	29 באוגוסט 2032	0.83	660
24 בנובמבר 2022	155,987	0.97	25 %מהקצאה המבשילה לאחר שנה ולאחר מכן ב12 מנות כל רבעון, על העובד להיות מועסק בחברה במועד ההבשלה.	24 בנובמבר 2032	0.47	73

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:
הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל בהקצאות המפורטות בסעיף לעיל הינם כלהלן:

מועד ההקצאה	17 בינואר 2021	21 במרץ 2021	3 באוג' 2021	23 בנוב' 2021	29 במרץ 2022	29 באוגוסט 2022	24 בנובמבר 2022
מחיר מניית החברה (בדולר)	**5.54**	**4.10**	**3.96**	**3.90**	**2.25**	**0.96**	**0.56**
תנודתיות צפויה	**94.42**	**94.42**	**93.01**	**96.47**	**96.47**	**93.07**	**93.44**
שיעור הריבית חסרת סיכון	**0.93**	**1.36**	**1.13**	**1.25**	**1.69**	**2.42**	**3.3**
שיעור דיבידנד צפוי	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של הקבוצה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הוצאות הנהלה וכלליות	1,417	2,369
עלות המכירות	1,113	463
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	889	552
הוצאות מכירה ושיווק	938	1,436
	4,357	4,820

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

	ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2021	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
		$		$
כתבי אופציה שהוענקו אשר:				
קיימים במחזור לתחילת השנה	7,555,783	1.70	7,529,829	1.49
הוענקו	1,514,355	1.53	894,399	2.53
פקעו	175,660	1.25	16,182	7.58
חולטו (טרם הבשילו ופקעו)	21,576	4.01	51,408	1.15
מומשו	249,186	3.03	800,855	0.61
קיימות במחזור לתום השנה	8,623,716	1.896	7,555,783	1.70

ה. ביום 7 בינואר,2021, אישר דירקטוריון החברה ולאחריו ביום 21 בפברואר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת 70,000 אופציות שאינן רשומות לארבעה דירקטורים בחברה ובסך הכל 280,000 אופציות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

ו. ביום 21 מרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 74,702 אופציות שאינן רשומות לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

ז. ביום 3 באוגוסט,2021, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 83,223 אופציות שאינן רשומות לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

ח. ביום 23 בנובמבר,2021, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 456,474 אופציות שאינן רשומות לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

ט. ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 566,432 אופציות שאינן רשומות במחיר מימוש של 2.39 דולר ארה"ב למניה אשר יובשלו על פני ארבע שנים, לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ., בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. שווי ההטבה בגין הענקות אלו הסתכם לסכום של כ- 1,120 אלפי דולר. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל בהקצאה המפורטת בסעיף לעיל הינם כלהלן: מחיר מניית החברה למועד ההענקה עמד על 2.25 דולר ארה"ב, שיעור הריבית חסרת סיכון -הוא 1.69%, תנודתיות צפויה של 96.47% והתקופה החזויה של האופציות היא ל- 10 שנים.

י. ביום 29 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 791,936 אופציות שאינן רשומות במחיר מימוש של 1.02 דולר ארה"ב למניה אשר יובשלו על פני ארבע שנים, לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ., בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. שווי ההטבה בגין הענקות אלו הסתכם לסכום של כ- 660 אלפי דולר. הפרמטרים אשר שימשו ביישום מודל בלאק אנד שולס בהקצאה המפורטת בסעיף לעיל הינם כלהלן: מחיר מניית החברה למועד ההענקה עמד על 0.96 דולר ארה"ב, שיעור הריבית חסרת סיכון -הוא 2.42%, תנודתיות צפויה של 93.1% והתקופה החזויה של האופציות היא ל- 10 שנים. שיעור דיבידנדים צפוי 0%.

יא. ביום 24 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 155,987 אופציות שאינן רשומות במחיר מימוש של 0.97 דולר ארה"ב למניה אשר יובשלו על פני ארבע שנים, לעובדי החברה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ., בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. שווי ההטבה בגין הענקות אלו הסתכם לסכום של כ-77 אלפי דולר. הפרמטרים אשר שימשו ביישום מודל בלאק אנד שולס בהקצאה המפורטת בסעיף לעיל הינם כלהלן: מחיר מניית החברה למועד ההענקה עמד על 0.97 דולר ארה"ב, שיעור הריבית חסרת סיכון -הוא 3.3%, תנודתיות צפויה של 93.4% והתקופה החזויה של האופציות היא ל- 10 שנים. שיעור דיבידנדים צפוי 0%.

ביאור 19 - מכירות

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
מכירת מערכות	6,097	5,326
שירותי תחזוקה, אחריות, התקנות ומוצרים נלווים למערכות	1,306	216
	7,403	5,542

מכירות ללקוחות אשר ההכנסות מהן גבוהות מ-10% מסך הכנסות הקבוצה הינן כדלקמן:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
לקוח א'	5,891	-
לקוח ב'	852	5,226
סה"כ	6,743	5,226

ביאור 20 - עלות המכירות

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
עלות הסחורות שנמכרו ללקוחות	3,923	4,761
הוצאות יצור	713	672
משכורות ונלוות וקבלני משנה	3,049	1,280
עלויות יבוא ויצוא	994	765
הוצאות תמיכת לקוחות	522	148
עלויות תקורה	386	206
אחרות	51	73
הפרשה לאחריות	81	64
הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך	335	538
	10,054	8,507

ביאור 21 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
משכורות ונלוות וקבלני משנה	5,168	*4,170
עלויות תקורה	1,025	768
יועצים וחומרים	1,373	943
נסיעות לחו"ל	440	106
הוצאות יבוא	76	63
פטנטים	67	49
יועצי מחקר	40	*-
אחרות	174	98
	8,363	6,197
בניכוי השתתפות בהוצאות [1]	(507)	(493)
	7,856	5,704

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ב' התקשרויות מהותיות.

*סיווג מחדש

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
משכורות ונלוות וקבלני משנה	3,664	3,718
עלויות תקורה	823	401
הוצאות פרסום וקידום מכירות	649	296
נסיעות לחו"ל	184	103
	5,320	4,780

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
משכורות ונלוות וקבלני משנה	4,210	4,090
שירותים מקצועיים	631	640
עלויות תקורה	682	262
השתלמויות ואירועים	228	*158
הוצאות משפטיות	167	143
אחזקת משרד	151	140
הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים	-	1,500
אחרות	42	*40
	6,111	6,973

*סיווג מחדש

ביאור 24 - הוצאות והכנסות מימון

א. הוצאות מימון:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הפרשי שער	3,103	-
עמלות בנקאיות	125	83
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לחכירה ומענקים	-	787
הוצאות מימון בגין עסקאות גידור	-	215
	3,228	1,085

ב. הכנסות מימון:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הכנסות ריבית מפיקדונות	2,364	290
הכנסות מימון בגין חכירות ומענקים	662	-
הכנסות מימון בגין עסקאות גידור	348	
הכנסות ריבית הלוואה	130	60
ריבית מוסדות	11	-
הפרשי שער	-	132
	3,515	482

ביאור 25 - דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנפרד הנבדק באופן קבוע על ידי מקבל ההחלטות הראשי, לחברה יש מגזר פעילות אחד - פיתוח וייצור מערכות אנרגיה מבוססות תאי דלק.

גילויים ברמת הישות:

סך ההכנסות מיוחס לאזורים גיאוגרפיים בהתבסס על מיקום לקוח הקצה.

הטבלה הבאה מפרטת את ההכנסות לפי אזור גיאוגרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
ישראל	5,895	4
מקסיקו	852	5,226
ארה"ב	328	115
רומניה	124	-
גרמניה	114	24
איטליה	53	-
קנדה	37	63
סלובקיה	-	54
ספרד	-	42
יפן	-	10
אחרים	-	4
	7,403	5,542

ביאור 26 - הפסד למניה

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות	8,623,716	7,555,783
מניות בכורה	-	-
	8,623,716	7,555,783

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי תוכל להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" וזאת באמצעות גיוסי הון ומכירת מוצרים לצורך המשך פעילותה העסקית, לרבות מחקר ופיתוח.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים, במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה. מאז הקמתה מימנה הקבוצה את פעילותה באמצעות הנפקות הון, קבלת מענקים מותנים מקרן בירד (ראה ביאור 16) ומכירת מוצרים.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
נכסים פיננסיים:		
מזומנים ושווי מזומנים	10,574	11,881
פקדונות לזמן קצר	48,378	42,611
לקוחות	5,450	2,347
חייבים ויתרות חובה	1,931	2,144
פקדונות מוגבלים בשימוש	1,788	1,927
	68,121	60,910
התחייבויות פיננסיות:		
ספקים ונותני שירותים אחרים	2,493	1,826
זכאים ויתרות זכות	4,214	2,894
התחייבויות בגין חכירה	8,042	8,717
מכשירים פיננסים נגזרים	1,584	-
התחייבויות בגין מענקים מקרן בירד	762	641
	17,095	14,078

קרן הון בגין גידור תזרמי מזומנים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
יתרה לתחילת השנה	72	-
רווח (הפסד) הנובע משינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר	(1,658)	72
	(1,584)	72

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה פועלת בין היתר, לצמצום סיכוני המטבע על ידי התאמה בין תקציבי ההוצאות במטבעות השונים והפיקדונות הבנקאיים בהם מופקדות יתרות המזומנים בבנק. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

ה. סיכון שוק:

חשיפות לסיכוני שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכוני שוק או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הקבוצה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

(1) סיכון מטבע:

מטבע הפעילות של הקבוצה הוא דולר. מלבד דולר לקבוצה ישנן יתרות במטבע זר, בעיקר ש"ח ואירו. כתוצאה מכך נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין.

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכון מטבע או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
נכסים:		
₪	4,597	9,676
אירו	162	137
לי"שט	118	73
	4,877	9,886
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:		
השקעות במכשיר חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	-	23
	4,877	9,909
התחייבויות:		
₪	14,459	13,608
אירו	46	102
לי"שט	16	6
	14,521	13,716
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:		
השקעות במכשיר חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	1,583	-
	16,104	13,716

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

החברה חשופה בעיקר למטבע הש"ח.

השפעת עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הש"ח מול הדולר מסתכמת בכנסות מימון בסך של כ-493 אלפי דולר ובהוצאות מימון בסך של כ-140 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021, בהתאמה.

(2) סיכון ריבית:

לחברה אין התחייבויות פיננסיות המושפעות משינויי ריבית.

ו. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. לחברה קיימת יתרת חוב בסכום של כ- 177 אלפי דולר של השותף המקומי במסגרת פרויקט CFE בגין מוצרים ושירותים שסיפקה החברה (ראה ביאור 10 וביאור 15 ג') ובנוסף, סכום חוב נוסף בסך של כ- 1.25 מיליון דולר בגין הלוואה שניתנה על ידי החברה במהלך שנת 2021, חובות אלו מייצגים ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר, 2022.

ז. ניהול סיכון נזילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על הנפקת מכשירים הוניים לציבור ולבעלי מניותיה.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות.
הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן, למעט התחייבויות בגין מענקים, המבוססות על תחזיות החברה להחזר. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע	עד שנה	2-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
	%	אלפי דולר			
ליום 31 בדצמבר 2022:					
התחייבויות בגין חכירה	3.48%	1,265	50	6,727	8,042
התחייבויות בגין מענקים	20%	47	715	-	762
		1,312	765	6,727	8,804
ליום 31 בדצמבר 2021:					
התחייבויות בגין חכירה	3.31%	1,273	4,293	3,151	8,717
התחייבויות בגין מענקים	20%	20	593	28	641
		1,293	4,886	3,179	9,358

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח . חוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מפרטת את חוזי האקדמה להחלפת מטבע חוץ שיועדו כמכשירים מגדרים הקיימים לתום תקופת הדיווח:

	מטבע חוץ		הערך בספרים של המכשירים המגדרים נכסים/(התחייבויות)	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2022	2021
	אלפי דולר		אלפי דולר	
גידור תזרים מזומנים				
מכירת דולר	18,076	1,650	1,584	72
רכישת דולר	-	6,871	-	49
עד 24 חודשים	18,076	8,521	1,584	23

ט. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, סבורה החברה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווים ההוגן.

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
זכאים צדדים קשורים[1]	827	927
התחייבויות שוטפות לבעלי עניין[2]	226	302
	1,053	1,229

(1) סכומים אלו מייצגים יתרות של בעלי מניות המועסקים בחברה כאנשי מפתח כדוגמת שכר שוטף, ימי חופשה צבורים וכו'.

(2) סכומים אלו מייצגים יתרות של מנכ"ל החברה וחברי הדירקטוריון כדוגמת שכר שוטף, דמי ניהול וכו'.

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הוצאות שכר לבעלי ענין המועסקים בחברה	505	459
שירותי ייעוץ מבעלי ענין (ד' 10)	169	229
גמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה	692	1,184
מספר בעלי ענין המועסקים בחברה	1	1
מספר דירקטורים שכהנו במהלך השנה ולא מועסקים בחברה	7	7

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2021
	אלפי דולר	
הטבות לזמן קצר	2,920	2,234
תשלום מבוסס מניות	2,474	3,428
הטבות עובדים בגין סיום העסקה	160	130
	5,554	5,792

ד. התקשרויות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(1) התקשרות בהסכם עם רמי רשף - מנכ"ל החברה:

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ, 2022, להעניק למר רשף מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ-6 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר רשף כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר רשף לשכר חודשי בסך של 90,000 ש"ח. ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר רשף מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ-6 משכורות ,והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(2) התקשרות בהסכם עם גיל שביט - מנהל פיתוח עסקי:

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ 2022, להעניק למר שביט מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ- 3 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר שביט כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר שביט לשכר חודשי בסך של 67,500 ש"ח. ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר שביט מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ-4.5 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה .

(3) התקשרות בהסכם עם יוסי סלמון - סמנכ"ל כספים של החברה:

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ, 2022, להעניק למר סלמון מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ- 6 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר סלמון כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר סלמון לשכר חודשי בסך של 72,000 ש"ח. ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר סלמון מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ-5.5 משכורות ,והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה .

(4) התקשרות בהסכם עם גנדי פינקלשטיין - סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח של החברה:

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ, 2022, להעניק למר פינקלשטיין מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ- 3 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר פינקלשטיין כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר פינקלשטיין לשכר חודשי בסך של 72,000 ש"ח.
ביום 27 במרץ ,2023 , אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר פינקלשטיין מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה ל-3 משכורות ,והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה .

(5) התקשרות בהסכם עם עמית אשכנזי- סמנכ"ל מכירות :

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ, 2022, להעניק למר אשכנזי מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ- 2 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר אשכנזי כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר אשכנזי לשכר חודשי בסך של 57,000 ש"ח . ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר אשכנזי מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 2.5 משכורות ,והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה . מר עמית אשכנזי יסיים את תפקידו בחברה בתאריך 12 לאפריל, 2023.

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(6) התקשרות בהסכם עם שמואל פרץ- סמנכ"ל תפעול:

מר שמואל פרץ מכהן כסמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 1 ביולי, 2021. על-פי הסכם העסקתו של מר פרץ (בסעיף זה בלבד "הסכם ההעסקה"), זכאי מר פרץ לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ-18 אלפי דולר (57 אלפי ש"ח).
בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר פרץ בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש לקופת הפנסיה את כל ההפרשות המקובלות. כמו כן, מפרישה החברה מדי חודש לקרן השתלמות.
מר פרץ זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 7 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.
החברה מעמידה לרשותו של מר פרץ רכב בשווי של עד 41.17 אלפי דולר (כ- 140 אלפי ש"ח), כאשר למר פרץ האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר פרץ החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.5 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.
עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר פרץ החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר פרץ, למעט גילום המס בגינו.
הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר פרץ לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 3 חודשים.
הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר פרץ שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.
מר פרץ זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף להחלטת האורגנים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.
עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר פרץ אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה כשתקופת ההבשלה תתפרס על פני 48 חודשים באופן שממועד הענקתן ובתום כל רבעון תבשלנה 1/16 מכמות האופציות שהוענקה.
בנוסף, מר פרץ, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.
ביום 23 בנובמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה ביום 14 בנובמבר, 2021, הקצאה למר פרץ של 193,000 אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 למרץ, 2022, לעדכן את הסכם העסקתו של מר פרץ כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר פרץ לשכר חודשי בסך של 63,000 ש"ח. ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר פרץ מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 3.5 משכורות והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה .

(7) התקשרות בהסכם עם חיים משה- סמנכ"ל תפעול:

ביום 29 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 22 במרץ, 2022, להעניק למר משה מענק בגין שנת 2021 בסכום השווה לכ- 2 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתו של מר משה כך שהחל מיום 1 באפריל, 2022 יהיה זכאי מר משה לשכר חודשי בסך של 57,000 ש"ח. ביום 27 במרץ ,2023 ,אישר דירקטוריון החברה ,לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ ,2023 ,להעניק למר משה מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 3 משכורות ,והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה .

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(8) התקשרות בהסכם עם הדר הימלמן- סמנכ"ל עסקי:

מר הדר הימלמן מכהן כסמנכ"ל עסקי של החברה החל מיום 15 בינואר, 2023. על-פי הסכם העסקתו של מר הימלמן (בסעיף זה בלבד "הסכם ההעסקה"), זכאי מר הימלמן לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ-15 אלפי דולר (57 אלפי ש"ח).
בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר הימלמן בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש לקופת הפנסיה את כל ההפרשות המקובלות. כמו כן, מפרישה החברה מדי חודש לקרן השתלמות.
מר הימלמן זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 25 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.
החברה מעמידה לרשותו של מר הימלמן רכב בשווי של עד 41.31 אלפי דולר (כ- 150 אלפי ש"ח), כאשר למר הימלמן האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר הימלמן החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.37 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.
עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר הימלמן החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר הימלמן, למעט גילום המס בגינו.
ב-12 החודשים הראשונים, הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר הימלמן לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת חודש. החל מהחודש ה-13, הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר הימלמן לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 3 חודשים.
הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר הימלמן שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.
מר הימלמן זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף להחלטת האורגנים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.
עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר הימלמן אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.
בנוסף, מר הימלמן, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

(9) התקשרות בהסכם עם בועז עזר- סמנכ"ל פיתוח מוצר

מר בועז עזר יתחיל לכהן כסמנכ"ל פיתוח מוצר יחל את עבודתו במהלך חודש אפריל, 2023. על-פי הסכם העסקתו של מר עזר (בסעיף זה בלבד "הסכם ההעסקה"), יהיה זכאי מר עזר לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ-15 אלפי דולר (57 אלפי ש"ח).
בהתאם להסכם ההעסקה תבטח החברה את מר עזר בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש לקופת הפנסיה את כל ההפרשות המקובלות. כמו כן, תפריש החברה מדי חודש לקרן השתלמות.
מר עזר יהיה זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 25 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.
החברה ,עמיד לרשותו של מר עזר רכב בשווי של עד 41.31 אלפי דולר (כ- 150 אלפי ש"ח), כאשר למר עזר האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר עזר החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.37 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.
עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר עזר החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר עזר, למעט גילום המס בגינו.
ב-12 החודשים הראשונים, הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר עזר לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת חודש. החל מהחודש ה-13, הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר עזר לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 3 חודשים.
הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר עזר שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.
מר עזר זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף להחלטת האורגנים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת

ביאור 28 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(9) התקשרות בהסכם עם בועז עזר- סמנכ"ל פיתוח מוצר (המשך)

עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר עזר אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.
בנוסף, מר עזר, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

(10) התקשרות בהסכם שירותים עם אשר לוי – יו"ר הדירקטוריון

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לעדכן את היקף משרתו של מר לוי מ- 20% ל- 30% משרה החל מיום 1 באפריל ,2023 . בתמורה למתן שירותי הניהול תשלם החברה למר לוי דמי ניהול בסך של 10,700 דולר (37,500 ש"ח). הכוללים הן את הרכיב הקבוע והן את כלל התנאים הנלווים וההטבות (למעט החזר הוצאות והטבות כלל חברתיות) העומדים בתקרה הקבועה במדיניות התגמול לרכיב הקבוע ויחד עם התנאים הנלווים בסך של 37,800 דולר. בנוסף אושר למר לוי 100,000 אופציות בשווי ההטבה שיעמוד על כ- 52,000 דולר (כ- 200 אלפי ש"ח) ליום הענקה. כמות האופציות שתינתן תקבע לפי שווי האופציות ביום הענקה בפועל, ההחלטות הנ"ל כפופות לאישור האסיפה הכללית.

ביאור 29 - השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

בהמשך לאמור בביאור 30א' לדוח הכספי לשנת 2021, בדבר הפלישה של רוסיה לשטחה הטריטוריאלי של אוקראינה, נכון למועד פרסום הדוח, פועלת החברה בשיתוף פעולה מלא עם נותני השירותים האוקראינים והביילרוסים לקידום פיתוח של הזרז במערכת ה- FOX ואינה צופה בעיות או עיכובים משמעותיים בהתקדמות הפרויקט.

ביאור 30 - מיסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:

שיעור המס החברות הישראלי עומד על 23%.

הנהלת החברה סבורה כי תוכל לעמוד בהגדרת מפעל טכנולוגי מועדף/ מפעל טכנולוגי מועדף מיוחד באזור פיתוח א' לגביו חל שיעור מס של 12%.

החברה חייבת במס על רווחי ההון הריאליים שלה בשיעור מס הכנסה של החברה בשנת המכירה.

ב. לחברה שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ג. הפסדים הניתנים להעברה:

החברה צברה הפסדים וניכויים לצורכי מס נכון ליום 31 בדצמבר 2022, בסכום של כ-123,058 אלפי דולר העשויים להיות מועברים קיזוז מול הכנסה חייבת בעתיד לתקופה בלתי מוגבלת.

ד. מסים נדחים:

המס נדחה משקף את השפעות המס נטו של ההפרשים זמניים בין היתרות בספרים של נכסים והתחייבויות לצורכי דיווח כספי לבין הסכומים המשמשים לצורכי מס הכנסה. החברה צברה הפסדים להעברה במהלך השנים האחרונות אך מאחר והחברה אינה צופה ליצר הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין אין ביכולתה להכיר בנכס מסים נדחים.

ה. הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד משקפים את התשלומים בגין הוצאות עודפות.

ביאור 31 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, חתמה החברה על הסכם עסקה עם מר בועז עזר שיתחיל לכהן כסמנכ"ל פיתוח מוצר של החברה ויחל את עבודתו בחברה במהלך אפריל, 2023. לפרטים נוספים ראה ביאור 28 (9) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים .

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, סוכם בין החברה לבין מר עמית אשכנזי, אשר כיהן כסמנכ"ל המכירות של החברה, על סיום העסקתו אשר יכנס לתוקף החל מיום 12 לאפריל, 2023.

ג. החל מיום 15 בינואר, 2023 החל לכהן מר הדר הימלמן כסמנכ"ל עסקי של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 28 (8) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים .

ד. במהלך חודש מרץ, 2023, גבתה החברה מהלקוח אי וי מוטורס, סכום של כ-1.4 מיליון דולר (כולל מע"מ) ושאר היתרה נגבתה ועומדת כנגד צ'ק לפרעון ליום 30 לאפריל 2023 במסגרת עסקה זו, לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ד.

ה. ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ, 2023, להעניק למספר מנהלים בכירים בחברה מענקים בגין שנת 2022, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה וכן לעדכן את הסכם העסקתם לשנת 2022, לפרטים נוספים ראה ביאור 27.

ו. במהלך חודש מרץ, 2023, גבתה החברה מהשותף המקומי, במסגרת עסקת CFE, סכום של כ- 50 אלפי דולר, לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ג.

ז. ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ, 2023, לעדכן את היקף משרתו של מר לוי, יו"ר הדירקטוריון , מ- 20% ל- 30% משרה. לפרטים נוספים ראה ביאור 28 (10) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

ח. ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלו לכך אישור ועדת התגמול, את הנושאים הבאים: (א) אימוץ תוכנית תגמול הונית חדשה בהיקף של 10,513,850 מניות חסומות ו/או אופציות למימוש למניות; (ב) עדכון תנאי הכהונה והעסקה של מר אשר לוי, לרבות הענקה של 100,000 אופציות שאינן רשומות למסחר, בהתאם לתוכנית אופציות 2016; (ג) אישור עדכון מחיר מימוש של 3,071,618 אופציות לא רשומות בדרך של ביטול אופציות לא רשומות והקצאתן מחדש של 3,264,618 אופציות וכן הענקה של 10,320,850 יחידות מניה חסומות, לעובדי החברה, נושאי המשרה למעט הדירקטורים; (ד) אישור עדכון מחיר מימוש של 1,083,790 אופציות לא רשומות, לעובדי החברה; ההחלטות הנ"ל כפופות, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית, לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות והמרת היחידות החסומות (RSU), קבלת אישור מרשויות המס, הגשת תוכנית תגמול הונית לרשות המיסים ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה. החברה תוסיף ותדווח את הדיווחים הנדרשים במועדים הנדרשים לפי הדין.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

1. **תקנה 9ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

מצורף בדוח מיידי נפרד.

2. **תקנה 10א' - תמצית דו"חות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים לשנת 2022 (באלפי דולר):**

סעיף	רבעון 1 לשנת 2022	רבעון 2 לשנת 2022	רבעון 3 לשנת 2022	רבעון 4 לשנת 2022	סה"כ לשנת 2022
מכירות	816	419	3,092	3,076	7,403
עלות המכירות	1,636	1,785	3,330	3,303	10,054
הפסד גולמי	820	1,366	238	227	2,651
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	2,393	1,924	2,355	1,184	7,856
הוצאות מכירה ושיווק	1,399	1,482	1,104	1,335	5,320
הוצאות הנהלה וכלליות	1,596	1,338	1,321	1,856	6,111
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	-	-	-	3,389	3,389
הפסד מירידת נכסים בלתי מוחשים	-	-	-	11,472	11,472
הפסד מפעולות רגילות	6,208	6,110	5,018	19,236	36,799
הכנסות (הוצאות) מימון	(1,008)	632	13	76	(287)
הכנסות אחרות	-	12	11	4	27
מיסים על הכנסה	28	71	4	88	191
הפסד	7,244	5,537	4,998	18,897	36,676
הפסד (רווח) כולל אחר	(317)	2,317	9	(351)	1,658
הפסד כולל	6,927	7,854	5,007	18,546	38,334

לפרטים אודות תמצית דוחות על הרווח הכולל לשנת 2022, ראו גם פרק ג' לדוח התקופתי.

3. <u>תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות הערך</u>

3.1. ביום 18 בנובמבר, 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה הרגילות מכוח התשקיף בהיקף של כ- 205 מיליון ש"ח (כ- 61.3 מיליון דולר)[1]. במסגרת התשקיף נקבע, כי כ- 49.4 מיליון דולר מתוך תמורת ההנפקה תשמש את החברה לצורך פעילותה השוטפת של החברה הכוללת, בין היתר, שיפור יכולת ייצור מוצרי החברה, הקמת קווי ייצור, הרחבת מערך השיווק ומכירה של החברה והרחבת מערך השירות למוצרי החברה, כפי שיוחלט על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת ובשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה ולתוצאותיה הכספיות, כפי שאלו יהיו מעת לעת.

3.2. ביום 12 באפריל, 2021, השלימה החברה הנפקה של 3,484,000 מניות רגילות במסגרת דוח הצעת המדף שפרסמה החברה מכוח התשקיף בהיקף של כ- 47 מיליון ש"ח (כ- 14.2 מיליון דולר)[2], במסגרת דוח הצעת המדף נקבע, כי תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה) תשמש למימון פעילותה השוטפת של החברה, כפי שיחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לפי שיקול דעתו.

4. <u>תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח</u>

נכון למועד הדוח, החברה לא מחזיקה בכל תאגיד אחר, למעט החזקה בכ- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Gencell Inc., אשר נכון למועד פרסום הדוח אין לה כל פעילות עסקית.

5. <u>תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח</u>

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות.

6. <u>תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן</u>

בתקופת הדוח, לא היו הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן.

7. <u>תקנה 20 - מסחר בבורסה</u>

7.1. ביום 23 בינואר, 2022, נרשמו למסחר בבורסה 11,966,979 מניות רגילות, בהתאם להנפקה פרטית שביצעה החברה למשקיעים בדרך של הצעה פרטית מהותית בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 מיום 18 בינואר, 2022. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5 לפרק א' לדוח התקופתי.

7.2. במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר בבורסה 249,186 מניות רגילות של החברה, אשר נבעו כתוצאה ממימושי אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים ונותני שירותים בחברה מעת לעת בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה. לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לא מומשו אופציות לא רשומות של החברה ובהתאם לא נרשמו למסחר בבורסה מניות רגילות של החברה.

בתקופת הדוח לא הופסק המסחר במניותיה של החברה.

---

[1] לפרטים נוספים אודות תוצאות הנפקת המניות על-פי התשקיף, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-126090). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

[2] לפרטים נוספים אודות תוצאות ההנפקה הנוספת, ראו דוח מיידי של החברה מיום 12 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-061755). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

8. <u>תקנה 21 - תשלומים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

8.1. להלן יפורטו, התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, בקשר עם כהונתם בחברה, לפי העניין, על ידי החברה ועל ידי אחרים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח (הנתונים בדולר):

פרטי מקבלי התגמולים					תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	סעיף תיאור תנאי כהונה והעסקה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה נכון למועד פרסום הדוח	שכר[1]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
רמי רשף	מנכ"ל	8.58.5	100%	4.66%	407,487	93,094	459,807	-	-	-	-	-	-	-	960,388
יוסי סלמון	סמנכ"ל כספים	8.5(ב)	100%	1.81%	334,523	115,396	272,380	-	-	-	-	-	-	-	722,299
גנדי פינקלשטיין	סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח	8.5(ג)	100%	3.78%	319,224	16,777	272,380	-	-	-	-	-	-	-	608,381
גיל שביט	מנהל פיתוח עסקי	8.5(ד)	100%	2.42%	303,048	49,296	272,380	-	-	-	-	-	-	-	624,724
חיים משה	סמנכ"ל תמיכה לקוחות ופרויקטים	8.5(ה)	100%	0.42%	274,628	49,565	343,551	-	-	-	-	-	-	-	667,744

(1) עלויות השכר כוללות עלות מעביד כולל הפרשות סוציאליות נלוות וביטוח אובדן כושר עבודה וכן הוצאות נלוות לשכר, רכב וטלפון נייד.

8.2. להלן פירוט בדבר תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה בסעיף 8.1 לעיל, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח (הנתונים בדולר):

פרטי מקבלי התגמולים					תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	סעיף תיאור תנאי כהונה והעסקה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה נכון למועד פרסום הדוח	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
אשר לוי	יו"ר דירקטוריון	8.6	20%	0%	-	-	64,491	104,400	-	-	-	-	-	-	168,891

8.3. <u>מדיניות תגמול</u>

ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה בהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות תגמול פטורה לחברה בהתאם לסעיף 2א לתקנות האמורות. בהתאם לתקנות לעיל, מדיניות התגמול הקיימת של החברה תוארה בתשקיף של החברה, ולפיכך תיחשב כמדיניות תגמול שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, ותהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפכה החברה לחברה ציבורית. לנוסח מדיניות התגמול, ראו נספח ג' לפרק 8 לתשקיף.

8.4. <u>תגמול לדירקטורים - פרטים נוספים</u>

ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, כי התגמולים שישולמו לכלל הדירקטורים אשר אינם מקבלים שכר או דמי ניהול מהחברה, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיו בגובה ה"סכום המרבי" הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**") וכי הגמול שישולם לדירקטור חיצוני מומחה יהיה כקבוע בתקנות הגמול. כמו כן, הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

עוד באותו מועד אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה הקצאה של 70,000 אופציות שאינן רשומות למסחר לכל אחד מה"ה בן ציון (בני) לנדא ומיכל ארלוזורוב אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה כשתקופת ההבשלה מתפרסת על פני 48 חודשים באופן שממועד הענקתן ובתום כל רבעון תבשלנה 1/16 מכמות האופציות שהוענקה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בהתאם להחלטת האורגנים המוסמכים בחברה כפי שתתקבל, מעת לעת, תהיה רשאית החברה להעניק לדירקטורים, כפי שיכהנו מעת לעת, תגמול הוני בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

ביום 21 בפברואר, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, את התגמולים כמפורט לעיל בהתאם לתקנות הגמול לכל אחד מה"ה עמיקם שפרן, אלי גורוביץ, עמנואל אבנר וסגי איתן, כשה"ה סגי איתן ועמנואל אבנר מונו לכהונה כדירקטורים חיצוניים ראשוניים בחברה, כשהם, בין היתר, בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005 ("**תקנות כשירות ומומחיות**"). לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 17 בינואר, 2021 ו- 21 בפברואר, 2021, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2021-01-007195 ו- 2021-01-020439 בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 3 במרץ, 2021, ועדת הביקורת של החברה סיווגה את הגב' מיכל ארלוזורוב כדירקטורית בלתי תלויה בהתאם להוראות חוק החברות. יצוין, כי הגב' ארלוזורוב סווגה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם לתקנות כשירות ומומחיות.

בנוסף לכך, ביום 29 באוגוסט, 2021, סווג מר עמיקם (עמי) שפרן כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם לתקנות כשירות ומומחיות, ובהתאם עודכן גמול הדירקטורים לו הוא זכאי, כך שיכלול תוספת "מומחיות" לדירקטור חיצוני מומחה כקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) ובהתאם לאישור האורגנים המוסמכים בחברה כמפורט לעיל.

ביום 21 בפברואר, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, את הקצאת 70,000 אופציות שאינן רשומות לכל אחד מה"ה עמיקם שפרן, אלי גורוביץ, עמנואל אבנר וסגי איתן ובסך הכל 280,000 אופציות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה כשתקופת ההבשלה מתפרסת על פני 48 חודשים באופן שממועד הענקתן ובתום כל רבעון תבשלנה 1/16 מכמות האופציות שהוענקה. יצוין, כי ביום 11 ביולי, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תיקון מחיר המימוש של אופציות לא רשומות שהוענקו לה"ה סגי איתן, עמנואל אבנר, עמיקם (עמי שפרן) ואלי גורוביץ'.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 17 בינואר, 2021, 21 בפברואר, 2021, 3 ביוני, 2021 ו- 12 ביולי, 2021, בהתאמה (מס' אסמכתאות: 2021-01-007195, 2021-01-020439, 2021-01-035272 ו- 2021-01-051646, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול הוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022 ("**הוראת השעה**"), ביום 23 במאי, 2022, קבע דירקטוריון החברה אמות מידה, לפיהן תסווג השתתפות של דירקטורים בחלק מישיבות הדירקטוריון וועדותיו, שהתקיימו ויתקיימו באמצעי תקשורת בתקופת ההגבלות (כהגדרתה בהוראת השעה), כהשתתפות בישיבה רגילה, ובהתאם, סיווג את השתתפותם של הדירקטורים הרלוונטיים בחלק מהישיבות כאמור כהשתתפות המזכה בגמול השתתפות בגין ישיבה רגילה. סך עלות התשלום בגין הסיווג כאמור עמד על כ- 227 אלפי דולר בשנת 2022.

סכום גמול ההשתתפות בישיבה וסכום הגמול השנתי ששילמה החברה לכלל הדירקטורים אשר אינם מקבלים שכר או דמי ניהול מהחברה, בשנת 2022, הינו בסך של כ- 302 אלפי דולר.

8.5. <u>להלן פירוט אודות תנאי ההתקשרות עם נושאי המשרה הבכירה המופיעים בטבלה שבסעיף 8.1 לעיל</u>:

(א) <u>רמי רשף - מנכ"ל החברה - פרטים נוספים</u>

מר רשף מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי, 2011. על-פי הסכם העסקתו של מר רשף (בסעיף זה בלבד "**הסכם ההעסקה**"), היה זכאי מר רשף לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ- 21.38 אלפי דולר (72.7 אלפי ש"ח). והחל מיום 1 באפריל, 2022 לסך של כ- 29 אלפי דולר (90 אלפי ש"ח)[3].

בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר רשף בביטוח מנהלים ומפרישה עבורו מדי חודש את כל ההפרשות המקובלות, ובכלל זה לקרן השתלמות.

מר רשף זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 50 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.

החברה מעמידה לרשותו של מר רשף רכב בשווי של עד 48.53 אלפי דולר (כ- 165 אלפי ש"ח), כאשר למר רשף האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר רשף החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.6 אלפי דולר (כ- 5.5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.

עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה מעמידה לרשותו של מר רשף טלפון סלולארי ונושאת בעלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר רשף החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר רשף.

הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר רשף לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים (בסעיף זה בלבד "**תקופת ההודעה המוקדמת**"). במקרה של סיום ההעסקה על ידי החברה, למעט במקרה של סיום ההעסקה בנסיבות מיוחדות, בנוסף על תקופת ההודעה המוקדמת, יהיה מר רשף זכאי: (א) למענק הסתגלות בסכום השווה ל- 6 משכורות (בסעיף זה

[3] יצוין, כי העדכון לשכרו החודשי של מר רשף כמפורט לעיל אושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כשינוי לא מהותי בתנאי כהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה, בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

בלבד "**מענק ההסתגלות**") ו- (ב) להאצת מועדי הבשלה של האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן לתקופה של 6 חודשים. עוד נקבע בהסכם ההעסקה, כי במקרה שמר רשף יתפטר מרצונו, הזכאות למענק ההסתגלות כאמור תיקבע בהתאם לשיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר רשף שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום הסכם ההעסקה.

בנוסף, מר רשף, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

מר רשף זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי החברה ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

עוד נקבע בהסכם ההעסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר רשף אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

למר רשף הוקצו 712,976 אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות והכל בהתאם לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020.

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה , להעניק למר רשף מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 6 משכורות.

(ב) <u>יוסי סלמון - סמנכ"ל הכספים של החברה - פרטים נוספים</u>

מר סלמון מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 19 באפריל, 2015. על-פי הסכם העסקתו של מר סלמון (בסעיף זה בלבד "**הסכם ההעסקה**"), היה זכאי מר סלמון לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ- 18.1 אלפי דולר (61.5 אלפי ש"ח)והחל מיום 1 באפריל, 2022 לסך של כ- 23 אלפי דולר (72 אלפי ש"ח).

בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר סלמון בביטוח מנהלים ומפרישה עבורו מדי חודש את כל ההפרשות המקובלות ובכלל זה לקרן השתלמות.

מר סלמון זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 50 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.

החברה מעמידה לרשותו של מר סלמון רכב בשווי של עד 41.17 אלפי דולר (כ- 140 אלפי ש"ח), כאשר למר סלמון האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר סלמון החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.5 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.

עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר סלמון החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר סלמון, למעט גילום המס בגינו.

הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר סלמון לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים (בסעיף זה בלבד "**תקופת ההודעה המוקדמת**"). במקרה של סיום ההעסקה על ידי החברה, למעט במקרה של סיום ההעסקה בנסיבות מיוחדות, בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת, יהיה מר סלמון זכאי: (א) למענק הסתגלות בסכום השווה ל- 4 משכורות (בסעיף זה בלבד "**מענק ההסתגלות**"); (ב) האצת מועדי הבשלה של האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן לתקופה של 4 חודשים. עוד נקבע בהסכם ההעסקה, כי במקרה שמר סלמון יתפטר מרצונו הזכאות למענק ההסתגלות כאמור תיקבע בהתאם לשיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר סלמון שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.

מר סלמון זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף להחלטת האורגנים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר סלמון אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

בנוסף, מר סלמון, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

למר סלמון הוקצו 422,351 אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות והכל בהתאם לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020.

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה, להעניק למר סלמון מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 3.64 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

(ג) <u>גנדי פינקלשטיין - סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח של החברה - פרטים נוספים</u>

מר פינקלשטיין מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח של החברה החל מיום 24 במאי, 2011. על-פי הסכם העסקתו של מר פינקלשטיין (בסעיף זה בלבד "**הסכם ההעסקה**"), היה זכאי מר פינקלשטיין לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ- 18.1 אלפי דולר (61.5 אלפי ש"ח) והחל מיום 1 באפריל, 2022 לסך של כ- 21 אלפי דולר (72 אלפי ש"ח).

בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר פינקלשטיין בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש את כל ההפרשות המקובלות, ובכלל זה לקרן השתלמות.

מר פינקלשטיין זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 50 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.

החברה מעמידה לרשותו של מר פינקלשטיין רכב בשווי של עד 41.17 אלפי דולר (כ- 140 אלפי ש"ח) כאשר ניתנת למר פינקלשטיין האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר פינקלשטיין החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.5 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.

עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר פינקלשטיין החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר פינקלשטיין, למעט גילום המס בגינו.

הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר פינקלשטיין לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים (בסעיף זה בלבד "**תקופת ההודעה המוקדמת**"). במקרה של סיום ההעסקה על ידי החברה, למעט במקרה של סיום ההעסקה בנסיבות מיוחדות, יהיה מר פינקלשטיין זכאי: (א) למענק הסתגלות בסכום השווה ל- 4 משכורות (בסעיף זה בלבד "**מענק ההסתגלות**"); ו- (ב) להאצת מועדי הבשלה של האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן לתקופה של 4 חודשים. עוד נקבע בהסכם ההעסקה החדש, כי במקרה שמר פינקלשטיין יתפטר מרצונו הזכאות למענק ההסתגלות כאמור תיקבע בהתאם לשיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר פינקלשטיין שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.

בנוסף, מר פינקלשטיין, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

מר פינקלשטיין זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר פינקלשטיין אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

למר פינקלשטיין הוקצו 422,351 אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות והכל בהתאם לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020.

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה, להעניק למר פינקלשטיין מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה ל- 3 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

(ד) <u>גיל שביט - מנהל פיתוח עסקי - פרטים נוספים</u>

מר שביט מכהן כמנהל פיתוח עסקי של החברה החל מיום 24 במאי, 2011. על-פי הסכם העסקתו החל ממועד השלמת הנפקת המניות על-פי התשקיף ורישומן למסחר בבורסה (בסעיף זה בלבד

"**הסכם ההעסקה**"), היה זכאי מר שביט לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ- 18.1 אלפי דולר (61.5 אלפי ש"ח)והחל מיום 1 באפריל, 2022 לסך של כ- 20 אלפי דולר (67.5 אלפי ש"ח).

בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר שביט בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש את כל ההפרשות המקובלות ובכלל זה לקרן השתלמות.

מר שביט זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 50 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.

החברה מעמידה לרשותו של מר שביט רכב בשווי של עד 41.17 אלפי דולר (כ- 140 אלפי ש"ח), כאשר למר שביט האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב. הרכב משמש את מר שביט לצורכי תפקידו והחברה נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר שביט החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.5 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.

עוד על-פי הסכם ההעסקה החברה רשאית לשלם למר שביט החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר שביט, למעט גילום המס בגינו.

הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר שביט לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים (בסעיף זה בלבד "**תקופת ההודעה המוקדמת**"). במקרה של סיום ההעסקה על ידי החברה, למעט במקרה של סיום ההעסקה בנסיבות מיוחדות, בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת, יהיה מר שביט זכאי: (א) למענק הסתגלות בסכום השווה ל- 4 משכורות, (בסעיף זה בלבד "**מענק ההסתגלות**"); ו- (ב) להאצת מועדי הבשלה של האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן לתקופה של 4 חודשים. עוד נקבע בהסכם ההעסקה, כי במקרה שמר שביט יתפטר מרצונו הזכאות לתקופת ההסתגלות כאמור תיקבע בהתאם לשיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר שביט שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.

מר שביט, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

מר שביט זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר שביט אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

למר שביט הוקצו 422,351 אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות והכל בהתאם לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020.

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה, להעניק למר שביט מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 2.57 משכורות.

(ה) <u>חיים משה - סמנכ"ל תמיכת לקוחות - פרטים נוספים</u>

מר משה מכהן כסמנכ"ל תמיכת הלקוחות של החברה החל מיום 19 בינואר, 2015. על-פי הסכם העסקתו של מר משה (בסעיף זה בלבד "**הסכם ההעסקה**"), היה זכאי מר משה לשכר חודשי (במונחי ברוטו) בסך של כ- 11.76 אלפי דולר (40 אלפי ש"ח) והחל מיום 1 באפריל, 2022 לסך של כ- 18.1 אלפי דולר (57 אלפי ש"ח).

בהתאם להסכם ההעסקה מבטחת החברה את מר משה בביטוח פנסיוני ומפרישה עבורו מדי חודש את כל ההפרשות המקובלות ובכלל זה לקרן השתלמות.

מר משה זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה עם יכולת צבירה של עד 7 ימים במצטבר אשר כפופים לפדיון ימי חופשה בסיום הסכם ההעסקה.

החברה מעמידה לרשותו של מר משה רכב בשווי של עד 41.17 אלפי דולר (כ- 140 אלפי ש"ח), כאשר למר משה האפשרות לבחור את דגם ו/או שנת הייצור של הרכב והיא נושאת בכל העלויות הכרוכות בכך, למעט גילום המס בגינו. לחלופין, החברה רשאית לשלם למר משה החזר הוצאות חודשי בסך של כ- 1.5 אלפי דולר (כ- 5 אלפי ש"ח) בגין רכבו האישי, למעט גילום המס בגינו.

עוד על-פי הסכם ההעסקה, החברה רשאית לשלם למר משה החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון הסלולארי האישי של מר משה, למעט גילום המס בגינו.

הצדדים רשאים להביא את הסכם ההעסקה של מר משה לידי סיום בכל עת ולאחר הודעה מוקדמת בת 3 חודשים.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר משה שלא להתחרות בעסקי החברה בתקופת ההסכם ועד 12 חודשים לאחר תום ההסכם.

מר משה זכאי לקבלת מענקים שנתיים (בגין עמידה ביעדי חברה, יעדים אישיים ובשיקול דעת) ומענק מיוחד, בכפוף להחלטת האורגנים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שתקבע מעת לעת.

עוד נקבע בהסכם העסקה, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר משה אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

בנוסף, מר משה, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה.

למר משה הוקצו 252,063 אופציות שאינן רשומות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות והכל בהתאם לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר, 2020.

ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה, להעניק למר משה מענק בגין שנת 2022 בסכום השווה לכ- 3.06 משכורות, והכול בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

8.6. <u>להלן פירוט אודות תנאי ההתקשרות עם בעלי העניין המופיעים בטבלה שבסעיף 8.2 לעיל</u>:

<u>אשר לוי - יו"ר דירקטוריון החברה - פרטים נוספים</u>

ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה את ההתקשרות עם מר לוי, שהינו עובד ובעל מניות בחברה פרטית בשליטתו של מר בן ציון (בני) לנדא, בעל השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותי ניהול לחברה, לתקופה המותרת על-פי כל דין, שנכנס לתוקף במועד השלמת הנפקת המניות על-פי התשקיף ורישומן למסחר בבורסה (בסעיף זה בלבד "**הסכם שירותי הניהול**"), לפיו מעמיד מר לוי לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף של 20% משרה.

בתמורה למתן שירותי הניהול הנ"ל, משלמת החברה למר לוי דמי ניהול בסך 25,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה בלבד "**דמי הניהול**") כנגד קבלת חשבונית מס כדין. דמי הניהול צמודים למדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר 2020, שפורסם ביום 15 באוקטובר, 2020, ויעודכנו מדי רבעון. דמי הניהול משולמים מדי חודש בחודשו, לא יאוחר מהיום ה- 10 לכל חודש קלנדרי בגין החודש הקלנדרי הקודם.

בנוסף, מר לוי זכאי להחזר הוצאות שהוצאו על ידו במסגרת מתן השירותים לחברה, בהתאם למדיניות החברה כנגד הצגת קבלות מתאימות ובלבד שביחס להוצאות שאינן בהתאם למדיניות החברה ההחזר יתבצע בכפוף לאישור דירקטוריון החברה.

החברה מעמידה לשימוש מר לוי, לפי הצורך, משרד, ונושאת בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות הכרוכות בשימוש ובהחזקת המשרד, לצורך ביצוע התחייבויותיו כלפי החברה.

החברה רשאית להפסיק בכל עת את קבלת שירותי הניהול, כולם או חלקם, מכל סיבה שהיא, במתן הודעה של 3 חודשים מראש.

בנוסף, מר לוי, כנושא משרה בחברה, זכאי לפטור, להתחייבות לשיפוי ולביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה ולמדיניות התגמול של החברה וכנהוג בחברה לגבי הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בה.

עוד נקבע בהסכם שירותי הניהול, כי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, יהיה זכאי מר לוי אחת לארבע שנים לקבלת אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בהתאם לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

למר לוי הוקצו 100,000 אופציות שאינן רשומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בהתאם לתכנית האופציות.

9. <u>תקנה 21א' - השליטה בתאגיד</u>

לפי מיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בחברה, נכון למועד פרסום הדוח, הינו מר בן ציון (בני) לנדא, דירקטור בחברה, באמצעות לנדא וונצ'רס בע"מ, חברה פרטית בשליטתו המלאה (100%), המחזיקה בכ- 25.51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

10. <u>תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה</u>

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד התקשר בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

10.1. **<u>עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות</u>**

10.1.1. <u>תגמול לדירקטורים</u>

לפרטים אודות תגמול לדירקטורים המכהנים בחברה, וביניהם מר בן ציון (בני) לנדא, בעל השליטה בחברה, ראו סעיף 8.4 לעיל.

10.1.2. <u>ביטוח דירקטורים ונושאי משרה</u>

לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וביניהם מר בן ציון (בני) לנדא, בעל השליטה בחברה, ראו סעיף 20.4(א) להלן.

10.1.3. <u>כתבי פטור ושיפוי</u>

לפרטים אודות כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, וביניהם מר בן ציון (בני) לנדא, בעל השליטה בחברה, ראו סעיפים 20.4(ב) ו-(ג) להלן.

10.2. **<u>עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות</u>**

10.2.1. <u>תגמול למנכ"ל החברה</u>

לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.58.5 לעיל.

10.2.2. <u>התקשרות בהסכם שירותים עם יו"ר הדירקטוריון</u>

לפרטים אודות הסכם שירותים עם יו"ר הדירקטוריון, מר אשר לוי, שמכהן כיו"ר דירקטוריון ב- Landa Digital printing, חברה בשליטתו מר לנדא, בעל השליטה בחברה, ראו סעיף 8.6 לעיל.

לפירוט בדבר עסקאות עם בעל שליטה, ראו ביאור 28 בפרק ג' לדוח התקופתי.

11. <u>תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי, שפורסם על ידי החברה, מיום 5 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-003201). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

12. <u>תקנה 24א' ותקנה 24ב' - הון רשום, הון מונפק, ניירות ערך המירים ומרשם בעלי מניות</u>

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי, שפורסם על ידי החברה, ביום 28 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-022374). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

13. **<u>תקנה 25א' - מען רשום</u>**

<u>כתובת</u>: התנופה 7, פתח תקווה, 4951025;

<u>טלפון</u>: 03-7261616;

<u>פקס</u>: 03-7261617;

<u>כתובת הדואר האלקטרוני</u>: info@gencellenergy.com;

14. <u>תקנה 26 - הדירקטורים של החברה</u>

להלן פרטים אודות הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה נכון למועד פרסום הדוח:

שם	אשר לוי	בן ציון (בני) לנדא	מיכל ארלוזורוב	אליעזר (אלי) גורוביץ	עמיקם (עמי) שפרן	עמנואל אבנר	סגי איתן
מספר זיהוי	055640791	314093550	055458921	059237016	061519153	056524192	51404457
תאריך לידה	15.2.1959	2.6.1946	22.8.1958	1.2.1965	9.9.1954	5.7.1960	21.1.1954
מען להמצאת כתבי בי-דין	העצמאות 19, רעננה	בן אבי איתמר 35, נס ציונה	בת שבע 15, הרצליה	קלאוזנר 19, רעננה	רמב"ם 82, רעננה	שדרות ההשכלה 17, תל אביב	שלווה 58, הרצליה פיתוח
נתינות	ישראלית	ישראלית וקנדית	ישראלית ופורטוגלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	7.10.2020	28.6.2018	16.9.2020	1.12.2020	8.12.2020	21.2.2021	21.2.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	ועדת אסטרטגיה	לא	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת אכיפה	ועדת ביקורת, ועדת אסטרטגיה, ועדת אכיפה	ועדת תגמול, ועדת אסטרטגיה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת אסטרטגיה, ועדת אכיפה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות	לא	לא	כן, דירקטורית בלתי תלויה[4]	לא	לא	כן, דירקטור חיצוני	כן, דירקטורית חיצונית
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הינו דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	כן	לא	לא	כן	כן
האם הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה? אם כן,	כן, יו"ר דירקטוריון ב-Landa Digital printing, חברה בשליטתו של מר	כן, דירקטור בחברה ויו"ר דירקטוריון בבעלת השליטה בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

[4] ביום 3 במרץ, 2021, ועדת הביקורת של החברה סיווגה את הגב' ארלוזורוב כדירקטורית בלתי תלויה בהתאם להוראות חוק החברות.

שם	אשר לוי	בן ציון (בני) לנדא	מיכל ארלוזורוב	אליעזר (אלי) גורוביץ	עמיקם (עמי) שפרן	עמנואל אבנר	סגי איתן
התפקידים אותם הוא ממלא	לנדא, דירקטור ובעל השליטה בחברה						
השכלה	B.Sc. בהנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון; M.B.A במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; בוגר תכנית מנהלים, בית הספר למנהל עסקים הרווארד.	תואר שני באומנות, בית ספר לקולנוע לונדון	L.L.B. במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; B.A במדעי המדינה ולימודי עבודה, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת תכנית מנהלים AMP בית הספר למנהל עסקים הרווארד;	מהנדס חשמל, אוניברסיטת ברידג'פורט, ארה"ב	Bsc– הנדסת חשמל – אונ' בן גוריון ב"ש MBA מוסמך מנהל עסקים – אונ' תל אביב	B.A בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטה העברית ירושלים; M.A במנהל עסקים בהצטיינות, אוניברסיטה העברית ירושלים; רו"ח בעל רישיון ישראלי, האוניברסיטה העברית ירושלים; רו"ח בעל רישיון אמריקאי;	B.A בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן; רו"ח;
ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות	מנכ"ל אורבוטק בע"מ (2013-2019); חבר בוועד מנהל בעמותות: לקט ישראל ע"ר; רשת בתי ספר ברנקו וייס ע"ר; ועתים ע"ר; יו"ר דירקטוריון ב-NSO;	יזם; דירקטור בתאגידים המפורטים להלן;	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית, קצינת תקשורת תאגידית וקצינת קיימות בקבוצת ADAMA בישראל ובסין;	מנכ"ל חטיבת מוצרי אבטחה ומנכ"ל חטיבת החדשנות, Johnson Controls International plc;	יו"ר הועד המנהל אוניברסיטת אריאל; מנכ"ל אורורה סטאר בע"מ; שפרן ייעוצים בע"מ	דירקטור חיצוני, ישראמקו נגב 2 שותפות מוגבלת; דירקטור חיצוני, מויניאן לימיטד.	החל מיולי 2004 ועד מאי 2019 מנכ"ל חברה לנכסים ובניין בע"מ; סגן יו"ר דירקטוריון חברת גב ים לקרקעות בע"מ, יו"ר דירקטוריון מת"ם-מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, יו"ר דירקטוריון ישפרו חברה ישראלית להשכרת מבנים בע"מ, יו"ר חברת גב ים נגב בע"מ;
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	יו"ר דירקטוריון פעיל Landa Digital printing חברה בשליטתו של מר לנדא, דירקטור ובעל השליטה בחברה;	רוטיגליאנו בע"מ; טורגניה בע"מ; סולרנו בע"מ; לנדא קופריישן בע"מ; לנדא לאבס (2012) בע"מ; לנדא וונצ'רס בע"מ; לנדא קפיטל 2020 בע"מ; לומט טכנולוגיות בע"מ; לוסיקס בע"מ; לנדא ננומטאליקס בע"מ; ריפליז בע"מ; הייקון מערכות בע"מ; לנדא	הולמס פלייס	פוינט.אי בע"מ	פז חברת הנפט בע"מ; פזקר בע"מ; פז שמנים וכימיקלים בע"מ; קומיוניטייק טכנולוגיות בע"מ; אל סייט בע"מ; אורורה סטאר בע"מ; ווטרפול סקיוריטי סולושינס בע"מ; הייריייזטק בע"מ; גילת רשתות לווין בע"מ;	שירותי בריאות כללית; חבר ועדת ביקורת במפעל הפיס;	חברת מועצה מנהלית וחברת ועדת ביקורת, בנק ישראל.

שם	אשר לוי	בן ציון (בני) לנדא	מיכל ארלוזורוב	אליעזר (אלי) גורוביץ	עמיקם (עמי) שפרן	עמנואל אבנר	סגי איתן
		דיסרפטיב אינבסטמנטס בע"מ					
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות)	לא	לא	כן	לא	כן	כן	כן

15. <u>תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה בחברה</u>

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה בחברה נכון למועד פרסום הדוח:

שם	רמי רשף	גיל שביט	גנדי פינקלשטיין	יוסי סלמון	שמואל פרץ	הדר הימלמן	חיים משה	אריאל מכטיי	אופיר זריאל	גיל רוגוז'ינסקי
מס' זהות	58322181	56167182	304146558	022466171	056013865	013004692	036156693	026662544	065635542	024572059
תאריך לידה	9.9.1963	1.1.1960	16.6.1959	27.5.1966	21.9.1959	12.11.1962	28.6.1979	8.6.1980	3.8.1982	18.01.1970
תאריך תחילת כהונה	1.5.2011	24.5.2011	24.5.2011	19.4.2015	1.7.2021	15.1.2023	15.1.2015	2.12.2021	2.3.2018	24.3.2021
תפקיד בחברה, חברת בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	מנכ"ל החברה; יצוין, כי במהלך תקופת הדוח הגב' אילה רשף, אשתו של מר רשף, הועסקה בחברה בה יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בה, הינו מר לנדא, דירקטור ובעל השליטה בחברה.	מנהל פיתוח עסקי של החברה	סמנכ"ל טכנולוגיות ופיתוח של החברה	סמנכ"ל כספים של החברה, ממונה על האכיפה הפנימית, ואחראי על ניהול סיכוני שוק	סמנכ"ל תפעול של החברה	סמנכ"ל מכירות גלובלי של החברה	סמנכ"ל תמיכת לקוחות של החברה	מנהלת שיווק	מנהל כספים וחשב החברה	מבקר פנימי

שם	רמי רשף	גיל שביט	גנדי פינקלשטיין	יוסי סלמון	שמואל פרץ	הדר הימלמן	חיים משה	אריאל מכטיי	אופיר זריאל	גיל רוגוז׳ינסקי
השכלה	-	מהנדס חשמל ואלקטרוניקה, אוניברסיטת בן-גוריון	M.S.C בהנדסת חשמל, אוניברסיטת סנט-פטרסבורג, רוסיה	B.A במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; EMBA במנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן;	BSc בתעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון ; MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת בן-גוריון ;	BSc בהנדסת מכונות, Fairleigh Dickinson University. MBA Fairleigh Dickinson University	הנדסאי אלקטרוניקה, כפר סיטרין ; הנדסת איכות, מכללת ALD ;	BSC שיווק ופרסום, fashion institute of technology, ; NY MA שיווק, New York University	רואה חשבון ; B.A במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל ; M.B.A במנהל עסקים התמחות במימון, המסלול האקדמי של המכללה למנהל;	רואה חשבון ; בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל ; מבקר פנימי מוסמך (C.I.A) ורו״ח אמריקאי (C.P.A) ; מנהל סיכונים מוסמך (CRMA).
ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות	מנכ״ל ודירקטור בחברה	נשיא, מנהל פיתוח עסקי ודירקטור בחברה	סמנכ״ל טכנולוגיות ופיתוח של החברה ודירקטור בחברה	סמנכ״ל כספים בחברה	סמנכ״ל תפעול גלובלי באורבוטק	VP Business channel KLA, President Pacific Orbotech	סמנכ״ל תמיכת לקוחות ופרויקטים בחברה	מנהלת שיווק, וויקס.קום בע״מ ; מנהלת שיווק, פפר, בנק לאומי ; מנהלת שיווק, סברה מקבוצת שטראוס.	מנהל כספים וחשב בחברה ; חשב במובילאיי טכנולוגיות ראיה בע״מ ;	שותף – מנהל תחום ביקורת פנימית וייעוץ עסקי – פוקוס שרותי ייעוץ פיננסי תפעולי בע״מ ; מבקר פנימי בחברות ציבוריות – פוקוס שירותי ייעוץ פיננסי תפעולי
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

16. <u>תקנה 26ב' - מורשי חתימה עצמאיים</u>

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

17. <u>תקנה 27 - רואה חשבון של החברה</u>

<u>שם המשרד</u>: בריטמן אלמגור זהר ושות'; <u>מען</u>: מרכז עזריאלי 1, תל אביב, 6116402.

18. <u>תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון</u>

בתקופת הדוח לא בוצעו שינויים בתקנון החברה.

לנוסח המלא של התקנון, ראו דוח מיידי מיום 18 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-123804). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.

19. <u>תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים</u>

19.1. <u>המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם בנושאים המפורטים בתקנה אשר אינן טעונות אישור האסיפה הכללית</u>

1. <u>תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה</u> - אין.
2. <u>שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה</u> - לפרטים אודות השינויים שחלו בהון המונפק של החברה, ראו ביאור 17 לפרק ג' לדוח התקופתי.
3. <u>שינוי תזכיר או תקנון החברה</u> - אין.
4. <u>פדיון מניות</u> - אין.
5. <u>פדיון מוקדם של איגרות חוב</u> - אין.
6. <u>עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד לבעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו</u> - אין.

19.2. <u>החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים</u>

אין.

19.3. <u>החלטות אסיפה כללית מיוחדת</u>

אין.

20. <u>תקנה 29א' - החלטות החברה</u>

20.1. <u>אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות</u>- אין.

20.2. <u>פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה</u> - אין.

20.3. <u>עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות</u> - אין.

20.4. <u>פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי</u>[5]

(א) ביום 14 בנובמבר, 2021, ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרותה של החברה בפוליסה לביטוח אחריות מקצועית של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה, ו/או בחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או בחברות בנות, לרבות לבעל השליטה בה ו/או לנמנים עמו בהתאם לחוק החברות לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 25 בנובמבר, 2021 וסיומה ביום 24 בנובמבר, 2022, בגבולות אחריות בסכום כולל של עד כ- 15 מיליון דולר למקרה ועד כ- 19.26 מיליון דולר לתקופה, בפרמיה שנתית בסך של כ- 49 אלפי דולר.

ביום 15 בנובמבר, 2022, ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרותה של החברה בפוליסה לביטוח אחריות מקצועית של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה, ו/או בחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או בחברות בנות, לרבות לבעל השליטה בה ו/או לנמנים עמו בהתאם לחוק החברות לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 25 בנובמבר, 2022, וסיומה ביום 24 בנובמבר, 2023, בגבולות אחריות בסכום כולל של עד כ- 15 מיליון דולר למקרה ועד כ- 15 מיליון דולר לתקופה, בפרמיה שנתית בסך של כ- 40 אלפי דולר ("**פוליסת 2022**").

כמו כן, כוללת פוליסת 2022, כיסוי לחברה עצמה בתביעות ני"ע (Entity Cover) ונספח קדימות התשלום לנושאי המשרה והדירקטורים (Order of Payments). יצוין, כי בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך[6], מדיניות התגמול של החברה כוללת אפשרות לאשר עליה בעלות פרמיית הביטוח (שנתי) וגובה ההשתתפות העצמית, בתנאי שיהיו בהתאם לתנאי השוק באותה השנה, כשעלות הפרמיה תהיה בסכום שאינו עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

(ב) ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה להעניק כתב שיפוי, לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בחברות המצויות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות, לרבות לבעל השליטה בה ו/או לנמנים עמו, בנוסח אשר צורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף.

בהמשך לכך, ביום 21 בפברואר, 2021, אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור דירקטוריון החברה, הענקת התחייבות לשיפוי לה"ה סגי איתן, עמנואל אבנר, אלי גורוביץ ועמיקם (עמי) שפרן.

סכום השיפוי המרבי שתשלם החברה לכל הדירקטורים ונושאי המשרה, במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים האחרונים, כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי בפועל, בתוספת סכומים שיתקבלו מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה.

---

[5] במהלך תקופת הדוח אישרו האורגנים המוסמכים בחברה, באופן פרטני, לכל נושאי המשרה והדירקטורים, אשר כהונתם החלה בתקופת הדוח, את הכללתם בפוליסת הביטוח והענקת כתבי הפטור והשיפוי כמפורט בסעיף 20.4 זה.

[6] עמדת סגל משפטית מס' 21-101 : מדיניות תגמול (Best Practice) של רשות ניירות ערך מחודש אוגוסט 2020.

כתב השיפוי מותאם, בין היתר, לחוק ייעול הליכי אכיפה מנהלית ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשע״א-2011, ומאפשר לחברה לשפות נושאי משרה בה בקשר עם אירועים מסוימים הקשורים להליכי אכיפה כאמור.

(ג) ביום 25 באוגוסט, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה להעניק כתב פטור לכלל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, בנוסח מקובל. ביום 8 בנובמבר, 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה להעניק כתב פטור לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בחברות המצויות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות, לרבות לבעל השליטה בה ו/או לנמנים עמו, בנוסח אשר צורף כנספח א׳ לפרק 8 לתשקיף.

בהמשך לכך, ביום 21 בפברואר, 2021, אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתב פטור לה״ה סגי איתן, עמנואל אבנר, אלי גורוביץ ועמיקם (עמי) שפרן.

21. <u>שאלון ממשל תאגידי</u>

מצ״ב שאלון ממשל תאגידי לשנת 2022.

אשר לוי, יו״ר הדירקטוריון	**רמי רשף, מנכ״ל**	**יוסי סלמון, סמנכ״ל כספים**

פתח תקווה, 27 במרץ, 2023.

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי –

1. **השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות – √ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות – X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד;**
2. **"שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.2022 ועד ליום 31.12.2022;**
3. **במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת <u>הערות סיום</u> לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית אשר תסומן כך : "(*)";**

עצמאות הדירקטוריון				
			נכון	לא נכון
1.		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. *בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצונים השונים):* מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2	✓	
2.	א.	שיעור[1] הדירקטורים הבלתי תלויים[2] המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7 -	_____	_____
	ב.	שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון החברה: _____ ☒ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).		
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי) –	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, <u>אינם</u> כפופים[3] למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).	✓	

[1] בשאלון זה "**שיעור**"- מספר מסוים מתוך הסך הכל.
[2] לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
[3] לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת החברה, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בחברה המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב "ככפיפות" לעניין שאלה זו.

		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.		
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" – האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה ☐ כן. ☐ לא. יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	✓	
6.		בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד: _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: ☐ כן ☐ לא *(יש לסמן x במשבצת המתאימה)* שיעור נוכחותו[4] בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	

[4] תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
			נכון	לא נכון
7.		בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים *(לעניין זה – קביעה ברוב רגיל **אינה** נחשבת מגבלה)*. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	✓	
	א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
	ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
	ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
	ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
8.		תאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לתכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא *(יש לסמן x במשבצת המתאימה)*		x
9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד נכון למועד הדוח: 7 בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית[5]: 5. בעלי כשירות מקצועית[6]: 2. *במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.*	_____	_____

[5] בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור על מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
[6] ראה הערת שוליים 5 לעיל.

	ג.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: *בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.*	✓	
	ד.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה –: גברים: 5, נשים: 2	_____	_____

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)										
									נכון	**לא נכון**
10.	א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח (לא כולל החלטות בכתב אשר התקבלו על ידי דירקטוריון החברה בשנת הדיווח): רבעון ראשון: 4 רבעון שני: 1 רבעון שלישי: 2 רבעון רביעי: 2								_____	_____
	ב..	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור[7] השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): *(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).*									
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **הדירקטוריון**	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת ביקורת** (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות **הועדה לבחינת הדוחות כספיים** (לגבי דירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת תגמול** (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון **נוספות בהן הוא חבר** (תוך ציון שם הועדה)			

[7] ראה הערת שוליים 1 לעיל.

				החבר בוועדה זו)				
		אשר לוי	100%	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.		
		בן ציון לנדא	77.77%	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.		
		מיכל ארלוזורוב	88.88%	100%	100%	100% - ועדת אכיפה		
		אלי גורוביץ	100%	75%	ל.ר.	100% -ועדת אסטרטגיה 100% - ועדת אכיפה		
		עמיקם שפרן	100%	ל.ר.	ל.ר.	100% -ועדת אסטרטגיה		
		סגי איתן	100%	100%	60%	50% - ועדת אכיפה		
		עמנואל אבנר	100%	100%	100%	100% -ועדת אסטרטגיה 100% - ועדת אכיפה		
11.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע עמדתם. (*)					✓	

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
			נכון	לא נכון
12.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. *בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.*	✓	
13.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. *בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.*	✓	
14.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		

15.		המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____
	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: ☐ כן ☐ לא *(יש לסמן x במשבצת המתאימה)*	_____	_____
16.		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	

ועדת הביקורת				
			נכון	**לא נכון**
17.		בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח –		
	א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	✓	
	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
	ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
18.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	✓	
19.		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.	✓	

		אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		
20.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
21.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
22.		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
23.		ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
			נכון	**לא נכון**
24.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : **3 ימים**.	_____	_____
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון : - 5 דוח רבעון שני : - 5 דוח רבעון שלישי : 3 דוח שנתי : - 5	_____	_____
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון : - 5 דוח רבעון שני : - 5 דוח רבעון שלישי : - 3	_____	_____

		דוח שנתי: - 7		
25.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. *אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו:* _____	✓	
26.		בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓	
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓	
	ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓	
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	✓	
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓	
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓	
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓	
27.		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	_____	_____

ועדת תגמול				
			נכון	לא נכון
28.		הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	✓	
29.		תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	✓	
30.		בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	_____	_____
	א.	בעל השליטה או קרובו.	✓	

		☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	✓	
	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
	ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
31.		בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	✓	
32.		ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	✓	

מבקר הפנים				
			נכון	לא נכון
33.		יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	✓	
34.		יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.	✓	

35.		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות[8]): ראה סעיף 2.4.9 לדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.	_____	_____
36.		בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	✓	
37.		המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	✓	

עסקאות עם בעלי עניין				
			נכון	לא נכון
38.		בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד נכון למועד הדוח (לרבות חברות בשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול). - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	✓	
39.		למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא	✓	

[8] כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

		(יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

(*) ביום 23 בינואר, 2023, קיים הדירקטוריון דיון לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע עמדתם, בקשר לשנת 2022.

יו"ר הדירקטוריון: אשר לוי **יו"ר ועדת הביקורת: סגי איתן** **יו"ר הועדה לבחינת דוחות כספיים: עמנואל אבנר**

<u>פרק ה' - הצהרת מנהלים</u>

<u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות הדוחות:</u>

אני, רמי רשף, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ג'נסל בע"מ (להלן: "**החברה**") לשנת 2022 (להלן: "**הדוחות**");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 במרץ, 2023

_____

רמי רשף, מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות הדוחות:</u>

אני, יוסי סלמון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ג'נסל בע"מ (להלן: "**החברה**") לשנת 2022 (להלן: "**הדוחות**");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 במרץ, 2023

_____

יוסי סלמון, סמנכ"ל כספים