

 GenCell

POWER FOR HUMANITY



 מצגת משקיעים | אפריל 2024

הבהרה משפטית

המידע הכלול במצגת זו ("המידע") וכל מידע אחר שיימסר במסגרת המצגת מוצע למטרת נוחות בלבד ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות ג'נסל בע"מ ו/או החברות הבנות שלה ("החברה") ופעילותיה, ואינו מחליף עיון בדוחותיה התקופתיים, העיתיים והמיידים של החברה, כפי שדווחו לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה או הזמנה לקבלת הצעות לרכישת ניירות ערך והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. המידע אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, ואינו מהווה המלצה או חוות דעת, וכן לא תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי. מצגת זו איננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם, ו/או התוכניות העסקיות של החברה או את תיאור כלל פעילותה ו/או גורמי הסיכון של החברה. על כן, היא אינה באה במקום בדיקה עצמאית ויעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים לכל משקיע והיא גם אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטת השקעה. החברה אינה אחראית לשלמות או דיוק המידע, והיא לא תישא באחריות לנזקים ו/או להפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע. ככל שקיימת סתירה בין האמור במצגת זו לבין האמור בדיווחיה של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר כולל תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הנם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ושל עסקיה ועובדות ונתונים מאקרו כלכליים, והכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת מצגת זו. המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת זו מבוסס, בנוסף על האינפורמציה הקיימת בחברה, על ציפיות והערכות נוכחיות של החברה לגבי התפתחויות עתידיות בחברה, ועל השתלבותן של ההתפתחויות כאמור אלה באלה. יודגש, כי המצגת עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות ובדיווחי החברה בעבר ו/או הוצג באופן, איפיון, עריכה, עיבוד, או פילוח שונים מהאופן בו מידע זה מוצג במצגת. התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן, נכון למועד מצגת זו לא ניתן להעריך את מלוא השלכות המערכה הצבאית, רמת האינפלציה ושיעורי הריבית והמצב הכלכלי/ פוליטי / ביטחוני בישראל על תוצאות פעילותה של החברה. לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה, לרבות בגין תוכניותיה, אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל. כמו כן לחברה אין כל ודאות כי הנחות היסוד שלה המותנות בצדדים שלישיים יתממשו. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

מובהר, כי התחזיות וההערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע מצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

במצגת זו מופיעים סימני מסחר וסמלילים של צדדים שלישיים אשר הינם בבעלות החברות שסימני המסחר הללו רשומים על שמן והן אינן קשורות לחברה.

נקודות עיקריות

הורדה משמעותית בעלות
המוצרים במהלך 2023
צפי לרווח גולמי חיובי ב-2024



GenCell Inc.

מערך המכירות של חברת הבת
פעיל בשווקי היעד



\$33.2 מיליון*

יתרת מזומנים נכון ל-31.12.23
מספיקה לכ-18-20 חודשים



קצב שריפת מזומנים

ירידה מ-\$2.1 מיליון ל-\$1.6
מיליון כל חודש



\$57 מיליון Pipeline

Pipeline של 2024-2026, מתוך סכום
זה כ- \$19 מיליון ל-2024



* \$1.8 מיליון מוחזקים בפקדונות משועבדים.

שווקים פעילים



טעינת רכבים
חשמליים



חברות חשמל



תקשורת

התקדמות בסקטורים מוגדרים בשוק התקשורת



JEPICO



← חברת טלקום אירופאית מובילה בחרה בג'נסל לספק עשרות יחידות GENCELL BOX™ המיועדות לגיבוי חשמלי בעסקה ששוויה נאמד בכ-5 \$ מיליון;

← חב' הנפט הלאומית של תאילנד PTTEP רכשה שתי יחידות GENCELL BOX™ לגיבוי חשמלי לזמן ממושך להתקנה בראיונג, תאילנד;

← חב' NTT-AT, חברת בת של חברת התקשורת הגדולה ביותר ביפן NTT, רכשה מערכת GENCELL BOX™ לבחינה באתר תקשורת המנוהל על ידי JEPICO, אינטגרטור יפני;

מיקוד על שוק חברות החשמל



חברות חשמל



חוסן וגיבוי
לתחנות השנאה
-
GENCELL REX



טעינת רכבים חשמליים
לציים ולגיבוי דרך
ביזור ומיקרוגרידים
-
GENCELL EVOX®

חברות חשמל – תחנות השנאה

התקדמות בשוק חברות החשמל בצפון אמריקה

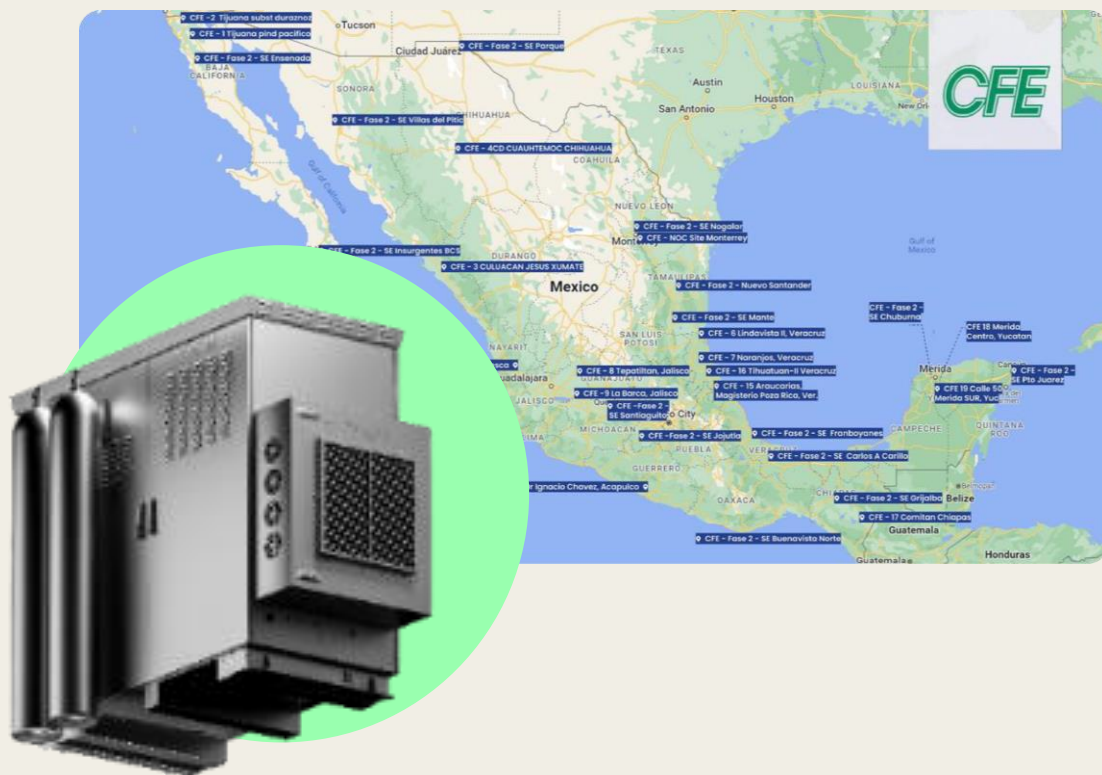
מכסיקו

← עד 2022 סיפקה חב' ג'נסל 74 מערכות ע"מ לעמוד במלואו במפרט של חב' החשמל של מכסיקו CFE לאספקת גיבוי חשמל DC "TIER ONE";

← בשנת 2023 סיפקה ג'נסל יחידות REX נוספות בעסקה בשווי כ- \$4.5 מיליון;

← במחצית הראשונה של 2024 מעריכה החברה ש CFE תממש את זכותה להכפיל את כמות היחידות ואת העסקה בעוד כ- \$4.5 מיליון נוספים כפי שמופיע בתנאי המכר;

← החברה צופה כי עד סוף שנת 2024, תהיה ב-CFE ההתקנה הגדולה ביותר עד כה של תאי דלק מותקנים בחברת חשמל.



חברות חשמל – תחנות השנאה

התקדמות בשוק חברות החשמל בצפון אמריקה

דוגמה של הערכת עלות ההפסדים במשך הפסקת חשמל של 24 שעות בתחנת השנאה בארה"ב

ריקבון של מזון:	\$1.0 מליון
הפסדי שכר:	\$5.0 מליון
תעשיית הייצור:	\$5.0 מליון
תעשיית הבנקאות:	\$3.0 מליון
עלויות שיקום:	\$10.0 מליון
תשלומי שעות נוספות:	\$2.0 מליון
הפסדי הכנסות תחבורה:	\$2.6 מליון
הוצאות עבודה ושעות נוספות:	\$6.5 מליון
סה"כ	\$35.1 מיליון

ארה"ב

← השתתפות במכרז של חברת חשמל בטקסס למכירת יחידות REX בהיקף מוערך של כ-**\$30 מיליון** בין 2024 – 2028.

← במהלך החציון הראשון של 2024 ג'נסל תשיק באופן רשמי את קו המוצרים שלה לחברות חשמל בארה"ב.

← כחלק ממאמצי החדירה לשוק חברות החשמל בארה"ב, ג'נסל חתמה על שת"פים עם שותפים אסטרטגיים – **TURTLE**, **INF** ו-**Techflow**.



GenCell REX

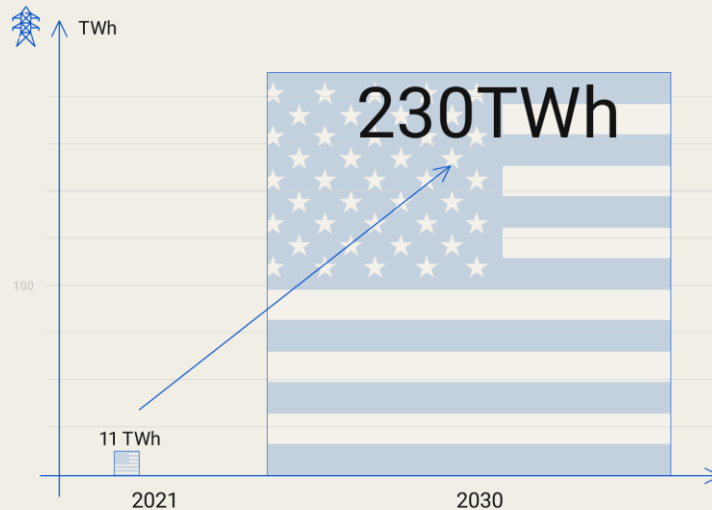
חברות חשמל ומשתמשי קצה – טעינת רכבים חשמליים



תובנות בשוק טעינת הרכבים החשמליים

While most electric-vehicle chargers would be in homes, about 1.2 million would be public chargers

ארה"ב



ביקוש חשמל שנתי מרכבים חשמליים

↳ חב' ג'נסל השיקה את ה-EVOX® כמענה לביקוש ההולך וגובר לחשמל כתוצאה מהתרחבות השימוש ברכבים חשמליים במיוחד בארה"ב;

↳ הצעת הערך של ה-EVOX® התקבלה בצורה חיובית אצל גופים שעבורם טעינת רכבים חשמליים אמינה, יציבה וללא הפסקה הינה **חיונית**, כגון - מנהלי ציים חשמליים – גורמים ממשלתיים, רשויות לניהול חירום ומנהלי מיקרוגרידים.

↳ הצורך העולה ממשתמשי הקצה משמש זרז אצל חברות החשמל המקומיות לבחון שילוב של ה-EVOX® בסל הפתרונות שלהם.

מקור - McKinsey 2022



חברות חשמל ומשתמשי קצה – טעינת רכבים חשמליים



התקדמות בשוק טעינת הרכבים החשמליים בארה"ב



← שתי יחידות ראשונות בדרך לארה"ב שם יותקנו בשני אתרים:

- UCLA – מח' התחבורה של אוניברסיטת UCLA אשר בקליפורניה מתקינה מערכת EVOX® ע"מ להבטיח אספקת חשמל לרכבים החשמליים שלה ולעמוד ביעדי הקיימות (הורדת פליטות גזי חממה);
- A MOBILITY CENTER IN USA – זהו פיילוט ללא עלות לבחינת התאמתו של ה-EVOX® לפרויקט אפשרי של מרכזי טעינה המיועדים להיפתח.

← שתי ההתקנות הראשונות מתוכננות לרבעון 2 של 2024;

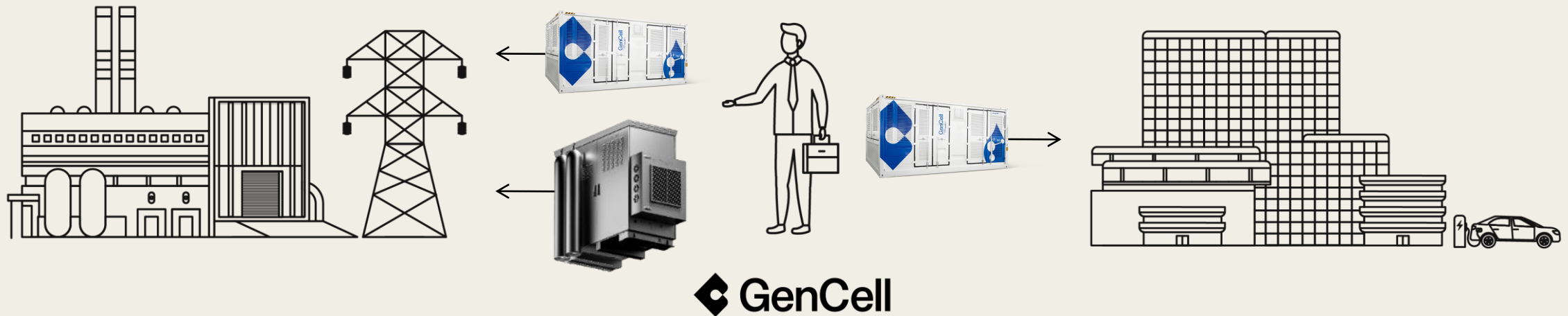
← PIPELINE מכירות של EVOX בארה"ב - \$20 מיליון;



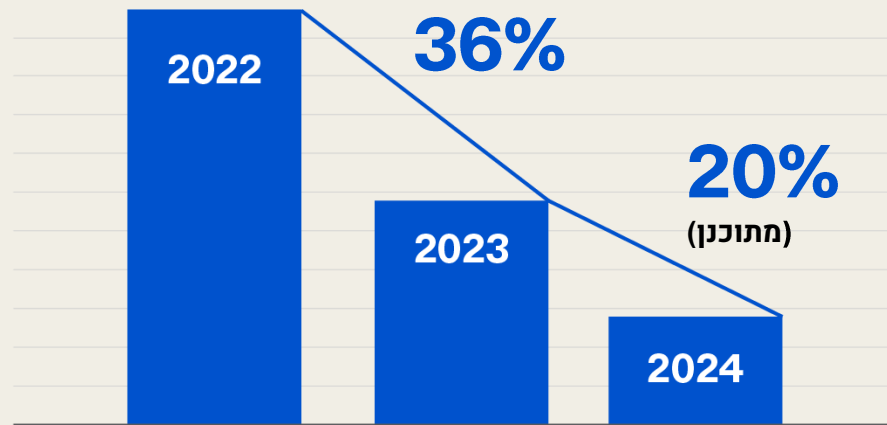
חברות חשמל ומשתמשי קצה – תחנות השנאה וטעינת רכבים חשמליים

• ה- REX, מיועד לגיבוי ארוך טווח ונקי לתחנות השנאה;

• ה- EVOX, פתרון רב מערכתי, לטעינת רכבים, גיבוי ואספקת חשמל בחירום;



מאמצים להגיע לרווחיות



Cost Reduction (BOM + Direct Labor)

← במהלך FY2023 הצליחה החברה להוריד את עלות המוצרים ב-36% וכן ב- מתכנת החברה הורדה נוספת של עוד ~ 20% ב- FY2024;

← הורדות עלויות משמעותיות אלו יסייעו בהגעה לרווחיות גולמית חיובית ב- FY2024;

← עסקאות של מכירות REX ו-EVOX אשר ייסגרו ב-2024 צפויות לכלול רווחיות של 35% (למעט הוצאות תקורה בגין הייצור);

← שיעור שריפת מזומנים הוקטן בכ-30%, מ-\$2.1 מיליון ל-\$1.6 מיליון (החל מינואר 2024)

← יתרת המזומנים נכון לתאריך הדיווח הינה כ-33.2 מיליון*, סכום שאמור לאפשר לחברה לפעול למשך של כ-18-20 חודשים נוספים ממועד הדו"ח;

* \$1.8 מיליון מוחזקים בפקדונות משועבדים.

← במהלך FY2024 תפעל החברה לחזק את מבנה ההון של החברה.



דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל (באלפי דולר)

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי דולר		ביאור	
7,403	4,864	19	מכירות
10,054	10,034	20	עלות המכירות
2,651	5,170		הפסד גולמי
7,856	13,208	21	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,320	4,161	22	הוצאות מכירה ושיווק
6,111	7,056	23	הוצאות הנהלה וכלליות
21,938	29,595		הפסד מפעולות רגילות
11,472	-	11	הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
3,389	1,716	12,4	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
36,799	31,311		הפסד תפעולי אחרי ירידת ערך
3,515	3,320	24	הכנסות מימון
3,228	282	24	הוצאות מימון
287	3,038	24	הכנסות מימון, נטו
27	28		הכנסות אחרות
36,485	28,245		סה"כ הפסד לפני מיסים על הכנסה
191	57	30	מיסים על ההכנסה
36,676	28,302		סה"כ הפסד לתקופה
(1,658)	1,712		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
38,334	26,590		סה"כ הפסד כולל לתקופה:
0.34	0.26	26	הפסד למניה רגילה אחת) בדולר (בת 1.0 ש"ח ע.נ. בסיסי ומדולל
107,508,908	107,656,690		ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

נקודות ציון

← **בעלות המכר** נכללות עלויות היצור של כל היחידות המיוצרות באותה שנה ללא היוון עלויות "משכורות ונלוות וקבלני משנה" למלאי בסך של כ- 2.5 מיליון דולר בגין יחידות שיוצרו בשנת 2023 אשר לא נמכרו ונמצאות במלאי. כפועל יוצא, ההפסד הגולמי בשנת 2023 צריך היה לעמוד על כ- 2.6 מיליון דולר.

← **הוצאות המו"פ** בשנת 2022 העומדות על כ- 7.8 מיליון דולר לא כוללות הוצאות בסך של כ- 6.3 מיליון דולר אשר הווננו לנכסים בלתי מוחשיים, כך שסך הוצאת המו"פ בשנת 2022 מסתכמת לסך של כ- 14.1 מיליון דולר לעומת סך של כ- 13.2 מיליון בשנת 2023 (החברה לא היוונה עלויות מו"פ בשנת 2023). ראו ביאור 21 בדוח הכספי.

← **ירידת ערך** - בשנת 2023 הכירה החברה בירידת ערך של כ- 1.7 מיליון דולר כתוצאה מירידת ערך לפי תקן חשבונאי IAS 36.

התקדמות טכנולוגית



GenCell Eye

← שחרור תוכנה: GenCell Energy Management Software (GEMS):

- GenCell EVOX[®] EVOX GEMS SW v1 הושלם ומושק יחד עם ה- GenCell EVOX[®]. התוכנה מאפשרת ניהול מיטבי של מספר מקורות אנרגיה לטעינה מהירה במחיר תחרותי;
- GEMS Intelligent IoT Edge (Datahub) הושלם והושק. מאפשר שליטה ותחזוקה של כל תאי הדלק של ג'נסל תוך בקרה ושליטה מרחוק.

← תאי דלק:

- GenCell OX[™] - יחידת אלפא בתהליכי בנייה והרצה;
- GenCell FOX[™] - לאחר בדיקות בשטח, המוצר ממשיך בתהליכי פיתוח;

← אמוניה ירוקה:

- מתבצעת הרצת Low-Scale Alpha Prototype במעבדה;
- Full-Scale Alpha Prototype מתקדמת;
- פריצת דרך משמעותית ביעילות הנקראת Faradaic efficiency

תובנות לסיכום:

התמקדות עסקית בארה"ב עם דגש על חברות חשמל

קידום שני מוצרים במקביל כדי להגדיל אחיזת השוק בסקטור חברות החשמל



\$33.2 מיליון *

יתרת מזומנים נכון ל 31.12.23 מספיקה לכ-18-20 חודשים



לקוחות "מגדלור" בכל אחד מ-3 שוקי היעד



\$57 מיליון Pipeline

Pipeline של 2024-2026, מתוך סכום זה כ-19\$ מיליון ל-2024



צמיחה משמעותית

תחזית מכירות ל-2024 - \$12-14M



הורדה משמעותית בעלות

המוצרים במהלך 2023

צפי לרווח גולמי חיובי ב-2024



* \$1.8 מיליון מוחזקים בפקדונות משועבדים.

תודה! 

 **GenCell**