



ג'נסל בע"מ

דוחות ביניים לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

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 מלוא ההקלות המנויות בתקנה 5ד לתקנות הדוחות, לרבות בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי שנתית. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 28 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-032895). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה.



תוכן העניינים

- פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
- פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023
- פרק ג' - הצהרות הנהלה



הגדרות

לשם הנוחות להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בדוח ביניים זה:	
דולר ארה"ב;	"דולר"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"הבורסה"
הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה, אשר פורסם ביום 28 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-032871). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך ההפניה;	"הדוח התקופתי לשנת 2022"
גינסל בע"מ (מס' חברה - 514579987);	"החברה"
תשקיף להשלמה 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);	"התשקיף"
חוק החברות, התשנ"ט-1999;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;	"חוק ניירות ערך"
מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א;	"מניות רגילות"
שקל חדש;	"ש"ח"
תכנית האופציות של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 ביולי, 2016 כפי שתוקנה ועודכנה מעת לעת;	"תכנית האופציות 2016"
תכנית התגמול ההוני של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ, 2023;	"תכנית התגמול ההוני 2023"
חברת החשמל הפדרלית של מקסיקו;	"CFE"
TDK Corporation, תאגיד אשר התאגד ביפן;	"TDK"
אי וי מוטורס בע"מ, חברה ישראלית;	"EV"
תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך ומספק 5KW; מערכת זו עתידה להיות מוחלפת במערכת המשודרגת הנקראת BOX;	"G5"
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;	"BOX"

תא דלק הפועל על אמוניה כדלק ומיועד לעבודה רצופה ומספק 4.5KW ;
מערכת משודרגת זו עתידה להחליף את מערכת ה-A5 ;

-**"FOX"**

מערכת המשלבת ייצור אנרגיה המבוסס תאי דלק ומערכת אגירת אנרגיה
המיועדת לאספקת אנרגיה לרכבים חשמליים ;

-**"EVOX"**

תא דלק העובד על מימן כדלק ומיועד לגיבוי מערכות קריטיות לזמן ממושך
המיועד לפעול בתנאי חוץ ומספק 10KW ;

-**"GenCell OX™"**



פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 ("תקופת הדוח" ו- "מועד הדוח", לפי העניין), בהתאם לתקנות הדוחות.

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2023, אלא אם כן יצוין אחרת.

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 הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה.

1. 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 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) ("Gencell Inc"). יצוין, כי עד למועד הדוח הייתה Gencell Inc ללא כל פעילות והחל מחודש יולי 2023, החלה Gencell Inc בפעילות בארה"ב בהיקף, אשר נכון למועד פרסום הדוח, אינו מהותי לחברה. לפרטים נוספים בנוגע לפעילות Gencell Inc בארה"ב, ראו סעיף 1.1(ז) להלן.

החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ומתן שירותי after sale של מערכות אנרגיה המבוססות על שימוש בתאי דלק אלקליים המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספירה, באמצעות שימוש בדלקי מימן או אמוניה, 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 ניחים לאזורים גיאוגרפים שאינם מחוברים לרשת החשמל. הטכנולוגיה שפותחה בחברה ואשר מוגנת באמצעות פטנטים וסודות מסחריים ממצבת את החברה במקום מרכזי וייחודי בשוק האנרגיה בכלל ובשוק תאי הדלק העולמי בפרט תוך התמקדות ביתרונות תחרותיים מובהקים בכל הקשור לייצור חשמל בתנאי מזג אוויר קיצוניים של וליצור חשמל מאמוניה. לחברה אסטרטגיית

רישום פטנטים ברורה, אשר במסגרתה דואגת החברה לרשום כפטנטים נושאים חדשניים, אשר להערכתה יוכלו להקנות לה יתרון משמעותי ואשר ישאו לה ערך. לפרטים נוספים, ראו סעיף 21 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

נכון למועד פרסום הדוח, מעסיקה החברה 158 אנשי צוות, המשקפים גידול של כ- 4% ביחס לסוף שנת 2022, 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- 43.5 מיליון דולר, אשר בהתאם לתוכנית העסקית וקצב "שריפת המזומנים" הנוכחי של החברה, מאפשרים לחברה יכולת לממן את פעילות ההוצאות שלה, ללא הצטיידות מלאי חדש או רכוש קבוע), לתקופה של כ- 20 עד 24 חודשים נוספים ממועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2023.

הכנסות החברה לתקופת הדוח, הסתכמו בסך של כ- 485 אלפי דולר, המשקפות קיטון של כ- 32% ביחס להכנסות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. להסברי הדירקטוריון אודות הקיטון בהכנסות החברה, ראו סעיף 1.5 להלן.

במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה ליישם את התוכנית שגיבשה לצורך הפחתת עלויות מוצריה וזאת באמצעות שינויים בהליכי הפיתוח, הנדסת מוצר, התפעול, הייצור והרכש. נכון למועד פרסום הדוח, הצליחה החברה להפחית כ- 20% מעלות המוצרים בשנת 2022 ולהערכתה, במסגרת תוכנית זו, עד לסוף שנת 2023 היא תצליח להפחית עד כ- 36% מעלות המוצרים ביחס לעלויות אלה בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות תוכנית הפחתת העלויות, ראו להלן.

ברמת הפעילות העסקית – על אף הקיטון בהכנסות כאמור לעיל, במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה לקדם את פעילותה העסקית כמתואר להלן:

לאחר תהליך קפדני וממושך, החליטה החברה למקד את פעילותה בשלושה שווקים מרכזיים: **חברות החשמל, תקשורת וטעינת רכבים חשמליים**. בכל שלושת השווקים הנ"ל זיהתה החברה בעיה או צורך להם היא מציעה הצעת ערך בדמות מוצר מותאם.

החברה המשיכה להשקיע מאמצים ומשאבים רבים בפיתוח תשתיות לשיתוף פעולה הכוללת מספר התקנות במדינות שונות עם חברות מובילות בתחומי העניין של החברה, וזאת, בין היתר, במטרה לייצר תשתית שיווקית למערכות החברה להתקשרות עם חברות בינלאומיות נוספות, מעבר לחברות שהותקנו בהן כבר מערכות החברה. תהליכים אלה מאופיינים בתהליכי הבשלה, שבאופן מסורתי, מבשילים לאחר תקופה של מספר חודשים. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה מספר תהליכים עסקיים פוטנציאליים (PIPELINE) הנמצאים בשלבים מתקדמים והמסתכמים להערכת החברה לסך של כ- 35 מיליון דולר, בשלושת השווקים העיקריים בהם היא פועלת. בהתאם, מעריכה החברה שבחציון השני לשנת 2023 עשויים להבשיל בין 40% ל- 50% מתהליכים אלו.

לאור האמור לעיל, נערכת החברה ברמות המלאי ותוכנית האספקה של המוצרים על מנת שאם וככל שתהליכים אלה יובשלו תהיה לה האפשרות לעמוד בלוחות הזמנים.

(א) **שווק חברות החשמל** – בשוק זה המשיכה החברה במאמציה להרחבת שיתוף הפעולה עם לקוחות קיימים וכן במציאת לקוחות חדשים, בין היתר, באמצעות GenCell Inc, אשר פועלת להעמיק חדירה לחברות חשמל בארה"ב בעקבות ההצלחה בעסקת CFE.

החברה משווקת את מערכת ה- REX המיועדת לחדרי השנאה של חברות חשמל בהן נדרש להבטיח מתח רציף של 130Vdc ו- 48Vdc בכל עת כדי להבטיח את פעילותו התקינה של מערך ההפצה של חברות החשמל. הפתרון במערכת ה- REX מיועד לייתר את השימוש בחדרי סוללות ודיזל.

מאז החלה החברה לספק בשנתיים האחרונות את מערכותיה במסגרת עסקת CFE (לפרטים נוספים אודות עסקת CFE, ראו סעיף 13 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022), העבירה CFE את מערכות החברה לשמש כקו הגיבוי המרכזי והיחיד של תחנות ההשנאה שלה וכך הן מיתרות את הצורך לשימוש בחדרי סוללות ודיזל. לאורך התקופה שידרגה החברה את התאימות לכל מערכות השליטה והבקרה של CFE על ידי פיתוחי תוכנה.

בהקשר לכך, CFE הזמינה את החברה להגיש הצעה למכרז חדש לאספקת מערכות ושירותים בהיקף מוערך של מיליוני דולרים המיועדות לשימוש דומה למערכות החברה שהותקנו בעבר במסגרת עסקת CFE הקודמת. בהתבסס על ההזמנה שקיבלה החברה, המכרז עתיד להתפרסם בחודש ספטמבר 2023 ותוצאותיו צפויות להתקבל במהלך שנת 2023. נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה יכולת להעריך את סיכוייה לזכייה במכרז.

(ב) **שוק התקשורת** - החברה ממשיכה לראות בשוק התקשורת מנוע צמיחה עתידי למוצריה, החל ממערכי גיבוי וכלה בתמיכה בתשתית התקשורת של רשתות ה- G5. חוסר היכולת של חברות החשמל לפרוס תשתית נדרשת לפריסה של רשת ה- G5 מעכבת את פריסת הרשת ומעכבת חיבור אתרים. בנוסף, ההתחייבות של שחקני התקשורת הגלובליים להפחתת פליטות ה- CO2 מהווה חלון הזדמנויות להצעת הערך של מוצרי החברה. החברה התקינה את מוצריה אצל שחקניות מובילות בשוק זה, כגון: Vodafone Telekom, דויטשה טלקום ועוד. מוצרי החברה מיועדים לספק מתח יציאה 48Vdc בהספק של כ- 5Kw לאתרי תקשורת בעת הפסקת חשמל ובכך להבטיח רציפות תפקודית.

במהלך תקופת הדוח, סיימה החברה אינטגרציה מלאה לתשתיות התקשורת של 2 ספקי ציוד תקשורת מובילים, אריקסון השבדית ו- Huawei הסינית.

עוד במהלך תקופת הדוח, השלימה החברה את ניסוי השטח של מערכת ה- BOX וחיבורה המוצלח למערכות חברת דויטשה טלקום, והכל בהתאם להסכם השת"פ עם דויטשה טלקום. הצדדים ממשיכים לבחון את הרחבת שיתוף הפעולה ביניהם. לפרטים נוספים אודות הסכם השת"פ עם דויטשה טלקום, ראו סעיף 29.7 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

לאחר תקופת הדוח, קיבלה החברה הודעה מחברת תקשורת מובילה באירופה כי מבין מספר חברות אירופאיות המתמחות באספקת תאי דלק לשוק הטלקום היא נבחרה להיות ספק מועדף ובעקבות כך התקשרה החברה במזכר הבנות לאספקת מוצרים ושירותים נלווים בסכום של כ- 4-5 מיליון דולר. להערכת החברה, התאמת מערכות החברה לעבודה בתנאי מזג אוויר קיצוני יחד עם העובדה שהשלימה אינטגרציה של מערכותיה אצל ספקי התקשורת (אריקסון ו- Huawei) ובאתרים של דויטשה טלקום, סייעו לה רבות בהכרה כספק מועדף בחברת התקשורת כאמור.

החלטה סופית למימוש מזכר ההבנות על ידי חברת התקשורת צפויה להתקבל עד לסוף שנת 2023. נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה היכולת להעריך את הסתברות קיומה של עסקה זו.

(ג) **שוק טעינת הרכבים החשמליים** - בשוק זה האימוץ המואץ של רכב חשמלי מאתגר את רשתות החשמל בעולם.

באירופה, עד סוף העשור הנוכחי הביקוש לחשמל מטעינת רכבים חשמליים צפוי לגדול פי 23¹. כמו כן, על סמך סקר שנערך על ידי McKinsey 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- 50%-80 מההשקעה. החברה רואה בצורך ובפעולות כאמור ככר פורה לפעילות של החברה ולפיכך היא מגבירה את מאמציה המסחריים בשוק זה.

בשוק זה 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: טיפונים, סערות וכיוב' – מערכת ה- EVOXTM - כאשר בחציון הראשון של שנת 2023 עיקר מאמצי השיווק והמכירה של מערכת ה-EVOXTM התרכזו בארה"ב.

מערכת ה-EVOXTM הינה מוצר היברידי ואוטונומי המסוגל לייצר חשמל ללא תלות ברשת החשמל וללא כל פליטת מזהמים. ה- EVOXTM 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- EVOXTM ראו סעיף 10.3(ה) לפרק א' לדוח התקופתי.

החברה ממקדת את מאמצי השיווק והמכירה שלה בשוק האמריקאי באמצעות Gencell Inc וזאת בהתבסס על הערכת החברה כי בשוק זה טמון לה פוטנציאל צמיחה גבוה, בין היתר, כתוצאה מחולשת רשת החשמל, שימוש הולך וגובר ברכבים חשמליים בשיעורים גבוהים, תמריצי מס והשקעות לעידוד תשתית של חשמל ירוקה. לצורך הובלת תהליך זה, ביצעה החברה גיוס צוות מקומי למכירות ותמיכה בעלי ותק וניסיון בשוק זה. במסגרת זו, מרחיבה החברה את שיתופי הפעולה, בין היתר, עם חברות אנרגיה כדי שתוכל לבסס את עצמה בשוק האמריקאי ולהגדיל את מאגר הלקוחות הפוטנציאליים והיכולת להעניק שירותים ללקוחותיה. בין השותפים

¹ https://www.ey.com/en_gl/energy-resources/as-emobility-accelerates-can-utilities-move-evs-into-the-fast-lane

האחרונים שהצטרפו למעגל השותפים, נמנות מספר חברות אמריקאיות בעלות פריסה רחבה, כגון: INSTANT ON, PLEMCO, WESTERN PUMP AND ENERGY ONE.

החברה מעריכה, כי היא תוכל להגדיל את יכולתה להגדיל נתח שוק בתחום הנהנה מצורך ברור ותמיכה פדרלית בדמות תמריצי מס.

התמיכה הפדרלית מובילה מדינות שונות בצפון אמריקה לבחון טכנולוגיות חדשות בתחום האנרגיה הירוקה והאנרגיה המתחדשת, עם יכולות למתן פתרון מלא וממצא עבורה טעינת רכבים ויצירת אנרגיה מתחדשת. לדוגמא, מדינת הוואי הציבה לעצמה יעד עד סוף 2045 להפוך למדינה שבה 100% מהאנרגיה שלה הינה אנרגיה מתחדשת, כחלק מהיוזמות השונות במסגרת מאמציה לאימוץ תוכנית אנרגיה ירוקה למדינה.

במהלך תקופת הדוח, קיבלה החברה מכתב כוונות מאחת האוניברסיטאות במדינת הוואי לרכישת 2 מערכות EVOX לטובת פיילוט.

להערכת החברה, האוניברסיטה כאמור תלמד את המערכות ואת יכולותיה, ובמידה וההתקנה הנ"ל תהיה יעילה ומוצלחת, תוכל החברה להנות מפוטנציאל עסקי במדינת הוואי.

נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה את האפשרות להעריך מה מידת ההסתברות של מימוש מכתב הכוונות או הפוטנציאל העסקי הקיים בהמשך.

בנוסף, הגישה Gencell Inc, במסגרת קונסורציום עם מספר חברות נוספות, הצעה במסגרת הליך של הזמנה להציע הצעות שפרסמה חברת חשמל מובילה בארה"ב, לרכישת מערכת EVOX אחד, שישמש את חברת החשמל כפיילוט ללמידה ובחינת הטכנולוגיה ויכולתה לשמש כפתרון לטעינת כלי תחבורה שונים בציי רכב של עיריית ניו יורק שמספרם יכול להגיע לעשרות אלפים. הצלחת הפיילוט ואישור הצעת החברה, יכול להוות פוטנציאל עסקי עבור החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה היכולת להעריך את הצלחת הפוטנציאל ואישור הצעת החברה ובהתאם את מהות הפוטנציאל העסקי של הזדמנות זו.

יצור-

כחלק מהערכות החברה להזמנות עתידיות וכחלק מתפיסה כוללת לגבי דרך הייצור העתידית של מוצריה, וכחלק מתוכנית הפחתת העלויות הרחיבה החברה את שיתוף הפעולה עם ספק סיני במסגרתו יספק הספק הסיני את כלל מערכות ה- BOX שאינן כלולות בליבת הטכנולוגיה של החברה (BOP). להערכת החברה, מהלך זה יתרום משמעותית להפחתת עלויות הייצור של מוצריה ויאפשר לה להגדיל את כמויות הייצור שלה ככל שתזדקק לזה כתלות במכירות העתידיות.

במהלך תקופת הדוח וכחלק מתוכנית הפחתת עלויות המוצרים, הצליחה החברה להוריד 20% מעלות מוצריה ובכוונתה להמשיך לצמצם עלויות עד סוף השנה, כך שבתום שנה זו תפחית החברה כ- 36% מעלות המוצרים בשנת 2023 ביחס לעלויות אלה בשנת 2022.

לתוכנית הפחתת עלויות שלושה מאפיינים עיקריים: (1) מעבר ליצור אלקטרודות במערכות יצור אוטומטיות; (2) מאמצי מחקר ופיתוח להוזלת חלקי המערכת; ו- (3) מעבר לקו הרכבה ב- Low Cost Country.

טכנולוגית ומחקר ופיתוח –

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה להשקיע מאמצים ומשאבים רבים במחקר ופיתוח במספר תחומים כמפורט להלן:

(א) החברה המשיכה לקדם את העמקת הפיתוח של GenCell OX™ 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- GenCell OX™ מופעלת במעבדות החברה כחלק מתכנית הפיתוח. החברה צופה, כי במהלך שנת 2023, יושלם הפיתוח של מערכת ה- GenCell OX™ והחברה תחל בשיווקה המסחרי במהלך החציון הראשון לשנת 2024. החברה מעריכה, כי הוספת מערכת ה- GenCell OX™ לסל הפתרונות, תרחיב את סל הפתרונות באותם השווקים בהם החברה פועלת.

(ב) בכוונת החברה להשיק במהלך החציון השני לשנת 2023 גרסה ראשונה של תוכנת ניהול האנרגיה של ה- EVOX. תוכנה זו מאופיינת ביכולת לנהל את מקורות האנרגיה השונים במטרה לייעל שימוש ולהפחית עלויות תפעול.

(ג) החברה ממשיכה בפיתוח והתבגרות של ה- FOX הפועל על אמוניה. בכוונת החברה להציב מערכות ראשונות במהלך חציון ראשון לשנת 2024 אצל לקוחותיה. בהקשר זה, לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הזמנה מלקוח אירופאי למוצר שיוקן כבר בתחילת שנת 2024.

(ד) במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה במאמציה בתחום ייצור האמוניה הירוקה ישירות ממים בלחץ ובטמפרטורה נמוכים מאוד ביחס לתהליכי ייצור אמוניה הידועים כיום בעולם. בתחום זה, התקשרה החברה בהסכם השת"פ האסטרטגי עם TDK בשנת 2021 במסגרתו הם השקיעו בפרויקט, וזאת לצורך המשך פיתוחו. לפרטים נוספים, ראו סעיף 29.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. במהלך תקופת הדוח, הגיעה החברה לשלב ייצור אמוניה ירוקה במעבדותיה לאחר שסיימה את הפיתוח והבנייה של דגם מתקדם (Low-Scale Alpha Prototype) אשר פועל ורץ במעבדות החברה. החברה צופה, כי במהלך החציון השני לשנת 2023 תרכז מאמצי פיתוח כדי להעצים את כמות האמוניה שהמערכת מייצרת, כל זאת בהתאם לתוכנית העבודה שלה.

יובהר, כי המידע הערכות והתחזיות לעיל, ובכלל זה התקדמות פיתוחי המערכות והטכנולוגיה שלהן, הצלחת שיתופי הפעולה במסגרת פרויקט האמוניה הירוקה, התממשות שת"פ האסטרטגיים, הוצאתן לפועל של מכתבי הכוונות, הצלחת הפיילוט, זכייה במכרז החדש של CFE, הבשלת תהליכים עסקיים, הצלחת תוכנית הפחתת עלויות המוצרים המפורטים לעיל, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך. המידע הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש כולן, או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, לרבות קידום התהליכים המסחריים ומכירת מוצרים נוספים של החברה. המידע, הערכות והתחזיות כאמור לעיל מבוססות על המידע הקיים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח והן אינן בשליטת החברה.

1.2 השפעות על הפעילות העסקית של החברה

1.2.1 המצב הכלכלי/פוליטי/בטחוני בישראל

בימים אלו מקדמת ממשלת ישראל שינויים במערכת המשפט. שינויים אלה מעוררים מחלוקות, ועל פי פרסומים בתקשורת ודעות של מומחים שונים, השפעותיהם, המחלוקות סביבם והתנהלות הצדדים בקשר אליהם עלולים להשפיע לרעה על כלכלת ישראל ועל ביטחונה. אי ודאות במשק, בין אם בשל אירוע בטחוני חמור, חוסר וודאות פוליטי, בשל מיתון כלכלי או כל גורם אחר, עלולה להביא להקטנת ההשקעות בישראל על ידי משקיעים מקומיים וזרים. כמו כן, הרעה במצב המשק הישראלי, ככל שתתרחש, עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לייצא את שירותיה ומוצריה ללקוחות פוטנציאליים ברחבי העולם, אשר עלולה להוביל לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.1 ו-34 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

1.2.2. מלחמת רוסיה-אוקראינה

החברה מקבלת שירותי פיתוח משני נותני שירותים רוסים, אשר נכון למועד פרסום הדוח ממשיכים להעניק לה את השירותים, וזאת על אף הסנקציות השונות שהוטלו על רוסיה, בלרוס ואזרחיה. יחד עם זאת, בסוף תקופת הדוח, לא הצליחה החברה, לבצע העברות בנקאיות לחשבונות של נותני השירותים הללו, אם כי השירותים הניתנים על ידם לא הופסקו. 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 נותן שירותים אוקראיני. לאור זאת המשך העבודה עם הספק הבילרוסי אינו ברור בשלב זה ובסוף תקופת הדוח מצאה החברה חלופה לשירות זה ובהתאם החברה מעריכה כי לא תהיה פגיעה בתוצרי הפיתוח. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.3 ו-34 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

1.2.3. השפעות אינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

בהתאם להודעת בנק ישראל מיום 10 ביולי, 2023², שיעור הריבית עומד על 4.75% כאשר האינפלציה בישראל מתמתנת, אך מקיפה מנעד רחב של סעיפים ועומדת על 4.6% בשנה האחרונה. בהסתכלות על החציון הראשון לשנת 2023, וביתר שאת על הרבעון האחרון, ניתן לראות, כי קצב האינפלציה בישראל מתמתן, במחירי המוצרים הסחירים והבלתי סחירים. הפעילות הכלכלית במשק הישראלי מוסיפה להיות איתנה, אך חלק מהאינדיקטורים מצביעים על התמתנות מסוימת בפעילות. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ובסביבת תעסוקה מלאה, אך נמשכת מגמת הירידה בשיעור המשרות הפנויות.

בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית שחטיבת המחקר בבנק ישראל גיבשה בחודש יולי 2023, שנערכה על בסיס תרחיש בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט בישראל מיושבת באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך, התוצר במשק צפוי לצמוח בשיעור של 3% בשנים 2023 ו-2024. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים עד הרבעון השני לשנת 2024 צפוי להיות 3% וב-2024 הוא צפוי לעמוד על 2.4%. על פי התחזית, ברבעון השני של שנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על 4.75% או 5%³.

² [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/10-07-23](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/10-07-23)

³ [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23)

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לרמת האינפלציה ולעליה בשיעורי הריבית כאמור, אין השפעה 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 הפוטנציאליים להצטייד במערכות החברה. כמו כן, ככל שמגמת עליית המחירים תימשך או תגבר יעלה הסיכוי לפגיעה ברווחיות החברה. מאידך, מכיוון שמרבית הלקוחות והלקוחות הפוטנציאליים של החברה הינן חברות מבוססות מאד כדוגמת חברות חשמל, חברות תקשורת 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. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 8.5 ו-34 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

1.2.4. 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"). התפרצות המגיפה ואי הודאות באשר להתפשטותה, ההנחיות והפעולות השונות שנקטו על ידי הממשלות בארץ ובעולם לצורך התמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, בין היתר גם בישראל.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לנגיף הקורונה כאמור, אין השפעה מהותית לרעה על תוצאות החברה ופעילותה ובכלל זה הכנסותיה. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו הכלכלית ותפעל בהתאם. בהמשך לגילוי בסעיפים 8.2 ו-34 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 ולאור העובדה כי נכון למועד פרסום הדוח אין לנגיף הקורונה השפעה ולא צפויה להיות ולא קיימים חסמים ו/או מגבלות מצד הרשויות השונות, להערכת החברה נגיף הקורונה מהווה גורם סיכון בעל השפעה נמוכה על החברה נכון למועד פרסום הדוח.

יצוין, כי התחזיות המתוארות בסעיף 1.2. 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, מלחמת רוסיה-אוקראינה, שיעור האינפלציה ועליית הריבית והתפשטות נגיף הקורונה 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.

1.3. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו

1.3.1. ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת התגמול, את אימוץ תוכנית התגמול ההוני 2023 מכוחה תהיה רשאית החברה להעניק לעובדים ו/או לנותני שירותים של החברה ו/או לחברה בשליטתה יחידות מניה חסומות (RSU) ו/או אופציות בהיקף של 11,320,850 יחידות מניות חסומות ו/או אופציות למימוש למניות ("תוכנית התגמול ההוני 2023").

1.3.2. בימים 27 במרץ, 2023 ו- 19 באפריל, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה ביום 20 למרץ, 2023, את הנושאים הבאים:

(א) עדכון תנאי הכהונה והעסקה של מר אשר לוי, יו"ר הדירקטוריון, כך שהיקף משרתו יגדל, מ- 20% ל- 30% משרה, לרבות הענקה של 100,000 אופציות שאינן רשומות למסחר, מכוח ובהתאם לתוכנית האופציות 2016 של החברה;

(ב) עדכון מחיר המימוש של 712,976 אופציות לא רשומות שהוענקו מכוח תכנית האופציות 2016 למר רמי רשף, מנכ"ל החברה, שמחיר המימוש של האופציות שלו הינו 2.56 דולר, כך שמחיר המימוש יעודכן למחיר של 0.57 דולר ארה"ב (כ-2.1 ש"ח), וזאת בדרך של ביטול והקצאה מחדש;

(ג) אישור הקצאה, של 1,353,605 יחידות מניה חסומות (RSU) למר רמי רשף, מנכ"ל החברה, מכוח תכנית התגמול ההוני 2023;

ההחלטות הנ"ל היו כפופות, בין היתר, לקבלת אישור הבורסה, קבלת אישור מרשויות המס, הגשת תכנית התגמול ההוני 2023 לרשות המיסים ואישור האורגנים המוסמכים בחברה.

ביום 9 במאי, 2023, החליט דירקטוריון החברה על ביטול כינוס האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה נכלל, בין היתר, גם אישור ההתקשרויות הנ"ל. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 25 באפריל, 2023, 4 במאי, 2023 ו- 9 במאי, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-045015, 2023-01-045021, 2023-01-047844, 2023-01-049671 ו- 01-049671, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה וכן ביאור מס' 3 ז' לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023.

1.3.3. בימים 27 במרץ, 2023 ו- 19 באפריל, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת התגמול של החברה, את הנושאים הבאים:

(א) פרסום תיקון מתאר על-פי סעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך ולתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000 להצעה של עד 4,619,550 (חלף 2,547,795) אופציות לא רשומות למסחר בבורסה, הניתנות למימוש לעד 4,619,550 מניות רגילות של החברה על-פי תכנית האופציות 2016 של החברה ולהצעה של עד 10,320,850 יחידות מניה חסומות (RSU) לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 10,320,850 מניות רגילות של החברה, לעובדים, ביניהם נושאי משרה של החברה ו/או חברה בשליטתה, על-פי תכנית התגמול ההוני 2023 של החברה;

(ב) אישור עדכון מחיר המימוש של עד 1,045,852 אופציות לא רשומות שהוענקו בעבר מכוח תכנית האופציות 2016 של החברה לעובדי החברה ונותני שירותים, למעט נושאי משרה ודירקטורים, שמחיר המימוש של האופציות שלהם נע בין 2.39 דולר ל- 4.75

דולר, כך שמחיר המימוש יעודכן למחיר של 0.57 דולר ארה"ב (כ-2.1 ש"ח). יצוין, כי עדכון מחיר מימוש הנ"ל בוצע בפועל רק ל- 881,243 אופציות לא רשומות וזאת בעקבות סיום העסקה של חלק מאותם ניצעים;

(ג) אישור עדכון מחיר המימוש של 1,860,218 אופציות לא רשומות שהוענקו מכוח תכנית האופציות 2016 של החברה, ל- 6 נושאי משרה בחברה, שמחיר המימוש של האופציות שלהם נע בין 2.39 דולר ל- 3.9 דולר, כך שמחיר המימוש יעודכן למחיר של 0.57 דולר (כ-2.1 ש"ח), בדרך של ביטול והקצאה מחדש;

(ד) אישור הקצאה של 193,000 אופציות לא רשומות לנושא משרה בחברה מכוח תכנית האופציות 2016 במחיר מימוש של 0.57 דולר (כ-2.1 ש"ח);

(ה) אישור הקצאה של 4,916,905 יחידות מניה חסומות (RSU), אשר יוקצו ל- 16 עובדי החברה, ביניהם נושאי משרה בחברה, בהתאם לתכנית התגמול ההוני 2023 של החברה. יצוין, כי בפועל הוקצו 4,800,236 יחידות מניה חסומות (RSU);

לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 25 באפריל, 2023 ו-10 ביולי, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-044997, 2023-01-045000, 2023-01-078105 ו-2023-01-078111, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

1.3.4 ביום 20 באפריל, 2023, הודיעה החברה, כי סונול ישראל בע"מ הפכה להיות בעלת עניין בחברה לאור רכישה מחוץ לבורסה של 4,952,471 מניות רגילות של החברה מידי בן ציון (בני) לנדא, דירקטור בחברה, אשר לאור המכירה נשוא העסקה, חדל מלהיות בעל השליטה בחברה והחל ממועד זה החברה הינה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20 באפריל, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-043266, 2023-01-043284 ו-2023-01-043611). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.

1.3.5 לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור מס' 3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023.

1.4 המצב הכספי

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

הסברי הדירקטוריון	ליום 31.12.2022 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		הסעיף
		2022 (לא מבוקר)	2023 (לא מבוקר)	
השינוי נובע בעיקר מקיטון בביקדונות בסך של כ- 16.7 מיליון דולר ששימשו את הפעילות השוטפת ובנוסף מקיטון הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין הלוואה לז"ק של גינסל מקסיקו בסך של כ- 0.6 מיליון דולר. מנגד, ישנו גידול של כ- 2.1 מיליון דולר ביתרת המלאי ומגידול של כ- 0.8 מיליון דולר במקדמות לספקים.	69,932	81,595	55,692	נכסים שוטפים

הסברי הדירקטוריון	ליום 31.12.2022 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		הסעיף
		2022 (לא מבוקר)	2023 (לא מבוקר)	
הקיטון נובע בעיקר מהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין הלוואה ז"א של ג'נסל מקסיקו בסכום של כ- 0.7 מיליון דולר (מתוך סה"כ הפרשה של כ- 1.3 מיליון דולר). בנוסף קיטון פיקדונות משעובדים לז"א בסך של כ- 0.1 מיליון דולר בגין שחרור שעבוד עבור שכירות מחסן.	14,045	24,653	12,891	נכסים לא שוטפים
-	83,977	106,248	68,583	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים בסך של כ- 0.3 מיליון דולר וכן מקיטון ביתרת הזכאים בסך של כ- 0.3 מיליון דולר בגין חו"ז מס הכנסה.	9,556	9,542	8,565	התחייבויות שוטפות
השינוי נובע מקיטון בהתחייבות חכירה לז"א בעקבות תשלומי השכירות השוטפים וכן בגין עליה בשע"ח של הדולר.	7,488	7,658	7,040	התחייבויות לא שוטפות
-	66,933	89,048	52,978	סה"כ הון

1.5 תוצאות הפעילות

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

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	הסברי הדירקטוריון
	2023 (לא מבוקר)	2022 (לא מבוקר)		
מכירות	485	1,235	7,403	<p>הקיטון נובע כתוצאה מ:</p> <p>(א) שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו בחציון, המורכב בעיקר ממערכות BOX וממתן שירותים לעומת החציון הראשון של שנת 2022 בו נמכרו מספר מערכות EVOX;</p> <p>(ב) קיטון בגין הכרה בהכנסה מעסקת CFE בסך של כ- 0.4 מיליון דולר לעומת החציון הראשון של שנת 2022;</p> <p>ו- (ג) קיטון במספר המערכות שנמכרו ללקוחות השונים.</p>
עלות המכירות	3,917	3,421	10,054	<p>הגידול בהוצאות עלות המכר נובע בעיקר מגידול בכמות עובדים במחלקות הייצור, שרשרת אספקה ותמיכת לקוחות בסך של כ- 0.5 מיליון דולר.</p>
הפסד גולמי	3,432	2,186	2,651	-
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	6,305	4,317	7,856	<p>הקיטון נובע מהעובדה שבתקופת הדוח לא היונה החברה הוצאות פיתוח בגין נכסים בלתי מוחשיים לעומת החציון המקביל אשתקד בו</p>

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	הסברי הדירקטוריון
	2023 (לא מבוקר)	2022 (לא מבוקר)		
				הווננו עלויות פיתוח בסכום של כ- 3 מיליון דולר. מנגד, ישנו קיטון של כ- 0.5 מיליון דולר בהוצאות השכר של עובדי המו"פ וקיטון בתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.5 מיליון דולר.
הוצאות מכירה ושיווק	2,199	2,881	5,320	הקיטון נובע בעיקר מהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.7 מיליון דולר כתוצאה מהענקת אופציות לעובדי המכירות והשיווק במהלך החציון הראשון של שנת 2022.
הוצאות הנהלה וכלליות	4,239	2,934	6,111	הגידול נובע מהפרשה להפסדי אשראי חזויים בסך של כ- 1.3 מיליון דולר שיצרה החברה בתקופת הדוח. בנוסף, ישנו גידול של כ- 0.2 מיליון דולר בהוצאות השכר והגידור בגינו וכן, גידול של כ- 0.1 דולר בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים.
הפסד מפעולות רגילות	16,175	12,318	21,938	-
הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים	-	-	11,472	ההפסדים בשנת 2022 נובעים מהפחתת

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		הסברי הדירקטוריון
	2022 (לא מבוקר)	2023 (לא מבוקר)	
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	3,389	-	<p>הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה וחלק מערכו של הרכוש הקבוע שהופיע בספרי החברה, אשר בוצעה כתוצאה מבחינת ירידת ערך שביצעה החברה בחציון השני של שנת 2022 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. בנוסף, בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד בגין הפחתת הרכוש הקבוע, אשר הוכרה כתוצאה מבחינת ירידת ערך שביצעה החברה לנכסיה בהתאם לתקן IAS-36 לאור ירידה נוספת בשווי המניה נכון ליום 30.06.2023.</p>
	287	(376)	<p>הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית מפיקדונות בסך של כ- 1 מיליון דולר לעומת החציון המקביל אשתקד. בנוסף, ישנו קיטון בהוצאות בהפרשי שער בסך של כ- 0.7 מיליון דולר בעקבות</p>

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	הסברי הדירקטוריון
	2023 (לא מבוקר)	2022 (לא מבוקר)		
				עליה בשער החליפין של הדולר.
הכנסות אחרות	8	12	27	הכנסות בגין מכירת פסולת ומתכות.
מיסים על הכנסה	24	99	191	הקיטון נובע מירידה בתשלומי מקדמות להוצאות עודפות ששילמה החברה בתקופת הדוח כתוצאה מירידה משמעותית בהוצאות העודפות של החברה מול התקופה המקבילה אשתקד.
רווח (הפסד) כולל אחר	275	(2,000)	(1,658)	השינוי בהוצאות בגין גידור תזרים מזומנים נובע בעיקר כתוצאה מעסקאות גידור שקל/דולר בגין עלייה בשע"ח של הדולר בתקופת הדוח.
הפסד כולל לתקופה	14,750	14,781	38,334	-

1.6. נזילות ומקורות מימון

1.6.1. ניתוח תזרים המזומנים של החברה

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	הסברי הדירקטוריון
-------	--	---	-------------------

		2022 (לא מבוקר)	2023 (לא מבוקר)	
השינוי בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר מ: (א) גידול של כ- 2 מיליון דולר בגין הגדלת הוצאות הייצור והתפעול של החברה וכן, האצת פעילות המחקר והפיתוח ומאמצי השיווק והפרסום בגין הרחבת הפעילות של החברה; ו- (ב) גידול של כ- 0.7 מיליון דולר בגין הצטיידות ורכישת מלאים לטובת הגדלת כמויות הייצור על מנת לעמוד בביקושים הצפויים לשנים 2023 - 2024.	(21,983)	(12,198)	(15,092)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר משחרור פיקדונות בסכום של כ- 17.5 מיליון דולר וזאת לעומת התקופה המקבילה אשתקד שהושקעו בה כ- 7.4 מיליון דולר בפיקדונות. כמו כן, בתקופת הדוח לא בוצע היוון עלויות פיתוח (השקעה בנכסים בלתי מוחשיים) בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד הושקעו סך של כ- 2.5 מיליון דולר.	(12,396)	(10,278)	16,985	תזרימי המזומנים ששמשו לפעילות השקעה
הקיטון נובע בעיקר מהנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים שנערכה במהלך החציון הראשון של שנת 2022, בסכום של כ- 34 מיליון דולר בניכוי הוצאות הנפקה.	33,279	33,897	(681)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון

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 פעילות ההוצאות השוטפות שלה, ללא הצטיידות מלאי חדש או רכוש קבוע, לתקופה של כ- 20 – 24 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים.

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 וסיכונים 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. במהלך תקופת הדוח, פרסמה לראשונה החברה תוכנית ESG.

2.2. תכנית רכישה עצמית

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

2.3. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

3.1. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים

לאור תיקון מס' 2 התשפ"ב-2022 לתקנות הדוחות, החברה אינה מחויבת בצירוף דו"ח כספי נפרד (סולו) לפי תקנה 38 לתקנות הדוחות.

3.2. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו ביאור 4 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2022.

3.3. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.3.1. 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 לשנת 2022.

3.3.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים נוספים, ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2022.

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

לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2022.

3.3.4. בסיסי הצמדה ומבחני רגישות

לפרטים נוספים, ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2022.

3.3.5. הסברי הדירקטוריון

נכון ליום 30 ביוני, 2023 חשופה החברה בסכום של כ- 10.6 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- 42.3 מיליון דולר.

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

רמי רשף, מנכ"ל

אשר לוי, יו"ר הדירקטוריון

פתח תקווה, 30 באוגוסט, 2023.

ג'נסל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני, 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	<u>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):</u>
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9 - 10	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ג'נסל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ג'נסל בע"מ והחברה הבת (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 30 באוגוסט, 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ג'נסל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור	
	2022	2023		
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)			
				נכסים
				נכסים שוטפים
10,574	24,026	11,848		מזומנים ושווי מזומנים
48,378	50,374	31,594		פקדונות לזמן קצר
5,450	955	4,228	3ד'	לקוחות
2,395	3,285	2,779		חייבים ויתרות חובה
3,135	2,955	5,243		מלאי
69,932	81,595	55,692		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
1,788	1,796	1,675		פקדון מוגבל בשימוש
7,997	8,411	7,804		נכסי זכות שימוש, נטו
683	-	-	3ו'	הלוואה שניתנה ז"א, נטו
3,577	6,310	3,401		רכוש קבוע, נטו
-	-	11		נכס בשל הטבות לעובדים
-	8,136	-		נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
14,045	24,653	12,891		סה"כ נכסים לא שוטפים
83,977	106,248	68,583		סה"כ נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
1,265	1,501	1,303		חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
2,493	2,166	2,178		ספקים ונותני שירותים אחרים
1,584	1,925	1,321		מכשירים פיננסיים נגזרים
4,214	3,950	3,763		זכאים ויתרות זכות
9,556	9,542	8,565		סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
6,777	6,946	6,234		התחייבויות בגין חכירה
5	49	-		התחייבות בשל הטבות לעובדים
706	663	806		התחייבויות בגין מענקים
7,488	7,658	7,040		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
				הון
322,949	321,992	323,657		הון מניות ופרמיה
24,510	23,687	24,872		קרנות הון אחרות
(280,526)	(256,631)	(295,551)		יתרת הפסד
66,933	89,048	52,978		סה"כ הון
83,977	106,248	68,583		סה"כ התחייבויות והון

30 באוגוסט 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יוסי סלומון
סמנכ"ל כספים

רמי רשף
מנכ"ל

אשר לוי
יו"ר דירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
7,403	1,235	485	מכירות
10,054	3,421	3,917	עלות המכירות
2,651	2,186	3,432	הפסד (רווח) גולמי
7,856	4,317	6,305	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,320	2,881	2,199	הוצאות מכירה ושיווק
6,111	2,934	4,239	הוצאות הנהלה וכלליות
21,938	12,318	16,175	הפסד מפעולות רגילות
11,472	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
3,389	-	663	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
36,799	-	16,838	הפסד תפעולי אחרי ירידת ערך
3,515	1,679	1,962	הכנסות מימון
3,228	2,055	133	הוצאות מימון
287	(376)	1,829	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
36,458	12,694	15,009	סה"כ הפסד לפני הכנסות אחרות
27	12	8	הכנסות אחרות, נטו
36,485	12,682	15,001	סה"כ הפסד לפני מיסים על הכנסה
191	99	24	מיסים על הכנסה
36,676	12,781	15,025	סה"כ הפסד לתקופה
(1,658)	(2,000)	275	רווח (הפסד) כולל אחר
38,334	14,781	14,750	סה"כ הפסד כולל לתקופה
0.34	0.12	0.14	הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.1 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל
107,508,908	106,725,782	107,568,016	ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה	הון מניות רגילות	
							לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
66,933	(280,526)	1,447	24,649	(1,586)	322,636	313	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(15,025)	(15,025)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
275	-	-	-	275	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(14,750)	(15,025)	-	-	275	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
1,729	-	-	1,729	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(939)	-	-	(939)	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
-	-	-	(659)	-	659	-	פקיעת כתבי אופציה
5	-	-	(44)	-	49	-	מימוש כתבי אופציה
(52,978)	(295,551)	1,447	24,736	(1,311)	323,344	313	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2023
							לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
66,221	(243,850)	1,447	21,387	72	286,889	276	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(12,781)	(12,781)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(2,000)	-	-	-	(2,000)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(14,781)	(12,781)	-	-	(2,000)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
3,066	-	-	3,066	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(46)	-	-	(46)	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
32	-	-	(239)	-	271	-	מימוש כתבי אופציה
34,556	-	-	-	-	34,519	37	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה של 1,269 אלפי דולר)
89,048	(256,631)	1,447	24,168	(1,928)	321,679	313	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2022

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה	הון מניות רגילות
			אלפי דולר			
66,221	(243,850)	1,447	21,387	72	286,889	276
(36,676)	(36,676)	-	-	-	-	-
(1,658)	-	-	-	(1,658)	-	-
<u>(38,334)</u>	<u>(36,676)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,658)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
4,507	-	-	4,507	-	-	-
(152)	-	-	(152)	-	-	-
-	-	-	(60)	-	60	-
135	-	-	(1,033)	-	1,168	-
34,556	-	-	-	-	34,519	37
<u>66,933</u>	<u>(280,526)</u>	<u>1,447</u>	<u>24,649</u>	<u>(1,586)</u>	<u>322,636</u>	<u>313</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר

סה"כ הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

חילוט כתבי אופציה

פקיעת כתבי אופציה

מימוש כתבי אופציה למניות

הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה של 1,269 אלפי דולר)

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(36,676)	(12,781)	(15,025)
14,693	583	(67)
<u>(21,983)</u>	<u>(12,198)</u>	<u>(15,092)</u>
165	150	157
(5,269)	(7,389)	17,500
(5,230)	(2,519)	-
(2,062)	(520)	(672)
<u>(12,396)</u>	<u>(10,278)</u>	<u>16,985</u>
135	33	5
34,556	34,556	-
(8)	(2)	-
(218)	(106)	(96)
(1,186)	(584)	(590)
<u>33,279</u>	<u>33,897</u>	<u>(681)</u>
(1,100)	11,421	1,212
(207)	724	62
11,881	11,881	10,574
<u>10,574</u>	<u>24,026</u>	<u>11,848</u>
131	675	31
1,118	1,052	244
<u>1,116</u>	<u>490</u>	<u>-</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים בפיקדון מוגבל
שינויים בפיקדון לז"ק
השקעה בנכס בלתי מוחשי
השקעה ברכוש קבוע

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה ממימוש אופציות
תמורה מהנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה
תשלום תגמולים בגין מענקים שהתקבלו
תשלום ריבית בגין חכירה
פרעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע שלא במזומן
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
פעילות השקעה שלא במזומן

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 2023	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

1,286	691	840	פחת והפחתות
191	99	24	הוצאות מס
11,472	-	-	הפסד מירידת ערך נכס בלתי מוחשי
3,389	-	663	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
-	-	1,306	הפרשה להפסדי אשראי
207	(724)	62	הפרשי שער על יתרות מזומנים
(1,372)	(1,348)	(1,109)	הכנסות ריבית והפרשי שער
3,805	2,730	791	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
18,978	1,448	2,577	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(3,103)	1,392	1,222	קיטון (גידול) בלקוחות
(826)	(3,025)	(949)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(11)	34	(16)	גידול (קיטון) בהפרשה לפיצויים נטו
(1,621)	(1,441)	(2,108)	גידול במלאי
536	(336)	(346)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
931	2,610	(423)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(4,094)	(766)	(2,620)	
(191)	(99)	(24)	מיסים ששולמו
14,693	583	(67)	

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. 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 לאטמוספירה. 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 החלה להיות פעילה במהלך חודש יולי, 2023 (לפרטים נוספים אודות חברת הבת ראה ביאור 3 יא').

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.

ב. מצב עסקי החברה

בתקופה שנתייה ביום 30 ביוני 2023, נבע לחברה הפסד כולל בסך של כ- 14,750 אלפי דולר, תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 15,092 אלפי דולר ונכון ליום 30 ביוני, 2023 לחברה הון חוזר בסך של כ- 47,127 אלפי דולר. החברה חשופה למספר סיכונים, לרבות אי ודאות לגבי ביקוש, ערוצי ההפצה וחדירת שוק של מוצרי החברה, השפעות השינוי הטכנולוגי, תחרות ופיתוח מוצרים חדשים. הנהלת החברה צופה כי תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בקשר לפיתוח ושיווק מוצריה תוך הגברת מאמצי הפיתוח העסקי. להערכת הנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מקורות מספקים להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 2 - עיקרי מדיניות חשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים").

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

באור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. החל מיום 15 בינואר, 2023 החל לכהן מר הדר הימלמן כסמנכ"ל עסקי של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 28 (8) לדוחות הכספים לשנת 2022.

ב. החל מחודש אפריל, 2023, החל לכהן מר בועז עזר כסמנכ"ל פיתוח מוצר של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 28 (9) לדוחות כספים לשנת 2022.

ג. במהלך חודש אפריל, 2023, סיים מר עמית אשכנזי, את כהונתו כסמנכ"ל המכירות של החברה.

ד. בהמשך לאמור בביאור 15 ד' לדוחות הכספיים לשנת 2022, במהלך החציון הראשון לשנת 2023, פנה לחברה תאגיד הנמצא בשלבי מו"מ לרכישת אחוזי בעלות באי וי מוטורס בע"מ ("EVM" ו-"התאגיד הרוכש") והתחייב כלפי החברה לביצוע תשלום מלוא החוב של EVM, בין על ידה ובין על ידי EVM, וזאת עד לתום שנת 2023. לאור האמור, גבתה החברה מהתאגיד הרוכש סכום של 5 מיליון ש"ח (כ- 1.4 מיליון דולר) ולא פדתה את השיק שהתקבל מ-EVM בסך של 3.7 מיליון דולר לפירעון ליום 30 לאפריל 2022. בנוסף, קיבלה החברה מהתאגיד הרוכש ארבעה שיקים דחויים בסך של כ- 1 מיליון (כ- 270 אלפי דולר) כל אחד וסה"כ 4 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר). ביום 16 ליולי 2023, גבתה החברה מ-EVM סכום נוסף של 1 מיליון ש"ח (כ- 270 אלפי דולר). נכון ליום 30 ביוני, 2023 יתרת החוב של EVM עמדה על סך של כ- 4,113 אלפי דולר, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום של כ- 145 אלפי דולר.

ג'נסל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

באור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

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 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

ו. בהמשך לאמור בביאור 15 ג' לדוחות הכספיים לשנת 2022, גבתה החברה במהלך חודש מרץ 2023 מהשותף המקומי, במסגרת עסקת CFE, סכום של כ- 50 אלפי דולר. לאחר תאריך מאזן גבתה החברה מהלקוח סכום נוסף של 50 אלפי דולר. נכון למועד הדוח, השותף המקומי טרם פרע את תשלומי ההלוואה והיא עומדת בסכום של כ- 2.8 מיליון דולר. לאור האמור לעיל ולאור הספקות בדבר יכולת גביית הסכום, הכירה החברה בהפרשה נוספת להפסדי אשראי בסכום של כ- 1.3 מיליון דולר נוספים כך שיתרת ההלוואה בניכוי ההפרשה להפסדי אשראי נמחקה במלואה וכן, החליטה החברה שלא להכיר בהכנסה בסך של כ- 350 אלף דולר מהשותף המקומי במהלך החציון הראשון לשנת 2023.

ז. ביום 27 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת התגמול, את אימוץ תוכנית התגמול ההוני לשנת 2023 מכוחה תהיה רשאית החברה להעניק לעובדים ו/או נותני שירותים של החברה ו/או לחברה בשליטתה יחידות מניה חסומות ו/או אופציות בהיקף של 11,320,850 יחידות מניות חסומות ו/או אופציות למימוש למניות. כמו כן, בימים 27 במרץ, 2023 ו- 19 באפריל, 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת התגמול של החברה, את הנושאים הבאים:

(1) תמחור מחדש (Repricing) של 1,045,852 אופציות לא רשומות שהוענקו בעבר מכוח תכנית האופציות 2016 של החברה לעובדי החברה ונותני שירותים, למעט נושאי משרה ודירקטורים, שמחיר המימוש של האופציות שלהם נע בין 2.39 דולר ל- 4.75 דולר, כך שמחיר המימוש יעודכן למחיר של 0.57 דולר ארה"ב (כ-2.1 ש"ח). יצוין, כי בפועל נערך עדכון מחיר מימוש ל- 881,243 אופציות לא רשומות. כתוצאה מהתמחור מחדש תכיר החברה בהוצאות בסך כ-53 אלפי דולר בדוחותיה הכספיים, מתוכם סך כ- 34 אלפי דולר הוכרו בדוחות אלו;

(2) תמחור מחדש (Repricing) של 1,860,218 אופציות לא רשומות שהוענקו מכוח תכנית האופציות 2016 של החברה, ל-6 נושאי משרה בחברה, שמחיר המימוש של האופציות שלהם נע בין 2.39 דולר ל-3.9 דולר, כך שמחיר המימוש יעודכן למחיר של 0.57 דולר (כ-2.1 ש"ח), בדרך של ביטול והקצאה מחדש. כתוצאה מהתמחור מחדש תכיר החברה בהוצאות בסך כ- 109 אלפי דולר בדוחותיה הכספיים, מתוכם סך כ- 61 אלפי דולר הוכרו בדוחות אלו;

(3) אישור הקצאה של 193,000 אופציות לא רשומות לנושא משרה בחברה מכוח תוכנית האופציות 2016 במחיר מימוש של 0.57 דולר (כ-2.1 ש"ח) למניה אשר יובשלו על פני ארבע שנים, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ., בהתאם לתכנית האופציות לעובדים בחברה. שווי ההטבה בגין הענקות אלו הסתכם לסכום של כ-81 אלפי דולר. הפרמטרים אשר שימשו ביישום מודל בלאק אנד שולס בהקצאה המפורטת בסעיף לעיל הינם כלהלן: מחיר מניית החברה למועד ההענקה עמד על 0.51 דולר ארה"ב, שיעור הריבית חסרת סיכון הוא 3.8%, תנודתיות צפויה של 92.1% והתקופה החזויה של האופציות היא ל- 10 שנים. שיעור דיבידנדים צפוי 0%.

(4) אישור הקצאה של 4,916,905 יחידות מניות חסומות (RSU), אשר יוקצו ל-16 עובדי החברה, ביניהם נושאי משרה בחברה, בהתאם לתכנית התגמול ההוני 2023; יצוין, כי בפועל הוקצו 4,800,236 יחידות מניה חסומות. שווי ההטבה בגין הענקות אלו הסתכם לסכום של כ-2,736 אלפי דולר.

ביום 5 ביוני 2023 התקבל מרשות המיסים בישראל "רולינג" על התמחור מחדש של האופציות.

ח. בתום החציון הראשון לשנת 2023, הכירה החברה בירידת ערך בסך של כ-663 אלפי דולר בגין הרכוש קבוע. ההפסד מירידת ערך הוכר ברווח או הפסד בסעיף ירידת ערך רכוש קבוע. ירידת הערך כאמור הוכרה כתוצאה מירידת מחיר המניה אשר גילם לחברה שווי נמוך משווי הונה העצמי בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023. לאור זאת, ביצעה החברה הערכת שווי על נכסי הרכוש הקבוע על ידי מעריך שווי חיצוני.

ט. במהלך חציון ראשון ממומשו 18,008 אופציות בתוספת מימוש של 0.27 דולר.

י. לחברה, חברה בת Gencell Inc המוחזקת בבעלותה המלאה, נרשמה בדלוואר, ארה"ב בשנת 2017 ואשר עד לאחרונה לא הייתה פעילה. במהלך חודש יולי, 2023, החלה חברת הבת להיות פעילה ובמהלך חודש אוגוסט, 2023 נפתחו חשבונות בנק בארה"ב בבעלות חברת הבת והועבר אליהם סכום של כ- 5 אלפי דולר ע"י החברה. חברת הבת הוקמה למטרת הפעלת והרחבת כלל הפעילות העסקית של החברה בצפון אמריקה והסביבה.

יא. ביום 20 באפריל, 2023, הודיעה החברה, כי סונול ישראל בע"מ הפכה להיות בעלת עניין בחברה לאור רכישה מחוץ לבורסה של 4,952,471 מניות רגילות של החברה מידי בן ציון (בני) לנדא, דירקטור בחברה, אשר לאור המכירה נשאו העסקה, חדל מלהיות בעל השליטה בחברה והחל ממועד זה החברה הינה ללא גרעין שליטה.



פרק ג' - הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות:

אני, רמי רשף, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של ג'נסל בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון של שנת 2023 (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: 30 באוגוסט, 2023

רמי רשף, מנכ"ל



הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות הדוחות:

אני, יוסי סלמון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ג'נסל בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון של שנת 2023 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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: 30 באוגוסט, 2023

יוסי סלמון, סמנכ"ל כספים