



ג'נסל בע"מ

דוחות ביניים לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם, ביום 27 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, לרבות מתכונת דיווח חצי-שנתית. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 1 בינואר 2023 ו- 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 000813-01-2023 ו- 01-2023-032895, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך ההפניה.



תוכן העניינים

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

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

פרק ג' - הצהרות הנהלה



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

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח" ו- "מועד הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("התקנות").

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם כן יצוין אחרת. הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים במטבע דולר, אלא אם צוין 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 גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-023415). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה ("הדוח התקופתי לשנת 2024"). למונחים שבדוח זה תינתן המשמעות שהוגדרה להם במבוא ובפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024, אלא אם צוין במפורש אחרת.

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

1.1 תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1.1. החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 21 בפברואר 2011, בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת שמה הנוכחי. ביום 18 בנובמבר 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה מכוח תשקיף ההנפקה לראשונה, ובהתאם הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

1.1.2. החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ומתן שירותי after sale של מערכות אנרגיה המבוססות על שימוש בתאי דלק, המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספירה, באמצעות שימוש במימן, כמענה לצורך הגובר באנרגיה ירוקה וכתחליף למנועי 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 לתת מענה לאספקת "חשמל ללא הפרעה" לנקודות קריטיות בכלכלה ופתרונות חשמל ניידים לאזורים גיאוגרפים שאינם מחוברים לרשת חשמל. הטכנולוגיה שפותחה בחברה ואשר מוגנת באמצעות פטנטים וסודות מסחריים והניסיון המקצועי שנצבר לאורך השנים ממצבים את החברה בשוק האנרגיה המבוזרת הנקייה תוך



התמקדות בכל הקשור ליכולת החברה להתאים פתרון המבוסס על תאי דלק בגדלים שונים, מערכות אגירת אנרגיה ותוכנת ניהול משאבי אנרגיה שפותחה בחברה לצרכי שוק משתנים. החברה עברה למיקור חוץ בייצור מרבית מוצריה, תוך הקפדה על שימור הקניין הרוחני, שמירת היתרון הטכנולוגי והבטחת איכות המוצר.

מטה החברה, ממוקם בפתח תקווה, ישראל. כמו כן, לחברה חברת בת GenCell Inc. באמצעותה ממקדת החברה את פעילותה העסקית בשוק האמריקאי. החברה פועלת בשוק האמריקאי תוך שיתופי פעולה עם שחקנים אסטרטגיים אשר פועלים יחד לאספקת פתרונות המבוססים על תאי דלק בעוצמות של עשרות קילוואט לשווקים שונים.

1.2. התייעלות כלכלית ומיקוד התכנית האסטרטגית של החברה

1.2.1. ביום 26 באוגוסט 2024, אימץ דירקטוריון החברה תכנית התייעלות נוספת לצמצום הוצאות החברה וחיזוק תזרים המזומנים של החברה (בנוסף לצעדים אשר ננקטו על ידי החברה עד כה), הכוללת בין היתר: צמצום נוסף של כוח האדם בחברה, צמצום הוצאות הנהלה וכלליות, צמצום הוצאות מחקר ופיתוח, הגדלת השימוש בשירותי מיקור חוץ וצמצום של דמי השכירות החודשיים החל משנת 2025.

בהמשך למתואר לעיל, בימים 7 בינואר 2025 ו-31 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על עדכון התכנית האסטרטגית של החברה, הכוללת צעדי התייעלות נוספים לצורך צמצום נוסף בהוצאותיה וחיזוק תזרים המזומנים שלה, בהתאמה, אשר מבוססים על מספר עוגנים מרכזיים, כמפורט להלן: (א) הוחלט לייצר את מוצר ה-EVOX במלואו במיקור חוץ, תוך שימת דגש על שמירת הקניין הרוחני והמומחיות שפותחה בחברה והקפדה על איכות המוצר; (ב) הוחלט על הפסקת הייצור של תאי דלק מסוג אלקליים שפותחו על ידי החברה ומעבר לשימוש בתאי דלק הפועלים בטכנולוגיה אחרת במוצרי החברה; (ג) המשך מאמצי השיווק והמכירה בשוק האמריקאי באמצעות חברת הבת GenCell Inc. (ד) בחינת האפשרות של ביצוע התאמה של הטכנולוגיה והמוצרים שפותחו על ידי לאפיקים/סגמנטים נוספים; (ה) המשך שיתוף הפעולה עם שחקנים אסטרטגיים לשילוב ואספקה של תאי דלק מסוג PEM בעוצמות של עשרות קילוואט-שעה; (ו) העמקת ההשקעה בפיתוח פתרונות התוכנה של החברה, ובראשם מערכת ה-GEMS, כאשר במקביל הוחלט לצמצם את ההשקעה בתוכניות האמוניה הירוקה ומפצח האמוניה (ACU)

לפרטים נוספים אודות עדכון התכנית האסטרטגית של החברה ותכנית התייעלות, ראו סעיף 3.3.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

בהתאם, במהלך תקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, החברה צמצמה את הוצאות הנהלה וכלליות בכ- 33%, את הוצאות מכירה ושיווק בכ- 55% ואת הוצאות המחקר והפיתוח בכ- 43%. חלק ניכר מהצמצום לעיל נובע מירידה של כ- 45% במצבת כוח האדם שלה במהלך התקופה ומצמצום של כ- 80% בדמי השכירות החודשיים. כמו כן, החברה מכרה את מרבית הרכוש הקבוע אשר שימש לקו הייצור, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה ותוכניותיה.

להערכת החברה, חלק מצעדי התייעלות והצמצום בהוצאות בהם נקטו וממשיכה לנקוט החברה יובילו לצמצום נוסף בהוצאות הקבועות והתפעוליות של החברה גם במהלך החציון השני לשנת 2025.



במקביל לאמור לעיל, דירקטוריון החברה הקים וועדה ייעודית במטרה לבחון ולקדם אפשרויות שונות לגיוס מקורות מימון, בין היתר, באמצעות גיוס הון, וכן במטרה לאתר הזדמנויות עסקיות העשויות לכלול, בין היתר, שיתופי פעולה אסטרטגיים, השקעה של שותף אסטרטגי, מיזוג עם צד שלישי ו/או מכירה של נכסים, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי השוק ונסיבות העניין. יובהר, כי הביצוע בפועל של כל דרך פעולה חלופית כאמור, אם בכלל, כפוף להחלטה של האורגנים המוסמכים של החברה.

1.2.2. נכון למועד הדוח, החזיקה החברה בבנקים בכ- 9.4 מיליון דולר (מתוכם כ- 1.2 מיליון דולר מוחזקים בפקדונות משועבדים), אשר בהתאם לקצב "שריפת המזומנים" הנוכחי של החברה, יחד עם גביית חובות לקוחות ואחרים ותוכניותיה להמשך קיטון בהוצאות התפעוליות שלה וללא ההשקעה הצפויה של המשקיעה כמפורט בסעיף 1.2.3 להלן, מאפשרים לחברה יכולת לממן את פעילותה לתקופה של כ- 15 עד 18 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות נזילות החברה לרבות הפניית תשומת לב של רואה החשבון המבקר של החברה, ראו סעיף 0 להלן.

יודגש, כי המידע, הערכות ותחזיות החברה בדבר היקפי המכירות והתקשרויות בגינן צפויה החברה להכיר בהכנסות, הבשלת תהליכים עסקיים, התממשות והצלחת שיתופי פעולה מסחריים ואסטרטגיים, התקדמות פיתוח מערכות החברה והטכנולוגיה שלהן, יישום תוכנית ההתייעלות לחיזוק תזרים המזומנים של החברה והתכנית האסטרטגית כאמור, יכולת הגבייה של חובות קיימים, וכן איתור מקורות מימון ו/או השקעות בחברה ו/או שיתופי פעולה אסטרטגיים, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות של החברה נכון למועד פרסום הדוח ביחס לגורמים אשר אינם בשליטתה. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים כיום בידי החברה, אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שאינם בשליטת החברה.

1.2.3. בהמשך למתואר בסעיף 1.2.1 לעיל, ביום 6 באוגוסט 2025, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה ("הסכם ההשקעה") עם ברקליס מלונות מ.ג. בע"מ, חברה פרטית המוחזקת (בשרשור) במלואה (100%) על ידי מר מוטי גרין והעוסקת בעצמה ובאמצעות חברות קשורות, בין היתר, בייזום נדל"ן ("המשקיעה"). בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה ובתמורה לתשלום בסך של 30 מיליון ש"ח, תקצה החברה למשקיעה 115,919,734 מניות רגילות של החברה¹ שתהווה מיד לאחר הקצאתן כ- 51% מההון המונפק והנפרע של החברה.

בנוסף תעניק החברה למשקיעה אופציית PUT למכור לחברה זכות שימוש והפעלה של שני נכסי אנרגיה מניבים הכוללים ("האופציה"): (א) חווה סולארית המהווה גג פנורמי מזכוכית ואלומיניום בשטח של כ- 16,000 מ"ר המתוכנן לייצור ומכירת חשמל לבית המלון (שהוא חלק מהמתחם בו הוא מצוי) בהספק משוער של 3-4 מגה וואט ("החווה הסולארית"); ו- (ב) תחנת טעינה לרכבים חשמליים בהיקף של לפחות 2,000 קילו וואט בתמהיל של 30 עמדות טעינה מהירות וסופר מהירות המיועדת לטעינת רכבים בתשלום ("תחנת הטעינה"). במסגרת הסכם ההשקעה, התחייבה המשקיעה להשקיע בנוסף להשקעה בחברה לפחות 20 מיליון ש"ח בכל

¹ כפוף להתאמות שיהיו כתוצאה מאיחוד הון החברה.



אחד מנכסי האנרגיה (הן בהקמת תחנת הטעינה והן בחווה הסולארית). החווה הסולארית ותחנת הטעינה, ייקראו יחד להלן: "נכסי האנרגיה המניבים".

עוד נקבע, בהסכם ההשקעה כי במועד השלמת העסקה, דירקטוריון החברה יכלול שישה חברי דירקטוריון, ביניהם ימשיכו לכהן שני הדירקטורים החיצוניים המכהנים נכון למועד ביניים זה. בנוסף, ימונו לדירקטוריון ארבעה דירקטורים חדשים נוספים מתוכם גם מינויו של דירקטור בלתי תלוי, ששמותיהם יוצעו על ידי המשקיעה, וזאת במקום ה"ה אשר לוי, בני לנדא, אלי גורוביץ, עמי שפרן ומיכל ארלוזורוב המכהנים כדירקטורים בחברה נכון למועד דוח ביניים זה ("הדירקטורים המסיימים").

ביצוע ההקצאה כפוף לתנאים המתלים הקבועים בהסכם ההשקעה וכן לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר הודעה על זימונה פורסמה ביום 19 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.6.3 להלן) ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצות.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-058569). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

1.3 פעילות עסקית

1.3.1. בתקופת הדוח, הכנסות החברה הסתכמו בסך של כ-715 אלפי דולר, המשקפות גידול של כ-157% ביחס להכנסות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. להסברי הדירקטוריון אודות הכנסות החברה במהלך תקופת הדוח ראו סעיף 1.8 להלן.

כאמור, במהלך תקופת הדוח, התמקדה החברה ביישום התכנית האסטרטגית של החברה תוך שמירה על עמידתה של החברה במחויבויות העסקיות שלה אל מול לקוחות קיימים. כמו כן, השקיעה החברה מאמצים ומשאבים בפיתוח תשתיות לשיתוף פעולה לבחינת הטכנולוגיה של החברה ע"י שותפים ולקוחות פוטנציאליים. תהליכים אלה מאופיינים בתהליכי הבשלה, שבאופן מסורתי, מבשילים לאחר תקופה של מספר חודשים.

כמו כן, החברה, באמצעות GenCell Inc. מבססת את נוכחותה בשוק האמריקאי על ידי צוות ייעודי אשר מסתייע במספר יועצים בכירים בעלי שם מתעשייה זו. במהלך החציון הראשון לשנת 2025 איתרה החברה הזדמנויות עסקיות ראשונות למוצר ה-EVOX HIGH POWER בשוק האמריקאי ובכוונתה להציג במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 את המערכת בשילוב תוכנת ניהול האנרגיה הנקראת GEMS שפיתחה החברה ללקוחות פוטנציאליים. הצגת המוצר תהייה באתר של שותף פוטנציאלי הנותן שירותי טעינה ליצרניות רכב מובילות. נכון למועד פרסום הדוח, מהלכים אלו כאמור טרם הבשילו ואין בידי החברה את האפשרות להעריך מה מידת ההסתברות של הפוטנציאל העסקי הקיים.

1.3.2. בהמשך להזמנה שקיבלה GenCell Inc. מאוניברסיטת קליפורניה לוס אנג'לס (UCLA) בהקשר זה, ביום 29 במרץ 2024, להשכרת מערכת ה-EVOX לתקופה של 3 שנים, החברה המשיכה בהיערכות לאספקת המערכת ולהתקנה ב-UCLA החברה צופה כי התקנה זו תושלם במהלך החציון השני של שנת 2025. לאחר שתותקן המערכת ב-UCLA, בכוונת החברה להפוך את האתר לאתר הדגמה בארה"ב עבור לקוחות פוטנציאליים של החברה.



1.3.3. בהמשך להתקשרות החברה מיום 28 במאי 2024 עם חברת תקשורת מובילה באירופה בהסכם לאספקה ותחזוקה של עשרות מערכות BOX של החברה, המיועדות לספק חשמל לעשרות אתרי תקשורת וגיבוי ברחבי מדינת היעד בעת הפסקת חשמל ותנאי מזג אוויר קשים (בסעיף זה בלבד, "המערכות" ו-"ההסכם", לפי העניין), במהלך החציון הראשון לשנת 2025 החברה סיפקה כחמישית מהמערכות המוזמנות, כאשר בכוונת החברה לספק את יתרת המערכות עוד בשנת 2025. ההתקנות מתוכננות להתבצע במהלך שנת 2025 וייתכן כי חלק מסוים יתבצע בשנת 2026. יצוין, כי התקנת המערכות כפופה לכך שחברת התקשורת תקבל את האישורים הרגולטורים הנדרשים אשר רובם התקבלו נכון למועד פרסום הדוח. החברה מעריכה כי יתרת ההיתרים יתקבלו במהלך שנת 2025. בתקופת הדוח הכירה החברה בהכנסה בסך של כ- 497 אלפי דולר, כאשר התמורה הצפויה להתקבל בחברה בתמורה לקיום התחייבויותיה על פי ההסכם הינה בסכום כולל של כ-4.2 מיליון דולר ארה"ב, אשר מרביתה צפויה להתקבל עם התקדמות האספקה והתקנת המערכות ויתרתה בגין שירותי התחזוקה תוכר לאורך תקופת ההסכם שמשכו 6 שנים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 12 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024

1.4. טכנולוגיה מחקר ופיתוח

1.4.1. במהלך תקופת הדוח, כחלק מהעדכון לתכנית האסטרטגית של החברה, הוחלט לצמצם את ההשקעה בפרויקטים שאינם בליבת הפעילות העסקית של החברה, ובפרט תוכנית מפצח האמוניה (ACU) ופרויקט האמוניה הירוקה. מאידך, החברה ממשיכה לאיתור שותפים אסטרטגיים מענפים שונים המשתמשים באמוניה, כגון שימושים באמוניה למטרות של אנרגיה, חקלאות וקירור בתעשיית הספנות, אשר להם היכולות, הידע והתשתיות הנדרשות להשלמת הפיתוח ולהמרת הטכנולוגיה ממצב של אב-טיפוס (prototype) לפתרון מסחרי בשל ומלא. בנוסף, החברה בוחנת חלופות מימון מגוונות להמשך פיתוח הפרויקט, כולל אפשרות של גיוס שותפים אסטרטגיים ו/או הענקת רישיון שימוש בטכנולוגיה.

1.4.2. במהלך תקופת הדוח סיימה החברה פיתוח גרסה V2 לתוכנת ניהול האנרגיה של מערכת ה-GEMS המאפשרת ניהול מיטבי של מקורות אנרגיה שונים המחוברים למערכת ה-EVOX. החברה תמשיך להציג גרסאות מתקדמות של תוכנת ה-GEMS בהתאמה לצרכים שעולים מהשוק. החברה מאמינה שייחודה של התוכנה משמש כיתרון טכנולוגי בעל משמעות אופרטיבית שממצב היטב את החברה בתחום ניהול אנרגיה למערכות אינטגרטיביות שכוללות תאי דלק, אגירה וחיבור לרשת החשמל על סוגיה וגוונים השונים וכן כמוצר עם פוטנציאל העומד בפני עצמו.

1.4.3. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, החברה קידמה שני תהליכי פיתוח מואצים למערכת ה-EVOX High Power מתוך מטרה לאפשר גמישות וגיוון באספקת תאי דלק בהספק גבוה ולהיערך לתרחישים של מכסים והיטלים, כפי שנחוו לאחרונה בעקבות הטלת מכסי יבוא חדשים כמפורט בסעיף 1.5.3 להלן. נכון למועד פרסום הדוח, החברה השלימה את מרבית יעדי הפיתוח לשלב זה, וכבר במהלך שנת 2025 בכוונת החברה להציג שתי גרסאות של המערכת כאשר אחת מבוססת על יצור בסין והשנייה על יצור מקומי בארה"ב כולל תא הדלק – יתרון מהותי נוכח מגבלות הסחר והצורך ביציבות באספקה.



1.5. השפעות חיצוניות על הפעילות העסקית של החברה

1.5.1. מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים נוספים אודות מלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיפים 8.1 ו- 33.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024. במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה בפעילותה, שמרה על רציפות תפקודית בכפוף למגבלות והנחיות הניתנות על ידי פיקוד העורף מעת לעת, זאת תוך איזון זהיר בין מחויבות החברה לשמירה על ביטחון עובדיה לבין הצורך בהמשכיות עסקית. כמו כן, במסגרת שיחותיה של החברה עם לקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, הציגה החברה את מוכנותה ואופן פעילותה בצורה רציפה נוכח תקופה מאתגרת זו.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, יש למלחמה השפעה על הפעילות השוטפת של החברה. החל מתחילת המלחמה ישנם עיכובים במשלוח חומרי הגלם לארץ ובשליחת סחורות מהארץ לחו"ל במחירים גבוהים יותר וכן גיוס מילואים של חלק מעובדי החברה לתקופות ארוכות. להערכת החברה, להמשך המלחמה עשויה להיות גם השפעה על נזילות החברה ועל מקורות המימון שלה, זאת לאור הפגיעה במשק הישראלי המתבטאת, בין היתר, בשינוי שערי המט"ח, ירידות בשוקי ההון וסביבת אינפלציה וריבית גבוהה כמפורט בסעיפים 1.5.3 ו- 1.5.4 להלן. יצוין, כי הנהלת החברה פועלת באופן שוטף כדי לשמור על האיתנות הפיננסית של החברה ובכלל זה פעלה במהלך תקופת הדוח לצמצום הוצאות החברה וחיזוק תזרים המזומנים בין היתר, באמצעות התייעלות כלכלית ומיקוד בתכנית האסטרטגית של החברה כמפורט לעיל וכן התקשרה בהסכם השקעה בתמורה לסך של 30 מיליון ש"ח אשר כפוף לתנאים מתלים וכמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל.

העת הנוכחית מאופיינת באי ודאות משמעותית בקשר עם התפתחות המלחמה, להיקפה, להימשכותה ולהיקף משמעותיה ולפיכך במועד פרסום הדוח גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך. להערכת החברה, ככל והמלחמה תמשיך ו/או תתפתח לחזיתות נוספות, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ובכך אף לפגוע באופן משמעותי בפעילות החברה.

1.5.2. מלחמת רוסיה-אוקראינה

לפרטים נוספים אודות מלחמת רוסיה-אוקראינה, ראו סעיפים 8.2 ו- 33.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי לא קיימת השפעה של מלחמת רוסיה – אוקראינה על פעילותה השוטפת ותוצרי הפיתוח השונים שלה.

1.5.3. השפעות הסביבה המאקרו כלכלית

לפרטים נוספים אודות הסביבה המאקרו כלכלית על פעילות החברה, ראו סעיפים 8.3 ו- 33.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

במהלך תקופת הדוח, החליט בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי כל שנכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה בשיעור של 4.5%².

² [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/20-8-25](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/20-8-25)



בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 7 ביולי 2025³, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-3.3% וב-2026 ב-4.6%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.2%. במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובמהלך שנת 2026 על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2026 צפויה לעמוד על 3.75%.

התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר. למבצע "עם כלביא" יש השפעה על התחזית, הן בשל ההשפעה הכלכלית שהייתה לו בעת התרחשותו והן ביחס לתחזית קדימה. באשר ללחימה בעזה, התחזית גובשה תחת ההנחה שההסכם הנידון כעת להפסקת אש בעזה יביא לכך שבאופן התחזית, החל מחודש יולי 2025, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. בהשוואה לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל 2025⁴, התחזית הנוכחית משקפת התמתנות מסוימת של ההערכות לגבי השפעת מכסי הייבוא עליהם הודיעה ארה"ב בחודש אפריל 2025. התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות, עם אפשרויות חיוביות ושליליות, הן בתחום הגיאופוליטי והן בהקשר של תכנית המכסים של הממשל האמריקאי. בשלב זה קיימת גם אי-ודאות ניכרת לגבי החלטות הממשלה בנוגע לתקציב המדינה בשנים 2025 ו-2026, והתחזית מתבססת על הערכות והנחות עבודה שגובשו בחטיבת המחקר לגבי ההחלטות שיתקבלו.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לרמת האינפלציה ושיעורי הריבית כאמור, אין השפעה מהותית על תוצאות החברה ופעילותה ובכלל זה הכנסותיה, מבנה עלויות החברה, שיעור רווחיות החברה, עלויות מימון ו/או ערעור איתנותה הפיננסית מכיוון שמרבית עסקיה מבוצעים בחו"ל ושם נראה כי שיעורי הריבית והאינפלציה מגלמים מצב טוב יותר מאשר בישראל. לאור זאת, החברה לא צופה בשלב זה עליה ברמת הסיכון העסקי שלה כתוצאה מרמת האינפלציה ושיעורי הריבית. בנוסף, היות ונכון למועד הדוח, החברה לא נטלה חוב כלשהו, שיעור הריבית כאמור מיטיב עם החברה ומניבה לה הכנסות מימון גדולות יותר על פיקדונותיה.

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על תוכנית הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ולפיה יוטל מכס בסיס של 10% על כלל היבוא לארצות הברית, לצד מכסים נוספים על יבוא ממדינות בעלות עודף סחר עם ארה"ב בשיעורים משתנים. הטלת המכסים על ידי ארה"ב, עוררה תגובות חריפות ממדינות רבות ברחבי העולם, וביניהן סין. תוכנית המכסים של הממשל האמריקאי גררה תגובות שוק נרחבות, לרבות תנודתיות מוגברת בשוקי ההון והמט"ח, לצד פגיעות ניכרות בענפים עתירי סחר ובעלי שרשראות אספקה מורכבות. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי-ודאות רבה לגבי היקף והשפעות מלחמת הסחר המתפתחת בעולם.

לאור העובדה כי החברה מייצרת במיקור חוץ בסין את מוצר ה-EVOX, להטלת מכסים נוספים ו/או העלאתם בחזרה לרמות גבוהות, עלולה להיות השפעה שלילית ניכרת על פעילות החברה. כחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם תכנית המכסים, פועלת החברה לאיתור קווי יצור נוספים מחוץ לסין ובכללם יכולת ייצור מקומית בארה"ב. החברה פועלת להסטת

³ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/07-07-2025a>

⁴ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>



יכולת היצור שלה מסין לארה"ב כדי להבטיח רציפות תפקודית ויכולת חיזוי של עלויות המוצר. החברה מעריכה כי בשנת 2026 כל ייצור מערכות ה- EVOX יהיו בארה"ב ולטובת לקוחות בארה"ב. במידה והחברה תבחן מכירה של מערכות EVOX מחוץ לארה"ב היא תוכל להפעיל מחדש את קו היצור בסין.

1.5.4. מצב כלכלי בשוקי ההון

השפעת אי הוודאות הכלכלית על שוק ההון בכלל ועל מניית החברה בפרט, גוררת ירידה בשווי בו נסחרת מניית החברה בבורסה אל מתחת להון העצמי שלה ובהתאם ליישום תקן חשבונאי IAS 36 נאלצת החברה לבצע הפחתות ערך בדוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.9.4 להלן.

לפרטים אודות השפעה האפשרית של מלחמת "חרבות ברזל" על יכולת הגיוס ואיתור מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 1.5.1 לעיל.

יצוין, כי התחזיות המתוארות בסעיף 1.5 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.

היערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של ההשפעות על הפעילות העסקית של החברה ותוצאותיה, המפורטות בסעיף 1.5 זה לעיל, 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. היערכות 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.

1.6. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו⁵

1.6.1. לאירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור מס' 3 לפרק ב' לדוח ביניים זה.

1.6.2. בהמשך למתואר בביאור 13ד' לפרק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 בדבר תביעה שהוגשה על ידי החברה ביום 6 במרץ 2025 כנגד חברת אי וי מוטורס בע"מ ("אי.וי מוטורס") על סך של 4.2 מיליון דולר (כ- 15.3 מיליון ש"ח) כולל מע"מ וריבית ("התביעה"), ביום 10 ביוני 2025 עדכנה החברה כי התקבל בידיה כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד, אשר במסגרתם מבקשת אי.וי מוטורס להורות כי החברה תשיב לה את התמורות בסך כ- 12.62 מיליון ש"ח שהתקבלו אצלה מכוח ההסכם לרכישת מערכות EVOX של החברה, וכן בקשה להטלת עיקולים זמניים על נכסים של החברה בסך מלוא סכום התביעה. למועד פרסום הדוח, החברה סבורה שיש בידיה טענות טובות להדיפת התביעה שכנגד ולביטול הבקשה לעיקולים וכן שסיכוייה של התביעה שכנגד להתקבל הינם נמוכים. כמן כן, יש בידי החברה חוות דעת מומחה שתומכת בטענותיה המופיעות בכתב התביעה של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041769). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה, וכן ביאור 3ט לפרק ב' לדוח ביניים זה.

⁵ ואשר לא תוארו במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024 ו/או בדוח ביניים זה.



1.6.3. ביום 19 באוגוסט 2025, הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: (1) הצגה ודיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024; (2) מינוי מחדש של משרד בריטמן אלמגור זהר ושות', כרואה החשבון המבקר של החברה; (3) אישור מינוי מחדש של מר אשר לוי לכהונה כדירקטור בחברה; (4) אישור מינוי מחדש של מר בן ציון (בני) לנדא כדירקטור בחברה; (5) איחוד הון המניות של החברה, הגדלת ההון הרשום של החברה ותיקון תקנון החברה; (6) אישור התקשרות החברה בהסכם השקעה עם ברקליס מלוונות מ.ג בע"מ בדרך של הקצאה פרטית חריגה המקנה שליטה בחברה, כך שלאחר ההקצאה תחזיק ברקליס ב- 51% מהונה המונפק והנפרע של החברה, וכן אישור ביצוע כל הפעולות הנלוות הנדרשות להשלמת העסקה על פי תנאיה, כמפורט בדוח הזימון. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 19 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061768).
האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

1.7. המצב הכספי

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

הסברי הדירקטוריון	שינוי	ליום 30 ביוני		הסעיף	
		ליום 31 בדצמבר			
		2024	2025		
		(בלתי מבוקר)			
השינוי נובע בעיקר בגין: (א) קיטון בפיקדונות ושווי מזומנים בסך של כ- 5.3 מיליון דולר שימש לטובת הפעילות השוטפת; (ב) קיטון ביתרת המלאי של כ- 1.4 מיליון דולר לאור הצטיידות שנה קודמת לטובת העסקה עם חברת תקשורת מובילה באירופה (ג) קיטון ביתרת לקוחות של כ- 4.8 מיליון דולר מנובעת מתקבולים שהתקבלו מג'נסל	(12,076)	27,129	33,977	15,053	נכסים שוטפים



הסברי הדירקטוריון	שינוי	ליום 30 ביוני		הסעיף	
		2024	2024		2025
		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מקסיקו בסך 3.1 מיליון דולר. כמו כן, נוצרה הפרשה בסך 2.4 מיליון דולר. מנגד, הוכרה הכנסה בחציון בסך 0.7 מיליון דולר. (ד) קיטון בחייבים ויתרות חובה של כ- 0.5 מיליון שנובע מקיטון במקדמות לספקים ובמוסדות לחייבים.					
הקיטון נובע בעיקר בגין: ; (א) קיטון של כ- 2.7 מיליון דולר בגין נכס זכות שימוש על רקע שינוי בתקופת החכירה בשטחי המשרדים של החברה ; (ב) קיטון ברכוש הקבוע בסכום של כ- 0.8 מיליון דולר שנובע מהאצת פחת בגין שיפורים במושכר שנטשה החברה .	(3,495)	4,664	7,774	1,169	נכסים לא שוטפים
-	(15,571)	31,793	41,751	16,222	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקר בגין: (א) קיטון בגין ספקים ונותני שירותים אחרים בסך של כ- 0.4 מיליון דולר ; (ב) קיטון בסך של כ- 0.9 מיליון דולר ביתרת זכאים הנובע	(2,845)	7,146	7,196	4,301	התחייבויות שוטפות



הסברי הדירקטוריון	שינוי	ליום 30 ביוני		הסעיף	
		2024	2024		2025
		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מהפחתה בהתחייבויות לעובדים ומהוצאות לשלם בעקבות יישום תוכנית התייעלות; (ג) קיטון בסך 1.6 מיליון דולר בגין ההתחייבות השוטפת של חכירה.					
הקיטון נובע מהתחייבויות בגין חכירה - לאור שינוי תקופת החכירה הוקטנה ההתחייבות אל מול נכס זכות שימוש בסך של כ- 1.3 מיליון דולר וביצוע תשלומי שכירות.	(1,351)	1,433	2,687	82	התחייבויות לא שוטפות
הקיטון נובע מההפסד השוטף שנרשם בתקופה בסך של כ- 11.4 מיליון דולר.	(11,375)	23,214	31,868	11,839	סה"כ הון

1.8. תוצאות הפעילות

להלן יוצגו סעיפי הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל של החברה בהתאם לדוחות הכספיים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	שינוי	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		הסעיף	
		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שנסתיימה ביום 30 ביוני		
		2024	2024		2025
		(בלתי מבוקר)			
הגידול במכירות נובע בעיקר מעסקה עם חברת תקשורת מובילה באירופה לאספקה ותחזוקה של עשרות מערכות BOX.	437	9,549	278	715	מכירות



הסברי הדירקטוריון	שינוי	לשנה	לתקופה של שישה		הסעיף
		שנסתיימה	חודשים שנסתיימה		
		ביום 31	ביום 30 ביוני		
		2024	2024	2025	
		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
הגידול נובע בעיקר בגין עלויות המלאי, הייצור, השילוח, והתמיכה בעקבות העסקה עם חברת תקשורת מובילה באירופה וכן תמיכה שוטפת בלקוחות קיימים.	1,536	10,496	3,200	4,736	עלות המכירות
הגידול בהפסד הגולמי נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה בתקופה המדווחת בשנת 2025, אל מול התקופה המקבילה בשנת 2024.	1,099	947	2,922	4,021	הפסד גולמי
הקטון נובע בעיקר בגין: (א) ירידה בהוצאות השכר בגין צמצום כח האדם והורדת שכר העבודה; ו-(ב) קטון בהוצאות מחקר ופיתוח לפרויקטים השונים.	(2,219)	8,314	5,111	2,892	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הקטון נובע בעיקר בגין צמצום עלויות שכר העבודה כתוצאה מצמצום כח האדם במחלקות המכירות והשיווק.	(1,338)	3,821	2,415	1,077	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נובע בעיקר בגין הפרשה להפסדי אשראי שרשמה החברה בגין יתרת לקוח בסך של כ-2.4 מיליון דולר, בקיזוז היפוך הפרשה להפסדי אשראי חזויים שיצרה החברה בגין הלוואה שניתנה לשותף עסקי בסך של כ-0.4 מיליון דולר.	1,871	6,116	1,595	3,466	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בהוצאות נובע משינוי מבני שנוצר בעקבות התוכנית להתייעלות לצמצום הוצאות החברה.	70	0	0	70	הוצאות שינוי מבני
היפוך הפרשה להפסד מירידת ערך רכוש קבוע בגין האצת פחת של נכסים שננטשו.	(788)	2,572	589	(199)	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
-	(1,305)	21,770	12,632	11,327	הפסד מפעולות רגילות



הסברי הדירקטוריון	שינוי	לשנה	לתקופה של שישה		הסעיף
		שנסתיימה	חודשים שנסתיימה		
		ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		
		2024	2024	2025	
		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
הקיטון בהכנסות המימון נובע בעיקר בגין: (א) ירידה בהכנסות הריבית מפיקדונות בשל קיטון של יתרת הפיקדונות ובשיעור הריבית; ו- (ב) קיטון בהכנסות מריבית על הלוואה שניתנה לגינסל מקסיקו אשר נסגרה במהלך החציון.	(887)	2,426	996	109	הכנסות מימון
הכנסות בגין מכירת פסולת ומתכות.	2	(21)	(12)	14	הוצאות (הכנסות) אחרות
הפסד מכירת רכוש קבוע	134	36	-	134	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
הקיטון נובע מהפחתה בתשלומי מקדמות בגין עודפות.	6	75	35	29	מיסים על הכנסה
הקיטון בהוצאות בגין גידור תזרים מזומנים נובע בעיקר כתוצאה מהשפעת ירידה שע"ח של הדולר מול השקל בעסקאות גידור בגין שכ"ע.	220	(124)	(134)	86	רווח (הפסד) כולל אחר
-	484	19,558	11,793	11,309	הפסד לתקופה

1.9. נזילות ומקורות מימון

1.9.1. ניתוח דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

להלן יוצגו סעיפי הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):



הסברי הדירקטוריון	שינוי	לשנה	לתקופה של שישה		הסעיף
		שנסתיימה	חודשים שנסתיימה		
		ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		
		2024	2024	2025	
		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול בפחת והפחתות של כ- 1 מיליון דולר, וכן בעיקר מקיטון של כ- 2.3 מיליון דולר ביתרת הלקוחות והחייבים בתקופה וקיטון במלאי של כ- 1.1 מיליון דולר בהשוואה לגידול במלאי בסכום זה בתקופה המקבילה אשתקד.	5,878	(18,264)	(10,693)	(4,815)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר מגידול של כ- 7 מיליון דולר בפיקדונות לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה שוחררו פיקדונות בסכום של כ- 9.8 מיליון דולר. בנוסף, קיטון גדול יותר בפיקדון מוגבל לעומת תקופה מקבילה בסך של כ- 1.1 מיליון דולר.	(15,952)	26,929	10,150	(5,515)	תזרימי המזומנים ששמשו לפעילות השקעה
השינוי אינו מהותי ונובע בעיקר מקיטון בהתחייבות בגין חכירה.	(169)	(1,125)	(702)	(871)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון



1.9.2. פרטים אודות מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מכספי ההנפקה הראשונה לציבור מחודש נובמבר 2020, ההנפקה השנייה מחודש אפריל 2021, ההנפקה הפרטית למשקיעים מוסדיים מחודש ינואר 2022 וכן מהכנסות שוטפות מלקוחות.

להלן יפורטו יתרות אשראי ממוצעות חודשיות במהלך תקופת הדוח:

הסבר	שנת 2024	חציון ראשון 2024	חציון ראשון 2025	היקף ממוצע חודשי
לחברה אין אשראי לזמן ארוך.	-	-	-	אשראי לזמן ארוך
משיכת יתר זמנית בבנק.	-	-	-	אשראי לזמן קצר
יתרה נובעת בעיקר בגין הצטיידות למלאי.	1,624	1,782	1,197	אשראי מספקים
היתרה נובעת בעיקר משני לקוחות עיקריים.	7,623	4,728	2,818	אשראי ללקוחות

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.9.3. נזילות

נכון למועד הדוח, החזיקה החברה בבנקים בכ- 9.4 מיליון דולר (מתוכם כ- 1.2 מיליון דולר מוחזקים בפקדונות משועבדים), אשר בהתאם לקצב "שריפת המזומנים" הנוכחי של החברה, יחד עם גביית חובות לקוחות ואחרים ותוכניותיה להמשך קיטון בהוצאות התפעוליות שלה וללא ההשקעה הצפויה של המשקיעה כמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל, מאפשרים לחברה יכולת לממן את פעילותה לתקופה של כ- 15 עד 18 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים, וזאת אף ללא הסתמכות על יתרת חוב לקוח של חברת EV MOTORS על סך של כ- 3,638 אלפי דולר אשר לא נכללה במסגרת הערכותיה של החברה בדבר מצב נזילותה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 3'ח' לפרק ב' לדוח ביניים זה.

בתקופת הדוח נבע לחברה הפסד כולל בסך של כ- 11,309 אלפי דולר, תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 4,815 אלפי דולר ונכון למועד הדוח לחברה היה הון חוזר בסך של כ- 10,753 אלפי דולר. לפרטים אודות קצב שריפת המזומנים של החברה ומצב נזילותה, ראו סעיף 1.4.3 לעיל.

לפרטים אודות הצעדים בהם נוקטת החברה לצמצום הוצאותיה השוטפות ולחיזוק תזרים המזומנים בין היתר, באמצעות התייעלות כלכלית ומיקוד התכנית האסטרטגית של החברה, וכן התקשרות החברה בהסכם השקעה בסך של 30 מיליון ש"ח, ראו סעיף 1.2 לעיל.

במהלך תקופת המשיכה החברה להשקיע מאמצים ומשאבים רבים בפיתוח תשתיות לשיתוף פעולה במטרה לייצר תשתית שיווקית למערכות החברה, כמפורט בסעיפים 1.2 לעיל.

להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור הדוחות כספיים, לחברה מקורות מספקים להמשך פעילותה ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.



1.9.4. הפרשה לירידת ערך

במהלך תקופת הדוח רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה. ההפרשה הני"ל נרשמה בהתבסס על שווי השוק של החברה ליום 30 ביוני, 2025 אל מול סכום בר השבה של הנכסים אשר בתחולת IAS 36 כיחידה מניבה מזומנים הינו נמוך מהערך הפנקסי שלהם. לפיכך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך נכסים וזאת עד לסכום שווים ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכסים אלו כנכסים בודדים. בתום החציון הראשון לשנת 2025, לאור האצת הפחת של השיפורים במושכר התהוו הוצאות פחת נוספות בגובה של כ - 1.2 מיליון דולר כנגד ירידת ערך באותו הסכום. על כן הוכר רווח מביטול ירידת ירך בסך של 0.2 מיליון דולר.

ההפרשה יוחסה לסעיף רכוש קבוע בהתבסס על שווי שוק של החברה ליום 30.6.25 ונכלל בסעיף הפסד מירידת ערך רכוש קבוע בדוח רווח והפסד.

1.9.5. נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה תשומת לב בדוח הסקירה על הדוחות

הכספיים

מבלי לסייג את מסקנתם, רואה החשבון של החברה מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים בדבר מצבי עסקי החברה, תוכניות ההנהלה ואי הוודאות המפורטות באותו ביאור, לרבות אי ודאות לגבי היקף הביקוש למוצרי החברה ויכולת החברה לפתח ערוצי הפצה, חדירת שוק של מוצרי החברה, השפעות שינויים טכנולוגיים, תחרות מצד מוצרים חדשים, היכולת לגייס הון חדש לחברה, וכן עיתוי והיקף גביית חובות מלקוחות החברה. כמפורט באותו ביאור, הנהלת החברה צופה כי תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בקשר עם שיווק ומאמצי הפיתוח העסקי. להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מקורות מספקים לצורך המשך פעילותה בעתיד הנראה לעין.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1 מדיניות מתן תרומות ואחריות חברתית

לחברה אין מדיניות מתן תרומות וכל בקשה לתרומה נבחנת לגופה. כמו כן, יצוין, כי החברה, מנהליה ועובדיה מעורבים ותורמים למען טיפוח חיי הקהילה והסביבה.

בשנים האחרונות הולכת וגוברת ההכרה, כי לסיכונים סביבתיים, חברתיים וסיכוני ממשל תאגידי ישנה השפעה על פעילותן העסקית של חברות. לאור זאת, החברה פעלה 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 מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים. לדעת החברה, מספר זה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.



נכון למועד הדוח, החברה עומדת במספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כפי שקבע דירקטוריון החברה, כאשר בדירקטוריון החברה מכהנים 4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות חברי דירקטוריון החברה, לרבות אלו אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024 וכן דוח מיידי של החברה מיום 10 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-051030). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

2.3 דירקטורים בלתי תלויים

ביום 26 במאי 2025 הודיעה הגב' סגי איתן לחברה על התפטרות מכהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה וזאת החל מיום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 27 במאי 2025 ו- 1 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037568, 2025-01-047365). האזכורים האמורים מהווה הכללה על דרך הפניה.

בהמשך לכך, ביום 14 באוגוסט 2025 מונה מר ניצן צדוק כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה ראשונה (בת שלוש שנים), החל מיום 14 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 10 ביולי 2025 ו- 14 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-051030, 2025-01-060700 ו- 060700). האזכורים האמורים מהווה הכללה על דרך הפניה.

נכון למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים שלושה דירקטורים אשר סווגו על ידי החברה כדירקטורים בלתי תלויים. יצוין, כי בתקנון החברה אין הוראה בדבר מספרם המזערי של הדירקטורים הבלתי תלויים.

לפרטים אודות שאר חברי הדירקטוריון, לרבות אלו אשר הינם דירקטורים בלתי תלויים, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

2.4 שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה

ביום 30 ביוני 2025 חדל מר גיל שביט מלכהן בתפקידו כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 1 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-047369). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

ביום 19 באוגוסט 2025 מר רענן אלרגנד החל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה וזאת בהמשך לסיום כהונתו של מר תומר עסיס בתפקיד זה. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 19 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-061580 ו- 2025-01-061581, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך הפניה.

2.5 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, בין היתר, גם את ההקלה המנויה בתקנה 5ד 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

נכון למועד הדוח החברה לא הנפיקה תעודות התחייבות, ולאור תיקון מס' 2 התשפ"ב-2022 לתקנות הדוחות החברה אינה מחויבת בצירוף דו"ח כספי נפרד (סולו) לפי תקנה 99 ו-38 לתקנות הדוחות.

3.2 שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו ביאור 4 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3.3 פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.3.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

במהלך תקופת הדוח האחראי על סיכוני השוק בחברה היה מר תומר עסיס אשר כיהן כסמנכ"ל הכספים של החברה והחל מיום 19 באוגוסט 2025 האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר רענן אלרגנד סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.4 לעיל.

3.3.2 תיאור סיכוני השוק

לפרטים נוספים, ראו ביאור 25 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3.3.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, הפיקוח עליה ואופן מימושה

לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3.3.4 בסיסי הצמדה ומבחני רגישות

לפרטים נוספים, ראו ביאור 25 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3.3.5 הסברי הדירקטוריון

נכון ליום 30 ביוני 2025 חשופה החברה בסכום של כ- 537 אלפי דולר לשינויים בשערי מט"ח. החשיפה נובעת בעיקר בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים כולל מוגבלים לשימוש ויתרות לקוחות בניכוי התחייבויות לספקים ולעובדים. יתרות החברה במזומנים ובפיקדונות לזמן קצר במט"ח הינם כ- 7.95 מיליון דולר.

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

רמי רשף, מנכ"ל

אשר לוי, יו"ר הדירקטוריון

פתח תקווה, 25 באוגוסט 2025



ג'נסל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני, 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	<u>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):</u>
2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-11	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 2025 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 ומיידים), 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 ומיידים) התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב):

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים בדבר מצבי עסקי החברה, תוכניות ההנהלה ואי הוודאות המפורטות באותו ביאור, לרבות אי ודאות לגבי היקף הביקוש למוצרי החברה ויכולת החברה לפתח ערוצי הפצה, חדירת שוק של מוצרי החברה, השפעות שינויים טכנולוגיים, תחרות מצד מוצרים חדשים, היכולת לגייס הון חדש לחברה, עיתוי והיקף גביית חובות מלקוחות החברה. כמפורט באותו ביאור, הנהלת החברה צופה כי תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בקשר עם שיווק ומאמצי הפיתוח העסקי. להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מקורות מספקים לצורך המשך פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 באוגוסט, 2025

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

ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5

ת.ד. 5648

חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני

ת.ד. 538

אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9

נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455

פקס: +972 (73) 637 4455

[info-](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

nazareth@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676

פקס: +972 (2) 637 1628

info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333

פקס: +972 (2) 867 2528

info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (2) 501 8888

פקס: +972 (2) 537 4173

info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה

שדרות ראשונים 23

ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי

הפנינה 8,

רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1

בית שמש, 9906201



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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור	
	2024	2024		
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)			
12,326	3,618	1,095		נכסים
1,801	1,733	680		נכסים שוטפים
-	16,683	7,091		מזומנים ושווי מזומנים
299	-	131		פיקדונות מוגבלים לשימוש
7,624	4,728	2,818	ח'י,י,ג'	פיקדונות לזמן קצר
2,466	2,254	1,997		מכשירים פיננסיים נגזרים
2,613	4,961	1,241		לקוחות ז"ק
27,129	33,977	15,053		חייבים ויתרות חובה
				מלאי
				סה"כ נכסים שוטפים
-	996	-		נכסים לא שוטפים
462	63	512		לקוחות ז"א
2,812	3,381	118	ט'3	פיקדונות מוגבלים בשימוש
1,390	3,284	539		נכסי זכות שימוש, נטו
-	50	-		רכוש קבוע, נטו
4,664	7,774	1,169		נכס בשל הטבות לעובדים
				סה"כ נכסים לא שוטפים
31,793	41,751	16,222		סה"כ נכסים
				התחייבויות והון
1,651	1,316	86		התחייבויות שוטפות
1,624	1,782	1,197		חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
-	37	-		ספקים ונותני שירותים אחרים
-	-	70		מכשירים פיננסיים נגזרים
3,871	4,061	2,948		הפרשה לשינוי מבני
7,146	7,196	4,301		זכאים ויתרות זכות
				סה"כ התחייבויות שוטפות
1,409	1,913	53	ט'3	התחייבויות לא שוטפות
24	774	29		התחייבויות בגין חכירה
1,433	2,687	82		התחייבויות בגין מענקים
				סה"כ התחייבויות לא שוטפות
326,079	328,037	323,401		הון
25,397	24,318	28,095		הון מניות ופרמיה
(328,262)	(320,487)	(339,657)		קרנות הון אחרות
23,214	31,868	11,839		יתרת הפסד
31,793	41,751	16,222		סה"כ הון
				סה"כ התחייבויות והון

25, באוגוסט, 2025

רענן אלרגנד
סמנכ"ל כספים

רמי רשף
מנכ"ל

אשר לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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		ביאור
	2024	2025	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
9,549	278	715	מכירות
10,496	3,200	4,736	עלות המכירות
947	2,922	4,021	הפסד גולמי
8,314	5,111	2,892	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,821	2,415	1,077	הוצאות מכירה ושיווק
6,116	1,595	3,466	הוצאות הנהלה וכלליות
19,198	12,043	11,456	הפסד מפעולות רגילות
-	-	70	הוצאות שינוי מבני
2,572	589	(199)	הפסד (רווח) מירידת ערך רכוש קבוע
21,770	12,632	11,327	הפסד תפעולי אחרי ירידת ערך ושינוי מבני
2,663	1,243	553	הכנסות מימון
237	247	444	הוצאות מימון
2,426	996	109	הכנסות מימון, נטו
19,344	11,636	11,218	סה"כ הפסד לפני הכנסות אחרות
21	12	(14)	הכנסות (הוצאות) אחרות
36	-	134	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
19,359	11,624	11,366	סה"כ הפסד לפני מיסים על הכנסה
75	35	29	מיסים על הכנסה
19,434	11,659	11,395	סה"כ הפסד לתקופה
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו
			ממס:
(124)	(134)	86	רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
19,558	11,793	11,309	סה"כ הפסד כולל לתקופה:
0.18	0.11	0.10	הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.1 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל
108,993,333	108,585,256	110,836,041	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
23,214	(328,262)	1,447	23,948	2	325,759	320
(11,395)	(11,395)	-	-	-	-	-
86	-	-	-	86	-	-
<u>(11,309)</u>	<u>(11,395)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
167	-	-	167	-	-	-
(236)	-	-	(236)	-	-	-
-	-	-	2,851	-	(2,851)	-
3	-	-	(170)	-	170	3
<u>11,839</u>	<u>(339,657)</u>	<u>1,447</u>	<u>26,560</u>	<u>88</u>	<u>323,078</u>	<u>323</u>
42,322	(308,828)	1,447	24,474	126	324,790	313
(11,659)	(11,659)	-	-	-	-	-
(134)	-	-	-	(134)	-	-
<u>(11,793)</u>	<u>(11,659)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(134)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1,496	-	-	1,496	-	-	-
(162)	-	-	(162)	-	-	-
-	-	-	(1,920)	-	1,920	-
5	-	-	(1,009)	-	1,009	5
<u>31,868</u>	<u>(320,487)</u>	<u>1,447</u>	<u>22,879</u>	<u>(8)</u>	<u>327,719</u>	<u>318</u>

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הפסד לתקופה
רווח כולל אחר
סה"כ הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות
חילוט כתבי אופציה
פקיעת כתבי אופציה
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר
סה"כ הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות
חילוט כתבי אופציה
פקיעת כתבי אופציה
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2024

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
42,322	(308,828)	1,447	24,474	126	324,790	313
(19,434)	(19,434)	-	-	-	-	-
(124)	-	-	-	(124)	-	-
<u>(19,558)</u>	<u>(19,434)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(124)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
880	-	-	880	-	-	-
(437)	-	-	(437)	-	-	-
-	-	-	(676)	-	676	-
7	-	-	(293)	-	293	7
<u>23,214</u>	<u>(328,262)</u>	<u>1,447</u>	<u>23,948</u>	<u>2</u>	<u>325,759</u>	<u>320</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר
סה"כ הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות
חילוט כתבי אופציה
פקיעת כתבי אופציה
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(19,434)	(11,659)	(11,395)
1,170	966	6,580
<u>(18,264)</u>	<u>(10,693)</u>	<u>(4,815)</u>
(399)	53	1,081
1,720	860	430
26,421	9,818	(7,000)
-	-	227
<u>(813)</u>	<u>(581)</u>	<u>(253)</u>
<u>26,929</u>	<u>10,150</u>	<u>(5,515)</u>
7	5	3
-	(8)	(78)
(166)	(77)	(39)
<u>(966)</u>	<u>(622)</u>	<u>(757)</u>
<u>(1,125)</u>	<u>(702)</u>	<u>(871)</u>
(7,540)	(1,245)	(11,201)
(6)	71	(30)
<u>4,792</u>	<u>4,792</u>	<u>12,326</u>
<u>12,326</u>	<u>3,618</u>	<u>1,095</u>
12	9	357
<u>123</u>	<u>(3,337)</u>	<u>(3,337)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל
תקבולים ביתרת הלוואה שניתנה
קיטון (גידול) בפיקדון לז"ק
תקבולים ממכירת רכוש קבוע
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה בגין מימוש מניות חסומות
תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו
תשלום ריבית בגין חכירה
פרעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו מפעילות מימון

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 (הקטנת) נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2024	2025	
1,575	781	1,789	פחת והפחתות
75	35	29	הוצאות מס
(1,452)	(691)	1,982	הפרשה להפסדי אשראי
36	-	134	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
2,572	589	(199)	הפסד (רווח) מירידת ערך רכוש קבוע
6	(71)	30	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער על יתרות מזומנים
(938)	(99)	207	הכנסות ריבית והפרשי שער
-	-	70	הפרשה לשינוי מבני
443	1,334	(69)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
2,317	1,878	3,973	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2024	2025	
(1,782)	118	2,415	קיטון (גידול) בלקוחות ז"ק וז"א
(761)	(549)	469	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
-	(2)	-	שינוי בנכס בשל הטבות של עובדים
48	-	-	גידול בהפרשה לפיצויים נטו
1,241	(1,107)	1,015	קיטון (גידול) במלאי
227	387	(427)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
(45)	276	(836)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(1,072)	(877)	2,636	
(75)	(35)	(29)	מיסים ששולמו
1,170	966	6,580	

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



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.

החברה הינה חברה טכנולוגית יצרנית, העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ומתן שירותי After sale של מערכות אנרגיה המבוססות על שימוש בתאי דלק, המאופיינים ביצירת חשמל ירוק וללא כל פליטה של פחמן דו חמצני לאטמוספירה, באמצעות שימוש במימן, כמענה לצורך הגובר באנרגיה ירוקה וכתחליף למנועי 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 לתת מענה לאספקת "חשמל ללא הפרעה" לנקודות קריטיות בכלכלה ופתרונות חשמל נייחים לאזורים גיאוגרפים שאינם מחוברים לרשת חשמל. הטכנולוגיה שפותחה בחברה ואשר מוגנת באמצעות פטנטים וסודות מסחריים והניסיון המקצועי שנצבר לאורך השנים ממצבים את החברה בשוק האנרגיה המבוזרת הנקיה תוך התמקדות בכל הקשור ליכולת החברה להתאים פתרון המבוסס על תאי דלק בגדלים שונים, מערכות אגירת אנרגיה ותוכנת ניהול משאבי אנרגיה שפותחה בחברה לצרכי שוק משתנים.

החברה עברה למיקור חוץ בייצור מוצריה, תוך הקפדה על שימור הקניין הרוחני, שמירת היתרון הטכנולוגי והבטחת איכות המוצר.

מטה החברה, ממוקם בפתח תקווה, ישראל. כמו כן, לחברה חברת ב- GenCell Inc. באמצעותה ממקדת החברה את פעילותה העסקית בשוק האמריקאי ואירופאי. החברה פועלת בשוק האמריקאי תוך שיתופי פעולה עם שחקנים אסטרטגיים שיחד פועלים לאספקת פתרונות המבוססים על תאי דלק בעוצמות של 110 קילוואט ומעלה לשווקים שונים.

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 שנתיימה ביום 30 ביוני, 2025, נבע לחברה הפסד כולל בסך של כ- 11,309 אלפי דולר, תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 4,815 אלפי דולר ונכון ליום 30 ביוני, 2025, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 10,753 אלפי דולר.

ביום 26 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות לצמצום הוצאות החברה וחיזוק תזרים המזומנים של החברה במסגרתה, בנוסף לצעדים אשר ננקטו על ידי החברה, צמצמה החברה את הוצאותיה השוטפות, צמצום זה כלל בין היתר: צמצום נוסף של כוח האדם בחברה, צמצום הוצאות הנהלה וכלליות, צמצום הוצאות מחקר ופיתוח, הגדלת השימוש בשירותי מיקור חוץ ובנוסף פעלה החברה לצמצום של דמי השכירות החודשיים.

בימים 7 בינואר 2025 ו- 31 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות נוספת, במסגרתה הוחלט להתאים את התוכנית האסטרטגית של החברה שתתבסס על מספר עוגנים מרכזיים:

(1) המשך מאמצי השיווק והמכירה בשוק האמריקאי - מיקוד פעילות השיווק והמכירה בשוק האמריקאי של מערכות החברה שהינן בעלות פוטנציאל צמיחה ורווחיות, באמצעות חברת הבת, GenCell Inc. במסגרת זו, בכונת החברה להמשיך ולבחון שיתופי פעולה שלה עם שחקנים אסטרטגיים מובילים;

(2) מיקוד קו המוצרים והמשך תמיכה בלקוחות קיימים - מיקוד קו המוצרים של החברה כחלק מאסטרטגיה ליצירת צמיחה יציבה ושיפור ברווחיות. במסגרת זו, הוחלט לייצר את מוצר ה- EVOX - במלואו במיקור חוץ, תוך שימת דגש על שמירת הקניין הרוחני והמומחיות שפותחה בחברה והקפדה על איכות המוצר. בנוסף, הוחלט על הפסקת הייצור של תאי דלק מסוג אלקליים שפותחו על ידי החברה ומעבר לשימוש בתאי דלק הפועלים בטכנולוגיה אחרת במוצרי החברה. החברה בוחנת אפשרות של ביצוע התאמה של הטכנולוגיה והמוצרים שפותחו על ידה לאפיקים/סגמנטים נוספים תוך ניצול הידע והיכולות הייחודיים שפותחו בחברה במהלך השנים. החברה תישאר מחויבת ללקוחותיה ותבטיח מענה מקצועי לצרכיהם, תוך שמירה על זמינות גבוהה של מערכות, ציוד נלווה, תחזוקה ותמיכה טכנית.

(3) חיזוק פיתוח טכנולוגיות מתקדמות ובחינת שותפויות אסטרטגיות - העמקת ההשקעה בפיתוח פתרונות התוכנה של החברה, ובראשם מערכת ה- GEMS. במקביל, הוחלט לצמצם את ההשקעה בפרויקטים שאינם בליבת הפעילות העסקית של החברה, ובפרט תוכניות האמוניה הירוקה ומפצח האמוניה (ACU). המשך שיתוף הפעולה עם שחקנים אסטרטגיים לשילוב ואספקה של תאי דלק מסוג PEM בעוצמות של עשרות קילוואט-שעה; כאשר במקביל הוחלט לצמצם את ההשקעה בתוכניות האמוניה הירוקה ומפצח האמוניה (ACU).

(4) אסטרטגיית ייצור מבוססת מיקור חוץ - הוחלט לייצר את מוצר ה- EVOX במיקור חוץ, תוך דגש על שמירת הקניין הרוחני והמומחיות שפותחה בחברה והקפדה על איכות המוצר. כאשר, להערכת החברה, מהלך זה עשוי לאפשר לה להקטין חלק ניכר מן העלויות הקבועות ולהתייעלות תפעולית.



ב. מצב עסקי החברה (המשך):

כפועל יוצא ממהלכים אלו, צמצמה החברה את מצבת כוח האדם בחברה, וכן צמצמה את הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות המחקר והפיתוח, מכרה את מרבית הרכוש הקבוע אשר שימש לקו הייצור וצמצמה את דמי השכירות החודשיים, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה ותוכניותיה.

נכון למועד הדוח, החזיקה החברה בכ- 9.4 מיליוני דולר (מתוכם 1.2 מיליוני דולר מוחזקים בפקדונות משעובדים), אשר בהתאם לקצב "שריפת המזומנים" הנוכחי של החברה, מאפשרים לחברה יכולת לממן את פעילות ההוצאות שלה לתקופה של כ-15-18 חודשים נוספים ממועד אישור הדוחות הכספיים תחת ההנחות הבאות: (1) גביית חובות מהלקוחות הקיימים. (2) מימוש וגבייה של הזמנת כלל המערכות הנוספות כמפורט בביאור 3.ג'. (3) יישום תוכניתיה להמשך קיטון בהוצאות התפעוליות שלה וצמצום מצבת כוח האדם (4) ללא ההשקעה הצפויה של "המשקיעה" כמפורט בביאור 3טו'.

תוכניות הנהלה כוללות אי וודאות במספר מישורים, לרבות אי ודאות לגבי היקף הביקוש למוצרי החברה, יכולת החברה לפתח ערוצי הפצה. בנוסף, חדירת שוק של מוצרי החברה, השפעות שינויים טכנולוגיים, תחרות מצד מוצרים חדשים, היכולת לגייס הון חדש לחברה וכן עיתוי והיקף גביית חובות מלקוחות החברה. הנהלת החברה צופה כי תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בקשר עם שיווק ומאמצי הפיתוח העסקי.

להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, לחברה מקורות מספקים לצורך המשך פעילותה 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 שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים").

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

באור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 25, בפברואר 2025 חדל מר יוסי סלומון לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה. מר סלומון המשיך להיות מועסק בחברה עד ליום 30 באפריל 2025.
- ב. ביום 27 במרץ 2025, נתנה ועדת התגמול את הסמכות למר רשף מנכ"ל לדון בהחלטת העלת שכרו של מר פרץ. ביום 28 במרץ, 2025, אישר מנכ"ל החברה את עדן הסכם העסקתו של מר פרץ לשכר חודשי בסך 72 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 26 במאי 2025, הודיעה הגב' סגי איתן לחברה על התפטרות מכהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה וזאת החל מיום 30 ביוני 2025.
- ד. ביום 30 ביוני 2025 חדל מר גיל שביט לכהן כסמנכ"ל פיתוח העסקי של החברה.
- ה. מר תומר עסיס החל את עבודתו כסמנכ"ל הכספים של החברה במהלך חודש פברואר 2025 וסיים את תפקידו ביום 19 באוגוסט 2025 וזאת בהמשך להודעתו של מר עסיס על סיום כהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה. מר עסיס ימשיך להיות מועסק בחברה עד יום 28 באוגוסט 2025.
- ו. החברה התקשרה עם חברת FAI - חברה מתמחה במתן שירותים פיננסיים ובכלל זה שירותי הנהלת חשבונות, חשבות שכר ו-CFO As A Service. במסגרת זו מונה מר רענן אלרגנד כ- CFO של החברה והחל את כהונתו בחברה ביום 19 לאוגוסט 2025.



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

- ז. ביום 14, באוגוסט 2025, מונה מר ניצן צדוק כדירקטור חיצוני בחברה והחל את כהונתו באותו היום.
- ח. במהלך השנים 2021 – 2022 התקשרה החברה בהסכם עם חברת אי.וי. מוטורס בע"מ (להלן "אי.וי. מוטורס") לרכישת מערכות תאי דלק מסוג EVOX שהותאמו לצרכיה הספציפיים. התמורה שהייתה צריכה להתקבל וסכום ההכרה בהכנסה שהוכרה בגין מכירת מערכותיה כאמור הינה בסך של כ- 5.66 מיליון דולר בתוספת מע"מ.
- לאור אי עמידה בתשלומים של אי.וי. מוטורס לחברה, הגישה החברה ביום 3 במרץ, 2024 כתב התביעה על סך של 16,037 אלפי ש"ח (4,547 אלפי דולר), כולל מע"מ וריבית על החוב, כנגד אי.וי. מוטורס. ביום 19 במרץ, 2024 הגיעו החברה וחברת אי.וי. מוטורס להסכם פשרה, אשר קיבל תוקף של פסק דין, במסגרתו, בין היתר, נקבע, שהחברה תציג לאי.וי. מוטורס מערכת EVOX פועלת באופן תקין ואי.וי. מוטורס תפרע את החוב לחברה, בתשלומים רבעוניים בהתאם למערכת ההסכמית ("פסק הדין").
- במהלך חודש אוגוסט, 2024 שלחה החברה הודעה רשמית להנהלת אי.וי. מוטורס כי המערכת הותקנה בשטחי משרדיה ותיה מוכנה להפעלה והדגמה במהלך חודש ספטמבר 2024. חברת אי.וי. מוטורס אישרה את קבלת הזמנה זו. ביום 13 בנובמבר, 2024 בוצעה הדגמה של מערכת EVOX באופן שלטענת החברה עונה על הדרישה בפסק הדין. חברת אי.וי. מוטורס לא בצעה את התשלום בהתאם לפסק הדין עקב מסקנה אחרת שהגיע המומחה מטעמה.
- לאור כך ביום 6 במרץ, 2025 הגישה החברה כתב התביעה לאכיפת פסק הדין על סך של 4.2 מיליון דולר (כ- 15.3 מיליון ש"ח) כולל מע"מ וריבית על החוב בטענה כי החברה קיימה את הצד שלה בפסק הדין ואילו אי.וי. מוטורס מסרבת לשלם את החוב והתנערה מפרוטוקול הבדיקה המוסכם ומבדיקת המומחה המוסכם.
- מנגד ביום 10 ביוני 2025 הגישה אי.וי. מוטורס את כתב הגנה, ובצידו הגישה תביעה שכנגד במסגרתו מבקשת אי.וי. מוטורס להורות שג'נסל תשיב לה את התמורות שהתקבלו אצלה מכוח ההסכם, בסך 3.7 מיליון דולר (12.6 מיליון ש"ח). בנוסף ביקשה אי.וי. מוטורס להטיל עיקולים זמניים על נכסים של ג'נסל בסך מלוא סכום התביעה. החברה סבורה שיש בידה טענות טובות להדיפת התביעה שכנגד ולביטול הבקשה לעיקולים וגם שסיכוייה של התביעה שכנגד להתקבל הינם נמוכים ועל כן לא יצרה החברה הפרשה בדוחות. בית המשפט דחה את הבקשה של אי.וי. מוטורס במעמד צד אחד ונקבע דיון ליום 16 בספטמבר, 2025. כמו כן, החברה צריכה להגיש כתב הגנה עד ליום 10 באוקטובר, 2025 ובהתאם לכך יקבע דיון.
- ט. בהמשך לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 1 באפריל 2025 הגיעה החברה להסדר עם המשכיר על סיום תקופת השכירות ביחס למושכר הקיים ביום 8 במאי 2025. כמו כן התקשרה החברה בהסכם שכירות, במסגרתו שוכרת החברה שטח 602 מ"ר ברוטו לתקופה של 12 חודשים מיום 8 במאי 2025 בתמורה לדמי שכירות חודשיים ודמי ניהול בסך של כ- 60 אלפי ש"ח (כ- 17 אלפי דולר) בתוספת מע"מ והפרשי הצמדה. לחברה שמורה האופציה להאריך את ההסכם שכירות ב-12 חודשים נוספים. הנהלת החברה העריכה כי ההסכם לא יתחדש כך שתקופת השכירות במועד התחילה הינה 12 חודשים או פחות ולכן החכירה מטופלת כחכירה לטווח קצר.
- י. בהמשך לאמור בביאור 13 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, במהלך החציון 1 של שנת 2025 הכירה החברה בסכום נוסף בסך של כ- 175 אלפי דולר בגין תשתיות ושירותים כחלק מההסכם החברה עם חברת 'ג'נסל מקסיקו', גבתה החברה סך של כ- 3,171 אלפי דולר בגין יתרת הלקוח. כמו כן במהלך חציון 1 של שנת 2025, העביר ג'נסל מקסיקו את יתרת הלוואה בסך של כ- 429 אלפי דולר.
- נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת הלקוח עמדה על סך של כ- 4,589 אלפי דולר בגינו יצרה החברה הפרשה להפסדי אשראי בסך של כ- 2.4 מיליון דולר, לאור ספקות שעלו בדבר יכולת גביית הסכום מחברת ג'נסל מקסיקו.
- יא. בהתבסס על שווי השוק של החברה ליום 30 ביוני, 2025 סכום בר ההשבה של הנכסים אשר בתחולת IAS 36 כיחידה מניבה מזומנים הינו נמוך מהערך הפנקסני שלהם. לפיכך, החברה רשמה הפסד מירידת ערך נכסים זאת עד לסכום שווים ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכסים אלו כנכסים בודדים. בתום החציון הראשון לשנת 2025, לאור האצת הפחת של השיפורים במושכר התהוו הוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 1.2 מיליון דולר כנגד ירידת ערך באותו הסכום. על כן הוכר רווח מביטול ירידת ירך בסך של 0.2 מיליון דולר.
- יב. במהלך החציון הראשון הובשלו לעובדי החברה, ביניהם נושאי משרה בחברה, 1,057,008 יחידות מניה חסומות ל- 1,057,008 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע"ג כל אחת.
- יג. בהמשך לאמור בביאור 13 ה' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, בדבר התקשרות החברה עם חברת תקשורת מובילה באירופה, במהלך החציון 1 של שנת 2025 החברה סיפקה 10 מערכות והכירה בהכנסה בסכום של כ- 497 אלפי דולר אשר נגבו במלואם נכון למועד אישור הדוחות הכספיים.



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

יד. במהלך שנת 2023, התקשרה החברה בהסכם עם Europe Dynamic ("הארגון"), אשר נכנס לתוקפו בחודש אוקטובר, 2023, במסגרתו תשתתף החברה בפרויקט WeForming בשיתוף עם מספר גופים שונים מרחבי העולם. במסגרת ההסכם נקבע, כי החברה תשתתף בפרויקט בניינים יעילים עם רשתות אנרגיה ירוקה ותהיה זכאית לקבלת שיפוי מהארגון בגין הוצאותיה, בסכום כולל של 256 אלפי אירו (כ- 280 אלפי דולר) אשר ייפרס על פני תקופה של כ-3 שנים. במהלך שנת 2023 החברה קיבלה במסגרת ההסכם סכום של כ- 141 אלפי אירו (כ-154 אלפי דולר). במהלך השנים 2023 - 2024, הכירה החברה בניכוי השתתפות בהוצאות מחקר ופיתוח בסכום בסך של כ- 16 אלפי דולר. המהלך חציון ראשון של שנת 2025 הכירה החברה החברה בניכוי השתתפות בהוצאות מחקר ופיתוח בסכום בסך של כ- 5 אלפי דולר.

טו. ביום 6 באוגוסט 2025, התקשרה החברה ("הסכם ההשקעה") עם ברקליס מלונות מ.ג. בע"מ, חברה פרטית המוחזקת (בשרשור) במלואה (100%) על ידי מר מוטי גרין והעוסקת בעצמה ובאמצעות חברות קשורות, בין היתר, בייזום נדל"ן ("המשקיעה"). בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה ובתמורה לתשלום בסך של 30 מיליון ש"ח, תקצה החברה למשקיעה 115,919,734 מניות רגילות של החברה שתהווה מיד לאחר הקצאתן כ-51% מההון המונפק והנפרע של החברה. בנוסף תעניק החברה למשקיעה אופציית PUT למכור לחברה זכות שימוש והפעלה של שני נכסי אנרגיה מניבים הכוללים חווה סולרית ותחנת טעינה.



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 2025 (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: 25 באוגוסט 2025

רמי רשף, מנכ"ל



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

אני, רענן אלרגנד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ג'נסל בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון של שנת 2025 (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 והמידע הכספי האחר 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: 25 באוגוסט 2025

רענן אלרגנד, סמנכ"ל כספים