



ג'נסל בע"מ

דוחות ביניים לתקופה של שישה חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם, ביום 27 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, לרבות מתכונת דיווח חצינית. לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים של החברה מימים 1 בינואר 2023 ו- 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 01-000813-2023 ו- 01-032895, 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 2026

פרק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026

פרק ג' - הצהרות הנהלה



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

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הדוח" ו- "מועד הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם כן יצוין אחרת. הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים במטבע שקל (לפרטים נוספים אודות שינוי מטבע הפעילות של החברה החל מתקופת הדוח, ראו סעיף 3.3 להלן), 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 2025, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-030110). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה ("הדוח התקופתי לשנת 2025"). למונחים שבדוח זה תינתן המשמעות שהוגדרה להם במבוא ובפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, 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. ביום 6 באוגוסט 2025, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם ברקליס מלונות מ.ג. בע"מ ("ברקליס מלונות"), חברה פרטית המוחזקת (בשרשור) במלואה (100%) על ידי מר מרדכי גרין ("הסכם ההשקעה" ו- "עסקת ברקליס", לפי העניין), שלפיו ברקליס השקיעה 30 מיליון ש"ח ("סכום ההשקעה") ובתמורה הוקצו לה 23,183,947 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות")¹, שתהווה מיד לאחר הקצאתן כ- 51% מההון המונפק והנפרע של החברה. בנוסף, הוענקה לברקליס מלונות אופציית PUT למכור לחברה זכויות שימוש והפעלה של שני נכסי אנרגיה מניבים: חווה סולארית ("אופציית PUT לחווה הסולארית") ותחנת טעינה לרכבים חשמליים ("אופציית PUT לתחנת הטעינה"). ביום 12 בנובמבר 2025, עובר להשלמת העסקה, הודיעה ברקליס מלונות

¹ יצוין, כי כחלק מהפעולות הנלוות וכתנאי לביצוע ההשקעה נשוא עסקת ברקליס, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביצוע של איחוד הון להון המניות של החברה ביחס של 5 ל- 1. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 5 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-074138). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

על מימוש אופציית ה-PUT לתחנת הטעינה ("האופציה" ו-"הודעת המימוש", לפי העניין) בצירוף הערכת השווי, אשר לפיה התמורה בגין מימוש האופציה הינה בסך של כ-75.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ ("תמורת המימוש"), כאשר ההפרש בין תמורת המימוש לבין סכום ההשקעה בסך של כ-45.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, הועמד לחברה כהלוואה מברקליס מלוונות ("הלוואת ברקליס").

בהמשך לשיחות שקיימה החברה עם סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") לאחר השלמת עסקת ברקליס (ביום 13 בנובמבר 2025), התבקשה החברה לאשרר פעם נוספת את העסקה הכוללת וביום 13 בינואר 2026, האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה קיבלה את ההחלטות הבאות: (1) אשרור ההקצאה הפרטית לברקליס מלוונות, המקנה שליטה בחברה ומימוש אופציית ה-PUT לתחנת הטעינה בהתאם להערכת השווי; ו- (2) אישור המרת הלוואת ברקליס לחון, כך שככל שבתוך 12 חודשים יבוצע גיוס חון מהציבור/מוסדיים בסכום שאינו נמוך מסכום ההלוואה, תומר ההלוואה במחיר זהה למחיר האפקטיבי למניה בגיוס כאמור.

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם ברקליס מלוונות בהסכם השקעה ואודות הלוואת ברקליס, ראו סעיפים 2.3.5 ו-9.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.1.3. במהלך תקופת הדוח, הטמיעה החברה נכס אנרגיה מניב ראשון, תוך מינוף הניסיון, הידע הטכנולוגי והיכולות ההנדסיות שנצברו לאורך שנות פעילותה בתחום האנרגיה, כל זאת תוך מעבר למודל הפעלה רזה של הפעלת נכסי אנרגיה מניבים שיובילו לתזרים מזומנים חיובי. כמו כן, פעלה החברה לאיתור שותפים לרכישת רישיון להמשך פיתוח ושימוש בטכנולוגיה שפותחה בעבר בחברה. בנוסף, החברה צמצמה את הפעילות בארה"ב ומיקדה את פעילותה באיתור שותף או משקיע לטכנולוגיית ה-EVOX שהותאמה לשוק האמריקאי. לצד זאת, החברה מחויבת ללקוחותיה הקיימים ומבטיחה מענה מקצועי לצרכיהם, לרבות זמינות גבוהה של מערכות וציוד נלווה ומתן שירותי תחזוקה ותמיכה טכנית.

1.1.4. נכון למועד פרסום הדוח, מצבת כוח האדם של החברה הינה מצומצמת ומותאמת לצרכיה הנוכחיים של החברה באופן המאפשר את ביצוע כלל פעילויותיה השוטפות. בין היתר, החברה ממשיכה לתמוך בלקוחותיה, להפעיל את תחנת הטעינה שנרכשה במסגרת עסקת ברקליס, וכן לפעול לאיתור, קידום ומימוש שיתופי פעולה עם גורמים המעוניינים לרכוש ו/או לעשות שימוש בטכנולוגיות שפותחו בחברה. בנוסף, החל משנת 2026, החברה צמצמה את פעילות חברת הבת GenCell Inc. בארה"ב. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.1.5. ביום 19 בינואר 2026, קיבלה החברה פניה מברקליס מלוונות, לפיה בכוונתה בשלב הראשון לבחון את האפשרות להעביר ולמכור נכסי אנרגיה מניבים נוספים שבשליטת בעל השליטה בברקליס מלוונות, בדגש על נכסים בתחום האנרגיה לרבות תחנות טעינה מהירה וכן, בשלב השני את האפשרות לביצוע הצעת רכש חליפין לבעלי מניות החברה לרכוש מהם את מניות החברה המוחזקות על ידם בתמורה למניות ברקליס מלוונות ("הודעת ברקליס"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3.6 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.1.6. ביום 27 במאי 2026 פרסמה החברה דוח מידי, במסגרתו עדכנה כי חברת ברקליס מלוונות מ.ג. בע"מ, חברה בשליטתו של מר מרדכי גרין, בעל השליטה בחברה ויו"ר דירקטוריון החברה, פרסמה תשקיף להשלמה המהווה גם תשקיף מדף להנפקת אגרות חוב (סדרה א'), במסגרתו נכללו דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026, הכוללים נתונים כספיים

של החברה. עוד יצוין, כי עד ליום 26 באפריל 2026 החזיקה ברקליס מלונות בכ-51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (אשר הועברו בפועל ביום 25 ביוני 2026), כך שלאחר העברת המניות מחזיק מר גרין במניות החברה באמצעות חברת ברקליס ישראל אחזקות בע"מ, הנמצאת בשליטתו המלאה ("ברקליס אחזקות"). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-049136), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.2 תחומי הפעילות

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות החברה נחלקת לשני תחומי פעילות, אשר יחדיו מהווים מגזר פעילות אחד, בעלי זיקה מקצועית וטכנולוגית אחד לשני, המאפשרים לחברה למנף ידע, ניסיון ויכולות שנצברו לאורך השנים בין תחומי הפעילות השונים, כמפורט להלן:

1.2.1 תחום פעילות פתרונות טכנולוגיים לתשתיות אנרגיה

החברה מתמקדת בפיתוח ואספקת מערכות לרשת החשמל ולמערכות התשתית הנלוות לה. פעילות החברה כוללת תכנון, פיתוח ייצור מבוסס מיקור חוץ, שיווק, מכירה ומתן שירותי תחזוקה ותמיכה למוצרים ולמערכות המיועדות לרשת החשמל ולתשתיות אנרגיה הקשורות אליה.

בנוסף, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם יצרנים ומשווקים בארץ ובעולם לצורך שילוב, התאמה והפצה של טכנולוגיות משלימות, ובכך מציעה ללקוחותיה פתרונות כוללים המשלבים בין טכנולוגיות שפותחו על ידה לבין מוצרים של צדדים שלישיים. גישה אינטגרטיבית זו מאפשרת לחברה להעניק מעטפת פתרונות רחבה וגמישה, תוך ניצול הידע והניסיון הטכנולוגי שנצבר בה ובחינת מודלים עסקיים מגוונים, לרבות מסחור, רישוי ושיתופי פעולה אסטרטגיים.

בהמשך למתואר בסעיף 8.12.3 לדוח התקופתי לשנת 2025, במהלך תקופת הדוח החברה סיפקה והתקינה אצל חברת התקשורת מערכות BOX נוספות של החברה, כאשר להערכת החברה, יתרת המערכות יסופקו במהלך שנת 2026, והשלמת התקנת כלל המערכות צפויה להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2027, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים על ידי חברת התקשורת.

לפרטים נוספים אודות תחום טכנולוגיה ופתרונות אנרגיה, ראו סעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.2.2 תחום פעילות תחנות טעינה לרכבים חשמליים

לאורך שנות פעילותה, צברה החברה ידע וניסיון בפיתוח מערכות לתחנות טעינה לרכבים חשמליים ואף הקימה מערכות לטעינה חשמלית בארצות הברית ובארץ (ובכלל זה מערכת EVOX אשר יועדה לטעינת רכבים חשמליים), כאשר על סמך הניסיון והיכולות הטכנולוגיות שצברה החברה, מתחילת השנה הנוכחית החברה מחזיקה ומפעילה תחנת טעינת רכבים חשמליים בעין בוקק בים המלח, בהספק כולל של כ-2.5 מגה וואט (קרי, 2,500 קילו וואט) ואשר מספקת חוויית טעינה חדשנית, 24/7, מהירה, נגישה ופרודוקטיבית, המשלבת טכנולוגיה מתקדמת עם שירותים נלווים ברמה גבוהה. במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה עבודות לעיצוב המתחם, שדרוג נראותו והוספת אלמנטים ושירותים נלווים כחלק מהיערכות לפתיחתה המסחרית המלאה של התחנה לציבור. ביום 15 ביוני 2026, נפתחה

תחנת הטעינה בים המלח לקהל הרחב לצורך טעינת רכבים. נכון למועד פרסום הדוח, החברה טרם החלה להעמיד את השירותים הנלווים, והיא ממשיכה בביצוע הפעולות הנדרשות לצורך תחילת העמדת השירותים הנלווים כאמור, אשר להערכתה צפויות להסתיים עד סוף שנת 2026. נכון למועד הדוח, פעילות זו אינה עולה לכדי מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות תחנות טעינה לרכבים חשמליים, ראו סעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.3 כמו כן, ביום 13 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה, כחלק מתוכניות החברה להמשיך להרחיב את יכולותיה הטכנולוגיות ולבחינת מנועי צמיחה נוספים, תחילת פיתוח פלטפורמה טכנולוגית חדשה, מבוססת בינה מלאכותית ורובוטיקה (AI & Robotics Operating System), תחת המיתוג "GEN-I" ("הפלטפורמה הטכנולוגית"), המיועדת לשמש כמערכת הפעלה חכמה לענף המלונאות. נכון למועד פרסום הדוח, החברה החלה בביצוע פעולות ראשוניות של פיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית אשר מתוכננת לשלב, בין היתר, יכולות בינה מלאכותית, ראייה ממוחשבת, מערכות שליטה, בקרה וניטור, וכן אינטגרציה בין מערכות תוכנה, חומרה ומערכות תפעוליות שונות בבית המלון, לרבות אפשרות לשילוב מערכות רובוטיות. מטרת הפלטפורמה הטכנולוגית הינה לאפשר אוטומציה ואופטימיזציה של תהליכים תפעוליים ושירותיים בבתי מלון, אשר עשויות, ככל שהפיתוח יושלם ויישם בהצלחה, לתרום להתייעלות ולחיסכון בעלויות התפעוליות של בתי המלון. פיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית, מהווה הרחבה ויישום בתחומים נוספים של התשתית הטכנולוגית, הידע, הניסיון ויכולות המחקר שנצברו בחברה במהלך שנות פעילותה, הכוללים, בין היתר, פיתוח מערכות טכנולוגיות מורכבות המשלבות תוכנה וחומרה, מערכות שליטה, בקרה וניטור (Control & Monitoring Systems), יכולות אינטגרציה בין מערכות וכן מערכת ה-GEMS של החברה. החברה מתכוונת לעשות שימוש בידע, בתשתיות וביכולות האמורות גם במסגרת פיתוח הפלטפורמה החדשה, תוך התאמתן והרחבתן לצורכי תחום המלונאות.

יודגש, כי הערכות החברה לעיל בקשר עם פיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית, לרבות כוונות החברה ותוכניותיה בקשר עם הפיתוח הנ"ל, מאפייני הפלטפורמה הטכנולוגית, יכולותיה, פוטנציאל החיסכון התפעולי, פוטנציאל ההכנסות לחברה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות, אומדנים, הנחות עבודה ותוכניותיה הנוכחיות של החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה אי השלמת פיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית, אי הצלחת שלבי האפיון, הפיתוח, האינטגרציה, קשיים בגיוס כוח האדם הנדרש, היעדר מימון או קשיים במימון פיתוח הפלטפורמה הטכנולוגית, סטייה מאומדן עלויות הפיתוח, אי התממשות המודל המסחרי, קשיי הטמעה אצל לקוחות, שינויים בתנאי השוק או התחרות, שינויים רגולטוריים וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

1.4 השפעות חיצוניות על הפעילות העסקית של החברה

1.4.1 המצב הבטחוני בישראל

לפרטים נוספים אודות המצב הבטחוני בישראל, ראו סעיף 7.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

במהלך תקופת הדוח, המשיך המצב הביטחוני והגיאופוליטי באזור להיות מורכב ותנודתי, תוך הסלמה במספר זירות והעצמת רמת אי הוודאות. במסגרת זו, ביום 28 בפברואר 2026

פתחה מדינת ישראל, בשיתוף עם ארצות הברית, במבצע "שאגת הארי" נגד יעדים באיראן, אשר הוביל לתגובות צבאיות ולהחרפת המתחים האזורית, לרבות הכרזת מצב חירום, גיוסי מילואים והטלת מגבלות זמניות על הפעילות במשק ובחזית העורף. ביום 8 באפריל 2026 נקבעה בין הצדדים הפסקת אש זמנית לצורכי משא ומתן, וביום 17 ביוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לאיראן, אשר הביא להפחתה מסוימת בעוצמת הלחימה ולהסרה הדרגתית של חלק מהמגבלות. עם זאת, נכון למועד פרסום דוח זה, האזור מוסיף להתאפיין ברגישות ביטחונית גבוהה ובאי ודאות באשר להתפתחויות נוספות, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר זירות

במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה בפעילותה ושמרה על רציפות תפקודית, בכפוף למגבלות והנחיות הניתנות על ידי פיקוד העורף מעת לעת, זאת תוך איזון בין השמירה על ביטחון עובדיה לבין הצורך בהמשכיות עסקית.

במהלך תקופת הדוח, על רקע המצב הביטחוני ובכלל זה מבצע "שאגת הארי" והמגבלות שנלוו לו, חל עיכוב מסוים בלוחות הזמנים לפתיחת תחנת הטעינה של החברה בים המלח לקהל הרחב. עם זאת, תחנת הטעינה נפתחה לפעילות לקהל הרחב ביום 15 ביוני 2026.

נוכח אי הוודאות המתמשכת, אין ביכולתה של החברה להעריך במועד זה באופן מלא את היקף ההשפעה האפשרית של ההתפתחויות הביטחוניות, ובכלל זה מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו, על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה בעתיד, בטווח הקצר, הבינוני והארוך. להערכת החברה, ככל שיחולו התפתחויות מהותיות נוספות או חזרה ללחימה עצימה במספר חזיתות, עלולות להיות לכך השפעות שליליות על המשק הישראלי, אשר עשויות, בין היתר, להשפיע לרעה גם על פעילות החברה.

1.4.2 השפעות הסביבה המאקרו כלכלית

לפרטים נוספים אודות הסביבה המאקרו כלכלית על פעילות החברה, ראו סעיף 7.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

במהלך תקופת הדוח, החליט בנק ישראל להוריד את הריבית פעמיים, כך שנכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה בשיעור של 3.5%.

בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית שפרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל בחודש יולי 2026,² התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-4.0% ובשנת 2027 ב-5.5%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2027) צפוי לעמוד על 1.8% (ובמהלך שנת 2026 על 1.8%), ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 1.8%. הריבית הממוצעת ברבעון השני של שנת 2027 צפויה לעמוד על 3.0%.

התחזית גובשה תחת הנחת העבודה כי עצימות הלחימה בלבנון פוחתת, באופן שמקל את מגבלות ההיצע במשק, וכי לא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן. בנוסף, מונח כי מחירי האנרגיה בעולם ירדו על רקע ההסכם בין ארה"ב לאיראן ופתיחת מיצרי הורמוז, וכי תקציב הביטחון לשנת 2026 יגדל ב-15 מיליארדי ש"ח. על בסיס הנחות אלו, התחזית משקפת המשך התכנסות של התוצר אל עבר המגמה, הנתמכת בשחרור אנשי מילואים ועלייה במספר העובדים הזרים; עם זאת, גם בסוף שנת 2027 התוצר צפוי להיות מתחת לקו המגמה בשל

² [/https://www.boi.org.il](https://www.boi.org.il)

³ [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/06-07-2026](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/06-07-2026)

היצע עובדים נמוך ביחס לרמה הנגזרת ממגמת טרום-המלחמה. במקביל, ההקלה במגבלות ההיצע, ירידת מחירי הנפט ופרמיית הסיכון של ישראל, וייסוף השקל תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה אל עבר מרכז תחום היעד ותומכים בתהליך הורדת הריבית. מנגד, התחזית מאופיינת באי-ודאות גיאופוליטית ופיסקלית גבוהה, כאשר הסיכונים לגירעון ולחוב מוטים כלפי מעלה; בפרט, הגדלה נוספת של תקציב הביטחון בשנת 2026 בכ-25 מיליארדי ש"ח (ל-183 מיליארדי ש"ח) צפויה להביא לעליית הגירעון, החוב והאינפלציה (בכ-0.2%-0.5%).

במהלך תקופת הדוח, השפעות המצב הביטחוני והמאקרו-כלכלי בישראל המשיכו לבוא לידי ביטוי בדירוגי האשראי של המדינה, אם כי במגמה של התייצבות יחסית לאור ההתפתחויות הביטחוניות.

חברת הדירוג Moody's אישרה את דירוג האשראי של ישראל ברמה Baa1, ובינואר 2026 שינתה את תחזית הדירוג מ"שלילית" ל"יציבה", בצינה כי הסיכון הגיאופוליטי "פחת מהותית מרמות גבוהות מאוד". Moody's מעריכה צמיחה כלכלית של כ-5% בשנת 2026, על רקע התאוששות חזקה לאחר המלחמה, וצמיחה של 3%-3.5% בשנת 2027.

חברת S&P Global Ratings שומרת על דירוג האשראי של ישראל ברמה A עם תחזית יציבה. שינוי התחזית מ"שלילית" ל"יציבה" נעשה בנובמבר 2025, בצינה כי התחזית המשופרת משקפת הנחה שהיקף העימות הצבאי הישיר יישאר מוגבל.

חברת Fitch אישרה בחודש מרץ 2026 את דירוג האשראי של ישראל ברמה "A", אולם שמרה על תחזית שלילית, תוך אזהרה כי עליית החוב הציבורי ופעילות צבאית ממושכת עלולות לפגוע בצמיחה ובמאמצי הפחתת הגירעון. התחזית עשויה להשתנות ל"יציבה" ככל שהחוב יתייצב לאורך זמן באמצעות איחוד פיסקלי או הרגעה ביטחונית.

מגמות אלו משקפות, מחד, את האתגרים שניצבים בפני הכלכלה הישראלית - ובראשם עלייה בחוב הציבורי, הוצאות ביטחון מוגברות ואי-ודאות גאו-פוליטית - ומאידך, את העמידות היחסית של המשק הישראלי, אשר באה לידי ביטוי בשיפור תחזיות הדירוג של Moody's ו-S&P על רקע ההתפתחויות הביטחוניות.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, על רקע התמתנות מגמתית בקצב האינפלציה בישראל והירידה בשיעור ריבית בנק ישראל, ישנה השפעה חיובית על פעילותה של החברה ובכלל זה הכנסותיה, מבנה עלויות החברה, שיעור רווחיות החברה, עלויות מימון ו/או איתנותה הפיננסית. בפרט, ירידת ריבית בנק ישראל צפוי להביא להפחתה בעלויות הריבית על ההלוואה מברקליס מחד ומאידך, להפחתה בתשואות על הפיקדונות השקליים שמנהלת החברה בבנקים. להערכת החברה, ההשפעה נטו צפויה להיות חיובית ולשפר את שורת הוצאות המימון. בנוסף, עליית מחירי הנפט ובעקבותיה התייקרות מחירי הדלק עשויות לתמוך במעבר מוגבר של צרכנים לרכבים חשמליים, כך שבטווח הבינוני ייתכן, כי מגמה זו עשויה לתרום לגידול בהכנסות החברה, בין היתר, מפעילות תחנות הטעינה ובכלל זה פעילות תחנות הטעינה בים המלח.

יצוין, כי בשלב זה החברה לא צופה עליה ברמת הסיכון העסקי שלה, אולם רמת אי הודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה, בין היתר נוכח ההשלכות

הכלכליות של המלחמה והסיכונים הגיאוגרפיים, עשויה להשפיע על הסביבה הכלכלית ותנאי השוק של החברה.

1.4.3 מצב כלכלי בשוקי ההון

לפרטים נוספים אודות השפעת המצב הכלכלי בשוקי ההון על פעילות החברה, ראו סעיף 7.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. בהתבסס על שווי השוק של החברה ליום 30 ביוני 2026, כפי שהשתקף ממחיר המנייה שלה בבורסה, סכום בר ההשבה של הנכסים, אשר בתחולת IAS 36 כיחידה מניבה מזומנים הינו גבוה מהערך הפנקסני שלהם.

לפרטים אודות השפעה האפשרית של המצב הבטחוני על יכולת הגיוס ואיתור מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 1.4.1 לעיל.

יצוין, כי התחזיות המתוארות בסעיף 1.4 זה, 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 ההשפעות על הפעילות העסקית של החברה ותוצאותיה, המפורטות בסעיף 1.4 זה, 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.

1.5 אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו⁴

1.5.1 לאירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו ביאור מס' 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

1.5.2 ביום 31 במרץ 2026 פרסמה החברה דוח מיידי, במסגרתו הודיעה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2026 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית, חלף מתכונת דיווח חציונית. בהמשך לכך, ביום 16 באפריל 2026, הודיעה החברה, לאור שיקולים עסקיים, על עדכון החלטתה כך שתמשיך לדווח, החל מאותה תקופת דיווח, במתכונת דיווח חציונית. לפרטים נוספים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 31 במרץ 2026 ו- 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-030114 ו- 2026-01-035708, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.5.3 ביום 5 במאי 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת לנושאי המשרה בחברה, אשר תהיה בתוקף לתקופה של שלוש שנים ממועד אישורה. לפרטים נוספים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 30 במרץ 2026 ו- 5 במאי 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-030033 ו- 2026-01-041652, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.5.4 ביום 7 במאי 2026, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את סיום כהונתו של משרד רו"ח בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון (Deloitte) כרואה החשבון המבקר של החברה, ואישרה את מינויו של משרד בייקר טילי - הורוביץ עידן סבו

⁴ סעיף זה כולל אירועים אשר אירעו בעסקי התאגיד במהלך החציון הראשון לשנת 2026 ועד בסמוך למועד פרסום דוח ביניים זה, למעט אירועים אשר תוארו במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2025 ו/או דוח ביניים זה.

טבת & כהן טבח, כרואה החשבון המבקר של החברה, החל ממועד אישור האסיפה כאמור ועד למועד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה ו/או מי מטעמו לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 16 באפריל 2026 ו-7 במאי 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-035682, 2026-01-042591, 2026-01-042611 ו-2026-01-042608, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.5.5 ביום 17 במאי 2026, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה ביום 13 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבות, וכן החזר הוצאות בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, לגבי ליטל פרטוש, דירקטורית בחברה, בגובה הסכום המזערי הקבוע בתקנות האמורות, בהתאם לדרגת החברה כפי שתהיה מעת לעת. כמו כן, אושר תשלום רטרואקטיבי לגבי פרטוש בגין כהונתה כדירקטורית בחברה החל מיום 13 בנובמבר 2025 ועד ליום 17 במאי 2026, בסכום כולל של 20,325 ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-045353), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.5.6 ביום 17 במאי 2026, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 13 במאי 2026, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' מרינה סטרז'ניק כגזברית החברה, ללא שכר, וכן את סיווג ההתקשרות עמה כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-045353), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.5.7 ביום 30 ביוני 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את הענקת ההתחייבות לשיפוי ואת מתן ההתחייבות לפטור למר מרדכי גרין, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה. לפרטים נוספים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 17 במאי 2026, 23 ביוני 2026 ו-1 ביולי 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-045355, 2026-01-059109 ו-2026-01-061931, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.6 המצב הכספי

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

הסעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	שינוי לעומת 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2025		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
נכסים שוטפים	13,939	50,759	21,914	(7,975)	השינוי נובע בעיקר בגין: (א) קיטון בפיקדונות ושווי מזומנים בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח שימש לטובת הפעילות השוטפת; (ב) קיטון ביתרת הלקוחות של כ- 2.1 מיליון ש"ח מתקבולים שהתקבלו.
נכסים לא שוטפים	77,215	3,942	2,022	75,193	הגידול נובע בעיקר בגין נכס זכות שימוש בגין תחנות הטעינה בסך של כ-75 מיליון ש"ח.
סה"כ נכסים	91,154	54,701	23,936	67,218	-

הסעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	שינוי לעומת 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2025	2026	2025		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
התחייבויות שוטפות	9,077	14,503	9,149	(72)	מגמה מעורבת מחד ירידה בגין מימוש הפרשת שינוי מבני וירידה בזכאים ומאידך עליה בחלויות השוטפות בגין החכירה.
התחייבויות לא שוטפות	44,991	277	1,478	43,513	הגידול נובע מהתחייבויות בגין חכירה תחנות הטעינה.
סה"כ הון	37,086	39,921	13,309	23,777	הגידול נובע מהנפקת מניות בסך 30 מיליון ש"ח לברקליס מלוונות אשר קוזז בחלקו מההפסד השוטף שנרשם בתקופה בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח.

1.7 תוצאות הפעילות

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

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני		לשנה שנתיים ביום 31 בדצמבר	שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי הדירקטוריון
	2025	2026			
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
מכירות	1,304	2,572	6,510	(1,268)	הקיטון במכירות נובע בעיקר מהמשך צמצום הפעילות.
עלות המכירות	(2,163)	(17,035)	(28,305)	14,872	צמצום הוצאות כחלק מהשינוי המבני.
הפסד גולמי	(859)	(14,463)	(21,795)	13,604	הקיטון בהפסד הגולמי נובע מצמצום הפעילות והשינוי המבני שביצעה החברה.
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	-	(10,402)	(15,528)	10,402	הקיטון נובע מסגירת מחלקת מחקר ופיתוח כחלק מהשינוי המבני.
הוצאות מכירה ושיווק	-	(3,874)	(5,603)	3,874	הקיטון נובע מסגירת מחלקת מכירה ושיווק כחלק מהשינוי המבני.
הוצאות הנהלה וכלליות	(4,348)	(12,718)	(26,134)	8,370	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מצמצום הפעילות והשינוי המבני שביצעה החברה.
רווח מהקטנת הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע	-	716	17,740	(716)	אשתקד הוכרה הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע.
הפסד מפעולות רגילות	(5,207)	(40,741)	(51,320)	35,534	-
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,034)	355	1,023	(1,389)	הוצאות המימון במהלך החציון נובעות מהוצאות מימון בגין עסקת החכירה של תחנות הטעינה.
הכנסות (הוצאות) אחרות	-	(50)	161	50	-
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע	-	(482)	(15,390)	482	במהלך החציון לא נמכר רכוש קבוע.
מיסים על הכנסה	56	(104)	(200)	160	-

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2025		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
רווח (הפסד) כולל אחר	(3)	(3,480)	(5,158)	3,477	בגין שינוי מטבע פעילות.
הפסד כולל לתקופה	(6,188)	(44,502)	(70,884)	38,314	-

1.8 נזילות ומקורות מימון

1.8.1 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 ש"ח):

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025	2025		
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(4,595)	(17,300)	(31,045)	12,705	השינוי נובע בעיקר מעלויות הנהלה.
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה	1,807	(19,815)	2,405	21,622	אשתקד הוכר גידול בביקדון לזמן קצר בסך של 25 מיליון ש"ח לעומת קיטון של 1.9 מיליון ש"ח במהלך החציון.
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון	(49)	(3,129)	(3,053)	3,080	אשתקד הוכר פרעון התחייבויות בגין חכירה בסך 2.7 מיליון ש"ח לעומת 0.1 במהלך החציון הנוכחי.

1.8.2 פרטים אודות מקורות המימון

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 13 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.8.3 נזילות

יתרת המזומנים והפקדונות של החברה ליום 30 ביוני 2026 הינה 8,703 אלפי ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2025 ו-30 ביוני 2025 - יתרות של 13,462 ו-27,603 אלפי ש"ח, בהתאמה). לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 4,595 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

- תזרים שלילי של 17,300 אלפי ש"ח, ולתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 - תזרים שלילי של 31,045 אלפי ש"ח). יחד עם זאת, נכון ליום 30 ביוני 2026, לחברה הון חיובי בסך של 37,086 אלפי ש"ח והון חוזר חיובי בסך של 5,462 אלפי ש"ח.

תוכניות החברה להמשך פעילות ל-12 החודשים הקרובים החל ממועד חתימת דוחות אלו נתמכות במקורות מימון הכוללים את יתרות המזומנים של החברה והכנסות חזויות על בסיס פרויקטים קיימים ותוכניות החברה. החברה פועלת להשגת מקורות מימון נוספים אשר יאפשרו את המימון הנחוץ להוצאה לפועל של הפרויקטים העתידיים ופעילויות נוספות של החברה. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, על בסיס האמור לעיל, ביכולתה של החברה להמשיך בפעילותה העסקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

1.8.4 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 1ג' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים בדבר מצבי עסקי החברה, תוכניות ההנהלה להמשך פעילותה. להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, ביכולתה של החברה להמשיך בפעילותה העסקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1 מדיניות מתן תרומות ואחריות חברתית

לחברה אין מדיניות מתן תרומות וכל בקשה לתרומה נבחנת לגופה.

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 פרסום הדוח, החברה עומדת במספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כפי שקבע דירקטוריון החברה, כאשר בדירקטוריון החברה מכהנים 3 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 2025.

2.3 דירקטורים בלתי תלויים

ביום 22 בפברואר 2026 מונתה גב' מוריה אהרונוב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה (בת שלוש שנים), החל מיום 22 בפברואר 2026. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מימים 15 בינואר 2026 ו- 22 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 006893-01-2026 ו- 01-2026-016688, בהתאמה). 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 2025.

2.4 שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה

2.4.1 ביום 16 באפריל 2026, מונה מר מרדכי גרין לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה חלף מר צבי בורקו אשר החל מאותו מועד ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-035685 ו-2026-01-035697, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך הפניה.

2.4.2 ביום 16 באפריל 2026, החל מר דוד גירבי לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה חלף מר רענן אלרגנד אשר סיים את תפקידו. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-035700 ו-2026-01-035702, בהתאמה). האזכורים האמורים מהווים הכללה על דרך הפניה.

2.4.3 ביום 16 באפריל 2026 הודיע מר רמי רשף על סיום תפקידו כמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 16 באוקטובר 2026. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידים של החברה מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-035703). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

2.4.4 ביום 31 במאי 2026 חדלה הגב' לימור בן זמרה לכהן כחשבת החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידים של החברה מיום 1 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-051723). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

2.4.5 ביום 30 ביוני 2026 חדל מר שמואל פרץ לכהן כמנכ"ל וסמנכ"ל התפעול של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידים של החברה מיום 1 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-061933). האזכור האמור מהווה הכללה על דרך הפניה.

2.5 פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

ביום 7 במאי 2026, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את סיום כהונתו של משרד רו"ח בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון (Deloitte) כרואה החשבון המבקר של החברה, ואישרה את מינויו של משרד בייקר טילי - הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח, כרואה החשבון המבקר של החברה, במקומו, החל ממועד אישור האסיפה כאמור ועד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5.4 לעיל.

2.6 פטור מצירוף חוות 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, בין היתר, גם 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

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 9 ג' ו-38 ד לתקנות הדוחות. החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9 ג' לתקנות הדוחות לאור ההשפעה הזניחה שיש לחברת הבת על הדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 ג' לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2025.

3.2 שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו ביאור 4 לפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2025.

3.3 שינוי מדיניות חשבונאית

עד ליום 31 בדצמבר 2025 מטבע הפעילות של החברה היה דולר ארה"ב. החל מיום 1 בינואר 2026 שינתה החברה את מטבע הפעילות שלה לשקל חדש. השינוי נבע משינויים בפעילות החברה ובסביבה הכלכלית שבה היא פועלת, ובעיקר ממיקוד פעילותה בהקמה ובהפעלה של תחנות טעינה לרכבים חשמליים בישראל, אשר הכנסותיהן והוצאותיהן נקובות ומבוצעות בשקלים חדשים, וכן מכך שעיקר הוצאות החברה נקוב ומבוצע בשקלים חדשים. שינוי מטבע הפעילות טופל באופן פרוספקטיבי, ומספרי ההשוואה תורגמו לשקל חדש כמטבע ההצגה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 ד' לדוחות הכספיים.

3.4 פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

בהמשך למתואר בסעיף 3.3 לפרק ב' לדוח התקופתי, נכון לתאריך הדוח, לא קיימת לחברה חשיפה מהותית לסיכונים שוק וזאת לאור השינויים בפעילות העסקית של החברה.

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

מרדכי גרין, יו"ר הדירקטוריון

רמי רשף, מנכ"ל

פתח תקווה, 13 באוגוסט 2026

ג'נסל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ביניים תמציתיים
ליום 30 ביוני, 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2	דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על ההפסד הכולל
4-5	דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על תזרימי המזומנים
8-10	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים תמציתיים

**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 2026 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.

הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 למרץ 2026 ו-25 באוגוסט 2025, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 למרץ 2026 ו-25 באוגוסט 2025, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 1ג' לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים בדבר מצבי עסקי החברה, תוכניות החברה להמשך פעילותה. להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, למועד אישור דוחות כספיים אלה, ביכולתה של החברה להמשיך בפעילותה העיסוקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

**ביוקר טילי הורוביץ סבו טבת את כהן טבח
רואי חשבון**

רמת גן, 13 באוגוסט, 2026

info@bakertilly.co.il
www.bakertilly.co.il

טלפון: 03-5665006
פקס: 0747-144194/7

רחוב מנחם בגין 11
רמת גן 5268104

משרדינו:

Baker Tilly הינו שמה המסחרי של ביוקר טילי הורוביץ סבו טבת & כהן טבח
הפירמה הינה פירמה עצמאית ברשת ראיית החשבון Baker Tilly International.
שם Baker Tilly והלוגו הקשור אליו נמצאים בשימוש תחת רישיון שהוענק על ידי Baker Tilly International.

גינסל בע"מ
דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

ביאור

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות מוגבלים לשימוש
פיקדונות לזמן קצר
מכשירים פיננסיים נגזרים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

9,152	3,692	6,312
386	2,293	-
4,310	23,911	2,391
-	442	-
*3,396	9,502	1,268
1,834	6,734	1,132
2,836	4,185	2,836
21,914	50,759	13,939

נכסים לא שוטפים

פיקדונות מוגבלים בשימוש
נכסי זכות שימוש, נטו
רכוש קבוע, נטו
סה"כ נכסים לא שוטפים

1,595	1,726	2,027
185	398	74,331
242	1,818	857
2,022	3,942	77,215

ד 3

סה"כ נכסים

23,936	54,701	91,154
--------	--------	--------

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
ספקים ונותני שירותים אחרים
שינוי מבני
הכנסות מראש זמן קצר
זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

134	290	3,345
2,753	4,036	1,250
1,174	236	438
-	-	12
5,088	9,941	4,032
9,149	14,503	9,077

ד 3

התחייבויות לא שוטפות

הכנסות מראש זמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה

*1,389	98	1,376
89	179	43,615
1,478	277	44,991

ד 3

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד
סה"כ הון

1,168,621	1,138,370	1,209,702
73,551	106,002	62,432
(1,228,863)	(1,204,451)	(1,235,048)
13,309	39,921	37,086

23,936	54,701	91,154
--------	--------	--------

סה"כ התחייבויות והון

*סיווג מחדש שאינו מהותי

13, באוגוסט, 2026

דוד ג'רבי
סמנכ"ל כספים

רמי רשף
מנכ"ל

מרדכי גרין
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
6,510 (28,305)	2,572 (17,035)	1,304 (2,163)	מכירות עלות המכירות
(21,795)	(14,463)	(859)	הפסד גולמי
(15,528)	(10,402)	-	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(5,603)	(3,874)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(26,134)	(12,718)	(4,348)	הוצאות הנהלה וכלליות
(69,060)	(41,457)	(5,207)	הפסד מפעולות רגילות
17,740	716	-	רווח מירידת ערך רכוש קבוע
(51,320)	(40,741)	(5,207)	הפסד תפעולי אחרי ירידת ערך
2,192 (1,169)	1,952 (1,597)	256 (1,290)	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,023	355	(1,034)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(50,297)	(40,386)	(6,241)	סה"כ הפסד לפני הכנסות אחרות
161	(50)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
(15,390)	(482)	-	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
(65,526)	(40,918)	(6,241)	סה"כ הפסד לפני מיסים על הכנסה
(200)	(104)	56	הטבות מס (מיסים על הכנסה)
(65,726)	(41,022)	(6,185)	סה"כ הפסד לתקופה
20	310	-	רווח כולל אחר
(5,178)	(3,790)	(3)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
(5,158)	(3,480)	(3)	רווח בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
(70,884)	(44,502)	(6,188)	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ
			סה"כ הפסד כולל אחר
			סה"כ הפסד כולל לתקופה:
2.96	1.85	0.14	הפסד למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.5 ש"ח ע.נ. בסיסי ומדולל
22,224	22,167	43,962	ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד	קרן הפרשי תרגום	סה"כ
1,168,621	-	63,070	5,092	(1,228,863)	5,389	13,309
-	-	-	-	(6,185)	-	(6,185)
-	-	-	-	-	(3)	(3)
-	-	-	-	(6,185)	(3)	(6,188)
-	-	(234)	-	-	-	(234)
196	-	(196)	-	-	-	-
10,866	-	(10,866)	-	-	-	-
30,000	-	-	-	-	-	30,000
19	-	-	-	-	-	19
-	-	-	180	-	-	180
1,209,702	-	51,774	5,272	(1,235,048)	5,386	37,086

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
התנועה בתקופה ינואר- יוני 2026 (בלתי מבוקר)
הפסד לתקופה
הפסד כולל אחר- הפרשי תרגום מטבע חוץ
סה"כ הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
חילוט כתבי אופציה
פקיעת כתבי אופציה
הנפקת מניות
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
הטבה מבעל שליטה
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

1,148,011	272	84,148	5,092	(1,163,429)	10,567	84,661
-	-	-	-	(41,022)	-	(41,022)
-	310	-	-	-	-	310
-	-	-	-	-	(3,790)	(3,790)
-	310	-	-	(41,022)	(3,790)	(44,502)
-	-	601	-	-	-	601
-	-	(850)	-	-	-	(850)
(10,264)	-	10,264	-	-	-	-
623	-	(612)	-	-	-	11
1,138,370	582	93,551	5,092	(1,204,451)	6,777	39,921

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
התנועה בתקופה ינואר- יוני 2025 (בלתי מבוקר)
הפסד לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר
בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
הפרשי תרגום מטבע חוץ
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 (בלתי מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על השינויים בהון (המשך):

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	יתרת הפסד	קרן הפרשי תרגום	סה"כ
אלפי ש"ח						
1,148,011	272	84,148	5,092	(1,163,429)	10,567	84,661
-	(292)	-	-	(65,434)	-	(65,726)
-	20	-	-	-	-	20
-	-	-	-	-	(5,178)	(5,178)
-	(272)	-	-	(65,434)	(5,178)	(70,884)
-	-	799	-	-	-	799
-	-	(1,281)	-	-	-	(1,281)
19,662	-	(19,662)	-	-	-	-
948	-	(934)	-	-	-	14
1,168,621	-	63,070	5,092	(1,228,863)	5,389	13,309

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הפסד לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר

בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס

הפרשי תרגום מטבע חוץ

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 2025

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות מאוחדים ביניים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(65,726)	(41,022)	(6,185)
34,681	23,722	1,590
<u>(31,045)</u>	<u>(17,300)</u>	<u>(4,595)</u>
5,744	3,884	(46)
1,484	1,545	-
(4,651)	(25,151)	1,902
932	816	-
(1,104)	(909)	(49)
<u>2,405</u>	<u>(19,815)</u>	<u>1,807</u>
17	11	20
(473)	(280)	-
304	-	-
(269)	(140)	(11)
(2,632)	(2,720)	(58)
<u>(3,053)</u>	<u>(3,129)</u>	<u>(49)</u>
(31,693)	(40,244)	(2,837)
(4,108)	(1,017)	(3)
44,953	44,953	9,152
<u>9,152</u>	<u>3,692</u>	<u>6,312</u>
1,232	1,283	600
<u>(8,156)</u>	<u>(11,990)</u>	<u>75,679</u>
		<u>30,000</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל
תקבולים ביתרת הלוואה שניתנה
קיטון (גידול) בפיקדון לזמן קצר
תקבולים ממכירת רכוש קבוע
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

התמורה בגין מימוש מניות חסומות
תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו
תקבולים בגין מענקים
תשלום ריבית בגין חכירה
פרעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו ששימשו פעילות 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
הכרת (גריעה) נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
הנפקת מניות כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ג'נסל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

10,191	6,428	1,568	פחת והפחתות
200	104	(56)	הוצאות מס
14,535	7,121	-	הפרשה להפסדי אשראי
15,390	482	-	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
(17,740)	(716)	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
1,350	188	1,034	הוצאות הפרשי שער על יתרות מזומנים
238	744	180	הוצאות ריבית והפרשי שער
1,270	252	(736)	הפרשה לשינוי מבני
(483)	(248)	(234)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	180	הטבת בעל שליטה
24,951	14,355	1,936	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

8,187	8,677	2,127	קיטון בלקוחות
7,314	1,685	720	קיטון בחייבים ויתרות חובה
4,716	3,647	-	קיטון במלאי
(2,625)	(1,534)	(1,503)	קיטון בספקים ונותני שירות אחרים
(7,662)	(3,004)	(1,690)	קיטון בזכאים ויתרות זכות
9,930	9,471	(346)	
(200)	(104)	-	מיסים ששולמו
34,681	23,722	1,590	

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א. תיאור החברה

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

החברה מתמקדת בפיתוח ואספקת מערכות לרשת החשמל ולמערכות התשתית הנלוות לה. פעילות החברה כוללת תכנון, פיתוח ייצור מבוסס מיקור חוץ, שיווק, מכירה ומתן שירותי תחזוקה ותמיכה למוצרים ולמערכות המיועדות לרשת החשמל ולתשתיות אנרגיה הקשורות אליה. בנוסף, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם יצרנים ומשווקים בארץ ובעולם לצורך שילוב, התאמה והפצה של טכנולוגיות משלימות, ובכך מציעה ללקוחותיה פתרונות כוללים המשלבים בין טכנולוגיות שפותחו על ידה לבין מוצרים של צדדים שלישיים. גישה אינטגרטיבית זו מאפשרת לחברה להעניק מעטפת פתרונות רחבה וגמישה, תוך ניצול הידע והניסיון הטכנולוגי שנצבר בה ובחנינות מודלים עסקיים מגוונים, לרבות מסחור, רישוי ושיתופי פעולה אסטרטגיים.

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.

החל מחודש ינואר 2026 החברה עוסקת בתחום הטעינה לרכבים חשמליים, במסגרתה מפעילה החברה תחנת טעינת רכבים חשמליים בעין בוקק בים המלח, בהספק כולל של כ- 2.5 מגה וואט (קרי, 2,500 קילו וואט) ואשר מספקת חוויית טעינה חדשנית, 24/7, מהירה, נגישה ופרודוקטיבית, המשלבת טכנולוגיה מתקדמת עם שירותים נלווים ברמה גבוהה. פעילות זו נשענת, בין היתר, על הידע, הניסיון והיכולות הטכנולוגיות שצברה החברה לאורך שנות פעילותה בתחום פתרונות האנרגיה, ובכלל זה במסגרת פיתוח מערכת EVOX אשר יועדה לאספקת פתרונות טעינה לרכבים חשמליים באתרים מנותקי רשת או בעלי מגבלות תשתית חשמלית. במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה עבודות לעיצוב המתחם, שדרוג נראותו והוספת אלמנטים ושירותים נלווים, כחלק מהיערכות לפתיחתה המסחרית המלאה של התחנה לציבור. ביום 15 ביוני 2026 תחנת הטעינה בים המלח נפתחה לקהל הרחב לצורך טעינת רכבים. נכון למועד פרסום הדוח, החברה טרם החלה להעמיד את השירותים הנלווים, והיא ממשיכה בביצוע הפעולות הנדרשות לצורך תחילת העמדת השירותים הנלווים כאמור, אשר להערכתה צפויות להסתיים עד סוף שנת 2026. ראה פירוט נוסף בביאור 3D.

ב. השלכות מלחמת "התקומה" (מלחמת "חרבות ברזל"), מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

במהלך תקופת הדוח, המצב הביטחוני והגיאופוליטי באזור שהחל במלחמת חרבות ברזל, המשיך להיות מורכב ותנודתי, תוך הסלמה במספר זירות והעצמת רמת אי הוודאות. במסגרת זו, ביום 28 בפברואר 2026 פתחה מדינת ישראל, בשיתוף עם ארצות הברית, במבצע "שאגת הארי" נגד יעדים באיראן, אשר הוביל לתגובות צבאיות ולהחרפת המתיחות האזורית, לרבות הכרזת מצב חירום, גיוס מילואים והטלת מגבלות זמניות על הפעילות במשק ובחזית העורף. ביום 8 באפריל 2026 נקבעה בין הצדדים הפסקת אש זמנית לצורכי משא ומתן, וביום 17 ביוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לאיראן, אשר הביא להפחתה מסוימת בעוצמת הלחימה ולהסרה הדרגתית של חלק מהמגבלות. עם זאת, נכון למועד פרסום דוח זה, האזור מוסיף להתאפיין ברגישות ביטחונית גבוהה ובאי ודאות באשר להתפתחויות נוספות, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר זירות. במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה בפעילותה ושמרה על רציפות תפקודית, בכפוף למגבלות והנחיות הניתנות על ידי פיקוד העורף מעת לעת, זאת תוך איזון בין השמירה על ביטחון עובדיה לבין הצורך בהמשכיות עסקית. על רקע המצב הביטחוני ובכלל זה מבצע "שאגת הארי" והמגבלות שנולו לו, חל עיכוב מסוים בלוחות הזמנים לפתיחת תחנת הטעינה של החברה בים המלח לקהל הרחב. עם זאת, תחנת הטעינה נפתחה לפעילות לקהל הרחב ביום 15 ביוני 2026. נוכח אי הוודאות המתמשכת, אין ביכולתה של החברה להעריך במועד זה באופן מלא את היקף ההשפעה האפשרית של ההתפתחויות הביטחוניות, ובכלל זה מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו, על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה בעתיד, בטווח הקצר, הבינוני והארוך. להערכת החברה, ככל שיחולו התפתחויות מהותיות נוספות או חזרה ללחימה עצימה במספר חזיתות, עלולות להיות לכך השפעות שליליות על המשק הישראלי, אשר עשויות, בין היתר, להשפיע לרעה גם על פעילות החברה.

ג. מצב עסקי החברה

יתרת המזומנים והפקדונות של החברה ליום 30 ביוני 2026 הינה 8,703 אלפי ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2025 ו-30 ביוני 2025 - יתרות של 13,462 ו-27,603 אלפי ש"ח, בהתאמה). לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 4,595 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 - תזרים שלילי של 17,300 אלפי ש"ח, ולתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 - תזרים שלילי של 31,045 אלפי ש"ח). יחד עם זאת, נכון ליום 30 ביוני 2026, לחברה הון חיובי בסך של 37,086 אלפי ש"ח והון חוזר חיובי בסך של 5,462 אלפי ש"ח.

תוכניות החברה להמשיך פעילות ל-12 החודשים הקרובים החל ממועד חתימת דוחות אלו נתמכות במקורות מימון הכוללים את יתרות המזומנים של החברה והכנסות חזויות על בסיס פרויקטים קיימים ותכניות החברה. החברה פועלת להשגת מקורות מימון נוספים אשר יאפשרו את המימון הנחוץ להוצאה לפועל של הפרויקטים העתידיים ופעילויות נוספות של החברה. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, על בסיס האמור לעיל, ביכולתה של החברה להמשיך בפעילותה העסקית ולעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

ד. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2026 ("מועד החתימה על הדוח").

ג'נסל בע"מ
ביאורים לדוחות המאוחדים ביניים התמציתיים ליום 30 ביוני 2026 (המשך):

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"), וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בעריכת דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים אלה לביניים, "שמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"), פרט לשינוי במטבע הפעילות ומטבע ההצגה כמפורט להלן:

מטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). עד ליום 31 בדצמבר 2025, מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של דוחותיה הכספיים היה דולר ארה"ב. החל מיום 1 בינואר 2026 (להלן - "מועד המעבר") השתנה מטבע הפעילות של החברה מדולר לשקל חדש. שינוי זה מתבסס על שינויים בפעילות החברה ובסביבה הכלכלית בה היא פועלת, ובעיקר מיקוד פעילותה בהקמה ובהפעלה של תחנות טעינה לרכבים חשמליים בישראל, אשר הכנסותיהן והוצאותיהן נקובות ומבוצעות בשקלים חדשים, וכן העובדה כי עיקר הוצאות החברה נקוב ומבוצע בשקלים חדשים וסביבת הפעילות המרכזית של החברה הינה בישראל. להערכת החברה והדירקטוריון שלה, אירועים ונסיבות אלו מצביעים על שינוי במטבע הפעילות של החברה.

שינוי מטבע הפעילות טופל באופן פרוספקטיבי (מכאן ואילך), באופן שבמועד המעבר תורגמו כל הפריטים הכלולים בדוחות למועד המעבר תוך שימוש בשער החליפין לאותו מועד. הסכומים המתורגמים של פריטים לא כספיים מהווים את עלותם ההיסטורית ממועד זה והלאה. יתרות הונויות, לרבות רכיבי רווח כולל אחר, לא עודכנו רטרואקטיבית. מאחר שעד וכולל הדוחות הכספיים לשנת 2025 היה הדולר מטבע הפעילות של החברה, תורגמו מספרי ההשוואה לתקופות קודמות המוצגים בדוחות כספיים אלה למטבע ההצגה החדש (שקל חדש) כדלהלן:

(1) נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי תורגמו לפי שער החליפין שבתוקף לתום כל תקופת דיווח (שער סגירה).

(2) תנועות הונויות תורגמו לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות הרלוונטיות. יתרות הפתיחה של ההון תורגמו לפי שער החליפין לאותו מועד.

(3) ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר תורגמו לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות (ובפועל לפי שער חליפין ממוצע לתקופה).

כתוצאה משיטת התרגום המתוארת נוצרו הפרשי תרגום, המוצגים בסעיף "קרן הון בגין תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה" במסגרת הרווח (הפסד) הכולל האחר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו.

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, מוצגים עפ"י שער החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שער החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח או הפסד במועד מימוש מלוא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי. במימוש חלקי של חברה בת שכוללת פעילות חוץ שאינו כרוך באיבוד שליטה, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה באותה פעילות חוץ. בכל מימוש חלקי אחר, רק החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בעת רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בפעילות חוץ, מסווג חלק יחסי של הסכום המצטבר שהוכרו ברווח כולל אחר אשר יוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

צירוף מידע כספי נפרד

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות לאור ההשפעה הזניחה שיש לחברת הבת על הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ג'נסל בע"מ

ביאורים לדוחות המאוחדים ביניים התמציתיים ליום 30 ביוני 2026 (המשך):

באור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. מר דוד גרבי החל את עבודתו כסמנכ"ל הכספים של החברה במהלך חודש אפריל, 2026.
- ב. ביום 16 באפריל 2026 הודיע מר רמי רשף על סיום תפקידו כמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 16 באוקטובר 2026.
- ג. במהלך החציון הראשון הובשלו לעובדי החברה, ביניהם נושאי משרה בחברה, 135,785 יחידות מניה חסומות ל- 27,157 מניות רגילות של החברה בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כל אחת בסכום כולל של כ- 1,358 ש"ח.
- ד. ביום 6 באוגוסט 2025, התקשרה החברה בהסכם השקעה ("הסכם ההשקעה") עם ברקליס מלונות מ.ג. בע"מ, חברה פרטית המוחזקת (בשרשור) במלואה (100%) על ידי מר מוטי גרין והעוסקת, בין היתר, בייזום נדל"ן ("המשקיעה"). בהתאם לתנאי הסכם ההשקעה, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים, התחייבה החברה להקצות למשקיעה 23,183,947 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של 30 מיליון ש"ח, המהוות כ-51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר הקצאתן. לאחר שאושרה העסקה באסיפה הכללית ביום 5 באוקטובר 2025, ובהמשך לפניית סגל רשות ניירות ערך, אישרה מחדש האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הקצאת המניות האמורה ביום 13 בינואר 2026.
- במסגרת הסכם ההשקעה העניקה המשקיעה לחברה אופציית מכר (PUT) למכור למשקיעה זכות שימוש והפעלה של שני נכסי אנרגיה מניבים (חוזה סולרית ותחנת טעינה) לפי שווי הוגן שייקבע על ידי מעריך שווי בלתי תלוי. ביום 12 בנובמבר 2025 מסרה החברה הודעה בדבר מימוש האופציה ביחס לתחנת הטעינה. בהתאם להערכת השווי שצורפה להודעה (ואשר אושרה באסיפת בעלי המניות ביום 13 בינואר 2026), נקבע שווי זכות השימוש וההפעלה המהווים של המקרקעין והציוד בערך של כ-75.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. סילוק התמורה בוצע בדרך של קיזוז סכום ההשקעה בסך 30 מיליון ש"ח. היתרה, בסך של כ-45.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, מהווה הלוואה/זכאות של החברה מאת המשקיעה אשר תשולם בתשלומים עתידיים בהתאם ללוח סילוקין מוסכם. עוד נקבע באסיפה מיום 13 בינואר 2026, כי ככל שבתוך 12 חודשים ממועד אישורה תגייס החברה הון מהציבור (או מגופים מוסדיים) בסכום השווה לסכום ההלוואה ומעלה, תומר ההלוואה למניות החברה במחיר זהה למחיר האפקטיבי למניה באותו גיוס.
- במקביל למימוש האופציה, נכנס לתוקף הסכם שכירות לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים, לפיו משכירה המשקיעה לחברה שטח של כ-616 מ"ר במרכז מסחרי בעין בוקק (גוש 100145 חלקות 5 ו-15 בחלקן, גוש 100422 חלקות 49, 50 ו-51 בחלקן, מגרש 581). המושכר כולל תחנת טעינה מהירה לרכבים חשמליים המורכבת מ-32 עמדות טעינה מהירות וסופר-מהירות ו-40 חניות ייעודיות.
- בהתאם להסכם, חלה על המשקיעה החובה למסור את המושכר כשהוא מחובר לחשמל ומוכן להפעלה, ולדאוג לכך שהמקרקעין והציוד יהיו ראויים לשימוש לאורך כל תקופת השכירות. דמי השכירות נקבעו על 1 ש"ח לחודש. בנוסף, החברה נושאת בהוצאות והמיסים החלים על המושכר, בדמי ניהול בשיעור של 15% מחלקה בהוצאות הניהול, ובתשלום חודשי לקרן פחת להחלפת מתקנים (אשר יתרתה תושב לחברה בתום התקופה). להבטחת התחייבותיה הפקידה החברה פיקדון בגובה שלושה חודשי הוצאות ודמי ניהול והמציאה שטר חוב בסכום דומה.
- ביום 26 באפריל 2026, כתוצאה מטעמי מיקוד עסקי, מכרה ברקליס מלונות את מלוא החזקותיה בחברה (כ-51% מההון המונפק והנפרע) לחברת ברקליס אחזקות (חברה קשורה תחת שליטה משותפת) תמורת סך של 27,102 אלפי ש"ח. בעקבות המכירה, הפכה ברקליס אחזקות לבעלת השליטה הישירה בחברה החל ממועד זה.
- בעקבות השלמת התנאים המתלים ואישור האסיפה הכללית בינואר 2026, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2026 גידול בהון המניות ובפרמיה בסך של 30 מיליון ש"ח כנגד הקצאת המניות, והכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה.
- ה. בהמשך לביאור 12 ה' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 באפריל, 2026 בוצעה בדיקה בשטח של המערכת בנוכחות כלל הצדדים. נכון למועד מכתב זה טרם התקבלה חוות דעת המומחים בעקבות הבדיקה. יצוין כי ביום 22 ביולי, 2026 הודיע המומחה כי חוות הדעת תהיה מוכנה עד לאמצע חודש אוגוסט. לדעת החברה על סמך יועציה המשפטיים סיכויי התביעה נותרו כמו שהיו.
- ו. ביום 13 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה, כחלק מתוכניות החברה להמשיך להרחיב את יכולתיה הטכנולוגיות ולבחינת מנועי צמיחה נוספים, ולבחון את האפשרות של תחילת פיתוח פלטפורמה טכנולוגית חדשה, מבוססת בינה מלאכותית ורובוטיקה (AI & Robotics Operating System), תחת המיתוג "GEN-I" ("הפלטפורמה הטכנולוגית"), אשר תהיה מיועדת לשמש כמערכת הפעלה חכמה לענף המלונאות. הפלטפורמה הטכנולוגית מתוכננת לשלב, בין היתר, יכולות בינה מלאכותית, ראייה ממוחשבת, מערכות שליטה, בקרה וניטור, וכן אינטגרציה בין מערכות תוכנה, חומרה ומערכות תפעוליות שונות בבית המלון, לרבות אפשרות לשילוב מערכות רובוטיות. מטרת הפלטפורמה הטכנולוגית הינה לאפשר אוטומציה ואופטימיזציה של תהליכים תפעוליים ושירותיים בבתי מלון, אשר עשויות, ככל שהפיתוח יושלם ויישם בהצלחה, לתרום להתייעלות ולחיסכון בעלויות התפעוליות של בתי המלון, תוך שילוב ראייה ממוחשבת ואינטגרציה עם מערכות בתי מלון, ואשר עשויה, בין היתר, לתרום לחיסכון בעלויות התפעול של בתי מלון.



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 2026 (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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 13 באוגוסט 2026

רמי רשף, מנכ"ל



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

אני, דוד ג'רבי, 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 2026 (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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 13 באוגוסט 2026

דוד ג'רבי, סמנכ"ל כספים