

## קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

### דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2022

דוחות כספיים סולו ליום 31 במרץ, 2022

חלק ג' - הצהרות מנהלים

החברה הנח "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 20 בפברואר 2014, החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידי קטנים, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013. ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-044128), המובא על דרך ההפניה. החל מיום 1 בינואר 2018 החברה מדווחת את דיווחיה במתכונת דיווח רבעונית (2018-01-007435). לאחרונה ביום 24.3.2022 בחן דירקטוריון החברה את עמידת החברה בתנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" נכון ליום 1.1.2022 וקבע כי החברה עומדת בתנאים להיותה תאגיד קטן ובהתאם תמשיך ליישם את מלוא ההקלות הקבועות בתקנה 5ד לתקנות, למעט ההקלה הקבועה בתקנה 5ד(5) לתקנות הפוטרת מפרסום דוח רבעון ראשון ושלישי (קרי החברה תמשיך לדווח במתכונת דיווח רבעונית).

## דו"ח הדירקטוריון ליום 31.3.2022

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח דירקטוריון זה נערך בהיקף מצומצם בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 שפורסם על-ידי החברה ביום 29 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-036859) ("הדוח התקופתי").

### **חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**

#### **עסקת החלפת מניות** <sup>1</sup>

ביום 3 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עסקת המיזוג, לפיה התקשרה החברה עם מרגל מערכות בע"מ ("מרגל") ועם בעלי המניות של מרגל שהחזיקו ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל, בדילול מלא, בעסקה להחלפת מניות לפיה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מרגל בתמורה להקצאה של 28,565,000 מניות רגילות של החברה וכן את כל ההתקשרויות הנלוות לעסקת המיזוג והכל כמפורט בדיווחים המיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2021 ומיום 3 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-012426 ו-2021-01-014610, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה ("עסקת המיזוג" ו-"דוח עסקת המיזוג", בהתאמה).

ביום 1 באפריל 2021 פרסמה החברה דו"ח מידי לפיו עד ליום 1 באפריל 2021 הושלמו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם המיזוג (למעט שני תנאים מתלים שהצדדים הסכימו לוותר על קיומם) ובהתאם הושלם המיזוג שהחל ביום 30 במרץ 2021 (ראו דיווח מיום 1 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-054084)<sup>1</sup>, המובא על דרך ההפניה) ("השלמת עסקת המיזוג").

בעקבות עסקת המיזוג הוחלפה השליטה בחברה, כך שלאחר מועד השלמת המיזוג בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי (בנו של אסא גלעדי) ("אסא ולירן" או "בעלי השליטה") (אשר עובר למועד העסקה היו בעלי מלוא המניות במרגל). ליום השלמת עסקת המיזוג ביחד בכ-54% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא) ונכון למועד הדו"ח אסא ולירן מחזיקים בכ-58% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא).

לפרטים נוספים והתקשרויות נוספות שבוצעו במסגרת עסקת המיזוג ראו דו"ח עסקת המיזוג המובא על דרך ההפניה.

לאור העובדה שבמסגרת עסקת המיזוג הערך שניתן למרגל, הנרכשת המשפטית בעסקת המיזוג, גבוה מזה של החברה, הרוכשת המשפטית, כללי החשבונאות משקפים את מרגל כחברת האם.

<sup>1</sup> ביום 3 בפברואר 2021 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקת המיזוג (ראו דיווח מידי מיום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014613) המובא על דרך ההפניה). ביום 1 במרץ 2021 התקבל אישור רשות המיסים לעסקה (ראו דיווח מידי מיום 1 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024447), המובא על דרך ההפניה). ביום 10 במרץ 2021 הושלמה הנפקת הון בדרך של זכויות בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3 בפרק א') ודיווח מידי מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031824), המובאים על דרך ההפניה). ביום 16 במרץ 2021 התקבלו אישורי הבנקים המממנים לעסקה (ראו דיווח מידי מיום 17 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036711), המובא על דרך ההפניה).

## 2. מגזרי הפעילות של התאגיד

נכון ליום 31 במרץ 2022 עוסקת החברה וחברות הבנות שלה אשר דוחותיהן מאוחדים בדוחותיה הכספיים של החברה ("הקבוצה") בארבעה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים של החברה, שהינם:

- א. **תחום פעילות התעשייה** - יצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם;
- ב. **תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה** - הקמת תשתיות מתכת, לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. הפעילות במגזר זה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת הבת - גרנד אופק פרויקטים בע"מ ("גרנד");
- ג. **תחום פעילות המערכות** - ביצוע ותכנון-ביצוע לתשתיות ומערכות של חשמל, בקרה ותקשורת על בסיס קבלן-מזמין. בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות מרגל, בביצוע פרויקטים קבלניים לענפים שונים ובהם לענף התחבורה (מערכות חשמל, תאורת כבישים, מערכות בקרה ומערכות תקשורת בכבישים, גשרים, מחלפים, מנהרות וכדומה), לענף התעופה (פרויקטים המבוצעים בשדות תעופה) ועוד.
- ד. **תחום פעילות האנרגיה** - תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל, ובין היתר, פרויקטים להקמת מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית.

לאור עסקת המיזוג כאמור בסעיף 1 לעיל, אשר הושלמה ביום 31 במרץ 2021, ובהתאם לכללי החשבונאות אשר קובעים כי יש לשקף את מרגל חברת האם בדוחות הכספיים לאחר המיזוג, אזי בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2021 וליום 31.12.2021 לא נכללו תוצאות חברת ברנד ברבעון הראשון של שנת 2021 (ובהתאם לא נכללו בתקופה זו מגזרי הפעילות שתחת ברנד – מגזרי התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה), לפיכך החברה ערכה דוחות פרופורמה ליום 31.3.2021 כפי שצורפו לדוח רבעון ראשון אשר פורסם ביום 31.5.2021 (אסמכתא מס' 2021-01-093879) ("דוחות פרופורמה ליום 31 במרץ 2021") ודוחות כספיים פרופורמה ליום 31.12.2021 כפי שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 ("דוחות פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2021").

לאור האמור ולשם הצגה מלאה של השוואת תוצאות החברה במאוחד גם ביחס לתקופות טרום עסקת המיזוג:

- א. החברה מציגה בסעיף 5.2 להלן (בנוסף לניתוח תוצאות הפעילות כפי שמוצגים בדוחות המאוחדים) סעיף 5.1 להלן)) ניתוח של תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2022 אל מול תוצאות רבעון ראשון 2021 פרופורמה, על פי הנתונים שהוצגו בדוחות פרופורמה ליום 31 במרץ 2021 ואל מול תוצאות פרופורמה לשנת 2021 כאמור בדוחות פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2021, אשר כוללים את תוצאות כלל החברות שלאחר המיזוג.
  - ב. החברה מציגה בסעיפים 5.3.3 ו-5.3.4 להלן, ניתוח של תוצאות מגזר ההקמות ואלקטרומכניקה ומגזר התעשייה לרבעון הראשון של שנת 2022 אל מול תוצאות המגזרים הנ"ל ברבעון ראשון 2021 פרופורמה, על פי הנתונים שהוצגו בדוחות פרופורמה ליום 31 במרץ 2021, אשר כוללים את תוצאות מגזר ההקמות ומגזר התעשייה.
- לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2022 ("הדוחות הכספיים").

צבר ההזמנות של החברה (בארבעת מגזרי הפעילות) ליום 31 במרץ 2022 עמד על כ- 329 מיליוני ש"ח.  
צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 314 מיליוני ש"ח.<sup>2</sup>

### 3. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריה

#### 3.1 התקשרות עם צד שלישי בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ-21 מיליון ש"ח

ביום 1 במאי 2022 התקשרה מרגל עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם מפורט לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה באחד המקטעים בפרויקט הקו הירוק של הרכבת הקלה (בסעיף זה - "העבודות" ו- "הפרויקט", בהתאמה), בהיקף מוערך של כ-21 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. תשלום התמורה בפרויקט הינו כנגד התקדמות ביצוע הפרויקט ובהתאם לכמויות שיבוצעו בפועל, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. מרגל החלה בביצוע העבודות בפרויקט, והיא מעריכה כי תשלימן במהלך שנת 2024. ראו דו"ח מיידי מיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043437).

היקף התמורה הסופי של הפרויקט ומשך ביצוען של העבודות הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על נתונים הקיימים במועד דיווח זה בידי מרגל ומובאים כפי שנמסרו לחברה על ידי מרגל. התממשותן של הערכות ותחזיות אלו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתן המוחלטת של מרגל ו/או החברה, לרבות, בין היתר, קבלת צווי התחלת עבודות, שינויים שיבוצעו בפרויקט לרבות הגדלה או הפחתה של הכמויות שיבוצעו, סיום ההסכמים או חלק מההסכמים על ידי המזמין, השעיית עבודות על ידי המזמין, כוח עליון וכיוצא ב.

#### 3.2 אירוע אשראי בר דיווח

במרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל, ברנד אנרגיה, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("ברנד אנרגיה") וגרנד אופק פרוייקטים בע"מ, חברה בת אשר 76% ממניותיה מוחזקות על ידי החברה ("גרנד"), התקשרות בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי ההתניות הפיננסיות. לפרטים ראו סעיף 15.10 לפרק א' לדוח התקופתי, דוח מיידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000552), ודו"ח מיידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-028284), המובאים על דרך ההפניה.

#### 3.3 התקשרות עם צד שלישי בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ-34 מיליון ש"ח

ביום 10 במרץ 2022 נחתם בין מרגל לבין צד שלישי שאינו קשור (בסעיף זה - "המזמין"), הסכם לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה של המזמין לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בדרך 461, בהיקף כולל של 34 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. לפרטים ראו סעיף 9.2.2 ד לפרק א' לדוח התקופתי, ודוח מיידי מיום 13 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-024441), המובאים על דרך ההפניה.

<sup>2</sup> צוין כי בחלק מהותי מצבר ההזמנות של החברה קיימת ללקוח זכות ביטול שאינה כוללת תשלום פיצוי משמעותי. עם זאת מניסיון הקבוצה, היקף ביטולי ההזמנות על ידי הלקוח הינו זניח. יצוין כי הצבר מבוסס על הערכותיה של החברה ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמיני העבודה.

### 3.4 מכתב כוונות להשקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה

ביום 28 בדצמבר, 2021 התקשרה החברה עם צד שלישי, שהנו תאגיד זר הרשום בבריטניה ומתמחה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בבריטניה, במכתב כוונות לא מחייב ובפברואר 2022 נחתם מספח תנאים מסחריים למכתב הכוונות (בסעיף זה – "מכתב הכוונות"), בנוגע לכניסה של החברה, באמצעות ברנד אנרגיה, להשקעה בחברה חדשה אליה יעביר הצד השלישי (או מי מטעמו) פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ואגירת אנרגיה בבריטניה, בהספק כולל של עד כ- 6,008 MWp. תמורת הרכישה המינימאלית מסתכמת בכ- 6 מיליון ליש"ט וככל שיבשילו פרויקטים עשויה התמורה להגיע לסך של עדכ- 42 מיליון ליש"ט. לפרטים ראו סעיף 18.2 לפרק א' לדוח התקופתי, ודוח מיידי מיום 23 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-018594), המובאים על דרך ההפניה.

במסגרת מכתב הכוונות הוסכם כי לברנד אנרגיה עומדת תקופה נוספת בת שבעה שבועות (בסעיף זה – "תקופת הבלעדיות"), על מנת להשלים את בדיקת הנאותות וחתימה על הסכם מפורט.

ביום 1 במאי 2022 עדכנה החברה כי ברנד אנרגיה עודנה מבצעת את בדיקת הנאותות, ונמצאת במשא ומתן מתקדם עם הצד השלישי, לחתימת הסכם מפורט לביצוע העסקה. בנוסף עדכנה, כי בהסכמה עם הצד השלישי, החברה לא העמידה את הלוואות הגישור שפורטו בדיווח מיום 23 בפברואר 2022, והמשא ומתן עם הצד השלישי מתקדם מבלי שהחברה תידרש להעמיד את הלוואות הגישור הנ"ל.

יובהר כי מכתב הכוונות אינו מחייב וכי ההתקשרות בהסכם המפורט והשלמת העסקה כפופים, בין היתר, להשלמת בדיקת הנאותות לשביעות רצון החברה, הגעה לנוסח מוסכם של ההסכם המפורט, אישור ההסכם המפורט על ידי דירקטוריון החברה, חתימה על ההסכם המפורט, והתקיימות יתר התנאים המתלים שייקבעו בהסכם המפורט, ככל שייחתם. ראו גם דיווח מיידי מיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043512), המובא על דרך ההפניה.

**יצוין כי הערכותיה של החברה, בין היתר, בדבר התקשרות בהסכם המפורט, הספקם וסיכויי התממשותם של הפרויקטים; ו/או היקף התמורה או היקף ההשקעה הכספי של החבר, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בהשלמת בדיקת הנאותות לשביעות רצון החברה, וכן בגורמים שאינם בשליטתה של החברה.**

### 3.5 תביעה ותביעה שכנגד

בהמשך לאמור בסעיף 9.2.2 ב. לפרק א' לדוח תקופתי בדבר הגשת תביעה כספית באפריל 2021 על ידי שותפות אשר בה למרגל זכויות להון ולרווחים בשיעור של 70% ("השותפות"), כנגד הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט להקמת שדה התעופה הבינלאומי ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע ("הנתבעות" ו- "הפרויקט", בהתאמה) בסך של כ- 68.6 מיליון ש"ח. ביום 10 בפברואר, 2022 נמסר לשותפות מטעם הקבלן הראשי כתב הגנה בקשר עם התביעה האמורה, יחד עם כתב תביעה שכנגד על סך 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. עיקר טענות הקבלן הראשי הן בדבר התארגות משך ביצוע הפרויקט, אי עמידה בלוחות זמנים והפרת התחייבויות חוזיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2.2 ב. לפרק א' לדוח תקופתי, דיווחים מיידיים מימים 29 באפריל 2021 ו-10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-073971 ו-2022-01-017443, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בסעיף 10.2.2 ב. לפרק א' לדוח תקופתי ודוח מיידי כפי שפורסם ביום 1.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-046348), המובאים על דרך ההפניה, בדבר ביצוע מספר פרויקטים על ידי מרגל לעבודות

להקמת מתקנים סולאריים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, ביום 21 במרץ 2022, באחד מאתרי הפרויקטים, נמצא עובד של קבלן משנה של קבלן משנה של חברת ברנד אנרגיה, ללא רוח חיים. למיטב ידיעת החברה, נסיבות האירוע נחקרות בידי משרד הכלכלה והתעשייה והמשטרה. לאחר האירוע הוציא משרד הכלכלה והתעשייה למזמין צו סגירה לאתר עד למועד שבו יקיים המזמין הנחיות בטיחות לצורך פתיחת האתר מחדש לעבודה.

### 3.7 משבר נגיף הקורונה, המלחמה באוקראינה ועליה בעלות חומרי הגלם

3.7.1 בסוף הרבעון הרביעי של שנת 2021 וברבעון הראשון של שנת 2022 התפשט וריאנט חדש של נגיף הקורונה בשם ה"אומיקרון", אשר התפשטותו בישראל העלתה בצורה חדה את שיעורי התחלואה ומקדמי ההדבקה של הנגיף, מה שהגדיל את חוסר הוודאות בטווח הקצר והבינוני בכל הנוגע לעוצמת פגיעת נגיף הקורונה במשק. התפשטותו של וריאנט ה"אומיקרון" לא הובילה להטלת מגבלות משמעותיות על ידי ממשלת ישראל, אך הגידול החד בתחלואה הוביל לבידודים רבים באופן תדיר. במקביל להתפשטות האומיקרון, נשמרה שגרת הפעילות העסקית במשק ולאחרונה אף בוטל הצורך בהצגת ה"תו ירוק" ונכון למועד הדוח, חלה ירידה משמעותית בהיקפי התחלואה מזן זה.

הנתונים והאינדיקטורים לאחר כל גל תחלואה העידו בשנת 2021 כי קצב ההתאוששות של התוצר והתעסוקה מהיר יחסית, וכי התוצר מתקרב לרמות שהיו צפויות לולא פרץ משבר הקורונה.

החברה סבורה כי השפעת וריאנט ה"אומיקרון" וזנים אחרים שהתפשטו אחריו על הקבוצה ופעילותה אינה מהותית. מובהר כי למועד פרסום הדוח, קיימת אי-וודאות ביחס להמשך ההתפשטות של הנגיף, על כל משמעויותיה והשלכותיה הבריאותיות, החברתיות והכלכליות, והשפעתן של התפרצויות נוספות על הכלכלה העולמית והישראלית.

3.7.2 בסוף חודש פברואר 2022, החלה לחימה בין רוסיה לאוקראינה. נכון למועד פרסום הדוח, ממשיכה להתנהל לחימה בין שתי המדינות, בשטחה של אוקראינה, אשר מובילה לסנקציות מסחריות הדדיות בין מדינות רבות לבין רוסיה, למשבר הומניטרי, וגורמת לתנודתיות בשוקי ההון בישראל ובעולם ולעליות מחירים של חומרי גלם שמדינות הסכסוך מהוות ספקיות שלהם. למלחמה באוקראינה השלכות על כלכלות ברחבי העולם ובהתאם עלולות להיות השלכות על כלכלת ישראל, לרבות באופן שמשפיע על פעילות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, עלולה להיות השלכה על כמות חומרי הגלם המוצעת, על שרשרת האספקה של חומרי הגלם ובהתאם, עלולות לחול עליות מחירים נוספות וכן מחסור זמני או דחייה בהגעת חומרי גלם. בימים אלו קיימת עליה חדה במחירי הנפט, הגז וכלל הסחורות בעולם.

אי הוודאות והימשכות הלחימה עלולה להוביל גם למשבר כלכלי עולמי, לאיים על יציבות פיננסית של גופים ומדינות ולהשפיע על הסחר הבינלאומי. כמו כן, מגמת מחסור חומרי הגלם עלולה להחריף, לתרום לעליות המחירים ולהביא לפגיעה ברווחיות וכדאיות הפרויקטים ולירידה בהכנסות וברווח של הקבוצה.

באופן כללי, החברה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך לקביעת המחיר עם לקוחותיה, באופן שמקטין את חשיפת החברה לעליית מחירים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לספקי

חומרי הגלם קיים מבחר מפעלי פלדה ברחבי העולם המהווים תחליף, ככל הנדרש, ליצרנים מאוקראינה ורוסיה. נכון למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את השפעת התמשכות הלחימה באוקראינה על המשק הישראלי בכלל, ועל פעילות החברה בפרט.

3.7.3. יצוין כי לאור שינויים מאקרו כלכליים בעולם חלה עלייה חדה בעלויות חומרי גלם, המשפיעה בין היתר על מחירי הפלדה, הצנרות והכבלים (כבלי חשמל מנחשת) וכן על מחירי התובלה העולמיים, דבר העלול להשפיע על תקציבי פרויקטים וכדאיותם ורווחיות פרויקטים שהקבוצה מבצעת.

הנהלת החברה וחברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחרי השינויים וההתפתחויות בנושא ונערכות להגיב בהמשך בהתאם להתפתחויות.

יצוין כי האמור בסעיף זה לעיל, בין היתר, בעניין השפעותיו הפוטנציאליות של משבר הקורונה ו/או המלחמה בין רוסיה ואוקראינה ו/או המשך עליית מחירי חומרי גלם ובכללם הפלדה, על הקבוצה כמו גם דרכי ההתמודדות של הקבוצה עם השפעות אפשריות אלו, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע הקיים בקבוצה בתאריך התשקיף ואשר מתבסס על פרסומים בישראל ובעולם ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות בנושא זה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שתהיינה השפעות מהותיות על פעילות הקבוצה ומצבה העסקי, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה או אינם בשליטתה, עקב אפשרות של פגיעה בצמיחה, מעבר המשק להאטה, המשך עליית מחירי חומרי הגלם, מחסור בחומרי גלם וכיו"ב. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

#### 4. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 31.3.2022 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 2022	נכסים שוטפים
הירידה במזומנים ביחס ליום 31 במרץ 2021 נובעת בעיקר מגידול ביתרות הון חוזר נטו וכן מפירעון הלוואות לז"א, פירעון התחייבות חכירה וחלוקת דיבידנד.	15,960	30,185	14,753	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה בהיקף הפקדונות ליום 31 במרץ 2021, נובע בעיקר משחרור במהלך שנת 2021 של סכום שהופקד בנאמנות בגין תמורה עבור קרקע שמכרה חברת בת בשנת 2020.	4,210	6,947	4,347	פיקדונות
הגידול בלקוחות והכנסות לקבל ביחס ליום 31 במרץ 2021 נובע בעיקר מגידול בהיקף הפרויקטים בביצוע.	104,134	94,709	104,635	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול במלאי ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול ברכישת חו"ג בתחום התעשייה לאור הגידול המשמעותי בצבר הפרויקטים בתחום.	21,270	16,891	29,577	מלאי
הגידול ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מגידול בחייבים אחרים.	4,785	3,470	8,372	נכסים שוטפים אחרים
	150,359	152,202	161,684	סה"כ נכסים שוטפים

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 2022	נכסים בלתי שוטפים
יתרות הרכוש הקבוע כוללות שערך נדל"ן החברה לאור עבודת הקצאת עלות רכישה במיזוג (ראו עבודה שצורפה לדוחות התקופתיים לשנת 2021). הקיטון בין התקופות נובע מפחת שקוּז על ידי רכישות רכוש.	61,099	63,204	60,036	רכוש קבוע
הגידול מיום 31 במרץ 2021 נובע ממיון הכנסות לקבל מזמן קצר לזמן ארוך.	42,975	21,328	42,975	הכנסות לקבל זמן ארוך
הסכום נובע ממוניטין, צבר הזמנות ורשימת לקוחות המהווים חלק מעודף העלות שיוחס בעבודת הקצאת עלות רכישה במיזוג. הקיטון בין התקופות נובע מהפחתת רשימת הלקוחות וצבר ההזמנות.	10,597	12,719	9,887	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה שימש את חברות הקבוצה.	4,349	4,135	4,384	הלוואה לצד קשור
הגידול ליום 31 במרץ 2022 נובע בעיקר מעלייה בהיקף נכסי זכות שימוש.	9,988	10,170	11,780	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	129,008	111,556	129,062	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	279,367	263,758	290,746	סה"כ נכסים



התחייבויות והון	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	39,052	33,685	35,805	הגידול באשראי לזמן קצר נובע בעיקר מגידול בצרכי הון החוזר של החברה.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	85,750	51,018	78,474	הגידול בהתחייבויות לספקים נובע בעיקר מהגידול בהיקפי הפעילות.
התחייבויות שוטפות אחרות	14,404	17,275	13,219	הגידול ביחס לתום שנת 2021 נובע בעיקר מגידול בגין התחייבויות חכירה.
<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>	<b>139,206</b>	<b>101,978</b>	<b>127,498</b>	
יחס שוטף	1.16	1.49	1.18	הירידה ביחס השוטף מיום 31 במרץ 2021 נובעת בעיקר ממיון יתרת הכנסות לקבל מזמן קצר לזמן ארוך.
יחס מהיר	0.95	1.33	1.01	הירידה ביחס המהיר מיום 31 במרץ 2021 נובעת מהירידה ביחס השוטף וכן מגידול במלאי.
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	4,250	9,058	5,034	הירידה ביתרת ההלוואות לזמן ארוך נובעת מפרעונות שוטפים (מיון החלויות לזמן קצר).
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	7,841	9,435	7,546	ההתחייבויות האחרות כוללות בעיקר התחייבויות בגין הטבות לעובדים והתחייבויות חכירה. הירידה ביחס ליום 31 במרץ 2021 נובעת בעיקר מירידה בהוצאות לשלם לזמן ארוך.
<b>סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות</b>	<b>12,091</b>	<b>18,493</b>	<b>12,580</b>	
<b>סה"כ התחייבויות</b>	<b>151,297</b>	<b>120,471</b>	<b>140,078</b>	
הון עצמי מיוחס לבעלים	131,942	136,925	132,184	הירידה בהון ליום 31 בדצמבר 2021 ביחס ליום 31 במרץ 2021 נובעת מהפסד לבעלים שנרשם בשלושת הרבעונים האחרונים של שנת 2021.
זכויות שאינן מקנות שליטה	7,507	6,362	7,105	הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 במרץ 2022 נובע מרווחים שנרשמו בחברת הבת גרנד מיום 31 במרץ 2021.
<b>סה"כ הון</b>	<b>139,449</b>	<b>143,287</b>	<b>139,289</b>	
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>290,746</b>	<b>263,758</b>	<b>279,367</b>	

5. תוצאות הפעילות

5.1. להלן תמצית תוצאות הפעילות מדוחות רווח והפסד מאוחד (באלפי ש"ח):

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מתוספת מחזור פעילות תחום התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה ברבעון הראשון של שנת 2022, לעומת מחזור המכירות ברבעון הראשון של 2021, טרום המיזוג, שכולל רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה וכן מגידול במחזור המכירות של תחומי המערכות והאנרגיה ביחס לתקופה המקבילה.	199,434	16,383	62,244	מחזור המכירות
הגידול ברווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מתוספת הרווח הגולמי של תחום התעשייה ושל תחום ההקמות ואלקטרומכניקה ברבעון הראשון של שנת 2022, לעומת הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2021, טרום המיזוג, שכולל רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה וכן מגידול ברווח הגולמי של תחומי המערכות והאנרגיה ביחס לתקופה המקבילה.	29,278	2,732	8,673	רווח גולמי
הגידול בהוצאות ההנהלה ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מתוספת הוצאות תחום התעשייה ותחום ההקמות ואלקטרומכניקה ברבעון הראשון של שנת 2022, לעומת הוצאות הרבעון הראשון של 2021, טרום המיזוג, שכוללות רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה.	25,119	2,447	6,832	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
ההוצאות ברבעון הראשון של 2022 כוללות הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים (רשימת לקוחות וצבר הזמנות) בסכום של כ- 600 אלפי ש"ח.	(567)	7	178	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי בקיזוז הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות.	4,726	278	1,663	רווח תפעולי (הפסד)
הגידול בהוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מתוספת הוצאות תחום התעשייה ותחום ההקמות ואלקטרומכניקה ברבעון הראשון של שנת 2022, לעומת הוצאות הרבעון הראשון של 2021, טרום המיזוג, שכוללות רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה.	1,979	128	691	הוצאות מימון, נטו
	(123)	-	(48)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
הגידול ברווח לפני מס נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון נטו.	2,624	150	924	רווח לפני מס
הגידול המינורי ברווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לגידול ברווח לפני מס בין התקופות נובע מצרף תוצאות חברת ברנד ברבעון הראשון של שנת 2022 אשר מביא לשיעור מס אפקטיבי גבוה יותר לאור אי רישום הכנסות מס בגין הפסדים.	(1,149)	38	52	רווח (הפסד) לתקופה

5.2. כאמור לעיל, לאור העובדה שכללי החשבונאות משקפים את מרגל כחברת האם ושבתקופות ההשוואה בדוחות המאוחדים של החברה (הרבעון הראשון של שנת 2021 ושנת 2021) תוצאות הפעילות לא כללו את חברת ברנד, להלן ניתוח של תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2022 אל מול תוצאות תקופות ההשוואה כפי שהוצגו בדוחות הפרופורמה ליום 31 במרץ 2021 וליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2021 (פרופורמה)	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (פרופורמה)	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מגידול במחזור המכירות של כל תחומי הפעילות של החברה ביחס לתקופה המקבילה.	217,571	34,520	62,244	מחזור המכירות
הגידול ברווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מגידול במחזורי הפעילות של כל תחומי פעילות החברה וכן מגידול בשיעור הרווח הגולמי של תחומי המערכות, האנרגיה והתעשייה.	31,738	5,263	8,673	רווח גולמי
הגידול בהוצאות ההנהלה ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע בעיקר מפחת בגין נכסים בלתי מוחשיים (רשימת לקוחות וצבר הזמנות) שנרשמו ביחוס עודף העלות, כפי שהוערך בעבודת הקצאת עלות הרכישה במיזוג.	26,788	5,943	6,832	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
	(516)	1	178	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי בקיזוז הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות.	5,466	(681)	1,663	רווח תפעולי (הפסד)
הגידול בהוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2022 ביחס לרבעון הראשון אשתקד נובע מהגידול בהקפי הפעילות.	2,393	542	691	הוצאות מימון, נטו
	(161)	(38)	(48)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
הגידול ברווח לפני מס נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון נטו.	2,912	(1,261)	924	רווח לפני מס
הגידול ברווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2022 לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021 נובע מהגידול ברווח לפני מס שקוזז על ידי גידול בהוצאות מס.	(1,345)	(1,857)	52	רווח (הפסד) לתקופה

### 5.3. תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

כאמור לעיל, לאור העובדה שכללי החשבונאות משקפים את מרגל כחברת האם ושבתקופות ההשוואה בדוח (הרבעון הראשון של 2021) תוצאות הפעילות לא כללו את חברת ברנד, בביאור מגזרי הפעילות בדוחות המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2022 לא מוצגים נתוני פעילות מגזרי התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה לרבעון הראשון של 2021. לצרכי השוואה מלאה, ניתוח התוצאות המגזריות בסעיפים 5.3.3 ו- 5.3.4 להלן כולל את תוצאות מגזרי פעילות אלה גם לרבעון הראשון של 2021, כפי שהוצגו בדוחות הפרופורמה ליום 31 במרץ 2021.

5.3.1. תוצאות הפעילות במגזר המערכות (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.	7,623	12,483	מחזור המכירות
השיפור ברווח נובע משיפור בשיעורי הרווחיות בפרויקטים שבוצעו בשנת 2022 לעומת אשתקד ומהגידול במחזור המכירות.	1,295	2,720	רווחי המגזר

5.3.2. תוצאות הפעילות במגזר האנרגיה (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.	6,713	14,088	מחזור המכירות
השיפור ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות ומשיפור בשיעורי הרווחיות.	714	1,788	רווחי המגזר

5.3.3. תוצאות הפעילות במגזר התעשייה (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (פרופורמה)	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.	11,182	17,065	מחזור המכירות
השיפור ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות.	(277)	163	רווחי המגזר

5.3.4. תוצאות הפעילות במגזר ההקמות ואלקטרומכניקה (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (פרופורמה)	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.	11,997	19,366	מחזור המכירות
השיפור ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות.	2,808	4,002	רווחי המגזר

6. נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	
השיפור בתזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בסכום הפחת והפחתות (הוצאות שאינן כרוכות בתזרים) וכן מירידה בגידול נטו בסעיפי רכוש והתחייבות.	(2,151)	638	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
התזרים הגבוה מפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2021 נבע ממזומנים נטו שנכנסו לאיחוד עקב המיזוג שהושלם ביום 31 במרץ 2021. התזרים ששימש לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2022 נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע.	29,113	(864)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון ברבעון הראשון של 2022 לעומת התזרים שנבע מפעילות מימון ברבעון המקביל נובע בעיקר מדיבידנד שחולק ברבעון הראשון של 2022 וכן מקבלת הלוואות (לזמו ארוך וקצר יחד) בהיקף נמוך יותר ברבעון הראשון של 2022.	2,803	(981)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	29,765	(1,207)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	420	15,960	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	30,185	14,753	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

6.1. מקורות המימון לפעילות החברה כוללות את ההון העצמי הקיים בחברה וכן מימון מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים כפי שמפורט בטבלת הנזילות לעיל.

6.2. להלן פירוט הרכב מקורות המימון החיצוניים של החברה:

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 2022	
הגידול באשראי לזמן קצר נובע בעיקר מגידול בצרכי הון החוזר של החברה.	35,805	33,685	39,052	אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים
הירידה בהלוואות לזמן ארוך נובעת מפרעונות שוטפים.	5,034	9,058	4,250	הלוואות לזמן ארוך

6.3. אשראי בנקאי ועמידה בהתניות פיננסיות

6.3.1. במסגרת הסכמי האשראי שנחתמו בין החברה וחברות בנות של החברה לבין תאגידים

בנקאיים נקבעו מגבלות שונות הכוללות אמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים ראו סעיף

15.10 לפרק א' לדוח התקופתי, דוח מידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-000552), ודו"ח מידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-028284), המובאים

על דרך ההפניה וכן ביאור 21' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

6.3.2. ליום 31 במרץ 2022 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות:

אמת המידה ליום 31.3.2022	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
124.4 מיליון ש"ח	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
45.1%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
4.54	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ' לקבל לחוב פיננסי לז"ק

## חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

- מדיניות התאגיד בנושא תרומות**  
בתקופת הדוח לא העניקה החברה תרומות כלשהן. החברה לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות וכן אין לה התחייבויות למתן תרומות כלשהן בתקופות עתידיות.
- פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**  
בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים**  
לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי.
- פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**  
לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי.
- מורשה חתימה עצמאי**  
ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי שהינם בעלי שליטה בחברה הינם מורשי חתימה עצמאיים, בהתאם לאמור בסעיף 37 לחוק ניירות ערך בחברה ובחברות מוחזקות של החברה.

## חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. **דוח מצבת התחייבויות**  
לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה.
2. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**  
לעסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 3 לעיל.
3. **הפנית תשומת לב**  
רואה החשבון המבקר של החברה, מבלי לסייג את חוות דעתו, הפנה את תשומת הלב לבאור 5(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2022, בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות.

ירון סילש  
מנכ"ל

גלעד הלוי  
יו"ר הדירקטוריון

30 במאי 2022

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ליום 31 במרץ 2022**

**(בלתי מבוקרים)**



## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

17	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
18-19	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
20-21	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
22-24	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
25-27	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
28-33	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ** החברה וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2022. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

### הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 5(ד) בדוחות הכספיים בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות אלו.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 30 במאי, 2022

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרכז אבן עזר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

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

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

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

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ	
	(*)2021	2022
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
15,960	30,185	14,753
4,210	6,947	4,347
104,134	94,709	104,635
4,785	3,470	8,141
-	(**)	231
21,270	16,891	29,577
<u>150,359</u>	<u>152,202</u>	<u>161,684</u>
644	473	796
1,656	2,000	1,656
28	28	28
488	712	438
6,072	6,957	7,262
61,099	63,204	60,036
4,349	4,135	4,384
1,100	-	1,600
42,975	21,328	42,975
10,597	12,719	9,887
<u>129,008</u>	<u>111,556</u>	<u>129,062</u>
<u>279,367</u>	<u>263,758</u>	<u>290,746</u>

**נ כ ס י ם**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות משועבדים

**חייבים ויתרות חובה:**

לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות  
אחרים  
נכסי מסים שוטפים  
מלאי

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים בלתי שוטפים**

נכסי מסים נדחים  
פיקדונות משועבדים  
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות  
נכסי זכות שימוש  
רכוש קבוע, נטו  
הלוואה לצד קשור  
אחרים  
הכנסות לקבל זמן ארוך  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

**סה"כ נכסים בלתי שוטפים**

**סך נכסים**

(\*) כולל יישום למפרע של ייחוס עודפי עלות בגין רכישה במהופך.  
(\*\*) סיווג מחדש.

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**  
**(המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
			אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
35,805	33,685	39,052	
2,364	2,753	3,114	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
			<b>זכאים ויתרות זכות:</b>
			ספקים ונותני שירותים
78,474	51,018	85,750	אחרים
10,658	8,768	11,290	מיסי הכנסה לשלם
197	(**) 5,754	-	
<u>127,498</u>	<u>101,978</u>	<u>139,206</u>	<b>סה"כ התחייבות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
			הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
5,034	9,058	4,250	התחייבויות חכירה
3,314	3,983	3,630	הוצאות לשלם זמן ארוך
-	840	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
4,232	4,612	4,211	<b>סה"כ התחייבות בלתי שוטפות</b>
<u>12,580</u>	<u>18,493</u>	<u>12,091</u>	
<u>140,078</u>	<u>120,471</u>	<u>151,297</u>	<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
			הון מניות רגילות
51,034	50,871	51,034	פרמיה על מניות
69,007	68,489	69,007	קרנות הון
(1,121)	(1,351)	(1,011)	עודפים
13,264	18,916	12,912	
<u>132,184</u>	<u>136,925</u>	<u>131,942</u>	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
7,105	6,362	7,507	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>139,289</u>	<u>143,287</u>	<u>139,449</u>	<b>סך ההון</b>
<u>279,367</u>	<u>263,758</u>	<u>290,746</u>	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>
			(**) סיווג מחדש.

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

גלעד הלוי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי, 2022.

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
199,434	16,383	62,244	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
170,156	13,651	53,571	
29,278	2,732	8,673	<b>רווח גולמי</b>
25,119	2,447	6,832	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(567)	7	178	
4,726	278	1,663	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
690	71	83	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות <b>הוצאות מימון, נטו</b>
2,669	199	774	
1,979	128	691	
(123)	-	(48)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
2,624	150	924	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
3,773	112	872	מסים על ההכנסה
(1,149)	38	52	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
152	-	-	<b>רווח כולל אחר:</b> סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(997)	38	52	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(3,299)	(8)	(350)	<b>סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה <b>רווח לתקופה</b>
2,150	46	402	
(1,149)	38	52	
(3,162)	(8)	(350)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,165	46	402	
(997)	38	52	

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר**  
**(המשך)**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2021	2022
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה:

(0.073)	(0.000)	(0.007)
45,376	28,565	51,034

רווח (הפסד) בסיסי/מדולל למניה (בש"ח)

מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 מרץ 2022 (בלתי מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה		פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ש"ח
				המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח		
139,289	7,105	132,184	13,262	(2,533)	1,412	69,007	51,034
52	402	(350)	(350)	-	-	-	-
110	-	110	-	-	110	-	-
<u>139,449</u>	<u>7,507</u>	<u>131,942</u>	<u>12,912</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,522</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה בתקופת הדוח:  
רווח (הפסד) כולל לתקופה  
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרץ 2022

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 מרץ 2021 (בלתי מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין רכישה במהופך	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,560	(302)	28,862	26,924	-	(26,627)	-	-	28,565
38	46	(8)	(8)	-	-	-	-	-
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-
122,689	6,618	116,071	-	(2,502)	26,627	1,151	68,489	22,306
143,287	6,362	136,925	18,916	(2,502)	-	1,151	68,489	50,871

יתרה ליום 1 בינואר 2021

התנועה בתקופת הדוח:  
רווח (הפסד) כולל לתקופה  
דיבידנד

הנפקת מניות בעסקת מיזוג (ראה ביאור ד1')

יתרה ליום 31 במרץ 2021

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין רכישה במהופך	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,560	(302)	28,862	26,924	-	(26,627)	-	-	28,565
(997)	2,165	(3,162)	(3,162)	-	-	-	-	-
(10,500)	-	(10,500)	(10,500)	-	-	-	-	-
(1,680)	(1,680)	-	-	-	-	-	-	-
261	-	261	-	-	-	261	-	-
302	302	-	-	-	-	-	-	-
681	-	681	-	-	-	-	518	163
(31)	-	(31)	-	(31)	-	-	-	-
122,689	6,618	116,071	-	(2,502)	26,627	1,151	68,489	22,306
139,289	7,105	132,184	13,262	(2,533)	-	1,412	69,007	51,034

יתרה ליום 1 בינואר 2021

**התנועה בשנת הדוח:**

רווח כולל לשנה  
דיבידנד  
דיבידנד שחולק מחברת הבת לזש"מ"ש  
תשלום מבוסס מניות  
יציאה מאיחוד  
הנפקת מניות כתוצאה ממימוש אופציות מניות באוצר  
הנפקת מניות בעסקת מיזוג

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2021	2022
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(1,149)	38	52
(8,098)	(2,189)	586
(9,247)	(2,151)	638
(2,223)	(25)	(707)
44	12	15
101	-	-
(261)	(21)	(35)
3,031	(50)	(137)
(550)	-	-
29,197	29,197	-
29,339	29,113	(864)
-	2,501	-
(2,325)	(647)	(784)
(2,948)	(204)	(2,500)
(3,763)	(254)	(944)
5,514	1,593	3,247
(1,680)	-	-
(31)	-	-
681	-	-
-	(186)	-
(4,552)	2,803	(981)
15,540	29,765	(1,207)
420	420	15,960
15,960	30,185	14,753

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**

רווח (הפסד) נקי לתקופה  
ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת ועסקה משותפת  
מתן הלוואה לחברה קשורה  
פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד, נטו  
יציאה מאיחוד (ר' נספח ה)  
רכישה במהופך (ר' נספח ד')

**מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון**

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
חלוקת דיבידנד  
פירעון התחייבויות חכירה  
אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו  
חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
מניות באוצר  
הנפקת מניות כתוצאה ממימוש אופציות  
ריבית ועמלות ששולמו לתאגידים בנקאיים

**מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי**

**יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף התקופה**

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**(המשך)**

נספח א' - ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(2,228)	112	(428)	<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:</b>
(1,149)	-	-	שינוי במסים שוטפים
123	-	48	רווח ממימוש חברה מאוחדת
(350)	-	-	חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
139	-	-	חלק המיעוט בהפסדי חברה שמומשה
8,518	496	2,922	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו, ומדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
66	7	(15)	פחת והפחתות
762	-	(152)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
182	-	52	מסים נדחים, נטו
261	-	110	ריבית התחייבות בגין חכירה
-	128	-	תשלום מבוסס מניות
6,323	743	2,537	הפסדי אשראי
(32,949)	142	(501)	<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(4,225)	97	(3,856)	<b>קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:</b>
(5,506)	(266)	(8,307)	לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
			חייבים אחרים
			גידול במלאי
37,060	(1,561)	7,602	<b>גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:</b>
(7,352)	351	3,132	ספקים ונותני שירותים
-	(426)	-	זכאים אחרים
(1,449)	(1,269)	(21)	קיטון במיסי הכנסה לשלם
(14,421)	(2,932)	(1,951)	שינוי בהתחייבות לפיצויים
(8,098)	(2,189)	586	<b>סה"כ התאמות</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**(המשך)**

**נספח ב' - פעילות שלא במזומן:**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2021	2022
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
2,624	-	2,708
-	5,052	-
639	-	314
2,500	2,744	-
5,052	-	-

עסקאות והתחייבויות חכירה

חלוקת דיבידנד שלא במזומן כנגד צד קשור

ספקי רכוש קבוע

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

דיבידנד ששולם כנגד מחיקת הלוואה לבעל שליטה

**נספח ג' - מידע נוסף:**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2021	2022
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,975	426	1,475
1,568	200	576
438	72	34

מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת

ריבית ששולמה בפעילות מימון

ריבית שהתקבלה בפעילות השקעה

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**(המשך)**

נספח ד' - רכישה במהופך - נתוני ברנד:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
8,640	8,640	-	פיקדונות משועבדים
52,037	52,037	-	לקוחות
5,044	5,044	-	חייבים ויתרות חובה
14,987	14,987	-	מלאי
59,483	59,483	-	רכוש קבוע (*)
5,384	5,384	-	נכס זכות שימוש
712	712	-	הלוואה לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות
28	28	-	השקעה בשווי מאזני
377	377	-	מסים נדחים
8,364	8,364	-	מוניטין (*)
3,488	3,488	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו ממס (*)
(28,592)	(28,592)	-	אשראי מתגידים בנקאיים ואחרים
(23,462)	(23,462)	-	ספקים ונותני שירותים
(2,968)	(2,968)	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(6,771)	(6,771)	-	זכאים ויתרות זכות
(3,259)	(3,259)	-	התחייבויות בגין חכירה
(6,618)	(6,618)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(116,071)	(116,071)	-	השפעת הרישום החשבונאי של רכישה במהופך
(29,197)	(29,197)	-	<b>מזומנים נטו שנכנסו לאיחוד</b>

(\*) כולל יישום למפרע של ייחוס עודפי עלות בגין רכישה במהופך.

נספח ה' - יציאה מאיחוד - נתוני מרגל סריג:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(2,018)	-	-	לקוחות
(1,909)	-	-	חייבים ויתרות חובה
(861)	-	-	מלאי
(547)	-	-	רכוש קבוע
(1,045)	-	-	נכס זכות שימוש
1,648	-	-	אשראי מתגידים בנקאיים ואחרים
5,781	-	-	ספקים ונותני שירותים
964	-	-	זכאים ויתרות זכות
339	-	-	התחייבויות בגין חכירה
(653)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,149)	-	-	רווח בעסקה
550	-	-	<b>מזומנים נטו שיצאו מאיחוד</b>

הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

ביאור 1 - כללי

א. קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - ברנד או החברה) עוסקת בתחומי המערכות, האנרגיה התעשייה וההקמות ואלקטרומוכניקה, כמפורט בביאור 3 להלן.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ הינה חברה ציבורית בע"מ ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה התאגדה ביום 28 ביוני 1993 בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה אזור התעשייה ת.ד. 145, ירוחם.

ב. יש לעיין בדוחות כספיים תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של ברנד ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**ג. עסקת המיזוג בין החברה לבין מרגל מערכות בע"מ:**

בחודש נובמבר 2020 התקשרה ברנד עם חברת מרגל ועם בעלי המניות של מרגל שהחזיקו ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל, בדילול מלא, בהסכם החלפת מניות במסגרתו תחזיק ברנד ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל בדילול מלא בתמורה לסך של 28,565,000 מניות רגילות של ברנד אשר היוו כ-54% מכלל המניות הרגילות של ברנד בדילול מלא מיד לאחר הקצאתן. במסגרת העסקה, הלוואת בעלים שניתנה לברנד בעבר, בסך 8.5 מיליון ש"ח הומרה להון. ביום 3 בפברואר 2021 אישרה האספה הכללית של ברנד את ההתקשרות וכן התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה, ביום 1 במרץ 2021 התקבל אישור רשות המיסים לעסקה, ביום 10 במרץ 2021 הושלמה הנפקת הון בדרך של זכויות בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח. ביום 16 במרץ 2021 התקבלו אישורי הבנקים המממנים לעסקה.

ביום 31 במרץ 2021 הושלמה עסקת המיזוג לאחר שהושלמו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם המיזוג (למעט שני תנאים מתלים שהצדדים הסכימו לוותר על קיומם).

**ד. הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:**

תוצאת עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין מרגל מערכות הביאה לכך שמבחינה משפטית החברה מחזיקה במניות מרגל מערכות בע"מ. אולם, בעוד החברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית. במהות הכלכלית, חברת מרגל מערכות בע"מ רוכשת למעשה את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת/הקצאת מניות ומהווה את הרוכשת החשבונאית בעסקת המיזוג. עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך הדוחות הכספיים, בשל היותם מייצגים את המהות הכלכלית, כוללים את חברת מרגל מערכות בע"מ כחברה הרוכשת ואת החברה כחברה הנרכשת.

החברה בחנה ומצאה לנכון כי אופן הצגת עסקת הרכישה הינו רכישה במהופך וזאת מהטעמים שיעקרום:

- (1) בעלי המניות של מרגל מחזיקים במרבית זכויות ההצבעה (54%) והם בעלי השליטה בברנד אחרי העסקה.
- (2) ההנהלה הבכירה של ברנד אחרי העסקה היא מטעמה של מרגל.
- (3) מרבית חברי הדירקטוריון של ברנד אחרי העסקה הם מטעמה של מרגל.

לאור הטיפול החשבונאי של רכישה במהופך, מספרי השוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בדוח רווח והפסד ובדוח תזרים המזומנים, משקפים את תוצאות ותזרימי חברת מרגל (הרוכשת החשבונאית) קודם לביצוע עסקת המיזוג, שכן השלמת עסקת המיזוג התקיימה בתום הרבעון ביום 31 במרץ 2021 (החל ממועד זה מוצגים דוחות אלה באופן המשקף את הפעילות הממוזגת). לנתוני כלל החברות ומגזרי הפעילות שלאחר המיזוג לרבעון המקביל אשתקד, ראו דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים פרופורמה ליום 31 במרץ 2021.

**ה. נגיף הקורונה והמלחמה באוקראינה**

בדבר השלכות נגיף הקורונה (Covid 19) והמלחמה באוקראינה על דוחותיה הכספיים של החברה ראו ביאור 1' ו-1' בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 של קבוצת ברנד בע"מ, בהתאמה.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (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 ישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

**ביאור 3 - מגזרים**

**א. כללי:**

מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מפורטים להלן מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

**מגזר המערכות:** מפיק את הכנסותיו מתכנון, הקמה ואחזקה של מערכות חשמל, בקרה ותקשורת לפרויקטי תשתיות.

**מגזר האנרגיה:** מפיק את הכנסותיו מתכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

**מגזר התעשייה:** כולל תכנון, ייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם. (לשעבר מגזר המתכת).

**מגזר ההקמות והאלקטרומכניקה:** כולל הקמת תשתיות מתכת, לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. (לשעבר מגזר ההקמות).

**מגזר פעילויות אחרות:** מפיק את הכנסותיו בעיקר מייצור לוחות חשמל מסוגים שונים. בעקבות מכירת חברת מרגל-סריג בסוף שנת 2021 (כמפורט בביאור 25 (25) לדוחות המאוחדים לשנת 2021) הקבוצה הפסיקה לפעול במגזר זה.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) הגולמי שהופקו מפעילות כל מגזר בר-דיווח. דיווחים אלו נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת בחברה.

כאמור לעיל, לאור העובדה שכללי החשבונאות משקפים את מרגל כחברת האם ושבתקופת השוואה בדוח (הרבעון הראשון של 2021) תוצאות הפעילות לא כללו את חברת ברנד, בביאור מגזרי הפעילות בדוחות המאוחדים של החברה לא מוצגים נתוני פעילות מגזרי התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה לרבעון הראשון של 2021 ועם תוצאות הרבעון השני עד הרביעי של שנת 2021 בלבד בנתוני שנת 2021. לצרכי השוואה מלאה, ראו בביאור מגזרים בדוחות הפרופורמה לרבעון הראשון של שנת 2021.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

ביאור 3 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה	תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,244	-	19,366	16,307	14,088	12,483	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(758)	-	758	-	-	
62,244	(758)	19,366	17,065	14,088	12,483	
8,673	-	4,002	163	1,788	2,720	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
7,010						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
1,663 691						<b>רווח מפעולות רגילות</b> הוצאות מימון, נטו
(48)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
924						<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	פעילויות אחרות		מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
16,383	-	2,047	6,713	7,623	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(196)	196	-	-	
16,383	(196)	2,243	6,713	7,623	
2,732	-	723	714	1,295	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
2,454					הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
278 128					<b>רווח מפעולות רגילות</b> הוצאות מימון, נטו
150					<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>



**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

ביאור 3 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	אנרגיה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
199,434	-	7,770	66,012	34,531	46,528	44,593	הכנסות מלקוחות חיצונים
-	(327)	327	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
199,434	(327)	8,097	66,012	34,531	46,528	44,593	סה"כ הכנסות
29,278	-	917	16,114	(4,333)	6,041	10,539	רווחי המגזר
24,552							הוצאות כלליות משותפות, נטו, שלא יוחסו בין המגזרים
4,726							רווח מפעולות רגילות
1,979							הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(123)							רווח לפני מסים על ההכנסה
2,624							
279,367	-	-	52,596	125,868	15,140	85,763	נכסי המגזר
140,078	-	-	22,998	35,961	20,872	60,247	התחייבויות המגזר
8,518	-	86	1,846	4,230	12	2,344	פחת והפחתות המגזר

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים**

החברה סבורה כי ליום 31 במרץ 2022 ו-2021 ליום 31 בדצמבר 2021, הערכים בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת שווים בקירוב לשווים ההוגן.

**ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

**א. התקשרות בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ-21 מיליון ש"ח:**

ביום 1 במאי 2022 התקשרה מרגל עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם מפורט לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה באחד המקטעים בפרויקט הקו הירוק של הרכבת הקלה (בסעיף זה - "העבודות" ו- "הפרויקט", בהתאמה), בהיקף מוערך של כ-21 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. תשלום התמורה בפרויקט הינו כנגד התקדמות ביצוע הפרויקט ובהתאם לכמויות שיבוצעו בפועל, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. מרגל החלה בביצוע העבודות בפרויקט, והיא מעריכה כי תשלימן במהלך שנת 2024.

**ב. התקשרות בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ-34 מיליון ש"ח:**

ביום 10 במרץ 2022 נחתם בין מרגל, לבין צד שלישי, הסכם לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה של המזמין לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בדרך 461, בהיקף כולל של 34 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף.

**ג. התקשרות בהסכמי מימון עם בנקים:**

בחודש מרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל, ברנד אנרגיה וגרנד, התקשרות בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי ההתניות הפיננסיות. לפרטים ראו ביאור 21ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

**ד. מחלוקות עם מזמיני עבודה:**

בהמשך לביאור 25 (7), (29) ו- (30) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, לא חל שינוי מהותי בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה וכנגד הקבוצה ביחס למחלוקות אלו.

**ביאור 6 - אישור הדוחות**

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 30 במאי 2022, על ידי הדירקטוריון.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**

**מידע כספי נפרד  
ליום 31 במרץ 2022**

**(בלתי מבוקר)**

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד  
ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

### עמוד

39	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד:
40-41	נתונים על המצב הכספי
42	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
43-44	נתונים על תזרימי המזומנים
45-46	מידע נוסף

א.ג.ב.,

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד  
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא:**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ, 2022, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-3,237 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2022, ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-13 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

**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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה:**

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**הפניית תשומת לב:**

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 5 (ד) לדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ ליום 31 במרץ, 2022 בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה חברה מאוחדת ולתביעות שהוגשו על ידי החברה המאוחדת ביחס למחלוקות אלו.

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

תל אביב, 30 במאי, 2022

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ		
אלפי ש"ח (מבוקר)	2021 (*)	2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
7,292	21,671	8,107	<b>נכסים שוטפים</b> מזומנים ושווי מזומנים פיקדונות משועבדים
3,347	1,699	3,347	
10,639	23,370	11,454	
11,598	6,061	23,911	<b>חייבים ויתרות חובה:</b> לקוחות נכסים בגין חוזים עם לקוחות אחרים נכסי מסים שוטפים מלאי
32,138	40,934	22,576	
2,919	2,544	2,348	
895	895	895	
17,808	11,266	25,948	
65,358	61,700	75,678	
75,997	85,070	87,132	<b>סך נכסים שוטפים</b>
8,332	792	8,899	<b>נכסים לא שוטפים</b> הלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו הכנסות לקבל ז"א נכסי זכות שימוש רכוש קבוע, נטו מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
21,321	-	21,321	
873	499	1,179	
55,124	57,978	54,049	
10,597	15,719	9,887	
58,568	50,100	60,676	
154,815	125,088	156,011	<b>סך נכסים לא שוטפים</b>
230,812	210,158	243,143	<b>סך נכסים</b>

(\*) כולל יישום למפרע של יחוס עודפי עלות בגין רכישה במהופך.

הנתונים המוצגים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי  
(המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ		
אלפי ש"ח (מבוקר)	2021 (*)	2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
18,523	20,234	17,487	<b>התחייבויות שוטפות</b> אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
416	274	564	
18,939	20,508	18,051	
66,229	41,492	75,871	<b>זכאים ויתרות זכות:</b> ספקים ונותני שירותים אחרים מסים נדחים
7,264	2,458	11,578	
460	829	342	
73,953	44,779	87,791	
92,892	65,287	105,842	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
3,520	5,555	3,046	<b>התחייבויות לא שוטפות</b> הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות חכירה התחייבויות בגין הטבות לעובדים
317	121	456	
1,899	2,270	1,857	
5,736	7,946	5,359	<b>סך התחייבויות לא שוטפות</b>
98,628	73,233	111,201	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
132,184	136,925	131,942	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
230,812	210,158	243,143	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

(\*) כולל יישום למפרע של יחוס עודפי עלות בגין רכישה במהופך.

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

גלעד הלוי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי, 2022.

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
76,930	-	33,609	הכנסות מעבודות ושירותים
80,473	-	33,425	עלות העבודות והשירותים
(3,543)	-	184	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
10,419	-	2,731	הוצאות הנהלה וכלליות
306	-	66	הוצאות אחרות, נטו
(14,268)	-	(2,613)	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
442	-	163	הכנסות מימון
1,106	-	416	הוצאות מימון
(664)	-	(253)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
11,536	(8)	2,516	חלק החברה ברווח, נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
(3,396)	(8)	(2,866)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(97)	-	-	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(3,299)	(8)	(350)	<b>הפסד נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(129)	-	-	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
266	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
(137)	-	-	מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(3,162)	(8)	(350)	<b>סה"כ הפסד כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>

הנתונים המוצגים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.



**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**נתונים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2021	2022
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(3,299)	(8)	(350)
<u>(1,695)</u>	<u>8</u>	<u>5,449</u>
<u>(4,994)</u>	<u>-</u>	<u>5,099</u>
(209)	-	-
5	-	-
21,671	-	-
(6,898)	-	(148)
5,320	-	-
(1,648)	-	-
<u>-</u>	<u>21,671</u>	<u>-</u>
<u>18,241</u>	<u>21,671</u>	<u>(148)</u>
-	-	-
(2,500)	-	(2,500)
681	-	-
(3,746)	-	(1,010)
(359)	-	(126)
-	-	(500)
(31)	-	-
<u>(5,955)</u>	<u>-</u>	<u>(4,136)</u>
7,292	21,671	815
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,292</u>
<u>7,292</u>	<u>21,671</u>	<u>8,107</u>

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה  
ההתאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח  
א')

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות**

**תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
רכישת מניות בחברה מאוחדת  
השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו  
דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת  
פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד  
רכישה במהופך

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילויות מימון**

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
חלוקת דיבידנד  
תמורה מהנפקת מניות, נטו  
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
פירעון התחייבויות חכירה  
אשראי לזמן קצר, נטו  
מניות באוצר

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי**

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת השנה

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף השנה

הנתונים המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

נספח א' - ההתאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (בלתי מבוקר)		
	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
(11,536)	8	(2,516)	<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים</b>
(234)	-	(42)	הפסדי (רווחי) אקוויטי
(137)	-	-	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
5,364	-	1,794	תנועה בקרן הון בגין מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו
323	-	107	פחת והפחתות
(369)	-	(118)	הוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש
261	-	110	מסים נדחים, נטו
51	-	-	הוצאות בשל תשלום מבוסס מניות
129	-	-	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(6,148)	8	(665)	חלק החברה ברווח הכולל האחר המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</b>			
(18,061)	-	(2,751)	<b>קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:</b>
(375)	-	571	לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
(6,542)	-	(8,140)	אחרים
(24,978)	-	(10,320)	שינוי במלאי
<b>גידול בזכאים ויתרות זכות:</b>			
22,044	-	9,620	ספקים ונותני שירותים
7,387	-	6,814	אחרים
29,431	-	16,434	
(1,695)	8	5,449	<b>סה"כ התאמות</b>

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
697	-	414
235	-	20
2,500	-	-

עסקאות חכירה  
ספקי רכוש קבוע  
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

נספח ד' - רכישה במהופך - נתוני ברנד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,699	1,699	-
46,995	46,995	-
3,439	3,439	-
11,266	11,266	-
57,978	57,978	-
499	499	-
792	792	-
50,100	50,100	-
38	38	-
11,387	11,387	-
4,332	4,332	-
(867)	(867)	-
(25,789)	(25,789)	-
(43,950)	(43,950)	-
(2,270)	(2,270)	-
(395)	(395)	-
(136,925)	(136,925)	-
(21,671)	(21,671)	-

פיקדונות משועבדים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי  
רכוש קבוע (\*)  
נכס זכות שימוש  
הלוואה לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות  
השקעה בשווי מאזני  
מסים נדחים  
מוניטין (\*)  
נכסים בלתי מוחשיים (\*)  
מס נדחה בגין ע"ע (\*)  
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
ספקים ונותני שירותים  
התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
התחייבויות בגין חכירה  
השפעת הרישום החשבונאי של רכישה במהופך  
**מזומנים נטו שנכנסו**

(\*) כולל יישום למפרע של יחוס עודפי עלות בגין רכישה במהופך.

**הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.**

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

#### (1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - החברה) ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

#### (2) עסקת המיזוג בין החברה לבין מרגל מערכות בע"מ:

בחודש נובמבר 2020 התקשרה ברנד עם חברת מרגל ועם בעלי המניות של מרגל שהחזיקו ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל, בדילול מלא, בהסכם להחלפת מניות במסגרתו תחזיק ברנד ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל בדילול מלא בתמורה לסך של 28,565,000 מניות רגילות של ברנד אשר היוו כ-54% מכלל המניות הרגילות של ברנד בדילול מלא מיד לאחר הקצאתן.

ביום 31 במרץ 2022 הושלמה עסקת המיזוג לאחר שהושלמו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם המיזוג (למעט שני תנאים מתלים שהצדדים הסכימו לוותר על קיומם).

#### (3) הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:

תוצאת עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין מרגל מערכות הביאה לכך שמבחינה משפטית החברה מחזיקה במניות מרגל מערכות בע"מ. אולם, בעוד החברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית. במהות הכלכלית, חברת מרגל מערכות בע"מ רוכשת למעשה את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת/הקצאת מניות ומהווה את הרוכשת החשבונאית בעסקת המיזוג. עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך. הדוחות הכספיים, בשל היותם מייצגים את המהות הכלכלית, כוללים את חברת מרגל מערכות בע"מ כחברה הרוכשת ואת החברה כחברה הנרכשת וזאת תוך התחשבות בהחזקה המשפטית של החברה את מרגל.

החברה בחנה ומצאה לנכון כי אופן הצגת עסקת הרכישה הינו רכישה במהופך וזאת מהטעמים שעיקרם:

(א) בעלי המניות של מרגל החזיקו עם השלמת העסקה במרבית זכויות ההצבעה (54% בדילול מלא) והם בעלי השליטה בברנד אחרי העסקה.

(ב) ההנהלה הבכירה של ברנד אחרי העסקה היא מטעמה של מרגל.

(ג) מרבית חברי הדירקטוריון של ברנד אחרי העסקה הם מטעמה של מרגל.

הטיפול החשבונאי של רכישה במהופך משפיע על דוח הרווח והפסד ודוח תזרים המזומנים במספרי השוואה לרבעון הראשון של שנת 2021 אשר משקפים את תוצאות ותזרימי חברת מרגל (הרוכשת החשבונאית) שכן השלמת עסקת המיזוג התקיימה בתום הרבעון ביום 31 במרץ 2021, כאשר לאור ההחזקה המשפטית תוצאות מרגל מופיעות כרווחי חברות מוחזקות מבלי שמוצגים סעיפי הכנסות והוצאות נוספים.

#### (4) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(2) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות:

(1) החברה התקשרה בהסכמים עם חברות בנות למתן שירותי ניהול בסכום חודשי קבוע ועם חברה בת נוספת בהסכם למתן שירותים בתמורה לדמי ניהול המחושבים על פי שעות עבודה שהושקעו בפועל.

(2) החברה התקשרה בהסכמי הלוואות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות הנושאות ריבית בשיעורים שבין 2.42% ל-4.85%.

## הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את דוח הרבעון הראשון של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") לשנת 2022 ("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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, 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.

30 במאי, 2022

---

ירון סילש, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2):

הח"מ, אלון הרפז, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי האחר הכלול בדוח הרבעון הראשון של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") לשנת 2022 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, 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.

30 במאי, 2022

---

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים