

## קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

**דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022**

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2022

חלק ג' - הצהרות מנהלים מצומצמות

החברה הנה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 ("תקנות הדיווח") ומיישמת את מלוא ההקלות הקבועות בתקנה 5 לתקנות הדיווח, לרבות פטור מצרופ דוח כספי נפרד של החברה (דוח סולו), אך למעט ההקלה הקבועה בתקנה 5(5) לתקנות הפוטרת מפרסום דוח רבעון ראשון ושלישי (קרי החברה מדווחת במתכונת דיווח רבעונית).

## דו"ח הדירקטוריון ליום 30.9.2022

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 (מס' אסמכתא: 036859-01-2022), המובא על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי").

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

#### 1. עסקת החלפת מניות

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: 012426-01-2021 ו-014610-01-2021, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה ("עסקת המיזוג" ו-"דוח עסקת המיזוג", בהתאמה).

ביום 1 באפריל 2021 פרסמה החברה דו"ח מידי לפיו עד לאותו היום 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: 01-2021-054084)<sup>1</sup>, המובא על דרך ההפניה) ("השלמת עסקת המיזוג").

בעקבות עסקת המיזוג הוחלפה השליטה בחברה, כך שלאחר מועד השלמת עסקת המיזוג בעלי השליטה בחברה הינם 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 החזיקו אסא ולירן ביחד בכ-54% מהון המניות המונפק של החברה ונכון למועד הדו"ח אסא ולירן מחזיקים ביחד בכ-56% מהון המניות המונפק של החברה, בדילול מלא.

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

<sup>1</sup> ביום 3 בפברואר 2021 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקת המיזוג (ראו דיווח מידי מיום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-014613) המובא על דרך ההפניה). ביום 1 במרץ 2021 התקבל אישור רשות המיסים לעסקה (ראו דיווח מידי מיום 1 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-024447), 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' לדוח התקופתי) ודיווח מידי מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-031824), המובאים על דרך ההפניה). ביום 16 במרץ 2021 התקבלו אישורי הבנקים המממנים לעסקה (ראו דיווח מידי מיום 17 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-036711), 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.

## 2. מגזרי הפעילות של התאגיד

נכון ליום 30 בספטמבר 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, בה מחזיקה החברה בכ- 76% מהון מניותיה ("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 (חברה בבעלות מלאה של החברה), 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. כן החלה החברה לפעול בפעילות ייזום אנרגיה בחו"ל (ראו סעיפים 3.4 ו-3.5 להלן). בתחום זה פועלת החברה באמצעות ברנד אנרגיה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה.

לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ("הדוחות הכספיים").

צבר ההזמנות של החברה (בארבעת מגזרי הפעילות) ליום 30 בספטמבר 2022 עמד על כ- 248 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 275 מיליוני ש"ח.<sup>2</sup>

## 3. עדכונים ואירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

### 3.1 זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ-20 מיליון ש"ח

ביום 14 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז לביצוע עבודות לחיזוק מבנה (בסעיף זה: "העבודות"), בהיקף כספי של כ-20 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה צפויה להתחיל בביצוע העבודות במהלך חודש ינואר 2023, בכפוף לחתימה על חוזה בתנאים מקובלים בסוגי עבודות אלה, ולסיימן לא יאוחר מתום 24 חודשים ממועד התחלת העבודות. העבודות תבוצענה באמצעות גרנד. ראו דוח מידי מיום 15 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 109743-01-2022), המובא על דרך ההפניה.

**ההערכות המתוארות לעיל בנוגע להכנסות הצפויות לחברה מביצוען של העבודות, מועד התחלת העבודות וסיימן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ואשר עשויות להיות שונות מהאמור לעיל, ומושפעות, בין היתר, משינויים העשויים לחול בהיקף**

<sup>2</sup> יצוין 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 לקוחותיה הינו זניח. יצוין כי הצבר מבוסס על הערכותיה של החברה ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמני העבודה והערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי.

העבודות, ביטול ההתקשרות בעניינן או סיום מוקדם של ההתקשרות על ידי מזמין העבודות, לרבות בשל שיקולי תקציב או ביצוע עצמי.

### 3.2. זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ-21.7 מיליון ש"ח

ביום 3 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז שפרסמה חברת החשמל לישראל בע"מ ("חח"י") לביצוע עבודות החלפת פחי סיכוך ושיקום קונסטרוקציית פלדה (בסעיף זה - "העבודות"), בהיקף כספי של כ-21.7 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה צפויה להתחיל בביצוע העבודות במהלך חודש נובמבר 2022, בכפוף לחתימה על חוזה בתנאים מקובלים בסוגי עבודות אלה, ולסיימן לא יאוחר מתום 20 חודשים ממועד התחלת העבודות. העבודות תבוצענה באמצעות גרנד. ראו דוח מיידי מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-107097), המובא על דרך ההפניה. **ההערכות המתוארות לעיל בנוגע להכנסות הצפויות לחברה מביצוען של העבודות, מועד התחלת העבודות וסיימן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ואשר עשויות להיות שונות מהאמור לעיל, ומושפעות, בין היתר, משינויים העשויים לחול בהיקף העבודות, ביטול ההתקשרות בעניינן או סיום מוקדם של ההתקשרות על ידי חח"י, לרבות בשל שיקולי תקציב או ביצוע עצמי.**

### 3.3. החלטות אסיפה, מינוי וסיום כהונה של נושאי משרה ושינויים בתנאי כהונה

- 3.3.1. ביום 27 באוקטובר 2022 התקבלו החלטות אסיפת בעלי מניות החברה כדלקמן: (1) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה; (2) אישור תנאי כהונה של מר לירן גלעדי, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה; (3) עדכון תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר ירון סילש. לעניין פירוט אודות הנושאים האמורים ואישורם ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 22 בספטמבר 2022 וביום 20 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-121129 ו-2022-01-104322, בהתאמה), ותוצאות האסיפה כפי שפורסמו ביום 27 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-105705), המובאים על דרך ההפניה.
- 3.3.2. ביום 27 באוקטובר 2022, התמנה מר לירן גלעדי ליו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ובמקביל הסתיימה כהונתו כמשנה למנכ"ל מרגל מערכות.
- 3.3.3. ביום 28 באוגוסט 2022 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה אשר אשרה, בין היתר, את מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים מר אסא גלעדי ומר לירן גלעדי, מינוי של גבי רעות סרנגה כדירקטורית בחברה, מינוי מר אמנון דור כדירקטור בלתי תלוי, מינוי מר דוד זיו כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת, מינוי גבי נטלי קפלן כדירקטורית חיצונית בחברה ואישור תשלום מענקים שנתיים בגין שנת 2021 למר אסא גלעדי ולמר לירן גלעדי. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 13 ביולי 2022 ומיום 8 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-074091 ו-2022-01-081072, בהתאמה) וכן דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 29 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-088959), המובאים על דרך ההפניה. יצויין כי ביום 7 ביולי 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן גמול לדירקטורים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות המשולם לדירקטור חיצוני), התשי"ס – 2000. בנוסף חברי דירקטוריון החברה זכאים לכיסוי ביטוחי, פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי כפי שאושר בחברה כיתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 8 באוגוסט 2022 כאמור לעיל.

3.3.4. ביום 28 באוגוסט 2022 מר גלעד הלוי סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, והדירקטורים החיצוניים יצחק זאוברמן ודניאלה ירון צולר סיימו את כהונתם כדירקטורים חיצוניים בחברה.

ראו גם דיווח מידי בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 27 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-105729), המובא על דרך ההפניה. כמו כן, ראו דיווחים מידיים מיום 29 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא: 2022-01-105723, 2022-01-088842, 2022-01-088848, 2022-01-088845, 2022-01-088818, 2022-01-088827 ו-2022-01-088821), המובאים על דרך ההפניה.

#### 3.4. התקשרות בהסכמי השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה

ביום 22 בספטמבר 2022 (בהמשך להתקשרותה במכתב כוונות לא מחייב ונספח תנאים מסחריים למכתב הכוונות הלא מחייב בימים 28 בדצמבר 2021, ו-23 בפברואר 2022, בהתאמה), התקשרה ברנד אנרגיה בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("ברנד אנרגיה"), במערך הסכמים מחייבים עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, אשר הינם תאגידים זרים, ובין היתר בעלי מניות ב- Industria Brand Energy Ltd ("IBE") ובעלי מניות בעקיפין ב- Industria Solar Financials Ltd ("ISF"), תאגידים זרים הרשומים באנגליה ובוילס, בנוגע לכניסה של ברנד אנרגיה להשקעה ב- IBE וב-ISF, הפועלות בתחום הייזום והפיתוח של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בבריטניה, בין היתר, באמצעות חברות ייעודיות (SPV) לביצוע פרויקטים כאמור ו/או למכירתם לצדדי ג'. לפרטים אודות ההתקשרות הנ"ל ראו ביאור 5 ד. לדוחות הכספיים ודו"ח מידי של החברה מיום 28 בספטמבר, 2022, (אסמכתא: 2022-01-121393), המובא על דרך ההפניה.

#### 3.5. חתימת מזכר הבנות לשיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ובאיטליה

ביום 5 בספטמבר, 2022 התקשרה החברה באמצעות ברנד אנרגיה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה – סולטרה אנרגיות מתחדשות בע"מ, העוסקת בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות ונמצאת בשליטת ה"ה ערן ליטבק ויאיר הראל ("סולטרה") – במזכר הבנות מחייב (בסעיף זה - "מזכר הבנות") בנוגע לשיתוף פעולה בלעדי של ברנד אנרגיה עם סולטרה בייזום, הקמה ומכירה של מתקני יצור חשמל באנרגיה סולארית, אנרגית רוח ואגירת אנרגיה בפולין ובאיטליה (בסעיף זה- "הפעילות" ו- "המדינות", בהתאמה).

בהתאם למזכר הבנות, לשם קיום הפעילות יקימו ברנד אנרגיה וסולטרה (להלן יחד בסעיף זה – "הצדדים") חברה מקומית או מבנה תאגידי אחר מתאים, בכל אחת מהמדינות (בסעיף זה- "החברות"). מניות החברות יכללו מניות ניהול אשר יקנו זכות הצבעה אך לא זכות לדיבידנד, כאשר מניות אלו לא ישתנו במקרה של דילול, ומניות רגילות אשר יקנו את כל הזכויות והחובות הרלוונטיות בחברה למעט זכות הצבעה. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור יתחלקו בין הצדדים באופן שווה (50%-50%). הדירקטוריון של כל אחת מהחברות יורכב ממספר שווה של דירקטורים שימונו על-ידי כל אחד מהצדדים.

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה תעמיד לכל אחת מהחברות מסגרת הלוואות בסכום קרן כולל של 1,750,000 יורו (בסעיף זה - "מסגרת הלוואה"). משיכת הכספים מתוך מסגרת הלוואה תבצענה בתחילת כל רבעון, על בסיס תקציב הוצאות מאושר מראש לתקופה שתחל ממועד החתימה על הסכם מפורט כאמור להלן. כל סכום שיימשך מתוך מסגרת הלוואה, יישא ריבית שנתית בשיעור שנקבע (בסעיף זה - "ההלוואה"). ההלוואה תפרע טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל הלוואה יהיה ארבע שנים ממועד המשיכה הראשון, או מההכנסות הראשונות של החברות, לפי המוקדם.

במועד בו איזו מהחברות תגייס מימון נוסף מבעלי מניותיה או מצד שלישי, תהא לברנד אנרגיה הזכות להמיר את יתרת ההלוואות שטרם נפרעו על ידי אותה חברה למניות באותה חברה לפי שווי חברה ובתנאים נוספים שנקבעו במזכר ההבנות.

סולטרה תעניק לכל אחת מהחברות שירותי ניהול תמורת דמי ניהול חודשיים בסכום קבוע מכל חברה.

בנוסף נקבע מנגנון לשיתוף פעולה עתידי המקנה עדיפות לשותפות עם ברנד אנרגיה, בכל מקרה בו תחליט סולטרה לפעול, יחד עם שותף, בתחום האנרגיה המתחדשת במדינות אחרות.

ההבנות הכלולות במזכר ההבנות כפופות לחתימה על הסכם מפורט בין הצדדים (בסעיף זה - "ההסכם המפורט"), אישור דירקטוריון ברנד אנרגיה וקבלת אישורים כנדרש על פי כל דין. נכון למועד זה טרם נחתם הסכם מפורט בין הצדדים, והצדדים ממשיכים לפעול לחתימת הסכם כאמור.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 6 בספטמבר 2022 ו-6 בנובמבר 2022 (מספרי אסמכתא: 2022-01-092625 ו-2022-01-107429, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

יובהר כי האמור לעיל, לרבות לגבי ההתקשרות הצדדים בהסכם מפורט, תנאי ההסכם המפורט, הקמתן של החברות, קיומה של הפעילות, שלבי התקדמותה והיקף ההשקעה של ברנד אנרגיה בחברות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר תלוי בחלקו באירועים שאינם בשליטת החברה, ומבוסס על הערכות וציפיות החברה במועד דיווח זה. המידע האמור עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל וכן אין כל וודאות האם ומתי ייחתם הסכם מחייב בין הצדדים מכוח מזכר ההבנות וכן אין וודאות כי לא יחול שינוי בתנאי ההתקשרות המפורטים לעיל.

### 3.6 זכייה במכרז וחתימה על הסכם לביצוע עבודות בהיקף של כ-26.4 מיליון ש"ח

ביום 28 באוגוסט 2022, התקשרה החברה עם צד שלישי עמו יש לחברה התקשרות קודמת (בסעיף זה - "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור והתקנה באתר של מוצרי פלדה וסיכוך, כקבלן משנה, כחלק מעבודות להקמת מפעל של המזמין הראשי בפרויקט (בסעיף זה - "העבודות"), בהיקף משוער של כ-26.4 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), בתנאים שהם כמקובל בפרויקטים מסוג זה, וזאת בהמשך להודעת זכייה במכרז מיום 12 באוגוסט 2022.

היקף העבודות האמור אינו סופי, ומתבסס על כתב כמויות שהגישה החברה במסגרת המכרז, והינו כפוף להתאמות בהתאם לתכנון המפורט והתאמות נוספות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה בפרויקט הינו כנגד התקדמות ביצוע הפרויקט, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. המועד לתחילת ביצוע העבודות הנו ברבעון השלישי לשנת 2022, והחברה מעריכה כי תסיים את העבודות במהלך שנת 2023. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידיים של החברה מימים 14 באוגוסט 2022 ו-29 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא: 2022-01-083340 ו-2022-01-089013, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות ומועד סיום העבודות, 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, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה ועלויות בפרויקט והערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי.

### 3.7. חלוקת דיבידנד

ביום 25 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון ש"ח, לאחר שאישר כי החלוקה כאמור עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999. לעניין העמידה במבחן הרווח, הדירקטוריון בחן את יתרת העודפים של החברה ליום 30.6.2022 אשר עומדים על סך של כ- 16.4 מיליון ש"ח וקבע כי לחברה רווחים ראויים לחלוקה. לעניין העמידה במבחן יכולת הפירעון, הדירקטוריון שקל, בין היתר, נתונים בדבר מצבה הפיננסי של החברה, ובכלל זה, נתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ויתרת החוב הפיננסי נטו שלה, מסגרות האשראי שאינן מנוצלות ותזרים מזומנים חזוי עד לסוף שנת 2023. בנוסף דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלות ובתניות הפיננסיות מול תאגידים הפיננסיים של החברה ואישר כי למיטב הערכתו החברה לא תפר איזו מתניות אלו לאחר ביצוע החלוקה. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה. הדירקטוריון אינו מסתמך על יכולת החברה לממש נכסים, למעט מקורות כספיים הנובעים מחברות המוחזקות על ידי החברה. להערכת הדירקטוריון, חלוקת הדיבידנד לא תשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספי של החברה ובכלל זה על מבנה ההון שלה, מצב נזילותה, יכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הקיימת ותכנית ההשקעות שלה וכן לא קיים חשש סביר שחלוקת הדיבידנד תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי בעניין חלוקת הדיבידנד מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088263), המובא על דרך ההפניה.

### 3.8. התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים

ביום 7 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, בין היתר, התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה שכיחנו ו/או מכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או בחברות מוחזקות של החברה, לרבות בעלי שליטה ו/או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופת ביטוח של שנה, שתחילתה ביום 2.4.2022 וסיומה ביום 1.4.2023 ("תקופת הביטוח" ו-"פוליסת הביטוח", בהתאמה). הכיסוי הביטוחי יהיה בגבול אחריות בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח.

הפרמיה לתקופת הביטוח בגין פוליסת הביטוח תהיה בסך של כ-27 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית של החברה הינה בסך של כ-25 אלפי דולר לתביעות בכל העולם למעט ארה"ב וקנדה; בגין תביעות המוגשות בארה"ב או בקנדה ההשתתפות העצמית הנה 75 אלפי דולר; ובגין תביעות שעילתן ניירות ערך המוגשות בישראל ההשתתפות העצמית הנה 100 אלפי דולר.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, כדלקמן: (א) כי במסגרת פוליסת הביטוח יבוטחו, כל הדירקטורים ונושאי המשרה שכיחנו ו/או מכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או בחברות מוחזקות של החברה, לרבות מי שהינם או שעשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה ו/או שהינם קרובים של בעלי השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות של שאר נושאי המשרה; (ב) כי ההתקשרות תואמת את התנאים להתקשרות בביטוח במסגרת מדיניות התגמול של החברה; (ג) כי ההתקשרות בפוליסת הביטוח הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. ראו דו"ח מיידי מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-072729), המובא על דרך ההפניה.

### 3.9. חתימה על הסכם לביצוע עבודות בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח

ביום 4 ביולי 2022 התקשרה החברה עם צד שלישי (בסעיף זה: "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עבודות פלדה, כחלק מפרויקט עבור משרד הביטחון (בסעיף זה: "העבודות") בהיקף כספי מוערך של כ-11 מיליון

ש"ח (בתוספת מע"מ). היקף העבודות האמור אינו סופי, מתבסס על כתב כמויות שצורף להסכם, והינו כפוף להתאמות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה הינו כנגד התקדמות ביצוע העבודות, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. החברה החלה בביצוע העבודות בפרויקט, ובהתאם להערכות החברה היא צפויה להשלימן במהלך שנים עשר החודשים הקרובים, בהתאם להתקדמות הפרויקט. ראו דו"ח מידי מיום 5 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-070242), המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכתיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות ומועד סיום העבודות, 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, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה, סיום ההתקשרות על ידי מזמין העבודה, ועלויות בפרויקט.

### 3.10. 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. ראו דו"ח מידי מיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043437), המובא על דרך ההפניה.

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 וכיוצ"ב.

### 3.11. אירוע אשראי בר דיווח

בחודש מרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל, ברנד אנרגיה וגרנד התקשרות בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידיים בנקאים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי ההתניות הפיננסיות. לפרטים ראו סעיף 15.10 לפרק א' לדוח התקופתי, דוח מידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000552), ודו"ח מידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-028284), המובאים על דרך ההפניה. לעניין עמידת החברה באמות מידה הפיננסיות ומידע אודות הסכמה עם תאגיד בנקאי לשינוי התנייה פיננסית, ראו דו"ח מידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088254), המובא על דרך ההפניה. כמו כן, ראו סעיף 6.3 להלן.

### 3.12. 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 שאינו קשור (בסעיף זה - "המזמין"), הסכם לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה של המזמין לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בדרך 461 (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כולל של 34 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. מרגל החלה בביצוע העבודות בפרויקט, והיא מעריכה כי תשלימן במהלך שנת 2024 לפרטים ראו סעיף 9.2.2 לפרק א'



לדוח התקופתי, ודוח מידי מיום 13 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-024441), המובאים על דרך ההפניה.

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 וכיוצ"ב.

### 3.13. 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 (בסעיף זה - "הנתבעות" ו-"הפריקט", בהתאמה) בסך של כ- 68.6 מיליון ש"ח. ביום 10 בפברואר, 2022, נמסר לשותפות כתב הגנה מטעם הקבלן הראשי בקשר עם התביעה האמורה, יחד עם כתב תביעה שכנגד על סך 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. עיקר טענות הקבלן הראשי הן בדבר התארכות משך ביצוע הפרויקט, אי עמידה בלוחות זמנים והפרת התחייבויות חוזיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2.2 ב. לפרק א' לדוח תקופתי, דיווחים מידיים מימים 29 באפריל 2021 ו-10 בפברואר 2022 (מספרי אסמכתא: 2021-01-073971 ו-2022-01-017443, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

3.14. בהמשך לאמור בסעיף 10.2.2 ב. לפרק א' לדוח תקופתי ודוח מידי כפי שפורסם ביום 1.7.2021 (מס' 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, ביום 23.3.22 הוציא משרד הכלכלה והתעשייה למזמין צו בטיחות המורה על סגירת האתר עד למועד שבו יקיים המזמין הנחיות בטיחות לצורך פתיחת האתר מחדש לעבודה (בסעיף זה - "צו הבטיחות"). ביום 23.6.22 בוטל צו הבטיחות לאחר שקוימו דרישות צו הבטיחות וחודשו עבודות הביצוע באתר.

3.15. בהמשך לפירוט בסעיף 18.6 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 אודות פרויקטים מהותיים מאוד של הקבוצה, החברה מעדכנת שבפרויקט מבנה מערכות, התקבלו ממזמין העבודה מספר הוראות שינוי, בסכום שאינו מהותי עבור כל הוראת שינוי, אשר מביאות את אומדן ההכנסות הכולל בפרויקט לסכום מהותי של כ- 95 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022. כמו כן החברה מעריכה שמועד הסיום הצפוי של הפרויקט הינו ברבעון 1 בשנת 2023 וששיעור הרווחיות הגולמית בפרויקט חזוי להיות מעל הממוצע לתחום פעילות התעשייה. ההכנסות מהלקוח הנ"ל בשנים 2022 ו-2023 צפויות להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות התעשייה, אולם החברה אינה רואה בכך תלות בלקוח לאור אופי ההתקשרות שהינו פרויקטאלי ונקבע לפרויקט מסוים שמבוצע בתקופה מסוימת מוגדרת מראש (עד לסיום העבודות הרלוונטיות בפרויקט). לפרטים נוספים אודות הפרויקט הנ"ל ראו דיווחים מידיים מיום 11.8.2021 (מספר אסמכתא -2021-01-064015) מיום 24.10.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-090622); ומיום 7.12.2021 (מספר אסמכתא -2021-01-106939). כמו כן יצוין כי החברה מבצעת עבור הלקוח עבודה נוספת תחת פרויקט אחר בהיקף מהותי, כמפורט בסעיף 3.6 לעיל.

יצוין כי האמור לעיל בדבר אומדן ההכנסות הכולל, צפי מועד סיום ושיעור הרווחיות הגולמית החזוי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה, אומדנים של החברה וניסיונה המצטבר של החברה בתחום. התממשותו של המידע האמור והערכות החברה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה, עיכובים בלוחות הזמנים, שינוי בעלויות הצפויות, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 לדוח התקופתי והערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי.

### 3.16. משבר נגיף הקורונה, השפעות המלחמה באוקראינה, השפעות האינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית.

בהמשך לאמור בסעיף 6 לדוח התקופתי:

3.16.1. במהלך שנת 2022 ועד למועד הדוח, נמשכה היחלשות השפעת משבר הקורונה על המשק בישראל ורמת התחלואה נותרה נמוכה, זאת לצד הסרת המגבלות כמעט במלואן, כך שנוכח למועד הדוח המשק בישראל מצוי בשגרת פעילות רגילה. נכון למועד הדוח השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילותה, אינן מהותיות.

3.16.2. בסוף חודש פברואר 2022, החלה לחימה בין רוסיה לאוקראינה. נכון למועד פרסום הדוח, ממשיכה להתנהל לחימה בין שתי המדינות, אשר מובילה לסנקציות מסחריות הדדיות בין מדינות רבות לבין רוסיה, למשבר הומניטרי, ומוסיפה 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, לרבות לעלייה העולמית במחירי האנרגיה, 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.

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.

נכון למועד פרסום הדוח ועד כה, לא ניכרת פגיעה ברווחיות ובכדאיות הפרויקטים של החברה בשל משבר זה, בין היתר משום שככלל, 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 קיימים מבחר מפעלי פלדה ברחבי העולם המהווים תחליף, ככל הנדרש, ליצרנים מאוקראינה ורוסיה. נכון למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את השפעת התמשכות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה על המשק הישראלי בכלל, ועל פעילות החברה בפרט.

3.16.3. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2022 חצה את גבול היעד העליון של תחזיות בנק ישראל, כאשר שיעור האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים עומד על כ- 5.1%. החל מחודש אפריל 2022, העלתה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל את הריבית לרמה שהגיעה בימים אלה ל- 3.25%.

וזאת כחלק מהחלטה על תהליך הדרגתי של העלאת הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לאור מנגנוני הצמדה של התמורה החוזית בחלק מחוזי ההתקשרות של החברה וכן תמחור פרויקטים אשר נעשה לרוב על בסיס העלויות הצפויות בתוספת תקורות ומרווח מסוים, נכון למועד הדוח, החברה לא צופה השפעה מהותית של הגידול בשיעור האינפלציה על תוצאות הפעילות. כמו כן, שיעור הצמיחה הגבוה שמציג המשק (נכון לתום אוקטובר 2022 תחזית צמיחה של 6% לשנת 2022 ושל 3% לשנת 2023), תומך ברמת ביקושים גבוהה, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה, דבר התומך ביכולת החברה לגלם את השפעות האינפלציה במחירים למזמיני העבודה.

ליום 30 בספטמבר 2022, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ- 55 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. ברובו, החוב נושא ריבית שקלית צמודת פריים ובהתאם עלויות המימון של החברה מושפעות מהעלייה בריבית בנק ישראל. לאור האמור לעיל, לגבי אופן התמחור של החברה, להערכת החברה עליית הריבית לא חזויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות.

עם זאת יצוין כי המשך עליית המחירים (האינפלציה) והריביות במשק עשוי להשפיע באופן מהותי על פעילות המשק והקבוצה, אשר עשוי להתבטא בין היתר בפגיעה באיתנותם הפיננסית של גורמים שונים ובין היתר, לקוחות החברה וספקיה, ולהשליך על תוצאות החברה ועל יכולתה לגייס מימון, ככל שיהיה צורך בכך.

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 הגידול בשיעור האינפלציה ובריבית, 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 הדוח 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.**

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 30.9.2022 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	נכסים שוטפים
הירידה הקלה במזומנים ביחס ליום 31 בדצמבר 2021 נובעת בעיקר מתזרים ששימש לפעילות השקעה שקוזז על ידי תזרים שנבע מפעילות שוטפת ומפעילות מימון (ראו סעיף 6 להלן לגבי הסברים על תזרימי המזומנים).	15,960	17,224	15,232	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה בהיקף הפקדונות ביחס ליום 30 בספטמבר 2021 נובע בעיקר משחרור ברבעון האחרון של שנת 2021 של סכום שהופקד בנאמנות בגין תמורה עבור קרקע שמכרה חברת בת בשנת 2020.	4,210	7,246	3,639	פיקדונות
הירידה ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 נובעת מקיטון ביתרה במגזר התעשייה וזאת למרות הגידול בהיקפי הפעילות.	104,134	118,230	109,502	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול במלאי נובע מהיקף משמעותי של חומרי גלם לפרויקטים במגזר התעשייה, אשר התקבלו בשנת 2022 ועדיין לא עובדו, נכון ליום 30 בספטמבר 2022.	21,270	21,431	30,071	מלאי
הירידה ביחס ליום 30 בספטמבר 2021, נובעת בעיקר מיתרת נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש מוחזקת למכירה בגין חברת בת לשעבר (מרגל-סריג) שעסקת מכירתה הושלמה בתום שנת 2021.	4,785	8,020	6,856	נכסים שוטפים אחרים
	<b>150,359</b>	<b>172,151</b>	<b>165,300</b>	סה"כ נכסים שוטפים

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 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 שקוזז על ידי רכישות רכוש.	61,099	61,197	59,709	רכוש קבוע
הגידול מיום 30 בספטמבר 2021 נובע ממיון הכנסות לקבל מזמן קצר לזמן ארוך ברבעון האחרון של שנת 2021.	42,975	21,493	43,081	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	11,290	8,468	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2022 נובע מהשקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה, אשר הושלמה בספטמבר 2022 (ראו פירוט בסעיף 3.2 לעיל).	28	28	19,284	השקעה במוחזקות
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה שימש את חברות הקבוצה.	4,349	4,340	4,472	הלוואה לצד קשור
הגידול ליום 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר מעלייה בהיקף נכסי זכות שימוש.	9,960	10,128	10,941	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	129,008	108,476	145,955	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	279,367	280,627	311,255	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	52,492	34,330	35,805	הגידול באשראי לזמן קצר נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	78,709	60,183	78,474	הגידול בהתחייבויות לספקים ביחס ליום 30 בספטמבר 2021, נובע בעיקר מהגידול בהיקפי הפעילות.
התחייבויות שוטפות אחרות	18,976	18,508	13,219	הגידול ביחס לתום שנת 2021 נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	150,177	119,565	127,498	
יחס שוטף	1.10	1.44	1.18	הירידה ביחס השוטף מיום 30 בספטמבר 2021 נובעת בעיקר ממיון יתרת הכנסות לקבל מזמן קצר לזמן ארוך.
יחס מהיר	0.90	1.26	1.01	הירידה ביחס המהיר מיום 30 בספטמבר 2021 נובעת מהירידה ביחס השוטף וכן מגידול במלאי.
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	2,976	5,840	5,034	הירידה ביתרת הלוואות לזמן ארוך נובעת מפרעונות שוטפים.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	10,031	8,045	7,546	הגידול ליום 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח.
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	13,007	13,885	12,580	
סה"כ התחייבויות	163,184	133,450	140,078	

הון עצמי	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	הסברים לשינויים ביתרות
הון עצמי מיוחס לבעלים	140,321	139,337	132,184	הגידול בהון לבעלים ביחס לתום שנת 2021 נובע מהרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2022.
זכויות שאינן מקנות שליטה	7,750	7,840	7,105	הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה ביחס לתום שנת 2021 נובע מרווחים שנרשמו בחברת הבת גרנד בתשעת החודשים הראשונים של 2022. הירידה מיום 30 בספטמבר 2021 לתום שנת 2021 נובעת מחלק המיעוט בחלוקת דיבידנד בחברת הבת בקיזוז חלקו ברווחי חברת הבת ברבעון האחרון של שנת 2021.
סה"כ הון	148,071	147,177	139,289	
סה"כ התחייבויות והון	311,255	280,627	279,367	

## 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 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מחזור המכירות	199,434	55,518	80,497	129,631	215,060	הגידול במחזור המכירות בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול המשמעותי במחזור המכירות של מגזר התעשייה. כמו כן הגידול במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע גם 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. מחזור המכירות פרופורמה בתשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את מחזור כלל המגזרים ברבעון הראשון, הינו 147,768 אלפי ש"ח.
רווח גולמי	29,278	10,380	16,389	25,785	38,569	הגידול ברווח הגולמי בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול המשמעותי ברווח הגולמי של מגזר התעשייה. כמו כן הגידול ברווח בתשעת החודשים הראשונים של 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע גם מתוספת רווח תחום התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה ברבעון הראשון של שנת 2022 לעומת הרווח ברבעון הראשון של 2021, טרום המיזוג, שכולל רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה. הרווח הגולמי פרופורמה בתשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את רווח כלל המגזרים ברבעון הראשון, הינו 28,320 אלפי ש"ח.

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
הגידול בהוצאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ביחס לתקופה המקבילה 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	6,984	6,756	17,135	20,402	הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות הנהלה כוללות הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים (רשימת לקוחות וצבר הזמנות) בסכום של כ- 600 אלפי ש"ח ברבעון (בתקופת הדוח ואשתקד) וכ- 1.8 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2022 (בתשעת החודשים הראשונים של 2021 כ- 1.2 מיליוני ש"ח, לאור השלמת המיזוג בתום הרבעון הראשון של 2021).	(567)	47	190	197	925	הוצאות (הכנסות) מכירה ואחרות
הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2022 ביחס לרבעון המקביל נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי. הגידול בתשעת החודשים הראשונים של 2022 ביחס לתקופה המקבילה נובע מהגידול ברווח הגולמי בקיזוז הגידול בהוצאות הנהלה.	4,726	3,349	9,443	8,453	17,242	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול בהוצאות המימון ברבעון השלישי של 2022 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהיקף הפעילות שהביא לגידול בהיקף האשראי וכן מהעלייה בשיעורי הריבית. הגידול בתשעת החודשים הראשונים של 2022 ביחס לתקופה המקבילה נובע, בנוסף לאמור לגבי הרבעון, גם 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	625	1,032	1,327	2,398	הוצאות מימון, נטו
	(123)	(46)	(31)	(78)	(140)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
הגידול ברווח לפני מס נובע מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון.	2,624	2,678	8,380	7,048	14,704	רווח לפני מס
הגידול ברווח לתקופות הדוח נובע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס.	(1,149)	822	7,217	3,019	11,301	רווח (הפסד) לתקופה



5.2 תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

5.2.1 תוצאות הפעילות במגזר המערכות (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מחזור המכירות	11,461	13,272	33,533	41,872	הגידול במחזור המכירות בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מהעלייה בהיקף העבודות בביצוע.
רווחי המגזר	2,753	3,653	8,149	10,549	הגידול ברווח בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול במחזורי המכירות.

5.2.2 תוצאות הפעילות במגזר האנרגיה (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מחזור המכירות	11,423	10,633	29,312	35,627	הגידול במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהעלייה בהיקף העבודות בביצוע במחצית הראשונה של 2022.
רווחי המגזר	1,496	1,340	3,605	4,620	הגידול ברווח במחצית הראשונה של 2022 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מהעלייה במחזור המכירות. הירידה ברווח ברבעון השלישי נובעת בעיקר מהקיטון במחזור המכירות ביחס לרבעון המקביל.

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

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
הגידול במחזור המכירות ברבעון השלישי נובע מעלייה משמעותית בהיקף העבודות בביצוע. מחזור המכירות של תשעת החודשים הראשונים של 2021 כולל את מחזור הרבעונים השני והשלישי בלבד לאור השלמת המיזוג בתום הרבעון הראשון של שנת 2021. מחזור המכירות פרופורמה בתשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את מחזור המגזר ברבעון הראשון, הינו 24,568 אלפי ש"ח. הגידול במחזור תשעת החודשים הראשונים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מעלייה משמעותית בהיקף העבודות בביצוע.	7,192	37,976	16,952	81,728	מחזור המכירות
הגידול ברווח ברבעון השלישי של 2022 ביחס לרבעון המקביל נובע מהגידול במחזור המכירות וכן משיפור בשיעור הרווחיות, בין השאר, לאור היקף העלויות הקבועות בעלות המכר. הרווח בתשעת החודשים הראשונים של 2021 כולל את רווח הרבעון השני והשלישי בלבד, לאור השלמת המיזוג בתום הרבעון הראשון של שנת 2021. הרווח פרופורמה בתשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את רווח המגזר ברבעון הראשון, הינו 417 אלפי ש"ח. הגידול נובע מהגורמים המפורטים לעיל לגבי הרבעון השני.	280	6,811	690	9,724	רווחי המגזר

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

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מחזור המכירות של תשעת החודשים הראשונים של 2021 כולל את מחזור הרבעון השני והשלישי בלבד לאור השלמת המיזוג בתום הרבעון הראשון של שנת 2021. מחזור המכירות פרופורמה של תשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את מחזור המגזר ברבעון הראשון, הינו 54,902 אלפי ש"ח. הגידול נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע ברבעון הראשון של 2022 ביחס לרבעון המקביל.	24,067	18,616	44,381	56,888	מחזור המכירות
הירידה ברווח ברבעון השלישי של 2022 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מהירידה במחזור המכירות. הרווח בתשעת החודשים הראשונים של 2021 כולל את רווח הרבעון השני והשלישי בלבד, לאור השלמת המיזוג בתום הרבעון הראשון של שנת 2021. הרווח פרופורמה של תשעת החודשים הראשונים של 2021, הכולל את רווח המגזר ברבעון הראשון, הינו 15,621 אלפי ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מפרויקט עם שיעור רווחיות גבוה ביחס למקובל במחצית הראשונה של 2021.	6,072	4,585	12,813	13,676	רווחי המגזר

6. נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברים	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
התזרים החיובי מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של 2022 נבע בעיקר מהרווח הנקי בתקופה בקיזוז גידול בסעיפי ההון החוזר נטו. התזרים ששימש לפעילות שוטפת ברבעון השלישי של 2022 נבע בעיקר מגידול בסעיפי הון חוזר נטו שקוזז על ידי הרווח הנקי ברבעון.	(1,111)	(9,397)	(8,786)	7,059	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2022 נבעו בעיקר מהשקעה בחברה בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה (ראו פירוט בסעיף 3.4 לעיל). המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של 2021 נבעו מצירוף יתרות חברת ברנד, לאור השלמת המיזוג במרץ 2021.	1,480	(11,533)	27,058	(14,237)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2022 נבעו בעיקר מגידול באשראי מבנקים בקיזוז פירעון הלוואות מבנקים ומדיבינדנד שחולק. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופות השוואה נבע מפירעונות אשראי בנקאי והתחייבויות בגין חכירה וכן מדיבינדנד שחולק הגבוהים מהאשראי הבנקאי שנלקח בתקופות אלה.	(1,384)	2,332	(1,342)	6,450	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	(1,015)	(18,598)	16,930	(728)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	102	-	(126)	-	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לפעילות מיועדת למימוש
	18,137	33,830	420	15,960	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	17,224	15,232	17,224	15,232	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

6.1. מקורות המימון לפעילות החברה כוללים 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 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
הגידול באשראי לזמן קצר נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.	35,805	34,330	52,492	אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א
הירידה ביתרת הלוואות לזמן ארוך נובעת מפרעונות שוטפים.	5,034	5,840	2,976	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות

### 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: 2022-01-000552), ודו"ח מידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-028284), המובאים על דרך ההפניה, וכן ביאור 21ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

ליום 30 בספטמבר 2022 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות:

אמת המידה ליום 30.9.2022	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
134.3 מיליון ש"ח	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
45.1%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
3.5	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ" לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)

(\*) ביום 31 באוגוסט חתמה החברה על הסכמה עם אחד מהתאגידים הבנקאיים לשינוי התניית יחס מלאי, לקוחות והכנסות לקבל לחוב פיננסי לז"ק באופן בו יתרות הנכסים לא יכללו את יתרת ההכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלף 1.5). ליום 30 בספטמבר 2022 עומדת החברה גם ביחס המתוקן והוא מסתכם בכ-2.7. ראו גם דו"ח מידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088254), המובא על דרך ההפניה. לפירוט אודות השפעות התגברות האינפלציה והעלאות הריבית על ידי בנק ישראל ראו סעיף 3.16.3 לעיל.

## חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. **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.
2. **פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**  
בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

**3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים**

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בלתי תלויים. יצוין כי בתקופת הדוח מר ניר זיו מונה מחדש כדירקטור חיצוני בחברה וכן מר אמנון דור מונה כדירקטור בלתי תלוי בחברה והגב' נטלי קפלן וואזנה מונתה כדירקטורית חיצונית בחברה (חלף סיום כהונתם של שני דירקטורים חיצוניים בחברה). ראו דיווח מיידי בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 27 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-105729), המובא על דרך ההפניה.

**4. פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**

לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי.

**5. 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 באור 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 יב. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022, בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות.

ירון סילש

מנכ"ל

לירן גלעדי

יו"ר הדירקטוריון

24 בנובמבר 2022

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

---

#### עמוד

25	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
26-27	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
28-29	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
30-34	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
35-38	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
39-47	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 המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2022. המידע הכספי לתקופות 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 ומידיים), התש"ל-1970.

### הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 5 (יב) 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, 24 בנובמבר, 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 עאמר 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	ליום 30 בספטמבר	
2021	(*)2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
15,960	17,224	15,232
4,210	7,246	3,639
104,134	118,230	109,502
4,785	3,539	6,727
-	-	129
-	4,481	-
21,270	21,431	30,071
150,359	172,151	165,300
644	572	826
1,656	2,000	1,656
28	28	19,284
488	504	346
6,072	6,452	6,913
61,099	61,197	59,709
4,349	4,340	4,472
1,100	600	1,200
42,975	21,493	43,081
10,597	11,290	8,468
129,008	108,476	145,955
279,367	280,627	311,255

**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

נכסים המיוחסים לקבוצת מימוש מוחזקת למכירה  
 מלאי

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים בלתי שוטפים**

נכסי מסים נדחים

פיקדונות משועבדים

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני- ראה ב"אור  
 5(ד)

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 והפחתת עודפי עלות בגין רכישה במהופך.

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	ליום 30 בספטמבר		
2021	(*)2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
			אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
35,805	34,330	52,492	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
2,364	2,542	2,939	
			<b>זכאים ויתרות זכות:</b>
			ספקים ונותני שירותים
78,474	60,183	78,709	אחרים
10,658	10,788	16,037	מיסי הכנסה לשלם
197	5,178	-	התחייבויות המיוחסות לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה
-	6,544	-	
127,498	119,565	150,177	<b>סה"כ התחייבות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
			הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
5,034	5,840	2,976	התחייבויות חכירה
3,314	3,556	3,687	התחייבויות אחרות - ראה ביאור 5(ד)
-	-	2,014	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
4,232	4,489	4,330	<b>סה"כ התחייבות בלתי שוטפות</b>
12,580	13,885	13,007	
140,078	133,450	163,184	<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
			הון מניות רגילות
51,034	51,034	51,034	פרמיה על מניות
69,007	69,007	69,007	קרנות הון
(1,121)	(1,112)	(792)	עודפים
13,264	20,408	21,072	
132,184	139,337	140,321	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
7,105	7,840	7,750	זכויות שאינן מקנות שליטה
139,289	147,177	148,071	<b>סך ההון</b>
279,367	280,627	311,255	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

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

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 24 בנובמבר, 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	(*)2021	2022	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
199,434	55,518	80,497	129,631	215,060	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
170,156	45,138	64,108	103,846	176,491	
29,278	10,380	16,389	25,785	38,569	<b>רווח גולמי</b>
25,119	6,984	6,756	17,135	20,402	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) מכירה ואחרות, נטו
(567)	47	190	197	925	
4,726	3,349	9,443	8,453	17,242	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
690	86	55	248	230	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות <b>הוצאות מימון, נטו</b>
2,669	711	1,087	1,575	2,628	
1,979	625	1,032	1,327	2,398	
(123)	(46)	(31)	(78)	(140)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממש
2,624	2,678	8,380	7,048	14,704	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
3,773	1,856	1,163	4,029	3,403	מסים על ההכנסה
(1,149)	822	7,217	3,019	11,301	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
152	-	10	-	72	<b>רווח כולל אחר:</b> סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממש
(997)	822	7,227	3,019	11,373	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(3,299)	276	6,647	1,484	9,696	<b>סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה <b>רווח לתקופה</b>
2,150	546	570	1,535	1,605	
(1,149)	822	7,217	3,019	11,301	
(3,162)	276	6,657	1,484	9,768	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,165	546	570	1,535	1,605	
(997)	822	7,227	3,019	11,373	

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

הביאורים המצורפים 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	(*)2021	2022	(*)2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

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

(0.073)	0.006	0.130	0.034	0.190
45,376	43,490	51,034	43,490	51,034

רווח (הפסד) בסיסי/מדולל למניה (בש"ח)

מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

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

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח		תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ש"ח
139,287	7,105	132,182	13,262	(2,533)	1,412	69,007	51,034	
11,373 (1,958) (960) 329	1,605 - (960) -	9,768 (1,958) 329	9,768 (1,958) -	- -	- 329	- -	- -	
148,071	7,750	140,321	21,072	(2,533)	1,741	69,007	51,034	

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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
3,019	1,535	1,484	1,484	-	-	-	-	-
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-
239	-	239	-	-	-	239	-	-
681	-	681	-	-	-	-	518	163
30	30	-	-	-	-	-	-	-
(41)	(41)	-	-	-	-	-	-	-
122,689	6,618	116,071	-	(2,502)	26,627	1,151	68,489	22,306
147,177	7,840	139,337	20,408	(2,502)	-	1,390	69,007	51,034

**יתרה ליום 1 בינואר 2021**

**התנועה בתקופת הדוח:**

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

תשלום מבוסס מניות

הנפקת מניות כתוצאה ממימוש אופציות

קבלת הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

פירעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הנפקת מניות בעסקת מיזוג (ראה ביאור ד1')

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2021**

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

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 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת		תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
143,652	8,140	135,512	16,373	(2,533)	1,631	69,007	51,034	
7,227 (1,958) (960) 110	570 - (960) -	6,657 (1,958) 110	6,657 (1,958)	-	-	-	-	
148,071	7,750	140,321	21,072	(2,533)	1,741	69,007	51,034	

יתרה ליום 1 ביולי 2022

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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	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 ₪	אלפי ש"ח
145,529	7,335	138,194	20,132	(2,502)	1,204	68,489	50,871
822	546	276	276	-	-	-	-
186	-	186	-	-	186	-	-
681	-	681	-	-	-	518	163
(41)	(41)	-	-	-	-	-	-
<u>147,177</u>	<u>7,840</u>	<u>139,337</u>	<u>20,408</u>	<u>(2,502)</u>	<u>1,390</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2021

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

הנפקת מניות כתוצאה ממימוש אופציות

פירעון הלואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

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

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



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

לשנה 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 לזשמ"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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(1,149)	(*)822	7,217	(*)3,019	11,301	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות</b> רווח (הפסד) נקי לתקופה ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(8,098)	(*) (1,933)	(16,614)	(*) (11,805)	(4,242)	
(9,247)	(1,111)	(9,397)	(8,786)	7,059	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
(2,223)	(775)	(1,871)	(1,682)	(3,285)	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה</b> רכישת רכוש קבוע תמורה ממכירת רכוש קבוע פירעון (מתן) הלוואה לחברה מוחזקת ועסקה משותפת מתן הלוואה לחברה קשורה פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד, נטו השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44	-	185	64	200	יציאה מאיחוד (ר' נספח ה)
101	(27)	-	130	-	רכישה במהופך (ר' נספח ד')
(261)	(132)	(29)	(252)	(123)	
3,031	2,414	1,782	(399)	571	
-	-	(11,600)	-	(11,600)	
(550)	-	-	-	-	
29,197	-	-	29,197	-	
29,339	1,480	(11,533)	27,058	(14,237)	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
(2,325)	(1,066)	(728)	(1,219)	(2,058)	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון</b> פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים חלוקת דיבידנד פירעון התחייבויות חכירה אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו קבלת (פירעון) הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מניות באוצר הנפקת מניות כתוצאה ממימוש אופציות
(2,948)	-	(1,958)	(2,948)	(4,458)	
(3,763)	(1,239)	(991)	(2,450)	(2,761)	
5,514	281	6,969	4,605	16,687	
-	(41)	-	(11)	-	
(1,680)	-	(960)	-	(960)	
(31)	-	-	-	-	
681	681	-	681	-	
(4,552)	(1,384)	2,332	(1,342)	6,450	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון</b>
15,540	(1,015)	(18,598)	16,930	(728)	<b>גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי</b> שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לפעילות מיועדת למימוש
-	102	-	(126)	-	<b>יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת</b> <b>התקופה</b>
420	18,137	33,830	420	15,960	
15,960	17,224	15,232	17,224	15,232	<b>יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף התקופה</b>

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

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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021(*)	2022
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(2,228)	1,147	27	2,753	(326)
(1,149)	-	-	-	-
123	46	31	78	140
(350)	-	-	-	-
139	-	-	-	-
8,518	2,633	3,206	6,315	9,300
66	-	(32)	26	(47)
762	453	(95)	880	(204)
182	-	54	-	196
-	-	-	-	(205)
261	186	110	239	329
6,323	4,465	3,301	10,291	9,183
(32,949)	(8,846)	(16,231)	(25,090)	(5,474)
(4,225)	741	232	(1,134)	(2,042)
(5,506)	(3,677)	5,013	(5,667)	(8,801)
37,060	3,775	(7,992)	15,941	463
(7,352)	1,454	(1,023)	(4,855)	2,237
(1,449)	155	86	(1,291)	192
(14,421)	(6,398)	(19,915)	(22,096)	(13,425)
(8,098)	(1,933)	(16,614)	(11,805)	(4,242)

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:**  
שינוי במסים שוטפים  
רווח ממימוש חברה מאוחדת  
חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני  
חלק המיעוט בהפסדי חברה שמומשה  
שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו, ומדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת פחת והפחתות  
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע מסים נדחים, נטו  
ריבית התחייבות בגין חכירה  
רווח ממימוש התחייבות בגין חכירה  
תשלום מבוסס מניות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

**קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:**  
לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות חייבים אחרים  
קיטון (גידול) במלאי

**גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:**  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים אחרים  
שינוי בהתחייבות לפיצויים

**סה"כ התאמות**

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

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 ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
2,624	1,315	790	2,431	4,694
-	-	162	-	1,019
639	66	36	66	408
-	-	7,656	-	7,656
2,500	-	-	-	-
5,052	-	-	-	-

עסקאות והתחייבויות חכירה  
 גריעת התחייבויות חכירה  
 ספקי רכוש קבוע  
 תמורה נדחית לרכישת השקעות בחברות המטופלות  
 לפי שיטת השווי המאזני  
 דיבידנד שהוכרז וטרם שולם  
 דיבידנד ששולם כנגד מחיקת הלוואה לבעל שליטה

**נספח ג' - מידע נוסף:**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,975	733	737	2,406	2,940
1,568	628	497	1,305	1,589
438	55	(25)	177	37

מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת  
 ריבית ששולמה בפעילות מימון  
 ריבית שהתקבלה (ששולמה) בפעילות השקעה

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

נספח ד' - רכישה במהופך - נתוני ברנד:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021(*)	2022	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (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 מתאגידים 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (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 מתאגידים 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 ואלקטרומכניקה, 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 ההחלפת 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% במועד העסקה) 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 ההשוואה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 בדוח רווח והפסד ובדוח תזרים המזומנים, משקפים, לגבי הרבעון הראשון של 2021, 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 לתקופה המקבילה אשתקד, ראו דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 2021.

**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 שיושמו 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 ומידיים), 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:** תכנון, הקמה ואחזקה של מערכות חשמל, בקרה ותקשורת לפרויקטי תשתיות.

**מגזר האנרגיה:** תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל. כמו כן החלה החברה לפעול בפעילות ייזום אנרגיה בחו"ל (ראו סעיפים 5 ד. ו-5 ה. להלן).

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

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

**מגזר פעילויות אחרות:** ייצור 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 ושבתיקופת השוואה בדוח (תשעה חודשים ראשונים של שנת 2021) תוצאות הפעילות לא כללו את חברת ברנד לגבי הרבעון הראשון של שנת 2021, בביאור מגזרי הפעילות בדוחות המאוחדים של החברה לא כלולים בנתוני תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 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 ביאור מגזרים בדוחות הפרופורמה לרבעון השלישי 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 תשעה חודשים שהסתיימה  
 ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה		תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
215,060	-	56,888	80,673	35,627	41,872	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים	
-	(1,055)	-	1,055	-	-	הכנסות בין מגזריות	
<u>215,060</u>	<u>(1,055)</u>	<u>56,888</u>	<u>81,728</u>	<u>35,627</u>	<u>41,872</u>		
38,569	-	13,676	9,724	4,620	10,549	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>	
21,327						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים	
17,242						<b>רווח מפעולות רגילות</b>	
2,398						הוצאות מימון, נטו	
(140)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני	
<u>14,704</u>						<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה  
 ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר) (\*)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה		תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		פעילויות אחרות	אלפי ש"ח				
129,631	-	5,543	44,381	16,952	29,312	33,443	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	(410)	320	-	-	-	90	הכנסות בין מגזריות
<u>129,631</u>	<u>(410)</u>	<u>5,863</u>	<u>44,381</u>	<u>16,952</u>	<u>29,312</u>	<u>33,533</u>	
25,785	-	528	12,813	690	3,605	8,149	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
17,332							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
8,453							<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,327							הוצאות מימון, נטו
(78)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>7,048</u>							<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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



## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
80,497	-	18,616	37,976	10,633	13,272	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>80,497</u>	<u>-</u>	<u>18,616</u>	<u>37,976</u>	<u>10,633</u>	<u>13,272</u>	
16,389	-	4,585	6,811	1,340	3,653	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
6,946						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
9,443						<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,032						הוצאות מימון, נטו
(31)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>8,380</u>						<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר) (\*)

סך הכל מאוחד	התאמות	פעילויות אחרות	הקמות ואלקטרו- מכניקה	תעשייה	אנרגיה	מערכות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55,518	-	1,420	24,067	7,192	11,423	11,416	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	(78)	33	-	-	-	45	הכנסות בין מגזריות
<u>55,518</u>	<u>(78)</u>	<u>1,453</u>	<u>24,067</u>	<u>7,192</u>	<u>11,423</u>	<u>11,461</u>	
10,380	-	(221)	6,072	280	1,496	2,753	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
7,031							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
3,349							<b>רווח מפעולות רגילות</b>
625							הוצאות מימון, נטו
(46)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>2,678</u>							<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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

**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 חיצוניים
-	(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)							
2,624							רווח לפני מסים על ההכנסה
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 לימים 30 בספטמבר 2022 ו-2021 וליום 31 בדצמבר 2021, הערכים בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת שווים בקירוב לשווי ההוגן.

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

**א. זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח**  
ביום 14 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז לביצוע עבודות לחיזוק מבנה (בסעיף זה: "העבודות"), בהיקף כספי של כ-20 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה צפויה להתחיל בביצוע העבודות במהלך חודש ינואר 2023, בכפוף לחתימה על חוזה בתנאים מקובלים בסוגי עבודות אלה, ולסיימן לא יאוחר מתום 24 חודשים ממועד התחלת העבודות. העבודות תבוצענה באמצעות חברת הבת גרנד.

**ב. זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ- 21.7 מיליון ש"ח**  
ביום 3 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז שפרסמה חברת החשמל לישראל בע"מ ("חח"מ") לביצוע עבודות החלפת פחי סינון ושיקום קונסטרוקציית פלדה (בסעיף זה - "העבודות"), בהיקף כספי של כ-21.7 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה צפויה להתחיל בביצוע העבודות במהלך חודש נובמבר 2022, בכפוף לחתימה על חוזה בתנאים מקובלים בסוגי עבודות אלה, ולסיימן לא יאוחר מתום 20 חודשים ממועד התחלת העבודות. העבודות תבוצענה באמצעות חברת הבת גרנד.

**ג. החלטות אסיפה, מינוי וסיום כהונה של נושאי משרה ושינויים בתנאי כהונה**

- ביום 27 באוקטובר 2022 התקבלו החלטות אסיפת בעלי מניות החברה כדלקמן: (1) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לדיירקטורים ולנושאי משרה בחברה; (2) אישור תנאי כהונה של מר לירן גלעדי, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה; (3) עדכון תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר ירון סילש. לעניין פירוט אודות הנושאים האמורים ואישורם.
- ביום 27 באוקטובר 2022, התמנה מר לירן גלעדי ליו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ובמקביל הסתיימה כהונתו כמנכ"ל למרגל מערכות.
- ביום 28 באוגוסט 2022 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה אשר אשרה, בין היתר, את מינויים מחדש של הדיירקטורים המכהנים מר אסא גלעדי ומר לירן גלעדי, מינוי של גב' רעות סרנגה כדיירקטורית בחברה, מינוי מר אמנון דור כדיירקטור בלתי תלוי, מינוי מר דוד זיו כדיירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת, מינוי גב' נטלי קפלן כדיירקטורית חיצונית בחברה ואישור תשלום מענקים שנתיים בגין שנת 2021 למר אסא גלעדי ולמר לירן גלעדי.
- יצוין כי ביום 7 ביולי 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן גמול לדיירקטורים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות המשולם לדיירקטור חיצוני), התש"ס – 2000. בנוסף חברי דירקטוריון החברה זכאים לכיסוי ביטוחי, פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי כפי שאושר בחברה כיתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 8 באוגוסט 2022 כאמור לעיל.
- ביום 28 באוגוסט 2022 מר גלעד הלוי סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה והדיירקטורים החיצוניים יצחק זאברמן ודניאלה ירון צולר סיימו את כהונתם כדיירקטורים חיצוניים בחברה.

**ד. התקשרות בהסכמי השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה**  
ביום 28 בספטמבר 2022, הודיעה החברה כי ביום 22 בספטמבר 2022 (בהמשך להתקשרותה במכתב כוונות לא מחייב ונספח תנאים מסחריים למכתב הכוונות הלא מחייב בימים 28 בדצמבר 2021, ו-23 בפברואר 2022, בהתאמה), התקשרה ברנד אנרגיה בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("ברנד אנרגיה"), במערך הסכמים מחייבים עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, אשר הינם תאגידים זרים (בסעיף זה - "הצדדים השלישיים"), ובין היתר בעלי מניות ב- Industria Brand Energy Ltd ("IBE") ובעלי מניות בעקיפין ב- Industria Solar Financials Ltd ("ISF"), תאגידים זרים הרשומים באנגליה ובויילס, בנוגע לכניסה של ברנד אנרגיה להשקעה ב- IBE וב- ISF, הפועלות בתחום הייזום והפיתוח של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בבריטניה, בין היתר, באמצעות חברות ייעודיות (SPV) לביצוע פרויקטים כאמור ו/או למכירתם לצדדי ג' (בסעיף זה - "ההסכמים").

**הפרויקטים**

IBE הינה חברה חדשה שהוקמה לצורך ההתקשרות עם ברנד אנרגיה, כאמור לעיל, במרץ 2022; ו- ISF הינה חברה פעילה, העוסקת בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, ואשר מחזיקה, נכון למועד זה, ב- 5 פרויקטים, כמפורט להלן. הצדדים השלישיים התחייבו להמחות ל- IBE ול- ISF את מלוא זכויותיהם, במישרין או בעקיפין, בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, הנמצאים בהליכי ייזום ו/או פיתוח שונים, וכן זכויות לרכישת פרויקטים נוספים, בהספק מתוכנן כולל של עד כ- 7,596 MWp, בהתאם לרשימת פרויקטים שצורפה להסכמים (בסעיף זה - "הפרויקטים").

המחאת הזכויות בפרויקטים כאמור ל- IBE ו/או ל- ISF תיעשה לאחר מועד החתימה על ההסכמים, במועדים שונים הרלוונטיים לכל פרויקט, ולא יאוחר מהמועד שבו יוצע חיבור לרשת החשמל לפרויקט הרלוונטי.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

#### התקשרות בהסכמי השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה (המשך)

הצדדים השלישיים התחייבו להמחות ל-IBE זכויות בכ-25 פרויקטים ו/או זכויות לרכישת פרויקטים, בשלבים שונים, ושהספקם אינו בין 50MWp – 20MWp. בנוסף התחייבו הצדדים השלישיים להמחות ל- ISF1 זכויות בכ-42 פרויקטים, בשלבים שונים, אשר הספקם הינו בין 50MWp – 20MWp. מובהר כי אין וודאות לכך שיתקבלו כל האישורים וההיתרים הנדרשים לביצוע והקמה של מלוא הפרויקטים ו/או מלוא ההספק של הפרויקטים, ובהתאם אין וודאות להמחאת הזכויות במלוא הפרויקטים או בחלקם. לאור האמור, מובהר כי אין באפשרות החברה להעריך, נכון למועד הדוח, את היקף ההשקעה הנדרש לפרויקטים ואת ההכנסות הצפויות מהפרויקטים.

#### השקעה ב- IBE וב- ISF

ברנד אנרגיה התקשרה בהסכמים לרכישה והקצאת מניות ב- IBE, כך שברנד אנרגיה מחזיקה ב- 50% מהון המניות הרגילות המונפק של IBE, בתמורה לסך כולל של 2,710,000 ליש"ט, כאשר סך של 585,000 ליש"ט שולם במועד חתימת ההסכמים, והיתרה בסך של 2,125,000 ליש"ט תשולם ב- 6 תשלומים רבעוניים נוספים – חמישה תשלומים בסך של 375,000 ליש"ט ותשלום שישי ואחרון על סך 250,000 ליש"ט. יתרת 50% מהון המניות הרגילות של IBE מוחזק על ידי הצדדים השלישיים. בנוסף, הצדדים השלישיים מחזיקים מניות נוספות ללא זכויות הצבעה ב- IBE, אשר מקנות להם זכויות עדיפות בחלוקת רווחים כמפורט להלן ("מניות IBE מועדפות").

בד בבד, ברנד אנרגיה רכשה מניות ב- ISF אשר אינן מקנות זכויות הצבעה או ניהול, אך מקנות זכויות נדחות לחלוקת רווחים כמפורט להלן ("מניות ברנד ב- ISF"), בתמורה לסך של 2,290,000 ליש"ט אשר שולמה במועד חתימה על ההסכמים. יתרת הון המניות של ISF, המורכבת ממניות רגילות ומניה אחת המקנה זכות עודפת בחלוקת רווחים עד לתקרה שנקבעה כמפורט להלן ("מניות ISF המועדפות"), מוחזקת במלואה על ידי Industria Solar Ltd. ("Industria") אשר מוחזקת על ידי הצדדים השלישיים בעקיפין.

במקביל, התקשרה ברנד אנרגיה עם הצדדים השלישיים ו- IBE בהסכם בעלי מניות ב- IBE, הכולל בין היתר הוראות בדבר פעילות וניהול IBE. בהסכם בעלי המניות הנ"ל, נקבעו הזכויות הנלוות לסוגי המניות, וכן נקבע כי כל אחזקה בשיעור של 12.5% מהון המניות הרגילות IBE תקנה לבעליה הזכות למנות דירקטור אחד. בהתאם, ברנד אנרגיה מינתה 4 דירקטורים מטעמה לדירקטוריון IBE והצדדים השלישיים מינו ביחד 4 דירקטורים מטעמם. בנוסף, נקבעו הוראות בקשר עם זכויות סירוב ראשונות למכירת מניות IBE, התחייבות להעמדת מימון באופן יחסי והתחייבות לאי תחרות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות בבריטניה.

בנוסף, ברנד אנרגיה, הצדדים השלישיים, Industria ו- ISF התקשרו בהסכם בעלי מניות ב- ISF, לפיו נקבעו בין היתר הזכויות הנלוות לסוגי המניות ואופן ניהול ISF, כאשר לברנד אנרגיה, אשר כאמור מחזיקה במניות ברנד ב- ISF, ניתנה הזכות למנות משקיף בדירקטוריון וכן זכות בחלוקת רווחים כמפורט להלן.

אף על פי שאחזקת המניות ב- ISF אינה מקנה לברנד אנרגיה זכויות הצבעה או זכויות למנות דירקטורים בדירקטוריון, ניהול הפרויקטים ב- ISF יהיה בהתאם להסכם בעלי המניות של IBE כאמור לעיל ודירקטוריון IBE הוא זה שיקבל את ההחלטות המהותיות בפרויקטים הרלבנטיים.

לעניין חלוקת רווחים ב- IBE ו- ISF נקבע בהסכמי בעלי המניות ביחס לכל אחת מהן, כי חלוקה תתבצע בכפוף לתנאי החלוקה שנקבעו בהסכמי בעלי מניות, ובין היתר תוך התחייבות להותרת סכום מינימלי בקופת החברה הרלוונטית, שישמש לקיום המחויבות התפעולית שלה (ובנוסף, ב- ISF, לאחר תשלום המימון לגורם המממן, כאמור בה"ש 1 לעיל) ("הרווחים הפנויים") כאשר: (א) 20% מסכום הרווחים הפנויים של IBE ישולמו לבעלי מניות IBE המועדפות ו- 20% מסכום הרווחים הפנויים של ISF ישולמו לבעלת מניה ISF המועדפת עד למועד שבו סכומי הדיבידנד שישולמו לבעלי מניות IBE המועדפות, יחד עם סכומי הדיבידנד שישולמו לבעלת מניה ISF המועדפת יגיעו לתקרה בסך של כ- 2.4 מיליון ליש"ט; (ב) כל אחד מהצדדים השלישיים אשר הציג בפני IBE או ISF (לפי העניין) פרויקט מהפרויקטים האמורים לעיל, ואשר נמכר לצד ג' כלשהו ו/או הגיע לסגירה פיננסית בשלב ובתקופה שנקבעה, יהיה זכאי להשתתף בחלוקה נוספת מיתרת הרווחים הפנויים, בסכום אשר יחושב על פי ההספק הסולארי של יחידה נומינאלית בפרויקט (MWp) ("סכומי הדיבידנד בגין פרויקטים"), וזאת עד למועד שבו סך סכומי הדיבידנדים בגין פרויקטים ב- IBE ו- ISF יגיעו לתקרה בסך 42 מיליון ליש"ט. (ג) רווחים פנויים שיוותרו לאחר ביצוע החלוקה כאמור בפסקאות (א) ו- (ב) יחולקו לכלל בעלי מניות IBE ו- ISF באופן שבו ברנד אנרגיה תהא זכאית ל- 50% מיתרת הרווחים הפנויים. בנוסף, ב- ISF הרווחים הפנויים הראשונים יפרעו קודם הלוואת בעלים שהועמדה על ידי בעלי מניות הצדדים השלישיים בסך של כ- 323 אלפי ליש"ט.

<sup>1</sup> זאת לאור התחייבות ISF במסגרת התקשרותה עם גורם מממן, אשר העמיד מימון ל- ISF לביצוע פרויקטים, למתן זכות בלעדית לספק מימון בכל הקשור לפרויקטים אשר טרם קיבלו היתר תכנון ואשר הספקם הכולל הינו בין 20MWp ל- 50MWp ("הגורם המממן"). בנוסף, לגורם המממן יש קדימות בקבלת החר המימון לפני כל חלוקת רווחים, ושיעבוד על הפרויקטים אשר פיתוחים ימומן על-ידו. סכום ההחזר (קרן + ריבית) בגין המימון שהועמד נקבע על פי הצלחת הפרויקט או אי הצלחתו (במקרה של הצלחת הפרויקט סכום ההחזר גבוה יותר) כאשר בכל מקרה המימון יוחזר עד לתום שנתיים ממועד העמדתו.

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

ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

### התקשרות בהסכמי השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה (המשך)

בנוסף נחתמו הסכמי שירותים ביחס ל- IBE, במסגרתם נקבע, בין היתר, כי הצדדים השלישיים וברנד אנרגיה יעניקו ל- IBE שירותים הכוללים את ניהול עסקיה ופעילותה של IBE, בתמורה שנקבעה בהסכמי שירותים שנחתמו עם כל אחד מהצדדים השלישיים ועם ברנד אנרגיה.

עוד יצוין כי נחתם הסכם לאספקת שירותי פיתוח פרויקטים בין IBE ל- ISF לפיו IBE תספק שירותי פיתוח פרויקטים מסוימים עבור ISF, בתמורה לדמי שירותים שנקבעו על בסיס דמי הצלחה (סכום מוסכם בגין כל MWp בפרויקט שיימכר). בנוסף, ניתנה ל- IBE זכות הצעה ראשונה לרכישת פרויקטים מ- ISF (בכפוף להסכם המימון עם הגורם המממן כאמור בה"ש 1 לעיל).

החברה מימנה את העסקה בשלב הראשוני ממקורותיה העצמיים, ותבחן במועדים הרלוונטיים, את מימון יתרת התשלומים הקבועים בהסכמים ממקורותיה העצמיים או ממקורות אחרים.

לאור האמור לעיל ומאחר ולברנד אנרגיה יש שליטה משותפת ב- IBE וב- ISF, החברה מטפלת בהשקעות אלו בשיטת השווי המאזני.

### ה. חתימת מזכר הבנות לשיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגריה בפולין ובאיטליה

ביום 5 בספטמבר, 2022 התקשרה החברה באמצעות ברנד אנרגיה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה – סולטרה אנרגיות מתחדשות בע"מ, העוסקת בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות ונמצאת בשליטת ה"ה ערן ליטבק ויאיר הראל ("סולטרה") – במזכר הבנות מחייב (בסעיף זה - "מזכר הבנות") בנוגע לשיתוף פעולה בלעדי של ברנד אנרגיה עם סולטרה בייזום, הקמה ומכירה של מתקני יצור חשמל באנרגיה סולארית, אנרגית רוח ואגירת אנרגיה בפולין ובאיטליה (בסעיף זה- "הפעילות" ו- "המדינות", בהתאמה).

בהתאם למזכר הבנות, לשם קיום הפעילות יקימו ברנד אנרגיה וסולטרה (להלן יחד בסעיף זה – "הצדדים") חברה מקומית או מבנה תאגידי אחר מתאים, בכל אחת מהמדינות (בסעיף זה- "החברות"). מניות החברות יכללו מניות ניהול אשר יקנו זכות הצבעה אך לא זכות לדיבידנד, כאשר מניות אלו לא ישתנו במקרה של דילול, ומניות רגילות אשר יקנו את כל הזכויות והחובות הרלוונטיות בחברה למעט זכות הצבעה. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור יתחלקו בין הצדדים באופן שווה (50%-50%). הדירקטוריון של כל אחת מהחברות יורכב ממספר שווה של דירקטורים שימונו על-ידי כל אחד מהצדדים.

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה תעמיד לכל אחת מהחברות מסגרת הלוואות בסכום קרן כולל של 1,750,000 יורו (בסעיף זה - "מסגרת הלוואה"). משיכת הכספים מתוך מסגרת הלוואה תבצענה בתחילת כל רבעון, על בסיס תקציב הוצאות מאושר מראש לתקופה שתחל ממועד החתימה על הסכם מפורט כאמור להלן. כל סכום שיימשך מתוך מסגרת הלוואה, יישא ריבית שנתית בשיעור שנקבע (בסעיף זה - "ההלוואה"). ההלוואה תפרע טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל הלוואה יהיה ארבע שנים ממועד המשיכה הראשון, או מההכנסות הראשונות של החברות, לפי המוקדם.

במועד בו איזו מהחברות תגייס מימון נוסף מבעלי מניותיה או מצד שלישי, תהא לברנד אנרגיה הזכות להמיר את יתרת הלוואות שטרם נפרעו על ידי אותה חברה למניות באותה חברה לפי שווי חברה ובתנאים נוספים שנקבעו במזכר הבנות.

סולטרה תעניק לכל אחת מהחברות שירותי ניהול תמורת דמי ניהול חודשיים בסכום קבוע מכל חברה. בנוסף נקבע מנגנון לשיתוף פעולה עתידי המקנה עדיפות לשותפות עם ברנד אנרגיה, בכל מקרה בו תחליט סולטרה לפעול, יחד עם שותף, בתחום האנרגיה המתחדשת במדינות אחרות.

ההבנות הכלולות במזכר הבנות כפופות לחתימה על הסכם מפורט בין הצדדים (בסעיף זה - "ההסכם המפורט"). אישור דירקטוריון ברנד אנרגיה וקבלת אישורים כנדרש על פי כל דין. נכון למועד זה טרם נחתם הסכם מפורט בין הצדדים, והצדדים ממשיכים לפעול לחתימת הסכם כאמור.

### ו. חלוקת דיבידנד

ביום 25 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון ש"ח (דיבידנד למניה 0.039 ש"ח), לאחר שאישר כי החלוקה כאמור עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999. לעניין העמידה במבחן הרווח, הדירקטוריון בחן את יתרת העודפים של החברה ליום 30.06.2022 אשר עומדים על סך של כ- 16.4 מיליון ש"ח וקבע כי לחברה רווחים ראויים לחלוקה. לעניין העמידה במבחן יכולת הפירעון, הדירקטוריון שקל, בין היתר, נתונים בדבר מצבה הפיננסי של החברה, ובכלל זה, נתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ויתרת החוב הפיננסי נטו שלה, מסגרות האשראי שאינן מנוצלות ותזרים מזומנים חזוי עד לסוף שנת 2023. בנוסף דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלות ובהתניות הפיננסיות מול תאגידים הפיננסיים של החברה ואישר כי למיטב הערכתו החברה לא תפר איזו מהתניות אלו לאחר ביצוע החלוקה. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

- ז. **זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ-26.4 מיליון ש"ח**  
ביום 12 באוגוסט 2022 קיבלה החברה מצד שלישי עימו יש לחברה התקשרות קודמת (בסעיף זה: "מזמין העבודה") הודעת זכייה במכרז נוסף לביצוע עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור והתקנה באתר של מוצרי פלדה וסיכור, כקבלן משנה, כחלק מעבודות להקמת מפעל של המזמין הראשי בפרויקט (בסעיף זה: "העבודות"), בהיקף משוער של כ-26.4 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ). היקף העבודות האמור אינו סופי, ומתבסס על כתב כמויות שהגישה החברה במסגרת המכרז, והינו כפוף להתאמות בהתאם לתכנון המפורט והתאמות נוספות במהלך ביצוע העבודות בפועל. החברה מעריכה כי תסיים את העבודות במהלך שנת 2023.
- ח. **התקשרות בהסכם לביצוע עבודות פלדה בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח**  
ביום 4 ביולי 2022 התקשרה החברה עם צד שלישי (בסעיף זה: "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עבודות פלדה, כחלק מפרויקט עבור משרד הביטחון (בסעיף זה: "העבודות") בהיקף כספי מוערך של כ-11 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ). היקף העבודות האמור אינו סופי, מתבסס על כתב כמויות שצורף להסכם, והינו כפוף להתאמות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה הינו כנגד התקדמות ביצוע העבודות, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. החברה החלה בביצוע העבודות בפרויקט, ובהתאם להערכות החברה היא צפויה להשלימן במהלך שנים עשר החודשים הקרובים, בהתאם להתקדמות הפרויקט.
- ט. **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.
- י. **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.
- יא. **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. ליום 30 בספטמבר 2022 החברה והחברות הבנות עומדות באמות המידה הפיננסיות. ביום 25 באוגוסט אישר דירקטוריון החברה הסכמה עם תאגיד בנקאי לשינוי התניית יחס מלאי, לקוחות והכנסות לקבל לחוב פיננסי לזמן קצר באופן בו יתרות הנכסים לא יכללו את יתרת ההכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלף 1.5).
- יב. **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 24 בנובמבר 2022, על ידי הדירקטוריון.

## הצהרת מנהלים

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

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את דוח הרבעון השלישי 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.

24 בנובמבר, 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 השלישי 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.

24 בנובמבר, 2022

---

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים