

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022



תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2023

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2022

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

תוכן עניינים

- פרק א' - תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022
- פרק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022
- דוחות כספיים סולו ליום 31 בדצמבר 2022
- פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
- פרק ה' - הצהרות מנהלים מצומצמות לפי תקנה 9ב לתקנות הדיווח

פרק א

תיאור עסקי הקבוצה

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

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

א	עמודים
	חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
1	פעילות החברה, תחום הפעילות ותיאור התפתחות עסקיה
1.1	כללי
1.2	מבנה החזקות בחברה
2	תחומי פעילות הקבוצה
3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
4	חלוקת דיבידנדים
	חלק ב' - מידע אחר
5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	חלק ג' - תיאור עסקי החברה
7	תחום פעילות התעשייה
7.1	מידע כללי על תחום פעילות התעשייה
7.1.1	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ;
7.1.2	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות התעשייה
7.1.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות
7.1.4	התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
7.1.5	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על תחום הפעילות
7.1.6	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
7.1.7	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות
7.1.8	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו
7.1.9	תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
7.1.10	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
7.2	מוצרים ושירותים
7.2.2	פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

28-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	7.3
28-א	לקוחות תחום התעשייה	7.4
29-א	שיווק והפצה בתחום פעילות התעשייה	7.5
30-א	צבר הזמנות בתחום פעילות התעשייה	7.6
30-א	תחרות בתחום פעילות התעשייה	7.7
31-א	כושר ייצור בתחום פעילות התעשייה	7.8
31-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	7.9
31-א	הון אנושי בתחום פעילות התעשייה	7.10
31-א	חומרי גלם וספקים בתחום פעילות התעשייה	7.11
32-א	תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8
32-א	מידע כללי על תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.1
32-א	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ;	8.1.2
33-א	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.1.3
34-א	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות	8.1.4
34-א	התפתחויות בשוקים של תחום הקמות ואלקטרומכניקה או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	8.1.5
34-א	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על תחום הפעילות	8.1.6
34-א	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הקמות ואלקטרומכניקה והשינויים החלים בהם	8.1.7
34-א	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הקמות ואלקטרומכניקה	8.1.8
35-א	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הקמות ואלקטרומכניקה ושינויים החלים בו	8.1.9
35-א	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	8.1.10
35-א	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	8.1.11
35-א	מוצרים ושירותים	8.2
36-א	פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו	8.2.2
38-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	8.3
38-א	לקוחות תחום הקמות ואלקטרומכניקה	8.4
39-א	שיווק והפצה בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.5

39-א	צבר הזמנות בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.6
40-א	תחרות בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.7
40-א	כושר ייצור בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.8
40-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	8.9
40-א	הון אנושי בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.10
40-א	חומרי גלם וספקים בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה	8.11
41-א	תחום פעילות המערכות	9
41-א	מידע כללי על תחום פעילות המערכות	9.1
41-א	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ;	9.1.1
41-א	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות המערכות	9.1.2
43-א	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות	9.1.3
43-א	התפתחויות בשוקים של תחום המערכות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	9.1.4
43-א	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המערכות והשינויים החלים בהם	9.1.5
43-א	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המערכות ושינויים החלים בו	9.1.6
44-א	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	9.1.7
44-א	מוצרים ושירותים בתחום פעילות המערכות	9.2
45-א	פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו	9.2.2
47-א	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	9.2.3
47-א	לקוחות תחום המערכות	9.3
50-א	שיווק והפצה בתחום פעילות המערכות	9.4
50-א	צבר הזמנות בתחום פעילות המערכות	9.5
51-א	תחרות בתחום פעילות המערכות	9.6
51-א	כושר ייצור בתחום פעילות המערכות	9.7
51-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	9.8
52-א	נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות המערכות	9.9
52-א	הון אנושי בתחום פעילות המערכות	9.10
52-א	חומרי גלם וספקים בתחום פעילות המערכות	9.11
52-א	תחום פעילות האנרגיה	10

52-א	מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה	10.1
53-א	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ;	10.1.1
53-א	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות האנרגיה	10.1.2
54-א	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות	10.1.3
55-א	התפתחויות בשוקים של תחום האנרגיה או שינויים במאפייני הלקוחות שלו	10.1.4
55-א	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות	10.1.5
55-א	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום האנרגיה והשינויים החלים בהם	10.1.6
55-א	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות	10.1.7
55-א	חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום האנרגיה ושינויים החלים בו	10.1.8
56-א	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	10.1.9
56-א	מוצרים ושירותים	10.2
56-א	פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו	10.2.2
58-א	לקוחות תחום האנרגיה	10.3
60-א	שיווק והפצה בתחום פעילות האנרגיה	10.4
60-א	צבר הזמנות בתחום פעילות האנרגיה	10.5
60-א	תחרות בתחום פעילות האנרגיה	10.6
61-א	כושר ייצור בתחום פעילות האנרגיה	10.7
61-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	10.8
61-א	נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות האנרגיה	10.9
61-א	הון אנושי בתחום פעילות האנרגיה	10.10
61-א	חומרי גלם וספקים בתחום פעילות האנרגיה	10.11
62-א	פעילות פיתוח וייזון בתחום האנרגיה המתחדשת	10.12
69-א	חלק ד' - מידע נוסף ברמת הקבוצה	
69-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	11
71-א	הון אנושי	12
78-א	הון חוזר	13
79-א	מדיניות החזקת מלאי	14

79-א	מימון	15
82-א	מיסוי	16
83-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	17
83-א	הסכמים מהותיים ואירועים מהותיים	18
87-א	הסכמי שיתוף פעולה	19
87-א	הליכים משפטיים	20
88-א	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	21
88-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית	22
89-א	דיון בגורמי סיכון	23

הגדרות

; American Society of Mechanical Engineers	"ASME"
; Industria Brand Energy Limited	"IBE"
; Industria Solar Financials Limited	"ISF"
קיי.סי.פי.אס תעשיות אנרגיה, שותפות מוגבלת;	"KCPS"
קי סי פי אס פי אי אינווסטמנט מנג'מנט (2006) בע"מ;	"KCPSPE"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;	"הבורסה"
בינקסט בע"מ;	"בינקסט"
ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, המחזיקים נכון למועד פרסום דוח זה, יחד בכ- 58.66% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה של החברה;	"בעלי השליטה"
קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ);	"ברנד" או "החברה"
ברנד אנרגיה בע"מ, לשעבר ב.ש. ברוש הקמת פרויקטים בע"מ;	"ברנד אנרגיה"
גרנד אופק פרויקטים בע"מ;	"גרנד"
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, ליום 31 בדצמבר 2022 – חלק ב' לדוח תקופתי זה;	"דוח הדירקטוריון"
הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2022 – חלק ג' לדוח תקופתי זה;	"הדוחות הכספיים"
דוח לזימון אסיפת בעלי מניות ברנד על נספחיו, לאישור עסקת המיזוג וכל ההתקשרויות הנלוות לעסקת המיזוג כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 28 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-012426), המובא על דרך ההפניה;	"דוח עסקת המיזוג"
חוק החברות, תשנ"ט-1999;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969;	"חוק ניירות ערך"
מניות רגילות של החברה, בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת;	"מניות רגילות"
מרגל מערכות בע"מ;	"מרגל"
מרגל אנרגיה בע"מ;	"מרגל אנרגיה"
מרגל-סריג בע"מ;	"מרגל-סריג"
עסקה שהושלמה בסוף מרץ 2021 להחלפת מניות במסגרתה רכשה ברנד את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מרגל בתמורה להקצאת מניות ברנד לבעלי מניות מרגל וכן התקשרויות נוספות שבוצעו במסגרת עסקת המיזוג, והכל כמפורט בדיווחים המיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2021, מיום 3	"עסקת המיזוג" או "עסקת החלפת מניות"

¹ ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 5.8.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-061792), דוח תוצאות אסיפה מיום 9.9.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-077743) ודוח מיידית מיום 10.11.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-095875).

בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-012426 ו-2021-01-014610, בהתאמה) ומיום 1 באפריל 2021 ² (מס' אסמכתא: 2021-01-054084), המובאים על דרך ההפניה;	
ברנד יחד עם התאגידים המוחזקים שלה;	"הקבוצה"
אפקון - אהרון את גלעדי שותפות כללית.	"שותפות אפקון-אהרון את גלעדי" או השותפות"

² ביום 3 בפברואר 2021 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקת המיזוג (ראו דיווח מיידי מיום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014613) המובא על דרך ההפניה). ביום 1 במרץ 2021 התקבל אישור רשות המיסים לעסקה (ראו דיווח מיידי מיום 1 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024447), המובא על דרך ההפניה). ביום 10 במרץ 2021 הושלמה הנפקת חון בדרך של זכויות בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח ראו דיווח מיידי מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031824), המובאים על דרך ההפניה). ביום 16 במרץ 2021 התקבלו אישורי הבנקים המממנים לעסקה (ראו דיווח מיידי מיום 17 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036711), המובא על דרך ההפניה).

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1. כללי

1.1.1 ברנד התאגדה בישראל בשנת 1993 כחברה פרטית מוגבלת במניות. באותה שנה הפכה החברה לחברה ציבורית, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה. ביום 3 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בעסקת המיזוג, כהגדרתה לעיל, עם מרגל ועם בעלי השליטה אשר טרם עסקת המיזוג החזיקו ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל, אשר לאחר השלמתה ביום 31.3.2021, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל בדילול מלא בתמורה להקצאה של 28,565,000 מניות רגילות של החברה, אשר היוו כ-54% מכלל המניות הרגילות של החברה בדילול מלא, מיד לאחר הקצאתן לבעלי השליטה. ביום 1 באפריל 2021 פרסמה החברה דו"ח מיידי לפיו עד ליום 1 באפריל 2021 הושלמו התנאים המתלים שנקבעו בעסקת המיזוג (למעט שני תנאים מתלים שהצדדים הסכימו לוותר על קיומם) ובהתאם הושלם המיזוג שהחל ביום 30 במרץ 2021³. לאחר השלמת עסקת המיזוג⁴, מחזיקים יחד בעלי השליטה, אסא גלעדי ולירון גלעדי, למיטב ידיעת החברה, למועד דוח זה, בכ- 58.66% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 54.71% בדילול מלא). למידע נוסף אודות בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 21א בפרק ד'.

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

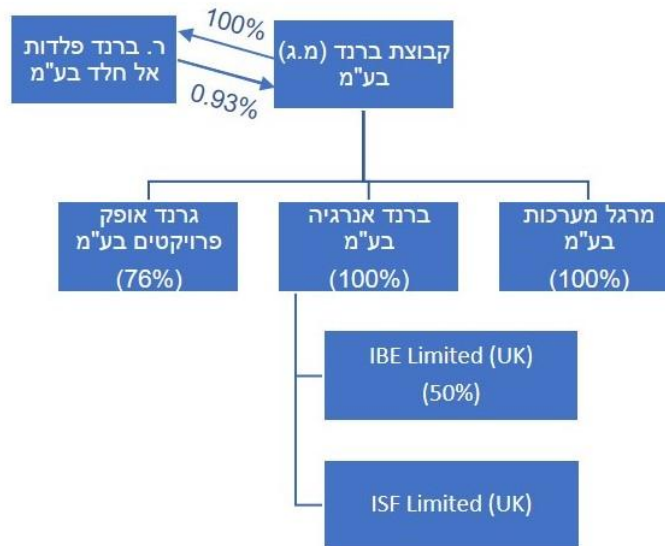
1.1.2 ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאינן צמודות למדד, נושאות שיעור ריבית שנתית של 6.9%, וכן 3,000,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, לא צמוד למדד, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023, בתמורה ברוטו לסך של 48,800,000 ש"ח. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), ובכלל זה הגבלות והתחייבויות שחלות על החברה במסגרת התחייבותה בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') וכן תנאי כתבי האופציה, ראו דו"ח הצעת מדף לרבות שטר הנאמנות שצורף אליו, שפרסמה החברה ביום 19.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-009888), דיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-008881) ודו"ח מיידי אודות שיעור הניכיון של אגרות חוב (סדרה א') מיום 25.1.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-011484), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

1.1.3 לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד הדוח, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 ("דוח הדירקטוריון") וכן סעיפים 7.2.2, 8.2.2, 9.2.2 ו-10.2.2 להלן.

³ ראו דיווח מיום 1 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-054084), המובא על דרך ההפניה.
⁴ עד למועד השלמת עסקת המיזוג בעלת השליטה בחברה הייתה KCPS ולאחר מועד השלמת העסקה KCPS הינה בעלת ענין בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21א לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

1.2. מבנה ההחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקריות של הקבוצה, נכון למועד פרסום דוח זה:



(*) התרשים אינו כולל חברות שאינן פעילות.

(**) לעניין זכויות החברה ב- IBE וב- ISF, ראו סעיף 10.2.2 ג' להלן.

1.3. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים בשנת 2022 ועד למועד הדוח:

1.3.1. 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 במערך הסכמים מחייבים עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, אשר הינם תאגידי זרים, ובין היתר בעלי מניות ב- "IBE" ובעלי מניות בעקיפין ב-ISF, תאגידי זרים הרשומים באנגליה ובוויילס, 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', כמפורט בסעיף 10.12.2 א' להלן. ראו גם ביאור 25 טו לדוחות הכספיים ודו"ח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר, 2022, (אסמכתא: 121393-01-2022), המובא על דרך ההפניה.

1.3.2. לעניין השקעה בפעילות אנרגיה מתחדשת באיטליה ובפולין ראו בסעיף 10.12.2 ב' להלן.

2. תחומי פעילות הקבוצה

החברה פועלת בארבעה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים של החברה כמפורט להלן:

2.1 **תחום פעילות התעשייה** - במסגרתו עוסקת הקבוצה, באמצעות החברה, בייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם (לפירוט נוסף אודות פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 7 להלן).

2.2 **תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה** - במסגרתו עוסקת הקבוצה בהקמת קונסטרוקציות ותשתיות מתכת, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. הפעילות במגזר זה מבוצעת בעיקרה באמצעות חברת הבת - גרנד (לפירוט נוסף אודות פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 8 להלן).

2.3 **תחום פעילות המערכות** - ביצוע ותכנון-ביצוע לתשתיות ומערכות של חשמל, בקרה ותקשורת על בסיס קבלן-מזמין. בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות מרגל, בביצוע פרויקטים קבלניים לענפים שונים ובהם לענף התחבורה (מערכות חשמל, תאורת כבישים, מערכות בקרה ומערכות תקשורת בכבישים, גשרים, מחלפים, מנהרות וכדומה), לענף התעופה (פרויקטים המבוצעים בשדות תעופה) ועוד. (לפירוט נוסף אודות פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 9 להלן).

2.4 **תחום פעילות האנרגיה** - תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. בין היתר, פרויקטים להקמת מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית, הן פרויקטים קרקעיים והן על גבי מאגרי מים.

כמו כן ברבעון השלישי של שנת 2022 הקבוצה החלה בפעילות פיתוח וייזום של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בחו"ל, באמצעות השקעה בחברות IBE ו-ISF הפועלות בבריטניה כאמור בסעיף 10.12.2 א. להלן. בנוסף, בינואר 2023 התקשרה החברה בהסכם לצורך השקעה בפעילות באיטליה ופולין (לפירוט נוסף אודות פעילות הקבוצה בתחום האנרגיה ראו סעיף 10 להלן).

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

מובהר כי פעילות הקבוצה בפיתוח וייזום בתחום האנרגיה אינה נכללת בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום פעילות האנרגיה בדוחות הכספיים וזאת לאור השוני באופי הפעילות.

כמו כן, לאור העדר הכנסות ורווח/הפסד מגזרי (גולמי) לפעילות זו, בתקופת הדיווח, היא אינה מקבלת ביטוי בביאור מגזרי פעילות.

3. **השקעות בהון הקבוצה ועסקאות במניותיה**

3.1.1 כאמור בסעיף 1.1.1 לעיל החברה התקשרה בהסכם מיזוג על דרך החלפת מניות לפיו בעלי השליטה בחברה (בעלי המניות במרגל טרם השלמת הסכם החלפת המניות), העבירו 100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל בדילול מלא בתמורה להקצאה של 28,565,000 מניות רגילות של החברה אשר היוו כ-54% מכלל המניות הרגילות של החברה בדילול מלא מיד לאחר הקצאתן. לפרטים אודות השווי המשתקף בעסקה ראו סעיף 2.1.2 (3) לדוח עסקת המיזוג; לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראו דוח עסקת המיזוג המובא על דרך ההפניה.

3.2. במסגרת עסקת המיזוג נפרעה הלוואת הבעלים שהועמדה לחברה על ידי בעלת השליטה הקודמת בחברה, KCPS, כפי שדיווחה החברה בדיווח מידי ביום 27 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030460), באמצעות המרתה למניות הרוכשת (לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.1.1(17) ו-2.3 לדוח עסקת המיזוג, המובאים על דרך ההפניה).

3.3. עסקת המיזוג הותנתה בין היתר בביצוע הנפקת זכויות בהיקף מינימאלי של 5,000 אלפי ש"ח. בהתאם לכך, ביום 16 בפברואר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה הציעה עד 4,348,225 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת של החברה ולמחזיקי כתב אופציה בלתי רשומים של החברה. להלן תוצאות הנפקת הזכויות: (א) עד ליום האחרון לניצול הזכויות, שחל ביום 10 במרץ 2021, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 670,681 זכויות לרכישת 3,353,409 מניות רגילות המהוות כ-77.1% מכמות המניות הרגילות שהוצעו כאמור לעיל. (ב) מר יצחק זאוברמן, דירקטור חיצוני ובעל עניין, ניצל 4,708 זכויות לרכישת 23,539 מניות. (ג) התמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף מסתכמת בכ-15,090 אלפי ש"ח. לתוצאות הנפקת הזכויות ראו דוח הצעת מדף להנפקת מניות בדרך של זכויות ע"פ תשקיף מדף מיום 15.5.2018 שפורסם ביום 16 בפברואר

- 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-019372) ודיווח מיידי מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031824), המובאים על דרך ההפניה.
- 3.4. לפרטים אודות עסקאות בניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין בחברה ראו דיווחים מיידיים מימים 3 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-034924), 4 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-035287), 11 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-099534), מיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-086941), מיום 9 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-081810), מיום 25 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-009691), מיום 26 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-011595), ומיום 27 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-010351), המובאים על דרך ההפניה. לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ליום 31 בדצמבר 2022 ראו דו"ח מיידי מיום 5 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-003367), המובא על דרך ההפניה.
- 3.5. במסגרת הנפקת אגרות חוב של החברה לציבור, החברה הנפיקה בינואר 2023 3,000,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023. לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה, ראו דו"ח הצעת מדף, שפרסמה החברה ביום 19.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-009888) ודיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-008881), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. ביום 8 בדצמבר 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.5 מיליוני ש"ח לאחר שבחן את מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 9 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-107632), המובא על דרך ההפניה.
- 4.2. ביום 25 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2 מיליון ש"ח לאחר שבחן את מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088263), המובא על דרך ההפניה.
- 4.3. ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמים הרווחים הראויים לחלוקה של החברה, לעניין מבחן הרווח לפי סעיף 302 לחוק החברות, בכ- 28.4 מיליון ש"ח.
- 4.4. בהתאם לתנאי הסכמי מימון להם החברה צד, התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 15 להלן. להתחייבות זו עשויה להיות השלכה על יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים.
- 4.5. לעניין התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנד ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה ושטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה א') כפי שפורסם ביום 24.1.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-010932), המובא על דרך ההפניה.
- 4.6. ביום 26 בנובמבר 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, שלפיה תחלק החברה דיבידנד במזומן, בשיעור של 35% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, ובלבד שחלוקת הדיבידנד תקיים את הוראות הדין, ובכלל זה את מבחני חלוקת דיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן יובא מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה מתוך דוחותיה המאוחדים לשנים 2020 עד 2022 (באלפי ש"ח):

מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	אנרגיה (*)	מערכות	הקמות ואלקטרומכניקה	תעשייה	שנת 2022
284,807	-	-	40,358	53,810	75,687	114,952	סך הכנסות מחיצוניים
-	(563)	-	-	-	(523)	1,086	הכנסות מתחומי פעילות אחרים בקבוצה
284,807	(563)	-	40,358	53,810	75,164	116,038	סך הכנסות
-	-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
262,020	(563)	-	39,648	48,359	61,696	112,880	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
262,020	(563)	-	39,648	48,359	61,696	112,880	סך העלויות המיוחסות
27,699	-	-	1,905	7,997	5,879	11,918	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
234,321	(563)	-	37,743	40,705	55,817	100,962	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
19,555	-	-	710	5,451	10,236	3,158	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לבעלים של החברה
3,232	-	-	-	-	3,232	-	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,787	-	-	710	5,451	13,468	3,158	סך רווח מפעולות רגילות
309,138	(107,392)	-	31,567	94,309	56,184	234,470	סך הנכסים
153,180	(60,741)	-	38,539	65,277	23,821	86,284	סך ההתחייבויות

(*) לא כולל פעילות הקבוצה בייזום אנרגיה כאמור בסעיף 10.12 להלן.

מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	אנרגיה	מערכות	הקמות ואלקטרומכניקה	תעשייה	שנת 2021
217,571	(327)	8,097	46,528	44,593	76,533	42,147	סך הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים בקבוצה
217,571	(327)	8,097	46,528	44,593	76,533	42,147	סך הכנסות
-	-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
212,105	(327)	7,180	43,103	41,086	62,567	58,497	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
212,105	(327)	7,180	43,103	41,086	62,567	58,497	סך העלויות המיוחסות
26,789	-	-	2,410	8,106	4,895	11,378	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
185,317	(327)	7,180	40,693	32,980	57,672	47,119	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
5,466	-	917	3,425	3,507	13,966	(16,350)	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לבעלים של החברה
4,410	-	-	-	-	4,410	-	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
9,875	-	917	3,425	3,507	18,376	(16,350)	סך רווח מפעולות רגילות
276,679	-	-	15,140	85,763	52,596	123,180	סך הנכסים
140,078	-	-	20,872	60,247	22,998	35,961	סך ההתחייבויות

מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	אנרגיה	מערכות	הקמות ואלקטרומכניקה	תעשייה	שנת 2020
182,378	-	9,705	6,008	59,665	48,574	58,426	סך הכנסות מחיצוניים
-	(6,456)	458	-	-	5,993	5	הכנסות מתחומי פעילות אחרים בקבוצה
182,378	(6,456)	10,163	6,008	59,665	54,567	58,431	סך הכנסות
6,456	-	5	-	458	-	5,993	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
161,395	-	9,922	5,407	48,025	42,430	62,067	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
167,851	(6,456)	9,927	5,407	48,483	42,430	68,060	סך העלויות המיוחסות
25,784	-	-	-	9,190	2,496	14,098	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
142,067	(6,456)	9,927	5,407	39,293	39,934	53,962	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
14,527	-	236	601	11,182	12,137	(9,629)	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לבעלים של החברה
1,458	-	(612)	-	-	2,097	-	רווח מפעולות רגילות - רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
16,012	-	(376)	601	11,182	14,234	(9,629)	סך רווח מפעולות רגילות
244,663	(4,958)	8,495	4,102	57,502	44,407	135,115	סך הנכסים
94,489	(632)	11,762	1,235	24,434	14,555	43,135	סך ההתחייבויות

לנתונים כספיים נוספים בחלוקה למגזרים ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.
להסברים בדבר התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים כאמור, ראו סעיפים 4 ו-5 לדוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

מרבית פעילותה של הקבוצה הינה בישראל, ומשכך, פעילותה של הקבוצה מושפעת בעיקר מהסביבה הכלכלית והעסקית בישראל וממצב המשק הישראלי. להלן מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית בישראל שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או התפתחותה של פעילות הקבוצה:

6.1. מדיניות מוניטארית, האינפלציה והציפיות לאינפלציה

בתקופת הדוח ניכרת מגמה מאקרו כלכלית, בעולם ובישראל, המתאפיינת בעלייה חדה ברמות המחירים, בין היתר, על רקע אירועים גיאוגרפיים-פוליטיים ובפרט המלחמה באוקראינה, משבר האנרגיה העולמי, שהביא לעלייה חדה במחירי האנרגיה והחשמל⁵, הפרעות נמשכות בשרשרת האספקה והשלכות ארוכות טווח של מגיפת הקורונה. אירועים אלה, הובילו להערכת החברה, בין היתר, לעלייה משמעותית בשיעורי האינפלציה בארה"ב ובישראל, ובהתאמה, לעלייה משמעותית בשיעורי הריבית.

בהתאם להערכות בנק ישראל, הצמיחה בסחר העולמי בשנת 2023 תסתכם בכ-3%, על רקע מגמת השחרור בעיכובים בשרשראות האספקה והירידה במחירי ההובלה. תחזיות האינפלציה במשקים המפותחים היא כי האינפלציה במשקים אלו תעמוד על 3.3% ב-2023, ושהריבית הממוצעת במשקים המפותחים תעלה ותעמוד על כ-3.8% בסוף שנת 2023⁶. העלייה האמורה בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בטריטוריות בהן פועלת החברה עשויה להשפיע לרעה על כדאיות ייזום פרויקטי האנרגיה המתחדשת בארצות אלה. מאידך, ניכרת עלייה תלולה במחירי החשמל בארצות הרלבנטיות (בריטניה, פולין ואיטליה), המאזנת בשלב זה את ההשפעה השלילית של עליית הריבית והאינפלציה על הפרויקטים האמורים, אך נושא זה מחייב מעקב שוטף על התפתחות האינפלציה, הריבית ומחירי האנרגיה והתחזית הרב שנתית של שלושת המרכיבים הללו בארצות אלו.

בישראל, שיעור האינפלציה בשנת 2022 חצה את גבול היעד העליון של תחזיות בנק ישראל, והסתכם בכ-5.3%. החל מחודש אפריל 2022, העלתה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל את הריבית לרמה שהגיעה בימים אלה ל-4.25%, וזאת כחלק מהחלטה על תהליך הדרגתי של העלאת הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים.

לאור מנגנוני הצמדה של התמורה החוזית בחלק מחוזי ההתקשרות של הקבוצה 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 שמציג המשק (צמיחה של 6.5% בשנת 2022 ותחזית צמיחה של 2.8% לשנת 2023), תומך ברמת ביקושים גבוהה, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה, דבר התומך ביכולת החברה לגלם את השפעות האינפלציה במחירים למזמיני העבודה.

⁵ בהתאם למחירי חשמל לצרכים ביתיים - נתונים דו שנתיים משנת 2007 ועד שנת 2022, כפי שפורסמו על ידי Eurostat - https://ec.europa.eu/eurostat/cache/infographs/energy_prices/enprices.html?geos=EU27_2020,EA,BE,BG,CZ,DK,DE,EE,IE,EL,ES,FR,HR,IT,CY,LV,LT,LU,HU,MT,NL,AT,PL,PT,RO,SI,SK,FI,SE,IS,LI,NO,ME,MK,AL,RS,TR,BA,XK,MD,UA,GE&product=6000&consumer=HOUSEHOLD&consoms=4161903&unit=KWH&taxs=I_TAX,X_TAX,X_VAT&nrg_prc=NETC,NRG_SUP,OTH,TAX_CAP,TAX_ENV,TAX_NUC,TAX_RNW,VAT¤cy=EUR&language=EN&detail=0&component=0&order=DESC&dataset=nrg_pc_204&time=2022-S1&modalOption=0&chartOption=0&precision=1&modalOpen=0&modal=0&modalLineOption=0

⁶ בהתאם לתחזיות המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש ינואר 2023 - <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%A7%D7%A8%D7%95-%D7%9B%D7%9C%D7%9B%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%A9%D7%9C-%D7%97%D7%98%D7%99%D7%91%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%99%D7%A0%D7%95%D7%90%D7%A8-2023>

ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ- 59 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 תזויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות.

לשינויים במדיניות המוניטארית ו/או באינפלציה ובציפיות לאינפלציה עשויות להיות השפעות על תוצאותיה הכספיות וההתפתחות של הקבוצה.

6.2. תנודות שער מטבע חוץ

לשינויים בשערי מטבע חוץ, השלכות על פעילות הקבוצה, וזאת בין היתר, כיוון שחלק מהספקים של החברה מייבאים את חומרי הגלם והציוד שרוכשת הקבוצה. בנוסף, לעיתים החברה מייבאת בעצמה ציוד וחומרים באופן עצמאי. תנודות בשערי מטבע החוץ לעומת הש"ח עלולות להביא לשינוי מחירים ובהתאם לשינוי ברמת הרווחיות של הפרויקטים המבוצעים באותה עת. עם זאת יצוין שככלל הקבוצה נוהגת לרכוש חומרי הגלם והציוד בסמוך למועד ההתקשרות עם הלקוחות באופן שמקטין משמעותית את החשיפה לתנודות בשערי מט"ח.

לחברה השקעות בחברות אנרגיה מתחדשת בבריטניה, באיטליה ובפולין ובהתאם פעילותה במדינות אלה, מושפעת משינויים בשע"ח של הש"ח אל מול הליש"ט ואל מול היורו. מבחינה חשבונאית פחות של הש"ח ביחס למטבעות אלה יגרור גידול בהון העצמי של החברה ותיסוף של הש"ח יגרור קיטון בהון העצמי.

לחברה התחייבויות להמשך השקעות בחברות אלה (לפירוט ראו סעיף 10.2.2 ג' ו- ד' להלן). על מנת שלא להיות חשופה מבחינה תזרימית, רכשה החברה בינואר 2023 ליש"ט ויורו במלוא סכומי ההתחייבויות החוזיות שיש לה בקשר עם ההשקעות האמורות (כמו כן הפקידה החברה את הסכומים בפקדונות בהתאם למועדי ההשקעה החוזיים).

6.3. תקציב המדינה

חלק גדול מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה הינן לביצוע פרויקטים בהם זכו לקוחותיה במכרזים ממשלתיים. תחום התשתיות מושפע ממדיניות ממשלתית, תקציב המדינה, השקעות המדינה בתשתיות, ובכלל כך בפיתוח התחבורה והכבישים, מקצב הליכי תכנון ורישוי של פרויקטים, מדיניות בעניין מכסות עובדים זרים, מדיניות מיסוי ועוד. תקציב המדינה ומדיניות המדינה בנושאים כאמור משפיעים על פרסום מכרזים חדשים, תדירותם והיקפם ובכך משפיעים גם על הפרויקטים ועל הביקוש וההיצע לעבודות תשתית.

6.4. תכניות השקעה בתשתיות של ממשלת ישראל

פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהחלטות גופים ממשלתיים לעידוד וביצוע השקעות בפרויקטי תשתיות.

6.4.1. ספר תשתית לצמיחה 2021 – מידי שנה מפרסם משרד ראש הממשלה תכנית המעדכנת את תכנית העל לתשתיות. התוכנית המעדכנת כוללת 237 פרויקטי תשתית שהקמתם צפויה

להתחיל עד שנת 2025, בהשקעה מוערכת של כ-280 מיליארד ש"ח⁷.

6.4.2. תכנית מתאר ארצית לתשתיות משק האנרגיה - בחודש ספטמבר 2019 פורסם כי משרד

<https://infrastructure.pmo.gov.il/media/1131/%D7%AA%D7%A9%D7%AA%D7%99%D7%AA-%D7%9C%D7%A6%D7%9E%D7%99%D7%97%D7%94-2021.pdf>

האנרגיה ומינהל התכנון מקדמים תכנית מתאר ארצית מקיפה לתשתיות משק האנרגיה.⁸ התכנית שואפת לתת מענה לצרכי המשק הלאומיים לשנים 2030 ו-2050. התכנית צפויה לאגד את כלל התכניות הארציות העוסקות בגז טבעי, חשמל ודלקים. התכנית גם עתידה ליעד שטחים עבור אתרים לייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, רצועות תשתית עיליות ותת-קרקעיות ואזורים לבחינת תכנון של מנהרות לתשתיות ארציות.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2020 פרסם משרד האנרגיה תכנית להאצת פרויקטי תשתית במשק האנרגיה במטרה להביא להתאוששות הכלכלה בעקבות משבר הקורונה ולצמיחה כלכלית. התכנית כולל מספר פרויקטים משמעותיים בתחום האנרגיה, בין היתר בתחומי הגז הטבעי, החשמל, ההתייעלות באנרגיה, מחקר ופיתוח הדלק ועוד.⁹

ביום 25 במאי 2022, פרסם משרד האנרגיה, בשיתוף רשות החשמל, תוכנית אופרטיבית להגעה ליעד הלאומי של 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2025 וליעד של 30% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030.¹⁰ כמו כן, על פי פרסומי רשות החשמל, נכון לסוף חציון שנת 2022, היקף הצריכה בפועל מאנרגיות מתחדשות בישראל עומד על כ-10% מסך הצריכה, כאשר להערכת רשות החשמל, קיים פוטנציאל שטחים שיאפשרו הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים בהספק ייצור של 19,898 מגה-וואט לצורך מימוש יעד הביניים של 30% אנרגיה מתחדשת בתמהיל האנרגיה בשנת 2030.¹¹

גידול בהיקפי ההשקעה של הממשלה בתשתיות מהווה פוטנציאל לגידול בפעילות הקבוצה, הן מבחינת היקף הפרויקטים המבוצעים על ידה והן מבחינת נתח השוק של הקבוצה.

יצוין כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח התקופתי, לא חל שינוי בתוכניות הממשלה בתחום התשתיות בכל הנוגע לתוכניות השקעה בתשתיות, אולם, קיים חוסר וודאות ביחס להשקעות בתחום זה לאור חוסר היציבות הפוליטית בישראל בשנים האחרונות ומדיניות הממשלה הנוכחית אשר טרם התגבשה.

6.4.3 מתן תמריצים להתייעלות אנרגטית לצורך עמידה ביעדים לייצור חשמל

בשנים האחרונות, קיימת מגמה עולמית למאבק בשינוי אקלים, כפי שזו קיבלה תוקף בוועידת האקלים בפריז בשנת 2015 ובוועידת האו"ם לענייני אקלים בגלאזגו, סקטולנד בשנת 2021. בהתאם למגמה זו, ממשלת ישראל קיבלה מספר החלטות בהן נקבעו יעדי ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות. על מנת לעמוד ביעדים אלו, ישנה התייחסות הולכת וגוברת הן מצד המדינה בייזום פרויקטים בנושא זה, והן מצד גורמי האסדרה, במתן תמריצים להתייעלות אנרגטית, אנרגיה ירוקה, צמצום עד ביטול ההטמנה, מיחזור וצמצום פליטת הפחמן. גידול בדרישה לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשת וייזום פרויקטים נוספים, עשויים להגדיל את פוטנציאל השוק של החברה באופן משמעותי. ככל שהחברה תפתח את פעילותה לצורך הענקת שירותיה לביצוע פרויקטים קבלניים שונים לענף האנרגיה המתחדשת, מגמה זו עשויה להשפיע

⁸ בהתאם להודעת דוברות של משרד האנרגיה מיום 3 בספטמבר 2019:

https://www.gov.il/he/departments/news/tama41_news

⁹ בהתאם לתוכנית שר האנרגיה לקידום צמיחה במשק על רקע משבר הקורונה שפורסמה ביום 3 באוגוסט 2020:

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_100_days/he/energy_100_days.pdf

¹⁰ https://www.gov.il/he/departments/news/re_290522

¹¹ ראו בקישור:

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/2030_final/he/Files_pirsumim_2030_f_10.08.2020_paper.pdf

על היקף הפעילות שלה בתחום זה.

6.5. המצב הגיאוגרפי בין אוקראינה לרוסיה ושינויי מאקרו באירופה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישה של כוחות צבא רוסיה לאוקראינה. למלחמה באוקראינה השלכות על כלכלות ברחבי העולם ובהתאם על כלכלת ישראל, לרבות באופן שמשפיע על פעילות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, עלולה להיות השלכה על כמות חומרי הגלם המוצעת, על שרשרת האספקה של חומרי הגלם ובהתאם, כל התפתחות בקשר עם המשך הלחימה בין המדינות עלולה להוביל להמשך עליית מחירים וכן מחסור זמני או דחייה בהגעת חומרי גלם. יצוין כי בתקופה שמתחילת המלחמה, החברה לא הושפעה באופן מהותי ממגבלות כלשהן בשל ההשלכות האפשריות האמורות, בין היתר לאור פתיחתם של שווקים חדשים לרכישת חומרי גלם לאור הסכמי אברהם. באופן כללי, החברה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך לקביעת המחיר עם לקוחותיה, באופן שמקטין או מבטל את חשיפת החברה לעליית מחירים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לספקי חומרי הגלם של החברה קיים מבחר מפעלי פלדה ברחבי העולם המהווים תחליף, ככל הנדרש, ליצרנים מאוקראינה ורוסיה. נכון למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את השפעת התמשכות הלחימה באוקראינה על המשק הישראלי בכלל, ועל פעילות החברה בפרט.

כמפורט בסעיף 10.12.2.א להלן, החברה התקשרה באמצעות ברנד אנרגיה בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, בהסכם מייסדים לשיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ואיטליה. להשפעות הגיאוגרפיות הנובעות בעיקר מהמשך הלחימה על אדמת אוקראינה, שהנה מדינה שכנה של פולין, עלולות להיות השלכות על פעילותה של הקבוצה בתחום האנרגיה בטווח הקצר (לטובה או לרעה). השלכות אלו נובעות, בין היתר, כתוצאה מהשפעות מאקרו כלכליות כגון עליית מחירי החשמל, שערי חליפין וריביות. יחד עם זאת, הלחימה באוקראינה שמה דגש על חשיבות העצמאות האנרגטית והאנרגיות המתחדשות בפולין בפרט ובאירופה בכלל, וזאת על רקע הטלת סנקציות מצד חלק מהמדינות על רכישת אנרגיה מרוסיה.

6.6. השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה

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 שנכון למועד הדוח המשק בישראל מצוי בשגרת פעילות רגילה ובהתאם השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה, אינן מהותיות.

6.7. השפעת החקיקה לשינוי המערכת המשפטית

במהלך ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות, ביקורות ומחאות נרחבות בקרב הציבור בישראל. לאור האמור, קיימת אי ודאות בשווקים הפיננסיים בקשר להשפעות האפשריות שתהיינה לקידום מהלכים אלה, ונכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את ההשפעה והעוצמה של התממשותן כאמור וההשלכות על מצב המשק בכלל ועל שווקי פעילות הקבוצה בפרט, ובכלל זאת על הכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, שיעורי הריבית, שערי מט"ח, האינפלציה וכדומה, ועל מצב החברה ותוצאות פעילותה כמושפע מכך.

המידע האמור לעיל בדבר השפעות גורמים מקרו כלכליים על פעילותה של הקבוצה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותי, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, לרבות כאמור לעיל ובכלל זאת המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, השפעת המלחמה באוקראינה, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

חלק ג' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

7. תחום פעילות התעשייה

7.1. מדע כללי על תחום פעילות התעשייה

במסגרת מגזר פעילות התעשייה, החברה עוסקת בייצור, עיבוד, הרכבה של מוצרי מתכת והקמה של תשתיות מתכת לסוגיהם, בין השאר, עבור ענפי התעשייה - הקמת מפעלי תעשייה גדולים, תשתיות, ייצור והקמה של מבני פלדה רבי קומות, מבני ציבור, מבני מגורים, מבני מסחר ועסקים ותשתיות תחבורה - ייצור קונסטרוקציות פלדה עבור תשתיות תחבורה.

הקבוצה פעילה בשוק המקומי בייצור ואספקה של מוצרים גדולים בענפים המתוארים לעיל וזוכה למוניטין של יצרן איכותי בזכות תכנון, ייצור ואספקה ברמה גבוהה, עמידה במפרכי ייצור וקיום לוחות זמנים קפדניים.

הקבוצה מנהלת ומפתחת את עסקיה במטרה לתת ללקוחותיה בענפים השונים פתרונות בתחום התעשייה המתאימים באופן ממוקד לצרכי הלקוח.

7.1.1. מבנה תחום פעילות התעשייה והשינויים החלים בו

תחום התעשייה היווה כ- 41% מהכנסות הקבוצה בשנת 2022 (לעומת כ- 19% בשנת 2021 (פרופורמה)). לפרטים נוספים בדבר הכנסות הקבוצה בתחום פעילות התעשייה, ראו סעיף 5.2.1 לדוח הדירקטוריון.

הייצור בתחום מאופיין בהזמנות פרטניות של מוצר בודד או מוצרים בודדים, המבוצעות על פי תכניות (Shop Drawing) הנגזרות מהתכנון הבסיסי (Basic Design) של הלקוח למוצר המוזמן או הזמנה של פתרון כולל המערבת ייצור כאמור עם שירותים נלווים נוספים (כגון שרותי הקמה). במוצרים המוזמנים מאת הקבוצה על ידי הלקוחות קיים שוני הנגזר מצרכי הלקוח ואופי הפרויקט שעבורו מיוצרים מוצרי הקבוצה וכן בשירותים הנלווים הנגזרים מכך.

בענף תשתיות התחבורה מתחוללות תמורות המשפיעות על פעילות הקבוצה בתחום פעילות התעשייה. בימים אלה מסתיימות עבודות להקמת הקו האדום של הרכבת הקלה, כחלק ממערכת להסעת המונים במטרופולין תל אביב. לצורך הקמתן של תחנות בקו זה נדרשו קונסטרוקציות פלדה אשר שימשו כמבנים זמניים התומכים בביצוע העבודות בתחנות הרכבת הקלה. חלק מקונסטרוקציות אלו יוצרו והורכבו על ידי הקבוצה (להלן: "פרויקט הרכבת"). בנוסף, צפויות להתחיל עבודות להקמתו של קו רכבת קלה נוסף בירושלים שהקבוצה עשויה, להשתלב בהקמתו לאור אופיין של העבודות בקו זה.

יצוין כי האמור לעיל בכל הנוגע להשתלבות החברה בעבודות לביצוע הפרויקטים בקווים של הרכבת הקלה במטרופולין תל אביב ובירושלים הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אינו בשליטתה המוחלטת של החברה ואינו ודאי, ומבוסס על הנתונים הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה ועל נתונים נוספים כגון התקדמות המכרזים והעבודות לביצוע הפרויקטים הנ"ל, מועד תחילתם של הפרויקטים בפועל וכן המצב הפוליטי, הכלכלי והמצב הבטחוני אשר להם עשויה להיות השפעה על אלו.

7.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחום פעילות התעשייה

א. רישיונות והיתרים

למפעל החברה ניתן רישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח – 1968.

ב. תקינה ובקרה

1. חלק ממוצרי הקבוצה (כגון מיכלי לחץ) מיוצרים על פי תקן ASME S.U., בהתאם לדרישות הלקוחות. The American Society of Mechanical Engineers אישר כי החברה מתאימה לייצור מיכלי לחץ במפעלה בירוחם על פי תקן זה. התעודה בתוקף עד לחודש אוקטובר 2024.
2. מוצרי הקבוצה בתחום מבני פלדה המסופקים לשוק המקומי על פי דרישות אירופאיות הינם על פי תקן EN1090-1, שעניינו הסמכה לייצור וריתוך מבני פלדה. ההסמכה כאמור בתוקף עד לחודש נובמבר 2023. המוסד המסמיך הינו מכון גרמני - TUV – NORD.
3. בתחום הצנרת והגז הוסמכה החברה לתקן EN ISO 3834-2 שעניינו ביצוע עבודות מתכת וצנרת בסביבת גז טבעי. ההסמכה בתוקף עד לחודש נובמבר 2023. המוסד המסמיך הינו מכון גרמני - TUV – NORD.
4. בתחום ציודי לחץ וצנרת לחץ החברה הוסמכה לתקן EN 13455 & EN 13480 שעניינו ביצוע מיכלי לחץ, או צנרת לחץ גבוה על פי תקינה אירופאית. ההסמכה בתוקף עד לחודש נובמבר 2023. המוסד המסמיך הינו מכון גרמני - TUV – NORD.
5. בתחום מיכלי לחץ בארץ החברה הוסמכה לתקן ישראלי מפמ"כ 430 שעניינו מיכלי לחץ ניחים עשויים פלדה פחמנית או פלדת אל חלד בעוביים של עד 60 מ"מ. ההסמכה בתוקף עד לחודש דצמבר 2023. המוסד המסמיך הינו מכון המתכות הישראלי חיפה.
6. הקבוצה משמשת כמעבדה של מכון התקנים האירופאי APRAGAZ ומוסמכת לאשר בשמה תקן אירופי בישראל.

ג. בקרת איכות

1. הקבוצה שמה דגש מיוחד על תחום איכות המוצר ובטיחותו, ולצורך כך מעמידה את המשאבים הדרושים, ובכלל זה דואגת לבצע, מעת לעת, הדרכת עובדים וכן לרכוש את הכלים והאמצעים הדרושים על מנת להבטיח את אמינותן ותחזוקתן של מערכות בקרת האיכות. בחברה ובחברות הבת המהותיות קיים אגף בקרה וניהול איכות, אשר בודק ובוחן את טיב ואיכות המוצרים תוך כדי הייצור ובטרם אספקתם ללקוח.
2. בקרת האיכות מתבצעת לעיתים במפעלי הקבוצה (כגון בתחומי המתכת) ולעיתים באתרים בהם עובדת הקבוצה. במקרים שבהם בקרת האיכות מתבצעת באתרים בהם עובדת הקבוצה, מבוצעת אבטחת האיכות על ידי אנשי אבטחת איכות עמם מתקשרת הקבוצה, אד הוק, עבור הפרויקט המסוים.
3. החברה מפעילה מערכת משולבת לניהול איכות על פי דרישות תקן בינלאומי ISO9001:2015 ו-ISO 9001:2000, בהתאמה ובהתאם למפרטים של הלקוחות. הסמכות למערכות האיכות מבוצעות תקופתית על ידי אגף ההסמכה במכון התקנים הישראלי. הקבוצה מבצעת בדיקות ובקרת איכות שגרתיות. נכון למועד הדוח הקבוצה פועלת בהתאם לדרישות התקן כאמור

בתחומים הבאים: ייצור של מבני פלדה, מערכות ציוד, מיכלים ושלדי פלדה למגדלים רבי קומות לשימוש בענפי הכימיה, פטרוכימיה, אנרגיה, בנייה ולתעשיות התשתית ייצור והרכבה של מיכלי אחסון ומיכלי לחץ לפי תקן ASME ומפעל צביעה באבקה אלקטרוסטטית בתנור. תעודת ההסמכה של החברה ממכון התקנים הישראלי לתקן כאמור הינה בתוקף עד לחודש פברואר 2025. מוסד הטכניון ואגף ההסמכה ממכון התקנים עורכים מבדקים תקופתיים במפעלי הקבוצה לבדיקת עמידת הקבוצה בהוראות התקן.

4. בנוסף לתקנים המופיעים לעיל, החברה גם מוסמכת על פי ISO 45001:2018, תקן זה עוסק בבטיחות וגהות בעבודה והחליף את התקן הקודם ISO 18001.

7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות התעשייה וברווחיותו

תחום התעשייה נתון לתנודות הנובעות משינויים בתקציבי ההשקעות של הלקוחות. בשנים האחרונות קיימת תנופה משמעותית בפיתוח תשתיות תחבורה ואנרגיה, ובמסגרת כך התבצעו השקעות רבות בשדרוג מתקני אנרגיה, הקמתם של מתקני אנרגיה פרטיים להפקת חשמל ובתשתיות אחרות. החברה צופה כי תנופת פיתוח תשתיות, לרבות בתחומי התחבורה והאנרגיה תימשך בשנים הקרובות. בנוסף, תתבצענה השקעות על ידי משרד הביטחון, בפרויקטים להרחבת תשתיות המשמשות את צה"ל, כגון הקמתם של מרכזי לוגיסטיקה חדשים בהיקף של מיליארדי שקלים.

בנוסף וכאמור לעיל, בתחום התחבורה, צופה החברה כי התייצבותה של המערכת הפוליטית בישראל והעברת תקציב מדינה, יאפשרו ביצוע השקעות בפרויקטים למתן מענה למשבר התחבורה הקיים בישראל ובכלל זאת בניית כבישים, גשרים, רכבות, נמלי ים ואוויר והמשך ההשקעות בקווים נוספים של הרכבת הקלה בירושלים כמו גם הרחבתן של עבודות הרכבת הקלה והמטרו במטרופולין תל אביב, אשר הקבוצה צופה כי תשתלב בהם כחלק מפעילותה בתחום התעשייה.

הערכות הקבוצה בנוגע להיקף פעילות הקבוצה בתחום פעילות התעשייה בעתיד, הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות על המידע הידוע לחברה נכון למועד פרסום הדוח, מידע ציבורי אשר פורסם בכלי התקשורת, הצעות מחיר שהוגשו או שצפויות להיות מוגשות, מגעים עם לקוחות פוטנציאליים, צבר הזמנות קיימים, תחזיות והערכות של הקבוצה לגבי צבר הזמנות עתידי ולגבי השפעתו על רווחיות הקבוצה וכן יישומם של פתרונות אפשריים שבוחנת החברה לייעול והתייעלות בתהליך הייצור. יודגש כי אין כל ודאות כי המגמות שפורטו לעיל אכן יובילו לשינוי בהיקף הפעילות בתחום התעשייה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר בשל שינויים בצבר ההזמנות, שינויים במצב הפוליטי, הכלכלי, שינוי באופי ההזמנות שמבצעים הלקוחות, יכולתם או אי יכולתם של הלקוחות לעמוד בהתחייבויותיהם וכיו"ב.

7.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום התעשייה, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום התעשייה פועלת הקבוצה בשוק המקומי, עבור לקוחות מקומיים או לקוחות זרים המעורבים בפרויקטים בשוק המקומי.

7.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להערכתה של הקבוצה, לא צפויים בטווח הקרוב שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום פעילות התעשייה. מאחר ומדובר בייצור רכיבי פלדה ולפיכך בתעשייה ותיקה, השינויים הטכנולוגיים בתחום פעילות זה אינם מתרחשים לעיתים תכופות. עם זאת, בתהליך הייצור בוחנת החברה מעת לעת את שילובם של אמצעים טכנולוגיים ומיכון חדיש שיתרמו לייעול ושיפור תהליכי הייצור וכתוצאה מכך להפחתת מחיר שעת ייצור, עובדה אשר עשויה להוביל לשיפור היכולת של החברה ליזכות בעבודות נוספות בתחום.

7.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום התעשייה והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ובכללם: יעילות תפעולית המאפשרת הגשת הצעות תחרותיות; ניצול מרבי של כושר הייצור העומד בפני הקבוצה; עמידה בלוחות זמנים ואיכות המוצרים; גמישות בייצור המוצרים והיכולת להתאימם באופן ממוקד לצרכי הלקוח; יכולת לשמר לקוחות על מנת לזכות בפרויקטים חוזרים; נאמנות לקוחות; שמירה על רמת מקצועיות גבוהה, ובפרט של מחלקת ההנדסה; הנהלה מקצועית עתירת ניסיון; מוניטין הנרכש במהלך השנים; מקורות פיננסיים (פנימיים וחיצוניים) הדרושים בעיקר למימון ביניים בהזמנות רחבות היקף וכן שיתוף הפעולה בין חברות הקבוצה המאפשר מתן שירות כולל ללקוח – הן של ייצור הרכיבים והן של הרכבתם והקמתם.

7.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות התעשייה

ראו סעיף 7.11 להלן.

7.1.8 חסמי כניסה והיציאה העיקריים של תחום פעילות התעשייה ושינויים החלים בהם

חסמי כניסה:

להערכת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים, הינם כדלקמן:

1. עלויות וזמן חדירה: השקעות בקרקע, מבנים, מכונות, ציוד ואמצעי הנפה והרמה; ידע, ניסיון ומוניטין של הקבוצה, עובדי הקבוצה ומנהליה שנצברו על פני שנים ובעקבות ביצוע בהצלחה של פרויקטים בתחום.
2. מגבלות רגולטוריות שונות בקשר לכניסה לתחום: ככלל, נדרשים סיווגים, הסמכות ועמידה בתקנים מיוחדים לביצוע עבודות וייצורם של מוצרים מסוימים כגון: ASME, ISO וסיווג קבלני מתאים.
3. איתנות פיננסית, הון עצמי ומקורות מימון: בפרויקטים רבים בתחום כוללים תנאי הסף קריטריונים בדבר הון עצמי ואיתנות פיננסית. בנוסף, בשל תנאי התשלום בפרויקטים, נדרשת לצורך ביצועם של פרויקטים מסוימים יכולת גיוס מקורות פיננסיים ולצורך כך גם היכולת להעמיד בטוחות מתאימות.
4. עלות ההובלה: בכל הנוגע לתכנון וייצור אלמנטים מורכבים וכבדים לשוק האנרגיה והתעשייה, עלות ההובלה מהווה חלק משמעותי במחיר המוצר ולכן עלויות ההובלה מהוות חסם כניסה חלקי מפני מתחרים מחו"ל, כמו גם הצורך בביצוע התאמות ותיקונים הנובעים מכך שמדובר בפרויקטים ייחודיים.

חסמי יציאה:

להערכת הקבוצה, ההשקעות בסכומים גבוהים בכניסה לתחום וקבלת מימון מגורמים שונים לצורך כך מהוות גם חסם יציאה מהתחום, כמו גם ערביות אחריות, טיב ובדק, אותן נהוג להעמיד בפרויקטים מהסוג שמבצעת הקבוצה, לעיתים למשך מספר שנים ממועד סיומם של פרויקטים אלו.

7.1.9 תחליפים למוצרים בתחום פעילות התעשייה ושינויים החלים בהם

מוצרי הקבוצה הינם מוצרים המיוצרים על פי ביקוש ותכניות פרטניות של המזמין. השינויים החלים בהם, ככל שחלים, וכפועל יוצא מכך גם התחליפים האפשריים למוצרים אלו נגזרים מתכנון המזמין, ייעוד המוצר, המפרטים והתקנים הרלבנטיים. ככלל, למוצרי התעשייה המיוצרים על ידי החברה אין מוצרים תחליפיים המקיימים את אותו הייעוד.

7.1.10 מבנה התחרות בתחום פעילות התעשייה ושינויים החלים בו

ראו סעיף 7.7 להלן.

7.2. מוצרים ושירותים בתחום התעשייה

7.2.1. מוצרי מגזר התעשייה מיועדים לענפי התשתית, האנרגיה, התחבורה, הבנייה והתעשייה ומשמשים

כרכיבים במתקנים, במערכות ציוד, במערכות הפעלה והולכת חשמל, בבתי זיקוק, בתשתיות כבישים, במתקני ייצור שונים ובשלדי פלדה למבנים רבי-קומות.

הקבוצה מייצרת את מוצריה בישראל, ובכלל זה מייצרת: קונסטרוקציות פלדה, מכלי אפסון, מכלי לחץ, מכלי דלק (על קרקעיים ותת קרקעיים), תעלות וצוברי גז, פנלים מבודדים לתחנות כוח, ארובות, אוגרי מים, קולטי אוויר ועוד.

בנוסף, הקבוצה מספקת שירותים נלווים שונים, כגון עבודות הגנה קתודית (CP) בדיקות לחץ ובדיקות נוספות, שיפוץ צוברי גז, בדיקת תקניות למכלי גז ולמכלי מתיל ברומיד, שליפה, הטמנה ופינוי של צוברים, ניקיון וגיליון למכלים והסבת מכלי מתיל ברומיד. הקבוצה צובעת חלק ממוצריה באבקה אלקטרוסטטית בתנור ואף מספקת שירותי צביעה בתנור לצדדים שלישיים במתקן צביעה שהוקם במפעלה של החברה בירוחם.

להערכת הקבוצה, הסינרגיה הקיימת בין תחום התעשייה לתחום ההקמות תמשיך להוות גורם מסייע במקסום יכולותיה של הקבוצה לזכות בעבודות ולבצע פרויקטים בהם נדרש שירות כולל, קרי, הנדסה, ייצור, אספקה והקמה או הרכבה של המוצרים המיוצרים על ידי החברה וכן תמשיך להגביר את האטרקטיביות של הקבוצה בעיני לקוחותיה כגוף המסוגל לספק ללקוחותיו שירות כולל כאמור.

7.2.2. פירוט אודות אירועים/פרויקטים עיקריים בתחום הפעילות בתקופת הדוח ולאחריה

א. הסכמות לביצוע פרויקט בהיקף של כ- 35 מיליון ש"ח

בהמשך לאמור בדוח המייד שפורסם ביום 16.1.2023 (אסמכתא: 2023-01-007431), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, החברה נמצאת במו"מ מתקדם לביצוע פרויקט עבור לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנות קונסטרוקציה באתר, בהיקף מוערך של כ- 35 מיליון ש"ח. החברה צופה כי בכפוף לגיבושן הסופי של ההסכמות וחתימת הסכם מחייב, העבודות הנ"ל יחלו במהלך שנת 2023 ויסתיימו בתוך שנתיים ממועד התחלתן.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר חתימת הסכם מחייב, 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.

ב. הזמנת עבודות בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח

ביום 30 בינואר, 2023, התקבלה אצל החברה הזמנת עבודה חתומה על ידי צד שלישי (Hoffman Construction Company Ltd.) עמה יש לחברה התקשרויות נוספות (בסעיף זה - "מזמין העבודה"), לגבי שלב ראשון בפרויקט נוסף עבור אותו לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון ורכישת חומרים (בסעיף זה - "השלב הראשון"), בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) (בסעיף זה - "הזמנת העבודה"), וזאת כחלק מתהליך המשא ומתן המתנהל בין הצדדים לביצוע פרויקט חדש ונפרד של מזמין העבודה (בסעיף זה - "הפרויקט הנוסף"). עוד יצוין, כי להערכת החברה, ככל שייחתם עמה, בתום המשא ומתן, הסכם לביצוע מלוא העבודות בפרויקט הנוסף, היקפן

הכספי של העבודות בפרויקט הנוסף, מעבר לביצוע עבודות השלב הראשון, צפוי להסתכם בעשרות מיליוני שקלים נוספים.

יובהר כי על אף שהזמנת העבודה מתייחסת לשלב הראשון בפרויקט הנוסף, הזמנת העבודה התקבלה כהוראת שינוי להסכם הקיים שהוציא מזמין העבודה לחברה במסגרת הפרויקט, כהגדרתו לעיל, תוך הבנה שבמידה וייחתם הסכם חדש לגבי הפרויקט הנוסף, הוראת השינוי תבוטל והזמנת העבודה תיכלל בתכולת העבודה בפרויקט הנוסף.

תשלום התמורה בגין הזמנת העבודה הינו בהתאם להוראות ההסכם הקיים בכל הנוגע לתשלום בגין הוראות שינוי, שהינן כמקובל בפרויקטים מסוג זה. נכון למועד זה החברה כבר החלה בביצוע השלב הראשון, והיא מעריכה כי תסיים את העבודות במסגרת שלב זה במהלך שנת 2023.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-012927), המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר חתימת הסכם לביצוע הפרויקט הנוסף, היקפן הכספי של העבודות בפרויקט הנוסף, ומועד סיום עבודות השלב הראשון, 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.

ג. זכייה במכרז וחתומה על הסכם לביצוע עבודות בהיקף של כ-26.4 מיליון ש"ח

ביום 28 באוגוסט 2022, התקשרה החברה עם צד שלישי (Hoffman Construction Company Ltd.) עמו יש לחברה התקשרויות נוספות (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.

ד. הסכם 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 שנת 2023. ראו דו"ח מיידי מיום 5 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-070242), המובא 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 בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה, סיום ההתקשרות על ידי מזמין העבודה, ועלויות בפרויקט.

ה. הסכם לייצור עמודי פלדה בהיקף של כ-10 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח מיידי כפי שפורסם ביום 31.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-092689), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, לעניין התקשרות החברה עם צד שלישי (בסעיף זה - "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עמודי פלדה בפרויקט בניה למגורים ומלונאות (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ- 10 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי במהלך תקופת הדו"ח ביצעה החברה עבודות בפרויקט בהיקף כספי של כ- 5.3 מיליון ש"ח, ובהסכמה עם מזמין העבודה סיימה את עבודתה בפרויקט.

ו. הסכם לביצוע קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח מיידי כפי שפורסם ביום 26.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-091372), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, לעניין התקשרות החברה עם צד שלישי בהסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בפרויקט תחבורתי (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ-23 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי נכון למועד הדו"ח הפרויקט עדיין מבוצע על-ידי החברה, והוא צפוי להיות מושלם במהלך המחצית השנייה של שנת 2023.

ז. ביצוע עבודות להקמת מפעל

בהמשך לדיווחים מיידיים כפי שפורסמו ביום 11.8.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-064015), ביום 24.10.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-090622), וביום 7.12.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-106939), לעניין התקשרות החברה עם צד שלישי (Hoffman Construction Company Ltd.), אשר נכון למועד דוח תקופתי זה יש לחברה התקשרויות נוספות עימה) (בסעיף זה - "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנת קונסטרוקציה באתר (בסעיף זה - "הפרויקט"), החברה מעדכנת שבפרויקט התקבלו ממזמין העבודה מספר הוראות שינוי, בסכום שאינו מהותי עבור כל הוראת שינוי, אשר מביאות את אומדן ההכנסות הכולל בפרויקט לסכום מהותי של כ-102 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 ונכון למועד דוח תקופתי זה,

עומד על סך של כ-106 מיליון ש"ח. כמו כן החברה מעריכה שמועד הסיום הצפוי של הפרויקט הינו במהלך הרבעון השני של שנת 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).

ח. הסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה בהיקף של כ-12.3 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח המידידי כפי שפורסם ביום 11.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-051244), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, לעניין התקשרות החברה בהסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי (בסעיף זה – "הפרויקט"), בהיקף כספי בסך של כ-12.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי הפרויקט הושלם במהלך שנת 2022.

יצוין כי האמור לעיל, בין היתר, בדבר הערכותיה של החברה לעניין חתימת הסכמים, השלמת העסקאות הנ"ל, ההיקף הכספי הכולל של העבודות (בפרט לגבי הערכותיה בדבר גידול בהיקף פרויקטים) ומועד תחילת ו/או 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, עלויות בפרויקט וכן השפעות חיצוניות וגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 23 להלן.

7.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום פעילות התעשייה

הואיל ומוצרי הקבוצה נבדלים זה מזה, הבחינה הכלכלית נעשית לכל מוצר או פרויקט בנפרד (על פי מאפייניו הייחודיים), והקבוצה אינה מפלחת את הכנסותיה ורווחיותה על פי קבוצות מוצרים. לניתוח תוצאות הקבוצה בתחום התעשייה ראו סעיף 8.1 לדוח הדירקטוריון.

7.4. לקוחות תחום התעשייה

7.4.1. ההתקשרויות עם לקוחות הקבוצה לרוב מתבצעות בהסכמים פרטניים לאחר מו"מ, וכן באמצעות זכייה במכרזים ציבוריים והגשת הצעות כתגובה לבקשות לקבלת הצעות בתחום הפעילות. מאפייני ההתקשרות הכלליים עם לקוחות בתחום כוללים מתן ערבויות (ערבות ביצוע וערבות טיב אשר משכה בדרך כלל הינו עד לתקופה בת 36 חודשים) ותנאי תשלום המתבצעים באופן ממוצע בשו"ט 90+.

7.4.2. על לקוחות הקבוצה בתחום המתכת נמנים, בין היתר, Hoffman Construction Company Ltd.; תדהר; דנייה סיבוס; אפקון בנייה, קבוצת בסט, שהם הנדסה ועוד;

7.4.3. תשתית הייצור של הקבוצה מספקת מענה לכל סוגי המוצרים בתחום התעשייה ולכן המעבר בין לקוחות ובין מוצרים, הינו חלק ממהלך העסקים הרגיל ואינו מחייב שינויים משמעותיים בתשתיות הייצור. עם זאת, יכול ובשנה מסוימת הזמנות שהתקבלו מלקוח מסוים יהו חלק עיקרי ממחזור המכירות של הקבוצה בתחום התעשייה.

7.4.4. לחברה יש לקוח מהותי בתחום פעילות זה כמפורט בסעיף 7.4.5 להלן, אשר ההכנסות ממנו צפויות להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות התעשייה בשנת 2023, אולם החברה אינה רואה בכך תלות

בלקוח לאור אופי ההתקשרות שהינו פרויקטלי ונקבע לפרויקט מסוים שמבוצע בתקופה מוגדרת מראש (עד לסיום העבודות הרלבנטיות לפרויקט).

יצוין כי האמור לעיל, בין היתר, בדבר הערכותיה של החברה בדבר ההשפעה המהותית של הלקוח האמור בשנת 2023, 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 עלויות בפרויקטים וכן השפעות חיצוניות וגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 23 להלן.

7.4.5. להלן פירוט ההכנסות מכל לקוח שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה לשנת 2022:

הכנסות (באלפי ש"ח)	אחוז מסך הכנסות החברה (במאוחד)	
74,631	26%	Hoffman Construction Company Ltd.

לפרטים אודות התקשרויות עם הלקוח הנ"ל ראו סעיפים 7.2.2 ב, 7.2.2 ג ו-7.2.2 ז לעיל, וכן סעיף 18.9 להלן.

7.4.6. לפרטים בנוגע להתקשרויות מהותיות ראו סעיף 7.2.2 לעיל.

7.4.7. התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לשנת 2022

התפלגות הכנסות על פי ענפים:

ענף	הכנסות ליום (באלפי ₪) 31.12.2022	באחוזים
פטרוכימיים וגז	1,279	1%
בניה ותשתיות	112,849	97%
אנרגיה	551	0.5%
אחר	1,358	1.5%
סך הכול	116,038	100%

התפלגות הכנסות על פי ותק הלקוחות:

ותק	הכנסות ליום (באלפי ₪) 31.12.2022	באחוזים בתחום הפעילות
8 שנים ומעלה	10,720	9%
בין 1-5 שנים	99,949	86%
פחות משנה	5,369	5%
סך הכול	116,038	100%

התפלגות הכנסות על פי שיוך גיאוגרפי:

כל הכנסות המגזר בוצעו לשוק המקומי.

7.5. שיווק והפצה בתחום פעילות התעשייה

תהליך השיווק נעשה באופן עצמאי על ידי הנהלת הקבוצה, בין באמצעות פניות ללקוחות (חדשים וחוזרים) ובין באמצעות התמודדות במכרזים, הגשת הצעות והשתתפות בכנסים, כמו גם באמצעות התקשרות אד-הוק, בהתאם לצורך, עם מתווכים לצורך שיווק ללקוחות בתחומים ספציפיים.

7.6. צבר הזמנות בתחום פעילות התעשייה

צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעשייה מבוסס על הסכמים ו/או הזמנות חתומים בלבד, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.¹²

7.6.1. ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעשייה בכ-95.4 מיליון ש"ח (לעומת כ-111 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021). צבר ההזמנות של הקבוצה סמוך למועד פרסום הדו"ח, מסתכם בכ-123 מיליון ש"ח (לעומת סך של כ-130 מיליון ש"ח בסמוך למועד פרסום דוחות 2021)

7.6.2. צבר ההזמנות של הקבוצה במגזר פעילות התעשייה מתפלג כדלהלן (מיליוני ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה צפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח
רבעון ראשון – 2023	31.7	-
רבעון שני – 2023	31.7	56.8
רבעון שלישי – 2023	15.6	27.4
רבעון רביעי – 2023	12.1	21.9
סה"כ לשנת 2023	91.1	106.1
שנת – 2024	4.3	16.9
סך הכול:	95.4	123

הערכות הקבוצה בדבר מועד ההכרה בהכנסה וצבר ההזמנות הצפוי לכמפורט לעיל, הנם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב במבנה תחום התעשייה וההכנסות בו, השלבים בו מצויים פרויקטים בביצוע וניסיון העבר. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון הערכות אלו, ובכלל זה שינויים בהיקפם של הפרויקטים המבוצעים על ידי הקבוצה בשל תוספות ושינויים בפרויקטים אלו, שינויים בלוחות הזמנים לביצוע הפרויקטים, לרבות השהייה של הפרויקטים המבוצעים או עבודות מסוימות מתוכם, קבלת אישורי הלקוחות לביצוע בפועל של העבודות שבגינן צפויה ההכנסה, יכולותיהם הפיננסיות של לקוחות הקבוצה אשר עשויות להוביל לדחייה או אי ביצוע של תשלומים וכיוצ"ב, וכן כתוצאה מהתקיימות גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

7.7. תחרות בתחום פעילות התעשייה

7.7.1. תחום התעשייה הנו תחום תחרותי, המתאפיין במספר מתחרים עם רמת פעילות דומה לזו של הקבוצה, ומספר גדול יותר של מתחרים עם רמת פעילות נמוכה מזו של הקבוצה. קיימת גם תחרות מצד יצרנים מחו"ל, המתמודדים מול הקבוצה במכרזים בינלאומיים שונים לביצוע של פרויקטים בישראל.

למיטב ידיעת הקבוצה, קיימים בארץ מספר יצרנים בעלי היקף פעילות דומה לזה של הקבוצה, המסוגלים לייצר את מרבית המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה. המתחרים של הקבוצה בתחום התעשייה עם רמת פעילות דומה לזו של הקבוצה, הם, בין היתר, עיסא חורי מפעלי מתכת בע"מ,

¹² 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 הלקוח הינו זניח.

א.פ.י.ד טכנולוגיה בע"מ והגבעה י.ח בע"מ. אין לקבוצה ידיעה בדבר שיעור חלקה של הקבוצה בשוק הישראלי.

בין הדרכים להתמודדות הקבוצה עם תחרות הן ניסיון, ידע ומוניטין של הקבוצה ושל מנהליה, ביצוע עבודות באיכות גבוהה, בלוחות זמנים מהירים תוך תמחור אטרקטיבי ותנאי תשלום מיטביים ללקוחות הקבוצה.

בנוסף, להערכת הקבוצה, שיתוף הפעולה בין החברה לבין גרנד העוסקת בפעילות ההקמות מאפשר לקבוצה להתמודד עם התחרות בתחום היות וביכולתה לספק ללקוחותיה שירות הכולל ייצור, אספקה והרכבה במחירים אטרקטיביים ובהתקשרות עם גורם אחד.

ביחס ליצרנים בינלאומיים, מתחרה הקבוצה בעיקר ביצרנים ממדינות מזרח אירופה, דרום מזרח אסיה וטורקיה, שבהן עלות כוח העבודה נמוכה מאשר בארץ. לעומת עלויות עבודה נמוכות אלה, לקבוצה יתרון ביכולת ההנדסית העומדת לרשותה, באיכות המוצרים העומדים בסטנדרטים ובתקני איכות בינלאומיים, בעמידה בלוחות זמנים ומעצם היותה ממוקמת סמוך למיקום הפרויקטים מה שמאפשר מתן שירות של תיקונים והתאמות במקרה הצורך. בנוסף, במקרים מסוימים לקבוצה יתרון על מתחריה מחו"ל - היצרנים מהמזרח הרחוק - עקב עלויות הובלה ושינוע זולות יותר של מוצרים המוזמנים מיעדים גיאוגרפיים קרובים לישראל.

7.8. כושר ייצור בתחום פעילות התעשייה

7.8.1. ככלל, רצפת הייצור של החברה פועלת 5 ימים בשבוע במשמרת אחת ולפי הצורך, גם בימים ושעות נוספות מעבר לימי העבודה ושעות העבודה הרגילות.

7.8.2. היות ומוצרי החברה נבדלים זה מזה והיות ובהתאם לאופי הפעילות של החברה הייצור משתנה על פי הפרויקטים המוזמנים, כושר הייצור הפוטנציאלי אינו יכול להיבחן באופן כללי, אלא באופן פרטני לכל מוצר ומוצר, בהתאם לפרויקט שהוזמן על ידי הלקוח. מאותה סיבה, לא ניתן להעריך את השיעור שמהווה כושר הייצור הנוכחי מתוך כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה. יחד עם זאת, להערכת החברה, כושר הייצור הנוכחי עונה על צרכי המכירות וצבר ההזמנות ואין בתהליכי הייצור "צוואר בקבוק" כלשהו המחייב השקעה נוספת במערכי הייצור.

7.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למידע על רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ראו סעיף 11 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

7.10. הון אנושי בתחום פעילות התעשייה

למידע על הון אנושי ראו סעיף 12 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

7.11. חומרי גלם וספקים בתחום פעילות התעשייה

7.11.1. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם (בעיקר פחים ופרופילים מפלדה) מספקים שונים בארץ ובחו"ל. מערך הספקים של הקבוצה אינו מאופיין בשינויים משמעותיים. אופן ההתקשרות עם הספקים הינו על בסיס הזמנות, על-פי צרכי הקבוצה והפרויקטים השונים. מחירי הפלדה מושפעים בעיקר ממגוון של סיבות כגון תנאי הכלכלה העולמית, תחרות, רמות ייצור וכו'.

יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. להשפעות המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, עלולה להיות השלכה על כמות חומרי הגלם המוצעת, על שרשרת

האספקה של חומרי הגלם ובהתאם, עלולה לחול עליית מחירים וכן מחסור זמני או דחיי בהגעת חומרי גלם.

באופן כללי, החברה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך לקביעת המחיר עם לקוחותיה, באופן שמקטין או מבטל את חשיפה החברה לעליית מחירים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לספקי חומרי הגלם קיים מבחר מפעלי פלדה ברחבי העולם המהווים תחליף, ככל הנדרש, ליצרנים מאוקראינה ורוסיה.

יצוין כי האמור לעיל בכל הנוגע לשינויים במחירי הפלדה ולזמינות חומרי הגלם הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי, ומבוסס על הנתונים הקיימים במועד פרסום דוח זה בידי החברה.

7.11.2. חומרי גלם עיקריים: חומרי הגלם העיקריים המשמשים את פעילות הקבוצה בתחום התעשייה הינם פחי פלדה ופרופילים. בנוסף, רוכשת הקבוצה חומרים אחרים, ובין היתר: אביזרים שונים לצוברים, חומרי ריתוך, ברגים, חומרי בידוד, חומרי צבע ועוד.

יצוין, כי פחי הפלדה נרכשים בעיקר ממזרח וממערב אירופה, ופרופילים נרכשים ברובם הגדול ממערב אירופה ומאיחוד האמירויות. יתר חומרי הגלם נרכשים ממקורות שונים בישראל, אירופה וארה"ב ולעיתים אף מסין. תקופת האספקה למרבית החומרים ממועד ההזמנה הינה בין חודש ימים לשלושה חודשים. לעניין זמני האספקה ראו התייחסות להשפעות אפשריות של המלחמה באוקראינה בסעיף 7.12.1 לעיל.

7.11.3. ספקים והתקשרויות עם ספקים: להלן נתונים המתייחסים לרכישות חומרי הגלם מספקים עיקריים על פי סוגי החומרים בשנת 2022:

חומרי גלם	היקף רכישות (באלפי ש"ח)	ספק עיקרי	שיעור הרכישות מתוך סך רכישות בתחום הפעילות
פרופילים	20,193	ספק א'	55%

למיטב ידיעת הקבוצה, הספק שלעיל הינו יבואן של חומרי גלם מיצרנים בחו"ל. נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות בספק מסוים בתחום התעשייה. ככלל, מדיניות הקבוצה היא כי ביחס לכל אחד מסוגי חומרי הגלם בתחום התעשייה יהיה יותר מספק אחד, והרכש מבוצע בדרך של קבלת מספר הצעות מהספקים השונים. ההחלטה לגבי הפקת ההזמנה נשקלת על ידי הקבוצה על בסיס התאמת חומרי הגלם לדרישות המפרט, זמינות החומרים ומחיריהם. אין לקבוצה הסכמים ארוכי טווח עם הספקים בתחום התעשייה, ושיטת ההתקשרות הינה על בסיס הזמנות פרטניות לחומרי גלם הדרושים לייצור המוצר. כדי להקטין את החשיפה לשינויים במחירי חומרי גלם ולהגדיל את זמינות חומרי הגלם לייצור, נוהגת הקבוצה לרכוש את מרבית חומרי הגלם הנדרשים לייצור ואספקת ההזמנות בתחום בסמוך למועד ההתקשרות עם הלקוחות. תהליך הייצור שונה מהזמנה להזמנה ובממוצע נמשך כחצי שנה מיום קבלת חומרי הגלם.

בתקופת הדוח, ממוצע ימי מלאי בתחום התעשייה עמד על 218 יום (250 ימים בשנת 2021).

8. תחום פעילות הקמות ואלקטרו מכניקה

8.1 מידע כללי על תחום פעילות הקמות ואלקטרו מכניקה

8.1.1. פעילות הקבוצה בתחום הקמות והאלקטרו מכניקה מבוצעת בעיקרה באמצעות חברת הבת - גרנד, ומאופיינת בהקמה, שיקום ותחזוקה של תשתיות מתכת כגון: קונסטרוקציות פלדה,

מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. מתקנים אלה מיוצרים בחלק מהמקרים, על ידי החברה ובמקרים אחרים עשויים להיות מיוצרים על ידי צדדים שלישיים או מסופקים על ידי המזמין. הקבוצה שואפת לקיים סינרגיה בין כלל פעילויותיה בתוך הקבוצה. תחום ייצור המתכת ותחום ההקמות הן פעילויות המשלימות זו את זו. בסינרגיה זו טמון יתרונה היחסי של הקבוצה על פני מתחריה שמעדיפים להתקשר עם גורם אחד המעניק בסופו של הפרויקט אחריות כוללת לכל רכיביו. בנוסף, להערכת הקבוצה, מגבירה הסינרגיה בין חברות הקבוצה את יעילות ההקמות באמצעות שילובם של פתרונות שונים ייעודיים כבר בשלב הייצור המאפשרים הקמה נוחה, יעילה ומהירה של הרכיבים אשר יוצרו על ידי הקבוצה עצמה.

הודות לסינרגיה המתקיימת בין פעילויות הקבוצה בתחום התעשייה ובתחום ההקמות ואלקטרומכניקה, בהיותם תחומים המשלימים זה את זה כאמור, מושפע הביקוש לשירותי הקבוצה בתחום ההקמות מהתפתחויות בתחומי האנרגיה והתשתיות בישראל כמו גם ממדיניות הממשלה בתחומים אלו, המשפיעים באופן דומה גם על פעילות הקבוצה בתחום התעשייה. לפירוט ההתפתחויות אלו, ראו סעיף 7.1 לעיל. עם זאת, פעילות ההקמות והאלקטרומכניקה, על אף היותה פעילות משלימה לפעילות הקבוצה בתחום הייצור, מתנהלת גם באופן עצמאי מפעילות הייצור ובמסגרת זו מבצעת הקבוצה פרויקטים להרכבה והקמה של קונסטרוקציות ומתקנים אשר יוצרו על ידי צדדים שלישיים.

בשנים האחרונות וכן בתקופת הדוח השתלבה הקבוצה בפרויקטים מסוג זה, בהקמתם של מתקנים להפחתת גופרית (FGD) וחנקנים (SCR) בתחנות הכוח אורות רבין ורוטנברג. כמו כן השתלבה בהקמת מתקנים בתחנות כח פרטיות.

בשנים האחרונות החלה הקבוצה לפעול בתחום גם במסגרת הקמות של מתקני אנרגיה וציוד סובב (טורבינות גז/קיטור וגנרטורים) המסופק ע"י גורמים מחו"ל, זאת בנוסף להרכבת צנרת תת קרקעית, הקמות קונסטרוקציות פלדה ועוד.

הערכות הקבוצה כאמור לעיל בדבר ההשפעה האפשרית על הקבוצה בכלל ועל תחום ההקמות בפרט ובכלל זאת של ההתפתחויות במשק והפרויקטים הלאומיים כמפורט לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב במבנה תחום ההקמות וההכנסות בו, השלבים בו מצויות ההזמנות וניסיון העבר. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה או בהתקיימות מי מגורמי הסיכון של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

8.1.2 מבנה תחום ההקמות ואלקטרומכניקה והשינויים החלים בו

בפברואר 2015 הקימה החברה, יחד עם חברה בשליטתו של מר דוד גוזלן, את גרנד, חברת בת בשליטתה של החברה הפועלת בתחום הקמת קונסטרוקציות פלדה ומתקנים תעשייתיים, בין היתר, בפרויקטים שונים שמבצעת החברה, הכוללים ייצור והרכבה של מוצרי מתכת. על פי הסכם בעלי המניות, מחזיקה החברה בשיעור של 76% ממניותיה של גרנד ויתר המניות מוחזקות על ידי חברה המצויה בשליטתו של מר דוד גוזלן.

עד להקמתה של גרנד, פעלה הקבוצה בדרך כלל (אם כי לא תמיד) באמצעות קבלני משנה לצורך ביצוע הקמות בפרויקטים שונים אותם ביצעה החברה, אשר כללו בנוסף לייצור רכיבי הפלדה

גם את הרכבתם. בשנת 2022, היווה תחום ההקמות כ- 26.5% מהכנסות הקבוצה לעומת כ- 35.2% מהכנסות הקבוצה (פרופורמה) בשנת 2021.

ביום 24 בפברואר 2015 התקשרה החברה בהסכם בעלי מניות עם חברה בשליטתו של מר דוד גוזלן, להקמת גרנד. הסכם בעלי המניות כולל הוראות מקובלות בהסכמים מסוגו, לרבות הוראות בדבר הרכב דירקטוריון חברת הבת, מנגנוני קבלת החלטות בחברת הבת, זכויות סירוב והצטרפות (Tag Along), חלוקת דיבידנדים, אי-תחרות וכיו"ב. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להעמיד לחברת הבת ערבויות עד לסך של ארבעה מיליון ש"ח וכן מימון, ככל שיידרש, בדרך של העמדת הלוואות בעלים, עד לסך של חמישה מיליון ש"ח, בריבית בשיעור הגבוה מבין פריים + 3% והריבית המינימאלית הקבועה בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית), תשמ"ה-1985. כמו כן, התקשרה גרנד עם מר גוזלן, בהסכם למתן שירותי מנכ"ל לגרנד בתמורה לדמי ניהול חודשיים וכן נחתם הסכם הלוואה והכלל כמפורט בתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.

כמו כן, נקבע בהסכם מנגנון המאפשר לגרנד, במקרים מסוימים, לרכוש ברכישה עצמית (Repurchase) וללא תמורה חלק ממניותיה המוחזקות בידי חברה פרטית המוחזקת על ידי מר דוד גוזלן, בין היתר במקרה של אי-עמידה ביעדים שהועמדו לגרנד או במקרה שבו יודיע מר גוזלן על רצונו להפסיק לכהן כמנכ"ל גרנד (למעט במקרה של פטירה או אובדן כושר עבודה).

8.1.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחום ההקמות ואלקטרומכניקה
כמפורט במגבלות החקיקה, התקינה והאילוצים המיוחדים החלים בתחום התעשייה, בסעיף 7.1.2 לעיל.

אילוץ נוסף הינו נושא בקרת האיכות, הנדרשת על ידי הלקוחות ומשלימה לבקרת האיכות המתבצעת בשלב הייצור. לצורך ביצוע בקרת האיכות מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים, ובכלל זה דואגת לבצע, מעת לעת, הדרכת עובדים וכן לרכוש את הכלים והאמצעים הדרושים על מנת להבטיח את אמינותן ותחזוקתן של מערכות בקרת האיכות.

8.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ההקמות ואלקטרומכניקה וברווחיותו
השינויים בהיקף הפעילות בתחום ההקמות ואלקטרומכניקה וברווחיותו נגזרים בעיקר מהזמנות מלקוחות חיצוניים.

8.1.5 התפתחויות בשוקים של תחום ההקמות ואלקטרומכניקה, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפירוט אודות ההתפתחויות בשוקים העשויות להשפיע על השוקים של תחום ההקמות, ראו סעיפים 7.1.3 ו-7.1.4 לעיל. בנוסף, הואיל ופעילות ההקמות הינה, בין היתר, פעילות משלימה לפעילותה של הקבוצה בתחום התעשייה, התפתחויות בשוקים של תחום ההקמות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו נגזרים, בין היתר, גם מהשינויים וההתפתחויות בתחום התעשייה, כמתואר בסעיף 7.1.1 בתחום התעשייה.

8.1.6 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
להערכתה של הקבוצה, לא צפויים בטווח הקרוב שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות ההקמות. מאחר ומדובר בהקמתן של קונסטרוקציות פלדה ולפיכך בתעשייה ותיקה, השינויים הטכנולוגיים בתחום פעילות זה אינם מתרחשים לעיתים תכופות.

8.1.7 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ההקמות והאלקטרומכניקה והשינויים החלים בהם
להערכת הקבוצה, גורמי ההצלחה העיקריים בתחום ההקמות הם:

Ü שיתוף הפעולה בין תחום ההקמות לבין תחום התעשייה. שיתוף פעולה זה נתפס באופן חיובי על ידי לקוחות הקבוצה המבקשים לקבל "שירות כולל" ונהנים מאחריות כוללת לטיב הייצור וההקמה. בנוסף, מאפשר שיתוף הפעולה בין הייצור להקמה התייעלות בייצור המוצרים ובפעילות ההקמה.

Ü כניסה לתחומים חדשים כגון תחזוקת מתקני אנרגיה וציוד סובב.

Ü הנהלה מקצועית ועתירת ניסיון בתחום פעילות ההקמות המרחיבה את מגוון הפרויקטים שביכולתה של הקבוצה לבצע וכן גורמי ההצלחה המפורטים לעיל בסעיף 7.1.6 בתחום התעשייה.

8.1.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום ההקמות ואלקטרומכניקה.

למידע על ספקים וחומרי גלם בתחום זה ראו סעיף 8.11 להלן.

8.1.9 חסמי כניסה והיציאה העיקריים של תחום ההקמות ואלקטרומכניקה ושינויים החלים בהם

חסמי כניסה:

א. עלויות וזמן חדירה: ראו סעיף 7.1.8 בתחום התעשייה לעיל.

ב. מגבלות רגולטוריות שונות בקשר לכניסה לתחום: ראו סעיף 7.1.8 בתחום התעשייה לעיל.

ג. מימון: לפרטים ראו סעיף 7.1.8 בתחום התעשייה לעיל.

ד. כוח אדם: גיוס כוח אדם מיומן ובעל הסמכות ייעודיות לביצוען של עבודות ההקמה,

דוגמת: צנרת לחץ גבוה מחומרים אצילים (P91,SDX וכו') כמו גם הנהלה מקצועית

ועתירת ניסיון.

חסמי יציאה:

לפרטים ראו סעיף 7.1.8 לעיל.

8.1.10 תחליפים למוצרים בתחום ההקמות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעת הקבוצה ולהערכתה, נכון למועד הדוח, לא קיים תחליף לשרותי ההקמה מסוגם של השירותים שמספקת הקבוצה.

8.1.11 מבנה התחרות בתחום ההקמות ושינויים החלים בו.

ראו סעיף 8.7 להלן, "תחרות בתחום ההקמות".

8.2 מוצרים ושירותים בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

8.2.1 הקבוצה מספקת שרותי הקמה של מוצרי פלדה, המיוצרים בחלקם על ידי הקבוצה ובחלקם

האחר מסופקים על ידי הלקוח, לתעשיית האנרגיה והתעשייה הכבדה כגון:

· מכלי אחסון למים ולדלק בעלי מעטפת פלדה בעוביים משתנים עד לנפחים של 100,000 מ"מ³ המשמשים לתעשיית האנרגיה והתעשייה הפטרוכימית.

· מכלי לחץ, מכלי גז (על קרקעיים ותת קרקעיים), פצחנים קטליטיים/מימניים, מגדלי זיקוק- לתעשייה הפטרוכימית.

· תעלות אוויר/ גז- להולכת גזים בתחנות הכוח.

· פנלים מבודדים לתחנות כוח – כמעטפת לדוודי קיטור בגז טורבינות.

· ארובות מסוגי חומרים שונים כגון hestloy (ניקל) לסילוק הגזים בתחנות הכוח עד לגובה של 250 מטר.

· קונסטרוקציות פלדה- לתחנות כוח, מגדלים רבי קומות, גשרי צנרת, מפעלי תעשייה.

· מקוררי אוויר (Air-Coolers), מערך מעבים (Condensers) ומחליפי חום (heat exchangers) לתעשייה הפטרוכימית.

- גשרי פלדה - לתחבורה, רכבות והולכי רגל.
- הרכבות מכאניות - טורבינות וציוד סובב לסוגיו בתעשיות האנרגיה והפטרוכימיה.
- עבודות תחזוקה ושיקום של מתקנים: החלפת להבי טורבינה, מחליפי חום, החלפת משחנים, צנרת לחץ גבוה ועוד.

לנוכח האמור בסעיף 8.1 לעיל בדבר התפתחות בשוקי הפעילות, מעריכה הקבוצה כי הביקוש לשירותים המתוארים לעיל בתחום ההקמות יגדל.

הערכות הקבוצה בדבר ההשפעה האפשרית של ההתפתחויות במשק והפרויקטים הלאומיים כמפורט לעיל על הקבוצה בכלל ועל תחום ההקמות בפרט, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב במבנה תחום ההקמות וההכנסות בו, השלבים בו מצויות ההזמנות וניסיון העבר. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון הערכות אלו.

8.2.2. פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

א. התקשרות בהסכם לשיתוף פעולה עם צד שלישי לביצוע עבודות להקמת מפעל תעשייתי בישראל

ביום 19 בדצמבר 2022 התקשרה גרנד, בהסכם לשיתוף פעולה (בסעיף זה - "**הסכם שיתוף הפעולה**") עם צד שלישי לא קשור, אשר למיטב ידיעת החברה, הינו תאגיד המאוגד באיטליה ובעל ניסיון בינלאומי בהקמה של פרויקטים תעשייתיים (בסעיף זה - "**הצד השלישי**"), בקשר עם ביצוע עבודות הרכבת קונסטרוקציה, צנרת, ציודים מכניים וציודים סטטיים, כמו גם עבודות צבע ובידוד בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי בישראל (בסעיף זה - "**העבודות**") עבור הקבלן הראשי בפרויקט (בסעיף זה - "**הקבלן הראשי**" ו- "**הפרויקט**" בהתאמה).

הסכם שיתוף הפעולה נחתם על רקע הצעות שהגישו גרנד והצד השלישי לקבלן הראשי לביצוע העבודות בפרויקט והתקשרות הצד השלישי בהסכם עם הקבלן הראשי לביצוע עבודות מכניות מקדימות בפרויקט (בסעיף זה - "**הסכם העבודות המקדימות**") עד לסך מקסימלי של כ- 17 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "**העבודות המקדימות**"), מתוך מטרה להתקשר בהסכם כולל עבור העבודות בפרויקט שימסרו לצד השלישי ולגרנד על ידי הקבלן הראשי בהיקף מקסימלי מוערך של כ- 170 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "**ההסכם הכולל**").

במסגרת הסכם העבודות המקדימות נקבע כי העבודות המקדימות, אשר גרנד והצד השלישי החלו בביצוען, יבוצעו על ידי הצד השלישי כאשר גרנד תשמש כקבלן משנה של הצד השלישי, לגבי עבודות מקדימות בהיקף מוערך של כ-16 מיליון ש"ח. עם חתימת ההסכם הכולל יבוטל הסכם העבודות המקדימות, והעבודות המקדימות ייכללו כחלק מכלל עבודות ההסכם הכולל, אשר מאותה עת יבוצעו בשותפות על ידי גרנד והצד השלישי.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין חלוקת האחריות, התפקידים, העבודות והיקף העבודה של כל צד בפרויקט ואופן שיתוף הפעולה ביניהם לצורך ביצוע העבודות בשותפות כחלק מההסכם הכולל, כמו גם לביצוע העבודות המקדימות. כמו כן נקבע כי הצד השלישי וגרנד יהיו אחראים ביחד ולחוד כלפי הקבלן הראשי לכל ההתחייבויות הנובעות מביצוע העבודות.

עוד נקבע בהסכם שיתוף הפעולה, כי ביצוע העבודות על ידי הצד השלישי וגרנד ואופן הקצאתן כפוף להתקשרותן עם הקבלן הראשי בהסכם הכולל וכן אישורו של מזמין העבודה בפרויקט.

יצוין כי נכון למועד הדו"ח, גרנד, הצד השלישי והקבלן הראשי מנהלים משא ומתן על התקשרות בהסכם הכולל, ולהערכת החברה, הסכם כולל ייחתם בשבועות הקרובים וככל שייחתם ובכפוף לתנאים שיקבעו בו, העבודות צפויות להימשך כ- 14 חודשים מהמועד שיקבע בין הצדדים לתחילת העבודות. כמו כן, ככל שייחתם ההסכם הכולל כאמור, היקף התמורה בגין חלקה של גרנד בעבודות הפרויקט צפוי להסתכם לסך מוערך של כ-88 מיליון ש"ח (כולל העבודות המוקדמות). להערכת גרנד, כפי שנמסרה לחברה, היקף התמורה בגין חלקה של גרנד בעבודות עשוי אף לגדול לסך של כ- 110 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 19 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-120453), המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר ביצוע העבודות על ידי גרנד וכן הערכותיה של החברה בדבר ההיקף הכספי של העבודות המקדימות וההיקף הכספי הכולל של העבודות, חלקה של גרנד בפרויקט והתקשרות בהסכם הכולל, 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. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות שיקולי הקבלן הראשי ו/או מזמין העבודה וכיוצ"ב.

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"י"), לביצוע עבודות החלפת פחי סיכוך ושיקום קונסטרוקציית פלדה ("העבודות"), בהיקף כספי של כ- 21.7 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה החלה בביצוע העבודות במהלך חודש דצמבר 2022, והיא צפויה לסיימן לא יאוחר מתום 20 חודשים ממועד התחלת העבודות. לפרטים נוספים ראו גם דוח מידי מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-107097), המובא על דרך ההפניה.

האמור לעיל בנוגע להכנסות הצפויות לחברה מביצועו של הפרויקט וכן למועד התחלת הפרויקט וסימומו, הנו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ואשר עשויים להיות שונים מהאמור לעיל, ומושפעים בין היתר, משינויים העשויים לחול בהיקף העבודות, ביטול ההתקשרות או סיום מוקדם של ההתקשרות על ידי חח"י, לרבות בשל שיקולי תקציב או ביצוע עצמי.

ג. זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח

ביום 14 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז לביצוע עבודות לחיזוק מבנה ("העבודות"), בהיקף כספי של כ- 20 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. ראו דוח מידי מיום 15 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109743), המובא על דרך ההפניה.

החברה, באמצעות חברת הבת גרנד, החלה בביצוע העבודות במהלך חודש ינואר 2023, והיא צפויה לסיימן לא יאוחר מתום 24 חודשים ממועד התחלת העבודות.

האמור לעיל בנוגע להכנסות הצפויות לחברה מביצועו של הפרויקט וכן למועד השלמת העבודות, הנו בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ואשר

עשויים להיות שונים מהאמור לעיל, ומושפעים בין היתר, משינויים העשויים לחול בהיקף העבודות, ביטול ההתקשרות או סיום מוקדם של ההתקשרות על ידי המזמין, לרבות בשל שיקולי תקציב או ביצוע עצמי.

ד. הסכם לביצוע עבודות בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח מידי כפי שפורסם ביום 18.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-156837), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, לעניין זכיית החברה במכרז שפרסמה חח"י, לביצוע עבודות לחיזוק מבנה בתחנת כוח (בסעיף זה – "העבודות"), בהיקף כספי מוערך של כ-11 מיליון ש"ח, יצוין כי נכון למועד הדו"ח הפרויקט עדיין מבוצע על-ידי החברה, באמצעות חברת הבת גרנד, והוא צפוי להיות מושלם ב-2023.

8.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

הואיל ושרותי ההקמות הניתנים על ידי הקבוצה נבדלים זה מזה, נעשית הבחינה הכלכלית לכל מוצר בנפרד (על פי מאפייניו הייחודיים), והקבוצה אינה מפלחת את הכנסותיה ורווחיותה על פי קבוצות מוצרים.

לניתוח תוצאות הקבוצה בתחום ההקמות ראו סעיף 8.2 לדוח הדירקטוריון.

8.4 לקוחות תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

8.4.1 ההתקשרויות עם לקוחות הקבוצה בתחום ההקמות מתבצעות בהסכמים פרטניים לאחר

מו"מ, וכן באמצעות זכייה במכרזים ציבוריים ופרטיים הנוגעים בתחום הפעילות.

8.4.2 בחלק מהפרויקטים הכוללים רכיבי יצור והקמה, מפוצלים רכיבי הפרויקט בין תחום התעשייה

לבין תחום ההקמות. בפרויקטים אלו מייצרת החברה את המוצרים המבוקשים על ידי הלקוח

ונעזרת בקבלני משנה (עבודות צבע / בידוד וכו').

8.4.3 לקוחות אחרים בתחום ההקמות הינם לקוחות בארץ אשר להם מספקת הקבוצה שרותי הקמה

בלבד של מוצרים אשר יוצרו על ידי צדדים שלישיים, בארץ או בחו"ל.

8.4.4 בין לקוחות הקבוצה בתחום ההקמות בתקופת הדוח ולאחריה נמנית חברת החשמל בה רואה

הקבוצה לקוח קבוע עבורו מבצעת הקבוצה פרויקטים חוזרים מעת לעת, בתחום ההקמות.

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח מחברת חשמל הסתכמו בכ- 60 מיליוני ש"ח המהווים כ-21%

מהכנסות הקבוצה. לפרטים אודות התקשרות החברה בפרויקטים עם חברת החשמל ראו

סעיפים 8.2.2 ב ו-8.2.2. דלעיל. יצוין, כי החברה התקשרה עם חברת החשמל בפרויקטים

נוספים שאינם מהותיים כאשר מאפייני ההתקשרות הינם דומים.

8.4.5 להערכת הקבוצה, בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח ובשים לב לצבר ההזמנות של

הקבוצה בתחום ההקמות, נכון למועד פרסום הדוח, התלות בלקוח מסוים בתחום ההקמות

משתנה מעת לעת, כאשר יכול ובשנה מסוימת הזמנות שהתקבלו מלקוח מסוים יהוו חלק

עיקרי ממחזור המכירות של הקבוצה בתחום ההקמות.

התפלגות הכנסות על פי ענפים:

ענף	הכנסות בשנת 2022 (אלפי ש"ח)	באחוזים מתוך תחום הפעילות
אנרגיה	1,267	2%
בניה ותשתיות	66,963	89%
אחר	6,934	9%
סך הכול	75,164	100%

התפלגות הכנסות על פי ותק הלקוחות:

ותק	הכנסות בשנת 2022 (אלפי ש"ח)	באחוזים מתוך תחום הפעילות
8 שנים ומעלה	59,770	80%
בין 1-5 שנים	5,678	8%
פחות משנה	9,716	13%
סך הכול	75,164	100%

התפלגות הכנסות על פי שיוך גיאוגרפי:

כל הכנסות המגזר בוצעו לשוק המקומי.

8.5. שיווק והפצה בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

הנהלת הקבוצה מבצעת פעולות שיווק עצמאיות באמצעות הגשת הצעות למכרזים, יצירת קשרים עם לקוחות פוטנציאליים, השתתפות בכנסים וכדומה כמו גם באמצעות התקשרות אד-הוק, בהתאם לצורך, עם מתווכים לצורך שיווק ללקוחות בתחומים ספציפיים.

8.6. צבר הזמנות בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

8.6.1. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום ההקמות מבוסס על הסכמים ו/או הזמנות חתומים בלבד, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים¹³.

8.6.2. ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום ההקמות בכ- 80.8 מיליון ש"ח (לעומת כ- 71.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021). צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום ההקמות בסמוך למועד פרסום הדוח, מסתכם בכ- 83.4 מיליון ש"ח (לעומת כ- 82.6 מיליון ש"ח למועד בסמוך לפרסום דוחות 2021)¹⁴.

8.6.3. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום ההקמות מתפלג כדלהלן (מיליוני ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה צפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022	צבר ההזמנות סמוך למועד הדוח
רבעון ראשון – 2023	14.2	-
רבעון שני – 2023	14.2	19.1
רבעון שלישי – 2023	14.7	18.3
רבעון רביעי – 2023	<u>13.7</u>	<u>15.3</u>
סה"כ לשנת 2023	56.8	52.7
שנת – 2024 ואילך	<u>24</u>	<u>30.7</u>

¹³ 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 הלקוח הינו זניח.

¹⁴ יצוין כי הצבר האמור כולל עבודות מקדימות בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי, בהן החלה החברה בחודש 12/2022 ולא כולל את ההתקשרות המלאה שחזויה להיחתם בשבועות הקרובים ולהגדיל את הצבר בכ- 90 מיליון ש"ח (ראו דיווח מיום 19/12/2022, מס' אסמכתא: 2022-01-120453).

83.4	80.8	סך הכול:
------	------	----------

הערכות הקבוצה בדבר מועד ההכרה בהכנסה וצבר ההזמנות הצפוי לשנים 2023 ו-2024 כמפורט לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב במבנה תחום ההקמות וההכנסות בו, השלבים בו מצויות ההזמנות וניסיון העבר. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון הערכות אלו, ובכלל אם הלקוחות יקלעו למצוקת מזומנים אשר תוביל אותם לדחייה או אי ביצוע של תשלומים, אם יבטלו פרויקטים או הזמנות שהוזמנו וכיוצ"ב וכן כתוצאה מהתקיימות גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

8.7 תחרות בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

- 8.7.1 מבנה התחרות בתחום ההקמות אינו שונה ממבנה התחרות בתחום התעשייה. לפירוט אודות מבנה התחרות בתחום התעשייה ראו סעיף 7.7 לעיל.
- 8.7.2 למיטב ידיעת הקבוצה, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום ההקמות, הם – עיסא חורי מפעלי מתכת בע"מ, חמו אהרון בע"מ, הגבעה י.ח בע"מ, ברוך מקל בע"מ, שלמה שפס ובניו בע"מ, א.פ.י.ט. טכנולוגיה בע"מ. בנוסף, מתחרות בקבוצה חברות בינלאומיות הפועלות בישראל, המספקות בעצמן, באמצעות צוותים מקצועיים מחו"ל, במסגרת פרויקטים שונים גם את שרותי ההקמה, כגון: ZRE (פולין), CCC (סין), סיצים (איטליה), KOCKS (גרמניה) ועוד. בנוסף, למיטב ידיעת הקבוצה, קיימים מתחרים אחרים בהיקף פעילות קטן מהקבוצה, כגון: סמי זאטוט, פרידמן את הרשקוביץ בע"מ, א.צ. הרשקוביץ, פלדה בנגב, נסיר תעשיות מתכת בע"מ ועוד.
- 8.7.3 אין לקבוצה ידיעה בדבר שיעור חלקה של הקבוצה בשוק הישראלי.
- 8.7.4 לפרטים בדבר התמודדות הקבוצה עם תחרות, ראו תחרות בתחום התעשייה, סעיף 7.7 לעיל.

8.8 כושר ייצור בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

יכולת הקבוצה לספק את שרותי ההקמה הינה גמישה ודינאמית. המטה הניהולי מגייס ומקצה משאבי כוח אדם וציוד על פי הפרויקטים הקיימים מעת לעת ובהתאם לצבר ההזמנות, בין היתר באמצעות קבלני משנה כמקובל בענף. גיוס המשאבים כאמור נעשה באופן מיידי וללא צורך בהמתנה או השקעת משאבים ניכרים מצד הקבוצה. עם זאת, בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, מימוש פוטנציאל כושר הייצור של הקבוצה תלוי בזמינות של האתרי הלקוחות ואפשרות העבודה בהם בהתאם לדרישות הלקוח וההנחיות וההגבלות המוטלות על ידי הרשויות המוסמכות, כמו גם הנסיבות והמאפיינים הספציפיים של כל אחד מאתרי העבודה.

8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

למידע על רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ראו סעיף 11 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

8.10 הון אנושי בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

למידע על הון אנושי ראו סעיף 12 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

8.11 חומרי גלם וספקים בתחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה

8.11.1 חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה בפעילותה בתחום ההקמות הינם למעשה המוצרים

המיוצרים על ידי צדדים שלישיים או על ידי הקבוצה. בנוסף, רוכשת הקבוצה חומרי עזר שונים הנדרשים לביצוע ההקמה בהיקפים קטנים, ללא תלות בספק כלשהו ורמת הנגישות היא גבוהה.

8.11.2. בנוסף, נעזרת הקבוצה בספקי שירותים שונים, המספקים לה שירותים כגון הובלה, הנפה, מדידה, צבע, בידוד, פיגומים. הקבוצה מתקשרת גם עם קבלני משנה אחרים בהסכמים דומים, התקשרות שנעשית על פי רוב בתנאי "גב אל גב" לתנאי ההסכם שבין הקבוצה ללקוח - מזמין העבודה. קבלני המשנה מחוייבים לפעול בהתאם לדרישות, תקנות, הוראות או חובת קבלת רשיונות או תקן של רשות מוסמכת כלשהי. התמורה לקבלני המשנה משולמת על בסיס ביצוע בפועל. קבלני המשנה הינם קבלנים עצמאיים ובין הקבוצה לבין קבלני המשנה או מי מטעמם לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

8.11.3. לקבוצה אין ספקים עיקריים וההתקשרויות מתבצעות על בסיס צרכי הפעילות השוטפת. בהתאם, לקבוצה אין תלות בנותן שירותים כלשהו בפעילותה בתחום ההקמות.

9. תחום פעילות המערכות

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות המערכות

החברה מספקת ללקוחותיה שירותי ביצוע ושירותי תכנון-ביצוע לתשתיות (שהינן כלל ההכנות הנדרשות לביצוע עבודות הקמת מערכות) ולמערכות בתחום החשמל, הבקרה, התקשורת על בסיס קבלן-מזמין. בתחום פעילות זה עוסקת החברה בביצוע פרויקטים קבלניים לענפים העיקריים הבאים:

- (1) פרויקטים בענף התחבורה – ובכלל זה, תכנון אספקה והקמת תשתיות ומערכות חשמל, תאורת כבישים, מערכות בקרה ומערכות תקשורת בפרויקטים קבלניים תחבורתיים כדוגמת כבישים, מחלפים, גשרים וכדומה;
- (2) פרויקטים בענף התעופה – ובכלל זה, ביצוע פרויקטים קבלניים בשדות תעופה של התקנה אספקה והקמה של תשתיות ומערכות חשמל, בקרה ותקשורת ייחודיות העומדות בתקנים בינלאומיים;
- (3) פרויקטים אחרים – החברה מעניקה את שירותיה לתשתיות ומערכות חשמל, בקרה ותקשורת, במסגרת תחום פעילות זה, גם לפרויקטים קבלניים באצטדיונים, מגרשי ספורט, שכונות מגורים וכדומה.

9.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

ככלל, תחום הפעילות והיקפו מושפעים במידה רבה מפרמטרים כלכליים במשק, בין היתר, היקף וכמות המכרזים החדשים שמתפרסמים, שיעורי הצמיחה במשק ומדיניות הממשלה בדבר הרחבה, השקעה ופיתוח של תשתיות המדינה, ובכלל זה המשך ביצוע פרויקטי הרכבת הקלה, חשמול הרכבת, שדרוג ו/או הקמת תחנות כוח, הקמת שדות תעופה, מחלפים, כבישים. לפירוט נוסף אודות מדיניות הממשלה, ראו גם סעיף 6.4 לעיל.

9.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

9.1.2.1 חקיקה

א. חוק החשמל, תשי"ד-1954 והתקנות מכוחו ("חוק החשמל")

קובע, בין היתר, כי לצורך ביצוע עבודות חשמל יש לקבל רישיון מיוחד לביצוע העבודות בסיווגים שונים ולעבוד בהתאם לתנאיו.

ב. חוק חובת המכרזים, תשנ"ב-1992, התקנות והצווים מכוחו ("חוק חובת המכרזים")

בין לקוחות החברה גופים ציבוריים הכפופים לחוק חובת המכרזים. בנוסף, החברה משתתפת מעת לעת במכרזים שונים אשר נערכים על ידי גופים שאינם ציבוריים אך מחילים על עצמם חלק מהוראות חוק חובת המכרזים. מכרזים אלו כוללים, מספר דרישות מן המתמודדים במכרזים, בין היתר, תנאי סף להשתתפות במכרז, ובכלל זה ניסיון קודם רלוונטי, כושרו, כישוריו, היקף פעילות, קיומן של המלצות ועמידה בתווי תקן בהם מחויב המתמודד במכרז.

ג. חוק עסקאות גופים ציבוריים, התשל"ו-1976, והתקנות מכוחו ("חוק עסקאות גופים ציבוריים")

החברה פועלת, בין היתר, מול גופים ציבוריים, הן כאשר היא מתקשרת למתן שירותים לקבלן הראשי אשר התקשר עם הגוף הציבורי והן כאשר היא מתקשרת ישירות מול הגוף הציבורי.

ד. חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 והתקנות מכוחו ("חוק התכנון והבניה")

חלק מהפרויקטים שמבצעת החברה מבוצעים במבנים ו/או באזורי מבנים עליהם חל חוק התכנון והבניה ובפרויקטים אלו מוחלות על החברה חובות מכוח החוק כאמור.

ה. חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, תשכ"ט-1969 והתקנות מכוחו ("חוק רישום קבלנים")

חוק רישום קבלנים קובע, בין היתר, כי עבודות הנדסה בנאיות יבוצעו על ידי קבלן מורשה, שהינו קבלן אשר נרשם בפנקס הקבלנים על ידי רשם הקבלנים.

ו. פקודת הבטיחות בעבודה, התש"ל-1970 ("פקודת הבטיחות בעבודה"), התקנות והצווים מכוחה ("חוקי הבטיחות בעבודה")

במסגרת הפרויקטים שמבצעת החברה עבור צדדים שלישיים, החברה כפופה לחוקי הבטיחות בעבודה וכן, לתקנות ארגון הפיקוח על העבודה הנוגעות להיבטי בטיחות בעבודה, לרבות מינוי ממונה על הבטיחות ומינוי מנהל מקצועי בפרויקטים השונים; החברה מבצעת הדרכות בנושא בטיחות בעבודה.

9.1.2.2 רישיונות

א. לחברה רישיון קבלן לעבודות הנדסה בנאיות מרשם הקבלנים במשרד הבינוי והשיכון עבור מרגל; בתוקף עד 31.12.2024.

ב. לעובדי החברה העוסקים בעבודות חשמל רישיון חשמל הנדרש לצורך ביצוען של עבודות חשמל, על פי חוק החשמל, ובהתאם לסיווגים הנדרשים.

ג. לעובדי החברה המשמשים כמנהלי עבודה, יש הסמכות "מנהל עבודה" ממשרד העבודה הרווחה והשירותים החברתיים, בהתאם לתקנות הבטיחות בעבודה (עבודות בניה), התשמ"ח-1988.

9.1.2.3 סיווג קבלני

בתחום הפעילות החברה נדרשת לעמוד בסיווגים קבלניים ולהיות בעלת אישורים לעבודה עבור חברות וגופים שונים. לחברה סיווג קבלני לעבודות בתחום החשמל, הנחת קווי חשמל, מערכות תאורת כבישים ורחובות ומערכות רמזורים מטעמו של רשם הקבלנים. בנוסף,

בפרויקטים מתחום התקשורת, החברה מקבלת אישור קבלן ביצוע עבודות לפרויקט.

9.1.2.4 בקרת איכות

החברה פועלת בדגש מיוחד על הבטחת איכות העבודה, המוצרים המסופקים על ידה, ובטיחותם ומעמידה לצורך כך את המשאבים הדרושים. בכדי לעמוד בקריטריוני האיכות שהציבה לעצמה, מעסיקה החברה חברת בקרת איכות חיצונית אשר מלווה באופן שוטף את הפרויקטים המבוצעים על ידי החברה.

החברה הוסמכה על ידי מכון התקנים הישראלי בתקן 9001:2015 ביחס לביצוע עבודות חשמל מתח נמוך, תאורת רחובות וביצוע עבודות תשתית להנחת קווים תת-קרקעיים ורשתות עליים; תעודת ההסמכה הינה בתוקף עד לחודש יוני 2024.

9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

רווחיותו של תחום הפעילות מושפעת בעיקר מרמת התחרות בשוק ומעלויות הביצוע. בתחום הפעילות ישנה תחרות רבה מצד מתחרים ישירים. כמו כן, הרווחיות בתחום הפעילות ורמת ההכנסות מתחום הפעילות מושפעים מכמות והיקף הפרויקטים בהם זוכה חברה והמחירים שהוצעו על ידה לצורך זכיה כאמור.

זכית החברה בפרויקטים מושפעת, בין היתר, מיכולות התמחור והשיווק של החברה, גידול בכמות העובדים אשר עוסקים בהגשת מכרזים ושיפור היכולות של עובדים אלו, כמו גם גידול בהיצע קבלני המשנה איתם עובדת החברה. החברה משקיעה מאמצים הן בשיפור האפיון, התכנון והתמחור של מכרזים והן בשיווק, באמצעות הנהלת החברה ומקפידה על קשרים הדוקים עם לקוחות, יועצים ומתכננים. כמו כן, לצורך שיפור הרווחיות שלה בתחום הפעילות, פונה החברה באופן יזום ללקוחות פוטנציאליים, ופועלת לשימור כח אדם מקצועי, מיומן ובעל ניסיון.

9.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

במהלך השנים האחרונות חל גידול בביקוש לשירותי תחום הפעילות בשל הגדלת תקציבים והזרמת הון רב על ידי ממשלת ישראל.

9.1.5 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לתחום הפעילות:

- א. איכות השירות והביצוע;
- ב. יכולות עמידה בלוחות זמנים צפופים של פרויקטים מורכבים;
- ג. שימור היכולות המקצועיות ושיפור מתמיד ביכולות אלו לצורך התמודדות בפרויקטים מורכבים;
- ד. המשך ביסוס ושימור הלקוחות הקיימים והגדלת סל הלקוחות של החברה;
- ה. שימור עובדים איכותיים ובעלי ניסיון והמשך קליטת כח אדם מיומן, מקצועי ואיכותי;
- ו. שמירה על חוסן כלכלי לצורך התמודדות בפרויקטים גדולים;
- ז. ניסיון בביצוע שירותי קבלנות בפרויקטים גדולים ומורכבים של תשתיות לאומיות (רכבות, כבישים וכדומה) וכן בביצוע שירותי קבלנות בפרויקטים של משרד הביטחון ובפרויקטים לענף התעופה של הקמת שדות תעופה, הכוללות עבודות נרחבות בתחום החשמל.

9.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי כניסה:

- להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:
- א. ניסיון מוכח (הן ניסיון עבר בפרויקטים בעלי מאפיינים דומים והן ניסיון עבר בפרויקטים גדולים), סיווגים מקצועיים רלבנטיים והיקפי פעילות המהווים תנאי סף במכרזים;
 - ב. רישיונות והסמכות הנדרשים הן לחברה והן לעובדים להקמת פרויקטים מסוג הפרויקטים בתחום הפעילות;
 - ג. יכולת הנדסית ויכולת ביצוע;
 - ד. איתנות פיננסית מספקת, הנדרשת לצורך מימון פרויקטים גדולים בתחום הפעילות;
 - ה. ההון האנושי הנדרש לצורך מתן השירותים.

חסמי יציאה:

- להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם:
- א. הפרויקטים בתחום הפעילות מתאפיינים בתקופת הקמה ארוכה, כאשר ככלל ההתחייבות לביצוע הפרויקט הינה ללא זכות הפסקה מצד הקבלן;
 - ב. הפרויקטים בתחום הפעילות מתאפיינים בתקופות אחריות ובדק, שלעיתים אף מגובות בערבויות, וזאת למשך מספר שנים לאחר השלמת הקמת הפרויקטים. הפרה או הפסקה טרם עת של תקופת האחריות או הבדק עלולה לגרור קנסות, תביעות ואף חילוט ערבויות.

9.1.7. מבנה התחרות בתחום פעילות המערכות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות מתאפיין בשנים האחרונות בתחרות רבה מצד מתחרים ישירים, אולם, בתחום הפעילות פועלות חברות ותיקות בעלות ניסיון רב שנים, והיקף התחרות וזוהת המתחרים מתאפיינים ביציבות יחסית והם אינם משתנים לעיתים קרובות. לפירוט נוסף אודות המתחרות העיקריות של החברה ומבנה התחרות, ראו גם סעיף 9.6 להלן.

9.2. מוצרים ושירותים בתחום פעילות המערכות

9.2.1. עיקר השירותים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם שירותי ביצוע ושירותי תכנון-ביצוע

לתשתיות ומערכות בתחום החשמל, הבקרה, התקשורת והאנרגיה על בסיס קבלן-מזמין. שירותי תכנון-ביצוע ניתנים בפרויקטים בהם החברה מאפיינת, מתכנתת, מבצעת ומתחזקת את הפרויקט עד למועד מסירת הפרויקט למזמין. ככלל, התמורה בגין שירותי תכנון-ביצוע נקבעת מראש (Fix Price) על סמך אפיוני בסיס שנקבעים מראש. שירותי ביצוע ניתנים בפרויקטים בהם החברה מבצעת (לרבות, אספקה והתקנה) ומתחזקת את הפרויקט. השירותים שמעניקה החברה, הן שירותי תכנון-ביצוע והן שירותי ביצוע, עשויים לכלול גם עבודות חריגות מעבר לשירותים שהוסכמו מראש בתמורה לתשלום נוסף, הכל בהתאם לצרכיו של הלקוח. ההחלטה איזה שירותים יינתנו נקבעת מראש על פי סוג המכרז המפורסם על ידי המזמין הראשי. לדוגמא, אם מתפרסם מכרז של שירותי תכנון-ביצוע החברה מתמודדת במכרז על ביצוע שירות זה (תכנון-ביצוע) לקבלן הראשי, ואם המכרז הוא רק למתן שירותי ביצוע (ללא תכנון) אזי החברה מספקת רק את שירותים אלו.

החברה מספקת את השירותים הנ"ל לפרויקטים קבלניים למספר ענפים עיקריים, כמפורט

להלן:

פרויקטים לענף התחבורה - החברה מספקת שירותים של תכנון והקמת תשתיות ומערכות

חשמל, מערכות בקרה ומערכות תקשורת בפרויקטים קבלניים תחבורתיים כדוגמת כבישים, מחלפים, גשרים וכדומה. פעילותה של החברה בפרויקטים אלו כוללת, בעיקר, תכנון והתקנה של תשתיות, כבילה, יסודות, עמודי תאורה רגילים, עמודי תאורה מסוג HM (עמודי תאורה בגובה של 20-45 מ'), מרכזיות תאורה, לוחות מתח גבוה מערכות רמזורים, פינויי והעתקת קווי תקשורת של חברות התקשורת הפעילות בישראל, הכנת תשתיות עבור חברת החשמל לישראל בע"מ ועוד.

פרויקטים לענף התעופה - החברה מבצעת פרויקטים קבלניים בשדות תעופה באמצעות חוזי פרויקטים ייחודיים לפרויקט ספציפי ו/או באמצעות חוזה קבלן מסגרת. במסגרת פרויקטים אלו החברה מבצעת התקנה והקמה של תשתיות ומערכות ייחודיות העומדות בתקני FAA (תקני רשות התעופה האמריקאית) ו/או ICAO (תקני ארגון התעופה האזרחית) הכוללות, בין היתר, מערכות תאורת מסלולים מיוחדת מסוגים שונים הממוקמת במסלולי ההסעה של המטוסים, מסלולי ההמראה והנחיתה, באזורי הגישה למטוסים, ברחבות החניה למטוסים וכדומה. עוד מבצעת החברה מערכות חשמל מיוחדות HZT400 למטוסים (פיטים), מערכות בקרה מיוחדות המשמשות לשליטת מגדל הפיקוח במערכות המותקנות המסלולים (מערכות אלו מבוצעות תוך שיתוף פעולה עם ספקים בינלאומיים המוכשרים לתחום פעילות זה), מערכות בקרה באזורי חניית המטוסים ועוד.

פרויקט הקמת שדה תעופה רמון בתמנע, בוצע על ידי אפקון-אהרון את גלעדי שותפות כללית. לפירוט נוסף ראו סעיף 9.2.2 ב. להלן וביאור 25טז בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. אחר - בנוסף, מספקת החברה במסגרת תחום פעילות זה, שירותי תשתיות ומערכות חשמל ובקרה לפרויקטים קבלניים באצטדיונים, מגרשי ספורט, שכונות מגורים, מתחמי בילוי ופנאי וכו'.

9.2.2 פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריה

א. מו"מ להתקשרויות בהסכמים לביצוע עבודות קבלניות
מרגל מנהלת משאים ומתנים בשלבים מתקדמים, לביצוע שני פרויקטים חדשים, עבור שני מזמיני עבודה שונים, בהיקף מצטבר של כ- 35 מיליון ש"ח. מרגל החלה בביצוע עבודות מוקדמות בקשר עם הפרויקטים הנ"ל והם צפויים להימשך עד שלוש שנים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפירסמה החברה ביום 16 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-007431) המובא על דרך ההפניה.
יובהר כי האמור כולל 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. נכון למועד הדוח, אין כל וודאות שייחתמו אילו מההסכמים הנ"ל ו/או יושלמו העסקאות הנ"ל ומתי יחתמו או יושלמו ומה יהיו תנאיהם.

ב. התקשרות עם צד שלישי בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף

של כ-21 מיליון ש"ח

ביום 1 במאי, 2022, התקשרה מרגל, עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם מפורט לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה באחד המקטעים בפרויקט הקו הירוק של הרכבת הקלה (בסעיף זה - "העבודות" ו- "הפרויקט", בהתאמה), בהיקף מוערך של כ- 21 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהם 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 תשלומן במהלך שנת 2024.

לפרטים נוספים ראו גם דו"ח מיידי מיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043437), המובא על דרך ההפניה.

היקף התמורה הסופי של הפרויקט ומשך ביצוען של העבודות היום 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.

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

ביום 10 במרץ 2022 התקשרה מרגל עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בדרך 461 (ממחלף מסובים עד וכולל שיקוע בכביש 40) (בסעיף זה - "העבודות", "הפרויקט" ו- "ההסכם", בהתאמה), בהיקף כולל של 34 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי כפי שפורסם ביום 13.03.2022 (אסמכתא: 2022-01-024441) המובא על דרך ההפניה לדוח זה.

מרגל החלה בביצוע העבודות בפרויקט, והיא מעריכה כי תשלומן במהלך שנת 2025. יצוין כי לאחרונה נתגלו מחלוקות בין מרגל לבין המזמין בקשר עם העבודות, בין היתר על רקע הודעת המזמין על הפחתת חלק מתכולת העבודה של מרגל בפרויקט, בהיקף של כ-12 מיליון ש"ח. מרגל דחתה את הודעת המזמין, ובין הצדדים מתנהלים מגעים בעניין זה.

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, סיום ההסכמים או חלק מההסכמים על ידי המזמין, השעיית עבודות על ידי המזמין, כוח עליון וכיוצ"ב.

ד. התקשרות מרגל בהסכם לביצוע עבודות תשתית ומערכות חשמל ובקרה

בינואר 2021, התקשרה מרגל בהסכם לפי תשמש כקבלן משנה לביצוע עבודות תשתית ומערכות חשמל ובקרה בשלוש תחנות שונות בפרויקט הקו הירוק של הרכבת הקלה בתל-אביב בהיקף כולל מוערך של כ-8.9 מיליון ש"ח. ראו דיווח מיידי מיום 11 בינואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-004377), המובא על דרך ההפניה. במהלך שנת 2022, לאחר ביצוע עבודות בהיקף של כ-5.2 מיליון ש"ח, הפסיקה מרגל את עבודותיה בפרויקט.

ה. הסכם לביצוע עבודות חשמל, תקשורת, בקרה ומסגרות בהיקף של כ-10.3 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח מיידי שפורסם ביום 10.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-086074), המובא על דרך ההפניה לדוח זה, לעניין התקשרותה של מרגל עם צד שלישי (בסעיף זה - "המזמין"),

בהסכם לפיו תשמש מרגל כקבלן משנה לביצוע עבודות תשתית ומערכות חשמל, תקשורת, בקרה ומסגרות חרש בכביש מס' 85 (צומת כרמיאל מזרח – צומת חנניה) (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כולל מוערך של 10.3 מיליון ש"ח, יצוין כי נכון למועד הדו"ח ממשכה מרגל בביצוע העבודות, והיא מעריכה כי תסיימן ב- 2024.

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, סיום ההסכמים או חלק מההסכמים על ידי המזמין, השעיית עבודות על ידי המזמין, כוח עליון וכיוצ"ב.

ו. לפרטים אודות ההתפתחויות בהליך המשפטי כנגד הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט להקמת שדה התעופה הבינלאומי בתמנע, ראו סעיף 20 להלן וביאור 25טז לדוחות הכספיים.

9.2.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום פעילות המערכות

להלן פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום פעילות המערכות:

2020	2020	2021	2021	2022	2022	
הכנסות	הכנסות	הכנסות	הכנסות	הכנסות	הכנסות	
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
28%	16,653	39%	17,473	68%	37,678	תכנון - בצוע
72%	43,012	61%	27,120	32%	17,432	ביצוע
100%	59,665	100%	44,593	100%	55,110	סה"כ

9.3 לקוחות תחום פעילות המערכות

9.3.1 לקוחותיה של החברה בתחום הפעילות הינם לרוב קבלני תשתיות גדולים בישראל וחברות זרות (הפועלות בארץ), המבצעים את הפרויקטים השונים במלואם עבור מזמיני עבודה ראשיים כדוגמת נתיבי ישראל, רכבת ישראל, נת"ע, משרד הביטחון, רשות שדות התעופה ורשויות מקומיות נוספות.

9.3.2 מאפייני ההתקשרויות עם לקוחות החברה הינה לרוב בהסכמים פרטניים: (א) באמצעות זכייה במכרזים ציבוריים ופרטיים הנוגעים בתחום הפעילות; (ב) לאחר מו"מ למתן שירותי קבלנות משנה לקבלן התשתיות הראשי אשר מתקשר ישירות עם מזמין העבודה הראשי, כאשר לרוב החברה מתחייבת "גב אל גב" לביצוע חוזה הקבלנות הראשי. יצוין כי החברה מנהלת באופן שוטף מו"מ לגבי פרויקטים המבוצעים על ידה, ובחלק מן הפרויקטים מתחילה החברה את ביצוע הפרויקט עוד בטרם נחתמים הסכמים מפורטים. לעיתים, החברה מתקשרת ישירות עם מזמיני העבודה הראשיים, בהתאם לסוג הפרויקט ו/או לדרישות המכרז הרלוונטי.

9.3.3 התקשרויות החברה עם לקוחותיה לשירותי תכנון-ביצוע ככלל מבוססות על תמורה שנקבעת מראש (Fix Price) על סמך אפיוני בסיס שנקבעים מראש.

9.3.4. התקשרויות החברה עם לקוחותיה לשירותי ביצוע מבוצעות לרוב באחד משני האופנים הבאים: (1) התקשרות מבוססת כתבי כמויות (מחירון מוסכם מראש) בהתאם לאומדן קבוע מראש. התמורה במקרה זה מתבססת על הכפלת הכמויות שהוזמנו במהלך הפרויקט במחיר היחידה שקבוע בכתב הכמויות בחוזה הביצוע; או (2) התקשרות מבוססת חוזה מסגרת לאחזקה ועבודות יזומות – הסכם המבוסס על כתב כמויות (מחירון מוסכם מראש) בשיטת מאגר מחירים. בפרויקטים אלו נחתם חוזה הכולל את המחיר של כל יחידה והמוזמן רשאי להזמין כמויות על פי דרישותיו ובהתאם לחוזה שנחתם.

9.3.5. כמפורט לעיל, חלק עיקרי מהתקשרויות החברה עם לקוחותיה נעשית לאחר זכיה במכרזים פומביים או באמצעות משא ומתן עם הקבלנים הראשיים (לאחר הליך של פניה לקבלת הצעת מחיר) אשר לרוב כוללים את הפרטים הבאים:

א. כאשר המכרז הינו מסוג תכנון-ביצוע מפורטים בהסכם אבני הדרך. במכרזים מסוג "כמויות מדידה" מצורף להסכם כתב כמויות. במסגרת החוזים מפורטים תפקידיה וסמכויותיה של החברה כקבלן משנה לקבלן הראשי, אפשרות של הסבת חלק מהעבודה לקבלן משנה, איסור על העברה ו/או המחאה ו/או הסבה של התחייבויותיה של החברה, ביטוחים אשר החברה נדרשת לבטח על חשבונה וביטוחים אשר נרכשים על ידי הקבלן הראשי בפרויקט. נספחים לתנאי החוזה הכוללים, בין היתר, תנאים מיוחדים, אופן ביצוע הפרויקט ועוד. מפרט טכני בו, ככלל, מפורטים בפירוט רב דרישות מוזמין העבודה והקבלן הראשי בדבר ביצוע הפרויקט.

ב. התחייבות של קבלן המשנה לביצוע ההסכם ככתבו וכלשונו בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בו לביצוע. ההתחייבות הני"ל הינה רחבה והיא כוללת התחייבות לעמידה בתוכניות של הקבלן הראשי ושל מזמין העבודה, עמידה בתקני בטיחות בעבודה ובתקני איכות וטיב לחומרי גלם, אופן ביצוע העבודות, נקיטת אמצעי זהירות. בהתקשרויות מסוג תכנון-ביצוע קיימת גם התחייבות לתכנון הפרויקט בהתאם לדרישות הקבלן הראשי ומזמין העבודה ובכפוף לאישורם.

ג. בין קבלן המשנה ו/או מי מטעמו לבין הקבלן הראשי או מזמין העבודה, לא מתקיימים ו/או יתקיימו יחסי עובד-מעביד.

ד. התמורה משולמת בהתאם לסוג ההסכם, לרוב בתנאים של שוטף + 60 עד 120, בהתאם לקצב ההתקדמות בעבודה ועל פי כתב כמויות או בהתאם לאבני דרך מוסכמות, לפי העניין; בחלק מן החוזים נכללת אופציה למזמין העבודה ו/או לקבלן הראשי לשנות את היקף הפרויקט, על פי שיקול דעתו ובהתאם לשנות את התמורה המשולמת על ידי הקבלן הראשי. במרבית הסכמי החברה, נקבע בהוראות ההסכם כי 5% מהתמורה בכל שלב תעוכב ותשולם בשלב חשבון הסופי. יודגש, כי לעיתים קרובות הסכומים המצטברים המעוכבים בפועל עד לתשלום החשבון הסופי גבוהים משיעור של 5%, בין השאר בשל סכומים במחלוקת או בשל דחיית חלק מהתשלומים לשלב החשבון הסופי.

ה. במרבית ההתקשרויות קיים מנגנון של פיצוי מוזמין העבודה במקרה של אי עמידה בלוחות הזמנים לביצוע, במקרה של עבודה לקויה ובמקרה של אי עמידה בתנאי ההתקשרות. כמו כן, בחלק מההסכמים, קבלן המשנה לא זכאי לפיצוי גם במקרה של הפסקת העבודה על ידי מזמין העבודה.

ו. לרוב הסכמי ההתקשרות מאפשרים לחברה להעסיק קבלני משנה לצורך חלקים מהפרויקט, לרוב בכפוף לקבלת אישור הקבלן הראשי ו/או אישור מזמין העבודה. העסקת

קבלן משנה אינה פוטרת את החברה מאחריותה על פי ההסכם וכן האחריות לתשלום התמורה לקבלני משנה הינה של החברה ולא של הקבלן הראשי או מזמין העבודה.

ז. בחלק מחוזי החברה, היא נדרשת להעמיד ערבויות טיב, לרוב בהיקף שלא עולה על 10% מהתמורה בפרויקט ולתקופה של בין 12 ל- 36 חודשים. כמו כן, בחלק מההתקשרויות נדרשת החברה להעמיד ערבויות ביצוע בהיקף של בין 5% ל- 10% מהתמורה בפרויקט, הגם שלאור המוניטין וניסיון הלקוחות עם החברה, היא אינה נוהגת להעמיד ערבויות ביצוע. בחלק מההסכמים הערבויות שניתנות צמודות למדד תשומות הסלילה ו/או למדד תשומות הבניה.

יתרת הערבויות הבנקאיות שהעמידה החברה בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על סך של כ-7 מיליון ש"ח, מתוכן כ-4 מיליון ש"ח בגין ערבויות ביצוע וכ-3 מיליון ש"ח בגין ערבויות טיב.

ח. החברה מתחייבת כלפי הקבלן הראשי ומזמין העבודה לתקופת בדיק קצובה בזמן (לרוב לתקופה של בין שנה ל- שלוש שנים לאחר מועד השלמת הפרויקט). בתקופה זו מתחייבת החברה לתקן על חשבונה, בתוך זמן סביר, פגמים אשר יתגלו בתקופת הבדיק ואשר נגרמו עקב עבודה לקויה של החברה. ככל שהפגם אינו ניתן לתיקון, בחלק מן המקרים, חלה על החברה חובת תשלום פיצויים לקבלן הראשי ולמזמין העבודה. כמו כן, בחלק מהפרויקטים מחויבת הקבוצה לעריכת תיקונים נוספים על חשבונה, בגין פגמים או ליקויים שיתגלו אף לאחר תקופת הבדיק, הנובעים מביצוע שלא בהתאם לתנאי ההתקשרות. החברה מעריכה כי עלויות אלו אינן מהותיות. הפרה או הפסקה בטרם עת של תקופת הבדיק עלולה לגרום קנסות, תביעות ואף חילוט ערבויות.

ט. ברוב התקשרויות החברה נקבע כי הקבוצה תישא באחריות הבלעדית לכל נזק לגוף או לרכוש או אחר ולכל הפסד ו/או עלות שיגרמו לקבלן הראשי או למזמין, לפי העניין, מצד שלישי כלשהו (לרבות עובדים העובדים בפרויקט) הנובעים או הקשורים בפרויקט, בין בתקופת ביצוע הפרויקט ובין בתקופת הבדיק. לרוב החברה מתחייבת לשפות ולפצות את הקבלן הראשי ו/או המזמין, לפי העניין, בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מההתקשרות. החוזה כולל דרישה לעריכת ביטוחים שונים על ידי החברה לרבות ביטוח חובה וביטוח צד ג' בגין פגיעה גופנית או פגיעה ברכוש, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח חבות מוצר. היקף הביטוח נגזר לרוב מהיקף הפרויקט.

י. לרוב כוללות ההתקשרויות של החברה רשימה של אירועים שבקרות אחד מהם רשאים המזמין ו/או הקבלן הראשי, לפי העניין, על פי שיקול דעתו הבלעדי, להפסיק את העבודה באופן זמני או לבטל את החוזה, בכפוף להודעה מראש ומתן זמן סביר לתיקון ההפרה על ידי החברה.

יא. לעיתים, מוטלת על החברה החובה לדאוג לקבלת היתרים ורישיונות הנדרשים לה לביצוע העבודות בפרויקט, מהרשויות השונות.

9.3.6 לפירוט נוסף אודות הכנסות מלקוחות, ראו ביאור 24 לדוחות כספיים 2022. נכון ליום 31.12.2022, אין לקבוצה לקוח אשר ההכנסות ממנו בתחום פעילות זה היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה, ואין לה תלות באיזה מלקוחותיה בתחום הפעילות. אופי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה העיקריים הינו על פי רוב בדרך של זכיה במכרזים, ולכן, גם אם בשנה מסוימת לקוח אחד או יותר מהווים יותר מ-10% מהמכירות אין בכך כדי להעיד על תלות של

החברה בלקוח בודד אלא רק על התקדמות משמעותית בביצועו של פרויקט ספציפי ו/או במהלך ביצועו של פרויקט גדול.

9.3.7 התפלגות הכנסות החברה בתחום הפעילות

התפלגות הכנסות על פי שירותי הקבוצה לענפים:

ענף	הכנסות לשנת 2022 (אלפי ש"ח)	באחוזים
ענף התחבורה	54,648	99 %
ענף התעופה	462	1 %
סך הכול	55,110	100 %

התפלגות הכנסות על פי ותק לקוחות:

וּתְק	הכנסות לשנת 2022 (אלפי ש"ח)	באחוזים
6 שנים ומעלה	40,686	74 %
בין 1 ל-5 שנים	6,714	12 %
פחות משנה	7,709	14 %
סך הכול	55,110	100 %

התפלגות הכנסות על פי שיוך גיאוגרפי:
כל הכנסות תחום הפעילות בוצעו לשוק המקומי.

9.4 שיווק והפצה בתחום פעילות המערכות

לאור המוניטין וניסיון החברה בתחום הפעילות חלק עיקרי מהשירותים ניתנים ללקוחות חוזרים, להם העניקה החברה שירותים בעבר. בחלק גדול מהתקשרויות החברה בתחום הפעילות, עליה להגיש הצעה במכרז שמפורסם על ידי לקוחותיה ולזכות, על כן, החברה פועלת באמצעות מחלקת מכרזים פנימית מיומנת לצורך איתור, קידום וזכיה בפרויקטים חדשים במקביל למאמצי שיווק שוטפים של הנחלת החברה לאיתור לקוחות חדשים.

9.5 צבר הזמנות בתחום פעילות המערכות

9.5.1 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המערכות מבוסס על הסכמים ו/או הזמנות חתומים בלבד,

אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים¹⁵.

9.5.2 ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המערכות בכ- 95 מיליון

ש"ח (לעומת כ- 98 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021). צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המערכות בסמוך למועד פרסום הדוח, מסתכם בכ- 101 מיליון ש"ח.

9.5.3 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המערכות מתפלג כדלהלן (מיליוני ש"ח):

צבר ההזמנות סמוך למועד הדוח	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022	תקופת ההכרה בהכנסה צפויה
10	10	רבעון ראשון – 2023

¹⁵ 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 הלקוח הינו זניח.

14	14	רבעון שני – 2023
15	15	רבעון שלישי – 2023
12	12	רבעון רביעי – 2023
51	51	סה"כ לשנת 2023
60	60	שנת 2024 ואילך
101	101	סך הכול:

יובהר, כי המידע בדבר צבר ההזמנות ומו"מ מתקדם לחוזים נוספים הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, השפעת המלחמה באוקראינה, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

9.6. תחרות בתחום פעילות המערכות

המתחרות העיקריות של החברה הינן אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1968) בע"מ, אפקון התקנות ושירותים בע"מ, קבוצת מנוליד- חירות מערכות בע"מ, שיכון ובינוי סולל בונה - מנורה מערכות בע"מ וכהן את בן דוד חשמל ותקשורת בע"מ. בנוסף, פועלות בתחומי הפעילות של החברה עוד עשרות חברות בינוניות-קטנות. החברה מעריכה כי היא נמנית בשורה אחת עם המתחרות מובילות בשוק בתחום הפעילות.

התחרות בתחום הפעילות מושפעת, בעיקרה, מזכייה במכרזים ולכן פלח השוק של החברה בתחום הפעילות משתנה מעת לעת, ובהתאם לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק.

השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות, כוללות, הקפדה על איכות ביצוע גבוהה ועמידה בלוחות זמנים במטרה לשמר את המוניטין שלה כחברה איכותית ומקצועית. לצד זאת, משקיעה החברה מאמצים הן בשיפור האפיון, התכנון והתמחור של מכרזים והן בשיווק, באמצעות הנהלת החברה ומקפידה על קשרים הדוקים עם לקוחות, יועצים ומתכננים. כמו כן, החברה פונה באופן יזום ללקוחות פוטנציאליים, ופועלת לשימור כח אדם מקצועי, מיומן ובעל ניסיון.

תחום הפעילות מתאפיין לעיתים ברמת מחירים מאתגרת אל מול עלויות הביצוע ועל כן, לצורך התמודדות עם התחרות, החברה נוהגת לקבוע מסגרת תקציבית מבעוד מועד, עליה מבוצע מעקב שוטף הכולל את הספקי העבודה, מעקב אחר תקציבי רכש לכל מוצר ופעולות מעקב נוספות.

הפעולות להתמודדות עם התחרות, כמפורט לעיל, מביאות לכך שהחברה שומרת על רמת הכנסות ורווח יציבים ודומים במהלך השנים האחרונות, גם בהתחשב בהיותה חברה פרויקטלית. לפרטים נוספים אודות תוצאות הקבוצה לפי תחומי פעילות ראו סעיף 5 לעיל.

9.7. כושר ייצור בתחום פעילות המערכות

לחברה יכולת וגמישות לספק את שירותיה בתחום פעילות זה, בין השאר לאור העובדה שהחברה מגייסת ומקצה משאבי כח אדם בין היתר באמצעות קבלני משנה המספקים לה שירותים שונים כמקובל בתחום הפעילות. להערכת החברה יש לה יכולת גיוס של עובדים מקצועיים שונים ו/או

קבלני משנה לצורך ביצוע העבודות באופן מיידי וללא צורך בהשקעה או השקעת משאבים ניכרים מצד הקבוצה.

9.8. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום פעילות המערכות

למידע על רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ראו סעיף 11 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

9.9. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות המערכות

לחברה סיווגים, היתרים ורישיונות כמפורט בסעיף 9.1.2 לעיל. לחברה מוניטין (לא חשבונאי) שנצבר לאורך כל שנות פעילות של החברה, לרבות ידע וניסיון רב בתחומי הפעילות שלה המאפשרים לה לתמחר, לזכות ולבצע פרויקטים בצורה יעילה ורווחית.

9.10. הון אנושי בתחום פעילות המערכות

למידע על הון אנושי ראו סעיף 12 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

9.11. חומרי גלם וספקים בתחום פעילות המערכות

חומרי הגלם בתחום הפעילות הינם ברובם מהשוק המקומי, הישראלי. חומרי הגלם בתחום הפעילות מורכבים מסל מוצרים, בין היתר, כבלי חשמל מסוגים שונים, צינורות מסוגים שונים, גופי תאורה, עמודים, לוחות חשמל ועוד. נכון למועד מתאר זה, זמינותם של מרבית חומרי הגלם הינה מיידיה ועד מספר חודשים בודדים. יצוין כי חלק מחומרי הגלם בהם משתמשת החברה לעיתים מוזמנים בהתאם לדרישות מיוחדות של הלקוח בפרויקט הרלוונטי ולצורך הבטחת זמינותם, החברה נדרשת להיערך להזמנתם מראש.

ספקי חומרי הגלם של החברה הינם ספקים ישראלים שלעיתים מייבאים את מוצריהם. אופן ההתקשרות של החברה עם ספקי חומרי גלם הינו על בסיס הזמנות, על פי צרכי החברה והפרויקטים השונים. לעיתים מתקשרת החברה באופן ישיר עם ספקים מחו"ל לצורך ייבוא ציוד וחומרי גלם.

בנוסף, החברה נעזרת בספקי שירותים שונים, הפועלים בישראל, המספקים לה שירותים כגון השכרת כלי צמ"ה בעבודות יומיות, הובלות, ושירותי כח אדם. החברה מתקשרת גם עם קבלני משנה אחרים בהסכמי התקשרות שנעשים על בסיס עבודה מוגדר מראש. קבלני המשנה מחויבים לפעול בהתאם לכל הדרישות, התקנות, ההוראות והתקנים על פי דין או של רשויות מוסמכות ובכלל, מחויבים להחזיק בכלל הרישיונות הנדרשים מהם לצורך ביצוע העבודות, להחזיק בביטוחים מתאימים ולעמוד בכל הוראות הדין בקשר עם בטיחות בעבודה. בנוסף, קבלני המשנה הינם קבלנים עצמאיים ולא מתקיימים בין החברה לבין קבלני המשנה, או מי מטעמם, יחסי עובד-מעביד.

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בספק חומרי גלם ו/או ספק שירותים יחיד, לפי העניין, שכן לכל שירות ו/או חומר גלם הנרכש על ידי החברה קיימים מספר ספקים או מספר אופציות חליפיות שוות ערך לשירות ו/או לחומר הגלם.

10. תחום פעילות האנרגיה

10.1. מידע כללי על תחום פעילות האנרגיה

הקבוצה פועלת בתחום האנרגיה המתחדשת, במסגרתו מספקת ללקוחותיה שירותי תכנון, רכש, הקמה ואחזקה של פרויקטים פוטו-וולטאיים על מאגרי מים ושטחים קרקעיים, בעיקר באמצעות ברנד אנרגיה.

בנוסף, החל מחודש ספטמבר 2022 הקבוצה עוסקת גם, בפיתוח וייזום של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בבריטניה. בינואר 2023, התקשרה ברנד אנרגיה בהסכם לצורך השקעה בפעילות פיתוח וייזום של פרויקטי אנרגיה מתחדשת באיטליה ובפולין.

מובהר כי פעילות הקבוצה בפיתוח וייזום בתחום האנרגיה אינה נכללת בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום פעילות האנרגיה בדוחות הכספיים וזאת לאור השוני באופי הפעילות. כמו כן, לאור העדר הכנסות ורווח/הפסד מגזרי (גולמי) לפעילות זו, בתקופת הדיווח, היא אינה מקבלת ביטוי בביאור מגזרי פעילות.

10.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות מדינת ישראל מצטרפת לשורה של מדינות נוספות ברחבי העולם המובילות את מגמת המעבר לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, תוך זניחת מקורות האנרגיה המסורתיים (פוסיליים) לאור השפעותיהם ההרסניות על הסביבה. נכון לסוף שנת 2022, עומד סך ההספק המותקן באנרגיות מתחדשות בישראל על כ-4.795GW ומהווה יכולת ייצור שנתית בשיעור של 21.2% מסך ההספק המשקי בישראל. כמו כן, בשנת 2022 10.1% מסך האנרגיה שנצרכה בישראל הגיעה ממקורות מתחדשים¹⁶. תחום הפעילות והיקפו מושפעים במידה רבה מפרמטרים כלכליים במשק, בין היתר, מדיניות הממשלה והרצון לפתח את המעבר לשימוש באנרגיות מתחדשות (היוצרות את הביקוש והיקף המכרזים בתחום) קצב הפשרת האישורים לביצוע פרויקטים, שחרור חסמים לביצוע פרויקטים על ידי רשויות המדינה וגופים פרטיים המבצעים את הפרויקטים, שיעורי הצמיחה במשק ועוד. כל אלו, לרוב, נקבעים ע"י רשות החשמל שאמונה על פרסום מכסות ומכרזים להקמת מתקנים פוטו-וולטאיים. יצוין, כי פעילות החברה במדינות זרות, לרבות בריטניה, פולין ואיטליה, מושפעים מפרמטרים דומים לאלה המפורטים לעיל בשווקים הרלבנטיים.

10.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

10.1.2.1. חקיקה

א. חוק החשמל, תשי"ד-1954 והתקנות מכוחו ("חוק החשמל")

קובע, בין היתר, כי לצורך ביצוע עבודות חשמל יש לקבל רישיון מיוחד לביצוע העבודות בסיווגים שונים ולעבוד בהתאם לתנאיו.

ב. היבטי תכנון ובניה

בשנת 2010 נכנסה לתוקפה תכנית המתאר הארצית 10/ד'10 להסדרת הליכי התכנון למתקנים פוטו-וולטאיים בהספק של עד 750 דונם. מעת לעת התכנית מתעדכנת.

ג. חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 והתקנות מכוחו ("חוק התכנון והבניה")

חלק מהפרויקטים שמבצעת החברה מבוצעים במבנים ו/או באזורים עליהם חל חוק התכנון והבניה ובפרויקטים אלו מוחלות על החברה חובות מכוח החוק כאמור.

¹⁶ דו"ח מצב אנרגיות מתחדשות במשק החשמל, שנת 2022.

ד. חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, תשכ"ט-1969 והתקנות מכוחו ("חוק רישום קבלנים").

חוק רישום קבלנים קובע, בין היתר, כי עבודות הנדסה בנאיות יבוצעו על ידי קבלן מורשה, שהינו קבלן אשר נרשם בפנקס הקבלנים על ידי רשם הקבלנים.

ה. פקודת הבטיחות בעבודה, התש"ל-1970 ("פקודת הבטיחות בעבודה"), התקנות והצווים מכוחה ("חוקי הבטיחות בעבודה")

במסגרת הפרויקטים שמבצעת החברה עבור צדדים שלישיים, החברה כפופה לחוקי הבטיחות בעבודה וכן, לתקנות ארגון הפיקוח על העבודה הנוגעות להיבטי בטיחות בעבודה, לרבות מינוי ממונה על הבטיחות ומינוי מנהל מקצועי בפרויקטים השונים; החברה מבצעת הדרכות בנושא בטיחות בעבודה.

10.1.2.2. רישיונות

החברה מצויה בתהליך קבלת רישיון קבלן לעבודות הנדסה בנאיות מרשם הקבלנים במשרד הבינוי והשיכון בענף התקנת מערכות סולאריות. לעובדי החברה העוסקים בעבודות חשמל רישיון חשמל הנדרש לצורך ביצוען של עבודות חשמל, על פי חוק החשמל, ובהתאם לסיווגים הנדרשים. לעובדי החברה המשמשים כמנהלי עבודה, יש הסמכות "מנהל עבודה" ממשרד העבודה הרווחה והשירותים החברתיים, בהתאם לתקנות הבטיחות בעבודה (עבודות בניה), התשמ"ח-1988.

10.1.2.3. סיווג קבלני

בתחום הפעילות החברה מתבקשת (בהתאם למכרז המוגש) לעמוד בסיווגים קבלניים ולהיות בעלת אישורים לעבודה עבור חברות וגופים שונים.

10.1.2.4. בקרת איכות

החברה פועלת בדגש מיוחד על הבטחת איכות העבודה, המוצרים המסופקים על ידה, ובטיחותם ומעמידה לצורך כך את המשאבים הדרושים. בכדי לעמוד בקריטריוני האיכות שהציבה לעצמה, מעסיקה החברה חברת בקרת איכות חיצונית אשר מלווה באופן שוטף את הפרויקטים המבוצעים על ידי החברה.

10.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

רווחיותו של תחום הפעילות מושפעת בעיקר מרמת התחרות בשוק ומעלויות הביצוע. בתחום הפעילות ישנה תחרות מצד מתחרים ישירים. כמו כן, הרווחיות בתחום הפעילות ורמת ההכנסות מתחום הפעילות מושפעים מכמות והיקף הפרויקטים בהם זוכה חברה והמחירים שהוצעו על ידה לצורך זכייה כאמור. השנים האחרונות מאופיינות, מחד, בירידה מדורגת של התעריפים המתקבלים במכרזים שונים, ומנגד, גם בירידה בעלויות הקמת הפרויקטים הפוטו וולטאים ובעליה בהספק המערכות שניתן להקים על פני שטח נתון כתוצאה משיפורים טכנולוגיים.

זכיית החברה בפרויקטים מושפעת, בין היתר, מהתמקצעות בפרויקטים שבוצעו לשביעות רצון הלקוחות, מיכולות התמחור והשיווק של החברה, גידול בהיצע קבלני המשנה עמם מתקשרת החברה ועוד. הנהלת החברה משקיעה מאמצים הן בשיפור האפיון, התכנון והתמחור של מכרזים והן בשיווק, ומקפידה על קשרים הדוקים עם לקוחות, יועצים ומתכננים. כמו כן, לצורך שיפור הרווחיות של החברה בתחום הפעילות, פונה החברה באופן

יזום ללקוחות פוטנציאליים, ופועלת לשימור כח אדם מקצועי, מיומן ובעל ניסיון. במהלך השנים 2021 ו-2022, החברה קלטה מספר בעלי תפקידים בעלי ידע וניסיון רב בתחום, אשר באמצעות הניסיון וההיכרות שלהם בשוק המקומי, מקווה החברה להגדיל את היצע הפרויקטים העתידיים שלה.

10.1.4. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות של במהלך השנים האחרונות חל גידול מואץ בביקוש לשירותי תחום פעילות האנרגיה המתחדשת בישראל, זאת בשל הגדלת תקציבים והזרמת הון רב על ידי ממשלת ישראל. כך בין היתר, לאור תכנית העל לתשתיות, כמפורט בסעיף 6.4 לעיל, ותמריצים לעמידה ביעדי האנרגיה, כמפורט בסעיף 6.4.3 לעיל. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 10.6 להלן.

10.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות על רקע המודעות הגוברת למשבר האקלים ולצורך לעבור לכלכלה דלת-פחמן, גורמים רבים בעולם עובדים על פיתוח טכנולוגיות חדשות ועל ושיפור ביצועיהן של טכנולוגיות קיימות בתחום ייצור וניהול חשמל - בהן שימוש באנרגיה מתחדשת, שימוש בדלקים נקיים, אגירת אנרגיה, ניהול חכם של רשת החשמל ועוד. חידושים אלו מאפשרים כניסה של טכנולוגיות חדשות, הוצאה משימוש של טכנולוגיות מיושנות, כניסה של שחקנים חדשים בכל שרשרת הערך, שינויים רגולטוריים וכיו"ב. דוגמאות בולטות מהשנים האחרונות כוללות שיפור בנצילות וירידה בעלות הציוד וההקמה של פאנלים פוטו-וולטאיים, טורבינות רוח, ועוד. החברה ערה לשינויים והתפתחויות בתחום האנרגיה המתחדשת, ונמצאת בקשר עם יועצים, מתכננים וגורמים אחרים בעלי ידע מקצועי בתחום, זאת על מנת להתפתח ולהתרחב לביצוע פרויקטים נוספים בתחום האנרגיה המתחדשת.

10.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות:

- א. איכות השירות והביצוע;
- ב. יכולות עמידה בלוחות זמנים צפופים של פרויקטים מורכבים;
- ג. שימור היכולות המקצועיות ושיפור מתמיד ביכולות אלו לצורך התמודדות בפרויקטים מורכבים;
- ד. המשך ביסוס ושימור הלקוחות הקיימים והגדלת סל הלקוחות של החברה;
- ה. קליטה ושימור של עובדים איכותיים ובעלי ניסיון והמשך קליטת כח אדם מיומן, מקצועי ואיכותי;
- ו. שמירה על חוסן כלכלי לצורך התמודדות בפרויקטים גדולים. המשך התפתחות שוק ההתייעלות האנרגטית.

10.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות החברה בנתה מאגר ספקים הנותן מענה לכלל המוצרים הנצרכים בפרויקטים ללא תלות בספק אחד.

10.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם להערכת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים, הינם כדלקמן:

- 10.1.8.1.1. ניסיון מוכח בביצוע פרויקטים דומים בתחום;
- 10.1.8.1.2. רישיונות והסמכות הנדרשים הן לחברה והן לעובדים להקמת פרויקטים מסוג הפרויקטים בתחום הפעילות;

10.1.8.1.3. יכולת הנדסית ויכולת ביצוע;

10.1.8.1.4. איתנות פיננסית מספקת ותזרים שוטף, הנדרשים לצורך מימון פרויקטים גדולים בתחום הפעילות;

10.1.8.1.5. הון האנושי הנדרש לצורך מתן השירותים.

להערכת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים, הינם כדלקמן:

א. הפרויקטים בתחום הפעילות מתאפיינים בתקופת הקמה קצרה, כאשר ככלל ההתחייבות לביצוע הפרויקט הינה ללא זכות הפסקה מצד הקבלן;

ב. הפרויקטים בתחום הפעילות מתאפיינים בתקופות אחריות והבדק, אשר מגובות בערבויות, וזאת למשך מספר שנים לאחר השלמת הקמת הפרויקטים. הפרה או הפסקה טרם עת של תקופת האחריות או הבדק עלולה לגרור קנסות, תביעות ואף חילוט ערבויות.

10.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות מתאפיין בשנים האחרונות בתחרות מצד מתחרים ישירים ספורים.

היקף התחרות וזהות המתחרים מתאפיינים ביציבות יחסית.

10.2. מוצרים ושירותים בתחום פעילות האנרגיה

10.2.1. עיקר השירותים של החברה בתחום האנרגיה המתחדשת הינו אספקת שירותי תכנון, הקמה

ואחזקה של פרויקטים פוטו-וולטאיים על מאגרי מים ועל שטחים קרקעיים למגוון לקוחות מהשוק הפרטי.

כמו כן, ניתנים שירותי תכנון-ביצוע בפרויקטים בהם החברה מאפיינת, מתכנתת, מבצעת ומתחזקת את הפרויקט עד למועד מסירת הפרויקט למזמין. ככלל, התמורה בגין שירותי תכנון-ביצוע נקבעת מראש (Fix Price) על סמך אפיוני בסיס שנקבעים מראש. לעיתים החברה גם מתחזקת את הפרויקט לאחר מסירתו וזה בהתאם לחוזה הנחתם מול החברה.

בנוסף, ניתנים שירותי ביצוע בפרויקטים בהם החברה מבצעת ומתחזקת את הפרויקט (ללא תכנון). השירותים שמעניקה החברה, הן שירותי תכנון-ביצוע והן שירותי ביצוע, עשויים לכלול גם עבודות חריגות מעבר לשירותים שהוסכמו מראש בתמורה לתשלום נוסף, הכל בהתאם לצרכיו של הלקוח. ההחלטה איזה שירותים יינתנו נקבעת מראש על פי סוג המכרז המפורסם על ידי הלקוח.

10.2.2. פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

א. הסכמים להקמת מתקני PV קרקעיים בישראל בהיקף של כ-28.5 מיליון ש"ח

בהמשך לדוח מיידי כפי שפורסם ביום 07.10.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-084949), המובא על דרך ההפניה לדוח זה לעניין התקשרות של ברנד אנרגיה עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה – "המזמין") בשלושה הסכמים לפיהם ברנד אנרגיה תהיה אחראית להקמת שלושה מתקנים סולאריים פוטו-וולטאיים קרקעיים, וזאת על בסיס שיטת Turn-key ("עד-מפתח"), במסגרת שלושה פרויקטים בישראל (בסעיף זה – "העבודות", ו- "ההסכמים", בהתאמה), בהיקף כספי כולל של כ-28.5 מיליון ש"ח, יצוין כי נכון למועד דו"ח זה, הפרויקטים הושלמו.

במקביל להתקשרות בהסכמים, הצדדים התקשרו בשלושה הסכמי תפעול ואחזקה לפיהם ברנד אנרגיה תתפעל ותתחזק את הפרויקטים לתקופה של שנתיים (בסעיף זה – "שירותי תפעול ואחזקה"). עבור שירותי התפעול והאחזקה תהיה זכאית ברנד אנרגיה בעבור כל

הסכם לעמלה שנתית אשר תחושב עבור כל קילו-וואט הכלול בהספק החשמל של כל פרויקט. לפי הערכות ברנד אנרגיה, התמורה בגין שירותי התפעול והאחזקה עבור שלושת הפרויקטים צפויה להסתכם בכ-1.5 מיליון ש"ח בשנה. עם מסירת הפרויקטים למזמין כאמור לעיל, החלה ברנד אנרגיה במתן שירותי התפעול והאחזקה בהתאם להסכמי התפעול והאחזקה.

היקף התמורה הסופי של הפרויקטים, 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 ברנד אנרגיה ומובאים כפי שנמסרו לחברה על ידי ברנד אנרגיה. התממשותן של הערכות ותחזיות אלו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתן המוחלטת של ברנד אנרגיה ו/או החברה, לרבות, בין היתר, קבלת צווי התחלת עבודות, סיום ההסכמים או חלק מההסכמים על ידי המזמין, השעיית עבודות על ידי המזמין, כוח עליון וכיוצ"ב.

ב. התקשרות בהסכם מסגרת להקמת מתקנים סולאריים במאגרי מים

ביום 29.6.21, התקשרה מרגל, עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה- "המזמין") בהסכם מסגרת (בסעיף זה- "ההסכם") לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה של המזמין (בתנאי גב אל גב להתחייבויות המזמין למזמין הראשי) לביצוע עבודות להקמת מתקנים סולאריים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית (בסעיף זה- "העבודות") במספר פרויקטים שונים (בסעיף זה- "הפרויקטים"). בתמורה לביצוע העבודות ולקיום התחייבויות מרגל על פי ההסכם, ישלם המזמין למרגל בגין כל פרויקט סכום שנקבע לכל קילו וואט מותקן ומיוצר בפועל במועד השלמת העבודות לפי מפתח שנקבע בהסכם (בסעיף זה- "התמורה"). התמורה תשולם בהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם. ראו דוח מידי כפי שפורסם ביום 1.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-046348), המובא על דרך ההפניה לדוח זה.

נכון למועד דו"ח זה, מרגל השלימה את העבודות בחמישה פרויקטים ונמצאת בביצוע של פרויקט נוסף, בהיקף כספי כולל של כ-50 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2022, ולהערכת החברה העבודות תסתיימנה במחצית השנייה של שנת 2023.

ביום 21 במרץ 2022, באחד מאתרי הפרויקטים, נמצא עובד של קבלן משנה של קבלן משנה של חברת מרגל, ללא רוח חיים. נסיבות האירוע נחקרות בידי משרד הכלכלה והתעשייה והמשטרה. לאחר האירוע, ביום 22.3.23 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 22.6.23 בוטל צו הבטיחות לאחר שקויימו דרישות צו הבטיחות וחודשו עבודות הביצוע באתר.

היקף התמורה הסופי של הפרויקטים ומועד השלמת 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, ביטולו של ההסכם ההתקשרות הראשי בעניין העבודות בין המזמין למזמין הראשי, אי קבלת היתרים, כוח עליון וכיוצ"ב.

10.3. לקוחות תחום פעילות האנרגיה בישראל

- 10.3.1. לקוחותיה של החברה בתחום הפעילות הינם לקוחות פרטיים.
- 10.3.2. מאפייני ההתקשרויות עם לקוחות החברה הינה לרוב בהסכמים פרטניים: (א) באמצעות זכיה במכרזים פרטיים הנוגעים בתחום הפעילות; (ב) לאחר מו"מ למתן שירותי קבלנות משנה לקבלן התשתיות הראשי, כאשר החברה מתחייבת "גב אל גב" לביצוע חוזה הקבלנות הראשי. יצוין כי החברה מנהלת באופן שוטף מו"מ לגבי פרויקטים המבוצעים על ידה, ובחלק מן הפרויקטים מתחילה החברה את ביצוע הפרויקט עוד בטרם נחתמים הסכמים מפורטים. לעיתים, החברה מתקשרת ישירות עם מזמיני העבודה הראשיים, בהתאם לסוג הפרויקט ו/או לדרישות המכרז הרלוונטי.
- 10.3.3. התקשרויות החברה עם לקוחותיה לשירותי תכנון-ביצוע ו/או לשירותי ביצוע ככלל מבוססות על תמורה שנקבעת מראש (Fix Price) על סמך אפיוני בסיס שנקבעים מראש.
- 10.3.4. כמפורט לעיל, חלק עיקרי מהתקשרויות החברה עם לקוחותיה נעשית באמצעות משא ומתן עם המזמינים/קבלנים הראשיים (לאחר הליך של פניה לקבלת הצעת מחיר) אשר לרוב כוללים את הפרטים הבאים:
- 10.3.4.1. במכרז שהינו מסוג תכנון-ביצוע תנאי ההתקשרות מפורטים בהסכם אבני הדרך. במסגרת ההסכמים מפורטים תפקידיה וסמכויותיה של החברה כקבלן משנה/קבלן ראשי אל מול הקבלן הראשי/המזמין, אפשרות הסבה של העבודה או חלקה לקבלן משנה, איסור על העברה ו/או המחאה ו/או הסבה של התחייבויותיה של החברה, ביטוחים אשר החברה נדרשת לבטח על חשבונה וביטוחים אשר נרכשים על ידי הקבלן הראשי בפרויקט. נספחים לתנאי החוזה הכוללים, בין היתר, תנאים מיוחדים, לו"ז, אופן ביצוע הפרויקט ועוד. מפרט טכני בו, ככלל, מפורטים דרישות מזמין העבודה ו/או הקבלן הראשי בדבר ביצוע הפרויקט.
- 10.3.4.2. התחייבות של קבלן המשנה לביצוע ההסכם ככתבו וכלשונו בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בו לביצוע. ההתחייבות הנ"ל הינה רחבה והיא כוללת התחייבות לעמידה בתוכניות של הקבלן הראשי ושל מזמין העבודה, עמידה בתקני בטיחות בעבודה ובתקני איכות וטיב לחומרי גלם, אופן ביצוע העבודות, נקיטת אמצעי זהירות. בהתקשרויות מסוג תכנון-ביצוע קיימת גם התחייבות לתכנון הפרויקט בהתאם לדרישות הקבלן הראשי ומזמין העבודה ובכפוף לאישורם.
- 10.3.4.3. בין קבלן המשנה ו/או מי מטעמו לבין הקבלן הראשי או מזמין העבודה, לא מתקיימים ו/או יתקיימו יחסי עובד-מעביד.
- 10.3.4.4. התמורה משולמת בהתאם לסוג ההסכם, לרוב בשיטת שוטף + 30 עד 60, בהתאם לקצב ההתקדמות בעבודה ועל פי כתב כמויות או בהתאם לאבני דרך מוסכמות, לפי העניין; בחלק מן החוזים נכללת אופציה למזמין העבודה ו/או לקבלן הראשי לשנות את היקף הפרויקט, על פי שיקול דעתו ובהתאם לשנות את התמורה המשולמת על ידי הקבלן הראשי. לעיתים, נקבע בהוראות ההסכם כי 5% מהתמורה בכל שלב תעוכב ותשולם בשלב חשבון הסופי. יודגש, כי לעיתים קרובות הסכומים המצטברים המעוכבים בפועל עד לתשלום החשבון הסופי גבוהים משיעור של 5%, בין השאר בשל סכומים במחלוקת או בשל דחיית חלק מהתשלומים לשלב החשבון הסופי.
- 10.3.4.5. במרבית ההתקשרויות קיים מנגנון נוקשה של פיצוי מזמין העבודה במקרה של אי

עמידה בלוחות הזמנים לביצוע, במקרה של עבודה לקויה ובמקרה של אי עמידה בתנאי ההתקשרות. כמו כן, בחלק מההסכמים, קבלן המשנה לא זכאי לפיצוי גם במקרה של הפסקת העבודה על ידי מזמין העבודה.

10.3.4.6. לרוב הסכמי ההתקשרות מאפשרים לחברה להעסיק קבלני משנה לצורך חלקים מהפרויקט, לרוב בכפוף לקבלת אישור הקבלן הראשי ו/או אישור מזמין העבודה. העסקת קבלן משנה אינה פוטרת את החברה מאחריותה על פי ההסכם וכן האחריות לתשלום התמורה לקבלני משנה הינה של החברה ולא של הקבלן הראשי או מזמין העבודה.

10.3.4.7. בחלק מחוזי החברה, היא נדרשת להעמיד ערבויות טיב, לרוב בהיקף שלא עולה על 10% מהתמורה בפרויקט ולתקופה של בין 12 ל- 36 חודשים (לרוב בהתאם לתקופת ביצוע הפרויקט). כמו כן, בחלק מההתקשרויות נדרשת החברה להעמיד ערבויות ביצוע בהיקף של בין 5% ל- 10% מהתמורה בפרויקט, הגם שלאור המוניטין וניסיון הלקוחות עם החברה. בחלק מההסכמים הערבויות שניתנות צמודות למדד תשומות הסלילה ו/או למדד תשומות הבניה.

יתרת הערבויות הבנקאיות בגין ביצוע הפרויקטים שהעמידה החברה בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על סך של כ- 4 מיליון ש"ח.

10.3.4.8. החברה מתחייבת כלפי הקבלן הראשי ו/או מזמין העבודה לתקופת בדק קצובה בזמן (לרוב לתקופה של בין שנה ל- שלוש שנים לאחר מועד השלמת הפרויקט). בתקופה זו מתחייבת החברה לתקן על חשבונה, בתוך זמן סביר, פגמים אשר יתגלו בתקופת הבדק ואשר נגרמו עקב עבודה לקויה של החברה. ככל שהפגם אינו ניתן לתיקון, בחלק מן המקרים, חלה על החברה חובת תשלום פיצויים לקבלן הראשי ולמזמין העבודה. כמו כן, בחלק מהפרויקטים מחויבת הקבוצה לעריכת תיקונים נוספים על חשבונה, בגין פגמים או ליקויים שיתגלו אף לאחר תקופת הבדק, הנובעים מביצוע שלא בהתאם לתנאי ההתקשרות. החברה מעריכה כי עלויות אלו אינן מהותיות. הפרה או הפסקה בטרם עת של תקופת הבדק עלולה לגרום קנסות, תביעות ואף חילוט ערבויות.

10.3.4.9. ברוב התקשרויות החברה נקבע כי החברה תישא באחריות הבלעדית לכל נזק לגוף או לרכוש או אחר ולכל הפסד ו/או עלות שיגרמו לקבלן הראשי או למזמין, לפי העניין, מצד שלישי כלשהו (לרבות עובדים העובדים בפרויקט) הנובעים או הקשורים בפרויקט, בין בתקופת ביצוע הפרויקט ובין בתקופת הבדק. לרוב החברה מתחייבת לשפות ולפצות את הקבלן הראשי ו/או המזמין, לפי העניין, בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מההתקשרות. החוזה כולל דרישה לעריכת ביטוחים שונים על ידי החברה לרבות ביטוח חובה וביטוח צד ג' בגין פגיעה גופנית או פגיעה ברכוש, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח חבות מוצר. היקף הביטוח נגזר לרוב מהיקף הפרויקט.

10.3.4.10. לרוב כוללות ההתקשרויות של החברה רשימה של אירועים שבקרות אחד מהם רשאים המזמין ו/או הקבלן הראשי, לפי העניין, על פי שיקול דעתו הבלעדי, להפסיק את העבודה באופן זמני או לבטל את החוזה, בכפוף להודעה מראש ומתן זמן סביר לתיקון ההפרה על ידי החברה.

10.3.4.11. ברוב המקרים האחריות לכלל ההיתרים הינה של המזמין אולם לעיתים, מוטלת על החברה החובה לדאוג לקבלת ההיתרים והרישיונות הנדרשים לה לביצוע

העבודות בפרויקט בין הרשויות השונות.

10.3.5. נכון ליום 31.12.2022, אין לקבוצה לקוח אשר ההכנסות ממנו בתחום פעילות זה היו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה, ואין לה תלות באיזה מלקוחותיה בתחום הפעילות.

10.3.6. **התפלגות הכנסות על פי ותק הלקוחות:**

ותק	הכנסות לשנת 2022 (אלפי ש"ח)	באחוזים מסך הכנסות תחום הפעילות
בין 1 ל-5 שנים	40,358	100%
פחות משנה	-	-
סך הכול	40,358	100%

10.3.7. **התפלגות הכנסות על פי שיוך גיאוגרפי:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, כל הכנסות תחום הפעילות בוצעו לשוק הישראלי.

10.4. **שיווק והפצה בתחום פעילות האנרגיה**

בהסתמך על ניסיון הנהלת החברה וההיכרות של החברה בשוק המקומי, החברה מקבלת הזמנות להגשת מכרזים והצעות מחיר בפרויקטים רלוונטיים. בנוסף, החברה פועלת באמצעות מחלקת מכרזים פנימית מיומנת לצורך איתור, קידום וזכייה בפרויקטים חדשים במקביל למאמצי שיווק שוטפים של הנהלת החברה לאיתור לקוחות חדשים.

10.5. **צבר הזמנות בתחום פעילות האנרגיה**

10.5.1. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום האנרגיה מבוסס על הסכמים ו/או הזמנות חתומים בלבד, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים¹⁷.

10.5.2. ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום האנרגיה בכ- 2.3 מיליון ש"ח (לעומת כ- 45 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021). צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום האנרגיה בסמוך למועד פרסום הדוח, מסתכם בכ- 1.6 מיליון ש"ח.

10.5.3. **צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום האנרגיה מתפלג כדלהלן (מיליוני ש"ח):**

תקופת ההכרה בהכנסה צפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022	צבר ההזמנות סמוך למועד הדוח
רבעון ראשון – 2023	1	1
רבעון שני – 2023	1.3	0.6
סך הכול:	2.3	1.6

יובהר, כי המידע בדבר צבר ההזמנות ומו"מ מתקדם לחוזים נוספים הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, השפעת המלחמה באוקראינה, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

10.6. **תחרות בתחום פעילות האנרגיה**

¹⁷ 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 הלקוח הינו זניח.

המתחרות העיקריות של החברה הינן אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1968) בע"מ, נקסטקום בע"מ, אינטר תעשיות פלוס בע"מ ובלקטריק ישראל בע"מ. התחרות בתחום הפעילות מושפעת, בעיקרה, מקשרים עם לקוחות החברה ומזכייה במכרזים ולכן פלח השוק של החברה בתחום הפעילות משתנה מעת לעת, ובהתאם לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק. השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות, כוללות, הקפדה על איכות ביצוע גבוהה ועמידה בלוחות זמנים, במטרה לשמר את המוניטין שלה כחברה איכותית ומקצועית. לצד זאת, משקיעה החברה מאמצים הן בשיפור האפיון, התכנון והתמחור של מכרזים והן בשיווק, באמצעות הנהלת החברה ומקפידה על קשרים הדוקים עם לקוחות, יועצים ומתכננים. כמו כן, החברה פונה באופן יזום ללקוחות פוטנציאליים, ופועלת לשימור כח אדם מקצועי, מיומן ובעל ניסיון. תחום הפעילות מתאפיין לעיתים ברמת מחירים מאתגרת אל מול עלויות הביצוע ועל כן, לצורך התמודדות עם התחרות, החברה נוהגת לקבוע מסגרת תקציבית מבעוד מועד, עליה מבוצע מעקב שוטף הכולל את הספקי העבודה, מעקב אחר תקציבי רכש לכל מוצר ופעולות מעקב נוספות. הפעולות להתמודדות עם התחרות, כמפורט לעיל, מביאות לכך שהחברה מגיעה לרמת הכנסות ורווח יציבים, גם בהתחשב בהיותה חברה פרויקטלית. לפרטים נוספים אודות תוצאות הקבוצה לפי תחומי פעילות ראו סעיף 5 לעיל.

10.7. כושר ייצור בתחום פעילות האנרגיה

לחברה יכולת וגמישות לספק את שירותיה בתחום פעילות זה, בין השאר לאור העובדה שהחברה מגייסת ומקצה משאבי כח אדם בין היתר באמצעות קבלני משנה המספקים לה שירותים שונים כמקובל בתחום הפעילות. להערכת החברה יש לה יכולת גיוס של עובדים מקצועיים שונים ו/או קבלני משנה לצורך ביצוע העבודות באופן מידי וללא צורך בהשקעה או השקעת משאבים ניכרים מצד החברה.

10.8. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום פעילות האנרגיה

למידע על רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ראו סעיף 11 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

10.9. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות האנרגיה

החברה פועלת להשגת סיווגים קבלניים נדרשים, היתרים ורישיונות לצורך עבודתה כמפורט בסעיף 10.1.1.2 לעיל.

לבעלי התפקידים בחברה מוניטין (לא חשבונאי) שנצבר בפרויקטים קודמים שביצעו בעברם. הידע והניסיון הרב שלהם מאפשר לחברה לתמחר, לזכות ולבצע פרויקטים בצורה יעילה ורווחית.

10.10. הון אנושי בתחום פעילות האנרגיה

למידע על הון אנושי ראו סעיף 12 להלן, בו מובא המידע האמור ברמת הקבוצה.

10.11. חומרי גלם וספקים בתחום פעילות האנרגיה

חומרי הגלם בתחום הפעילות הינם ברובם מן השוק המקומי ומהשוק האירופאי. חומרי הגלם בתחום הפעילות מורכבים מסל מוצרים, בין היתר, כבלי חשמל מסוגים שונים, צינורות מסוגים שונים, לוחות חשמל ועוד. נכון למועד הדוח, זמינותם של מרבית חומרי הגלם הינה מיידית ועד מספר חודשים בודדים. יצוין כי חלק מחומרי הגלם בהם משתמשת החברה לעיתים מוזמנים בהתאם לדרישות מיוחדות של הלקוח בפרויקט הרלוונטי ולצורך הבטחת זמינותם, החברה נדרשת להיערך להזמנתם מראש.

ספקי חומרי הגלם של החברה הינם, לרוב, ספקים ישראלים שלעיתים מייבאים את מוצריהם.

אופן ההתקשרות של החברה עם ספקי חומרי גלם הינו על בסיס הזמנות, על פי צרכי החברה והפרויקטים השונים. לעיתים החברה מתקשרת באופן ישיר עם ספקים מחו"ל לצורך ייבוא ציוד וחומרי גלם.

בנוסף, החברה נעזרת בספקי שירותים שונים, הפועלים בישראל, המספקים לה שירותים כגון השכרת כלי צמ"ה בעבודות יומיות, הובלות, ושירותי כח אדם. החברה מתקשרת גם עם קבלני משנה אחרים בהסכמי התקשרות שנעשים על בסיס עבודה מוגדר מראש. קבלני המשנה מחויבים לפעול בהתאם לכל הדרישות, התקנות, ההוראות והתקנים על פי דין או של רשויות מוסמכות ובכלל, מחויבים להחזיק בכלל הרישיונות הנדרשים מהם לצורך ביצוע העבודות, להחזיק בביטוחים מתאימים ולעמוד בכל הוראות הדין בקשר עם בטיחות בעבודה. בנוסף, קבלני המשנה הינם קבלנים עצמאיים ולא מתקיימים בין החברה לבין קבלני המשנה, או מי מטעמם, יחסי עובד-מעביד.

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בספק חומרי גלם ו/או ספק שירותים יחיד, לפי העניין, שכן לכל שירות ו/או חומר גלם הנרכש על ידי החברה קיימים מספר ספקים או מספר אופציות חלופיות שוות ערך לשירות ו/או לחומר הגלם.

10.12. פעילות פיתוח וייזום בתחום האנרגיה המתחדשת

כאמור בסעיף 10.1 לעיל, החל מחודש ספטמבר 2022 החברה עוסקת גם בפיתוח וייזום של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בבריטניה. בינואר 2023, התקשרה החברה בהשקעה בפעילות פיתוח וייזום של פרויקטי אנרגיה מתחדשת באיטליה ובפולין. פעילות זאת נמצאת בראשיתה, ובמסגרתה החברה יוזמת ומפתחת בעצמה ובאמצעות שותפים, פרויקטים שונים בתחום האנרגיה המתחדשת. מובהר כי פעילות הקבוצה בפיתוח וייזום בתחום האנרגיה אינה נכללת בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום פעילות האנרגיה בדוחות הכספיים וזאת לאור השוני באופי הפעילות. כמו כן, לאור העדר הכנסות ורווח/הפסד מגזרי (גולמי) לפעילות זו, בתקופת הדיווח, היא אינה מקבלת ביטוי בביאור מגזרי פעילות.

ההכנסות בפעילות ייזום אנרגיה נובעות ממכירת חשמל ביחידות קילו וואט שעה (קוט"ש) או ממכירת פרויקטים בשלבי פיתוח שונים. במסגרת הפעילות, הקבוצה, בעצמה או עם שותפים, פועלת לאיתור נכסים המאפשרים פיתוח לצורך הקמת פרויקטים של אנרגיות מתחדשות (בעיקר באמצעות מערכות פוטו וולטאיות).

במסגרת פעילות פיתוח וייזום תחום האנרגיה נדרשים, בין היתר, (1) איתנות פיננסית אשר תאפשר מימון הוצאות בדיקות הנאותות, העסקת יועצים והגשת הצעות רכישת פרויקטים במחיר אטרקטיבי ביחס למתחרים; (2) תנאים מקרו-כלכליים נאותים אשר יאפשרו מימוש פרויקטים יזמיים ומכירתם לצד שלישי; (3) יכולת כניסה ומעריך מקומי באזורי פעילות גיאוגרפיים לצורך נגישות לפרויקטים קיימים או לעתודות קרקע במיקומים מיטביים לצורך פיתוח פרויקטי אנרגיה חדשים; (4) יכולת וניסיון לנהל השקעות מחוץ לגבולות מדינת ישראל ויצירת קשרים המאפשרים פיקוח שוטף על פעילות תאגידי הפרויקט והתמודדות עם אתגרים, ככל שיתעוררו; (5) יכולת לגייס ההון הנדרש לפרויקטים (הן לצורך העמדת ההון העצמי והן החוב הנדרש לפרויקטים).

10.12.1. שוק האנרגיות המתחדשות בבריטניה³

³ הנתונים נלקחו מתוך דוח שפורסם בתאריך 28.7.2022 על ידי המשרד הממשלתי & Department for Business, Energy & Industrial Strategy ומתוך דוח של חברת Baringa.

שוק החשמל בבריטניה הינו שוק מפותח ובמסגרתו פועלת רשת הולכה אחת ו-6 רשתות חלוקה על פי פיזור גאוגרפי, וכן בורסה לחשמל, במסגרתה פועלים שחקנים רבים נוספים.

השוק מאופיין בפיזור טכנולוגיות ובייצוא רב של חשמל למדינות שכנות (בעיקר לצרפת).

בשלושת הרבעונים לשנת 2022, הסתכם סך הייצור של חשמל בבריטניה על 241.1TWh, גידול של כ-7% לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021. באותה תקופה עמד סך הייצור מאנרגיות מתחדשות על 96.9TWh, כ-40% מסך הייצור החשמל. נתון זה של ייצור מאנרגיות מתחדשות גבוה ב-12.5% מהתקופה המקבילה בשנת 2021. ההספק המותקן מאנרגיות מתחדשות בבריטניה על בשנת 2022 עמד בתום הרבעון השלישי על 52.7GW, גידול של כ-7% מהתקופה המקבילה בשנת 2021. החברה צופה המשך צמיחה משמעותי בשוק האנרגיות המתחדשות בהתאם למדיניות המוצהרת של ממשלת בריטניה על הגעה ל- NET ZERO בשנת 2050 (במונחי פליטת מזהמים) והגעה ל- מתחת מ-50% פליטות בשנת 2030.

הליך רישוי פרויקטים מאנרגיות מתחדשות בבריטניה:

§ זיהוי קרקע בעלת מאפיינים מתאימים לפרויקט פוטו-וולטאי, ובחינה ראשונית של זמינות חיבור לרשת החשמל באזור הסמוך לקרקע הנ"ל.

§ חתימה על הסכם עקרונות לא מחייב לקרקע והגשת בקשה לחיבור לרשת החשמל.

§ הגשת תוכנית תכנון מלאה לרשויות.

§ לאחר קבלת אישור חיבור מחייב לרשת החשמל, השלמת הליך התכנון וחתימה על הסכם מחייב לקרקע – הושלם הליך הרישוי.

10.12.2 התקשרויות הקבוצה במסגרת פעילות הייזום נכון למועד תקופת הדוח

א. התקשרות בהסכמי השקעה בחברות פיתוח וזימות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה

ביום 22 בספטמבר, 2022 התקשרה ברנד אנרגיה, במערך הסכמים מחייבים עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, אשר הינם תאגידים זרים ("הצדדים השלישיים"), ובין היתר בעלי מניות ב- IBE ובעלי מניות בעקיפין ב- 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 ואו למכירתם לצדדי ג' ("ההסכמים"). בהמשך לאמור בדיווח המידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-121393), המובא על דרך ההפניה, יעודכן כדלקמן:

IBE ו-ISF פועלות להרחבת וקידום צבר הפרויקטים שבבעלותן, בשלבי הפיתוח השונים. במסגרת זו פועלות החברות, בין היתר, באיתור אתרים ושטחים מתאימים, התקשרויות עם בעלי קרקעות, תכנון וקידום תוכניות סטטוטוריות מכוחן ניתן להקים את הפרויקטים והשגת ההיתרים והרישיונות הרגולטוריים והסטטוטוריים הנדרשים להקמתו של כל פרויקט. בנוסף, ל- IBE ו-ISF מערכות יחסים ושיתופי פעולה עם יזמים וחברות בתחום יזמות האנרגיה, המאפשרים להן לרכוש פרויקטים בשלבי יזום שונים.

הפרויקטים

IBE הינה חברה חדשה שהוקמה לצורך ההתקשרות עם ברנד אנרגיה 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, אשר נכון למועד זה הינם בהספק מתוכנן כולל של כ-4,045 MWp ב-53 פרויקטים בשלבי ייזום שונים (בסעיף זה- "הפרויקטים").

9 פרויקטים באנרגיה פוטו-וולטאית, בעלי הספק מצרפי של 303.3MWp, מהווים את הפרויקטים המתקדמים ביותר וצפויים להשלמת הליך הרישוי והגעה לשלב Ready-to-build בשנים 2023-2024. פרויקטי החברה הינם בטכנולוגיות פוטו-וולטאית, אגירת אנרגיה ושילוב של פוטו-וולטאי ואגירת אנרגיה. במקביל, החברה בוחנת באופן רציף הזדמנויות לרכישת פרויקטים בשלבי פיתוח שונים.

המחאת הזכויות בפרויקטים כאמור ל-IBE ו/או ל-ISF תיעשה במועדים שונים הרלוונטיים לכל פרויקט, ולא יאוחר מהמועד שבו יוצע חיבור לרשת החשמל לפרויקט הרלוונטי. הצדדים השלישיים התחייבו להמחות ל-IBE זכויות בפרויקטים ו/או זכויות לרכישת פרויקטים, בשלבים שונים, ושהספקם אינו בין 20MWp ל-50MWp. בנוסף התחייבו הצדדים השלישיים להמחות ל-ISF¹⁸ זכויות בפרויקטים, בשלבים שונים, אשר הספקם הינו בין 20MWp - 50MWp. להלן סיכום סך היקף מתוכנן ושלבי הפרויקטים אשר בעלי מניות הצדדים השלישיים התחייבו להמחותם לתאגיד הרלוונטי כאמור נכון למועד דוח תקופתי זה:

שלב	אנרגיה סולארית (PV)	אנרגיה סולארית (PV) בשילוב אגירת אנרגיה
ייזום בשלב מתקדם תחת חברת ISF	141.6 MWp	-
ייזום בשלב ביניים תחת IBE	162 MWp	-
ייזום בשלב ראשוני תחת IBE	142 MWp	300 MWp
זכויות לרכישת פרויקטים נוספים	833 MWp	2,440 MWp
סה"כ	4,045 MWp-כ	

"**שלב מתקדם**" הכוונה לפרויקטים בהם קיימת לצדדים השלישיים זיקה לקרקע, הנמצאים בשלבים שונים של הליכי רישוי והנדסה, וככל שיתקבלו מלוא האישורים הנדרשים, מתוכננים להגיע לשלב מוכנות להקמה (Ready To Build) במהלך 18 החודשים הקרובים; "**שלב ראשוני**" הכוונה לפרויקטים אשר לגביהם חתמו הצדדים השלישיים על הסכם בלעדיות עבור

¹⁸ 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 (בסעיף זה - "הגורם המממן"). בנוסף, לגורם המממן יש קדימות בקבלת החזר המימון לפני כל חלוקת רווחים, ושיעבוד על הפרויקטים אשר פיתוחים ימומן על-ידו. סכום החזר (קרן + ריבית) בגין המימון שהועמד נקבע על פי הצלחת הפרויקט או אי הצלחתו (במקרה של הצלחת הפרויקט סכום החזר גבוה יותר) כאשר בכל מקרה המימון יוחזר עד לתום שנתיים ממועד העמדתו. נכון למועד הדו"ח החזר המינימלי בגין המימון שהעמיד הגורם המממן ל-ISF עומד על סך של כ-2,389,231 ליש"ט.

קרקע הפרויקט, וככל ויתקבלו מלוא האישורים וההסכמות הנדרשים מתוכננים להגיע לשלב המוכנות להקמה במהלך 36 החודשים הקרובים.

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, סך של 250,000 ליש"ט שולם עד תום 2022, סך של 250,000 ליש"ט שולם עד מועד אישור הדוחות והיתרה בסך של 1,625,000 ליש"ט תשולם ב- 5 תשלומים רבעוניים נוספים. ארבעה תשלומים בסך של 375,000 ליש"ט ותשלום חמישי 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 ("מניית ISF המועדפת"), מוחזקת במלואה על ידי Solar Ltd. Industria ("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 הני"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.

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.

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 20 לעיל).

קבלת הצעות מגורמים שלישיים לרכישת פרויקטים

IBE קיבלה הצעות מגורמים שלישיים לרכישת חלק מהפרויקטים שהיא מפתחת, המצויים בשלבי פיתוח שונים והיא שוקלת את המשך צעדיה בהקשר זה, לרבות אפשרות של קידום מכירת חלק מהפרויקטים לצדדים השלישיים. נכון למועד דוח זה, טרם התקבלה ההחלטה למכירת פרויקט אחד או יותר מבין הפרויקטים הנ"ל, וככל שתתקבל החלטה כאמור ותתבצע עסקה למכירת פרויקט אחד או יותר כאמור, אזי חלקה של ברנד אנרגיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה) בגין מכירת פרויקטים/ים כאמור, עשוי להסתכם במיליוני ליש"ט.

מימון פעילות הייזום בבריטניה

בשלב זה, מימון פיתוח הפרויקטים והוצאות התפעול של החברה מגיע משני מקורות: מימון ייעודי ל- ISF כמפורט בה"ש 20 לעיל לפיתוח ארבעה פרויקטים סולאריים על ידי צד ג', ו- מימון מהונה העצמי של IBE.

במידה ש IBE תחליט להקים ולממן פרויקטים אשר יגיעו למוכנות להקמה, החברה תבחן לממן חלק מעלויות ההקמה של הפרויקטים תמומנה באמצעות הלוואות ייעודיות (Project Finance) שיועמדו לחברות הפרויקטים (SPV).

מיסוי זמני על אנרגיות מתחדשות בבריטניה

על רקע משבר האנרגיה ומחירי החשמל הגבוהים בבריטניה בשנת 2022, בעקבות משבר האנרגיה שנוצר עקב מלחמת רוסיה-אוקראינה, החליטה הממשלה למסות את שחקני האנרגיה המתחדשות במס מיוחד לתקופה של כ- 5 שנים (מ-1.1.2023 עד ל-31.3.2028). מס גובה של 45% מוטל על הכנסות מעל גובה של 75 ליש"ט ל-1MWh. החברה לא צופה פגיעה משמעותית בשווי הפרויקטים המפותחים על ידה, בשל המיסוי האמור.

לקוחות

לקוחותיה האפשריים של IBE הינם לקוחות פרטיים. אופי פעילות הלקוחות משתנה בהתאם לשלב מכירת הפרויקטים. פרויקטים שימכרו בשלב Ready To Build או בסמוך אליו, ימכרו לרוב לחברות IPP (Independent Power Produces) בעוד פרויקטים בהפעלה מסחרית יתקשרו בהסכם למכירת חשמל עם ספקי חשמל מקומיים, לרוב בהסכמים ארוכי טווח. בנוסף, בבריטניה קיימת בורסה למכירת חשמל, וככל והחברה תגיע לשלב ההפעלה המסחרית בכוונתה למכור נתח מייצור החשמל בבורסה זו.

ראו גם דיווחים מיידיים מימים 23 בפברואר 2022, 28 בספטמבר 2022 ו-16 בינואר 2023 (מספרי אסמכתא: 2022-01-018594, 2022-01-121393, ו-2023-01-007431, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

יצוין כי המידע האמור לעיל, בין היתר, בדבר הערכותיה של החברה ובכלל זאת בדבר הספקם, סיכויי התממשותם ושלבי התקדמותם של הפרויקטים כולם או חלקם והיקף ההשקעה הכספית של ברנד אנרגיה ב- IBE ו-ISF והשלכות המיסוי, 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, כגון: עיכובים בהליכי התכנון ובקבלת ההיתרים, האישורים וההסכמות הנדרשים לפיתוח הפרויקטים והקמתם, שינויים במדיניות ו/או עלויות המימון, שינויים בתעריפי החשמל או בעלויות מכירתו בבריטניה, שינויים בהיקפי צריכת החשמל בבריטניה, שינויים במשק החשמל בבריטניה, שינויים בשיעורי המס, שינויים רגולטוריים, קבלת אישורים רגולטוריים ועוד.

ב. התקשרות בהסכם מייסדים - שיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה

הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ובאיטליה

ביום 31 בינואר 2023 התקשרה 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") בהסכם מייסדים (בסעיף זה - "ההסכם") במטרה לשתף פעולה על בסיס בלעדי בשטחי מדינות פולין ואיטליה (בסעיף זה - "מדינות היעד") בתחום של השקעה, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה, תפעול, אחזקה, רכישה, השבחה ומכירה של פרויקטים של אנרגיות מתחדשות לרבות בתחום אנרגיה נקיה, אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכן מתקני אגירת אנרגיה במדינות היעד (בסעיף זה - "הפרויקטים" ו- "הפעילות", בהתאמה). במסגרת שיתוף הפעולה כאמור סולטרה תהיה אחראית לקידום החברות (כהגדרתן להלן) והעשייה בייזום הפרויקטים,

וברנד תפעיל את מיטב מאמציה לאיתור מקורות הון וחוב עבור פעילות החברות, ולהעמדת הון עצמי באמצעות הלוואות בעלים בשלב הראשוני כפי שיפורט להלן.

בהתאם להסכם, לשם קיום הפעילות יוקמו שתי חברות פרטיות אשר תתאגדנה בכל מקום עליו יסכימו הצדדים, כאשר האחת תפעל כחברת שירותים (בסעיף זה - "חברת השירותים") והשנייה תשמש כחברת החזקות (בסעיף זה "חברת החזקות") (ביחד בסעיף זה: "החברות"). החברות תיזומנה ותוצאנה לפועל פרויקטים במסגרת הפעילות, באמצעות חברות פרויקט אשר תוקמנה במדינות היעד. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור יתחלקו בין הצדדים באופן שווה (50%-50%)¹⁹. כמו כן נקבע כי כל אחזקה ב- 20% תקנה זכות למינוי דירקטור. עוד נקבעו הוראות בקשר עם קבלת החלטות מסוימות ברוב מיוחד באסיפת בעלי מניות ובדירקטוריון והחלטות שתידרשנה את הסכמת ברנד אנרגיה וסולטרה. בנוסף נקבעו מגבלות על עבירות מניות החברות, ובין היתר, אי העברת מניות החברות במהלך 30 חודשים ממועד הקמת החברות ללא הסכמת הצד השני ולאחר מכן באישור הדירקטוריון ובכפוף לזכות הצעה ראשונה וזכות הצטרפות וכן נקבעו מנגנונים למקרה של מבוי סתום (Dead Lock) ומנגנון היפרדות (BMBY).

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה תעמיד לחברת ההחזקות הלוואה בסך של עד 3.5 מיליון יורו (בסעיף זה - "מסגרת הלוואה") אשר תממן את פעילות הפרויקטים במדינות היעד, על פי תקציב שיוסכם בין ברנד אנרגיה וסולטרה, לתקופת פעילות על פי הערכה של שנה וחצי ממועד חתימת ההסכם. מסגרת הלוואה תפקע אוטומטית בתום שנתיים ממועד חתימת ההסכם כאשר לסולטרה ניתנה האופציה להאריכה בשנה נוספת. כל סכום שיימשך מתוך מסגרת הלוואה, יישא ריבית שנתית בשיעור שנקבע (בסעיף זה - "ההלוואות"). ההלוואות והריבית בגינן תפרענה טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל אחת מההלוואות יהיה ארבע שנים ממועד המשיכה הראשון, או מההכנסות הראשונות של החברות, לפי המוקדם. עד להשלמת פירעון הלוואות בעלים שיועמדו, החברות לא תהיינה רשאיות לחלק דיבידנד.

במועד בו החברות תגייסנה מימון נוסף (בין בדרך של גיוס הון, הנפקת מניות לציבור או בדרך אחרת), תהא לברנד אנרגיה – (א) הזכות להמיר את יתרת הלוואות שטרם נפרעו למניות רגילות בחברת ההחזקות, לפי שווי חברה ובתנאים נוספים שנקבעו בהסכם ובמקרה כאמור סולטרה תהא רשאית להזרים סכומים שנקבעו להקצאת אחוז מסויים מכמות המניות שהוקצתה לברנד אנרגיה; או (ב) לא לבצע המרה כאמור וחברת ההחזקות תידרש לפרוע את יתרת הלוואות תוך 30 ימים מהשלמת הגיוס.

בנוסף נקבעו הוראות להעמדת מימון נוסף ובמקרה שצד מסוים לא יעמיד מימון בדרך של הלוואות בעלים שנקבע שנדרש להעמידה, הצד השני יהיה רשאי להעמיד את הלוואות בעלים והיא תהיה עדיפה על יתר הלוואות הבעלים שהועמדו ולאחר תקופה שנקבעה יהיה רשאי להמיר את הלוואות הבעלים העדיפה כאמור למניות בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. סולטרה, בין היתר, באמצעות בעלי השליטה בסולטרה, תספק לחברת השירותים ו/או לחברות הבנות שלה שירותי ייעוץ שונים תמורת דמי ניהול חודשיים בסכום קבוע שנקבע ובתנאים נוספים שיוסכמו בין הצדדים.

במסגרת ההסכם נקבעו הוראות בקשר עם התחייבות הצדדים להביא כל מידע בקשר עם פרויקטים אופציונליים ורלבנטיים לחברות במדינות היעד, לאי שידול לתקופה של 12

¹⁹ במסגרת ההסכם נקבע כי ככל שהדין הרלבנטי במקום הקמתה של החברה יאפשר לפצל בין מניות בעלות זכויות הצבעה באסיפה לבין יתר הזכויות הנלוות למניות יבוצע פיצול כאמור בהתאמות הנדרשות במקרה של דילול.

חודשים לאחר שצד חדל להחזיק במניות החברה, וכן התחייבות לגרום לבעלי השליטה בצדדים כי לא יפעלו ולא יתחרו בפעילות החברות. 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.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 6 בספטמבר 2022, 6 בנובמבר 2022 ו- 31 בינואר 2023 (מספרי אסמכתא: 2022-01-092625, 2022-01-107429 ו- 2023-01-013182, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

יצוין כי המידע האמור לעיל, בין היתר, בדבר הערכותיה של החברה ובכלל זאת בדבר התממשותם של הפרויקטים כולם או חלקם, 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, כגון: עיכובים בהליכי התכנון ובקבלת ההיתרים, האישורים וההסכמות הנדרשים לפיתוח הפרויקטים והקמתם, שינויים במדיניות ו/או עלויות המימון, שינויים בתעריפי החשמל או בעלויות מכירתו בפולין ו/או איטליה, שינויים בהיקפי צריכת החשמל בפולין ו/או איטליה, שינויים במשק החשמל בפולין ו/או איטליה, שינויים בשיעורי המס, שינויים רגולטוריים, קבלת אישורים רגולטוריים ועוד.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת הקבוצה

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

11.1. להלן מוקדי הפעילות של הקבוצה בשנת 2022:

מיקום	שטח	שימוש	מגבלות
אזור התעשייה ירוחם	כ- 80 דונם (כולל חמישה אולמות ייצור ומבנה משרדים בשטח כולל של כ- 19,000 מ"ר)	מפעל ומשרדים משמש את החברה	כ- 45 דונם משטחי הקרקע חכורים ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה ארוכת טווח (כ- 37.4 דונם עד לחודש יוני 2034, כ- 4.4 דונם עד לחודש נובמבר 2039 וכ- 3.4 דונם עד לחודש מאי 2041). לגבי יתרת השטח (כ- 34.6 דונם) החברה במגעים עם רמ"י להסדרת הסכמי חכירה חלף הסכמי פיתוח שפג תוקפם, לפרטים ראו סעיפים 11.2 עד 11.4. על הרכוש הקבוע והמקרקעין של החברה רובצים שעבודים ספציפיים ושוטפים להבטחת התחייבויות החברה כלפי הבנקים.
אזור התעשייה קיסריה	380 מ"ר מקורה	משרדי חברת הבת גרנד	נכס המושכר על ידי חברת הבת גרנד. הסכם השכירות בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2025.

חדרה	3,000 מ"ר, הכולל שטח מקורה של כ- 1,000 מ"ר	משמש כשטח לאחסון ציוד ההקמות של הקבוצה.	נכס המושכר על ידי חברת הבת גרנד. הסכם השכירות נכנס לתוקף בפברואר 2018 ותוקפו עד פברואר 2028.
אזור התעשיה סגולה בפתח תקווה	400 מ"ר	משרדי חברת הבת מרגל	נכס ששכרה מרגל מצד שלישי לא קשור לפעילות מנהלה ושימושים כלליים עד לינואר 2023.
מרכז עינב, מודיעין	1,600 מ"ר	משמש הן כמרלוג לאחסון הציוד והן למשרדים	המבנה מושכר מחברה בבעלות בעלי השליטה בחברה בהתאם להסכם שכירות כאמור בסעיף 18.8 להלן.
כפר קאסם	450 מ"ר	משמש כמחסן של חברת מרגל	נכס ששכרה מרגל מצד שלישי לא קשור, לאחסון מלאי עד לאפריל 2023.

11.2 ביום 3 בפברואר 2011 התקשרה החברה בהסכם פיתוח עם מנהל מקרקעי ישראל בגין מקרקעין נוספים בשטח של כ- 45.5 דונם נוספים הסמוכים למפעל החברה, בירוחם. במסגרת חוזה הפיתוח התחייבה החברה להקים, במהלך תקופת הפיתוח ועד ליום 17 בנובמבר 2013, מבנים בגודל של כ- 11 אלף מ"ר, כתנאי להמרתו של הסכם הפיתוח להסכם חכירה. בתאריך 2 בפברואר 2015 הוארך הסכם הפיתוח לתקופה נוספת עד ליום 1 בינואר 2017. במסגרת הארכת ההסכם עודכנו גודל השטח נשוא ההסכם ל- 32 דונם והתחייבות לבניית מבנים הוקטנה.

11.3 בנוסף, ביום 4 באפריל 2016 התקשרה החברה עם רשות מקרקעי ישראל בהסכם פיתוח נוסף, לגבי מקרקעין נוספים בשטח של כ- 2.6 דונם הסמוכים למפעל החברה בירוחם. במסגרת חוזה הפיתוח הנוסף, התחייבה החברה, במהלך תקופת הפיתוח ועד ליום 2 בנובמבר 2019, להקים על המגרש מבנים נוספים אשר ישמשו להרחבת המפעל הקיים וכתנאי להמרתו של הסכם הפיתוח הנוסף כאמור להסכם חכירה.

11.4 לתאריך הדוח סיימה החברה לבנות בשטחים האמורים בשני הסכמי הפיתוח לעיל מבנה בגודל של כ- 3,000 מ"ר המשמש את החברה לצביעה באבקה אלקטרוסטטית בתנור וביום 2 בפברואר 2017 הגישה החברה בקשה למשרד הכלכלה שלפיה תיחשב למי שביצעה את התחייבויותיה על פי הסכמי הפיתוח כאמור בבנייתו של המבנה האמור. הבקשה אושרה על ידי משרד הכלכלה והועברה לאישור רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י"). נכון למועד הדוח, קיימו מפקחי רמ"י מספר ביקורים בנכס והחברה מצויה במגעים מול רמ"י להסדרת הנושא, לרבות הסדרת תשלום קנס, בגין שימוש חורג בקרקע הסמוכה למפעל בשנים 2019-2017. במהלך שנת 2023, צפויה החברה להתקשר עם רמ"י בהסכם לחכירתם של המקרקעין האמורים.

יצוין כי האמור לעיל, בדבר הסדרת הנושא כאמור וכן לעניין התקשרות רמ"י בהסכמי חכירה, 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. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות שיקולי רמ"י.

- 11.5. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שכירות עם חברה בבעלות בעלי המניות בחברה ראו סעיף 18.5 להלן.
- 11.6. לפרטים נוספים בדבר רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022.

12. הון אנושי

הקבוצה רואה בהון האנושי שלה משאב חשוב ומשקיעה תשומות רבות בשימור וגיוס כוח אדם איכותי בעל ניסיון וידע בתחומי פעילותה. נכון למועד הדוח, וללא קבלני משנה וכוח אדם חיצוני, מעסיקה הקבוצה באופן ישיר 234 עובדים.

12.1. עובדי הקבוצה לפי תחומי פעילות

31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
61	57	69	תחום התעשייה
116	88	102	תחום ההקמות
-	41	43	תחום המערכות
-	22	12	תחום האנרגיה
18	25	24	הנהלה, שיווק וכספים
195	233	250	סה"כ

12.2. השינוי העיקרי במצבת העובדים של החברה בין השנים 2020 ו-2021 נובע מעסקת המיזוג כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל. עד 31 במרץ 2021, מועד השלמת המיזוג, כללה הקבוצה את מגזרי התעשייה וההקמות והאלקטרומכניקה והחל משנת 2021 כוללת הקבוצה גם את מגזרי המערכות והאנרגיה.

הקבוצה, על מגזרי פעילותה השונים, מווסתת את מספר העובדים על פי צבר ההזמנות. יצוין כי בשל אופיה הפרויקטאלי של פעילות הקבוצה, נוהגות חברות הקבוצה להתקשר מעת לעת בהסכמים עם חברות כוח אדם לשם ויסות כוח האדם בהתאם לצרכי הקבוצה, לפרויקטים המצויים בביצוע ולצבר ההזמנות.

12.3. תלות מהותית בעובדים

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח אין לה תלות במי מעובדיה, למעט מר אסא גלעדי שהינו איש מפתח בתחום המערכות, מר חיים ברנד שהינו איש מפתח בתחום התעשייה ומר דוד גוזלן שהינו איש מפתח בתחום ההקמות והאלקטרומכניקה. להערכת החברה, עזיבתם של המנהלים הנ"ל עלולה להשפיע באופן מהותי על החברה. יצוין כי עזיבה מאסיבית של עובדים מקצועיים ובעלי ניסיון בתחומי ההנדסה, הניהול והייצור באופן בלתי צפוי, עלולה להשפיע לרעה על ביצועי הקבוצה ורווחיותה.

12.4. הדרכה ואימונים

הקבוצה דואגת מעת לעת לביצוע הכשרות לעובדיה, בכך שהיא מקיימת הדרכות והכשרות מקצועיות לעובדיה בחברות השונות, תוך מתן דגש לתחומי האיכות הבטיחות וגיהות וכן הכשרה לעמידה בתקנים השונים הרלוונטיים לחברות הקבוצה.

12.5. תכניות תגמול לעובדי הקבוצה

הקבוצה נוהגת לתגמל את עובדיה בהתאם לתוצאות העסקיות של הקבוצה ולביצוע הפרטני של כל עובד, בהתחשב בנסיבות העניין.

ביום 15 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות להענקת אופציות (שאינן רשומות) בסעיף זה - "האופציות" או "תכנית האופציות", בהתאמה) לעובדים, נושאי משרה דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברה קשורה כלשהי, לצורך קידום האינטרסים של החברה על ידי מתן הזדמנות לניצעים לרכוש זכות בעלות בחברה או להגדיל בעלות כאמור, לפי העניין, ובכך להעניק לכל אחד מאותם ניצעים תמריץ נוסף להתחיל או להמשיך להיות מועסק בחברה או בחברה קשורה או להיות קשור עמן, לפי העניין, ולעודד את תחושת השותפות בבעלות ולתמרץ את עניינו או עניינה החיוביים בהצלחת החברה והחברה הקשורה בה מועסק אותו ניצע או עימה הוא קשור.

במסגרת תכנית האופציות ניתן להעניק אופציות באחד ממסלולי המס הבאים, לפי שיקול דעתה של החברה, ובכפוף להגבלות או למגבלות הרלוונטיים לפי הדין החל: (א) אופציות במסלול נאמן - באותו מסלול מס שנקבע על פי הבחירה; או (ב) אופציות במסלול ללא נאמן; או (ג) אופציות 3(ט).
12.5.1. תקופת תכנית האופציות: החל ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה ועד למוקדם מביין: (א) 7 שנים ממועד אימוץ התכנית; או (ב) ביטולה או הפסקתה ע"י הדירקטוריון.

12.5.2. ניהול תכנית האופציות: אלא אם נדרש מפורשות אחרת על פי הדין, מסמכי ההתאגדות של החברה או מדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה בתוקף מעת לעת, דירקטוריון החברה ייהנה משיקול דעת ומסמכות בלעדיים ומלאים, ללא צורך בהגשת קביעותיו או פעולותיו לאישור בעלי המניות של החברה, בניהול התכנית וכל תכנית משנה וכל פעולה הקשורה להן, לרבות בקשר עם קביעת זהות הניצעים, תנאיה של הענקת אופציות (לרבות תקופה, מחיר מימוש, מועד ההקצאה ותנאי ההבשלה) ופעולות נוספות כמפורט בתכנית. כמו כן, יהיה רשאי הדירקטוריון, ללא אישור בעלי המניות, לתקן, לשנות, לבטל או לסיים את התכנית וכן כל אופציה שהוענקה מכוחה או התנאים הקשורים עימה, אך מובהר כי תיקונים מהותיים יהיו כפופים לאישור בעלי המניות של החברה במידה שהדבר דרוש על פי הדין החל וכן שלא תהיה השפעה לביטול או תיקון התכנית על אופציות שהוקצו עד לאותו המועד, אלא אם ייקבע מפורשות אחרת על ידי הדירקטוריון.

12.5.3. הענקת האופציות: האופציות יוענקו לניצעים ללא תמורה. הסכם אופציות ייחתם כראיה לכל אופציה שתוענק מכוח התכנית. אופציות במסלול נאמן יוענקו ומניות המימוש על פיהן יוקצו וכל הזכויות מכוחן (לרבות מניות הטבה) לנאמן וירשמו כולם על שם הנאמן אשר יחזיק בהן בנאמנות עד למועד שחרורן או העברתן או מכירתן על ידי הנאמן. במקרה שדרישות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הפקודה") לגבי אופציות במסלול נאמן לא מתקיימות, אזי האופציות במסלול נאמן תחשבה באופציות במסלול ללא נאמן, הכל בהתאם לאמור בסעיף 102 לפקודה.

מועד ההענקה של אופציה במסלול נאמן יהיה המועד שייקבע על ידי הדירקטוריון כמועד הקובע להענקת אופציה במסלול נאמן לניצע (או אם לא נקבע, מועד החלטת הדירקטוריון המאשרת את ההענקה אשר במקרה של אופציות במסלול נאמן לא יהיה מוקדם מאשר 30 ימים לאחר מועד הגשת התכנית לראשונה לרשויות המס המתאימות בישראל.

12.5.4. תנאי האופציות: הסכם אופציות יהיה בנוסח שיאושר על ידי הדירקטוריון ויקבע את מספר האופציות המוענקות מכוחו ואת מהות התנאים שלהן:

12.5.4.1. מחיר המימוש: יהיה כפי שיקבע הדירקטוריון ביחס לכל ניצע וככל שרלוונטי לניצע בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול שתהיה באותו מועד, ובלבד שאם הדירקטוריון לא קבע אחרת (קביעה שאינה כפופה לאישור בעלי המניות, אלא אם דרוש על פי הדין החל), מחיר המימוש שייקבע לא יפחת מהמחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו

למועד החלטת הדירקטוריון המאשרת לראשונה את הענקת כתבי האופציה לניצע.

12.5.4.2. הבשלה: אלא אם נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון ביחס לניצע מסוים או להענקה מסוימת ונכללה הוראה כאמור בהסכם האופציות הרלוונטי, אזי יבשילו האופציות על פני 4 שנים כדלקמן: לאחר 18 חודשים של שירות רציף החל ממועד ההתחלה 15%, לאחר 24 חודשים של שירות רציף החל ממועד ההתחלה 20%, לאחר 36 חודשים של שירות רציף החל ממועד ההתחלה 30%, לאחר 48 חודשים של שירות רציף החל ממועד ההתחלה 35%.

"מועד ההתחלה" משמעו מועד ההענקה, אלא אם כן קבע הדירקטוריון אחרת.

"שירות" משמעו העסקתו או שכירת שירותיו של ניצע על ידי החברה או חברה קשורה. שירותו של ניצע לא ייחשב כאילו הופסק או שנפגעה רציפותו רק בשל שינוי במעמד בו נותן הניצע שירות לחברה או לחברה קשורה (דהיינו, כעובד, כנושא משרה, כדירקטור, כיועץ, וכו'). כמו כן, שירות כאמור לא ייחשב כאילו הופסק או שנפגעה רציפותו רק בשל שינוי בזהות הגוף הספציפי (מתוך החברה והחברות הקשורות שלה) לו נותן הניצע את השירות, ובלבד שבפועל אין פגיעה ברצף או הפסקה במתן השירות על ידי הניצע למי מהחברה והחברות הקשורות שלה. כמו כן, שירותו של ניצע עבור החברה או חברות קשורות לא ייחשב כאילו הופסק או שנפגעה רציפותו בשל שירות מילואים, חופשת מחלה או היעדרות מוצדקת אחרת של הניצע שאושרה על ידי החברה או חברה קשורה כאמור, בה הוא מועסק או אשר שכרה את שירותו, לפי העניין; ובלבד שבמידה והיעדרות כאמור עולה על תשעים (90) יום, כי אז ביום התשעים ואחד (91) של היעדרות כאמור, ייחשב שירותו של הניצע כאילו הופסק, אלא אם כן זכותו של הניצע לשוב לשירות החברה או החברה הקשורה כאמור מובטחת בחוק או בחוזה ("היעדרות מוסכמת"). תקופת היעדרות מוסכמת לא תיחשב כזמן שבמהלכו ניתן שירות לצרכי חישוב מספר האופציות שהבשילו. שירותו של ניצע לחברה קשורה יופסק גם במקרה שבו החברה הקשורה תפסיק להיות כזו.

ככל ששירותו של ניצע בחברה ייפסק מכל סיבה שהיא לפני חלוף 12 חודשים ממועד ההענקה יתבטלו כל האופציות שהוענקו לאותו ניצע ולא תקנינה לו זכות כלשהי.

12.5.4.3. מועד פקיעה: אלא אם כן פקעו מוקדם יותר בהתאם לתנאי התכנית, אופציות שלא מומשו יפקעו ויהיו בטלות וחסרות כל תוקף בתום שלוש (3) שנים מהמועד בו כל האופציות שהוענקו לניצע בשלו והפכו להיות בנות מימוש על פי תנאי ההבשלה שלהן (אלא אם כן קבע בדירקטוריון אחרת ביחס לניצע מסוים).

12.5.4.4. תקופת מימוש: החל ממועד הבשלתה של אופציה ועד למועד פקיעתה.

במקרה של עסקת מיזוג של החברה עם תאגיד אחר או לתוכו או מכירת כל או עיקר נכסי החברה או מניותיה (בסעיף זה - "עסקת מיזוג") אזי התאגיד החליף יוכל לאמץ זכויות והתחייבויות החברה על פי האופציות שהוענקו או להחליף את האופציות שהוענקו:

א. האופציות שהוענקו יחשבו כאילו אומצו או הוחלפו ע"י התאגיד החליף, אם לאחר השלמת עסקת המיזוג האופציות שהוענקו מקנות את הזכות לקבל, בגין כל מניה העומדת בבסיסה של כל אופציה את אותה התמורה לה היה זכאי בעל מניות קיים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, ובלבד שאם התמורה לה זכאי בעל המניות כוללת תמורה אחרת או נוספת על ניירות הערך של התאגיד החליף יהיה רשאי הדירקטוריון, בהסכמת התאגיד החליף שהתמורה שתקבל על ידי הניצעים בגין האופציות תכלול רק ניירות ערך של התאגיד החליף בעלי שווי שוק זהה לתמורה בגין כל מניה המתקבלת על ידי בעלי המניות בעסקת המיזוג.

- ב. אם התאגיד החליף לא יאמץ ולא יחליף את כל האופציות שהוענקו לניצע, כי אז תעמוד לניצע כאמור תקופה של חמישה עשר (15) ימים מהמועד שקבעה החברה בהודעה בכתב לניצע לממש את האופציות שלו או שלה שהבשילו.
- ג. כל האופציות, בין שהבשילו ובין שלא הבשילו, שלא אומצו או הוחלפו על ידי התאגיד החליף, ושלא מומשו עד תום תקופת חמישה עשר (15) הימים האמורה, יפקעו עם תוקף של מועד השלמת עסקת המיזוג, ועם פקיעתן יהפכו להיות בטלות.
- ד. במקרה של שינוי שליטה בחברה, הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע כי תתבצע האצה (אקסלרציה) של יתרת האופציות אשר טרם הבשילו והכל בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.

12.5.4.5. הודעת מימוש ותשלום: אופציות שהבשילו ניתנות למימוש בבת אחת או מעת לעת במהלך תקופת המימוש, על ידי מתן הודעת מימוש בכתב לחברה אשר לה יצורף תשלום של מלוא מחיר המימוש בגין האופציות הממומשות.

12.5.4.6. Excercise Cashless: דירקטוריון החברה יהיה רשאי, בכפוף למדיניות התגמול, ככל שרלוונטית לניצע, לקבוע שניצע יממש חלק או את כל כמות האופציות אשר מועד הקנייתן הגיע, באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise) לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על פי הנוסחה שלהלן תמורת תשלום ערכן הנקוב של המניות בלבד (לעיל ולהלן: "מניות המימוש"). במקרה כזה הניצע לא ישלם את מחיר המימוש המשמש אך ורק לצורך חישוב מרכיב ההטבה אלא רק את ערכן הנקוב של מניות המימוש.

מספר המניות אשר ניתנות לרכישה על ידי הניצע על פי מנגנון זה בתמורה לערכן הנקוב יקבע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = \frac{Y(A-B)}{A-N}$$

X = מספר מניות המימוש לניצע.

Y = מספר האופציות הניתנות למימוש אשר מועד הקנייתן הגיע וטרם מומשו ושהניצע מבקש לממש באמצעות מנגנון זה.

A = שווי השוק של כל מניה במועד המימוש. ייחשב כממוצע מחיר הסגירה הידוע (או הצעת המחיר בסגירה אם לא דווחו מכירות כלשהן) של מניית החברה בבורסה לניירות ערך של תל-אביב ב-30 הימים שקדמו ליום מסירת הודעת המימוש על ידי הניצע לחברה.

B = מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.

N = הערך הנקוב למניית מימוש.

12.5.4.7. איסור על מימוש והמרה ביום הקובע בקורות אירוע החברה: לא יבוצע מימוש של אופציות למניות החברה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצבעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא "אירוע חברה"). בנוסף, אם חל יום ה"אקס" של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש של האופציות למניות החברה ביום ה"אקס" כאמור.

12.5.4.8. היעדר סחירות או עבירות של האופציות:

- א. האופציות אינן נסחרות בציבור ולא תרשמה למסחר בבורסה. החברה תפעל לרישום מניות המימוש למסחר בבורסה, בכפוף לאישורה של הבורסה.
- ב. למעט על דרך של צוואה או מכוח דיני הירושה, האופציות והזכויות הנלוות אליהן אינן ניתנות להמחאה, העברה, עיקול, עכבון או שעבוד מכל מין וסוג שהוא, והניצע לא ייתן ייפוי כוח או שטר העברה בקשר עמו, בין עם תוקף מידי או עתידי.
- ג. לאחר מימוש אופציות שהבשילו, יהיו מניות המימוש בנות העברה; אולם, מניות המימוש עשויות להיות כפופות לתקנות ניירות ערך רלוונטיות, להוראות נעילה, לתקופת חסימה (lock-up periods, market stand-off provisions) ולתנאים ולהגבלות כאלה ואחרים כקבוע, בין היתר, בתקנון החברה, בתכנית, בהסכם האופציות הרלוונטי או בכל מסמך אחר, אם בכלל, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו.
- ד. במקרה (שבעלני) מניות המחזיקים (יחדיו) לא פחות מאשר גרעין שליטה בחברה ("בעלי המניות המוכרים") יבחרו למכור את כל או עיקר אחזקותיהם בחברה, בין לצד שלישי או לאחד מבעלי המניות בחברה, ו/או שבעלני) מניות המחזיקים בשליטה יבקשו לרכוש את כל יתרת המניות המוחזקות בידי הציבור ויתקיימו התנאים בחוק לרכישה, בהתעלם מהאופציות המוחזקות על ידי הניצעים, כי אז, אם ידרוש זאת הקונה, יהיה הניצע חייב להצטרף למכירה ולמכור את כל מניותיו בחברה (וכן, אם כך יתבקש, את האופציות שלו שהבשילו ושטרם פקעו), והכל באותם תנאים שבהם בעלי המניות המוכרים הסכימו למכור את מניותיהם שלהם.

12.5.5. שחרור אופציות במסלול נאמנות ומניות המימוש המוקצות מכוחו:

- א. הניצע לא יהיה זכאי לקבל את המניות ולעשות כל שימוש בהן לפני תום תקופת החסימה.
- ב. אחריות הנאמן לוודא, טרם העברת המניות, שכל תשלומי המס נוכו, וקבלת אישור בכתב מהחברה של הדרישות מהניצע בוצעו.

12.5.6. שחרור אופציות במסלול ללא נאמנות ו3(ט) ומניות המימוש המוקצות מכוחו:

- א. הזכויות לא יועברו עד אשר החברה ווידאה כי כל תשלומי המס נוכו.
- ב. עם סיום העסקתו, ניצע אשר מוענקות לו אופציות במסלול ללא נאמן, יהיה חייב לספק בטוחה או ערבות לשביעות רצונה של החברה, להבטחת תשלום כל המסים העשויים לחול על ההעברה העתידית של מניות המימוש שלו, שיוקצו בעת מימוש האופציות שהוענקו לו במסלול ללא נאמן.

12.5.7. פקיעת האופציות וזכות רכישה חוזרת של מניות המימוש: כל אופציה שהוענקה לטובתו של

ניצע כלשהו אך לא מומשה בידי ניצע כאמור במשך תקופת המימוש, תפקע ותהפוך לבטלה וחסרת כל תוקף מיד עם תום תקופת המימוש. עם סיום מתן שרותיו של הניצע, מכל סיבה שהיא, כל האופציות שהוענקו לטובת ניצע כאמור ושטרם הבשילו, יפקעו לאלתר ויהפכו לבטלות וחסרות כל תוקף.

בנוסף לכך, במקרה של סיום שירותיו של ניצע עקב קיום "עילה", כי אז (א) כל האופציות של ניצע כאמור שהבשילו, יפקעו אף הן לאלתר, ויהפכו, במקרה כזה של סיום שירותים בגין עילה, לבטלות וחסרות כל תוקף וכן (ב) כל מניות המימוש, אם וככל שיש כאלה, תהיינה כפופות לזכות רכישה חוזרת למשך תקופה בת 180 ימים.

המונח "עילה" משמעו (א) הרשעתו של הניצע בעבירה כלשהי מסוג פשע שיש עמה קלון או המשפיעה על החברה או על חברה קשורה כלשהי; (ב) מעילה בכספי החברה או בכספי חברה

קשורה כלשהי; (ג) כל הפרה של חובות האמון או חובת הזהירות של הניצע כלפי החברה או כלפי חברה קשורה כלשהי (לרבות ומבלי לגרוע, כל חשיפה של מידע סודי של החברה או של חברה קשורה כלשהי או כל הפרה של התחייבות לאיתחרות); (ד) כל התנהגות שלא בתום לב, אשר הדירקטוריון החליט לגביה, באופן סביר, שהיא מזיקה לחברה באופן מהותי, או, ביחס לחברה קשורה כלשהי, שהדירקטוריון של חברה קשורה כאמור החליט לגביה באופן סביר, שהיא מזיקה באופן מהותי לחברה או לאותה חברה קשורה; (ה) כל אירוע אחר המסווג בכל הסכם רלוונטי בין הניצע לבין החברה או בינו לבין החברה הקשורה, לפי העניין, כ"עילה" לסיום שירותים או בכל נוסח אחר בעל תוכן דומה.

כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון, לאחר סיום מתן שירותיו של ניצע שלא בגין "עילה", מועד הפקיעה של אופציות שהבשילו, ייחשב כמוקדם מבין: (א) מועד הפקיעה של האופציות שהבשילו, כפי שהיה בתוקף ערב סיום מתן השירותים כאמור; או (ב) שלושה (3) חודשים קלנדריים מיום סיום מתן השירותים כאמור, או, אם סיום מתן השירותים כאמור נובע ממותו או נכותו של הניצע, שניים עשר (12) חודשים קלנדריים מיום סיום מתן השירותים. כתבי אופציה שלא מומשו עד תום התקופה האמורה, יפקעו לאלתר ויהפכו לבטלים וחסרי כל תוקף.

12.5.8. זכויות בבעל מניות, זכויות הצבעה, דיבידנדים ומניות הטבה: המניות הרגילות שתוקצנה עם מימוש האופציות תהיינה, החל ממועד הקצאתן, זהות בכל זכויותיהן לכל דבר וענין למניות הרגילות הקיימות בהון המניות של החברה, ובכלל זה תזכינה את מחזיקיהן במלוא הזכויות לחלוקת דיבידנדים או הטבה אחרת, אשר התאריך הקובע לחלוקתם (יום האקס) חל ביום המימוש או לאחריו.

לניצע לא יהיו, מכוח התכנית או הסכם האופציות הרלוונטי, או כל אופציה שהוענקה לניצע, אף אחת מהזכויות של בעל מניות ביחס למניות העומדות בבסיס האופציות, עד אשר האופציות ימומשו ומניות המימוש יוקצו על שם הניצע.

12.5.9. התאמות:

א. התאמות בגין חלוקת מניות הטבה: בכל מקרה של חלוקת מניות הטבה אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן יחול לאחר מועד הקצאת האופציות אך בטרם מומשו כל האופציות ובטרם פקעה זכותו של הניצע לממשן (בסעיף זה - "התאריך הקובע"), יתווספו למניות המימוש שהניצע זכאי להן עם מימוש האופציה, מניות במספר ובסוג שמחזיק האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה אילו היה מממש את האופציה לפני התאריך הקובע. מחיר המימוש לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור.

ב. התאמות בגין הנפקת זכויות: אם החברה תציע לבעלי מניותיה ניירות ערך בדרך של הנפקת זכויות, שהמועד הקובע לקבלתם (בסעיף זה - "יום האקס זכויות") יחול בטרם מומשו או פקעו האופציות, תשמרנה זכויות מחזיקי האופציות לעת מימושן (ככל שיבוצע) באופן שמספר המניות הנובעות ממימוש האופציה יותאם למרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני "יום האקס זכויות" לבין שער הבסיס שיקבע למניות החברה "אקס זכויות".

ג. התאמות בגין פיצול או איחוד של הון המניות של החברה: אם החברה תאחד את המניות שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יוגדל בהתאמה, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצנה עקב מימוש האופציה, לאחר פעולה כאמור.

- ד. התאמות בגין חלוקת דיבידנד: אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, והמועד הקובע את הזכות לקבלתו יקדם למועד מימוש של האופציות, לרבות אופציות שטרם הגיע מועד ההבשלה בגין (ובטרם פקעה זכותו של הניצע לממשן), יותאם מחיר המימוש של האופציות על ידי הפחתת מחיר המימוש לכל אופציה כאמור בסכום השווה לסכום הדיבידנד שחולק עבור כל מניה.
- 12.5.10. פירוק מרצון: היה ויוחלט על פירוק מרצון של החברה בשעה שקיימות אופציות שטרם מומשו מכח התכנית, תימסור החברה הודעה לכל הניצעים, בדבר קבלת ההחלטה כאמור, ולכל ניצע יהיו עשרה (10) ימים לממש את האופציות שטרם מומשו למניות ואשר הגיע מועד ההבשלה בגינן, בהתאם להליך המימוש הקבוע להלן. עם חלוף עשרה (10) ימים אלו, כל האופציות אשר טרם מומשו למניות עד אותו יום יפקעו מיידית.
- 12.5.11. מחיקה ממשחר: הדירקטוריון רשאי לקבוע, על פי שיקול דעתו הבלעדית, כיצד תשפיע המחיקה ממשחר על הבשלת האופציות שטרם הבשילו, לרבות האצת הבשלתן, וכן את זכויות מימוש האופציות שהבשילו עד ליום המחיקה ממשחר.
- 12.5.12. היעדר התחייבות: התכנית וכל הסכמי האופציות שיחתמו מכוחה או אופציות כלשהן, אינן מהוות הבטחה או התחייבות כלשהי בנוגע להמשך העסקתו של הניצע, שכירת שירותיו או שירותו בחברה או בחברה קשורה כלשהי, ולא יהיה בהם כדי לרמוז להתחייבות כלשהי מצד החברה או מצד חברה קשורה כלשהי בדבר משך העסקתו, שכירת שירותיו או שירותו של הניצע. החברה והחברות הקשורות שלה שומרות בידן את הזכות לפטר כל ניצע או להפסיק את שכירת שירותיו או את שירותו בהתאם לתנאי העסקתו, שכירת שירותיו או שירותו של ניצע כאמור ועל פי כל דין.
- 12.5.13. היעדר מצג: אין ולא יהיה בתכנית כדי להוות מצג כלשהו מצד החברה כלפי ניצע כלשהו ביחס לחברה, עסקיה, שוויה או מניותיה בכלל או מניות המימוש בפרט.
- 12.5.14. תוצאות מס: כל תוצאות המס הנובעות מהענקת אופציה כלשהי או ממימושה, מהתשלום עבור מניות המימוש או מהעברתן לניצע, או מכל אירוע או פעולה אחרים, לרבות ומבלי לגרוע, אי עמידה בהוראות סעיף 102 או סעיף 3 (ט) לפקודה מכל סיבה שהיא או כל אי ציות של הניצע להוראות תכנית זו, יחולו אך ורק על הניצע.

ראו גם נספח יג' לדוח עסקת המיזוג כהגדרתו לעיל, המובא על דרך ההפניה.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

.12.6

חלק מהחברות בקבוצה הינן חברות בהתאחדות התעשיינים, ועל כן תנאי העסקה של מרבית העובדים מוסדרים במסגרת הסכם הקיבוצי הענפי של ענף המתכת. בנוסף, קיים הסכם קיבוצי ספציפי בין חלק מחברות הקבוצה לעובדיה.

שכר העובדים נקבע באופן פרטני לכל עובד בנפרד על ידי הנהלת החברה או הנהלת חברות הבת, לפי העניין. התחייבויות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על ידי הפקדות לביטוחי מנהלים, קרנות פנסיה ו/או קופות גמל ועל ידי יצירת התחייבויות במאזן הקבוצה.

הקבוצה מעסיקה באופן ישיר עובדים פלשתינים כעובדי ייצור (בעיקר בתחום המתכת), כאשר העסקתם מוסדרת בהיתרים מתאימים ומתבצעת בהתאם לדיני העבודה הרלוונטיים.

בנוסף, בחלק מחברות הקבוצה, ישנם עובדים אשר אינם מועסקים על ידי החברות, אלא מעניקים להן שירותים כקבלנים עצמאיים (Freelancers).

נושאי משרה והנהלה בכירה

.12.7

נושאי משרה והנהלה הבכירה בקבוצה, מועסקים במסגרת יחסי עבודה אישיים על פי הסכמים

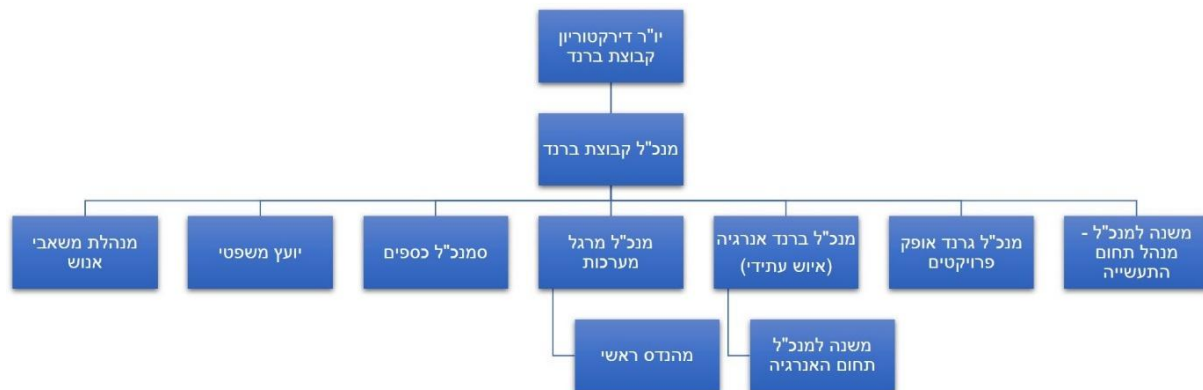
שנחתמו איתם המפרטים את תנאי העסקתם, הכוללים, שכר בסיס; תנאים נלווים (הפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה, ימי מחלה, טלפון נייד ורכב חברה או החזר הוצאות רכב); חלק מהמנהלים עשויים להיות זכאים לבונוסים שנתיים או רבעוניים, בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה שלהם ושיקול דעת הנהלת החברה הרלבנטית; החברה וחברי ההנהלה הבכירה רשאים, כל אחד, לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של בין 30 ל- 90 ימים, מכל סיבה שהיא; במסגרת הסכמי ההעסקה שלהם, התחייבות חברי ההנהלה הבכירה לסודיות, וחלקם התחייבו גם באי תחרות, אי שידול והמחאת זכויות קניין רוחני.

במסגרת עסקת המיזוג התקשרה מרגל עם ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי בהסכמי שירותים אשר נכנסו לתוקף עם השלמת עסקת המיזוג, כמפורט בתקנה 22 בחלק ד' לדוח התקופתי.

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

לפרטים אודות מצבת הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנות 26 ו- 26א לחלק ד' לדוח תקופתי זה. לפרטים אודות גמול נושאי משרה והנהלה בכירה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח תקופתי זה.

12.7.1. מבנה ארגוני



13. הון חוזר

13.1. מקורו של ההון החוזר נובע בעיקר מאשראי לקוחות והכנסות לקבל בניכוי אשראי לספקים ואשראי לזמן קצר מבנקים.

13.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לקבוצה נכסים שוטפים בסך של כ-160.6 מיליון ש"ח והתחייבויות שוטפות בסך של כ-135.8 מיליון ש"ח, כך שלקבוצה עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות, בסך של כ- 24.8 מיליון ש"ח.

14. מדיניות החזקת מלאי

לקבוצה היקפי מלאי בשיעור נמוך יחסית וזאת לאור מדיניות של הקטנת חשיפה לשינויים במחירי חומרי גלם ושינויים בש"ח (לגבי חומרים מיובאים). במגזר התעשייה שצורך פלדות ומתכות אחרות כתשומה משמעותית בפרויקטים, הקבוצה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך למועד ההתקשרות עם מזמין העבודה כדי להקטין ואף לבטל את החשיפה לשינויי מחיר. היקף המלאי בפעילויות האחרות נובע בעיקר ממלאי חומרים וציוד ומוחזק לתקופת צריכה ממוצעת של כשבוע עד שלושה חודשים, בהתחשב, בין היתר, בזמינות החומרים והציוד (ייצור מקומי או יבוא), וקיומן של מגבלות נוספות (כגון: דרישה להזמנה כמות מינימאלית של חומרים מסוימים).

במסגרת התקשרויותיה עם לקוחות, מעניקה הקבוצה אחריות למוצרים שסיפקה /או התקינה, לרוב במסגרת "בדק" לתקופה של בין שנה לשלוש שנים, בהתאם לחוזים עליהם חותמת החברה. יודגש, בכדי למנוע חשיפה, הקבוצה אינה נוהגת להעניק אחריות למוצרים מסוימים שאינם "גב אל גב" אל מול הספק שסיפק אותם לחברה. בחלק מהפרויקטים מתקשרת החברה בפוליסות ביטוח לשם כיסוי חשיפתה בגין אחריות זו.

15. מימון

- 15.1. הקבוצה מממנת את פעולותיה בעיקר מאמצעים עצמיים (תזרים מזומנים מפעילות שוטפת, אשראי ספקים), מאשראי בנקאי (הלוואות ומסגרות אשראי) ואשראי חוץ בנקאי.
- 15.2. לעניין הנפקת 50,000,000 אגרות חוב (סדרה א') של החברה, ראו סעיף 15 לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף מיום 18 באוגוסט 2021 ודוח תוצאות הנפקה מיום 23 בינואר 2023.
- 15.3. לפרטים בדבר התקשרות עם תאגידים בנקאיים, להגדלת מסגרות אשראי ושינוי אמות המידה הפיננסיות ראו סעיף 15.8.2 להלן.
- 15.4. לקבוצה מסגרות אשראי כספי לזמן קצר, שהסתכמו בתאריך הדוח בכ- 55 מיליון ש"ח ומסגרת ערביות בסך של כ- 76 מיליון ש"ח. ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו מסגרות האשראי הכספי לזמן קצר ומסגרות הערביות בכ- 52 מיליון ש"ח ובכ- 76 מיליון ש"ח בהתאמה. למועד הדוח ניצלה הקבוצה מתוך מסגרות האשראי לזמן קצר והערביות סך של כ- 50 מיליון ש"ח וכ- 34.7 מיליון ש"ח, בהתאמה (2021: כ- 32 מיליון ש"ח וכ- 27 מיליון ש"ח, בהתאמה).
- 15.5. לקבוצה הלוואות לזמן ארוך לתקופות של עד 8 שנים, שהסתכמו (כולל חלויות שוטפות) לתאריך הדוח בכ- 11 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2021 לכ- 9 מיליון ש"ח.
- 15.6. להלן פירוט שיעור הריבית האפקטיבית והריבית הממוצעת שנטלה הקבוצה ממקורות בנקאיים ולא בנקאיים, אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה, בפילוח של אשראי לזמן קצר ואשראי לזמן ארוך:

ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת	
4.37%	4.37%	הלוואות לזמן קצר
4.84%	4.84%	הלוואות לזמן ארוך

15.7. ערבויות ושעבודים

- 15.7.1. להבטחת התחייבויותיה לבנקים בסכום כולל של כ- 62 מיליון ש"ח (כולל לזמן ארוך) וכנגד ערביות שהבנקים מוציאים לחלק מלקוחות חברות הקבוצה, אשר לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכמו בסך של כ- 36 מיליון ש"ח, שיעבדו חלק מחברות הקבוצה בשעבודים שוטפים

- ללא הגבלה בסכום זכויות במקרקעין, מכוונות, ציוד, כלי רכב, מוניטין וזכויות הביטוח בגינם, וכן כספים ומסמכים סחירים אחרים המופקדים בבנקים.
- 15.7.2. להבטחת חלק מערבויות שהבנקים מוציאים ללקוחות חלק מחברות הקבוצה, שיעבדו חלק מחברות הקבוצה בשעבודים קבועים ללא הגבלה בסכום, פיקדונות כספיים המופקדים בבנקים ושעבוד של התמורות בגין החוזים ללקוחות שעבורן ניתנו הערבויות על ידי הבנקים.
- 15.7.3. להבטחת חלק מהתחייבויותיה לבנקים לזמן ארוך, שיעבדה הקבוצה בשעבוד קבוע נדל"ן של החברה בירוחם.
- 15.7.4. ראו סעיף 15.8.1 להלן שעבודים נוספים שהועמדו לטובת תאגידים בנקאיים.
- 15.7.5. להבטחת האשראי וערבויות שנתקבל מתאגידים בנקאיים שעבדה מרגל, נכסים ספציפיים הכוללים: משאיות, רכבים, חוזי עבודה (כולל כספים המגיעים לחברה מזכויות חוזיות אלו) ופקדונות בנקאיים.
- 15.7.6. מרגל העמידה לטובת תאגיד בנקאי, שעבוד קבוע והמחאת זכות על דרך השעבוד, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל זכויות החברה על פי הסכם מיום 7.3.2012 בין החברה לבין שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ, על כל שינויו, הארכותיו ונספחיו, לרבות הזכות לקבלת כספים על פיו. נכון למועד זה, הפרויקט הסתיים אך טרם נערך גמר חשבון.
- 15.7.7. בנוסף, מרגל העמידה לטובת תאגיד בנקאי, לצורך הבטחת התחייבויותיה של שותפות אפקון-אהרון את גלעדי כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שיהיו מפעם לפעם, שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, מדרגה ראשונה, עד לסך של כ- 210,000 ש"ח, על כל הזכויות והכספים העומדים ושיועמדו לזכות חשבון בבנק כאמור ו/או חשבונות שיבואו במקומו וכן את כל התמורות הפירות ההכנסות והזכויות הנובעים או שינבעו מהחשבון ו/או מהפיקדון ו/או מהכספים הנ"ל.
- 15.7.8. לצורך הבטחת התחייבויותיה של מרגל מכח הסכם שכירות של משרדי ומחסן מרגל, הועמדה ערבות אישית של אחד מבעלי השליטה בחברה, מר לירן גלעדי, בסך של 120 אלפי ש"ח.

15.8. אשראי בר דיווח

בדצמבר 2021 חתמה החברה על כתב התחייבות לתאגיד בנקאי המעדכן את אמות המידה הפיננסיות של החברה. במרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל, ברנד אנרגיה וגרנד, התקשרות בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאיים נוספים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי אמות המידה הפיננסיות.

לפרטים ראו 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.

15.8.1. היקף מסגרות האשראי ובטוחות: הקבוצה התקשרה עם התאגידים הבנקאיים לקבלת

מסגרות אשראי כספי לזמן קצר, אשראי כספי לזמן ארוך ומסגרות לערבויות, בחלוקה הבאה:

15.8.1.1. לגבי החברה, מרגל וברנד אנרגיה נקבעו מסגרות משותפות של אשראי כספי לזמן קצר בסך של 30 מיליון ש"ח (מתוכן 20 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים), מסגרת להלוואות לזמן ארוך בהיקף של 21 מיליון ש"ח ומסגרת ערבויות בהיקף של כולל של 50 מיליון ש"ח (מתוכן 40 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים).

החברה, מרגל וברנד אנרגיה העמידו לטובת התאגידים הבנקאיים (בנוסף לאמור בסעיף 15.7 לעיל), בין היתר, ערבויות צולבות, שעבודים צולבים, שעבודים שוטפים ראשונים ללא הגבלה בסכום על כל נכסיהן ורכושן ושעבודים קבועים של הון המניות הבלתי נפרע

של החברות הבנות והמוניטין וכן משכנתא ראשונה בדרגה על כל זכויותיה של החברה בקרקע החברה באזור תעשייה בירוחם, להבטחת חובות קיימים ו/או עתידיים של החברה, מרגל וברנד אנרגיה.

בנוסף, החברה התחייבה כי לא יהיה כל שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, ללא אישור התאגידים הבנקאיים בכתב ומראש, והתחייבות לא לבצע מיזוג ו/או שינוי מבנה ו/או הסדר או כל החלטה בעלת משמעות דומה לרבות מכירת כלל עסקי החברה ו/או פעילותה ו/או נכסיה ו/או כל חלק מהותי מהם.

15.8.1.2. לגבי גרנד נקבעו מסגרות אשראי לזמן קצר בסך כולל של 15 מיליון ש"ח (מתוכן 10 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים) ומסגרות ערבויות בסך כולל של 15 מיליון ש"ח (מתוכן 10 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים).

גרנד רשמה לטובת התאגידים הבנקאיים, בין היתר, שעבוד קבוע ושוטף ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על שטרות ושיקים ופיקדונות בחשבונות; שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין של גרנד וכן שעבוד צף כל נכסיה והזכויות מכל מין או סוג שהוא, שיש לגרנד ושיהיו לה בעתיד.

15.8.2. אמות מידה פיננסיות:

בהתאם לכתבי ההתחייבות שנחתמו עם התאגידים הבנקאיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של החברה על בסיס דוחותיה המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022:

15.8.2.1. שיעור ההון העצמי המוחשי²⁰ של החברה לא יפחת מ-25% מסך המאזן המנוכה²¹ של החברה וכן לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.

על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, שיעור ההון העצמי המוחשי מסתכם ב-47.3% וההון העצמי המוחשי מסתכם ב-137.6 מיליון ש"ח.

15.8.2.2. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל הכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי²² לזמן קצר, לא יפחת מ-1.5.

על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, היחס מסתכם ב-3.53

²⁰ הון עצמי מוחשי - הון החברה כמשמעותו לפי כללי החשבונאות כפי שהוא מוצג בדו"חות הכספיים של החברה, לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים או יתרות זכות אחרות בגין בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצא ב"ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלים ו/או חברות קשורות של החברה, אך למעט חייבים כאמור בגין עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה, כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על ידי רו"ח החברה, המפרטת סכומים של חייבים בגין עסקאות כאמור ולגבי דוחות רבעוניים - כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה ע"י מנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה; (ה) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלים ו/או חברות קשורות של החברה; (ו) קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ורווחי שערוכים שטרם מומשו; ו- (ז) שיפורים במושכר. לגבי דוחות כספיים ערוכים לפי תקני ה-IFRS הגדרת הון העצמי שתנה בהתאם למפורט להלן - הון העצמי לא יכלול גם את כתבי האופציה שתוספת המימוש בגינם צוינו (יופיעו במסגרת ההתחייבויות). הון העצמי יכלול גם את מרכיב ההמרה בגין אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד (במידה שיופיעו בנפרד ממסגרת ההתחייבויות במאזן).

²¹ "מאזן מנוכה" - סך המאזן על פי דוחותיה הכספיים של החברה בניכוי הרכיבים המפורטים בסעיפי משנה (א) עד (ז) בהגדרת הון עצמי מוחשי לעיל.

²² "חוב פיננסי" - ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה: סך כל החובות וההתחייבויות של החברה ישירים ו/או עקיפים (לרבות בגין ערבויות ו/או משכון לטובת אחר ו/או כתבי שיפוי מסוג כלשהו שניתנו על ידי החברה להבטחת חובות והתחייבויות מהסוגים המפורטים להלן, של חברות קשורות ו/או צדדים שלישיים אחרים כלשהם) - (1) לבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים; (2) הנובעים מאג"ח על כל סוגיו, לרבות אג"ח סטרייט (straight bonds) ואג"ח להמרה; (3) בגין הלוואות שנתקבלו מחברות קשורות או מצדדים שלישיים כלשהם או בגין סכומים שגויסו בדרך אחרת (למעט הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ועל ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות הבעלים, כתבי נחיתות (subordination) ושהינם בעלי אופי של נטילת חבות או שהתוצאה הכלכלית שלהן היא נטילת חבות); (4) התחייבויות מאזניות בגין חכירה תפעולית ו/או מימונית (למעט כלי רכב); (5) בגין סכומים שנתקבלו כתוצאה ממכירה או ניכיון של חובות חייבים (receivables), חשבונות, שטרות או נכסים פיננסיים אחרים, בתנאים המאפשרים חזרה אל המוכר (recourse) במקרה של אי פירעון במועד של חובות החייבים, החשבונות, השטרות או הנכסים הפיננסיים האחרים האמורים; ו- (6) בגין סכומים שגויסו בעסקאות אחרות ושמוגדרים כחוב פיננסי לפי כללי החשבונאות; והכל כמדווח בדו"חות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים בהתאמה. "נכסים פיננסיים" - פירושם, סך כל: (1) מזומן ושוי מזומנים; (2) פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים; ובלבד שאיזה מהנכסים המפורטים בס"ק (1) עד (2) לעיל אינו משועבד בשעבוד קבוע ו/או ניתנה ביחס אליו התחייבות לאי משיכתו לטובת כל גורם שאינו הבנק; והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים בהתאמה.

בחודש אוגוסט 2022 ובחודש מרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה הסכמה עם תאגידים בנקאיים לשינוי התניית יחס חוב לקוחות בתוספת מלאי לחוב פיננסי לזמן קצר, כך שיתרות הנכסים לא יכללו הכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלף 1.5).

15.8.2.3. על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, היחס מסתכם ב- 2.71. היחס בין חוב פיננסי נטו לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות בגינו) לגבוה מבין: סך ה-EBITDA²³ לשנה הרלוונטית או סך ה- EBITDA הממוצע של השנתיים האחרונות, לא יעלה על 4.

15.8.2.4. על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022 החוב הפיננסי נטו²⁴ לזמן ארוך הינו 0.0. לפרטים נוספים ראו 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 21 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022. בדיקת אמות המידה תהיה מדי רבעון על פי הדו"חות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה או על פי הדו"חות הכספיים המאוחדים הרבעוניים של החברה, למעט ההתניה בס"ק 15.8.2.3 לעיל, אשר תיבדק אחת לשנה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. בדיקת אמות המידה תהיינה בהתבסס על הטיפול החשבונאי שיושם בדו"חות הכספיים האחרונים של החברה²⁵.

15.8.2.5. בכל מקרה בו החברה תתחייב כלפי צד ג' לעמוד ביחסים פיננסיים כלשהם שונים או מחמירים ולהעמיד באמצעות צד שלישי בטוחה חיצונית, לבנק שמורה הזכות להודיע על הוספה או תיקון של אמות המידה בהתאם ו/או על קבלת בטוחה חיצונית כאמור ויראו את כתב ההתחייבות כאילו תוקן בהתאם וזאת מבלי הצורך בקבלת הסכמת החברה או כל צד אחר

15.9. לפרטים אודות אמות מידה להן התחייבה החברה במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה, ראו סעיף 15.9 לדוח הדירקטוריון של החברה.

15.10. הלוואות לחברות בת

לפרטים אודות הלוואות שהעמידה החברה לחברות בת ראו פירוט תחת תקנה 11 בפרק ד' לדוח זה.

16. מיסוי

לפרטים לעניין דיני המס החלים על הקבוצה, סטאטוס שומות המס של החברה וחברות הבנות, כגון מס החייב בדיווח, והפסדים צבורים לצרכי מס, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022.

²³ "EBITDA" - הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה בתוספת פחת והפחתות במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). "רווח תפעולי" - פירושו, הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה בניכוי: (א) הכנסות והוצאות אחרות הנושאות אופי חד פעמי; (ב) רווחי/הפסדי שיערוך של נדלן להשקעה; (ג) רווחי/הפסדי הון; (ד) רווחי/הפסדי שיערוך השקעות; (ה) רווח ממחיקת מוניטין שלילי; ו- (ו) הפסד ממחיקת מוניטין. הכל במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד תום התקופה המתוארת והמדווחת בדוחות הכספיים האחרונים שעל החברה למסור לבנק עד מועד הבדיקה הרלוונטי ²⁴ "חוב פיננסי נטו" - חוב פיננסי בניכוי נכסים פיננסיים.

²⁵ ככל שנגרמו ו/או עומדים להיגרם בדוחות הכספיים שינויים, לרבות עקב טיפול חשבונאי חדש, תאגיד בנקאי יהא רשאי, לאחר התייעצות עם החברה, להודיע על שינויים באמות המידה הנדרשים על ידו מתוך כוונה להתאימן לתכלית הכלכלית המקורית על פיה נקבעו אמות המידה.

17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

- פעילות הקבוצה כפופה להוראות איכות הסביבה בעניינים שונים, כדלקמן:
- 17.1. צביעה - בהתאם לסיכום בין החברה לבין המשרד להגנת הסביבה מתבצעת פעילות הצביעה של מוצרי הקבוצה, בעיקר אלו בעלי נפח גדול, בשטח פתוח תוך שימוש בחומרי צבע דלי ממיסים, המאושרים על ידי הרשויות באירופה ובארה"ב.
- מידי שנה מעבירה החברה למשרד להגנת הסביבה דוח שנתי בדבר סוגי הצבעים וכמויותיהם. המוצרים שבהם יושמו ושיעור הממיסים בכל סוג צבע כל זאת בהשוואה לתקנים בינלאומיים מוכרים לצביעה תעשייתית בשטח פתוח. החברה עומדת בתקנים אלה לשביעות רצון המשרד להגנת הסביבה.
- על פי דרישת המשרד להגנת הסביבה נבנה מתקן לניקוי מכשירי הצביעה ואיסוף של אריזות חומרי הצבע מהם, איסופם וסילוקם למקום מותר.
- 17.2. ניקוי מוצרים - על פי התנאים הנלווים לרישיון העסק של החברה, החברה מבצעת במפעלה בירוחם ניקוי למוצרים באמצעות כדורי פלדה במבנה סגור.
- 17.3. רעלים - החברה מתזיקה בהיתר רעלים מטעם המשרד לאיכות הסביבה, בתוקף עד לחודש דצמבר 2025.
- לקבוצה אין השקעות מהותיות בקשר עם הוראות איכות הסביבה.

18. הסכמים ואירועים מהותיים

- 18.1. לעניין פירוט אודות אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו במגזרי פעילות החברה ראו סעיפים 7.2.2, 8.2.2, 9.2.2 ו-10.2.2 לעיל.
- 18.2. לעניין הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ראו סעיף 1.1.2 לעיל וסעיף 15 לדוח דירקטוריון החברה.
- 18.3. לעניין אשראי בר דיווח ראו סעיף 15.8 לעיל.
- 18.4. לעניין שינויים בהרכב דירקטוריון החברה ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון ותקנה 26 בחלק ד' לדוח התקופתי וכן 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 (מס' אסמכתא: 2022-01-088959), המובאים על דרך ההפניה.
- 18.5. לעניין אישור תנאי כהונת בעל השליטה בחברה כיו"ר דירקטוריון החברה ועדכון תנאי כהונת מנכ"ל החברה, ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי וכן 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.
- 18.6. לענין אישור חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 4 לעיל ודו"ח מיידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088263), המובא על דרך ההפניה.
- 18.7. לענין הליך משפטי בקשר עם פרויקט תמנע ראו סעיף 20 להלן.

18.8. הסכם שכירות בין מרגל לבין מרגל השקעות בע"מ

ביום 5 בדצמבר 2018, התקשרו מרגל ומרגל השקעות בע"מ ("מרגל השקעות"), חברה פרטית בבעלות מלאה של בעלי השליטה בחברה בהסכם שכירות (בסעיף זה – "הסכם השכירות") לפיו תשכור מרגל ממרגל השקעות חלק מבניין ברחוב האורג במודיעין, שיבנה על ידי מרגל השקעות,

ושיכלול קומת משרדים, מחסנים בשטח כולל של כ- 1,718 מ"ר (מתוכם, כ- 300 מ"ר קומת מרתף, כ- 791 מ"ר קומת קרקע וכ- 627 קומה א') (ללא החניות) ו-12 חניות (בשטח של כ- 343 מ"ר) כשלחברה אופציה להרחיב את השטחים המושכרים על פי שיקול דעתה (ובהתאם יכול ויוקצו חניות נוספות) בהתאם למנגנון קביעת המחיר שנקבע בהסכם, כמפורט להלן. מובהר כי החלטה על הרחבת השטחים המושכרים תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

הסכם השכירות הינו בתוקף לתקופה של 20 שנים שתחילתה ביום 19.1.2023 (המועד בו המבנה היה מוכן לאכלוס) ("מועד תחילת השכירות"), כאשר לחברה קיימת הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לאחר 15 שנים ממועד תחילת השכירות בהודעה בכתב מראש של 90 ימים. החלטת החברה בקשר עם קיצור תקופת השכירות תתקבל על ידי ועדת הביקורת של החברה ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

דמי השכירות:

א. התמורה החודשית בגין השכירות, כפי שתקבע מעת לעת בהתאם למנגנון האמור להלן, תהיה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום בפועל לעומת מדד יוני 2020 ("מדד הבסיס" ו- "דמי השכירות", בהתאמה).

ב. דמי השכירות החודשיים הראשונים יעמדו על 104,788 ש"ח לחודש צמודים לעליה במדד כאמור בסעיף א' לעיל. דמי השכירות הראשונים נקבעו בהתאם לפירוט הבא: 23.2 ש"ח למ"ר קומת מרתף (כולל חניות); 58 ש"ח למ"ר קומת קרקע (ברמת מעטפת); ו- 70 ש"ח למ"ר קומה א' (משרדים בגמר מלא).

ג. במהלך תקופת השכירות ובטרם חלוף כל שלוש (3) שנים ממועד תחילת השכירות, ימונה שמאי חיצוני בלתי תלוי, אשר יעריך ויבחן את דמי השכירות הראויים באותו המועד. השמאי החיצוני ימונה על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

ד. ככל שהשמאי החיצוני יקבע כי דמי השכירות הראויים הינם בסטייה של עד 10% (כולל) מדמי השכירות המשולמים באותה עת (למעלה או למטה), יעודכנו דמי השכירות בגין המושכר בכפוף לאישור ועדת הביקורת של ברנד, ובלבד שבמועד הרלוונטי ברנד תהיה חברת האם של החברה ותאגיד מדווח. ככל שהשמאי החיצוני יקבע כי דמי השכירות הראויים הינם בסטייה של למעלה מ- 10% מדמי השכירות המשולמים באותה עת (למעלה או למטה) דמי השכירות המותאמים יובאו לאישור האורגנים המוסמכים של החברה כנדרש על פי הוראות הדין.

לצורך הקמת המבנה, התחייבה החברה להעמיד למרגל השקעות הלוואות בסך מצטבר של עד 6 מיליון ש"ח, כאשר החברה ומרגל השקעות התקשרו בתיקון להסכם שכירות אשר נכנס לתוקף במועד השלמת עסקת החלפת המניות וכולל את תנאים העיקריים המפורטים להלן:

א. החזר ההלוואות בצירוף הריבית בגין יתבצע באמצעות קיזוז שלא יפחת מ- 18,000 ש"ח לחודש מתשלום דמי השכירות החודשיים, החל ממועד תחילת תקופת השכירות ובכל מקרה, לא יאוחר מ-20 שנים ממועד תחילת תקופת השכירות.

ב. ההלוואות תישאנה ריבית בשיעור של: (1) עד למועד תחילת תקופת השכירות – ריבית שנתית בהתאם לשיעור הריבית שיקבע מעת לעת מכח סעיף 3 (י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]; (2) החל ממועד תחילת תקופת השכירות – ריבית שנתית בשיעור הריבית השנתית שתיקבע בהלוואה שתועמד למשכיר מבנק ישראלי או ממוסד פיננסי אחר בישראל בקשר עם הנכס בלבד, שלא תפחת מפריים+0.2% ולא תעלה על פריים+2% ("ההלוואה המקבילה"). ככל

ששיעור הריבית בהלוואה המקבילה ישתנה במהלך תקופת החזר ההלוואה (למטה או למעלה) אזי שיעור הריבית שתישא ההלוואה ישתנה בהתאם ממועד שינוי הריבית בהלוואה המקבילה.

ג. פירעון מוקדם:

(1) מרגל השקעות תהיה רשאית בכל שלב לפרוע בפירעון מוקדם את מלוא או חלק מהיתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה והריבית שנצברה בגינה, לרבות באמצעות הגדלת הקיזוז החודשי מתשלום דמי השכירות החודשיים כאמור וזאת ללא תשלום עמלה כלשהי או קנס פירעון מוקדם.

(2) החל מתום 18 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות, החברה תהא רשאית להעמיד את ההלוואה והריבית שנצברה בגינה לפירעון מוקדם בהודעה מוקדמת של לא פחות מ- 12 חודשים, וזאת ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם ו/או תשלום אחר כלשהו. החלטה כאמור תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד, ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

(3) בנוסף, החברה תהא רשאית להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה, כולה או כל חלק ממנה, בהודעה בכתב למרגל השקעות של 30 ימי עסקים מראש, במקרה בו יינקטו הליכי פירוק, פש"ר או כינוס כנגד מרגל השקעות, לרבות מינוי מנהל מיוחד או בעל תפקיד לנכסיה, שלא יוסרו בתוך 28 ימי עסקים ממועד קבלת ההחלטה על הליכים כאמור, וכן, אם יוטלו/ עיקולים/ או תינקט פעולת מימוש או הוצאה לפועל כנגד נכסי מרגל השקעות בסך העולה על 500 אלפי ש"ח, והעיקולים ו/או הפעולות כאמור לא בוטלו או נמחקו תוך 30 יום ממועד הטלתם או נקיטת הפעולות כאמור, לפי העניין, או 120 יום, ככל שנרשמה לטובת החברה משכנתא מדרגה שניה.

ד. ככל שהחברה תעזוב את הנכס טרם תום החזר מלוא ההלוואה, תמשיך מרגל השקעות לשלם את דמי ההלוואה באופן חודשי עד לפרעונה המלא.

ה. עוד נקבע בהסכם השכירות כי החברה תהא רשאית לדרוש ממרגל השקעות לרשום משכנתא מדרגה שניה (קרי, לאחר רישום משכנתא ראשונה לבנק מלווה ו/או לכל גוף אחר שיעמיד הלוואה למרגל השקעות בגין הנכס) לזכות החברה על גובה סכום ההלוואות שהעניקה החברה למרגל השקעות, אשר תירשם בתוך 3 חודשים ממועד בקשת החברה. משכנתא כאמור, ככל שתירשם, תבוטל עם פירעון מלוא ההלוואות.

ו. החלטת החברה על העמדה לפירעון מוקדם או על דרישה לרישום משכנתא כאמור תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד, ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

נכון למועד הדוח התקופתי, העמידה מרגל למרגל השקעות הלוואה בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח.

18.9. פרטים אודות פרויקטים מהותיים בקבוצה

להלן יובאו נתונים אודות פרויקטים מהותיים מאוד של הקבוצה בשנת 2022 שביצועם טרם הסתיים נכון למועד הדוח התקופתי:

שם הפרויקט	מיקום הפרויקט	סוג הפרויקט	מנגנון העבודה	מועד ההתחלה	מועד סיום צפוי ^(*)	אפשרות לביטול / הפסקת הפרויקט על ידי מזמין העבודה ומנגנון פיצוי	אופן קביעת שיעור ההשלמה	תקופה	שיעור ההשלמה	אומדן הכנסות כולל (באלפי ש"ח)	הכנסות מצטברות שהוכרו (באלפי ש"ח)	הכנסות צפויות (באלפי ש"ח)	תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו (אלפי ש"ח)	אפיון איכותי של שיעורי הרווחיות הגולמית בפרויקט	סך ההפסד המצטבר שהוכר	שינויים מהותיים שחלו בשיעורי הרווחיות כתוצאה משינויי אומדן
מבנה מערכות לאינטל	קרית גת	תעשייה	כמויות	רבעון 4 2021	רבעון 2 2023	קיימת אפשרות	יחס עלויות	31.12.2022	72%	102,120	75,140	26,980	69,055	ממוצע	ללא	ללא

^(*) המועד הצפוי נקבע בהתאם להערכת הנהלת החברה.

יובהר, כי הערכות החברה בכלולות בנתונים בטבלה לעיל בדבר צפי מועד סיום, אומדן הכנסות כולל, הכנסות שמצטברות שטרם הוכרו, הכנסות צפויות שטרם הוכרו, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על חוזי התקשרות קיימים של החברה ונסמכים על אומדנים של החברה כמו גם על ניסיונה המצטבר, ועל היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת. עם זאת, יתכן שהערכותיה, ציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו, או ישתנו במהלך ביצוע הפרויקטים, וזאת בשל מכלול נסיבות ובכללן, עיכובים קיימים או אפשריים בלוחות הזמנים מצד מזמיני העבודות, עיכובים אפשריים או קיימים מצד רשויות וכן הרחבות של פרויקטים המבוצעים, שינויים נוספים בפרויקטים וכן בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, המצב הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, השפעת מגפת הקורונה, השפעת המלחמה באוקראינה, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

יצוין, כי לעיתים מועדי השלמת ביצוע העבודות בפועל הינם מאוחרים ביחס למועדים אשר סוכמו במסגרת לוחות הזמנים בהסכמי ההתקשרות. להערכת החברה, לא קיימת לחברה חשיפה מהותית בגין פערים אלו שכן התמשכות העבודות נובעת במרבית המקרים מעיכובים שאינם בעטיה של החברה או מהגדלת היקף העבודה בפרויקט או משינוי תכנון המתבצעים ביוזמת מזמין העבודה.

19. הסכמי שיתוף פעולה

לקבוצה הסכמים שונים לשיתופי פעולה עם צדדים שלישיים לצורך הגשת הצעות לפרויקטים שונים. שיתופי הפעולה כאמור מתבצעים כחלק ממהלך עסקיה הרגיל של הקבוצה ואינם מהותיים באופיים.

20. הליכים משפטיים מהותיים

א. הגשת כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד בקשר לפרויקט תמנע

מרגל שותפה בשותפות אפקון-אהרון את גלעדי (בסעיף זה – "השותפות"), שותפות כללית רשומה שהוקמה בשנת 2014 על פי הסכם שיתוף פעולה בין מרגל לבין אפקון התקנות ושירותים בע"מ, לצורך ביצוע עבודות בפרויקט ייעודי בשדה התעופה ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע. חלקה של מרגל בזכויות ההוניות וברווחים בשותפות הינו 70% ובזכויות ההצבעה הינו 50%. לפי עמדת השותפות, השותפות סיימה את ביצוע הפרויקט בשנת 2019 אך נותרו מחלוקות כספיות שונות בקשר עם הפרויקט.

ביום 28 באפריל 2021 הגישה השותפות תביעה כספית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט להקמת שדה התעופה הבינלאומי ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע (בסעיף זה – "הנתבעת" ו- "הפרויקט", בהתאמה) בסך של כ-68.6 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה בגין חובותיהן והתחייבויותיהן של הנתבעות כלפי השותפות, בכל הנוגע לעבודות שביצעה השותפות בפרויקט. סכום התביעה משקף את דרישותיה הכספיות של השותפות לתשלום בגין שינויים ועבודות חריגות שבוצעו בפרויקט וכן עלויות נוספות שנגרמו לה בפרויקט, המבוססות על דרישות של הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט, במהלך ביצוע הפרויקט ובגין יתרת חשבון סופי לתשלום שטרם שולמה.

ביום 10 בפברואר, 2022 נמסר לשותפות מטעם הקבלן הראשי כתב הגנה בקשר עם התביעה האמורה, יחד עם כתב תביעה שכנגד בסך של 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. עיקר טענות הקבלן הראשי הן בדבר התארכות משך ביצוע הפרויקט, אי עמידה בלוחות זמנים והפרת התחייבויות חוזיות.

השותפות, הגישה כתב הגנה לתביעה שכנגד, במסגרתו דחתה מכל וכל את הטענות העולות בו, ונכון למועד זה התיק מתנהל בבית המשפט. ראו גם דיווחים מיידיים מימים 29 באפריל 2021 ו-10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-073971 ו-2022-01-017443, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה וכן ראו הפנית תשומת לב בחוות דעת רואי החשבון וביאור 25טז לדוחות הכספיים.

ב. מכתב התראה מבעלת מניות

לעניין מכתב התראה שהתקבל מבעלת מניות בחברה ביום 13 בדצמבר 2022, בקשר עם כוונת החברה להנפיק אגרות חוב, ראו דו"ח מיידי מיום 13.12.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-150532), המובא על דרך ההפניה.

ג. לפירוט נוסף בדבר הליכים משפטיים מהותיים, ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

השנה הקרובה, נכון למועד הדוח, עדיין מאופיינת בחוסר ודאות לגבי השלכות המלחמה באוקראינה וכן לגבי השלכות קידום מהלכי החקיקה בקשר עם שינויים במערכת המשפט, על המשק הישראלי ופעילות הקבוצה בפרט. ככלל, בכל תחומי הפעילות, צופה הקבוצה כי תיגש למכרזים שונים אשר יפורסמו במהלך השנה הקרובה וכן תגיש הצעות מחיר להשתלבות בביצוע פרויקטי תשתית אשר צפויים להתבצע בישראל, ככל שאלו יפורסמו ויתבצעו.

החברה צופה צמיחה של תחום פיתוח וייזום האנרגיה בחו"ל, בו ביצעה החברה לראשונה השקעות בספטמבר 2022 ובינואר 2023 וכן צופה החברה ליציבות בהיקפי הפעילות וברווחיות של מגזר התעשייה כפי שבאו לידי ביטוי במחצית השנייה של 2022, בין השאר לאור הגידול בהיקף ובאיכות צבר ההזמנות במגזר זה, זאת לעומת היקפי פעילות נמוכים מאוד בשנתיים שלפני 2022, אשר בהתאם גררו בשנים אלו הפסדים. בתחום ההקמות ואלקטרומכניקה והמערכות צופה החברה שמירה על שיעורי הרווחיות תוך שמירה ואף גידול קל בהיקפי הפעילות.

יובהר, כי המידע בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו, וזאת בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעד העיקרי של הקבוצה הנו שיפור ביצועיה, במטרה להגדיל את רווחיותה הכלכלית לטווח הארוך. לצורך כך, פועלת הקבוצה במישורים עיקריים אלו:

- 22.1. שיפור בתוצאות ארבעת מגזרי הפעילות כמתואר בסעיף 21 לעיל.
- 22.2. הגדלת היקף פעילותה של הקבוצה, בין השאר, על ידי הצעת שירותים ללקוחות המבקשים לצמצם את מספר ספקיהם ולקבל מגוון רחב יותר של שירותים תחת קורת גג אחת. הקבוצה סבורה כי בתחומי הפעילות שלה "יתרון הגודל" הוא משמעותי.
- 22.3. החברה פועלת להרחבת פעילותה בתחום פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת בחו"ל באמצעות השקעותיה בבריטניה, באיטליה ובפולין.
- 22.4. גיוון השירותים הניתנים על ידי הקבוצה ובכלל זה, זיהוי וכניסה לתחומים רווחים וסינרגטיים, בין אם דרך שיתופי פעולה עם לקוחות ומזמיני עבודה של תחומי הפעילות של הקבוצה ובין באמצעות בחינת רכישת פעילות או חברה של לקוחות פוטנציאלים.
- 22.5. הרחבת תחומי הפעילות והעסקים הקיימים והטמעתם של משאבים חדשים שנרכשו או הוקמו על ידי החברה: הקבוצה פועלת להגדלת היקף פעילותה בתחום תחנות הכוח, קונסטרוקציות ומבני פלדה ולהמשך ביסוס מעמדה הן כקבלנית משנה והן כקבלן ראשי בפרויקטים בהם יש ליכולותיה של הקבוצה כדי להעניק יתרון איכותי כגון בפרויקטים הכוללים אתגרי תכנון וביצוע בהם מסוגלת הקבוצה לעמוד לאור הידע והניסיון שנצברו בה לאורך השנים. בנוסף, פועלת החברה לחיזוק והרחבת שירותיה של הקבוצה לענף האנרגיה המתחדשת. כמו כן, בוחנת הקבוצה הזדמנויות נוספות להרחבת פעילותה במתן שירותים נוספים ללקוחותיה;

22.6. אספקת פתרונות ושירותים מותאמים לצרכי הלקוח: בכוונת הקבוצה להמשיך לפעול על מנת לספק ללקוחותיה פתרונות מקיפים וכוללים המותאמים לצרכי הלקוחות, החל משלב תכנון הפרויקט דרך שלב ביצוע הפרויקט ועד מסירתו ללקוח תוך מיצוי הסינרגיה בין תחום הייצור לתחום ההקמות וניצול היתרונות הגלומים בשילוב ביצועם של שלבים אלו בתוך הקבוצה עצמה.

22.7. שיפור רמת הרווחיות בתחומי פעילותה של החברה, ובכלל זה, התמקדות בפרויקטים בהיקפים בינוניים / גדולים המתאפיינים ברווחיות גבוהה;

יובהר, כי המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו, וזאת בין היתר, בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 להלן.

23. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה מעריכה כי פעילות הקבוצה חשופה בעיקר לגורמי הסיכון הבאים:

23.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

23.1.1. המצב הפוליטי והכלכלי:

מרכז הניהול של הקבוצה כמו גם כל עובדיה ממוקמים בישראל. בהתאם שינויים פוליטיים ו/או האטה כלכלית בשוק הישראלי, הינה בעלת השפעה על מיתון בתקציבים ציבוריים ועשויה להביא לירידה בהיקף הפעילות של החברה בישראל.

האטה כלכלית ומיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף ההשקעות המתוכננות בהקמת פרויקטים חדשים ו/או שדרוג ופיתוח מתקנים קיימים בתחומי הפעילות של הקבוצה. האטה כאמור, עלולה להביא לירידה בהיקף ההזמנות מלקוחות הקבוצה ולהגברת התחרות וירידת מחירים. כמו כן, שביתות והשבתות במשק, עלולות לפגוע בעסקיה של הקבוצה.

בנוסף, המדיניות המחמירה של הבנקים בעיתות משבר פיננסי עלולה להביא להתדלדלות עד כדי חסימה של מקורות לגיוס הון ו/או למיחזור הלוואות. גם עליה בדרישות הבנקים להלימות ההון עלולה להקשות על יכולת הקבוצה למחזור הלוואות קיימות או גיוס הון חדש הן מן הבנקים והן מהגורמים המוסדיים בשוק ההון.

בנוסף, במהלך ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות, ביקורות ומחאות נרחבות. לאור האמור, קיימת אי ודאות בשווקים הפיננסיים בקשר להשפעות האפשריות שתהיינה, לקידום מהלכים אלה ונכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את ההשפעה והעוצמה של התממשותן כאמור וההשלכות על מצב המשק בכלל ועל שווקי פעילות הקבוצה בפרט, ובכלל זאת על הכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, שיעורי הריבית, שערי מט"ח, האינפלציה וכדומה, ועל מצב החברה ותוצאות פעילותה כמושפע מכך.

23.1.2. סיכונים אינפלציה, תנודות בשערי הריבית ובשערי מטבע זר:

התמשכות האינפלציה והמשך עליית הריבית במשק, בין היתר בשים לב לתחזיות שפורסמו על ידי בנק ישראל, עלולים להשפיע על עסקי החברה, כמפורט בסעיף 6.1 לעיל.

כמו כן, הקבוצה חשופה לשינויים בשער הריבית הבסיסית (ריבית פריים ו/או הליבור ו/או היורבור), לשינויים במדד המחירים לצרכן ולשינויים בשערי מט"ח, בין אם בשל יבוא סחורות על ידי ספקיה (ו/או על ידה) ובין בשל פעילותה בייזום בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה.

השינויים האמורים העלולים להשפיע על עלויות של החברה ועל המרווחים בין הכנסותיה להוצאותיה של החברה, וכן על התחייבויותיה הפיננסיות. ראו גם סעיף 15 לעיל.

23.1.3. המצב הביטחוני והמדיני

פעילות החברה חשופה לסיכונים שמקורם בשיקולים פוליטיים גיאופוליטיים ומדיניים של חברות זרות הפועלות בישראל ועמן מצויה החברה בקשרים מסחריים.

23.1.4. סיכונים אשראי לקוחות

לחברה מספר רב של לקוחות. מכירות ללקוחות אלו נעשות לרוב ללא בטחונות מלאים. חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי ללקוחות בדרך כלל מוגבלת בשל מספרם הגדול יחסית של לקוחותיה. כן, החברה נוהגת לעבוד עם לקוחות יציבים וחזקים כלכלית. ואולם, הקבוצה בוחנת באופן שוטף את היקף החשיפה וטיב לקוחותיה לצורך מזעור הסיכון.

23.1.5. משבר הקורונה

לפירוט אודות התפרצות נגיף הקורונה והשלכות התפשטותו על הקבוצה, ראו סעיף 6.6 לעיל.

23.1.6. המלחמה באוקראינה

לפירוט אודות המלחמה באוקראינה והשלכותיה על הקבוצה, ראו סעיף 6.5 לעיל.

23.1.7. אסונות טבע

תנאים פיזיים שאינם ניתנים לחיזוי עלולים לפגוע בהצלחת פרויקטים שמבצעת החברה. הבולטים מבין אלו הינם נזקי מזג אוויר - חום, קור, סערות ושיטפונות העלולים להביא להשבתה, עיכוב והרס לעבודות שבוצעו ורעידות אדמה שעלולות לגרום נזקים לנכסים ולפרויקטים. בנוסף, ראוי לציין, כי על פי פוליסות הביטוח המקובלות, החברה מחויבות בהשתתפות עצמית במקרה של נזקי רעידת אדמה. לפיכך, במידה ויגרם נזק נרחב בפרויקטים עקב רעידת אדמה, עלולה להיגרם לקבוצה חשיפה מהותית, אשר לא ניתן לאמוד אותה.

23.2. גורמי סיכון ענפיים

23.2.1. חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם: באופן כללי, החברה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך לקביעת המחיר עם לקוחותיה, באופן שמקטין את חשיפה החברה לעליית מחירים. עם זאת, לגבי מלאי שהחברה נוהגת להחזיק היא עלולה להיות חשופה להיעדר יכולת לגלגל את עליות המחירים ללקוחות. כמו כן התיקרות משמעותית של חלק מחומרי הגלם, עלולה להביא לדחיית הזמנת עבודות על ידי הלקוחות לאור שחיקת רווחיות שהם רואים בעת עליית מחירים.

23.2.2. תחרות: ראו לעניין זה סעיפים 7.7, 8.7, 9.6, ו-10.6 לעיל.

23.2.3. תקציבי גורמים חיצוניים: קיצוץ בתקציבים ממשלתיים יכול שישפיע על ההחלטה לפתוח מכרזים בענפים בהם פעילה הקבוצה, ובפרט בענפי התשתיות, גם לחברות זרות ובכך להגדיל את התחרות.

23.2.4. ביצוע עבודות עבור יזמים וקבלנים ראשיים הנקלעים לקשיי נזילות: החברה פועלת כקבלן ראשי או קבלן משנה עבור יזמים וקבלנים ראשיים. במקרה בו היוזם ו/או הקבלן הראשי נקלעים לקשיי נזילות, הדבר עלול להביא לעיכוב התשלומים המגיעים מהם לחברה, על אף

שהחברה השלימה את העבודה. כן, הפסקת פעילות של אחת או יותר מהחברות הקבלניות הגדולות במשק, המהוות את לקוחותיה של החברה, עשויה להביא לפגיעה בהיקף הפעילות של החברה וברווחיותו.

23.2.5. מחלוקות כספיות: לעיתים מתגלות מחלוקות רבות בנושאים הקשורים לזכאות החברה לתשלומים נוספים. מחלוקות אלו מביאות לעיתים לעיכובים של תשלומים בהיקפים משמעותיים, הן ביחס לתשלומים בגין חלק הפרויקט שלגביו אין מחלוקת והן ביחס לתשלומים בגין חלק הפרויקט לגביו יש מחלוקת. עיכובים אלו עלולים להיות לתקופות ארוכות, וזאת עד לסיום המחלוקות, בדרך של פשרה ו/או בורריות ו/או גישורים ו/או בהליכים משפטיים אחרים.

23.2.6. חבוינות בגין איחורים בביצוע עבודות: בפרויקטים בתחום פעילות המערכות קיימת חשיפה לקיומם של פיצויים בגין עיכובים ו/או דחיות בביצוע.

23.2.7. זמינות כח אדם: זמינות של קבלני המשנה ועובדיהם לצורך ביצוע חלק מהפרויקטים שמבצעת החברה, משפיעה על יכולת הקבוצה וקבלני המשנה שלה לבצע את הפרויקטים בהתאם ללוחות הזמנים הדרושים ולמעשה עלולה לפגוע ביכולת הקבוצה לעמוד בלוחות הזמנים להשלמת הפרויקטים.

23.2.8. אי עמידה בתקני איכות: אי עמידה בתקנים ובדרישות האיכות (תכנון וביצוע) עלולה להוביל לפגיעה תדמיתית וכספית בקבוצה.

23.2.9. תנודות במדדים חוזיים: בחלק עיקרי מההסכמים בהם מתקשרת החברה הנחתמים "גב אל גב" אל מול קבלן ראשי (וזאת גם בפרויקטים שמתומחרים על בסיס כתב כמויות וגם בפרויקטים המתומחרים בשיטה פאושאלית), התמורה החוזית הקבועה בהסכם מוצמדת למדדים שונים המפורסמים על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, כגון: מדד תשומות הבניה, מדד הסלילה, מדד המחירים לצרכן, מדד הביטומן ועוד. שינויי מדד קיצוניים עשויים לפגוע באופן מהותי על רווחיות החברה בפרויקטים ואף לעיתים להשפיע עד כדי הפסד. בנוסף, המוצרים וחומרי הגלם אותם רוכשת החברה לצורך מתן שירותיה לרוב אינם מושפעים משינויים במדדים אליהם מוצמדת התמורה החוזית כאמור לעיל, וירידה במדדים אלו לא יוצרת לחברה הפחתה בעלויות מוצרים וחומרי גלם כאמור

23.2.10. שינויים בסביבה הרגולטורית במדינות בהן החברה פועלת: תחום האנרגיה המתחדשת הינו תחום מתפתח ועל כן הרגולציה עתידה להמשיך להתפתח עמו ואף להשתנות ולהשפיע על פעילות הקבוצה. לפיכך הכנסות פעילות הקבוצה בתחום, כמו גם מימוש תוכניות הקבוצה חשופים לשינויים בסביבה הרגולטורית.

23.3. גורמי סיכון של הקבוצה

23.3.1. סיכוני רכוש וחבוינות: הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבוינות שונים, בין היתר נוכח העובדה שמוצרי הקבוצה משמשים כרכיבים בתהליכי ייצור והקמה של תעשיות ותחנות כוח, וכשל במוצרים אלה עלול לחשוף את הקבוצה לחבוינות משמעותיות. קיימות פוליסות ביטוח המכסות על הסיכונים המקובלים להם חשופה הקבוצה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון: ביטוח רכוש, ביטוחי חבוינות (ובכלל זה חבוינות מוצר), אובדן חיים, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח נושאי משרה, והקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני לצורך גידור הסיכונים אליהם חשופה הקבוצה והפחתתם. הקבוצה דואגת לחידוש הפוליסות מזמן לזמן ולעדכון, בהתאם לדין, צורכי הקבוצה ובעצת יועצי הביטוח שלה. להערכת הקבוצה, פוליסות הביטוח של הקבוצה מכסות על הסיכונים המקובלים להם היא חשופה בגין אחריותה למוצריה.

- 23.3.2. סיכוני מימון, נזילות ואשראי: יכולתה של הקבוצה לקיים את פעילותה ולהרחיבה תלויה בין היתר ביכולתה למחזר חובות ולגייס מימון חדש. בהזמנות בהיקף נרחב, נזקקת הקבוצה למימון הון חוזר ממקורות חיצוניים, לפיכך קיימת תלות במקורות אלה בביצוע הזמנות רחבות היקף. בנוסף, שינויים בריבית, שינויים במצב המשק ושינויים הנוגעים לתחומי פעילות החברה עלולים להשפיע על יכולתה של החברה לגייס מימון לפעילותה, או על תנאי המימון, וכתוצאה מכך על רווחיות הקבוצה. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את רמות המימון שלה כמו גם את אפשרויות המימון שלה, ופועלת לגיוון מקורות המימון, ושמירה על מסגרות אשראי מספקות לצרכי פעילותה.
- 23.3.3. תלות בעובדי מפתח: הקבוצה תלויה במספר עובדי מפתח שלהם ידע מקצועי, מומחיות וקשרים רבים. עזיבת אנשי המפתח הקיימים בקבוצה עשויה לגרום לנזק בטווח הזמן הקרוב שלאחר עזיבתם משום שתהליך הגיוס וההכשרה של עובד עד כדי הבאתו לרמה של עובד מפתח בעל ידע ייחודי עלול להימשך זמן רב. החברה פועלת לקליטת עובדים נוספים, הכשרתם והקניית הידע הייחודי לצורך התמודדות עם סיכון זה.
- 23.3.4. התחייבות לתיקון ליקויים ואחריות בדק: גילוי ליקויים בפרויקטים שתכננה וביצעה החברה, לגביהם חבה החברה באחריות לביצוע תיקונים והשלמות בהתאם לאחריות הבדק, עלולה להשפיע על רווחיות החברה.
- 23.3.5. סיכוני רכוש וחבוי: הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבוי שונים, בין היתר, לאור המוצרים בהם היא משתמשת לצורך מתן שירותיה. כשל במוצרים הללו עלול לחשוף את הקבוצה לחבויים משמעותיים. לחברה פוליסות ביטוח המכסות על הסיכונים המקובלים אליהם חשופה הקבוצה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון: ביטוח אחריות מקצועית, ביטוחי צד ג', וביטוח לעבודות קבלניות. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני לצורך גידור הסיכונים אליהם היא חשופה והפחתתם. הקבוצה דואגת לחידוש הפוליסות מזמן לזמן ולעדכון, בהתאם לדין, צרכי הקבוצה ובעצם יועצי הביטוח שלה. להערכת החברה, פוליסות הביטוח של הקבוצה מכסות את הסיכונים המקובלים להם חשופה הקבוצה בגין אחריות למוצריה.
- 23.3.6. ביטול או אי חידוש סיווגים קבלניים ו/או רישיונות חשמל ו/או הסמכות: פעילות הקבוצה מבוססת, בין היתר, על תעודות הסמכה, רישיונות וסיווגים קבלניים שלה ושל עובדיה, לפי העניין, ולפיכך ביטול של איזה מבין תעודות ההסמכה, הרישיונות ו/או הסיווגים הקבלניים של מי מחברות הקבוצה ו/או עובדיה או אי חידושם עשוי לפגוע ביכולת הקבוצה להתמודד במכרזים לביצוע פרויקטים ומשכך עשוי לפגוע ברווחיות בקבוצה.
- 23.3.7. בטיחות בעבודה: היבטי הביצוע של הקבוצה מתקיימים בסביבת עבודה מסוכנת, מורכבת ו תהליכית המושפעת משינויים תכופים בתנאים הסביבתיים ובתנאי מזג האוויר, לצד עבודה עם ציוד כבד וחומרים מסוכנים. מכאן שלקבוצה חשיפה לאובדן בנפש, לפגיעות גוף ולנזקים פיזיים לרכוש, בין היתר כתוצאה מטעויות אנוש, אי ציות להוראות הבטיחות וכשלים הנדסיים.
- 23.3.8. אבטחת מידע וסיכוני סייבר: לצורך פעילותה השוטפת, החברה וחברות הקבוצה עושות שימוש במערכות מחשוב שונות. מערכות אלה עלולות להיות פגיעות למתקפות מכוונות, פריצות, תרמויות, "וירוסים", מתקפות למניעת שירות, פעולות טרור, מתקפות "כופר", כשלים של תוכנות הגנה או קידוד ובעיות אבטחה אחרות. קבוצות פליליות, קבוצות פעילים חברתיים וגורמים לאומניים נוהגים לשים להם למטרה חברות העושות שימוש במערכות מחשוב. החברה פועלת לצמצום סיכוני סייבר תוך שימוש באמצעי מניעה, איתור ותגובה. עם זאת,

ייתכן שאמצעי האבטחה הננקטים לא יהיו מספקים, בתלות במתקפה או בטיבו של סיכון
הסייבר המדובר.

להלן גורמי הסיכון כפי שתוארו לעיל והשפעתם להערכת ההנהלה על תוצאות עסקיו:

מידות השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותו.			גורמי סיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
			גורמי סיכון כלליים:
		+	המצב הפוליטי והכלכלי
	+		אינפלציה, תנודות בשערי הריבית ובשערי מטבע זר
		+	המצב הביטחוני - מדיני
	+		סיכונים אשראי לקוחות
+			משבר הקורונה
	+		המלחמה באוקראינה
	+		אסונות טבע
			גורמי סיכון ענפיים:
	+		חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם
		+	תחרות
		+	תקציבי גורמים חיצוניים
	+		ביצוע עבודות עבור יזמים וקבלנים ראשיים הנקלעים לקשיי נזילות
		+	מחלוקות כספיות
		+	חבויות בגין איחורים בביצוע עבודות

		+	זמינות כח אדם
	+		אי עמידה בתקני איכות
	+		תנודות במדדים חוזיים
		+	שינויים בסביבה הרגולטורית במדינות בהן החברה פועלת
			גורמי סיכון של הקבוצה:
		+	סיכוני רכוש וחבויות
		+	סיכוני מימון, נזילות ואשראי
	+		תלות בעובדי מפתח
	+		התחייבות לתיקון ליקויים ואחריות בדק
	+		ביטול או אי חידוש סיווגים קבלניים ו/או רישיונות חשמל ו/או הסמכות
		+	בטיחות בעבודה
	+		אבטחת מידע וסיכוני סייבר

פרק ב'

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2022

דו"ח הדירקטוריון ליום 31.12.2022

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנתייה ביום 31 בדצמבר 2022 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם פרק א' – תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2022 ("פרק א'") הכלול בדוח תקופתי זה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. רקע - 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 המידיים של החברה מיום 28 בינואר 2021 ומיום 3 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-012426 ו-2021-01-014610, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה ("עסקת המיזוג", ו-"דוח עסקת המיזוג", בהתאמה).

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

בעקבות עסקת המיזוג הוחלפה השליטה בחברה, כך שלאחר מועד השלמת 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 ביחד בכ-54% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא) ונכון למועד הדו"ח אסא ולירן מחזיקים ביחד בכ-55% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא).

לפרטים נוספים והתקשרויות נוספות שבוצעו במסגרת עסקת המיזוג ראו דו"ח עסקת המיזוג המובא על דרך ההפניה וכן תקנות 21, 22 ו-29 לפרק ד' בדוח התקופתי.

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.

לאור האמור ולאור השלמת המיזוג ביום 31 במרץ 2021, במספרי השוואה לשנת 2021 בדוחות הרווח והפסד המאוחד, מוצגות תוצאות החברה הממוזגת, כאשר הרבעון הראשון (טרם המיזוג) כולל את תוצאות מרגל בלבד (הרוכשת החשבונאית) ואילו הרבעונים השני, השלישי והרביעי כוללים תוצאות ממוזגות וכן במספרי השוואה לשנת 2020 בדוחות הרווח והפסד מוצגות תוצאות מרגל בלבד (הרוכשת

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

החשבונאית), שכן במהלך שנת 2020, החברה לא היתה חלק ממרגל.

2. תחומי פעילות

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עוסקת החברה והחברות מוחזקות שלה ("הקבוצה") בארבעה תחומי פעילות, אשר מדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים של החברה, שהינם:

- 2.1 **תחום פעילות התעשייה** - יצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם;
 - 2.2 **תחום פעילות הקמות ואלקטרו מכניקה** - 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");
 - 2.3 **תחום פעילות המערכות** - ביצוע ותכנון-ביצוע לתשתיות ומערכות של חשמל, בקרה ותקשורת על בסיס קבלן-מזמין. בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות מרגל, בביצוע פרויקטים קבלניים לענפים שונים ובהם לענף התחבורה (מערכות חשמל, תאורת כבישים, מערכות בקרה ומערכות תקשורת בכבישים, גשרים, מחלפים, מנהרות וכדומה), לענף התעופה (פרויקטים המבוצעים בשדות תעופה) ועוד.
 - 2.4 **תחום פעילות האנרגיה** - תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת ובין היתר, פרויקטים להקמת מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית. כן החלה החברה לפעול בפעילות ייזום פרויקטים פוטו-וולטאיים בחו"ל. בתחום זה פועלת החברה באמצעות ברנד אנרגיה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה.
- מובהר כי פעילות הקבוצה בפיתוח וייזום בתחום האנרגיה אינה נכללת בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום פעילות האנרגיה בדוחות הכספיים וזאת לאור השוני באופי הפעילות. כמו כן, לאור העדר הכנסות ורווח/הפסד מגזרי (גולמי) לפעילות זו, בתקופת הדיווח, היא אינה מקבלת ביטוי בביאור מגזרי פעילות.

צבר ההזמנות של החברה (בארבעת מגזרי הפעילות) ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על כ- 273 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 308 מיליוני ש"ח^{3,2}.

הערכות הקבוצה בדבר צבר ההזמנות של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב בשלבים בו מצויים פרויקטים בביצוע, וניסיון העבר. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחולו שינויים בהיקפם של הפרויקטים המבוצעים על ידי הקבוצה, בין היתר, בשל תוספות ושינויים בפרויקטים, שינויים בלוחות הזמנים, לרבות השהייה של פרויקטים או חלקם, קבלת אישורי הלקוחות לביצוע בפועל של העבודות שבגינן צפויה ההכנסה, יכולותיהם הפיננסיות של לקוחות הקבוצה אשר עשויות להוביל לדחייה או אי ביצוע של תשלומים וכיוצ"ב, וכן כתוצאה מהתקיימות גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה כמו גם גורמי הסיכון של הקבוצה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי.

² 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 הלקוח הינו זניח.

³ יצוין כי הצבר האמור כולל עבודות מקדימות בפרויקט במגזר ההקמות להקמת מפעל תעשייתי, בהן החלה החברה בחודש 12/2022 ולא כולל את ההתקשרות המלאה שחזויה להיחתם בשבועות הקרובים ולהגדיל את הצבר בכ- 90 מיליון ש"ח (ראו דיווח מיום 19/12/2022, מס' אסמכתא: 2022-01-120453). הערכתה של החברה להגדלת הצבר הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי, כפוף להתקשרות בהסכם מחייב ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה. התממשות הערכת החברה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה, ההסכמות הסופיות בין הצדדים ועלויות בפרויקט.

3. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

3.1. התקשרות בהסכם מייסדים - שיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה

הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ובאיטליה

ביום 31 בינואר 2023 התקשרה ברנד אנרגיה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה – סולטרה אנרגיות מתחדשות בע"מ, העוסקת בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות ("סולטרה") בהסכם מייסדים במטרה לשותף פעולה על בסיס בלעדי בשטחי מדינות פולין ואיטליה בתחום של השקעה, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה, תפעול, אחזקה, רכישה, השבחה ומכירה של פרויקטים של אנרגיות מתחדשות לרבות בתחום אנרגיה נקיה, אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכן מתקני אגירת אנרגיה במדינות היעד. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 6 בספטמבר 2022, 6 בנובמבר 2022 ו- 31 בינואר 2023 (מספרי אסמכתא: 2022-01-092625, 2022-01-107429 ו- 2023-01-013182, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה וסעיף 10.12.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הכלול בדוח התקופתי.

3.2. התקשרויות להזמנות עבודה בתחומי פעילות החברה

לפרטים אודות זכיה במכרזים ו/או התקשרויות הקבוצה להזמנות עבודה בפעילויות השונות של הקבוצה, ראו סעיפים 7.2.2, 8.2.2, 9.2.2 ו-10.2.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הכלול בדוח התקופתי.

3.3. הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בהיקף של 50,000,000 ש"ח ע.ג. ו- 3,000,000 כתבי אופציה

ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאינן צמודות למדד, נושאות שיעור ריבית שנתית של 6.9%, וכן 3,000,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, לא צמוד למדד, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), ובכלל זה הגבלות והתחייבויות שחלות על החברה במסגרת התחייבותה בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') וכן תנאי כתבי האופציה, ראו דו"ח הצעת מדף לרבות שטר הנאמנות שצורף אליו, שפרסמה החברה ביום 19.1.2023 (מספר אסמכתא: 01--2023 009888), דיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 01-2023 008881) ודו"ח מיידי אודות שיעור הניכיון של אגרות חוב (סדרה א') מיום 25.1.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-011484), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה

3.4. לעניין רכישת מניות וכתבי אופציה (סדרה א') על ידי בעלי עניין בחברה ראו דוחות מיידיים מימים 25.1.2023, 26.1.2023, 27.1.2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-009691, 2023-01-011595, 2023-01-010351 בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

3.5. לעניין מכתב התראה שהתקבל מבעלת מניות בחברה ביום 13 בדצמבר 2022, בקשר עם כוונת החברה להנפיק אגרות חוב, ראו דו"ח מיידי מיום 13.12.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-150532), המובא על דרך ההפניה.

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

3.6.1. ביום 27 באוקטובר 2022 התקבלו החלטות אסיפת בעלי מניות החברה כדלקמן: (1) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לדיירקטורים ולנושאי משרה בחברה; (2) אישור תנאי הכהונה 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.

3.6.2 ביום 27 באוקטובר 2022, התמנה מר לירן גלעדי ליו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ובמקביל הסתיימה כהונתו כמשנה למנכ"ל מרגל מערכות.

3.6.3 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 גב' רעות סרנגה כדירקטורית בחברה, מינוי מר אמנון דור כדירקטור בלתי תלוי, מינוי מר דוד זיו כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת, מינוי גב' 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 מידי 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 דירקטורים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות המשולם לדירקטור 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.

3.6.4 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.

3.6.5 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, 2022-01-088845, 2022-01-088818, 2022-01-088827 ו-2022-01-088821), המובאים על דרך ההפניה.

התקשרות בהסכמי השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה 3.7

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 ובויילס, בנוגע לכניסה של ברנד אנרגיה להשקעה ב- IBE וב- ISF, הפועלות בתחום היזום 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 25טו לדוחות הכספיים ודו"ח מידי של החברה מיום 28 בספטמבר, 2022, (אסמכתא: 121393-01-2022), המובא על דרך ההפניה וכן סעיף 10.12.2. א בחלק א' לדוח התקופתי.

חלוקת דיבידנד

3.8

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 מידי בעניין חלוקת הדיבידנד מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 088263-01-2022), המובא על דרך ההפניה.

התקשרויות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים

3.9

3.9.1. 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 שביהנו 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. 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. ראו דו"ח מידי מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 072729-01-2022), המובא על דרך ההפניה.

3.9.2. ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, בין היתר, התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה שביהנו 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 2.4.2023 וסיומה ביום 1.4.2024. הכיסוי הביטוחי יהיה בגבול אחריות בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. הפרמיה לתקופת הביטוח בגין פוליסת הביטוח תהיה בסך של כ- 28 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. ראו דו"ח מיידי שמתפרסם בסמוך לדוח תקופתי זה.

3.10. אירוע אשראי בר דיווח

בחודש מרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל, ברנד אנרגיה, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("ברנד אנרגיה") וגרנד אופק פרוייקטים בע"מ, חברה בת אשר 76% ממניותיה מוחזקות על ידי החברה ("גרנד"), התקשרות בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי ההתניות הפיננסיות. לפרטים ראו סעיף 15.8 לפרק א' לדוח התקופתי, דוח מיידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000552), ודו"ח מיידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-028284), המובאים על דרך ההפניה. לעניין עמידת החברה באמות מידה הפיננסיות ראו סעיף 7.3 להלן.

3.11. תביעה ותביעה שכנגד

ביום 10 בפברואר 2022 ובהמשך לתביעה שהוגשה באפריל 2021 על ידי שותפות אשר בה למרגל זכויות להון ולרווחים בשיעור של 70% ("השותפות"), כנגד הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט להקמת שדה התעופה הבינלאומי ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע ("הנתבעות") ו-"הפרויקט", בהתאמה) בסך של כ- 68.6 מיליון ש"ח, נמסר לשותפות מטעם הקבלן הראשי כתב הגנה בקשר עם התביעה האמורה, יחד עם כתב תביעה שכנגד על סך 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. יצוין כי עיקר טענות הקבלן הראשי הן בדבר התארגות משך ביצוע הפרויקט, אי עמידה בלוחות זמנים והפרת התחייבויות חוזיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לפרק א' לדוח תקופתי, דיווחים מיידיים מימים 29 באפריל 2021 ו-10 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-073971 ו-2022-01-017443, בהתאמה).

סביבה כללית והשפעות האינפלציה

לתיאור השפעות הסביבה הכללית ולרבות שינויים בריבית ובאינפלציה על פעילות החברה, ראו סעיף 6 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

4. המצב הכספי

4.1. להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	נכסים שוטפים
הירידה במזומנים ביחס ליום 31 בדצמבר 2021 נובעת מתזרים ששימש לפעילות השקעה שקוּזז על ידי תזרים שנבע מפעילות שוטפת ומפעילות מימון (ראו סעיף 6 להלן לגבי הסברים על תזרימי המזומנים).	(3,047)	15,960	12,913	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה בפקדונות נובעת משחרור במהלך שנת 2022, של פקדונות בגין ערבויות לבנקים בסכום גבוה מהיקף הפקדונות שהופקדו בשנת 2022.	(629)	4,210	3,581	פיקדונות
הגידול נובע בעיקר מהעלייה בהיקף הפעילות בשנת 2022.	10,825	104,134	114,959	לקוחות והכנסות לקבל

הסברים לשינויים ביתרות	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	נכסים שוטפים
הגידול בשנת 2022 נובע בעיקר מרישום נכס בגין תביעת ביטוח.	3,680	4,785	8,465	חייבים אחרים
	(553)	21,270	20,717	מלאי
	10,276	150,359	160,635	סה"כ נכסים שוטפים
רכוש קבוע				
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 שקוזה על ידי רכישות רכוש.	(1,852)	61,099	59,247	רכוש קבוע
הירידה נובעת בעיקר מתשלום בגין הכנסה לקבל על ידי מזמין עבודה.	(2,425)	42,975	40,550	הכנסות לקבל זמן ארוך
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה שמשמש את חברות הקבוצה.	199	4,349	4,548	הלוואה לצד קשור
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.	(1,813)	10,597	8,784	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול נובע מהשקעה בשנת 2022 בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת בבריטניה (ראו סעיף 10.12.2 א' בחלק א' לדוח התקופתי)	22,077	28	22,105	השקעות בחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
הגידול נובע בעיקר מרישום מסים נדחים בגין הפסד נצבר.	3,219	10,050	13,269	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	19,495	129,008	148,503	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	29,771	279,367	309,138	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	שינוי	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	49,983	35,805	14,178	הגידול באשראי לזמן קצר נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	64,463	78,474	(14,011)	הירידה נובעת בעיקר מתמהיל ספקים ונותני שירותים בעל תנאי אשראי קצרים יותר בתום 2022 ביחס לאשתקד.
התחייבויות שוטפות אחרות	21,393	13,219	8,174	הגידול נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין השקעה בחברת פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	135,839	127,498	8,341	
יחס שוטף	1.18	1.18	0.00	היחס השוטף הינו ללא שינוי לאור שיעור גידול דומה בנכסים השוטפים ובהתחייבויות השוטפות.
יחס מהיר	1.03	1.01	0.02	
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	9,264	5,034	4,230	הגידול נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים בשנת 2022.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	8,077	7,546	531	
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	17,341	12,580	4,761	
סה"כ התחייבויות	153,180	140,078	13,102	

הון	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	שינוי	הסברים לשינויים ביתרות
הון המיוחס לבעלים של החברת האם	148,186	132,184	16,002	הגידול בהון לבעלים ביחס לתום שנת 2021 נובע מהרווח הנקי ביכוי דיבידנד שחולק בשנת 2022.
זכויות שאינן מקנות שליטה	7,772	7,105	667	הגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה נובע מחלק המיעוט ברווחים שנרשמו בחברת הבת גרנד בשנת 2022 בניכוי חלקו בדיבידנד שחילקה גרנד.
סה"כ הון	155,958	139,289	16,669	
סה"כ התחייבויות והון	309,138	279,367	29,771	

5. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים בסעיפי הדוח על רווח והפסד של החברה במאוחד לשנים 2022, 2021 ו-2020 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2020	שנת 2021	שנת 2022	
הגידול במחזור המכירות בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 נובע בעיקר מהגידול המשמעותי במחזור המכירות של מגזר התעשייה. כמו כן הגידול נובע גם ממחזור פעילות תחום התעשייה וההקמות ואלקטרומכניקה לאורך כל שנת 2022 לעומת מחזור המכירות בשנת 2021, אשר ברבעון הראשון, טרום המיזוג, כולל רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה. מחזור המכירות פרופורמה בשנת 2021, הכולל את מחזור כלל המגזרים לאורך כל השנה, הינו 217,751 אלפי ש"ח. בשנת 2020, טרום המיזוג, המחזור כולל רק את מגזרי המערכות והאנרגיה. מחזור המכירות פרופורמה בשנת 2020, הכולל את כלל המגזרים הינו 182,378 אלפי ש"ח.	75,374	199,434	284,807	מחזור המכירות
הגידול ברווח הגולמי בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 נובע בעיקר מהגידול המשמעותי ברווח של מגזר התעשייה. כמו כן הגידול נובע גם מרווח תחום ההקמות ואלקטרומכניקה לאורך כל שנת 2022 לעומת הרווח בשנת 2021, אשר ברבעון הראשון, טרום המיזוג, כולל רק את פעילות תחום המערכות ותחום האנרגיה. הרווח הגולמי פרופורמה בשנת 2021, הכולל את רווח כלל המגזרים לאורך כל השנה, הינו 31,809 אלפי ש"ח. בשנת 2020, טרום המיזוג, הרווח כולל רק את מגזרי המערכות והאנרגיה. הרווח הגולמי פרופורמה בשנת 2020, הכולל את כלל המגזרים הינו 31,033 אלפי ש"ח.	21,345	29,278	50,837	רווח גולמי
הגידול בהוצאות הנהלה נובע מהעדר הוצאות החברות הפועלות בתחומי התעשייה וההקמות לפני מועד המיזוג ב-31 במרץ 2021. הוצאות הפרופורמה שכוללות את כל הפעילויות בשנת 2021 מסתכמות ב-28,558 אלפי ש"ח ובשנת 2020 ב-23,814 אלפי ש"ח.	9,190	25,119	28,416	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
	(34)	(567)	(366)	הוצאות (הכנסות) אחרות
הרווח והפסד תפעולי פרופורמה בשנת 2021 הסתכם ב-3,767 אלפי ש"ח ובשנת 2020 ב-16,781 אלפי ש"ח וכלל רווח של כ-10 מיליון ש"ח בגין מכירת קרקע של חברה בת של קבוצת ברנד. הגידול ברווח התפעולי בשנת 2022 נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי של תחום התעשייה.	12,189	4,726	22,787	רווח (הפסד) תפעולי
הוצאות המימון פרופורמה בכל אחת מהשנים 2021 ו-2020 הסכמו בכ-2.4 מיליון ש"ח. העלייה בשנת 2022 נובעת מהגידול בהיקף הפעילות שהביא לגידול בהיקף האשראי וכן מהעלייה בשיעורי הריבית.	526	1,979	3,444	הוצאות מימון, נטו
הגידול נובע מרישום לראשונה של תוצאות חברה מוחזקות בתחום האנרגיה בבריטניה, בה השקיעה החברה בשנת 2022.	--	(123)	(1,126)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
הגידול ברווח לפני מס נובע מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון.	11,663	2,624	18,217	רווח (הפסד) לפני מס
הגידול ברווח בשנת 2022 נובע מהגידול ברווח לפני מס ומרישום מס נדחה בגין הפסד נצבר בתחום התעשייה.	8,413	(1,149)	19,051	רווח (הפסד) לתקופה

5.1. להלן תמצית תוצאות הפעילות מדוחות רווח או הפסד על בסיס רבעוני (באלפי ש"ח):

שנת 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2022	
284,807	62,244	72,319	80,497	69,747	מכירות
233,970	53,571	58,812	64,108	57,479	עלות המכירות
50,837	8,673	13,507	16,389	12,268	רווח גולמי
28,416	6,832	6,814	6,756	8,014	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(366)	178	557	190	(1,291)	הוצאות (הכנסות) אחרות
22,787	1,663	6,136	9,443	5,545	רווח (הפסד) מפעולות
3,444	691	675	1,032	1,046	הוצאות מימון, נטו
(1,126)	(48)	(61)	(31)	(986)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) כלולות
18,217	924	5,400	8,380	3,513	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(834)	872	1,368	1,163	(4,237)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
19,051	52	4,032	7,217	7,750	רווח (הפסד) נקי לתקופה

5.2. תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

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

הסברים	שנת 2020 (פרופורמה) (*)	שנת 2021 (פרופורמה) (*)	שנת 2022	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה מהותית בהיקף העבודות בביצוע בשנת 2022 לעומת שנות השוואה.	58,431	42,147	116,038	מחזור המכירות
המעבר לרווח בשנת 2022 נובע מהגידול במחזור ומשיפור בשיעורי הרווחיות של הפרויקטים בביצוע, בין השאר, לאור היקף העלויות הקבועות בעלות המכר.	(4,779)	(4,610)	15,146	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2020 (פרופורמה) (*)	שנת 2021 (פרופורמה) (*)	שנת 2022	
הגידול במחזורי המכירות ביחס לשנת 2020 נובע מגידול בהיקף ובהתקדמות בביצוע פרויקטים בשנים 2021 ו-2022.	54,567	76,533	75,164	מחזור המכירות
הגידול ברווח בשנים 2022 ו-2021 ביחס לשנת 2020 נובע מהגידול במחזורי המכירות.	14,637	18,922	19,345	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2020	שנת 2021	שנת 2022	
הגידול במחזורי המכירות בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 נובע מגידול בהיקף ובהתקדמות בביצוע. הירידה במחזורי המכירות ביחס לשנת 2020 נובעת מקיטון בהיקפי ובהתקדמות הביצוע.	59,665	44,593	53,810	מחזור המכירות
הגידול ביחס לשנת 2021 והירידה ביחס לשנת 2020 נובעים מהמגמה במחזורי המכירות וכן משחיקת שיעור הרווח ביחס לשנת 2020.	20,338	10,539	13,105	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2020	שנת 2021	שנת 2022	
המגזר החל להניב הכנסות ורווחים ברבעון הרביעי של שנת 2020 ובהתאם היקף הפעילות היה נמוך בשנה זו. הירידה במחזורי המכירות בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 נובעת מקיטון בהיקף ובהתקדמות בביצוע.	6,008	46,528	40,358	מחזור המכירות
הירידה ביחס לשנת 2021 והעלייה ביחס לשנת 2020 נובעים מהמגמה במחזורי המכירות וכן משחיקת שיעור הרווח ביחס בשנת 2022, בין השאר, עקב הירידה בהיקף הפעילות במחצית השנייה של השנה.	601	6,041	3,241	רווחי המגזר (רווח גולמי)

(*) לאור הצגת תוצאות מגזר התעשייה ומגזר ההקמות ואלקטרומכניקה, בדוחות המאוחדים לשנת 2022, באופן חלקי בשנים 2021 ו-2020 וזאת בשל השלמת עסקת המיזוג ב-31 במרץ 2021, מוצגים לעיל נתוני הפרופורמה של מגזרים אלה, הכוללים את תוצאות הפעילויות במלואן בשנים 2021 ו-2020.

6. נזילות (אלפי ש"ח)

6.1 תזרים המזומנים

הסברים	שנת 2021	שנת 2022	
התזרים החיובי מפעילות שוטפת בשנת 2022 נובע בעיקר מהרווח הנקי בקיזוז גידול בסעיפי ההון החוזר נטו. התזרים ששימש לפעילות שוטפת בשנת 2021 נובע מהפסד וכן מגידול בצרכי ההון החוזר.	(9,247)	3,677	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת
התזרים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2022 נובע בעיקר מהשקעה בחברה מוחזקת הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת בבריטניה. התזרים שנבע מפעילות השקעה בשנת 2021 נובע מצירוף המזומנים של חברת ברנד במיזוג.	29,339	(14,553)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
התזרים מפעילות בשנת 2022 נבע בעיקר מגידול בהלוואות זמן קצר וארוך שנלקחו מבנקים, בקיזוז פירעון הלוואות וחלוקת דיבידנד.	(4,552)	7,829	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
	15,540	(3,047)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	420	15,960	יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	15,960	12,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

7. מקורות המימון

7.1. מקורות המימון לפעילות החברה כוללות את ההון העצמי הקיים בחברה, מימון מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ומהנפקת אגרות חוב (סדרה א') לציבור (ראו סעיף 4 לעיל וסעיף 7.2, 7.3 ו-15 להלן).

7.2. להלן פירוט הרכב מקורות המימון החיצוניים של החברה:

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
הגידול באשראי לזמן קצר נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.	35,805	49,983	אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים
הגידול נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים בשנת 2022.	5,034	9,264	הלוואות לזמן ארוך
אגרות חוב (סדרה א') הונפקו לציבור ביום 23 בינואר 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 15 להלן.	--	--	אגרות חוב

7.3. במסגרת הסכמי האשראי שנחתמו בין החברה וחברות בנות של החברה לבין תאגידים בנקאיים נקבעו מגבלות שונות הכוללות אמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים אודות מימון החברה, ראו סעיף 15 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 21 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022. ליום 31 בדצמבר 2022 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות:

אמת המידה ליום 31.12.2022	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
137.6 מיליון ש"ח	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
47.3%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
3.53	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ' לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)

(*) ביום 31 באוגוסט 2022 וביום 29 במרץ 2023, חתמה החברה על הסכמה עם שני תאגידים בנקאיים 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 31 בדצמבר 2022 עומדת החברה גם ביחס המתוקן והוא מסתכם בכ-2.71. 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 6.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

- 7.4. לפרטים בקשר עם גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ראו חלק ג' לדוח זה להלן.
- 7.5. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ראו סעיף 15 בפרק א' לדוח התקופתי.
- 7.6. למצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו על דרך ההפניה, דיווח מידי שתפרסם החברה במערכת המגנ"א בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

8. סימני אזהרה ביחס לאגרות חוב

לחברה אין סימני אזהרה נכון ליום 31 בדצמבר 2022.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

9. מדיניות התאגיד בנושא תרומות

בתקופת הדוח לא העניקה החברה תרומות כלשהן, לא אימצה מדיניות בנושא מתן תרומות וכן אין לה התחייבויות למתן תרומות כלשהן בתקופות עתידיות.

10. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אשר נקבע בתקנון החברה הוא דירקטור אחד.

למידע אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בדירקטוריון החברה, שבו היתר בגינו רואה אותם הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

11. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה. 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: 105729-01-2022), המובא על דרך ההפניה.

12. פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

12.1. פרטי מבקר הפנים

המבקר הפנימי של החברה הינו מר עופר אלקלעי הנותן שירותים מקצועיים חיצוניים לחברה, באמצעות משרד ע. אלקלעי ושות'. מר אלקלעי החל לכהן בתפקידו בחברה ביום 31 במאי 2004 לאחר שהתקבל לכך אישור הדירקטוריון ביום 31 במאי 2004 וזאת, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את כישוריו, השכלתו וניסיונו רב השנים. רו"ח אלקלעי נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה. מר אלקלעי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות ובכלכלה, רואה חשבון מוסמך, בעל תואר ראשון ושני במשפטים ומבקר פנימי מוסמך (CIA). למיטב ידיעת החברה ועל פי הצהרתו, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). לפרטים נוספים אודות המבקר הפנימי, ראו תקנה 26א בפרק ד (פרטים נוספים) לדוח זה.

12.2. החזקה בניירות ערך של החברה או בגוף הקשור אליה:

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

12.3. קשרי המבקר הפנימי עם החברה או עם גוף הקשור אליה:

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

12.4. זיהוי הממונה על מבקר הפנים

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הנו יו"ר הדירקטוריון, מר לירן גלעד.

12.5. תכנית העבודה

תכנית הביקורת הינה שנתית. תכנית הביקורת מבוססת על בדיקת הפעילויות המהותיות של החברה, על בסיס רשימת נושאים שהוצעו על ידי המבקר ואושרו ע"י ועדת הביקורת. בשנת 2022 נערך על ידי המבקר סקר סיכונים בקבוצה לשם איתור ודירוג סיכונים דוח ביקורת בנושא פרויקטים במרגל וסקר בנושא מערכות מידע. תכנית הביקורת נקבעת, בין השאר, על בסיס ממצאי סקר הסיכונים. המבקר מגיש את הצעתו לתוכנית ביקורת לוועדת הביקורת אשר דנה בתכנית ומעבירה את המלצותיה לאישור לדירקטוריון בשינויים הנראים לה.

12.6. ביקורת בתאגידים מוחזקים

על בסיס סקר הסיכונים בחברה ובחברות הבנות, מבקר הפנים מציע תכנית עבודה וכן נושאי ביקורת מומלצים לביקורת בחברות הבנות.

12.7. היקף הביקורת הפנימית

היקף פעילות הביקורת לפי מספר שעות בחברה נקבע בהתאם לנדרש באופן סביר למימוש תכנית הביקורת, על פי שיקול דעת ועדת הביקורת והמלצתה לדירקטוריון. ככל שעולה הצורך לתוספת בשעות מובא הדבר לאישור נוסף של ועדת הביקורת או הדירקטוריון. בשנת 2022 היקף הביקורת הפנימית בחברה עמד על 450 שעות ביקורת.

השעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה	השעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות של החברה	סה"כ
200	250	450

12.8. עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם, ובכלל זה תקנים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות, כולל תקנים של לשכת המקרים הפנימיים בארה"ב (IIA) ותדריכים שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכאמור בחוק החברות ("תקני ביקורת פנים").

בהערכת עמידתו של המבקר הפנימי בתקני ביקורת פנים, נסמך דירקטוריון החברה על הצהרתו של המבקר הפנימי.

12.9. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית לכל מערכות החברה ובכלל אלה למערכות המידע של החברה, ספריה ורישומיה.

12.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות של המבקר הפנימי בהתאם לתוכנית העבודה של ועדת הביקורת הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

12.11. תגמול

שכרו של המבקר הפנימי בגין שירותים שניתנו על ידו לחברה בשנת 2022, הסתכם לסך השווה לכ- 101 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

13. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו פירמת רואי החשבון בריטמן, אלמגור זהר, שכתובתה מרכז עזריאלי 1, תל אביב.

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, ושירותים אחרים ביחס לביקורת עבור החברה ועבור חברות מאוחדות מהותיות לחברה בשנים 2020-2021:

שכר לשנת 2021 (באלפי ש"ח)	שכר לשנת 2022 (באלפי ש"ח)	השירותים	
310	200	שכר בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותים בקשר עם המיזוג.	קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ
50	50	שכר בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים הקשורים לביקורת.	גרנד אופק פרויקטים בע"מ
120	150	שכר בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים הקשורים לביקורת.	מרגל מערכות בע"מ
50	50	שכר בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים הקשורים לביקורת.	ברנד אנרגיה בע"מ

בנוסף לאמור בטבלה לעיל שילמה החברה בגין שנת 2022, סכום של כ- 240 אלפי ש"ח ל- Deloitte UK, עבור בדיקות וליווי עסקת רכישת פעילות בתחום האנרגיה המתחדשת בבריטניה.

ביום 29 באוגוסט 2022 הסמיכה האסיפה הכללית של החברה את הנהלת החברה לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על-ידי החברה בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח ועל בסיס השעות המושקעות, בין השאר, בהינתן היקף הביקורת הנדרש לאור המיזוג שהתרחש בשנת 2021, וחלוקת משאבי הביקורת בין חברות הקבוצה.

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת הקבוצה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות הוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים.

הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים. לפרטים בקשר עם הערכות שווי ששימשו לקביעה של נתונים בדוחות הכספיים של החברה והמצורפים לדוח תקופתי זה, ראו סעיף 19 להלן.

חלק ג' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

15. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

15.1. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א'):

23.1.2023	
מועד ההנפקה	50,000,000 ע.ג. אגרות חוב ו- 3,000,000 כתבי אופציה נרשמו למסחר ביום 23 בינואר 2023 על פי דוח הצעת מדף מיום 19 בינואר 2023 מכוח תשקיף מדף מיום 18 באוגוסט 2021. אגרות החוב הונפקו בניכיון של 2.4%.
ע.ג. בעת הנפקה	50,000,000 ש"ח ע.ג.
ערך נקוב ליום 31.12.2022	-
ערך נקוב למועד סמוך פרסום הדוח	50,000,000 ש"ח ע.ג.
ערך נקוב מתואם ליום 31.12.2022	-
ערך נקוב מתואם למועד סמוך לפרסום הדוח	50,000,000 ש"ח ע.ג.
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2022	-
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים	-
שווי בורסאי ליום 31.12.2022	-
סוג הריבית	קבועה
שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתי	3.45% / 6.9%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה	8.1%
מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים ורציפים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל). במועד התשלום הראשון, ביום 30 ביוני 2024, ייפרע שיעור של 10% מהקרן; במועד התשלום השני, ביום 30 ביוני 2025, ייפרע שיעור של 14% מהקרן; בכל אחד מארבעת (4) תשלומי הקרן הנותרים ייפרע שיעור של 19% מהקרן.
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2023 עד 2029 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2028 (כולל).
בסיס ההצמדה ותנאיה	ללא

האם ניתנות להמרה	אינן ניתנות להמרה
אמות מידה פיננסיות	יש, ראו סעיף 8.8 להלן.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	יש, ראו סעיף 7.6 להלן.
ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות	אין
שעבודים	אין
סעיף Cross Default המהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי	אם (א) סדרת אגרות חוב אחרת של החברה (בין אם הסדרה נסחרת בבורסה ובין אם לאו) ("סדרת אגרות החוב") הועמדה לפירעון מיידי או אם (ב) חוב מהותי ⁴ של החברה ו/או של חברה מאוחדת (שאינם uc non-recourse) הועמד לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה, תוך 45 ימים ממועד שהועמד לפירעון מיידי. מובהר למען הסר ספק כי פדיון מוקדם ביוזמת החברה של סדרת אגרות חוב או פרעון חוב מהותי ביוזמת החברה או חברה מאוחדת אינו מהווה עילה להעמדה לפרעון מיידי.
האם הסדרה מהותית	כן

15.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'):

שם חברת הנאמנות	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
טלפון	03-6389222
פקס	03-6389222
דוא"ל	michal@rpn.co.il
כתובת למשלוח דואר	רח' יד חרוצים 14, תל אביב-יפו

15.3. פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א'):

נכון למועד דוח זה אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות.

15.4. בטוחות להבטחת אגרות החוב (סדרה א'):

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות או שעבודים כלשהם. לפרטים בדבר התחייבויות החברה בקשר עם שעבוד שוטף שלילי ראה סעיף 5.8 לשטר הנאמנות.

15.5. התחייבות לאי יצירת שעבודים

החברה התחייבה כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו במלואן, החברה לא תשעבד את

⁴ **חוב מהותי** " לעניין זה, חוב ו/או מספר חובות (שאינם חוב non-recourse) כלפי נושה פיננסי או מס' נושים פיננסיים (הכל, למעט העמדה לפירעון מיידי של חוב מובטח בשעבוד ספציפי ו/או חוב בגין חילוט ערבויות), שיתרת הערך ההתחייבותי שלהן במצטבר הנה בשיעור של לפחות 30% ממאזן החברה במאוחד.

כלל רכושה, נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים (המוחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי על כלל נכסי החברה ("השעבוד השוטף הכללי"), להבטחת כל חוב או התחייבות לכל גורם שהוא, למעט השעבודים השוטפים הכלליים המסומנים כשעבודים מס' 44, 68, 99, 121, 122, 123, ו-125 במרשמי החברה אצל רשם החברות, הקיימים נכון למועד שטר זה לטובת מספר תאגידים בנקאיים (להלן: "הבנקים הקיימים"), ולמעט שעבוד שוטף כללי נוסף לטובת כל תאגיד בנקאי קיים או אחר (או גורם מממן אחר) שיעמיד אשראי לחברה בנוסף או במקום אחד או יותר מהבנקים הקיימים ("הגורמים המממנים המוחרגים"), וזאת ללא הצורך בקבלת הסכמת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'); או במקרה שיתקיים לפחות אחד מהתנאים הבאים: (א) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד השוטף הכללי לטובת הצד השלישי; או לחילופין (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף הכללי לטובת הצד השלישי, ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, שעבוד שוטף כללי שיהיה שווה בדרגתו (פארי-פאסו) ביחס לחובות המובטחים על ידו, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אשר יהא בתוקף עד מיד לאחר פירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור או מועד הסרת השעבוד השוטף הכללי שניתן לטובת הצד השלישי, לפי המוקדם. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 לשטר הנאמנות.

15.6. זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה:

15.6.1. פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור, מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם בכפוף להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו מעת לעת ותפעל כאמור בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

15.6.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה ובמקרה כאמור יחולו ההוראות האמורות בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות, והכל בכפוף ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחן, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

לפרטים נוספים בנוגע לזכות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיפים 7.1 ו-7.2 לשטר הנאמנות.

15.7. התחייבויות נוספות ביחס לאגרות החוב (סדרה א'):

15.7.1. הרחבת סדרה

בכפוף להוראות כל דין, וכן בכפוף לאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות, החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באותה עת, להרחיב את סדרת אגרות החוב ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4.13 לשטר הנאמנות), בכל מחיר

ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאגרות החוב (סדרה א') ("הרחבת סדרה" או "ההרחבה"), ובלבד שתמסור על כך הודעה לנאמן לאגרות החוב (סדרה א') ושיתקיימו כל התנאים שלהלן:

15.7.1.1. החברה אינה נמצאת בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות עובר להרחבת הסדרה, וכן בסמוך לאחר הרחבת הסדרה, וזאת בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של החברה, שפורסמו עובר למועד ההרחבה, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות

15.7.1.2. החברה אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות.

15.7.1.3. לא מתקיימת (ובעקבות ביצוע ההרחבה- לא תתקיים) עילת פירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה, ככל שקיימות.

15.7.1.4. היקף אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור לאחר הרחבת הסדרה לא יעלה על 150 מיליון ש"ח.

15.7.1.5. אם וככל שאגרות החוב ידורגו טרם הרחבת הסדרה, אזי דירוג אגרות החוב לא יפחת מדירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב ההרחבה. ככל ואגרות החוב ידורגו על-ידי מספר חברות דירוג, הרי שהדירוג הקובע יהא הדירוג הגבוה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

15.8. הגבלות על ביצוע חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

15.8.1. בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי המוחשי, כהגדרתו בסעיף 6.2.1 לשטר הנאמנות, מתחת ל-80 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

15.8.2. לא מתקיימים סימני אזהרה, כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, למעט ככל ובהתאם לתקנות האמורות רשאי דירקטוריון החברה שלא לצרף תזרים מזומנים חזוי אם קבע, כי אין בקיומם של סימני האזהרה כאמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה גם בהנחת החלוקה כאמור, והדירקטוריון קבע כך.

15.8.3. בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון למאזן, כהגדרתו בסעיף 6.1.1 לשטר הנאמנות, מתחת לשיעור של 28%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

15.8.4. מיד בטרם החלוקה וכן מיד לאחריה החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות.

15.8.5. לא מתקיימת עילת פירעון מיידי כאמור בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן עילות פירעון מיידי.

סכום החלוקה בכל שנה קלנדרית לא יעלה על 50% מסך הרווחים הראויים לחלוקה של החברה שנצברו מיום 31.12.2021 ועד למועד הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה טרם מועד החלוקה. מובהר כי החברה רשאית לחלק רווחים הניתנים לחלוקה, אשר לא חולקו בשנה מסוימת, ברבעונים ובשנים לאחר מכן, וזאת בכפוף לעמידת החברה בהוראות סעיף 6.8 לשטר הנאמנות.

מובהר כי: (1) סכום החלוקה יהיה בנטרול רווחי/הפסדי שערך נטו (שטרם מומשו), ככל שיהיו (להלן: "רווחי/הפסדי שערך"). במקרה של מכירת נכס (מימוש) ששוערך, יתווספו/יופחתו (לפי העניין לצורך חישוב כאמור) לרווחים הניתנים לחלוקה רווחי/הפסדי שערך בגין אותו נכס שנוטרלו כאמור; (2) החלוקות תהינה בהתאם להוראות כל דין ולא תכלולנה רווחים אשר אסורים לחלוקה על פי הדין.

ראו גם סעיף 6.8 לשטר הנאמנות.

15.9. אמות מידה פיננסיות

החברה התחייבה, כי כל עד אגרות החוב (סדרה א'), במחזור ("תקופת ההתחייבות") לעמוד בכל אחת באמות המידה הפיננסיות במועד הבדיקה כמפורט להלן:

15.9.1. יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22% ("התניית יחס הון למאזן").

15.9.2. ה"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ("התניית ההון עצמי").

15.9.3. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5 ("התניית יחס חוב לקוחות ומלאי לחוב פיננסי").

לעניין זה יחולו ההגדרות הבאות:

"הון עצמי מוחשי" – הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, כולל זכויות מיעוט ככל שישנן, בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים או יתרות זכות אחרות כלפי בעלים ובניכוי - (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים.

"הלוואות בעלים" – לעניין סעיף זה, יכללו רק הלוואות בעלים (קרן) המקיימות את התנאים הבאים: (א) ההלוואות תהינה נחותות לחוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק החברה; (ב) מועד פירעון ההלוואות הסופי (קרן וריבית) יהיה מאוחר למועד פירעון אגרות החוב (סדרה א') או לחילופין שניתן לפרוע אותן בכפוף לעמידה במגבלות החלוקה הקבועות בשטר הנאמנות.

"מאזן מנוכה" – סך המאזן על פי דוחותיה הכספיים של החברה בניכוי הרכיבים המפורטים בסעיפי משנה (א) עד (ג) בהגדרת הון עצמי מוחשי לעיל.

"**חוב פיננסי נטו לזמן קצר**": כל האשראים וההלוואות מתאגידים בנקאיים וכן מכל גוף אחר שעוסק במתן אשראי שנתן הלוואה, וההתחייבויות לאגרות החוב בתוספת חלויות שוטפות בגין הני"ל, הכל לזמן קצר ובניכוי יתרות כספיות ותיק נזיל, על פי הדוחות הכספיים של החברה (במאוחד):

"**יתרות כספיות ותיק נזיל**": מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות ובטוחות סחירות (למעט מוגבלים בשימוש המסווגים לזמן קצר).

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות. לענין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות המידה כך שההון העצמי המוחשי ירד מתחת לסך של 70 מיליון ש"ח או יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן מנוכה פחת משיעור של 25%, ראו סעיף 6.9 לשטר הנאמנות.

להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות חוב (סדרה א'):

פרופורמה בחינה ליום 31.12.2022 בהנחת הנפקת אגרות החוב	בחינה ליום 31.12.2022	אמת המידה
40.4%	47.3%	יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.
137.6 מיליוני	137.6 מיליוני ש"ח	ה"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.
3.53	3.53	היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5.

15.10. עמידת החברה בתנאים והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות לפי שטר הנאמנות, של החברה כאמור ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי או למימוש בטוחה.

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של התחייבות החברה בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים המלאים ראו לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') שפורסם ביום 24 בינואר 2023, בסמוך לאחר השלמת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') (מספר אסמכתה: 01-2023-010932) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות").

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

16. דוח מצבת התחייבויות

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה.

17. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לעסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים וסעיף 3 לעיל.

18. הפנית תשומת לב

רואה החשבון המבקר של החברה, מבלי לסייג את חוות דעתו, הפנה את תשומת הלב לביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות.

19. הערכות שווי

להלן פרטים בקשר עם הערכות שווי מהותיות אשר שימשו לקביעה של נתונים בדוחות הכספיים של החברה:

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך שווי פעילות.
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2022
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	שווי שימוש ליום 31 בדצמבר 2022 למגזר ההקמות (גרנד) – 119.6 מיליוני ש"ח שווי שימוש ליום 31 בדצמבר 2022 למגזר התעשייה (ברנד) – 91 מיליוני ש"ח
זהות האורגן בתאגיד שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי:	סמנכ"ל כספים.
מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי:	ינואר 2022.
הסיבות בעטיין הזמין התאגיד הערכת שווי:	בחינה לירידת ערך המוניטין שנוצר בעסקת המיזוג.
זיהוי המעריך ואפיוניו:	יניב אבדי, שותף בטא פיננס צ.י.ש בע"מ. ⁵
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:	הערכת השווי בוצעה על ידי מר יניב אבדי, רוי"ח, שותף מייסד בחברת בטא פיננס ומומחה במימון והערכות שווי. ליניב יש מעל ל-14 שנים ניסיון בייעוץ וניהול והוראה במוסדות אקדמיים (בתחום החשבונאות והמימון) לרבות ניסיון רחב בעסקים, אסטרטגיה ובייעוץ כלכלי. בטרם הצטרפותו לבטא פיננס יניב, שימש ככלכלן ראשי של חברת אחזקות בינלאומית. ליניב ניסיון בהערכות שווי של חברות ציבוריות ופרטיות כאחד, חוות דעת להוגנות עסקה, הערכות שווי מניה (409A), הקצאת עלות רכישה

⁵ יצוין כי בהתאם לעמדת סגל משפטית של רשות ניירות ערך מיום 22 ביולי 2015 (105-30), מעריך השווי הינו מהותי מאוד.

היתכנות כלכלית, אנליזה תמחירית לפרויקטים ועוד. (PPA), הערכות שווי ESOP ומכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקת	
מר אבדי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות יתרה, רו"ח (בעל מדליית כסף במבחני מועצת רואי החשבון) ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון וחשבונאות בהצטיינות.	השכלה:
ניתנה.	הסכמה מראש של מעריך השווי לצירוף ההערכה:
אין.	תלות במזמין ההערכה:
אחריותה של בטא פייננס במסגרת מתן השירותים מוגבלת בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של הרשות לניירות ערך.	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
אין.	התניות לגבי שכר טרחה לו זכאי מעריך השווי:
.DCF	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
מידע שנמסר על ידי החברה. שיעור היוון (WACC) של 14.1% למגזר ההקמות ולמגזר התעשייה. שיעור מס של 23%. אחוז צמיחה טרמינלי 1%.	הנחות ששימשו את מעריך השווי:

ירון סילש
מנכ"ל

לירן גלעדי
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
5	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8-9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
10-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17-76	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ ושל חברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה, בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם מיום 23 במרץ 2021 כללו חוות דעת בלתי מסיגת.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-3% וכ-6%, בהתאמה, מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה, במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון, שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה וחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, וזאת בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 25 (טז), (יח) ו-(יט) בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפריקטיים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות אלו.

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

תל אביב, 29 במרץ, 2023

ג-5

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
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

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

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
15,960	12,913	5	מזומנים ושווי מזומנים
4,210	3,581	6	פיקדונות משועבדים
		7	חייבים ויתרות חובה:
104,134	114,959		לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
4,785	8,465		אחרים
21,270	20,717	8	מלאי
<u>150,359</u>	<u>160,635</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			 נכסים בלתי שוטפים
644	4,999	12	נכסי מיסים נדחים
1,656	-		פיקדונות משועבדים
28	22,105	טו25	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
488	438	ד23	הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות
6,072	6,632	11	נכסי זכות שימוש
61,099	59,247	9	רכוש קבוע, נטו
4,349	4,548		הלוואה לצד קשור
1,100	1,200		אחרים
42,975	40,550	25	הכנסות לקבל זמן ארוך
10,597	8,784	10	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>129,008</u>	<u>148,503</u>		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
<u>279,367</u>	<u>309,138</u>		סך נכסים

אלון הרפז
סמנכ"ל כספים

ירון סילש
מנכ"ל

לירן גלעדי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרץ, 2023.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
35,805	49,983	13	אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
2,364	2,757	11	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
		14	זכאים ויתרות זכות:
78,474	64,463		ספקים ונותני שירותים
10,658	18,606		אחרים
197	30	12	מיסי הכנסה לשלם
<u>127,498</u>	<u>135,839</u>		סה"כ התחייבות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות
5,034	9,264	13	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
3,314	3,350	11	התחייבויות חכירה
-	951	25טו	התחייבויות אחרות
4,232	3,776	15	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>12,580</u>	<u>17,341</u>		סה"כ התחייבות בלתי שוטפות
<u>140,078</u>	<u>153,180</u>		סך התחייבויות
		16	הון
51,034	51,034		הון מניות רגילות
69,007	69,007		פרמיה על מניות
(1,121)	(228)		קרנות הון
13,264	28,373		עודפים
132,184	148,186		הון המיוחס לבעלים של החברה האם
7,105	7,772		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>139,289</u>	<u>155,958</u>		סך ההון
<u>279,367</u>	<u>309,138</u>		סך ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
75,374	199,434	284,807	17	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים
54,029	170,156	233,970	18	עלות המכירות, העבודות והשירותים
21,345	29,278	50,837		רווח גולמי
9,190	25,119	28,416	19	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק
(34)	(567)	(366)	19	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
12,189	4,726	22,787		רווח מפעולות רגילות
164	690	528	20	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים
690	2,669	3,972	20	הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות
526	1,979	3,444		הוצאות מימון, נטו
-	(123)	(1,126)		חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
11,663	2,624	18,217		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(3,250)	(3,773)	834	12	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
8,413	(1,149)	19,051		רווח (הפסד) לשנה
-	-	471		רווח כולל אחר, נטו ממס: סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
123	152	365		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
8,536	(997)	19,887		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
9,067	(3,299)	16,708		סה"כ רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל: בעלים של החברה האם
(654)	2,150	2,343		זכויות שאינן מקנות שליטה
8,413	(1,149)	19,051		רווח (הפסד) לשנה
9,183	(3,162)	17,540		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל: בעלים של החברה האם
(647)	2,165	2,347		זכויות שאינן מקנות שליטה
8,536	(997)	19,887		רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.317	(0.073)	0.327	
28,565	45,376	51,034	22

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

רווח בסיס/מדולל למניה (בש"ח)

מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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 הפרשי תרגום	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
139,289	7,105	132,184	13,262	(2,533)	-	1,412	69,007	51,034
19,887	2,347	17,540	17,069	-	471	-	-	-
(1,958)	-	(1,958)	(1,958)	-	-	-	-	-
(1,680)	(1,680)	-	-	-	-	-	-	-
422	-	422	-	-	-	422	-	-
155,958	7,772	148,186	28,373	(2,533)	471	1,834	69,007	51,034

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה במהלך השנה:

רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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 במהלך השנה:

רווח כולל לתקופה
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 לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	קרן הון בגין רכישה במהופך	מניות רגילות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,643	(36)	19,679	17,741	(26,627)	28,565
424	424	-	-	-	-
(43)	(43)	-	-	-	-
8,536	(647)	9,183	9,183	-	-
<u>28,560</u>	<u>(302)</u>	<u>28,862</u>	<u>26,924</u>	<u>(26,627)</u>	<u>28,565</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

קבלת הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,413	(1,149)	19,051	
(1,618)	(8,098)	(15,374)	
6,795	(9,247)	3,677	
תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:			
רווח (הפסד) נקי לשנה			
ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת			
(נספח א')			
מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת			
תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה:			
(956)	(2,223)	(4,608)	9
188	44	690	
-	101	(126)	
(919)	(261)	(199)	
-	3,031	2,285	
-	-	(12,595)	ט25
(4,939)	-	-	
-	(550)	-	
-	29,197	-	
(6,626)	29,339	(14,553)	
מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה			
תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון:			
2,100	-	8,575	13
(1,346)	(2,325)	(3,993)	13
(628)	(2,948)	(4,458)	
(789)	(3,763)	(3,740)	
381	-	-	
(1,283)	5,514	14,178	
-	(1,680)	(1,680)	
-	(31)	-	
-	-	(1,053)	ט25
-	681	-	
(549)	-	-	
(2,114)	(4,552)	7,829	
מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון			
(1,945)	15,540	(3,047)	גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
2,365	420	15,960	ג5 יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת השנה
420	15,960	12,913	ג5 יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף השנה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
2,045	(2,228)	(167)	שינוי במיסים שוטפים
-	(1,149)	-	רווח ממימוש חברה מאוחדת
-	123	1,126	חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(350)	-	חלק המיעוט בהפסדי חברה שמומשה
(31)	139	-	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו, ומדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
1,754	8,518	11,068	פחת והפחתות
(34)	66	(408)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
(498)	762	(4,464)	מיסים נדחים, נטו
-	-	(352)	ריבית ששולמו לתאגידים בנקאיים
-	182	267	ריבית התחייבות בגין חכירה
-	-	(206)	רווח מגרעת חכירה
-	261	422	תשלום מבוסס מניות
526	-	-	הפסדי אשראי
<u>3,762</u>	<u>6,324</u>	<u>7,286</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
			קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
(7,979)	(32,949)	(8,400)	גידול בלקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
85	(4,225)	(3,780)	קיטון (גידול) בחייבים אחרים
718	(5,506)	553	קיטון (גידול) במלאי
			גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
8,311	37,060	(14,947)	גידול (קיטון) בספקים ונתני שירותים
(6,515)	(7,352)	3,896	גידול (קיטון) בזכאים אחרים
-	(1,449)	18	שינוי בהתחייבות לפיצויים
<u>(5,380)</u>	<u>(14,421)</u>	<u>(22,660)</u>	
<u>(1,618)</u>	<u>(8,098)</u>	<u>(15,374)</u>	סה"כ התאמות

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

נספח ב' - מידע נוסף על פעילויות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,185	2,624	5,206	עסקאות והתחייבויות חכירה
-	-	(1,304)	גריעת חכירה
-	639	166	ספקי רכוש קבוע
-	-	1,405	ט25 עלויות עסקה שטרם שולמו בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	7,503	ט25 תמורה נדחית בגין רכישות השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	2,500	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	5,052	-	דיבידנד ששולם כנגד מחיקת הלוואה לבעל שליטה

נספח ג' - מידע נוסף:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,122	3,975	3,929	מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת
690	1,568	2,146	ריבית ששולמה בפעילות שוטפת
164	438	37	ריבית שהתקבלה בפעילות השקעה

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

נספח ד' - רכישה במהופך - נתוני ברנד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	8,640	-	פיקדונות משועבדים
-	52,037	-	לקוחות
-	5,044	-	חייבים ויתרות חובה
-	14,987	-	מלאי
-	59,483	-	רכוש קבוע
-	5,384	-	נכס זכות שימוש
-	712	-	הלוואה לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות
-	28	-	השקעה בשווי מאזני
-	377	-	מסים נדחים
-	8,364	-	מוניטין
-	3,488	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו ממס
-	(28,592)	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	(23,462)	-	ספקים ונותני שירותים
-	(2,968)	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	(6,771)	-	זכאים ויתרות זכות
-	(3,259)	-	התחייבויות בגין חכירה
-	(6,618)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(116,071)	-	השפעת הרישום החשבונאי של רכישה במהופך
-	(29,197)	-	מזומנים נטו שנכנסו לאיחוד

נספח ה' - יציאה מאיחוד - נתוני מרגל סריג:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(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	-	מזומנים נטו שיצאו מאיחוד

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

ביאור 1 - כללי

החברה קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - החברה) 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.

א. קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - הקבוצה) עוסקת במספר תחומים עיקריים:

- § **תחום התעשייה** - ייצור, עיבוד, הרכבה של מוצרי מתכת והקמה של תשתיות מתכת לסוגיהם.
- § **תחום ההקמות ואלקטרומכניקה** - הקמת תשתיות פלדה לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים.
- § **תחום המערכות** - ביצוע ותכנון-ביצוע לתשתיות ומערכות של חשמל, בקרה ותקשורת של 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.
- § **תחום האנרגיה** - תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת הכולל, בין היתר, הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית וכן פיתוח וייזום פרויקטים של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בחו"ל. בתחום זה החלה החברה לפעול החל מספטמבר 2022 באמצעות השקעה בפעילות פיתוח וייזום פרויקטים בבריטניה.

באשר למידע לפי מגזרים - ראה ביאור 24.

ב. הגדרות:

- החברה** - קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ.
- הקבוצה** - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב-IAS24 ולרבות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר** - דולר של ארה"ב.
- חברות מאוחדות** - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IAS27) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- חברות כלולות** - חברות אשר לקבוצה השפעה מהותית בהן.
- חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
- בעל שליטה** - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 29 במרץ 2023.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

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

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

ה. 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 הנרכשת.

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

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

להלן השפעות הטיפול החשבונאי על הדוחות הכספיים:

- (1) דוח רווח והפסד ודוח תזרים המזומנים - לאור השלמת עסקת המיזוג בתום הרבעון הראשון של שנת 2021 (31 במרץ 2021), תוצאות שנת 2021 כוללת רבעון ראשון עם תוצאות מרגל בלבד (הרוכשת החשבונאית) ורבעונים שני, שלישי ורביעי, עם תוצאות ממוזגות. תוצאות שנת 2020 כוללות את תוצאות מרגל בלבד (הרוכשת החשבונאית), שכן במהלך שנה זו, החברה לא היתה חלק ממרגל לאור השלמת המיזוג ביום 31/3/21.
- (2) הדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 משקף את מצב החברות לאחר המיזוג, לרבות עודף עלות בסך של כ-30.7 מיליון ש"ח (ליום השלמת עסקת המיזוג), שנוצר בעסקה בגין הפער בין השווי ההוגן של ברנד במועד העסקה לבין הערך הפנקסני של הנכסים נטו של ברנד לאותו מועד.
- (3) הון המניות והרווח למניה עובר למועד השלמת העסקה הוצגו מחדש על מנת לשקף למפרע את מספר המניות שברנד הנפיקה לבעלי מניות מרגל במסגרת העסקה, לפי יחס ההחלפה של מניות מרגל במניות ברנד שנקבע בהסכם

הקבוצה השלימה את הקצאת מחיר הרכישה (PPA). בהתאם להקצאה שבוצעה על ידי החברה, עודף העלות שנוצר בעסקה נאמד בסך של כ-30.7 מיליון ש"ח, נטו ממס, אשר יוחס לרכוש קבוע, לצבר הזמנות לרשימת לקוחות ולמוניטין, לפי פרטים ראו פירוט בביאור 10.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

1. נגיף הקורונה:

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 שנכון למועד הדוח המשק בישראל מצוי בשגרת פעילות רגילה ובהתאם השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה, אינן מהותיות.

2. המלחמה באוקראינה:

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישה של כוחות צבא רוסיה לאוקראינה. למלחמה באוקראינה השלכות על כלכלות ברחבי העולם ובהתאם על כלכלת ישראל, לרבות באופן שמשפיע על פעילות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, עלולה להיות השלכה על כמות חומרי הגלם המוצעת, על שרשרת האספקה של חומרי הגלם ובהתאם, עלולה לחול עליית מחירים וכן מחסור זמני או דחייה בהגעת חומרי גלם. יצוין כי בתקופה שמתחילת המלחמה, החברה לא סבלה ממגבלות כלשהן בשל ההשלכות האפשריות האמורות.

באופן כללי, החברה נוהגת להזמין את חומרי הגלם בסמוך לקביעת המחיר עם לקוחותיה, באופן שמקטין או מבטל את חשיפה החברה לעליית מחירים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, לספקי חומרי הגלם קיים מבחר מפעלי פלדה ברחבי העולם המהווים תחליף, ככל הנדרש, ליצרנים מאוקראינה ורוסיה.

נכון למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה להעריך את השפעת התמשכות הלחימה באוקראינה על המשק הישראלי בכלל, ועל פעילות החברה בפרט.

3. השפעות האינפלציה והעלייה בשיעורי הריבית:

שיעור האינפלציה בשנת 2022 חצה את גבול היעד העליון של תחזיות בנק ישראל, והסתכם בכ- 5.3%. החל מחודש אפריל 2022, העלתה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל את הריבית לרמה שהגיעה בימים אלה ל 4.25%, 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 שמציג המשק (צמיחה של 6.5% בשנת 2022 ותחזית צמיחה של 2.8% לשנת 2023), תומך ברמת ביקושים גבוהה, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה, דבר התומך ביכולת החברה לגלם את השפעות האינפלציה במחירים למזמיני העבודה.

ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ- 59 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בסעיף 2 להלן.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. מזומנים ושווי מזומנים ומשיכות יתר בתאגידים בנקאיים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים הינם השקעות לזמן קצר (שלושה חודשים או פחות ממועד ההשקעה) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. שווי מזומנים מוחזקים למטרת עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים ולא למטרות השקעה או למטרות אחרות.

יתרות בחשבונות בנק שהשימוש של הקבוצה בהן כפוף למגבלות חוזיות על ידי צד שלישי נכללות כחלק מהמזומנים ושווי המזומנים, אלא אם המגבלות מביאות לכך שאותן יתרות אינן עומדות בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים. כאשר המגבלות החוזיות נמשכות מעבר ל-12 חודשים מתום תקופת הדיווח, סכומי המזומנים ושווי המזומנים המוגבלים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים בדוח על המצב הכספי.

משיכות יתר בתאגידים בנקאיים מוצגות בסעיף "אשראי והלוואות לזמן קצר", במסגרת התחייבויות שוטפות בדוח על המצב הכספי.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים במסגרת סעיף "פיקדונות משועבדים". לפרטים נוספים, ראה ביאור 6.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות הנובעות מאחזקתה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה, כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה להלן), וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערכן בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו ומכשירי הון, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הנרכשת, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים", מוכרים לפי שוים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתחייבים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת, למעט חלקן במוניטין.

לעניין המדיניות החשבונאית לגבי הזכויות שאינן מקנות שליטה, ראה ביאור 2(ד).

לעניין בחינת ירידת ערך של מוניטין ראה ביאור 2'.

ו. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

חברה כלולה הינה ישות שלקבוצה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת, או הסדר משותף. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאים בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מידי למניות הישות המוחזקת.

"עסקה משותפת" הינה הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים נטו המיוחסים להסדר.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות ועסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת שווי מאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. הפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת העולים על זכויותיה של הקבוצה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת (כולל זכויות כלשהן לזמן ארוך אשר במהותן הינן חלק בהשקעות הקבוצה נטו, בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת) אינם מוכרים אלא אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת של הקבוצה לשלם או שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או בעבור העסקה המשותפת.

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה ו/או חברה מאוחדת לבין חברה כלולה או עסקה משותפת של הקבוצה, מבוטלים בהתאם לחלקה של הקבוצה בזכויות החברה הכלולה או העסקה המשותפת הרלוונטית.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההגנה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות). מטבע הפעילות של כל חברות הקבוצה הינו שקל חדש.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות שונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - מטבע חוץ) נרשמות לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף לאותו מועד. פריטים לא כספיים הנמדדים עלות היסטורית מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה נבעו.

ח. רכוש קבוע:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או באספקת סחורות או שירותים או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו משך יותר מתקופה אחת.

הרכוש הקבוע מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלות הרכישה, בניכוי מענקים ממשלתיים מתייחסים, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות רכישת הנכס וכן עלויות המיחוסות ישירות להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. עלויות עוקבות נכללות בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו לחברה, וכן ניתן למדוד את עלות הפריט באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק ברכוש הקבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח על הרווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע שמוצג בעלות נזקפות לדוח על הרווח או הפסד.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הפחת על הנכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלקמן:

שעור הפחת	אורך חיים שימושיים	קרקע בחכירה
3%	33-35 שנים	מבנים וסככות
4%-2%	25-50 שנים	מכונות וציוד
10%-5%	10-20 שנים	כלי רכב ומלגזות
20%-10%	5-10 שנים	ציוד וריהוט משרדי
33%-6%	3-17 שנים	

ערכי השייר של הנכסים, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים שלהם נסקרים על ידי הנהלת הקבוצה בתום כל שנת כספיים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מידית בסעיף הוצאות אחרות, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראה סעיף יא להלן).

חוחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי הפרש שבין התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים, ניתנים לזיהוי, וחסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושי המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים

3 שנים	רישיונות
3-5 שנים	תוכנות מחשב
שנתיים	צבר הזמנות
שנה וחצי	רשימת לקוחות

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד, מוצגים לפי עלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה מוכרים במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

י. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק, נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערךן מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך הפנקסני של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצת יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם הפנקסני. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות. בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נגרע ונכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך של נכסים לא כספיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר ההשבה של הנכס. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר ההשבה של נכס בודד אומדת הקבוצה את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים. כאשר סכום בר השבה של נכס (או של יחידה מניבה מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה מזומנים) מופחת לסכום בר השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידי כהוצאה בדוח על הרווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מבוטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה מזומנים) גדל בחזרה לאומדן הסכום בר ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או היחידה מניבה מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידי בדוח על הרווח או הפסד.

באשר לירידת ערך מוניטין, ראה ביאור 2.

יב. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירות. מלאי חומרי גלם ועזר מוצג לפי עלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת על בסיס "ממוצע נע". מלאי בעיבוד ומלאי תוצרת גמורה מוצגים לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת בהתאם לעלות מחושבת. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה, עלויות תקורה קבועות ומשתנות ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות השלמה בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

יג. נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן.

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בעלות מופחתת, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

(1) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב מוצגים ונמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- § המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן
- § התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

לקוחות, פיקדונות וחייבים אחרים נמדדים בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. נכסים פיננסיים: (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הצמודים למדד:

שיעור הריבית האפקטיבית של נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הצמודים למדד המחירים לצרכן (להלן - המדד) נקבע כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

לעניין ירידת ערך של נכסים פיננסיים בעלות מופחתת, ראה סעיף 4 להלן.

(3) גרעת נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכסים פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה.

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

ירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת מוכרת ונמדדת לפי הפסדי האשראי החזויים בגינם. לגבי לקוחות ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

לגבי נכסים אלו, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכם בספרים לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהם, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית שלהם.

המדידה של הפסדי אשראי חזויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד. החשיפה המקסימלית להפסד היא בגובה הערך בספרים ברוטו של נכסים אלו.

ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים נזקף לחשבון הפרשה. מחיקת חובות לקוחות אשר אינם ברי-גבייה נזקפות לחשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון הפרשה נזקפים לרווח והפסד.

י.ד. התחייבויות פיננסיות:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החזויים שבבסיסם.

מכשיר הוני הינו כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל ההתחייבויות. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות הנפקה שהתהוו.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה ישנה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחתת.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. התחייבויות פיננסיות: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת, כגון ספקים ונותני שירותים, זכאים, הלוואות בעלים ואשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחשוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים.

(3) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת הצמודות למדד:

לקבוצה התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - המדד). בגין התחייבויות אלו, הקבוצה קובעת את שיעור הריבית האפקטיבי כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

(4) גריעת התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית מוסרת כאשר, ורק כאשר, היא מסולקת. דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבטלת או פוקעת. הפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה ובין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

טו. הון מניות ומניות באוצר:

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

כאשר אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), אזי במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה (בניכוי השפעת מסים על ההכנסה) מההון, המיוחס לבעלי מניות החברה, עד אשר המניות מבטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות אלו מונפקות מחדש בתקופות עוקבות, נכללת התמורה שמתקבלת, בניכוי עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין לעסקה ובניכוי השפעות מסים על ההכנסה, בהון המיוחס לבעלי מניות החברה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

טז. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים מוכרים בשוויים ההוגן, כאשר קיים ביטחון סביר כי המענק יתקבל, וכי הקבוצה תציית לכל התנאים הנלווים אליו.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לרכוש קבוע נכללים כניכוי מערכם בספרים של הנכסים המתייחסים, ונזקפים לדוח על הרווח או הפסד באמצעות זקיפת פחת מוקטנת, על פני אורך חייהם הצפוי של הנכסים המתייחסים.

ז. עלויות אשראי:

עלויות אשראי נזקפות כהוצאות מימון בדוחות על הרווח או הפסד.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מסים על הכנסה:

הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה לתקופה כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח על הרווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו ישירות להון או לרווח כולל אחר, אשר מוכרים גם הם בהון או ברווח כולל אחר, בהתאמה, יחד עם הפריט בגינו נוצרו, ולמעט מסים נדחים המוכרים בצירוף עסקים.

הוצאות המסים השוטפות מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על ההכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי. נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

מסים נדחים נקבעים לפי שיעורי המס וחוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, והצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב התחייבות המס הנדחה.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס ובגין הפסדים להעברה לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים וההפסדים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

כאמור בביאור 12 ב(2), במקרה של חלוקת דיבידנד שמקורו בהכנסה ממפעלים מאושרים או מפעלים מוטבים שחל לגביה פטור ממס, יחול מס בגין הסכום שיחולק בהתאם לשיעור המס שהחברה היתה חייבת בתשלומו אלמלא הפטור. במקרה של חלוקה כאמור ייזקף סכום המס כהוצאה בדוחות על הרווח או הפסד. החברה אינה זוקפת מסים נדחים בגין הסכום הנ"ל, מאחר וחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינה בשליטת החברה והיא אינה צפויה להתבצע בעתיד הנראה לעין.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ט. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת.

תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) - הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים בתוכנית זו נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות הטבות לעובדים. כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) - הוצאות בגין תוכנית זו נזקפות לרווח או הפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת, נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות או עלות המכר, לפי העניין.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח כולל אחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות ריבית נטו, כאשר ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות הצפויות להיות מסולקות במלואן בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה. הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין היעדרויות לזמן קצר, הבראה ושכר, הטבות אלו נזקפות לדוח על הרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הפרשות:

(1) כללי:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, אשר בגינה צפוי (יותר סביר מאשר לא) כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוקה, וכן כאשר ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח או הפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לאחריות:

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נושאי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה בגין האחריות.

כא. הפרשות:

(1) כללי:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, אשר בגינה צפוי (יותר סביר מאשר לא) כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוקה, וכן כאשר ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח או הפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לאחריות:

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נושאי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה בגין האחריות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה:

מדיניות חשבונאית:

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה:

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם.
- (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו.
- (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו.
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את אחוז המקדמות שהתקבלו ואופן פריסת התשלומים בחוזה, ניסיון קודם עם הלקוח ומצבו וקיומם של בטחונות מספיקים.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: לקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר סחורות או שירותים ללקוח וכל התמורה שהובטחה על ידי הלקוח התקבלה והיא לא ניתנת להחזרה; או החוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת להחזרה.

קיבוץ חוזים:

הקבוצה מקבצת שני חוזים או יותר שההתקשרות בהם הייתה באותו מועד או במועד סמוך עם אותו לקוח (או צדדים קשורים של הלקוח) ומטפלת בהם כחוזה יחיד כאשר אחד או יותר מהקריטריונים הבאים מתקיימים:

- (א) נערך משא ומתן על החוזים כחבילה אשר לה מטרה מסחרית אחת.
- (ב) סכום התמורה שישולם בחוזה אחד תלוי במחיר או בביצוע של החוזה האחר; או
- (ג) הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזים (או סחורות או שירותים אחדים שהובטחו בכל אחד מהחוזים) מהווים מחויבות ביצוע יחידה

זיהוי מחויבויות ביצוע:

הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמו או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של הקבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

קביעת מחיר העסקה:

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה: (המשך)

תמורה משתנה:

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה משתמשת בשיטת הסכום הסביר ביותר המצוינת בתקן, לפיה סכום התמורה המשתנה הינו הסכום הסביר ביותר בטווח של סכומי תמורה אפשריים, כלומר התוצאה היחידה הסבירה ביותר של החוזה

הקבוצה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

קיומו של רכיב מימון משמעותי:

לאורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החזוי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

קיום מחויבויות ביצוע:

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על סחורה או שירות שהובטחו ללקוח.

מדידת התקדמות בקיום מחויבות ביצוע:

הקבוצה מכירה בהכנסה לאורך זמן על ידי מדידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע באופן שמשקף את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח. כאשר לא ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות ביצוע (למשל בשלבים המוקדמים של חוזה) אך הקבוצה מצפה להשיב את העלויות שהתהוו, הכנסות מוכרות רק עד להיקף העלויות שהתהוו (מרווח אפס) עד למועד שבו ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה: (המשך)

הקבוצה מודדת את ההתקדמות באמצעות שיטה המבוססת על תשומות:

שיעור ההשלמה נקבע בהתבסס על אומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחויבות הביצוע. אומדן זה כולל את העלויות הישירות וכן עלויות עקיפות המתייחסות במישרין לקיום מחויבות הביצוע ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר. הקבוצה בדעה כי שימוש בשיטת העלויות מייצג בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה ללקוח.

ביישום גישה המבוססת על תשומות, הקבוצה אינה כוללת את ההשפעות של תשומות כלשהן אשר אינן משקפות את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים ללקוח.

במדידת התקדמות הביצוע באמצעות שיטה המבוססת על תשומות, עלות שהתהוותה ואינה פרופורציונאלית להתקדמות בקיום מחויבות הביצוע, אינה נלקחת בחשבון במדידת שיעור ההשלמה. במקרים אלו הקבוצה מכירה בהכנסות בסכום שווה לעלות של סחורה ששימשה לקיום מחויבות הביצוע (קרי מרווח אפס), בהתקיים כל התנאים הבאים, הסחורה אינה נפרדת; חזוי שהלקוח ישיג שליטה על הסחורה זמן משמעותי לפני קבלת השירותים המתייחסים; עלות סחורה משמעותית ביחס לסך עלויות החוזה החזויות; וכן הקבוצה רוכשת את הסחורה מצד שלישי ואינה מעורבת באופן משמעותי בעיצוב וייצור הסחורה.

עלויות חוזה:

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שימשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

עלויות שהונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהישות מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

אחריות:

לצורך ההערכה האם אחריות מספקת ללקוח שירות נפרד ולכן מהווה מחויבות ביצוע נפרדת, הקבוצה בוחנת, בין היתר, את המאפיינים הבאים: האם ללקוח יש את האפשרות לרכוש אחריות בנפרד; האם האחריות נדרשת על פי חוק; אורכה של תקופת כיסוי האחריות והמהות של הפעולות שהקבוצה מבטיחה לבצע במסגרת חוזה האחריות.

במסגרת חוזים מול לקוחות, הקבוצה מספקת שירותי אחריות ללקוחות בהתאם לחוזה, הוראות החוק או לפי המקובל בענף. שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה ועמידה במפרט שהוסכם בין הצדדים ואינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. לפיכך, הקבוצה לא מזהה את האחריות כמחויבות ביצוע נפרדת אלא מטפלת בה בהתאם להוראות IAS 37 ומכירה בהפרשה לאחריות לפי אומדן עלות השירותים האמורים.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה: (המשך)

שינויים בחוזה:

שינוי חוזה הוא שינוי בתחולה או במחיר (או שניהם) של חוזה שאושר על ידי הצדדים לחוזה. שינוי חוזה יכול להיות מאושר בכתב, בהסכם בעל פה או להשתמע מפרקטיקות עסקיות נהוגות. שינוי חוזה עשוי להתקיים גם במקרים שבהם לצדדים לחוזה יש מחלוקת לגבי התחולה או המחיר (או שניהם) של השינוי או שהצדדים אישרו את השינוי בתחולה של החוזה אך טרם קבעו את השינוי המקביל במחיר. במקרה כזה, אמידה של שינוי החוזה תערך בהתאם לאמידה של תמורה משתנה, שימוש בתוחלת או בסכום הסביר ביותר בהתאם לתקן.

הקבוצה מטפלת בשינוי חוזה כהתאמה של החוזה הקיים מאחר ויתרת הסחורות או השירותים לאחר שינוי החוזה אינם נפרדים ולכן מהווים חלק ממחויבות ביצוע אחת אשר מקיימת באופן חלקי במועד שינוי החוזה. לפיכך השפעת השינוי על מחיר העסקה ועל מידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע מוכרת כתיאום להכנסות (גידול או קיטון) במועד שינוי החוזה, כלומר על בסיס עדכון מצטבר (catch-up basis).

נכס חוזה והתחייבות חוזה:

הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזה הקמה מוכרות כאשר לקבוצה קיימת זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן, לדוגמה בביצועים העתידיים של הקבוצה. הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזה הקמה מסווגים לסעיף לקוחות כאשר הזכויות בגינם הופכות להיות בלתי מותנות, כלומר כאשר הזכות לקבלת התמורה מותנית רק בחלוף הזמן.

התחייבויות חוזה בגין עבודות לפי חוזה הקמה מוכרות כאשר הקבוצה מחויבת להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם היא קיבלה תמורה (או שחל מועד פירעונו של הסכום) מהלקוח.

כג. חכירות:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזה החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב/מכוונות/אחר (לפרט) בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת הארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה (קבועים או צמודים למדד) שאינם משולמים במועד התחילה, מהווים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר, מאחר ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. חכירות: (המשך)

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד המשמש לקביעת תשלומים אלה, באמצעות שיעור הריבית המקורי של החכירה.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

כד. חלוקת דיבידנד:

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים על ידי דירקטוריון החברה.

כה. רווח למניה:

חישוב הרווח הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על רווח או הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות, מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות. המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

כו. סיווג ריבית ודיבידנדים ששולמו/ שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המתקבלים או המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון, בהתאמה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים:

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופת עתידיות:

תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

בחודש אוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן - תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח.

תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. מועד התחילה של תיקון 2020 ותיקון 2022 נקבע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי ובתנאי שיבוצע לשני התיקונים בו זמנית.

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

ביאור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

הנהלת הקבוצה נדרשת, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

א. מסים על ההכנסה ומסים נדחים:

לקבוצה עסקאות רבות, אשר קביעת חבות המס הסופית בגינן אינה ודאית במהלך העסקים הרגיל. הקבוצה מכירה בהפרשות בגין סכומים הצפויים לחול (יותר סביר מאשר לא) בהתבסס על הערכתיה באשר לחבות המס. כאשר חבות המס הסופית שונה מחבות המס שנרשמה בספרים, ישפיעו ההפרשים על ההפרשות למסים על הכנסה ולמסים נדחים בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס. כמו כן, הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים ובהתחייבויות מסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה, שבמהלכה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על מצבה הכספי ועל תוצאות פעילותה.

ב. הכרה בהכנסה:

הקבוצה מכירה בהכנסות מחוזי ביצוע בהתאם לתקן חשבונאות IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות".

לשם כך נדרשת הקבוצה לקבוע אומדנים מהימנים, בין היתר באשר לתמורה שתתקבל ולעלויות החזויות הכוללות של הפרויקט. כל שינוי באומדנים הנקבעים על ידי הקבוצה עשוי להשפיע על תוצאות פעילותה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2 כב.

ג. הפרשות להליכים משפטיים:

הפרשות להתחייבויות תלויות בגין תביעות משפטיות מוכרות בספרים, בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת הקבוצה ויעוציה המשפטית לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות, ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי ההנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטית של הקבוצה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת הקבוצה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד הקבוצה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 25.

ד. ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת הקבוצה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי.

לפרטים בדבר בחינה לירידת ערך שביצעה החברה ראו ביאור 10 להלן.

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון שווי הוגן בגין תזרימי מזומנים), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. התוכנית הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת לעיתים במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור.

ב. סיכונים שוק:

(1) סיכונים שער חליפין ומטבע:

פעילות הקבוצה חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

הנהלת הקבוצה קבעה מדיניות לניהול סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלה. הקבוצה נדרשת להגן על חשיפתה לסיכון שער חליפין. במטרה לנהל את סיכון שער החליפין בגין עסקות מסחריות עתידיות, ונכסים והתחייבויות שהוכרו, עושה הקבוצה לעיתים שימוש באופציות מטבע חוץ. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הקבוצה.

להלן הערכים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ.

התחייבויות		נכסים		אירו מטבעות אחרים (בעיקר דולר)
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
532	427	115	3	
-	10	-	-	

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 2.5%-5% בשער החליפין הרלוונטי על הרווח לאחר מס כגידול (קיטון) ברווח.

השפעת מטבע דולר		השפעת מטבע אירו		עלייה של 5%
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	16	(16)	עלייה של 2.5%
-	-	8	(8)	ירידה של 2.5%
-	-	(8)	8	עלייה של 5%
-	-	(16)	16	ירידה של 5%

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכוני שוק: (המשך)

(2) סיכון מחיר:

הקבוצה חשופה לסיכון מחיר, עקב ההשקעות שבידיה המסווגות כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

על פי הערכתה של הקבוצה סיכוני המחיר כאמור הינם נמוכים.

הקבוצה חשופה לסיכון תזרימי המזומנים בגין שינוי במדד המחירים לצרכן וזאת בשל נכסים והתחייבויות הצמודים למדד.

להלן הערכים של הנכסים של הקבוצה הצמודים למדד המחירים לצרכן:

<u>נכסים</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2021</u>	<u>2022</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	22,917

הלואות הנושאות שיעור ריבית משתנה חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים.

סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית משתנה הינו הסיכון של תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעור ריבית שוק. סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית בקבוצה נובע בעיקר מהלואות ללא הצמדה של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הנושאות ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים.

(3) סיכוני אשראי:

סיכוני האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים נגזרים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהקבוצה מחויבת בהן (Committed Transactions).

הסיכון הנובע מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים הינו נמוך.

באשר ללקוחות, הקבוצה סוקרת את איכות האשראי של הלקוח תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עימו ובגורמים נוספים. במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי המוענק ללקוחות הקבוצה. כמו כן, הנהלת הקבוצה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד הלקוחות למעט הסכומים בגינם בוצעה הפרשה להפסדי אשראי.

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכוני שוק: (המשך)

(4) ריכוז סיכוני אשראי:

רוב מכירות הקבוצה נעשות למספר מצומצם של לקוחות. המכירות נעשות לחברות גדולות בשוק הפרטי. לצמצום סיכון האשראי נוהגת הקבוצה לדרוש, בדרך כלל, מקדמות בשיעורים הגבוהים מהרגיל בשוק המקומי.

ההפרשה להפסדי אשראי נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק. לא בוצעה הפרשה כללית להפסדי אשראי, היות ולא צפויה לכך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

סיכון האשראי בגין סכומים נזילים ומכשירים פיננסיים נגזרים מוגבל מאחר והצדדים הנגדיים ליתרות אלה הינם בנקים מסחריים.

(5) חשיפה לסיכון אשראי:

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים הבאים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
147,109	155,509	לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות (זמן קצר וארוך) כולל המחאות לגביה
3,252	5,661	חייבים אחרים ויתרות חובה ללא הוצאות מראש
<u>150,361</u>	<u>161,170</u>	

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות וחייבים למועד הדיווח לפי אזורים גיאוגרפיים (ללא שטרות לקבל, לפני הפרשה להפסדי אשראי וללא הוצאות מראש) הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,832	160,720	מקומיים
-	-	מחוץ לישראל
<u>148,832</u>	<u>160,720</u>	

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. גיול חובות והפרשה להפסדי אשראי:

להלן גיול חובות של לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות (לפני הפרשה להפסדי אשראי):

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022		
הפרשה להפסדי אשראי	ברוטו אלפי ש"ח	הפרשה להפסדי אשראי	ברוטו אלפי ש"ח	
-	100,572	-	107,197	אינם בפיגור
-	-	-	4,202	פיגור של 1-30 יום
-	-	-	18	פיגור של 31-60 יום
-	-	-	48	פיגור של 61-90 יום
(256)	3,818	(273)	3,767	פיגור של מעל 90 יום
(256)	104,390	(273)	115,232	

התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בגין יתרות לקוחות במשך השנה הייתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
139	256	יתרה לתחילת השנה
580	-	כניסה לאיחוד
-	-	סכומים שנמחקו
(463)	17	תוספות (הפחתות) במהלך השנה
256	273	יתרה לסוף השנה

הפרשות לירידת ערך שהוכרו מהוות הפרשות ספציפיות להפסדי אשראי המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

בהתבסס על ניסיון העבר, הקבוצה בדעה שאין צורך בהפרשה לירידת ערך לגבי חובות של לקוחות מעבר להפרשה הכלולה בספרים.

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות:

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

לקבוצה מסגרות אשראי כספי לזמן קצר, שהסתכמו בתאריך הדוח וביום 31 בדצמבר 2022 בכ- 52 מיליון ש"ח ומסגרת ערבויות לאותם מועדים בסך של כ- 77 מיליון ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2022 ניצלה הקבוצה מתוך מסגרות האשראי לזמן קצר והערבויות סך של כ- 50 מיליון ש"ח וכ-34.7 מיליון ש"ח, בהתאמה (2021: 31.6 מיליון ש"ח ו- 26.7 מיליון ש"ח, בהתאמה).

לפרטים נוספים, ראו ביאור 21ג'.

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנוותרת למועד פירעון נכון לתאריך הדוח. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים (כולל תשלומי ריבית). יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

מעל 5 שנים	בין 3-5 שנים	בין 1-2 שנים	פחות משנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,120	3,372	2,772	49,983	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022: אשראי והלוואות חכירות ספקים ויתרות זכות אחרות
-	-	3,350	2,757	
-	-	-	83,069	
<u>3,120</u>	<u>3,372</u>	<u>6,122</u>	<u>135,809</u>	
-	814	4,220	35,807	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021: אשראי והלוואות חכירות ספקים ויתרות זכות אחרות
-	-	3,314	2,364	
-	-	-	89,132	
<u>-</u>	<u>814</u>	<u>7,534</u>	<u>127,303</u>	

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של הקבוצה. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים לפירעון בתוך 12 חודשים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,960	12,913	מזומנים ושויי מזומנים פקדונות משועבדים הלוואות וחייבים
4,210	3,581	
150,362	161,170	
<u>170,532</u>	<u>177,664</u>	

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ה. אומדני שווי הוגן:

שוויין ההוגן של יתרות חייבים וזכאים נקבע על בסיס ערכם בספרים בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

שיעור הריבית בשוק שמשמש להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים קרוב לשיעור הריבית על הלוואות הקבוצה לזמן ארוך, ולכן הערך בספרים של הלוואות לזמן ארוך קרוב לשווי ההוגן שלהן.

מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

הקבוצה סבורה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,543	12,906
6,417	7
<u>15,960</u>	<u>12,913</u>

מזומנים בבנק ובקופה (on hand)
 פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

ב. המזומנים ושווי המזומנים נקובים במטבעות הבאים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,845	12,910
-	-
115	3
<u>15,960</u>	<u>12,913</u>

ש"ח
 דולר של ארה"ב
 אירו

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

ביאור 6 - פיקדונות משועבדים

פיקדונות משועבדים מהווים פיקדונות בבנקים המשועבדים לטובת ערבויות שקיבלה הקבוצה מתאגידים בנקאיים עבור ביצוע פרויקטים. הם אינם צמודים ונושאים ריבית משתנה בשיעורים הנעים בין 0.01%-0.2% לשנה.

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

א. לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,373	19,939	חובות פתוחים
84,231	94,570	נכסים בגין חוזים עם לקוחות
1,786	723	המחאות לגבייה
(256)	(273)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי
<u>104,134</u>	<u>114,959</u>	

למידע בדבר סיכוני אשראי, ראה ביאור 4(ב).

תקופת האשראי ללקוחות נעה, בעיקר, בין שוטף+60 לשוטף+90 ממועד הפקת החשבונית או החשבון, בהתאם לתנאי ההסכם. ככלל לקוחות הקבוצה לא מחויבים בריבית בגין פיגור בתשלום.

ב. אחרים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
125	160	עובדים
1,987	-	מוסדות
1,533	2,804	הוצאות מראש (*)
861	1,455	מקדמות לספקים
279	4,046	אחרים (**)
<u>4,785</u>	<u>8,465</u>	

(*) כולל פיקדונות בגין ליסינג של כלי רכב.

(**) בשנת 2022 רשמה החברה נכס בסך 3.7 מיליון ש"ח בגין תביעת ביטוח בגובה העלויות שנגרמו בפרויקט במגזר האנרגיה בשל נזקי מזג האוויר.

השווי ההוגן של החייבים ויתרות החובה האחרות קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים. החשיפה המרבית לסיכוני אשראי לתאריך הדוח, בגין יתרות חייבים ויתרות חובה, הינה שוויה ההוגן של כל קבוצת חייבים ויתרות החובה כאמור לעיל, בניכוי יתרות לא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש).

לעניין יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 23.

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

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ג. החייבים ויתרות החובה האחרות (למעט הוצאות מראש) נקובים במטבעות הבאים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
107,386	120,620
-	-
-	-
<u>107,386</u>	<u>120,620</u>

ש"ח
דולר של ארה"ב
אירו

ד. נכסים בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,121	84,231
199,434	284,807
44,496	-
(21,647)	-
(170,173)	(274,468)
<u>84,231</u>	<u>94,570</u>

יתרה לתחילת השנה
הכנסות בגין חוזים
כניסה לאיחוד
סיווג לנכסים (שאינם) שוטפים - הכנסות לקבל לזמן ארוך
שינוי בגין סיווג ללקוחות
יתרה לגמר השנה

ביאור 8 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,466	20,717
1,804	-
<u>21,270</u>	<u>20,717</u>

מלאי חומרי גלם, עזר, חומרי אחזקה וחלפים
מלאי מוצרים גמורים ובתהליך

(*) בנושא שימוש בחומרים ראה ביאור 18.

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

ביאור 9 - רכוש קבוע

א. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2022, הינם:

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022	פחת			עלות			יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022	פחת			יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
	יתרה לוסוף השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לוסוף השנה	גריעות במשך השנה		תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לוסוף השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח
38,155	15,754	-	1,613	14,141	53,909	-	90	53,819	קרקע, מבנים וסככות		
13,241	23,310	(47)	2,709	20,648	36,551	(47)	983	35,615	מכונות וציוד		
7,621	8,362	(1,633)	1,329	8,666	15,983	(1,915)	2,995	14,903	כלי רכב ומלגזות		
230	151	-	54	97	381	-	67	314	ריהוט וציוד משרדי		
59,247	47,577	1,680	5,705	43,552	106,824	(1,962)	4,135	104,651			

ב. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2021, הינם:

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021	פחת				עלות				יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021	פחת				יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021
	יתרת פחת לוסוף השנה	כניסה לאיחוד השנה	יציאה מאיחוד השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרת עלות לוסוף השנה	כניסה לאיחוד השנה		יציאה מאיחוד השנה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
39,678	14,141	12,876	(68)	(65)	1,243	155	53,819	53,457	(296)	(137)	308	487	קרקע, מבנים וסככות	
14,967	20,648	18,376	(78)	(2,440)	2,023	2,767	35,615	34,345	(248)	(2,580)	463	3,635	מכונות וציוד	
6,237	8,666	2,944	(100)	(1,243)	1,242	5,823	14,903	5,816	(249)	(1,336)	2,079	8,593	כלי רכב ומלגזות	
217	97	46	-	-	51	-	314	107	-	-	207	-	ריהוט וציוד משרדי	
61,099	43,552	34,242	(246)	(3,748)	4,559	8,745	104,651	93,725	(793)	(4,053)	3,057	12,715		

ג. באשר לשעבודים על הנכסים, ראה ביאור 21.

ד. לחברה קיימות זכויות בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל (דמי החכירה מהוונים). זכויות החכירה ממנהל מקרקעי ישראל הן לתקופות של 49 שנים המסתיימות בשנים 2034, 2039 ו-2041 תוך אפשרות להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת דמי החכירה מראש הינה בסך של כ-441 אלפי ש"ח, והיא מוצגת במסגרת סעיף הרכוש הקבוע.

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

ביאור 10 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,364	8,364
2,233	420
<u>10,597</u>	<u>8,784</u>

מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים אחרים נטו

בעסקת המיזוג שהושלמה ביום 31 במרץ 2021, נוצר עודף עלות של כ- 30.7 מיליון ש"ח בין שווי מניות קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (החברה הנרכשת מבחינה חשבונאית) ליום השלמת העסקה - סך של כ- 116.1 מיליון ש"ח להונה העצמי של החברה ערב המיזוג - סך של כ- 85.4 מיליון ש"ח (לפרטים בדבר העסקה, ראו ביאור ד' ו-ה' לעיל).

בעבודת הקצאת עלות רכישה (PPA), יוחס עודף העלות לשתי יחידות מניבות מזומנים, פעילות התעשייה המתבצעת בקבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ופעילות ההקמות ואלקטרומכניקה המתבצעת בחברת גרנד אופק פרויקטים בע"מ, באופן הבא:

אלפי ש"ח	רכיב
18,861	רכוש קבוע נטו (ברנד)
2,815	צבר הזמנות גרנד
349	צבר הזמנות ברנד
956	רשימת לקוחות גרנד
212	רשימת לקוחות ברנד
(867)	עתודה למס (נטו מנכסי מס)
8,364	מוניטין
<u>30,690</u>	סה"כ

ההנחות העיקריות ששימשו בבחינת הקצאת עודף העלות הן:

- רכוש קבוע על בסיס שמאויזות.
- שיעור היוון של 10% עד 11% לנכסים הבלתי מוחשיים.
- שיעור מס של 23%.
- צבר הזמנות ונתוני מכירות לפי לקוחות.

בחינת ירידת ערך שנתית:

בהתאם להוראות תקן IAS 36, בוצעה ליום 31 בדצמבר 2022 בחינת ירידת ערך מוניטין שיוחס לשתי יחידות מניבות מזומנים לעיל. הסכום בר ההשבה של שתי היחידות המזומנים, חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה.

הסכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים") המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.

הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר ההשבה כוללות: שיעור היוון ושיעור צמיחה.

בהתאם להערכת השווי, הסכום בר ההשבה של פעילות ההקמות ואלקטרומכניקה מסתכם לסך של 119.6 מיליון ש"ח בעוד שערך הנכסים התפעוליים נטו של היחידה מניבת המזומנים מסתכם לסך של כ- 41.1 מיליון ש"ח.

כמו כן, הסכום בר ההשבה של פעילות התעשייה מסתכם לסך של 91 מיליון ש"ח בעוד שערך הנכסים התפעוליים נטו של היחידה מניבת המזומנים מסתכם לסך של 77.6 מיליון ש"ח.

על כן, בהתאם לממצאי העבודה לא קיימת ירידת ערך בשתי היחידות.

ההנחות העיקריות ששימשו בבחינת ירידת הערך הן:

- א. שיעור היוון של 14.05% ליחידות מניבות המזומנים- תעשייה, והקמות ואלקטרומכניקה.
- ב. אחוז צמיחה טרמינלי של 1%.

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

ביאור 11 - נכסי זכות שימוש

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה יישמה את תקן IFRS 16, חכירות.

במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת כלי רכב, שטח משרדים, ושטח מחסן.

א. נכסי זכות שימוש:

מבנים	כלי רכב	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,190	6,799	12,989
498	4,708	5,206
-	(1,199)	(1,199)
<u>6,688</u>	<u>10,308</u>	<u>16,996</u>
3,012	3,905	6,917
1,406	2,143	3,549
-	(102)	(102)
<u>4,418</u>	<u>5,946</u>	<u>10,364</u>
<u>2,270</u>	<u>4,362</u>	<u>6,632</u>

עלות:
 ליום 1 בינואר 2022
 תוספות
 גריעות
ליום 31 בדצמבר 2022

פחת נצבר:
 ליום 1 בינואר 2022
 הוצאות פחת
 גריעות
ליום 31 בדצמבר 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

2,569	-	2,569
363	2,261	2,624
-	-	-
4,642	4,538	9,180
(1,384)	-	(1,384)
<u>6,190</u>	<u>6,799</u>	<u>12,989</u>

עלות:
 ליום 1 בינואר 2021
 תוספות
 גריעות
 כניסה לאיחוד
 יציאה מאיחוד
ליום 31 בדצמבר 2021

756	-	756
1,356	1,348	2,704
-	-	-
1,239	2,557	3,796
(339)	-	(339)
<u>3,012</u>	<u>3,905</u>	<u>6,917</u>
<u>3,178</u>	<u>2,895</u>	<u>6,072</u>

פחת נצבר:
 ליום 1 בינואר 2021
 הוצאות פחת
 גריעות
 כניסה לאיחוד
 יציאה מאיחוד
ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

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

ביאור 11 - נכסי זכות שימוש (המשך)

ב. התחייבויות בגין חכירה:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,364	2,757
3,315	3,350
<u>5,679</u>	<u>6,107</u>

עד שנה
בין שנה לחמש שנים

למידע בדבר סיכון נזילות, ראו באור 4 ד'.

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,704	3,549
182	267
<u>2,886</u>	<u>3,816</u>

הוצאות פחת
הוצאות מימון

ד. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,763	3,740

פעילות מימון

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה

א. יתרות המיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,079	6,287
(5,276)	(6,317)
<u>(197)</u>	<u>(30)</u>
1,158	4,999
(514)	-
<u>644</u>	<u>4,999</u>

נכסים (התחייבויות) שוטפים:
נכסי מסים שוטפים
התחייבויות מסים שוטפים

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:
נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

ב. מיסוי החברות בישראל:

שיעור מס החברות בישראל הינו 23%.

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

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוקי עידוד בישראל:

הטבות במס מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "החוק"):

על פי החוק, לרבות תיקון מס' 60 לחוק שפורסם באפריל 2005, זכאית החברה להטבות מס שונות, מתוקף המעמד של "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליה ולחלק ממתקני הייצור.

(1) החברה הינה בעלת "מפעל מוטב", אשר הכנסותיו החל משנת 2009, אינן חייבות במס (המסלול החלופי) לתקופה של 10 שנים. עם חלוקת רווחי המפעל המוטב, תחול על החברה חבות מס נוספת בגובה 25% מהכנסות המפעל המוטב. במסגרת זו, נדרשת החברה לעמוד במספר תנאים הקשורים למכירות החברה.

(2) במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן (לרבות דיבידנד, כאמור, מרווחי מפעל מאושר בעת פירוק) מתוך הכנסה שחל לגביה פטור כאמור לעיל, תהיה הקבוצה חייבת בתשלום מס בשיעור מגולם של 25% בגין הסכום שיחולק. מאחר וחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינה בשליטת החברה והחברה לא צופה את חלוקת הדיבידנד האמור בעתיד הנראה לעין לא נרשמו התחייבויות בגין מסים נדחים.

לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, סך ההכנסה שטרם חולקה ושחל לגביה פטור הינה כ-3.8 מיליון ש"ח.

(3) **תנאים לתחולת ההטבות:**

ההטבות כדלעיל מותנות בקיום תנאים שנקבעו בחוק ובתקנות שהותקנו על פיו. אי-עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומים בתוספת ריבית פיגורים.

ד. הפסד ריאלי ממימוש ניירות ערך סחירים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות:

הפסד ריאלי שנבע ממימוש ניירות ערך לצרכי מס עד ליום 31 בדצמבר 2005 וטרם קוזז עד ליום 31 בדצמבר 2022 מגיע לכדי סך של כ-678 אלפי ש"ח. הפסד זה יותר בניכוי בשנים הבאות רק כנגד רווח ריאלי מניירות ערך סחירים בבורסה בישראל, אם יהיה כזה באותן שנים.

בגין הפסד זה לא נזקפו מסים נדחים, מאחר שניצולו אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

ה. מסי הכנסה נדחים:

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקזז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס.

(2) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרו בגינם מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,568	43,277

חברות מוחזקות

(3) **סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,890	24,054
13,188	12,936
64,078	36,990

הפסד עסקי לצרכי מס
הפסד הון לצרכי מס

נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס. בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס ולניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

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

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסי הכנסה נדחים: (המשך)

(4) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

<u>הפרשות לזכויות עובדים</u>									
סך הכל	הוצאות הנפקת מניות	הפרשי עיתוי מהכרה בהכנסה/ הוצאה	עודף עלות בעסקת מיזוג	חובות מסופקים	הפסד מועבר	דמי חופשה והטבות אחרות		רכוש קבוע בר פחת	
						פיצוי פרישה	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	אלפי ש"ח	
608		(291)	-	28	-	182	689	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(30)	-	-	-	-	-	-	(30)	-	הוכר ברווח כולל אחר
497	-	469	-	2	-	31	(5)	-	הוכר בדוח רווח או הפסד
									יתרה ליום
1,075	-	178	-	30	-	213	654	-	31 בדצמבר 2020
(409)	-	-	-	-	-	-	(409)	-	הוכר ברווח כולל אחר
114		50		7		(114)	29	142	הוכר בדוח רווח או הפסד
(137)	25	(23)	(514)	20	4,155	233	695	(4,728)	כניסה לאיחוד
									יתרה ליום
644	25	205	(514)	57	4,155	332	969	(4,586)	31 בדצמבר 2021
(108)	-	-	-	-	-	-	(108)	-	הוכר ברווח כולל אחר
4,464	-	(388)	434	(22)	4,502	136	3	(201)	הוכר בדוח רווח או הפסד
									יתרה ליום
4,999	25	(183)	(80)	35	8,657	468	864	(4,787)	31 בדצמבר 2022

(5) ליום 31 בדצמבר 2022, המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס של 23%.

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

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה (המשך)

1. מיסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד לתקופות המוצגות:

(1) מוצגים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(497)	194	(4,815)
(497)	194	(4,815)
3,747	3,581	3,918
3,747	3,581	3,918
-	(2)	63
-	(2)	63
3,250	3,773	(834)

מיסים נדחים
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
סה"כ מיסים נדחים

מיסים שוטפים
הוצאות מיסים שוטפים
סה"כ מיסים שוטפים

מיסים בגין שנים קודמות
הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
סה"כ מיסים בגין שנים קודמות

הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

(2) מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים בניכוי מס	השפעת מס	סכומים לפני מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
361	(108)	469
152	(45)	197
123	(37)	160

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

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

ביאור 12 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ו. מיסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד לתקופות המוצגות: (המשך)

(3) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים, לבין סכום המס שבזקף בדוחות על הרווח או הפסד לשנה המדווחת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,343	2,624	18,217	רווח לפני מיסים על הכנסה מפעילות נמשכת, כמדווח בדוחות על הרווח או הפסד
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
2,839	604	4,190	הוצאות (הטבות) המס לפי שיעור המס הסטטוטורי
			תוספות (חסכון) במס בגין:
-	3,210	(4,836)	הפסדים והפרשים זמניים שלא נכללו בגינם מיסים נדחים
430	-	32	מיסים נדחים בגין הפרשים משנים קודמות
(19)	(41)	(220)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי והכנסות פטורות, נטו
-	-	-	אחרים
3,250	3,773	(834)	מיסים על ההכנסה

ז. שומות מס:

לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2001.

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות עד וכולל שנת המס 2017 שהוגשו על ידי החברה והחברות המאוחדות עד שנת סוף 2018, נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות ותקופת ההתיישנות על פי דין).

לימים 31 בדצמבר 2022 לחברה ולחלק מהחברות המאוחדות של החברה הפסדים מועברים לצרכי מס בסכום כולל של כ- 81 מיליון ש"ח הפסד עסקי, והפסדי הון בסך של כ-13 מיליון ש"ח.

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

ביאור 13 - אשראי והלוואות

א. אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,613	46,463
4,192	3,520
5,034	9,264
<u>40,839</u>	<u>59,247</u>

אשראי זמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
סה"כ אשראי והלוואות

באשר להתחייבויות מובטחות, שיעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות, מסגרות אשראי ואמות מידה פיננסיות ראה ביאור 21.

ב. סיווג ופירוט ההתחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לפירעון ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית %
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,660	43,484	פריים + 3.2-1.5
4,179	15,763	קבוע - 6.25-2.75
<u>40,839</u>	<u>59,247</u>	

בש"ח - ללא הצמדה
 בש"ח - ללא הצמדה

שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת להלוואות לא צמודות: 5.27%. שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 4.75%, וליום 31 בדצמבר 2021 הינו 1.6%.

ג. ההתחייבויות לזמן ארוך (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפירעון בשנים הבאות בהתאם להסכם המקורי עם הבנקים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,883	2,775
1,461	2,010
690	1,361
-	3,118
<u>5,034</u>	<u>9,264</u>

שנה שנייה
 שנה שלישית
 שנה רביעית
 שנה חמישית ואילך

למידע בדבר סיכון נזילות, ר' באור 4 ד'.

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

ביאור 14 - זכאים, יתרות זכות וזכאים בגין עבודות בביצוע

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,639	32,080
16,399	20,740
12,436	11,643
<u>78,474</u>	<u>64,463</u>

חובות פתוחים (*)
 שטרות והמחאות לפירעון
 הוצאות לשלם

(*) תקופת האשראי המתקבלת מספקי הקבוצה בגין רכישת סחורות ומתן שירותים היא בדרך כלל לתקופה שנעה בין שוטף+60 יום, לשוטף+180 יום.
 (**) ליתרות בעלי עניין ראה ביאור 23.

ב. אחרים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,507	4,999
1,373	2,050
740	3,707
538	1,298
-	6,552
2,500	-
<u>10,658</u>	<u>18,606</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר
 הפרשה לחופשה והבראה
 מוסדות
 הפרשות אחרות
 התחייבות בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 דיבידנד לשלם

השווי ההוגן של הספקים ויתרות הזכות האחרות קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

ג. הזכאים ויתרות הזכות האחרות נקובים במטבעות הבאים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,600	81,158
-	1,234
-	47
532	630
<u>89,132</u>	<u>83,069</u>

ש"ח
 ליש"ט
 דולר ארה"ב
 אירו

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

ביאור 15 - התחייבויות בגין תוכנית הטבות לעובדים

- א.** בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבות החברה וחברות מאוחדות בתשלום פיצויי פיטורין לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על בסיס הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.
- ב.** התחייבות הקבוצה לתשלומי פנסיה וכן התחייבות הקבוצה לתשלומי פיצויים בגין עובדים שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתוכנית לא יהיו מספיק נכסים לשלם את כל הטבות העובדים המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.
- ג.** לחברה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיה המהוות תוכניות להטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים בהן מפקידה החברה כספים. סכום ההתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו, הכלול בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 משקף את הפער שבין נכסי תוכניות הפיצויים לבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה, כמפורט בסעיף ד' להלן. המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית.

ד. התחייבויות בגין הטבות לעובדים במסגרת תכנית להטבה מוגדרת:

הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי נקבעו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,121	6,662
(2,889)	(2,886)
<u>4,232</u>	<u>3,776</u>

הערך הנוכחי של התחייבויות שנעשו בגין הפקדות בניכוי - השווי ההוגן של נכסי התוכנית

הצגה בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,232	3,776

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו המוצגות בטווח ארוך

התנועה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המהווה תכנית הטבה מוגדרת במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,213	7,121
649	664
154	181
(34)	(692)
(2,933)	(612)
3,171	-
(99)	-
<u>7,121</u>	<u>6,662</u>

יתרה לתחילת השנה
 עלות שירות שוטף
 הוצאות ריבית
 הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש
 הטבות ששולמו
 כניסה לאיחוד
 יציאה מאיחוד
יתרה לגמר השנה

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

ביאור 15 - התחייבויות בגין תוכנית הטבות לעובדים

ד. התחייבויות בגין הטבות לעובדים במסגרת תכנית להטבה מוגדרת: (המשך)

התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,300	2,889	יתרה לתחילת השנה
76	79	הכנסות ריבית
217	(216)	רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש
(877)	134	הטבות ששולמו
203	-	כניסה לאיחוד
(30)	-	יציאה מאיחוד
<u>2,889</u>	<u>2,886</u>	יתרה לגמר השנה

הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח או הפסד לתקופות האמורות הנם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
550	649	664	עלויות שירות שוטף
162	154	181	הוצאות ריבית
(88)	(76)	(79)	הכנסות ריבית (*)
<u>624</u>	<u>727</u>	<u>766</u>	סה"כ נכלל בהוצאות שכר
(85)	293	(137)	(*) התשואה בפועל על נכסי התוכנית

להלן הרכב הסכומים שנכללו בהוצאות השכר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
348	(98)	727	עלות ההכנסות
87	(1,227)	39	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>435</u>	<u>(1,325)</u>	<u>766</u>	סה"כ נכלל בהוצאות שכר

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תכנית הטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
2.2%-0.3%	5%-0.3%	שיעור ההיוון
50%-0%	50%-0%	שיעור עזיבה צפוי (כפוף לגיל העובד)
50%-0%	50%-0%	שיעור פיטורין צפוי (כפוף לגיל העובד)
4%-1.5%	4%-1.5%	עלויות עתידיות בשכר (נומינליות, כפוף לוותק עובד)

התשואה החזויה על נכסי התכנית נקבעה בהנחה שהנכסים ביעודות מכל הסוגים יניבו תשואות שוק השווה לריבית ההיוון.

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

ביאור 15 - התחייבויות בגין תוכנית הטבות לעובדים

ה. הטבות עובדים לזמן קצר:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,507	4,999
1,373	2,050
<u>6,880</u>	<u>7,049</u>

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
חופשה והבראה

ימי חופשה בתשלום:

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א-1951, זכאים עובדי הקבוצה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין הקבוצה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

מספר המניות באלפים וסכומן בש"ח			
מונפק ונפרע		רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	2021	2022
51,034	51,034	80,000	80,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת
(*)

(*) מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וערכן ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 2.261 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח.

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 מוחזקות בידי חברה מאוחדת, ר. ברנד פלזות אלחלד 475,127 מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה ונכללות לעיל. ליום 31 בדצמבר 2022 שיעורן מתוך יתרת המניות הרגילות המונפקות והנפרעות מסוג זה הוא 0.93%.

שווי השוק של מניות אלו ליום 31 בדצמבר 2022 הינו בסך של כ- 1,074 אלפי ש"ח.

ב. עודפים:

על פי חוק החברות, בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדידינדים, יש להפחית מסכום עודפים המוצג במסגרת ההון של החברה, את סכום המניות של החברה שנרכשו על ידי חברה מאוחדת (המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון).

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

ביאור 16 - הון קרנות ועודפים (המשך)

ג. הנפקת מניות ותקבולים ע"ח אופציות:

- (1) ביום 29 בדצמבר 2019, הנפיקה החברה סך של 2,020,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א וסך של 1,010,000 אופציות בתמורה לסך כולל של כ-8,057 אלפי ש"ח.
- (2) הוצאות ההנפקה במסגרת עסקה זו הסתכמו לסך של 245 אלפי ש"ח לאחר מס.
- (3) כאמור בסעיף 1, הנפיקה החברה סך של 1,010,000 כתבי אופציה (לא סחירים) של החברה הניתנות למימוש למניה רגילה אחת של החברה למשך 4 שנים ממועד הקצאתן במחיר מימוש של 4.19 ש"ח, לא צמוד, לכול אופציה. בשנת 2021, מומשו 162,500 אופציות.
- (4) ביום 10 במרץ 2021, כחלק מעסקת המיזוג, גייסה החברה בדרך של זכויות, 15,090,340 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לסך של 3,353 אלפי ש"ח.
- (5) ביום 1 באפריל 2021, עם השלמת עסקת המיזוג, הנפיקה החברה לבעלי השליטה החדשים אסא גלעדי ולירן גלעדי 28,565,000 מניות (14,282,500 לכל אחד). המניות הונפקו בתמורה ל-100% ממניות חברת מרגל מערכות בע"מ. כמו כן במועד זה הונפקו לבעלת השליטה הקודמת בחברה KCPS, 1,700,000 מניות כחלק מהמרת הלוואה בסך 8,500 אלפי ש"ח שנתנה KCPS לחברה, להון.
- (6) ביום 1 באפריל 2021, עם השלמת עסקת המיזוג הוקצו למנכ"ל החברה הנכנס, ירון סילש 689,000 כתבי אופציה.
- (7) ביום 19 באוגוסט 2021, הוקצו לסמנכ"ל הכספים, אלון הרפז 251,000 כתבי אופציה.

ביאור 17 - הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,672	164,807	262,094
9,702	34,627	22,713
<u>75,374</u>	<u>199,434</u>	<u>284,807</u>

הכנסות מביצוע עבודות חוזי הקמה
הכנסות ממכירת מוצרים ושירותים

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

ביאור 18 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29,863	56,349	76,743	שימוש בחומרים
718	95	-	קיטון (גידול) במלאי עבודות בתהליך ותוצרת גמורה
13,718	48,483	57,466	משכורת, שכר והוצאות בקשר לעובדים
8,618	42,975	68,404	עבודות חוץ
1,024	4,631	6,147	פחת והפחתות
88	8,838	13,516	הוצאות ייצור אחרות
-	1,210	2,012	הובלות
-	7,575	9,682	אחזקת מפעל
<u>54,029</u>	<u>170,156</u>	<u>233,970</u>	

ביאור 19 - הוצאות הנהלה, כלליות, ושיווק ואחרות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,843	10,140	11,130	א. הנהלה כלליות ושיווק:
-	5,406	6,588	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
141	1,353	875	דמי ניהול - לבעלי עניין וצד קשור
283	1,525	1,962	ביטוח
-	884	1,315	צורכי משרד ומיחשוב
-	143	130	אחזקת רכב
769	2,424	2,270	דואר ותקשורת
-	1,275	311	שכר טרחה מקצועי
312	1,772	2,373	שכירות משרד
-	-	717	פחת
860	197	745	הוצאות מכירה
<u>8,510</u>	<u>25,119</u>	<u>28,416</u>	אחרות
-	246	-	ב. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:
(34)	317	(408)	הוצאות מכירה
-	(1,100)	-	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
-	(30)	42	יציאה מאיחוד - רווח הון
<u>(34)</u>	<u>(567)</u>	<u>(366)</u>	הוצאות אחרות

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

ביאור 20 - הוצאות מימון, נטו

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
534	621	1,506	ריבית בגין אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר
-	282	328	ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך
63	182	267	ריבית היוון התחייבויות חכירה
93	1,584	1,871	הוצאות אחרות (כולל עמלות לערבויות והפרשי שער בגין ספקים)
(164)	(690)	(528)	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים
<u>526</u>	<u>1,979</u>	<u>3,444</u>	

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות

א. להבטחת התחייבויותיה לבנקים בסכום כולל של כ- 59.2 מיליון ש"ח (כולל לזמן ארוך) וכנגד ערבויות שהבנקים מוציאים לחלק מלקוחות חברות הקבוצה, אשר לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכמו בסך של כ- 31 מיליון ש"ח, שיעבדו חלק מחברות הקבוצה בשעבודים שוטפים ללא הגבלה בסכום זכויות במקרקעין, מכונות, ציוד, כלי רכב, מוניטין וזכויות הביטוח בגינם, וכן כספים ומסמכים סחירים אחרים המופקדים בבנקים.

להבטחת חלק מהערבויות שהבנקים מוציאים ללקוחות חלק מחברות הקבוצה, שיעבדו חלק מחברות הקבוצה בשעבודים קבועים ללא הגבלה בסכום, פיקדונות כספיים המופקדים בבנקים ושעבוד של התמורות בגין החוזים ללקוחות שעבורן ניתנו הערבויות על ידי הבנקים.

להבטחת חלק מהתחייבויותיה לבנקים לזמן ארוך, שיעבדה הקבוצה בשעבוד קבוע חלק מנכסיה. ראה גם ביאור 6.

ב. אמות מידה פיננסיות:

להלן אמות המידה הפיננסיות (Covenants), של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כלפי תאגידים בנקאיים, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים:

- ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 60 מיליון ש"ח. ליום 31.12.2022, ההון העצמי המוחשי מסתכם ב- 137.6 מיליון ש"ח.
- יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המנוכה לא יפחת מ-25%. על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, שיעור ההון העצמי המוחשי מסתכם ב- 47.3%.
- היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל הכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי, ל-(ב) חוב פיננסי לזמן קצר, לא יפחת מ-1.5. על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, היחס מסתכם ב-3.53. בחודש אוגוסט 2022 ובחודש מרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה הסכמה עם תאגידים בנקאיים לשינוי התניית יחס חוב לקוחות בתוספת מלאי לחוב פיננסי לזמן קצר, כך שיתרות הנכסים לא יכללו הכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלף 1.5). על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, היחס מסתכם ב- 2.71.
- היחס בין (א) חוב פיננסי נטו לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות בגינו) ל-(ב) הגבוה מבין: סך ה- EBITDA לשנה הרלוונטית או סך ה- EBITDA הממוצע של השנתיים האחרונות, לא יעלה על 4. על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2022, היחס מסתכם ב- 0.0 (החוב הפיננסי לזמן ארוך הינו בגובה הנכסים הפיננסיים).

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

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ג. התקשרות עם תאגידים בנקאיים להגדלת מסגרות אשראי ושינוי אמות מידה פיננסיות:

בדצמבר 2021 חתמה החברה על כתב התחייבות לתאגיד בנקאי המעדכן את אמות המידה הפיננסיות של החברה. במרץ 2022, השלימו החברה והחברות הבנות, מרגל מערכות בע"מ ("מרגל"), ברנד אנרגיה בע"מ ("ברנד אנרגיה") וגרנד אופק פרויקטים בע"מ ("גרנד"), התקשרות בכתב התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאיים נוספים לצורך הגדלת מסגרות האשראי של הקבוצה ושינוי אמות המידה הפיננסיות.

היקף מסגרות האשראי ובטוחות:

הקבוצה התקשרה עם התאגידים הבנקאיים לקבלת מסגרות אשראי כספי לזמן קצר, אשראי כספי לזמן ארוך ומסגרות לערבויות, בחלוקה הבאה:

(1) לגבי קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ והחברות הבנות, מרגל מערכות בע"מ וברנד אנרגיה בע"מ נקבעו מסגרות משותפות של אשראי כספי לזמן קצר בסך של 30 מיליון ש"ח (מתוכן 20 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים), מסגרת להלוואות לזמן ארוך בהיקף של 21 מיליון ש"ח ומסגרת ערבויות בהיקף של כולל של 50 מיליון ש"ח (מתוכן 40 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים).

החברות התחייבו להעמיד לטובת התאגידים הבנקאיים, בין היתר, ערבויות צולבות, שעבודים צולבים, שעבודים שוטפים ראשונים ללא הגבלה בסכום על כל נכסיהן ורכושן ושעבודים קבועים של הון המניות הבלתי נפרע של החברות הבנות והמוניטין וכן משכנתא ראשונה בדרגה על כל זכויותיה של החברה בקרקע החברה באזור תעשייה בירוחם, להבטחת חובות קיימים ו/או עתידיים של החברות. בנוסף, החברה התחייבה כי לא יהיה כל שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, ללא אישור התאגידים הבנקאיים הנוספים בכתב ומראש, והתחייבות לא לבצע מיזוג ו/או שינוי מבנה ו/או הסדר או כל החלטה בעלת משמעות דומה לרבות מכירת כלל עסקי החברה ו/או פעילותה ו/או נכסיה ו/או כל חלק מהותי מהם.

(2) לגבי גרנד נקבעו מסגרות אשראי לזמן קצר בסך כולל של 15 מיליון ש"ח (מתוכן 10 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים) ומסגרות ערבויות בסך כולל של 15 מיליון ש"ח (מתוכן 10 מיליון ש"ח מעוגנות במכתבי העמדת אשראי של התאגידים הבנקאיים).

גרנד התחייבה לרשום לטובת התאגידים הבנקאיים, בין היתר, שעבוד קבוע ושוטף ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על שטרות ושיקים ופיקדונות בחשבונות; שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין של גרנד וכן שעבוד צף כל נכסיה והזכויות מכל מין או סוג שהוא, שיש לגרנד ושיהיו לה בעתיד.

ביאור 22 - רווח (הפסד) למניה

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,067	(3,299)	16,708
28,565	45,376	51,034
0.317	(0.073)	0.327
28,565	45,376	51,034
0.317	(0.073)	0.327

רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות החברה ששימש בחישוב הרווח בסיסי והמדולל למניה

בסיסי:

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות

הרווח (הפסד) הנקי הבסיסי למניה (ש"ח)

מדולל:

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות

הרווח (הפסד) הנקי המדולל למניה (ש"ח)

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2022, החברה נשלטת על-ידי אסא גלעדי ולירן גלעדי המחזיקים ביחד 58.41% ממניות החברה. קיי.סי.פי.אס תעשיות אנרגיה, שותפות מוגבלת (בעלת השליטה לשעבר), מחזיקה 21.03% ממניות החברה. 0.93% ממניות החברה מוחזקות על ידי חברה מאוחדת (ראה ביאור 16א(2)). יתרת המניות מוחזקת על-ידי מספר רב של משקיעים.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key Management Personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" כאמור בתקן IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה (נושאי משרה).

הזכויות שאינן מקנות שליטה נכללות במסגרת הצדדים הקשורים.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,923	3,457	5,627	דמי ניהול לבעלי שליטה ושכר למנכ"ל
5	-	-	הוצאות מימון לצדדים קשורים
600	356	347	שכר וביטוח דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (*)
1	4	7 (*)	מספר מקבלים בתקופה
-	490	675	שכר קרובים לבעלי עניין המועסקים בחברה
-	1	1	מספר מקבלים בתקופה
86	-	-	עלות המכירות - עבודות חוץ מצד קשור
161	148	107	הכנסות מימון מצד קשור
-	5,052	-	דיבידנד שחולק כנגד סגירת הלוואה לבעל שליטה

(*) במהלך השנה התחלפו שלושה דירקטורים.

שכר לאנשי מפתח ניהוליים (Key Management Personnel)

אנשי המפתח הניהוליים כוללים את הדירקטורים (בעלי תפקידים בחברה או שאינם בעלי תפקיד) וחברי ההנהלה הבכירה. התגמול לאנשי המפתח הניהוליים עבור שירותי עבודה שהם מספקים לחברה הנו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	4,296	5,059	שכר והטבות אחרות לזמן קצר (*)

(*) לא כולל דמי ניהול, שכר מנכ"ל ושכר דירקטורים כמפורט בטבלה לעיל.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,349	4,548
919	-
-	-
2,448	1,689
7,105	7,822

נכסים לא שוטפים - הלוואה לחברה קשורה
 התחייבויות שוטפות - מוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות שוטפות - מוצג בסעיף אשראי והלוואות לזמן קצר
 התחייבויות שוטפות - מוצג בסעיף ספקים ונותני שירותים
 זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) יתרות אינן כוללות את השפעת עודף התחייבויות על נכסים בחברה מוחזקת לפי שווי מאזני.

ג. יתרות ועסקאות עם חברות מאוחדות:

1. פרטים על השקעות בחברות מאוחדות לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021

היקף השקעה בחברה המוחזקת אלפי ש"ח (*)	שיעור ההחזקה במניות		מידע נוסף	שם החברה
	2021	2022		
(5,730)	(6,970)	100	100	(5) ברנד אנרגיה בע"מ
9,469	(296)	100	100	(4) פלגז בע"מ
(52)	(52)	100	100	(1) Brand Worldwide Industries Ltd
1,113	1,174	100	100	(3) ר. ברנד פלדות אלחלד (1991) בע"מ
-	-	100	100	(2) Brand Metal Industries S.R.L
22,492	24,593	76	76	(6) גרנד אופק פרויקטים בע"מ
25,494	29,030	100	100	(7) מרגל מערכות בע"מ

(*) היקף ההשקעה בחברה מוחזקת במישרין מחושב כסכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברה המוחזקת, לרבות מוניטין.

1. **Brand Worldwide Industries Ltd** היא חברה קפריסאית לא פעילה.

2. **Brand Metal Industries S.R.L** חברה ברומניה לא פעילה המוחזקת על ידי **Brand Worldwide Industries Ltd** בשיעור של 100%.

3. ר. ברנד פלדות אלחלד (1991) בע"מ, חברה מאוחדת לא פעילה.

באשר למניות החברה המוחזקות על ידי החברה המאוחדת, ראה ביאור 16א(2).

4. **פלגז בע"מ**, עוסקת בייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת וייצור, שיפוץ, שליפה והטמנה של צוברי גז, ראה ביאור 28.

5. **ברנד אנרגיה (לשעבר ב.ש. ברוש הקמת פרויקטים) בע"מ**, עוסקת בביצוע עבודות שונות בתחום הבידוד והפיגומים וצביעה באתרי הלקוחות.

6. **גרנד אופק פרויקטים בע"מ**, עוסקת בתחום הקמת קונסטרוקציות פלדה ומתקנים תעשייתיים. לפרטים נוספים, ראה ביאור 26.

7. **מרגל מערכות בע"מ**, עוסקת בתכנון, הקמה ואחזקה של מערכות חשמל, בקרה ותקשורת לפרויקטי תשתיות.

8. כל החברות, למעט האמור בסעיפים 1 ו-2, התאגדו במדינת ישראל.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. יתרות ועסקאות עם חברות מאוחדות (המשך)

א. פרטים על רווח (הפסד) מחברות מאוחדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,067	11,536	9,046

רווח מחברות מאוחדות

ב. חברות מאוחדות אשר הזכויות שאינן מקנות שליטה בהן מהותיות

1. מידע ביחס לחברה מאוחדת גרנד אופק פרויקטים בע"מ

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
24%	24%
7,105	7,772

שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה (אלפי ש"ח)

הרווח הנקי המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה לשנת 2022, הינו בסך של כ- 2,343 אלפי ש"ח.

ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	74,509	73,310
-	10,520	9,747

הכנסות

רווח נקי

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. יתרות ועסקאות עם חברות מאוחדות (המשך)

חברות מאוחדות אשר הזכויות שאינן מקנות שליטה בהן מהותיות (המשך)

1. מידע ביחס לחברה מאוחדת גרנד אופק פרויקטים בע"מ (המשך)

מידע כספי תמציתי (היתרות הינן קודם לביטולים בין חברתיים)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,570	37,184	נכסים שוטפים
19,115	19,000	נכסים בלתי שוטפים
19,240	20,157	התחייבויות שוטפות
3,758	3,664	התחייבויות בלתי שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	74,509	73,310	הכנסות
-	10,583	9,765	רווח כולל
-	10,474	6,892	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
-	948	(1,309)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות השקעה
-	(10,891)	(2,825)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
-	531	2,758	עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים

ד. פרטים על השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות

השקעה בעסקה משותפת בינקסט בע"מ

- א. בשנת 2014 ייסדו החברה ונקסטקום, חברה ציבורית שמניויתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "נקסטקום"), את החברה המשותפת בינקסט בע"מ (להלן - "בינקסט"), אשר התאגדה בישראל. ושבמסגרתה הסכימו הצדדים לפעול בתחומי מערכי צנרת וציוד של גז טבעי, קיטור, אנרגיה ותעשייה בישראל
- ב. יתרת ההלוואות שהעמידה החברה לבינקסט ליום 31 בדצמבר 2022, הינן בסך כולל של כ-4,640 אלפי ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור הקבוע בהתאם לתקנות מס הכנסה. לא נקבעו מועדי פירעון.
- ג. ליום 31 בדצמבר 2022, החברה ערבה להתחייבויותיה של בינקסט לבנקים לפי חלקה בהון המניות של בינקסט ועד לסך של 5 מיליון ש"ח. נכון לתאריך הדוח, סך האשראי נטו (בניכוי יתרות חובה בנקאיות) מבנקים של בינקסט הסתכם לסך של כ-0.11 מיליון ש"ח.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. פרטים על השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות (המשך)

השקעה בעסקה משותפת בינקסט בע"מ (המשך)

ה. החברה יחד עם השותף (להלן - הבעלים) התחייבו כלפי הבנק (להלן - הבנק), לא לפרוע או למשוך מהלוואות הבעלים במשך כל תקופת האשראי, אלא אם תעמוד בינקסט בתנאי אמות מידה פיננסיות שעליהן חתמה מול הבנק לפיהן שיעור ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בכתב ההתחייבות) מסך הדוח על המצב הכספי, כפי שידווח בדוחות הכספיים של בינקסט החל משנת 2014, לא יקטן משיעור של 10%.
 נכון ליום 31 בדצמבר 2022, בינקסט עומדת באמות המידה הפיננסיות לבנקים. יתרת חלקה של החברה בהלוואות הבעלים, שאינן ניתנות למשיכה, מסתכמת לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח.

ההשקעה מוצגת בדוחות לפי שיטת השווי המאזני בניכוי יתרת ההלוואות שהעמידה החברה לבינקסט.

א. מידע תמציתי מתוך דוחותיה הכספיים של בינקסט בע"מ

מידע תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,983	1,658	נכסים שוטפים
51	-	נכסים בלתי שוטפים
1,041	753	התחייבויות שוטפות
9,043	9,307	התחייבויות בלתי שוטפות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,024)	(4,202)	חלק החברה בנכסים נטו התאמות:
4,512	4,640	הלוואות בעלים
488	438	ערכה הפנקסני של העסקה המשותפת

מידע תמציתי על תוצאות הפעולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,063	112	הכנסות
-	(321)	(352)	רווח (הפסד) נקי
-	(321)	(352)	רווח (הפסד) כולל

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקת שכירות עם בעל שליטה

ביום 5 בדצמבר 2018, התקשרו מרגל ומרגל השקעות בע"מ ("מרגל השקעות"), חברה פרטית בבעלות מלאה של בעלי השליטה בחברה בהסכם שכירות (בסעיף זה - "הסכם השכירות") לפיו תשכור מרגל ממרגל השקעות חלק מבניין ברחוב האורג במודיעין, שיבנה על ידי מרגל השקעות, ושיכלול קומת משרדים, מחסנים בשטח כולל של כ- 1,718 מ"ר (מתוכם, כ- 300 מ"ר קומת מרתף, כ- 791 מ"ר קומת קרקע וכ- 627 קומה א') (ללא החניות) ו- 12 חניות (בשטח של כ- 343 מ"ר) כשלחברה אופציה להרחיב את השטחים המושכרים על פי שיקול דעתה (ובהתאם יכול ויוקצו חניות נוספות) בהתאם למנגנון קביעת המחיר שנקבע בהסכם, כמפורט להלן. מובהר כי ההחלטה על הרחבת השטחים המושכרים תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

הסכם השכירות יהיה בתוקף לתקופה של 20 שנים שתחילתה במוקדם מבין: (א) 1.6.2023 או (ב) המועד בו המבנה יהיה מוכן לאכלוס ("מועד תחילת השכירות"), כאשר לחברה קיימת הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לאחר 15 שנים ממועד תחילת השכירות בהודעה בכתב מראש של 90 ימים. החלטת החברה בקשר עם קיצור תקופת השכירות תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח. יצוין כי מועד תחילת האכלוס הוא תום ינואר 2023.

דמי השכירות:

- א. התמורה החודשית בגין השכירות, כפי שתקבע מעת לעת בהתאם למנגנון האמור להלן, תהיה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום בפועל לעומת מדד יוני 2020 ("מדד הבסיס" ו- "דמי השכירות", בהתאמה).
- ב. דמי השכירות החודשיים הראשונים יעמדו על 104,788 ש"ח לחודש צמודים לעליה במדד כאמור בסעיף א' לעיל. דמי השכירות הראשונים נקבעו בהתאם לפירוט הבא: 23.2 ש"ח למ"ר קומת מרתף (כולל חניות); 58 ש"ח למ"ר קומת קרקע (ברמת מעטפת); ו- 70 ש"ח למ"ר קומה א' (משרדים בגמר מלא).
- ג. במהלך תקופת השכירות ובטרם חלוף כל שלוש (3) שנים ממועד תחילת השכירות, ימונה שמאי חיצוני בלתי תלוי, אשר יעריך ויבחן את דמי השכירות הראויים באותו המועד. השמאי החיצוני ימונה על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.
- ד. ככל שהשמאי החיצוני יקבע כי דמי השכירות הראויים הינם בסטייה של עד 10% (כולל) מדמי השכירות המשולמים באותה עת (למעלה או למטה), יעודכנו דמי השכירות בגין המושכר בכפוף לאישור ועדת הביקורת של ברנד, ובלבד שבמועד הרלוונטי ברנד תהיה חברת האם של החברה ותאגיד מדווח. ככל שהשמאי החיצוני יקבע כי דמי השכירות הראויים הינם בסטייה של למעלה מ- 10% מדמי השכירות המשולמים באותה עת (למעלה או למטה) דמי השכירות המותאמים יובאו לאישור האורגנים המוסמכים של החברה כנדרש על פי הוראות הדין.

הלוואה

- א. לצורך הקמת המבנה, התחייבה החברה להעמיד למרגל השקעות הלוואות בסך מצטבר של עד 6 מיליון ש"ח, כאשר החברה ומרגל השקעות יתקשרו בתיקון להסכם שכירות אשר יכנס לתוקף במועד השלמת עסקת החלפת המניות ויכלול את תנאים העיקריים המפורטים להלן:
- ב. החזר הלוואות בצירוף הריבית בגין יתבצע באמצעות קיזוז שלא יפחת מ- 18,000 ש"ח לחודש מתשלום דמי השכירות החודשיים, החל ממועד תחילת תקופת השכירות ובכל מקרה, לא יאוחר מ- 20 שנים ממועד תחילת תקופת השכירות.
- ג. הלוואות תישאנה ריבית בשיעור של: (1) עד למועד תחילת תקופת השכירות - ריבית שנתית בהתאם לשיעור הריבית שיקבע מעת לעת מכח סעיף 3 (י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]; (2) החל ממועד תחילת תקופת השכירות - ריבית שנתית בשיעור הריבית השנתית שתיקבע בהלוואה שתועמד למשכיר מבנק ישראלי או ממוסד פיננסי אחר בישראל בקשר עם הנכס בלבד, שלא תפחת מפריים+0.2% ולא תעלה על פריים+2% ("ההלוואה המקבילה"). ככל ששיעור הריבית בהלוואה המקבילה ישתנה במהלך תקופת החזר הלוואה (למעלה או למטה) אזי שיעור הריבית שתישא הלוואה ישתנה בהתאם ממועד שינוי הריבית בהלוואה המקבילה.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקת שכירות עם בעל שליטה (המשך)

ד. פירעון מוקדם:

1. מרגל השקעות תהיה רשאית בכל שלב לפרוע בפירעון מוקדם את מלוא או חלק מהיתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה והריבית שנצברה בגינה, לרבות באמצעות הגדלת הקיזוז החודשי מתשלום דמי השכירות החודשיים כאמור וזאת ללא תשלום עמלה כלשהי או קנס פירעון מוקדם.
 2. החל מתום 18 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות, החברה תהא רשאית להעמיד את ההלוואה והריבית שנצברה בגינה לפירעון מוקדם בהודעה מוקדמת של לא פחות מ- 12 חודשים, וזאת ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם ו/או תשלום אחר כלשהו. החלטה כאמור תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד, ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.
 3. בנוסף, החברה תהא רשאית להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה, כולה או כל חלק ממנה, בהודעה בכתב למרגל השקעות של 30 ימי עסקים מראש, במקרה בו יינקטו הליכי פירוק, פש"ר או כינוס כנגד מרגל השקעות, לרבות מינוי מנהל מיוחד או בעל תפקיד לנכסיה, שלא יוסרו בתוך 28 ימי עסקים ממועד קבלת החלטה על הליכים כאמור, וכן, אם יוטלו עיקולים או תינקט פעולת מימוש או הוצאה לפועל כנגד נכסי מרגל השקעות בסך העולה על 500 אלף ש"ח, והעיקולים ו/או הפעולות כאמור לא בוטלו או נמחקו תוך 30 יום ממועד הטלתם או נקיטת הפעולות כאמור, לפי העניין, או 120 יום, ככל שנרשמה לטובת החברה משכנתא מדרגה שניה.
- ה. ככל שהחברה תעזוב את הנכס טרם תום החזר מלוא ההלוואה, תמשיך מרגל השקעות לשלם את דמי ההלוואה באופן חודשי עד לפרעונה המלא.
- ו. עוד נקבע בהסכם השכירות כי החברה תהא רשאית לדרוש ממרגל השקעות לרשום משכנתא מדרגה שניה (קרי, לאחר רישום משכנתא ראשונה לבנק מלווה ו/או לכל גוף אחר שיעמיד הלוואה למרגל השקעות בגין הנכס) לזכות החברה על גובה סכום ההלוואות שהעניקה החברה למרגל השקעות, אשר תירשם בתוך 3 חודשים ממועד בקשת החברה. משכנתא כאמור, ככל שתירשם, תבוטל עם פירעון מלוא ההלוואות.
- ז. החלטת החברה על העמדה לפירעון מוקדם או על דרישה לרישום משכנתא כאמור תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד, ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.
- ח. נכון למועד הדוח התקופתי, העמידה מרגל למרגל השקעות הלוואה בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח.

ו. תנאי העסקת בעלי שליטה ובעל עניין

בעלי השליטה בחברה הם ה"א אסא גלעדי ולירן גלעדי. להלן פירוט תנאי העסקתם:

מר אסא גלעדי - מנכ"ל חברת הבת מרגל מערכות בע"מ ודירקטור בחברה

מר אסא גלעדי ("אסא") מועסק במרגל מחודש אפריל 1986 ונכון למועד הדוח מכהן בתפקיד מנכ"ל מרגל. בעקבות השלמת עסקת מיזוג ביום 31 במרץ 2021 ("מועד השלמת המיזוג"), לפיה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מרגל בתמורה להקצאה של מניות החברה לאסא ולירן גלעדי, הוחלפה השליטה בחברה וכן נכנסו לתוקף התקשרויות נלוות לעסקת המיזוג. במועד השלמת המיזוג אסא סיים את העסקתו כעובד מרגל ובינו לבין מרגל התבצע גמר חשבון מלא במסגרתו שילמה מרגל את הסכומים המגיעים לו, למעט יתרת סכום פיצויים של כ- 800 אלפי ש"ח. החל מיום 1.4.2021 נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי מנכ"ל באמצעות חברת ניהול שבשליטת אסא (בסעיף זה - "חברת הניהול"), שעיקריו כמפורט להלן ("הסכם הניהול עם אסא"):

1. אסא מעניק שירותי מנכ"ל באמצעות חברת הניהול בהיקף של משרה מלאה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 105,000 ש"ח צמוד לעליית המדד, בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה - "התמורה החודשית"). על אף האמור לעיל, בתקופה ממועד כניסת הסכם הניהול עם אסא לתוקף ועד ליום 31.12.2021 (בסעיף זה - "תקופת ההפחתה"), הפחתו 15% מהתמורה החודשית (קרי, סך של 15,750 ש"ח לחודש) ("סכום ההפחתה לאסא"). סכום ההפחתה לאסא המצטבר בתקופת ההפחתה, ישולם לחברת הניהול ככל שבשנה מסוימת, בתקופה של 5 שנים החל מיום 1.1.2021, בהתבסס על הדוחות השנתיים המאוחדים של ברנד, הרווח (לפני מיסים) של ברנד יהיה לפחות בסך של 30 מיליון ש"ח וזאת מיד לאחר אישור הדוחות השנתיים של השנה הנ"ל. ככל שלא התקיים התנאי האמור לעיל עד ליום 1.1.2026 ובהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של ברנד ליום 31.12.2025 לאחר אישורם, תפקע זכותה של חברת הניהול לקבל תשלום בגין סכום ההפחתה לאסא.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי העסקת בעלי שליטה ובעל עניין (המשך)

2. מרגל תעמיד לחברת הניהול לטובת אסא, רכב אשר עלותו תהיה עד 630,000 ש"ח (שיחולף אחת לשלוש שנים בהתאם לדרישת חברת הניהול), ותישא בהוצאות רכב בעלות חודשית ממוצעת שלא תעלה על 11,500 ש"ח. כמו כן, חברת הניהול תהיה זכאית לתשלום החזרי הוצאות בקשר עם השירותים, ול- 25 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה לעד 50 ימי חופשה וללא אפשרות פדיון) ול- 30 ימי מחלה (ניתנים לצבירה עד ל-90 ימים וללא אפשרות להמרה או פדיון).

3. חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי, לפי המנגנון האמור להלן:

א. מענק שנתי בסך השווה ל- 4% מ"הרווח השנתי של מרגל", בכפוף לכך שהרווח הנקי של מרגל לשנה לגביה ניתנים המענקים לא יפחת מ-4 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של מרגל" - הרווח הנקי של מרגל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של מרגל, לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של מרגל לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

ב. 2.5% מ"הרווח השנתי של ברנד" אשר יעלה על סך של 23 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של ברנד" - הרווח הנקי של ברנד על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של ברנד לפני תשלום מענקים ובנטרול הרווח השנתי של מרגל. בחישוב הרווח השנתי של ברנד לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה). תשלום המענק על בסיס תוצאות ברנד, יהיה מותנה בעמידה בתנאי הסף לתשלום מענקים, כפי שייקבע במדיניות התגמול של ברנד, מעת לעת. ראו תנאי העסקה שנקבעה במדיניות התגמול הנוכחית המובאת לאישור ומצורפת כנספח לדוח העסקה.

ג. סכום המענקים המקסימלי שישולם לחברת הניהול בגין שנה קלנדרית לא יעלה על סך של 630 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס.

ד. חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מלא בגין תוצאות מרגל בגין שנת 2020 ואילך ולמענק שנתי בגין תוצאות ברנד החל ממועד השלמת עסקת החלפת המניות, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של ברנד.

4. הסכם הניהול הינו לתקופה לא קצובה, אולם התנאים המפורטים בו יחולו לתקופה בת 3 שנים, החל ממועד כניסתו של ההסכם לתוקפו. כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, בהודעה בכתב 90 יום מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך חברת הניהול להעמיד את שירותיה לחברה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן, ובמקרה כאמור תמשיך מרגל ותשלם לה את מלוא התמורה החודשית, החזר הוצאות ותעמיד לרשותה את הרכב.

5. הסכם הניהול כולל גם התחייבויות כלפי מרגל בקשר עם סודיות, המחאת קניין רוחני, והתחייבות לאי שידול ואי תחרות לתקופת ההסכם ולתקופה בת שישה חודשים לאחריו.

6. אסא יהיה זכאי להכלל בביטוח אחריות נושאי משרה של מרגל ו/או החברה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שניתנים ליתר נושאי המשרה בחברה ו/או החברה, בכפוף למדיניות התגמול של החברה.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי העסקת בעלי שליטה ובעל עניין (המשך)

מר לירן גלעדי - המשנה למנכ"ל חברת הבת מרגל ודירקטור בחברה

מר לירן גלעדי ("לירן") מועסק במרגל מחודש יוני 2007 ונכון למועד הדוח מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, לירן סיים את העסקתו כעובד מרגל ובינו לבין מרגל התבצע גמר חשבון מלא במסגרתו שילמה מרגל ללירן את הסכומים המגיעים לו. החל מיום 1.4.2021 נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי משנה למנכ"ל מרגל באמצעות חברת ניהול שבשליטת לירן (בסעיף זה - "הסכם הניהול עם לירן" ו-"חברת הניהול", בהתאמה). החל מיום 27.10.2022 חדל לירן מלכהן כמשנה למנכ"ל מרגל ומעניק לחברה שירותים כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, באמצעות חברת הניהול ותחת הסכם הניהול עם לירן, אשר תנאיו לא שונו למעט לעניין המענק השנתי, כפי שיפורט להלן:

1. לירן מעניק לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון באמצעות חברת הניהול בהיקף של משרה מלאה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 100,000 ש"ח צמוד לעליית המדד, בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה - "התמורה החודשית"). על אף האמור לעיל, בתקופה ממועד כניסת הסכם הניהול עם לירן לתוקף ועד ליום 31.12.2021 (בסעיף זה - "תקופת ההפחתה"), הופחתו 15% מהתמורה החודשית (קרי, סך של 15,000 ש"ח לחודש) ("סכום ההפחתה ללירן"). סכום ההפחתה ללירן המצטבר בתקופת ההפחתה, ישולם לחברת הניהול על ידי מרגל ככל שבשנה מסוימת, בתקופה של 5 שנים החל מיום 1.1.2021, בהתבסס על הדוחות השנתיים המאוחדים של ברנד, הרווח (לפני מיסים) של ברנד יהיה לפחות בסך של 30 מיליון ש"ח, וזאת מיד לאחר אישור הדוחות השנתיים של השנה הנ"ל. ככל שלא התקיים התנאי האמור לעיל עד ליום 1.1.2026 ובהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של ברנד ליום 31.12.2025 לאחר אישורם, תפקע זכותה של חברת הניהול לקבל תשלום בגין סכום ההפחתה ללירן.
2. החברה תעמיד לחברת הניהול לטובת לירן, רכב אשר עלותו תהיה עד 450,000 ש"ח (שיוחלף אחת לשלוש שנים בהתאם לדרישת חברת הניהול), ותישא בהוצאות רכב בעלות חודשית ממוצעת שלא תעלה על 10,000 ש"ח. כמו כן, חברת הניהול תהיה זכאית לתשלום החזרי הוצאות בקשר עם השירותים, ול-25 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה לעד 50 ימי חופשה וללא אפשרות פדיון) ול-30 ימי מחלה (ניתנים לצבירה עד ל-90 ימים וללא אפשרות להמרה או פדיון).
3. חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי, לפי המנגנון האמור להלן:
 - א. מענק שנתי בסך השווה ל-3.5% מ"הרווח השנתי של החברה". לענין זה "הרווח השנתי של החברה" - הרווח הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של החברה יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, וכן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של החברה וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).
 - ב. תשלום המענק על בסיס תוצאות החברה מותנה בכך שהחברה תציג בדוח הכספי השנתי (מאוחד) לשנת התגמול הרלוונטית, רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה בגובה מינימלי של 5 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים של החברה לאותה שנה. למען הסר ספק מובהר כי בהתקיים התנאים האמורים בסעיף זה, תהיה חברת הניהול זכאית למענק מתוך הרווח השנתי של החברה מהשקל הראשון.
 - ג. סכום המענק השנתי המקסימלי שישולם לחברת הניהול בגין שנה קלנדרית לא יעלה על סך של 600 אלפי ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן ביחס למדד הידוע ביום 1 בדצמבר 2020. נכון למועד הדו"ח הסך הנ"ל עומד על סך של כ-647 אלפי ש"ח.
 - ד. חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מלא בגין תוצאות החברה בגין שנת 2022 ואילך בהתאם למנגנון המענק המעודכן כפי שפורט לעיל.
4. הסכם הניהול הינו לתקופה לא קצובה, אולם התנאים המפורטים בו יחולו לתקופה בת 3 שנים, החל ממועד מינויו של לירן כיו"ר דירקטוריון החברה. כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, בהודעה בכתב 90 יום מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך חברת הניהול להעמיד את שירותיה לחברה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן, ובמקרה כאמור תמשיך החברה ותשלם לה את מלוא התמורה החודשית, החזר הוצאות ותעמית לרשותה את הרכב.
5. הסכם הניהול כולל גם התחייבויות כלפי ברנד בקשר עם סודיות, המחאת קניין רוחני והתחייבות לאי שידול ואי תחרות לתקופת ההסכם ולתקופה של שישה חודשים אחריו.
6. לירן יהיה זכאי להכלל בביטוח אחריות נושאי משרה החברה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שניתנים ליתר נושאי המשרה בחברה, בכפוף למדיניות התגמול של החברה.

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

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי העסקת בעלי שליטה ובעל עניין (המשך)

בעלת עניין בחברה היא קי. סי. פי. אס. פי. אי. אינווסטמנט מנג'מנט (2006) בע"מ ("KCPSPE").
KCPSPE קיבלה תמורה עבור שירותי יו"ר דירקטוריון שניתנו לחברה ע"י מר גלעד הלוי, עד ליום 29.8.2022 על פי הסכם ניהול שהיה קיים בין החברה לבין KCPSPE, מר גלעד הלוי העניק לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף משרה של 50% בתמורה לתשלום חודשי על סך 50,000 ל- KCPSPE וזאת עד ליום 11.1.2021. החל ממועד סיום ההסכם כאמור ועד לסיום כהונתו, החברה שילמה ל- KCPSPE תמורה בגין שירותי היו"ר אשר ניתנו באמצעות מר גלעד הלוי בסך השווה לגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 שהינו נכון למועד דוח זה, הגמול המירבי בהתאם לתקנות הנ"ל.

ביאור 24 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

מגזר האנרגיה : תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת הכולל, בין היתר, הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית וכן פיתוח וייזום פרויקטים של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בחו"ל. בתחום זה החלה החברה לפעול החל מספטמבר 2022 באמצעות השקעה בפעילות פיתוח וייזום פרויקטים בבריטניה.

מגזר התעשייה: יצור, 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: מפיק את הכנסותיו בעיקר מייצור לוחות חשמל מסוגים שונים.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) הגולמי שהופקו מפעילות כל מגזר בר-דיווח. דיווחים אלו נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת בחברה. הקבוצה כוללת גם את מגזרי הפעילות של ברנד, אך מאחר ועסקת המיזוג הושלמה ביום 31 במרץ 2021 וטופלה כרכישה במהופך, ההכנסות והתוצאות של מגזרי הפעילות של ברנד נכללות בביאור זה החל ממועד השלמת המיזוג ואילך.

נכסי המגזר כוללים את כל נכסי החברה בניכוי נכסים בנקאיים. במצבת התחייבויות המגזר נכללים התחייבויות לספקים ויתרות זכאים. הוצאות המגזר כוללות את כל עלות ההכנסות.

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

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	אנרגיה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
284,807	-	75,687	114,952	40,358	53,810	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(563)	(523)	1,086	-	-	הכנסות בין מגזריות
284,807	(563)	75,164	116,038	40,358	53,810	סה"כ הכנסות
50,837	-	19,345	15,146	3,241	13,105	רווחי המגזר
28,050						הוצאות כלליות, משותפות, נטו, שלא יוחסו בין המגזרים
22,787						רווח מפעולות רגילות
3,444						הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(1,126)						רווח לפני מסים על ההכנסה נכסי המגזר
18,217						
309,138	(107,392)	56,184	234,470	31,567	94,309	התחייבויות המגזר
153,180	(60,741)	23,821	86,284	38,539	65,277	
11,068	-	1,951	6,921	368	1,828	פחת והפחתות המגזר

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

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סה"כ 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	
199,434	-	7,770	66,012	34,531	46,528	44,593	הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(327)	327	-	-	-	-	
<u>199,434</u>	<u>(327)</u>	<u>8,097</u>	<u>66,012</u>	<u>34,531</u>	<u>46,528</u>	<u>44,593</u>	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
<u>(123)</u>							רווח לפני מסים על ההכנסה נכסי המגזר
<u>2,624</u>							
<u>279,367</u>	-	-	52,596	125,868	15,140	85,763	התחייבויות המגזר
<u>140,078</u>	-	-	22,998	35,961	20,872	60,247	פחת והפחתות המגזר
<u>8,518</u>	-	86	1,846	4,230	12	2,344	

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

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

סה"כ מאוחד	התאמות	פעילויות אחרות	אנרגיה	מערכות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
75,374	-	9,701	6,008	59,665	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(458)	458	-	-	
75,374	(458)	10,159	6,008	59,665	סה"כ הכנסות
21,345		406	601	20,338	רווחי המגזר
9,156					הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
12,189					רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
526					
11,663					רווח לפני מסים על ההכנסה
68,235	(229)	6,860	4,102	57,502	נכסי המגזר נכסים שלא הוקצו
15,239	**15,239	-	-	-	
83,474	15,010	6,860	4,102	57,502	סה"כ נכסים
34,586	(992)	9,909	1,235	24,434	התחייבויות המגזר התחייבויות שלא הוקצו
20,328	**20,328	-	-	-	
54,914	19,336	9,909	1,235	24,434	סה"כ התחייבויות
1,754	**1,299	455	-	-	פחת והפחתות

** מייצג סכומים משותפים בתחומי המערכות והאנרגיה המתחדשת אשר לא הוקצו בין המגזרים.

ב. התאמה בין סך התחייבויות המגזרים לבין התחייבויות בדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
279,367	309,138	נכסים
-	-	סך נכסים של מגזרים בני דיווח
279,367	309,138	נכסים אחרים שאינם מיוחסים
		נכסים בדוח על המצב הכספי
140,078	153,180	התחייבויות
-	-	סך התחייבויות של מגזרים בני דיווח
140,078	153,180	התחייבויות אחרות שאינן מיוחסות
		התחייבויות בדוח על המצב הכספי

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

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

א. הכנסות מלקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,443	49,629	74,631	לקוח א' (מגזר התעשייה)
12,189	25,166	60,201	לקוח ב' (מגזר ההקמות)
3,491	23,312	23,314	לקוח ג' (מגזר האנרגיה)
1,397	15,320	22,328	לקוח ד' (מגזר המערכות)
8,565	12,282	16,992	לקוח ה' (מגזר האנרגיה)

ב. מידע על ההכנסות על בסיס אזורים גיאוגרפיים

הרכב הכנסות מלקוחות חיצוניים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
75,374	199,434	284,807	ישראל
-	-	-	אחר

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות

א. הסכמות לביצוע פרויקט בהיקף של כ- 35 מיליון ש"ח - החברה נמצאת במו"מ מתקדם לביצוע פרויקט עבור לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנות קונסטרוקציה באתר, בהיקף מוערך של כ- 35 מיליון ש"ח. החברה צופה כי בכפוף לגיבושן הסופי של ההסכמות וחתימת הסכם מחייב, העבודות הנ"ל יחלו במהלך שנת 2023 ויסיימו בתוך שנתיים ממועד התחלתן.

ב. הזמנת עבודות בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח - ביום 30 בינואר, 2023, התקבלה אצל החברה הזמנת עבודה חתומה על ידי צד שלישי עמה יש לחברה התקשרות קודמת (בסעיף זה - "מזמין העבודה"), לגבי שלב ראשון בפרויקט נוסף עבור אותו לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון ורכישת חומרים (בסעיף זה - "השלב הראשון"), בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) (בסעיף זה - "הזמנת העבודה"), וזאת כחלק מתהליך המשא ומתן המתנהל בין הצדדים לביצוע פרויקט חדש ונפרד של מזמין העבודה (בסעיף זה - "הפרויקט הנוסף"). עוד יצוין, כי להערכת החברה, ככל שייחתם עמה, בתום המשא ומתן, הסכם לביצוע מלוא העבודות בפרויקט הנוסף, היקפן הכספי של העבודות בפרויקט הנוסף, מעבר לביצוע עבודות השלב הראשון, צפוי להסתכם בעשרות מיליוני שקלים נוספים. יובהר כי על אף שהזמנת העבודה מתייחסת לשלב הראשון בפרויקט הנוסף, הזמנת העבודה התקבלה כהוראת שינוי להסכם הקיים שהוציא מזמין העבודה לחברה במסגרת הפרויקט, כהגדרתו לעיל, תוך הבנה שבמידה וייחתם הסכם חדש לגבי הפרויקט הנוסף, הוראת השינוי תבוטל והזמנת העבודה תיכלל בתכולת העבודה בפרויקט הנוסף.

תשלום התמורה בגין הזמנת העבודה הינו בהתאם להוראות ההסכם הקיים בכל הנוגע לתשלום בגין הוראות שינוי, שהינן כמקובל בפרויקטים מסוג זה. נכון למועד זה החברה כבר החלה בביצוע השלב הראשון, והיא מעריכה כי תסיים את העבודות במסגרת שלב זה במהלך שנת 2023.

ג. התקשרות בהסכם מייסדים - שיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגריה בפולין ובאיטליה:

ביום 31 בינואר 2023 התקשרה 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 ליטבך ויאיר הראל ("סולטרה") בהסכם מייסדים (בסעיף זה - "ההסכם") במטרה לשותף פעולה על בסיס בלעדי בשטחי מדינות פולין ואיטליה

(בסעיף זה - "מדינות היעד") בתחום של השקעה, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה, תפעול, אחזקה, רכישה, השבחה ומכירה של פרויקטים של אנרגיות מתחדשות לרבות בתחום אנרגיה נקיה, אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכן מתקני אגירת אנרגיה במדינות היעד (בסעיף זה - "הפרויקטים") ו-"הפעילות", בהתאמה). במסגרת שיתוף הפעולה כאמור סולטרה תהיה אחראית לקידום החברות (כהגדרתן להלן) והעשייה בייזום הפרויקטים, וברנד תפעיל את מיטב מאמציה לאיתור מקורות הון וחוב עבור פעילות החברות, ולהעמדת הון עצמי באמצעות הלוואות בעלים בשלב הראשוני כפי שיפורט להלן.

בהתאם להסכם, לשם קיום הפעילות יוקמו שתי חברות פרטיות אשר תתאגדה בהונגריה (או בכל מקום אחר עליו יסכימו הצדדים), כאשר האחת תפעל כחברת שירותים (בסעיף זה - "חברת השירותים") והשנייה תשמש כחברת החזקות (בסעיף זה "חברת החזקות") (ביחד בסעיף זה: "החברות"). החברות תיזומנה ותוצאנה לפועל פרויקטים במסגרת הפעילות, באמצעות חברות פרויקט אשר תוקמנה במדינות היעד. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור יתחלקו בין הצדדים באופן שווה (50%-50%). כמו כן נקבע כי כל אחזקה ב- 20% תקנה זכות למינוי דירקטור. עוד נקבעו הוראות בקשר עם קבלת החלטות מסוימות ברוב מיוחד באסיפת בעלי מניות ובדירקטוריון והחלטות שתידרשנה את הסכמת ברנד אנרגיה וסולטרה. בנוסף נקבעו מגבלות על עבירות מניות החברות, ובין היתר, אי העברת מניות החברות במהלך 30 חודשים ממועד הקמת החברות ללא הסכמת הצד השני ולאחר מכן באישור הדירקטוריון ובכפוף לזכות הצעה ראשונה וזכות הצטרפות וכן נקבעו מנגנונים למקרה של מבי סתום (Dead Lock) ומנגנון היפרדות (BMBY).

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה תעמיד לחברת ההחזקות הלוואה בסך של עד 3.5 מיליון יורו (בסעיף זה - "מסגרת הלוואה") אשר תממן את פעילות הפרויקטים במדינות היעד, על פי תקציב שיוסכם בין ברנד אנרגיה וסולטרה, לתקופת פעילות על פי הערכה של שנה וחצי ממועד חתימת ההסכם. מסגרת הלוואה תפקע אוטומטית בתום שנתיים ממועד חתימת ההסכם כאשר לסולטרה ניתנה האופציה להאריכה בשנה נוספת. כל סכום שיימשך מתוך מסגרת הלוואה, יישא ריבית שנתית בשיעור שנקבע (בסעיף זה - "ההלוואות"). ההלוואות והריבית בגינן תפרענה טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל אחת מההלוואות יהיה ארבע שנים ממועד המשיכה הראשון, או מההכנסות הראשונות של החברות, לפי המוקדם. עד להשלמת פירעון הלוואות בעלים שיועמדו, החברות לא תהיינה רשאיות לחלק דיבידנד.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות (המשך)

ג. (המשך)

במועד בו החברות תגייסנה מימון נוסף (בין בדרך של גיוס הון, הנפקת מניות לציבור או בדרך אחרת), תהא לברנד אנרגיה - (א) הזכות להמיר את יתרת ההלוואות שטרם נפרעו למניות רגילות בחברת ההחזקות, לפי שווי חברה ובתנאים נוספים שנקבעו בהסכם ובמקרה כאמור סולטרה תהא רשאית להזרים סכומים שנקבעו להקצאת אחוז מסויים מכמות המניות שהוקצתה לברנד אנרגיה; או (ב) לא לבצע המרה כאמור וחברת ההחזקות תידרש לפרוע את יתרת ההלוואות תוך 30 ימים מהשלמת הגיוס.

בנוסף נקבעו הוראות להעמדת מימון נוסף ובמקרה שצד מסוים לא יעמיד מימון בדרך של הלוואות בעלים שנקבע שנדרש להעמידה, הצד השני יהיה רשאי להעמיד את הלוואות בעלים והיא תהיה עדיפה על יתר הלוואות הבעלים שהועמדו ולאחר תקופה שנקבעה יהיה רשאי להמיר את הלוואות הבעלים העדיפה כאמור למניות בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.

סולטרה, בין היתר, באמצעות בעלי השליטה בסולטרה, תספק לחברת השירותים ו/או לחברות הבנות שלה שירותי ייעוץ שונים תמורת דמי ניהול חודשיים בסכום קבוע שנקבע ובתנאים נוספים שיוסכמו בין הצדדים. במסגרת ההסכם נקבעו הוראות בקשר עם התחייבות הצדדים להביא כל מידע בקשר עם פרויקטים אופציונליים ורלבנטיים לחברות במדינות היעד, לאי שידול לתקופה של 12 חודשים לאחר שצד חדל להחזיק במניות החברה, וכן התחייבות לגרום לבעלי השליטה בצדדים כי לא יפעלו ולא יתחרו בפעילות החברות. 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.

ד.

התקשרות בהסכם לשיתוף פעולה עם צד שלישי לביצוע עבודות להקמת מפעל תעשייתי בישראל - ביום 19 בדצמבר 2022 התקשרה חברת הבת, גרנד, בהסכם לשיתוף פעולה (בסעיף זה - "הסכם שיתוף הפעולה") עם צד שלישי לא קשור, אשר למיטב ידיעת החברה, הינו תאגיד המאוגד באיטליה ובעל ניסיון בינלאומי בהקמה של פרויקטים תעשייתיים (בסעיף זה - "הצד השלישי"), בקשר עם ביצוע עבודות הרכבת קונסטרוקציה, צנרת, ציודים מכניים וציודים סטטיים, כמו גם עבודות צבע ובידוד בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי בישראל (בסעיף זה - "העבודות") עבור הקבלן הראשי בפרויקט (בסעיף זה - "הקבלן הראשי" ו- "הפרויקט" בהתאמה).

הסכם שיתוף הפעולה נחתם על רקע הצעות שהגישו גרנד והצד השלישי לקבלן הראשי לביצוע העבודות בפרויקט והתקשרות הצד השלישי בהסכם עם הקבלן הראשי לביצוע עבודות מכניות מקדימות בפרויקט (בסעיף זה - "הסכם העבודות המקדימות") עד לסך מקסימלי של כ- 17 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "העבודות המקדימות"), מתוך מטרה להתקשר בהסכם כולל עבור העבודות בפרויקט שימסרו לצד השלישי ולגרנד על ידי הקבלן הראשי בהיקף מקסימלי מוערך של כ- 170 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "ההסכם הכולל").

במסגרת הסכם העבודות המקדימות נקבע כי העבודות המקדימות, אשר גרנד והצד השלישי החלו בביצוען, יבוצעו על ידי הצד השלישי כאשר גרנד תשמש כקבלן משנה של הצד השלישי, לגבי עבודות מקדימות בהיקף מוערך של כ- 9 מיליון ש"ח. עם חתימת ההסכם הכולל יבוטל הסכם העבודות המקדימות, והעבודות המקדימות יכללו כחלק מכלל עבודות ההסכם הכולל, אשר מאותה עת יבוצעו בשותפות על ידי גרנד והצד השלישי.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין חלוקת האחריות, התפקידים, העבודות והיקף העבודה של כל צד בפרויקט ואופן שיתוף הפעולה ביניהם לצורך ביצוע העבודות בשותפות כחלק מההסכם הכולל, כמו גם לביצוע העבודות המקדימות. כמו כן נקבע כי הצד השלישי וגרנד יהיו אחראים ביחד ולחוד כלפי הקבלן הראשי לכל ההתחייבויות הנובעות מביצוע העבודות.

עוד נקבע בהסכם שיתוף הפעולה, כי ביצוע העבודות על ידי הצד השלישי וגרנד ואופן הקצאתן כפוף להתקשרות עם הקבלן הראשי בהסכם הכולל וכן אישורו של מזמין העבודה בפרויקט.

יצוין כי נכון למועד הדו"ח, גרנד, הצד השלישי והקבלן הראשי מנהלים משא ומתן על התקשרות בהסכם הכולל, ולהערכת החברה, הסכם כולל ייחתם בשבועות הקרובים וככל שייחתם ובכפוף לתנאים שיקבעו בו, העבודות צפויות להימשך כ- 14 חודשים מהמועד שיקבע בין הצדדים לתחילת העבודות. כמו כן, ככל שייחתם ההסכם הכולל כאמור, היקף התמורה בגין חלקה של גרנד בעבודות הפרויקט צפוי להסתכם לסך מוערך של כ- 88 מיליון ש"ח (כולל העבודות המוקדמות). להערכת גרנד, כפי שנמסרה לחברה, היקף התמורה בגין חלקה של גרנד בעבודות עשוי אף לגדול לסך של כ- 110 מיליון ש"ח.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות (המשך)

- ה. באוגוסט 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על תשלום דיבידנד לניירות ערך של החברה בסכום כולל של 2 מיליון ש"ח.
- ו. 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 קונסטרוקציות פלדה ("העבודות"), בהיקף כספי של כ- 21.7 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. החברה החלה בביצוע העבודות במהלך חודש ינואר 2023, והיא צפויה לסיימן לא יאוחר מתום 20 חודשים ממועד התחלת העבודות.
- ז. זכייה במכרז לביצוע עבודות בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח - ביום 14 בנובמבר 2022 קיבלה החברה הודעת זכייה במכרז לביצוע עבודות לחיזוק מבנה ("העבודות"), בהיקף כספי של כ- 20 מיליון ש"ח, בהתאם לעבודות שיבוצעו בפועל. העבודות החלו במהלך חודש ינואר 2023, והיא צפויה לסיימן לא יאוחר מתום 24 חודשים ממועד התחלת העבודות.
- ח. 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 ("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 הינו ברבעון השלישי לשנת 2022, והחברה מעריכה כי תסיים את העבודות במהלך שנת 2023.
- ט. הסכם 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 שנת 2023.
- י. התקשרות עם צד שלישי בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ- 21 מיליון ש"ח - ביום 1 במאי 2022, התקשרה מרגל, עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם מפורט לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה באחד המקטעים בפרויקט הקו הירוק של הרכבת הקלה (בסעיף זה - "העבודות" ו- "הפרויקט", בהתאמה), בהיקף מוערך של כ- 21 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהם 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.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

- יא.** התקשרות עם צד שלישי בהסכם לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ-34 מיליון ש"ח - ביום 10 במרץ 2022 התקשרה מרגל עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), בהסכם לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לתכנון וביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בדרך 461 (ממחלף מסובים עד וכולל שיקוע בכביש 40) (בסעיף זה - "העבודות", "הפרויקט" ו-"ההסכם", בהתאמה), 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. יצוין כי לאחרונה נתגלו מחלוקות בין מרגל לבין המזמין בקשר עם העבודות, בין היתר על רקע הודעת המזמין על הפחתת חלק מתכולת העבודה של מרגל בפרויקט, בהיקף של כ-12 מלש"ח. מרגל דחתה את הודעת המזמין, ובין הצדדים מתנהלים מגעים בעניין זה.
- יב.** הסכם לייצור עמודי פלדה בהיקף של כ-10 מיליון ש"ח - בהמשך להתקשרות החברה עם צד שלישי (בסעיף זה - "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עמודי פלדה בפרויקט בניה למגורים ומלונאות (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ-10 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי במהלך תקופת הדו"ח ביצעה החברה עבודות בפרויקט בהיקף כספי של כ-5.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), ובהסכמה עם מזמין העבודה סיימה את עבודתה בפרויקט.
- יג.** הסכם לביצוע קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח - החברה התקשרה עם צד שלישי בהסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בפרויקט תחבורתי (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ-23 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי נכון למועד הדו"ח הפרויקט עדיין מבוצע על-ידי החברה, והוא צפוי להיות מושלם במהלך המחצית השנייה של שנת 2023.
- יד.** ביצוע עבודות להקמת מפעל – בדצמבר 2021 חתמה החברה עם צד שלישי (בסעיף זה - "מזמין העבודה") הסכם לביצוע עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנת קונסטרוקציה באתר (בסעיף זה - "הפרויקט"). החברה מעדכנת שבפרויקט התקבלו ממזמין העבודה מספר הוראות שינוי, בסכום שאינו מהותי עבור כל הוראת שינוי, אשר מביאות את אומדן ההכנסות הכולל בפרויקט לסכום מהותי של כ-102 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, וכ-106 מיליון ש"ח למועד הדו"ח. כמו כן החברה מעריכה שמועד הסיום הצפוי של הפרויקט הינו במהלך הרבעון השני של שנת 2023.
- טו.** התקשרות בהסכמי השקעה בחברות פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה - ביום 22 בספטמבר, 2022 התקשרה ברנד אנרגיה, במערך הסכמים מחייבים עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, אשר הינם תאגידים זרים ("הצדדים השלישיים"), ובין היתר בעלי מניות ב- IBE ובעלי מניות בעקיפין ב- 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' ("ההסכמים").
- 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 כ-4,405MWp.
- 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.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות (המשך)

טו. (המשך)

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, סך של 250,000 ליש"ט שולם עד תום 2022, סך של 250,000 ליש"ט שולם עד מועד אישור הדוחות והיתרה בסך של 1,675,000 ליש"ט תשלום ב- 5 תשלומים רבעוניים נוספים. ארבעה תשלומים בסך של 375,000 ליש"ט ותשלום חמישי 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 החתימה על ההסכמים. יתרת הון המניות של ISF, המורכבת ממניות רגילות ומניה אחת המקנה זכות עודפת בחלוקת רווחים עד לתקרה שנקבעה כמפורט להלן ("מניית ISF המועדפת"), מוחזקת במלואה על ידי Ltd. Solar ("Industria") אשר מוחזקת על ידי הצדדים השלישיים בעקיפין.

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.

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.

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.

IBE קיבלה הצעות מגורמים שלישיים לרכישת חלק מהפרויקטים שהיא מפתחת, המצויים בשלבי פיתוח שונים והיא שוקלת את המשך צעדיה בהקשר זה, לרבות אפשרות של קידום מכירת חלק מהפרויקטים לצדדים השלישיים. נכון למועד דוח זה, טרם התקבלה ההחלטה למכירת פרויקט אחד או יותר מבין הפרויקטים הנ"ל, וככל שתתקבל החלטה כאמור ותתבצע עסקה למכירת פרויקט אחד או יותר כאמור, אזי חלקה של ברנד אנרגיה בע"מ (חברה) בבעלות מלאה של החברה) בגין מכירת פרויקט/ים כאמור, עשוי להסתכם במיליוני ליש"ט.

החברה פנתה למערך שווי חיצוני לשם קבלת עבודה לביצוע הקצאה של עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של IBE ו- ISF. למועד פרסום הדוח טרם הושלמה ערכת ה-PPA ובהתאם הטיפול החשבונאי בהקצאת עלות רכישת IBE ו- ISF כמוצג בדוחות הכספיים של החברה הינו ארעי. יובהר כי לאור העובדה שהחברה מטפלת בהחזקת IBE ו- ISF לפי שיטת השווי המאזני, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במסגרת ה-PPA הארעי, לרבות המוניטין, אינם מוצגים בנפרד בדוחות הכספיים של החברה, אלא נכללים בתוך חשבון ההשקעה הנכלל בברנד אנרגיה. השווי המאזני של ההשקעה ב- IBE וב- ISF נמדד לפי עלות רכישת ההשקעה (השווי ההוגן של המניות בתוספת עלויות עסקה שמיוחסות לרכישת ההשקעה), מותאמת בגין חלק החברה בהפסד של IBE ו- ISF לאחר מועד הרכישה. לפיכך, עבודת הקצאת עלות הרכישה משפיעה על יתרת ההשקעה ב- IBE ו- ISF בדוחותיה הכספיים של החברה, בהתאם לסכומים של עודפי העלות שמוכרים במסגרתה וקצב ההפחתה שלהם בעתיד, במסגרת חלקה של החברה בהפסד של IBE ו- ISF לאחר מועד הרכישה.

טז. הגשת כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד בקשר לפרויקט תמנע- מרגל שותפה בשותפות אפקון-אחרון את גלעדי (בסעיף זה - "השותפות"), שותפות כללית רשומה שהוקמה בשנת 2014 על פי הסכם שיתוף פעולה בין מרגל לבין אפקון התקנות ושירותים בע"מ, לצורך ביצוע עבודות בפרויקט ייעודי להקמת שדה התעופה ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע (בסעיף זה - "הפרויקט"). חלקה של מרגל בזכויות ההונויות וברווחים בשותפות הינו 70% ובזכויות ההצבעה הינו 50%. לפי עמדת השותפות, השותפות סיימה את ביצוע הפרויקט בשנת 2019 אך נותרו מחלוקות כספיות שונות בקשר עם הפרויקט.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות (המשך)

טז. (המשך)

ביום 28 באפריל 2021 הגישה השותפות תביעה כספית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד הקבלן הראשי והמזמין בפרויקט (בסעיף זה - "הנתבעות") בסך של כ-68.6 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה בגין חובותיהן והתחייבויותיהן של הנתבעות כלפי השותפות, בכל הנוגע לעבודות שביצעה השותפות בפרויקט. סכום התביעה משקף את דרישותיה הכספיות של השותפות לתשלום בגין שינויים ועבודות חריגות שבוצעו בפרויקט וכן עלויות נוספות שנגרמו לה בפרויקט, המבוססות על דרישות של הנתבעות בפרויקט, במהלך ביצוע הפרויקט ובגין יתרת חשבון סופי לתשלום שטרם שולמה.

ביום 10 בפברואר, 2022 נמסר לשותפות מטעם הקבלן הראשי כתב הגנה בקשר עם התביעה האמורה, יחד עם כתב תביעה שכנגד בסך של 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. עיקר טענות הקבלן הראשי הן בדבר התארכות משך ביצוע הפרויקט, אי עמידה בלוחות זמנים והפרת התחייבויות חוזיות.

השותפות הגישה כתב הגנה לתביעה שכנגד, במסגרתו דחתה מכל וכל את הטענות העולות בו, ונכון למועד זה התיק מתנהל בבית המשפט.

יז. דרישת שיפוי מחברת החשמל - בהמשך לדרישת שיפוי שהתקבלה בחברה בחודש יוני 2020 מחברת החשמל בסך של כ-14.8 מיליון ש"ח בגין נזק אשר אירע, לטענת חברת החשמל, כתוצאה מאירוע שריפה שהתרחש בשנת 2017 באתר של חברת חשמל בו בוצעו עבודה עבודה על ידי החברה (להלן: "האתר") ואשר החברה, לטענת חברת החשמל, היא אשר אחראית לו (להלן: "הנזק"), התקבל ביום 17 באוקטובר 2020 כתב תביעה אשר הוגש על ידי חברת החשמל לביהמ"ש המחוזי בחיפה כנגד החברה וכנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") על סך של כ-12.9 מיליון ש"ח (להלן: "כתב התביעה"). החברה הגישה כתב הגנה במסגרתו, בין היתר, ברנד הכחישה את הטענות שהועלו כנגדה בכתב התביעה ואת האחריות הנטענת לאירוע השריפה. בנוסף, טענה החברה טענות סף לפיהן יש לסלק את התביעה על הסף מחמת שיהיו בהגשתה. לגופם של דברים, החברה טענה, בין היתר, כי האחריות לאירוע השריפה רובצת לפתחה של חברת החשמל שכן האחרונה כשלה מלהעריך נכונה את הסיכונים באתר; כפועל יוצא מכך, חברת החשמל כשלה גם מליידע את ברנד בנוגע לסיכונים הללו; כמו כן, חברת החשמל כשלה גם מלהעמיד אמצעי כיבוי מתאימים ותפעלה את אירוע השריפה באופן לקוי, מה שאפשר, למעשה, את החרפת נזקי השריפה. כן טענה החברה כי חברת החשמל לא הוכיחה את נזקיה הנטענים במסגרת כתב התביעה. יחד עם כתב ההגנה, הגישה החברה גם הודעת צד שלישי כנגד חברת הביטוח ובמסגרתה טענה החברה, בין היתר, כי לחברה קיים כיסוי ביטוחי הן מכוח פוליסת עבודות קבלניות, והן מכוח פוליסת בית העסק. החברה טענה כי הפוליסות האמורות לעיל חלות במקביל וכרובד נוסף ומשלים באופן המעניק לה כיסוי ביטוחי בגובה מלא הנזק הנטען (והמוכחש). הצדדים בתיק הגיעו להסדר דינוי לפיו, בין היתר, יועבר התיק לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, והצדדים יפנו להליך גישור אשר נכון למועד הדו"ח, עודנו מתנהל. בהתחשב בשלב שבו מצויים הדברים ביחס לכתב התביעה, אין באפשרותה של החברה, בשלב זה, להעריך את סיכויי השפעתה על תוצאותיה הכספיות, אם בכלל. מבלי לגרוע מהאמור, להערכת יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, ככל שתוטל על החברה חבות כלשהי במסגרת ההליך, לחבות זו יהיה כיסוי ביטוחי.

יח. בוררות בקשר עם פרויקט מיכלים - ביום 27 ביוני 2016 התקשרה בהסכם עם שותפות מוגבלת שהשותפות בה הינן חברה ישראלית וחברה זרה ("הלקוח") לביצוע הרכבה של מיכלים הקשורים לתחום האנרגיה ("פרויקט המכלים"). ההיקף הכולל של העבודות בפרויקט המכלים היה במקור כ-30 מיליון ש"ח. החברה החלה בביצוע פרויקט המכלים ברבעון השלישי של שנת 2016 והייתה צפויה לסיימו ברבעון השלישי של שנת 2017 אך לאור עיכובים שחלו בפרויקט המכלים ושנויים שנדרשו על ידי הלקוח גדל ההיקף הכולל של פרויקט המכלים לכדי סך של כ-41.5 מיליון ש"ח. בנוסף, התארך משך ביצוע פרויקט המכלים והסתיים בסוף המחצית הראשונה של שנת 2018 אך טרם התקבלו בקבוצה מלוא התקבולים מאת הלקוח בגין הפרויקט. בין הצדדים התנהל הליך גישור טרם הגשת תביעה, במסגרתו טען הלקוח כי נגרמו לו נזקים בסך של כ-55 מיליון ש"ח ואילו החברה העלתה כנגד הלקוח טענות בגין תשלומים המגיעים לה מאת הלקוח בסך של כ-35 מיליון ש"ח, מתוכם תקבולים שוטפים להם זכאית החברה וכן תקבולים בגין דרישות נוספות אשר הגישה החברה ואשר נדחו על ידי הלקוח. בתחילת יולי 2019, תוך כדי הליך הגישור, התקבלו אצל החברה הודעות בדבר בקשת הלקוח משני גופים בנקאיים לחלט ערביות בהיקף כולל של כ-5 מיליון ש"ח בקשר עם העבודות שביצעה החברה במסגרת פרויקט המכלים ("הערביות"). בהמשך לכך, הגישה החברה בקשה למתן צו מניעה לחילוט הערביות ובוים 15 בספטמבר 2019, התקבלה בקשתה של החברה באופן חלקי, כך ששתי ערביות בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח חולטו ולגבי ערביות נוספות, בסך של כ-1 מיליון ש"ח, נעתר בית המשפט לבקשת החברה והוציא צו מניעה קבוע המורה לגוף הבנקאי להימנע מחילוט. לאחר ההליך המשפטי בעניין הערביות, פנו הצדדים לברר את טענותיהם בהליך בוררות, לגבי הסכימו החברה והלקוח כי יתקיים על ידי בורר ישראלי שזהותו הוסכמה בין הצדדים.

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

ביאור 25 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו, התקשרויות מהותיות, התחייבויות תלויות וערביות (המשך)

יח. (המשך)

ביום 10 במרץ 2020, הגישו הצדדים את כתבי התביעה במסגרת הליך הבוררות. במסגרת כתב התביעה שהגישה החברה, תובעת החברה מאת הלקוח סך של 39.74 מיליון ש"ח בגין העבודות שביצעה ביחס לפרוייקט המכלים, לרבות תוספות ושינויים, תוספות הנובעות מהתארכות משך ביצוע הפרוייקט וכן בגין השבת ערבויות אשר חולטו על ידי הלקוח. במסגרת כתב התביעה שהגיש הלקוח, תובע הלקוח מאת החברה סך של כ- 90.4 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר לכאורה נגרמו ללקוח על ידי החברה במסגרת ביצוע פרויקט המכלים. יצוין כי סך של כ- 56 מיליון ש"ח מתוך סכום התביעה הינו בגין קנסות פיגורים אשר לטענת הלקוח הושטו עליו על ידי מזמין פרויקט המכלים ואשר הסיבה להם, לטענת הלקוח, הינה עיכוב במסירת העבודות על ידי החברה. יצוין כי החברה מסרה הודעה מתאימה לחברת הביטוח בגין הטענות אשר הועלו על ידי הצדדים במסגרת כתבי התביעה. ביום 23.5.2021 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מטעמם בתביעותיהם וביום 8.6.2022 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מטעמם בתביעת הצד שכנגד. לאחר הגשת תצהירי העדות הראשית סיכמו הצדדים לפנות להליך גישור, וביום 8.3.2023 התקיימה ישיבת גישור ראשונה בין הצדדים, כאשר ישיבות נוספות קבועות לחודשים מאי-יוני 2023. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את תוצאות הליך הבוררות המתקיים בינה לבין הלקוח ובהתאם, את השלכותיהן והשפעתן על החברה.

יט.

תביעה בקשר עם פרויקט שדה תעופה רמון - ביום 7 במאי 2015 התקשרה החברה עם חברה ישראלית אשר שימשה כקבלן הראשי בהקמתו של שדה התעופה הבינלאומי בתמנע ע"ש אילן ואסף רמון (להלן - "הלקוחה"), בהסכם לייצור, אספקה והקמה של קונסטרוקציות פלדה, אשר תשמשה להקמתו של מבנה הטרמינל, בהיקף מקורי כולל של כ-26 מיליון ש"ח (להלן: "העבודות"). בהתאם לתכנון הפרוייקט שבוצע על ידי המזמין בפרוייקט, והתכנון הפרטני שבוצע על ידי החברה בהתאם, גדל היקף הפרוייקט באופן הדרגתי לכדי היקף צפוי של כ-39 מיליון ש"ח. החברה החלה בביצוען של העבודות במהלך הרבעון האחרון של שנת 2015 וסיימה את ביצוען במהלך 2017 (לעיל ולהלן: "פרוייקט תמנע").

ביום 8 באפריל 2018 הגישה החברה תביעה כספית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו כנגד כנגד הלקוחה וכנגד המזמין בסך של כ- 27 מיליון ש"ח (להלן: "התביעה"). יצוין כי סכום התביעה כולל תשלומים שוטפים להם זכאית החברה בתמורה לעבודות אשר ביצעה במסגרת הפרוייקט וכן סכומים בגין הוצאות ונזקים אשר נגרמו לה, בין היתר, כתוצאה מליקויים בתכנון הפרוייקט על ידי הנתבעות, הפרת מצגים חוזיים על ידי הלקוחה ושיבוש הפרוייקט על ידי הנתבעות באופן אשר גרם לצורך בביצוע עבודות חריגות על ידי החברה במסגרת הפרוייקט ולהתארכות משך זמן הביצוע, בהתאמה. כל אחת מהנתבעות הגישה כתב הגנה במסגרתו טענה כי יש לדחות את התביעה, ויחד עמו הגישה כל אחת מהנתבעות הודעה לצד שלישי כנגד רעותה. לאחר השלמת ההליכים המקדמיים בתיק, נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית ונקבעו מועדי הוכחות לחודש נובמבר 2023. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה. עם זאת, ובהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, החברה סבורה כי הסיכוי שהתביעה תתקבל, לפחות בחלקה, גבוה מהסיכוי שהיא תדחה במלואה.

כ.

הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בהיקף של 50,000,000 ש"ח ע.ג. ו- 3,000,000 כתבי אופציה - ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאינן צמודות למדד, נושאות שיעור ריבית שנתי של 6.9%, וכן 3,000,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, לא צמוד למדד, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2022

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

קבוצת ברנד (ג.מ) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2022

תוכן העניינים

ע מ ד

93	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי נפרד:
94-95	נתונים על המצב הכספי
96	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
97-99	נתונים על תזרימי המזומנים
100-105	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של חברת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד, בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של 2,976 אלפי ש"ח ו-3,249 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- (276) אלפי ש"ח, כ- (580) אלפי ש"ח וכ-9,067 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה, במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון, שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים, שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ז' (10) ו-(11) בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה החברה ולתביעות שהוגשו על ידי החברה ביחס למחלוקות אלו.

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

תל אביב, 29 במרץ, 2023

ג - 88

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
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

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
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

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,292	8,649	ב	נכסים שוטפים
3,347	1,922		מזומנים ושווי מזומנים
10,639	10,571		פיקדונות משועבדים
11,598	15,556		חייבים ויתרות חובה
32,138	32,130		לקוחות
2,919	2,259		נכסים בגין חוזים עם לקוחות
895	895	ד	אחרים
17,808	17,544		נכסי מסים שוטפים
65,358	68,384		מלאי
75,997	78,955		סך נכסים שוטפים
8,332	14,044		נכסים לא שוטפים
21,321	20,021		הלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו
873	2,113		הכנסות לקבל ז"א
55,124	51,643		נכסי זכות שימוש
10,597	8,784		רכוש קבוע, נטו
-	4,409	ד	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
58,568	54,501		מסים נדחים
154,815	155,515		סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
230,812	234,470		סך נכסים לא שוטפים
			סך נכסים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,523	6,332	התחייבויות שוטפות אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
416	940	
<u>18,939</u>	<u>7,272</u>	
66,229	61,844	זכאים ויתרות זכות ספקים ונותני שירותים אחרים מסים נדחים
7,264	6,157	
460	-	
<u>73,953</u>	<u>68,001</u>	
<u>92,892</u>	<u>75,273</u>	סך התחייבויות שוטפות
3,520	8,369	התחייבויות לא שוטפות הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות חכירה התחייבויות בגין הטבות לעובדים
317	994	
<u>1,899</u>	<u>1,648</u>	
<u>5,736</u>	<u>11,011</u>	סך התחייבויות לא שוטפות
<u>98,628</u>	<u>86,284</u>	סך כל ההתחייבויות
132,184	148,186	הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>230,812</u>	<u>234,470</u>	סך ההתחייבויות וההון
אלון הרפז - סמנכ"ל כספים	ירון סילש - מנכ"ל	לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במרץ, 2023.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	76,930	164,746	הכנסות מעבודות ושירותים
-	80,473	149,608	עלות העבודות והשירותים
-	(3,543)	15,138	רווח (הפסד) גולמי
-	10,419	12,146	הוצאות הנהלה וכלליות
-	306	63	הוצאות מכירה ואחרות, נטו
-	(14,268)	2,929	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	442	746	הכנסות מימון
-	1,106	1,257	הוצאות מימון
-	664	511	הוצאות מימון, נטו
9,067	11,536	9,046	חלק החברה ברווח, נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
9,067	(3,396)	11,464	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	(97)	(5,244)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
9,067	(3,299)	16,708	רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם
			רווח (הפסד) כולל אחר:
116	(129)	752	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
-	266	80	חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
			מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
116	137	832	
9,183	(3,162)	17,540	סה"כ הפסד כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,067	(3,299)	16,708	
(9,067)	(1,695)	(11,400)	
-	(4,994)	5,308	
תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות			
רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה ההתאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')			
מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות			
תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה			
רכישת רכוש קבוע תמורה ממכירת רכוש קבוע רכישת מניות בחברה מאוחדת השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד			
-	(209)	(912)	
-	5	185	
-	21,671	-	
-	(6,898)	(7,128)	
-	5,320	15,370	
-	(1,648)	1,425	
-	18,241	8,940	
מזומנים נטו מפעילויות השקעה			
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון			
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים חלוקת דיבידנד תמורה מהנפקת מניות, נטו פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים פירעון התחייבויות חכירה אשראי לזמן קצר, נטו מניות באוצר			
-	-	7,800	
-	(2,500)	(4,500)	
-	681	-	
-	(3,746)	(3,671)	
-	(359)	(818)	
-	-	(11,702)	
-	(31)	-	
-	(5,955)	(12,891)	
מזומנים נטו לפעילות מימון			
גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי			
-	7,292	1,357	
-	-	7,292	ב
-	7,292	8,649	ב

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(9,067)	(11,536)	(9,046)
-	(234)	(147)
-	(137)	-
-	5,364	6,121
-	323	779
-	(369)	(4,893)
-	261	422
-	51	(32)
-	-	231
-	129	-
<u>(9,067)</u>	<u>(6,148)</u>	<u>(6,565)</u>
-	(18,061)	(2,650)
-	(375)	660
-	(6,548)	264
<u>-</u>	<u>(24,984)</u>	<u>(1,726)</u>
-	22,044	(4,502)
-	7,387	1,393
-	29,431	(3,109)
<u>(9,067)</u>	<u>(1,695)</u>	<u>(11,400)</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

רווחי אקוויטי
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
תנועה בקרן הון בגין מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו
פחת והפחתות
הוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש
מסים נדחים, נטו
הוצאות בשל תשלום מבוסס מניות
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
שיערוך נכסים והתחייבויות
חלק החברה ברווח הכולל האחר המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

גידול בלקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
קיטון (גידול) באחרים
קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול באחרים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

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

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	697	1,976
-	235	114

עסקאות חכירה, נטו

ספקי רכוש קבוע

נספח ג' - מידע נוסף:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-

נספח ד' - רכישה במהופך - נתוני ברנד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,699	-
-	46,995	-
-	3,439	-
-	11,266	-
-	57,978	-
-	499	-
-	792	-
-	50,100	-
-	38	-
-	11,387	-
-	4,332	-
-	(867)	-
-	(25,789)	-
-	(43,950)	-
-	(2,270)	-
-	(395)	-
-	(136,925)	-
-	(21,671)	-

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

(*) כולל יישום למפרע של יחוס ע"ע.

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ, להלן - החברה) ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

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

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

(3) הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:

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

הדוחות הכספיים, בשל היותם מייצגים את המהות הכלכלית, כוללים את חברת מרגל מערכות בע"מ כחברה הרוכשת ואת החברה כחברה הנרכשת וזאת תוך התחשבות בהחזקה המשפטית של החברה את מרגל.

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

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

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

(ג) מרבית חברי הדירקטוריון של ברנד שאינם דח"צים אחרי העסקה הם מטעמה של מרגל.

לאור הטיפול החשבונאי של רכישה במהופך והשלמת המיזוג ביום 31 במרץ 2021, מספרי השוואה של דוח הרווח והפסד ודוח תזרים המזומנים, כוללים בשנת 2021 את תוצאות חברת ברנד (סולו) רק החל ממועד המיזוג (תוצאות לתשעת החודשים האחרונים של 2021). תוצאות ותזרימי חברת מרגל (הרוכשת החשבונאית) מופיעים כרווחי חברות מוחזקות מבלי שמוצגים סעיפי הכנסות והוצאות נוספים עד למועד המיזוג.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי: (המשך)

(4) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם לאמור לעיל לגבי השפעות הטיפול החשבונאי בקשר עם עסקת המיזוג על הדוחות הכספיים הנפרדים וכן בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות, כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה, המיוחס לבעלים של החברה האם.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. מזומנים ושווי מזומנים:

להלן הרכב מזומנים ושווי מזומנים ואשראי בנקאי הכלול בדוח תזרים מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,292	8,649
(22,043)	(14,701)
<u>(14,751)</u>	<u>(6,052)</u>

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי בנקאי

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

ניהול סיכון נזילות:

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות ופיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ועל אלו הצפויים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות ובהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימי ריבית וקרן.

עד שנה	בין 1-2 שנים	בין 3-5 שנים	מעל 5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,272	4,990	4,373	-
67,761	-	-	-
<u>75,033</u>	<u>4,990</u>	<u>4,373</u>	<u>-</u>
18,939	2,200	1,636	-
73,493	-	-	-
<u>92,432</u>	<u>2,200</u>	<u>1,636</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:
אשראי והלוואות
ספקים ויתרות זכות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021:
אשראי והלוואות
ספקים ויתרות זכות אחרות

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. מיסים על ההכנסה:

(1) יתרות מיסים נדחים ושוטפים כפי שמוצג בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
895	895

נכסים שוטפים:
 מס הכנסה לקבל, נטו

(2) יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מסים נדחים מפורטים כדלהלן:

סך הכל	עודפי עלות ואחרים	הוצאות הנפקת מניות	הפסד עסקי מועבר וחומ"ס אלפי ש"ח	התחייבויות (נכסים) בגין הטבות לעובדים		רכוש קבוע בר פחת	
				דמי חופשה והבראה	התחייבויות (נכסים) בגין הטבות לעובדים		
-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
38	(24)	25	4,175	98	520	(4,756)	כניסה לאיחוד הוכר ברווח כולל אחר
(349)	-	-	-	-	(349)	-	הוכר במסגרת ההון
(514)	(514)	-	-	-	-	-	הוכר ברווח והפסד
364	(9)	-	-	(28)	266	135	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(460)	(546)	25	4,175	70	437	(4,621)	הוכר ברווח כולל אחר
(24)	-	-	-	-	(24)	-	הוכר ברווח והפסד
4,893	426	-	4,480	198	(33)	(178)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
4,409	(120)	25	8,655	268	380	(4,799)	

(3) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,836	12,194
13,129	12,936
678	678

הפסד עסקי

הפסד הון

הפסד הון ריאלי מניירות ערך סחירים

בהתאם לחוקי המס הקיימים בישראל, לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסד לצרכי מס.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. מיסים על הכנסה: (המשך)

(4) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ₪	אלפי ש"ח
58,568	43,277

השקעות בחברות מוחזקות, נטו

החברה לא הכירה בהתחייבויות מיסים נדחים בגין חברות מוחזקות, מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות אינם חייבים במס.

(5) הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
-	(97)	(5,244)
-	(97)	(5,244)

מיסים שוטפים:

הוצאות מיסים בגין שנים קודמות

מיסים נדחים:

הוצאות מיסים נדחים (הטבת מס), ראה סעיף 2

(6) מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים בניכוי מס	השפעת מס	סכומים לפני מס
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80	24	104
266	80	346
-	-	-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(7) לפרטים נוספים בדבר סביבת המס שבה פועלת החברה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם צדדים קשורים:

- (1) החברה התקשרה בהסכמים עם חברות בנות למתן שירותי ניהול בסכום חודשי קבוע ועם חברה בת נוספת בהסכם למתן שירותים בתמורה לדמי ניהול המחושבים על פי שעות עבודה שהושקעו בפועל.
- (2) החברה התקשרה בהסכמי הלוואות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות, הנושאות ריבית בשיעורים שבין 2.42% ל-4.85%.

ו. מכשירים פיננסיים:

לפרטים נוספים בדבר עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022.

ז. אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

(1) הסכמות לביצוע פרויקט בהיקף של כ- 35 מיליון ש"ח - החברה נמצאת במו"מ מתקדם לביצוע פרויקט עבור לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנות קונסטרוקציה באתר, בהיקף מוערך של כ- 35 מיליון ש"ח. החברה צופה כי בכפוף לגיבושן הסופי של ההסכמות וחתירת הסכם מחייב, העבודות הנ"ל יחלו במהלך שנת 2023 ויסתיימו בתוך שנתיים ממועד התחלתן.

(2) הזמנת עבודות בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח - ביום 30 בינואר, 2023, התקבלה אצל החברה הזמנת עבודה חתומה על ידי צד שלישי עמה יש לחברה התקשרות קודמת (בסעיף זה - "מזמין העבודה"), לגבי שלב ראשון בפרויקט נוסף עבור אותו לקוח, הכולל עבודות ייעוץ, תכנון ורכישת חומרים (בסעיף זה - "השלב הראשון"), בהיקף של כ- 27.6 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) (בסעיף זה - "הזמנת העבודה"), וזאת כחלק מתהליך המשא ומתן המתנהל בין הצדדים לביצוע פרויקט חדש ונפרד של מזמין העבודה (בסעיף זה - "הפרויקט הנוסף"). עוד יצוין, כי להערכת החברה, ככל שייחתם עמה, בתום המשא ומתן, הסכם לביצוע מלוא העבודות בפרויקט הנוסף, היקפן הכספי של העבודות בפרויקט הנוסף, מעבר לביצוע עבודות השלב הראשון, צפוי להסתכם בעשרות מיליוני שקלים נוספים. יובהר כי על אף שהזמנת העבודה מתייחסת לשלב הראשון בפרויקט הנוסף, הזמנת העבודה התקבלה כהוראת שינוי להסכם הקיים שהוציא מזמין העבודה לחברה במסגרת הפרויקט, כהגדרתו לעיל, תוך הבנה שבמידה וייחתם הסכם חדש לגבי הפרויקט הנוסף, הוראת השינוי תבוטל והזמנת העבודה תיכלל בתכולת העבודה בפרויקט הנוסף.

תשלום התמורה בגין הזמנת העבודה הינו בהתאם להוראות ההסכם הקיים בכל הנוגע לתשלום בגין הוראות שינוי, שהינו כמקובל בפרויקטים מסוג זה. נכון למועד זה החברה כבר החלה בביצוע השלב הראשון, והיא מעריכה כי תסיים את העבודות במסגרת שלב זה במהלך שנת 2023.

(3) בחודש אוגוסט 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על תשלום דיבידנד לניירות ערך של החברה בסכום כולל של 2 מיליון ש"ח.

(4) זכייה במכרז וחתומה 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.

(5) הסכם 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 שנת 2023.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ז. אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

- (6) הסכם לייצור עמודי פלדה בהיקף של כ-10 מיליון ש"ח - בהמשך להתקשרות החברה עם צד שלישי (בסעיף זה - "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עמודי פלדה בפרויקט בניה למגורים ומלונאות (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ-10 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי במהלך תקופת הדו"ח ביצעה החברה עבודות בפרויקט בהיקף כספי של כ-5.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), ובהסכמה עם מזמין העבודה סיימה את עבודתה בפרויקט.
- (7) הסכם לביצוע קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח - החברה התקשרה עם צד שלישי בהסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה לגשר הולכי רגל בפרויקט תחבורתי (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי מוערך של כ-23 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), יצוין כי נכון למועד הדו"ח הפרויקט עדיין מבוצע על-ידי החברה, והוא צפוי להיות מושלם במהלך המחצית השנייה של שנת 2023.
- (8) ביצוע עבודות להקמת מפעל - ברבעון הרביעי של שנת 2021, חתמה החברה עם צד שלישי (בסעיף זה - "מזמין העבודה") הסכם לביצוע עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנת קונסטרוקציה באתר (בסעיף זה - "הפרויקט"). החברה מעדכנת שבפרויקט התקבלו ממזמין העבודה מספר הוראות שינוי, בסכום שאינו מהותי עבור כל הוראת שינוי, אשר מביאות את אומדן ההכנסות הכולל בפרויקט לסכום מהותי של כ-102 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. וכ-106 מיליון ש"ח למועד הדו"ח. כמו כן, כמו כן החברה מעריכה שמועד הסיום הצפוי של הפרויקט הינו במהלך הרבעון השני של שנת 2023.
- (9) דרישת שיפוי מחברת החשמל - בהמשך לדרישת שיפוי שהתקבלה בחברה בחודש יוני 2020 מחברת החשמל בסך של כ-14.8 מיליון ש"ח בגין נזק אשר אירע, לטענת חברת החשמל, כתוצאה מאירוע שריפה שהתרחש בשנת 2017 באתר של חברת חשמל בו בוצעו עבודה עבודות על ידי החברה (להלן - "האתר") ואשר החברה, לטענת חברת החשמל, היא אשר אחראית לו (להלן - "הנזק"), התקבל ביום 17 באוקטובר 2020 כתב תביעה אשר הוגש על ידי חברת החשמל לביהמ"ש המחוזי בחיפה כנגד החברה וכנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") על סך של כ-12.9 מיליון ש"ח (להלן - "כתב התביעה"). החברה הגישה כתב הגנה במסגרתו, בין היתר, ברנד הכחישה את הטענות שהועלו כנגדה בכתב התביעה ואת האחריות הנטענת לאירוע השריפה. בנוסף, טענה החברה טענות סף לפיהן יש לסלק את התביעה על הסף מחמת שיהוי בהגשתה. לגופם של דברים, החברה טענה, בין היתר, כי האחריות לאירוע השריפה רובצת לפתחה של חברת החשמל שכן האחרונה כשלה מלהעריך נכונה את הסיכונים באתר; כפועל יוצא מכך, חברת החשמל כשלה גם מליידע את ברנד בנוגע לסיכונים הללו; כמו כן, חברת החשמל כשלה גם מלהעמיד אמצעי כיבוי מתאימים ותפעלה את אירוע השריפה באופן לקוי, מה שאפשר, למעשה, את החרפת נזקי השריפה. כן טענה החברה כי חברת החשמל לא הוכיחה את נזקיה הנטענים במסגרת כתב התביעה. יחד עם כתב ההגנה, הגישה החברה גם הודעת צד שלישי כנגד חברת הביטוח ובמסגרתה טענה החברה, בין היתר, כי לחברה קיים כיסוי ביטוחי הן מכוח פוליסת עבודות קבלניות, והן מכוח פוליסת בית העסק. החברה טענה כי הפוליסות האמורות לעיל חלות במקביל וכרובד נוסף ומשלים באופן המעניק לה כיסוי ביטוחי בגובה מלוא הנזק הנטען (והמוכחש). הצדדים בתיק הגיעו להסדר דיוני לפיו, בין היתר, יועבר התיק לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, והצדדים יפנו להליך גישור אשר נכון למועד הדו"ח, עודנו מתנהל. בהתחשב בשלב שבו מצויים הדברים ביחס לכתב תביעה, אין באפשרותה של החברה, בשלב זה, להעריך את סיכויי השפעתה על תוצאותיה הכספיות, אם בכלל. מבלי לגרוע מהאמור, להערכת יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, ככל שתוטל על החברה חבות כלשהי במסגרת ההליך, לחבות זו יהיה כיסוי ביטוחי.

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ז. אירועים בתקופת הדוח ולאחריו: (המשך)

(10) בורות בקשר עם פרויקט מיכלים - ביום 27 ביוני 2016 התקשרה בהסכם עם שותפות מוגבלת שהשותפות בה הינן חברה ישראלית וחברה זרה ("הלקוח") לביצוע הרכבה של מכלים הקשורים לתחום האנרגיה ("פרויקט המכלים"). ההיקף הכולל של העבודות בפרויקט המכלים היה במקור כ- 30 מיליון ש"ח. החברה החלה בביצוע פרויקט המכלים ברבעון השלישי של שנת 2016 והייתה צפויה לסיימו ברבעון השלישי של שנת 2017 אך לאור עיכובים שחלו בפרויקט המכלים ושנויים שנדרשו על ידי הלקוח גדל ההיקף הכולל של פרויקט המכלים לכדי סך של כ- 41.5 מיליון ש"ח. בנוסף, התארך משך ביצוע פרויקט המכלים והסתיים בסוף המחצית הראשונה של שנת 2018 אך טרם התקבלו בקבוצה מלוא התקבולים מאת הלקוח בגין הפרויקט. בין הצדדים התנהל הליך גישור טרם הגשת תביעה, במסגרתו טען הלקוח כי נגרמו לו נזקים בסך של כ- 55 מיליון ש"ח ואילו החברה העלתה כנגד הלקוח טענות בגין תשלומים המגיעים לה מאת הלקוח בסך של כ- 35 מיליון ש"ח, מתוכם תקבולים שוטפים להם זכאית החברה וכן תקבולים בגין דרישות נוספות אשר הגישה החברה ואשר נדחו על ידי הלקוח. בתחילת יולי 2019, תוך כדי הליך הגישור, התקבלו אצל החברה הודעות בדבר בקשת הלקוח משני גופים בנקאיים לחלט ערבויות בהיקף כולל של כ- 5 מיליון ש"ח בקשר עם העבודות שביצעה החברה במסגרת פרויקט המכלים ("הערבויות"). בהמשך לכך, הגישה החברה בקשה למתן צו מניעה לחילוט הערבויות וביום 15 בספטמבר 2019, התקבלה בקשתה של החברה באופן חלקי, כך ששתי ערבויות בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח חולטו ולגבי ערבות נוספת, בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, נותר בית המשפט לבקשת החברה והוציא צו מניעה קבוע המורה לגוף הבנקאי להימנע מחילוט. לאחר ההליך המשפטי בעניין הערבויות, פנו הצדדים לברר את טענותיהם בהליך בורות, לגבי הסכימו החברה והלקוח כי יתקיים על ידי בורר ישראלי שזהותו הוסכמה בין הצדדים. ביום 10 במרץ 2020, הגישו הצדדים את כתבי התביעה במסגרת הליך הבוררות. במסגרת כתב התביעה שהגישה החברה, תובעת החברה מאת הלקוח סך של 39.74 מיליון ש"ח בגין העבודות שביצעה ביחס לפרויקט המכלים, לרבות תוספות ושנויים, תוספות הנובעות מהתארכות משך ביצוע הפרויקט וכן בגין השבת ערבויות אשר חולטו על ידי הלקוח. במסגרת כתב התביעה שהגיש הלקוח, תובע הלקוח מאת החברה סך של כ- 90.4 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר לכאורה נגרמו ללקוח על ידי החברה במסגרת ביצוע פרויקט המכלים. יצוין כי סך של כ- 56 מיליון ש"ח מתוך סכום התביעה הינו בגין קנסות פיגורים אשר לטענת הלקוח הושטו עליו על ידי מזמין פרויקט המכלים ואשר הסיבה להם, לטענת הלקוח, הינה עיכוב במסירת העבודות על ידי החברה. יצוין כי החברה מסרה הודעה מתאימה לחברת הביטוח בגין הטענות אשר הועלו על ידי הצדדים במסגרת כתבי התביעה. ביום 23.5.2021 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מטעמם בתביעותיהם וביום 8.6.2022 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחוות דעת מטעמם בתביעת הצד שכנגד. לאחר הגשת תצהירי העדות הראשית סיכמו הצדדים לפנות להליך גישור, וביום 8.3.2023 התקיימה ישיבת גישור ראשונה בין הצדדים, כאשר ישיבות נוספות קבועות לחודשים מאי-יוני 2023. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את תוצאות הליך הבוררות המתקיים בינה לבין הלקוח ובהתאם, את השלכותיהן והשפעתן על החברה.

(11) תביעה בקשר עם פרויקט שדה תעופה רמון - ביום 7 במאי 2015 התקשרה החברה עם חברה ישראלית אשר שימשה כקבלן הראשי בהקמתו של שדה התעופה הבינלאומי בתמנע ע"ש אילן ואסף רמון (להלן - "הלקוחה"), בהסכם לייצור, אספקה והקמה של קונסטרוקציות פלדה, אשר תשמנה להקמתו של מבנה הטרמינל, בהיקף מקורי כולל של כ-26 מיליון ש"ח (להלן - "העבודות"). בהתאם לתכנון הפרויקט שבוצע על ידי המזמין בפרויקט, והתכנון הפרטני שבוצע על ידי החברה בהתאם, גדל היקף הפרויקט באופן דרגתי לכדי היקף צפוי של כ- 39 מיליון ש"ח. החברה החלה בביצוען של העבודות במהלך הרבעון האחרון של שנת 2015 וסיימה את ביצוען במהלך 2017 (לעיל ולהלן - "פרויקט תמנע").

ביום 8 באפריל 2018 הגישה החברה תביעה כספית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו כנגד כנגד הלקוחה וכנגד המזמין בסך של כ- 27 מיליון ש"ח (להלן - "התביעה"). יצוין כי סכום התביעה כולל תשלומים שוטפים להם זכאית החברה בתמורה לעבודות אשר ביצעה במסגרת הפרויקט וכן סכומים בגין הוצאות ונזקים אשר נגרמו לה, בין היתר, כתוצאה מליקויים בתכנון הפרויקט על ידי הנתבעות, הפרת מצגים חוזיים על ידי הלקוחה ושיבוש הפרויקט על ידי הנתבעות באופן אשר גרם לצורך בביצוע עבודות חריגות על ידי החברה במסגרת הפרויקט ולהתארכות משך זמן הביצוע, בהתאמה. כל אחת מהנתבעות הגישה כתב הגנה במסגרתו טענה כי יש לדחות את התביעה, ויחד עמו הגישה כל אחת מהנתבעות הודעה לצד שלישי כנגד רעותה. לאחר השלמת ההליכים המקדמיים בתיק, נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית ונקבעו מועדי הוכחות לחודש נובמבר 2023. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה. עם זאת, ובהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, החברה סבורה כי הסיכוי שהתביעה תתקבל, לפחות בחלקה, גבוה מהסיכוי שהיא תדחה במלואה.

(12) הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בהיקף של 50,000,000 ש"ח ע.ג. ו- 3,000,000 כתבי אופציה ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאינן צמודות למדד, נושאות שיעור ריבית שנתי של 6.9%, וכן 3,000,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, לא צמוד למדד, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023.

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן העניינים

עמוד	התוכן	תקנה
3-ד	תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים (באלפי ש"ח)	תקנה 10א'
3-ד	שימוש בתמורת ניירות ערך	תקנה 10ג'
4-ד	רשימת השקעות בחברת בת ובחברות קשורות מהותיות ליום 31 בדצמבר 2022	תקנה 11
4-ד	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות	תקנה 12
5-ד	הכנסות חברות בת וחברות קשורות וההכנסות מהן (באלפי ש"ח)	תקנה 13
5-ד	מסחר בבורסה	תקנה 20
6-ד	תשלומים לנושאי משרה בכירה	תקנה 21
17-ד	השליטה בתאגיד	תקנה 21א'
17-ד	עסקאות עם בעל שליטה	תקנה 22
21-ד	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות ערך של התאגיד	תקנה 24 (א)
22-ד	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	תקנה 24א'
22-ד	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב'
22-ד	מען רשום	תקנה 25א'
23-ד	הדירקטורים של התאגיד בתאריך הדוח	תקנה 26
24-ד	נושאי משרה בכירה של התאגיד בתאריך הדוח	תקנה 26א'
26-ד	מורשה חתימה עצמאי	תקנה 26ב'
26-ד	רואה החשבון של התאגיד	תקנה 27
26-ד	המלצות והחלטות הדירקטוריון, והחלטות אסיפה כללית מיוחדת	תקנה 29
26-ד	החלטות החברה	תקנה 29א'

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

בחלק זה של הדוח תהיה לשמות ולמונחים המשמעות המפורטת בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

ראו סעיף 5.1 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף

א. על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 19 בינואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-009888), גייסה החברה כ- 48,800,000 מיליון ש"ח, ברוטו. תמורת ההנפקה נועדה לשמש את החברה למטרות שונות ובין היתר לפעילותה השוטפת לרבות גיוון מקורות המימון, לפיתוח פעילותה העסקית של החברה והרחבת פעילותה, וכן עשויה לשמש לפעילות השקעה ולפעילויות ולשימושים נוספים, והכל כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת, על פי שיקול דעתה. במסגרת זו החברה ייעדה כ- 13 מיליון ש"ח, לצורך השקעה בפעילות אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין, וזאת באמצעות השקעה של חברת הבת, ברנד אנרגיה בע"מ יחד עם חברת סולטרה אנרגיות מתחדשות בע"מ ביזום, פיתוח, הקמה ומכירה של מתקני יצור חשמל באנרגיה סולארית, אנרגית רוח ואגירת אנרגיה באיטליה ובפולין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 6 בספטמבר 2022, 6 בנובמבר 2022, 15 בינואר 2023 ו- 31 בינואר 2023 (מספרי אסמכתא: 2022-01-092635, 2022-01-107421, 2022-01-007431 ו- 2023-01-013182 המובאים על דרך ההפניה). יצוין כי נכון למועד הדוח כ- 2.4 מיליון ש"ח מתמורת ההנפקה שימשו להשקעה בפעילות אנרגיה מתחדשת.

ב. ביום 16 בפברואר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("דוח ההצעה"). ביום 10 במרץ 2021 הושלמה הנפקת הון בדרך של זכויות כך שהתמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח ההצעה הסתכמו לסך של כ-15 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ולתוצאות הנפקת הזכויות ראו דוח ההצעה שפורסם ביום 16 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-019372) ודיווח מיידי מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031824), המובאים על דרך ההפניה.

החברה ייעדה את תמורת ההנפקה על פי דוח ההצעה, למימון פעילותה העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת ו/או בהתאם להחלטות הנהלת החברה מעת לעת.

עד ליום 31.12.2022 החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה לפעילותה העסקית השוטפת לרבות לצרכי הון חוזר לתחומי פעילותה.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברת בת ובחברות קשורות מהותיות ליום 31 בדצמבר 2022

להלן טבלת ההשקעות של החברה בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות, ליום 31 בדצמבר 2022:

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות מוחזק	סה"כ ע.ג. מונפק ונפרע המוחזק	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה כמשמעותו בתקנה 9ג (אלפי ש"ח)	שיעור המוחזק בידי החברה			יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	עיקר תנאי הלוואה	
					בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים		ריבית	מועד פירעון
מרגל מערכות בע"מ ("מרגל")	רגילה	28,565	28,565	29,030	100%	100%	100%	9,500	4.85%	לא נקבע
ברנד אנרגיה בע"מ ("ברנד אנרגיה")	רגילה	100,000	100,000	(6,970)	100%	100%	100%	11,076	ע"פ השיעור המינימאלי הקבוע בתקנות מס הכנסה לעניין סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה	לא נקבע
גרנד אופק פרויקטים בע"מ ("גרנד")	רגילה	7,600	7,600	24,593	76%	76%	275%	--	--	--

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 אין שינוי בהשקעות בחברות בנות וכלולות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה. לענין השקעות בתאגידים המוחזקים על ידי ברנד אנרגיה (חברה בת של החברה), ראו פירוט בסעיף 3 בפרק א' לדוח התקופתי.

¹ יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, יתרת 24% מהון המניות של גרנד מוחזק בידי חברת לוטס מורן הנדסת פרויקטים בע"מ.
² על פי הסכם בעלי המניות, החברה ממנה 3 מבין 4 דירקטורים בגרנד.

תקנה 13 - הכנסות חברות בת וחברות כלולות מהותיות וההכנסות מהן (באלפי ש"ח)

להלן יפורטו הרווח הכולל של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה בשנת 2022, מותאם לתאריך הדוח הכספי, וכן תשלומי דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה מהן עבור שנת 2022.

שם החברה	רווח (הפסד) כולל (אלפי ש"ח)	רווח (הפסד) כולל אחר (אלפי ש"ח)	דיבידנד עד תאריך הדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)	הכנסות (הוצאות) ריבית נטו (אלפי ש"ח)	דמי ניהול ושכר דירקטורים עד תאריך הדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)
מרגל	3,268	3,537	-	403	805
ברנד אנרגיה	(1,711)	(1,241)	-	200	345
גרנד	9,747	9,765	5,320	-	1,475

תקנה 20 - מסחר בבורסה

א. בתקופת הדוח, נרשמו למסחר ניירות הערך הבאים של החברה:

הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה

ביום 23 בינואר 2023, הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), בדרך של הצעה אחידה במכרז על שיעור הריבית וכן 3,000,000 כתבי אופציה הניתנות למימוש ל- 3,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 19 בינואר 2023, ודיווח מיידי של החברה אודות תוצאות ההנפקה מיום 23 בינואר 2023 (מספרי אסמכתה: 2023-01-009888 ו- 2023-01-008881, בהתאמה), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ב. בתקופת הדוח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות.

תקנה 21 - תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי ענין

תאגיד בשליטתה ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה; (2) משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בפסקה (1)); (3) לכל אחד מבעלי העניין בחברה (אשר לא נמנו עם מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיפים קטנים (1) ו-(2) לעיל), אם התגמולים ניתנו להם על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקידים בחברה או בתאגיד בשליטתה. הנתונים להלן במונחי עלות לחברה, באלפי ש"ח, על בסיס שנתי:

סה"כ באלפי ש"ח	תגמולים אחרים	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים
סה"כ באלפי ש"ח	אחר (**)	דמי שכירות	ריבית ³	עמלה	דמי ניהול/ ייעוץ	תשלום מבוסס מניות	מענק	סה"כ שכר	שיעור החזקה בהון החברה (*)	היקף משרה	תפקיד	שם
1,561	120	-	-	-	1,268	-	173	-	28.18%	100%	מנכ"ל חברה בת	אסא גלעדי (1)
1,966	102	-	-	-	1,217	-	647	-	30.48%	100%	משנה למנכ"ל חברה בת עד ליום 27.10.22 והחל ממועד זה יו"ר דירקטוריון (**)	לירן גלעדי (2)
54	-	-	-	-	54	-	-	-	21.03%	50%	יו"ר דירקטוריון עד ליום 28.8.2022 (****)	KCPSPE (3)
2,100	114	-	-	-	-	329	400	1,257	0.02%	100%	מנכ"ל	ירון סילש (4)
2,200	400	-	-	-	1,260	-	540	-	-	100%	מנכ"ל חברה בת	דוד גוזלן (5)
1,463	112	-	-	-	-	94	272	984	0.01%	100%	סמנכ"ל כספים	אלון הרפז (6)
235	-	-	-	-	235	-	-	-	0.27% על ידי יצחק זאוברמן	-	דח"צים עד ליום 28.8.2022 (****)	יצחק זאוברמן, דניאלה ירון צולר, ניר זיו (8)

³ לעניין התקשרות מרגל בהסכם שכירות עם מרגל השקעות בע"מ לפיו תשכור מרגל מאת מרגל השקעות ראו סעיף 23 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022, סעיף 18.8 לדוח עסקת המיזוג, המובא על דרך ההפניה וסעיף 3 בחלק א' לדוח התקופתי.

פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים
פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה (*)	סה"כ שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול/ ייעוץ	עמלה	ריבית ³	דמי שכירות	אחר (**)	סה"כ באלפי ש"ח
ניר זיו, נטלי קפלן ווואנה, דור אמנון, ורעות סרנגה	ניר זיו ונטלי קפלן ווואנה מכהנים כדח"צים, דור אמנון כדירקטור בלתי תלוי ורעות סרנגה כדירקטורית, החל מיום 28.8.2022 (***)		-	-	-	-	58	-	-	-	-	58

(*) שיעור החזקה נכון למועד הדוח, ללא דילול.

(**) אצל אסא גלעדי, לירן גלעדי, ירון סילש ואלון הרפז - הוצאות אחזקת רכב, אצל דוד גוזלן - מענק ותק מיוחד.

(***) ביום 27.10.2022 מר לירן גלעדי סיים את כהונתו כמשנה למנכ"ל בחברה בת של החברה - מרגל מערכות בע"מ ובמקביל מונה ליו"ר דירקטוריון החברה. ראו גם סעיף 2 להלן ודוחות מיידיים מיום 27.10.2022 (אסמכתאות מס' 2022-01-105717 ו- 2022-01-105723), המובאים על דרך ההפניה.

(****) עד ליום 28.8.2022 כיהן מר גלעד הלוי כיו"ר דירקטוריון החברה מטעם קי. סי. פי. אס. פי. אי. אינווסטמנט מנג'מנט (2006) בע"מ ("KCPSPE"). ראו גם סעיף 3 להלן ודו"ח מיידי מיום 29.8.2022 (אסמכתא מס': 2022-01-088818), המובא על דרך ההפניה.

(*****) ראו דו"ח מיידי לזימון אסיפה מיום 7.8.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-081075), דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 29.8.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-088959), ודוחות מיידיים על מינוי הדירקטורים מיום 29.8.2022 (אסמכתאות מס' 2022-01-088842, 2022-01-088845 ו- 2022-01-088848), המובאים על דרך ההפניה.

מר אסא גלעדי ("אסא") מועסק במרגל מחודש אפריל 1986 ונכון למועד הדוח מכהן בתפקיד מנכ"ל מרגל. בנוסף אסא מכהן כדירקטור בחברה.

בעקבות השלמת עסקת מיזוג ביום 31 במרץ 2021 ("מועד השלמת המיזוג"), לפיה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מרגל בתמורה להקצאה של מניות החברה לאסא ולירן גלעדי אשר בעקבותיה הוחלפה השליטה בחברה וכן נכנסו לתוקף כל ההתקשרויות הנלוות לעסקת המיזוג והכל כמפורט בדיווחים המיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2021 ומיום 3 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-012426 ו- 2021-01-014610, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה ("עסקת המיזוג" ו- "דוח עסקת המיזוג", בהתאמה). אסא סיים את העסקתו, במועד השלמת המיזוג, כעובד מרגל ובינו לבין מרגל התבצע גמר חשבון מלא במסגרתו שילמה מרגל את הסכומים המגיעים לו, למעט יתרת סכום פיצויים של כ-800 אלפי ש"ח. מובהר כי עלות תנאי העסקתו של אסא בטבלה אינה כוללת את התשלומים בגין סיום יחסי עובד מעביד שכן הסכומים בגין תשלומים אלה הוכרו בדוחות הכספיים של מרגל בשנים קודמות.

החל מיום 1.4.2021 נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי מנכ"ל באמצעות חברת ניהול שבשליטת אסא (בסעיף זה – "חברת הניהול"), שעיקרו כמפורט להלן ("הסכם הניהול עם אסא"):

א. אסא מעניק שירותי מנכ"ל באמצעות חברת הניהול בהיקף של משרה מלאה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 105,000 ש"ח צמוד לעליית המדד, בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה – "התמורה החודשית").

על אף האמור לעיל, בתקופה ממועד כניסת הסכם הניהול עם אסא לתוקף ועד ליום 31.12.2021 (בסעיף זה – "תקופת ההפחתה"), הופחתו 15% מהתמורה החודשית (קרי, סך של 15,750 ש"ח לחודש) ("סכום ההפחתה לאסא").

סכום ההפחתה לאסא המצטבר בתקופת ההפחתה, ישולם לחברת הניהול ככל שבשנה מסוימת, בתקופה של 5 שנים החל מיום 1.1.2021, בהתבסס על הדוחות השנתיים המאוחדים של ברנד, הרווח (לפני מיסים) של ברנד יהיה לפחות בסך של 30 מיליון ש"ח וזאת מיד לאחר אישור הדוחות השנתיים של השנה הנ"ל. ככל שלא התקיים התנאי האמור לעיל עד ליום 1.1.2026 ובהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של ברנד ליום 31.12.2025 לאחר אישורם, תפקע זכותה של חברת הניהול לקבל תשלום בגין סכום ההפחתה לאסא.

ב. מרגל תעמיד לחברת הניהול לטובת אסא, רכב אשר עלותו תהיה עד 630,000 ש"ח (שיוחלף אחת לשלוש שנים בהתאם לדרישת חברת הניהול), ותישא בהוצאות רכב בעלות חודשית ממוצעת שלא תעלה על 11,500 ש"ח. כמו כן, חברת הניהול תהיה זכאית לתשלום החזרי הוצאות בקשר עם השירותים, ול-25 ימי חופשה בשנה (ניתנים לצבירה לעד 50 ימי חופשה וללא אפשרות פדיון) ול-30 ימי מחלה (ניתנים לצבירה עד ל-90 ימים וללא אפשרות להמרה או פדיון).

ג. חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי, לפי המנגנון האמור להלן:

(1) מענק שנתי בסך השווה ל-4% מ"הרווח השנתי של מרגל", בכפוף לכך שהרווח הנקי של מרגל לשנה לגביה ניתנים המענקים לא יפחת מ-4 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של מרגל" - הרווח הנקי של מרגל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של מרגל, לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של מרגל לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים

של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

(2) 2.5% מ"הרווח השנתי של ברנד" אשר יעלה על סך של 23 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של ברנד" – הרווח הנקי של ברנד על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של ברנד לפני תשלום מענקים ובנטרול הרווח השנתי של מרגל. בחישוב הרווח השנתי של ברנד לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

תשלום המענק על בסיס תוצאות ברנד, יהיה מותנה בעמידה בתנאי הסף לתשלום מענקים, כפי שייקבע במדיניות התגמול של ברנד, מעת לעת. ראו תנאי העסקה שנקבעה במדיניות התגמול הנוכחית המובאת לאישור ומצורפת כנספח לדוח העסקה.

(3) סכום המענקים המקסימלי שישולם לחברת הניהול בגין שנה קלנדרית לא יעלה על סך של 630 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס.

(4) חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מלא בגין תוצאות מרגל בגין שנת 2020 ואילך ולמענק שנתי בגין תוצאות ברנד החל ממועד השלמת עסקת החלפת המניות, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של ברנד.

ביום 28.8.2022 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תשלום מענק לאסא בסך של כ- 184 אלפי ₪ בגין שנת 2021, כאמור בדוח זימון אסיפה מיום 7.8.2022 (אסמכתא מס' 081075-01-2022) ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 29.8.2022 (אסמכתא מס' 088989-01-2022), המובאים על דרך ההפניה.

ד. הסכם הניהול הינו לתקופה לא קצובה, אולם התנאים המפורטים בו יחולו לתקופה בת 3 שנים, החל ממועד כניסתו של ההסכם לתוקפו. כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, בהודעה בכתב 90 יום מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך חברת הניהול להעמיד את שירותיה לחברה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן, ובמקרה כאמור תמשיך מרגל ותשלם לה את מלוא התמורה החודשית, החוזר ההוצאות ותעמיד לרשותה את הרכב.

ה. הסכם הניהול כולל גם התחייבויות כלפי מרגל בקשר עם סודיות, המחאת קניין רוחני, והתחייבות לאי שידול ואי תחרות לתקופת ההסכם ולתקופה בת שישה חודשים לאחריו.

ו. אסא יהיה זכאי להכלל בביטוח אחריות נושאי משרה של מרגל ו/או החברה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שניתנים ליתר נושאי המשרה בחברה ו/או החברה, בכפוף למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7 לדוח עסקת המיזוג וסעיף 5.2.5.1 לנספח א' לדוח עסקת המיזוג.

2. מר לירן גלעדי המשנה למנכ"ל חברת הבת מרגל ויו"ר דירקטוריון החברה
- מר לירן גלעדי ("לירן") הועסק במרגל מחודש יוני 2007. בנוסף לירן מכהן כדירקטור בחברה.
- החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, לירן סיים את העסקתו כעובד מרגל ובינו לבין מרגל התבצע גמר חשבון מלא במסגרתו שילמה מרגל את הסכומים המגיעים לו.
- 2.1 תנאי כהונתו של לירן כמשנה למנכ"ל חברת הבת מרגל עד ליום 27.10.2022
- החל מיום 1.4.2021 נכנס לתוקפו הסכם למתן שירותי משנה למנכ"ל באמצעות חברת ניהול שבשליטת לירן (בסעיף זה – "חברת הניהול"), שעיקריו כמפורט להלן ("הסכם הניהול עם לירן"):
- א. לירן מעניק שירותי משנה למנכ"ל באמצעות חברת הניהול בהיקף של משרה מלאה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 100,000 ש"ח צמוד לעליית המדד, בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה – "התמורה החודשית").
- על אף האמור לעיל, בתקופה ממועד כניסת הסכם הניהול עם לירן לתוקף ועד ליום 31.12.2021 (בסעיף זה – "תקופת ההפחתה"), יופחתו 15% מהתמורה החודשית (קרי, סך של 15,000 ש"ח לחודש) ("סכום ההפחתה ללירן").
- סכום ההפחתה ללירן המצטבר בתקופת ההפחתה, ישולם לחברת הניהול ככל שבשנה מסוימת, בתקופה של 5 שנים החל מיום 1.1.2021, בהתבסס על הדוחות השנתיים המאוחדים של ברנד, הרווח (לפני מיסים) של ברנד יהיה לפחות בסך של 30 מיליון ש"ח, וזאת מיד לאחר אישור הדוחות השנתיים של השנה הנ"ל. ככל שלא התקיים התנאי האמור לעיל עד ליום 1.1.2026 ובהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של ברנד ליום 31.12.2025 לאחר אישורם, תפקע זכותה של חברת הניהול לקבל תשלום בגין סכום ההפחתה ללירן.
- ב. מרגל תעמיד לחברת הניהול לטובת לירן, רכב אשר עלותו תהיה עד 450,000 ש"ח (שיחולף אחת לשלוש שנים בהתאם לדרישת חברת הניהול), ותישא בהוצאות רכב בעלות חודשית ממוצעת שלא תעלה על 10,000 ש"ח. כמו כן, חברת הניהול תהיה זכאית לתשלום החזרי הוצאות בקשר עם השירותים, ול- 25 ימי חופשה בשנה (הניתנים לצבירה לעד 50 ימי חופשה וללא אפשרות פדיון) ול- 30 ימי מחלה (ניתנים לצבירה עד ל-90 ימים וללא אפשרות להמרה או פדיון).
- ג. חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי, לפי המנגנון האמור להלן:
- (1) מענק שנתי בסך השווה ל- 4% מ"הרווח השנתי של מרגל", בכפוף לכך שהרווח הנקי של מרגל לשנה לגביה ניתנים המענקים לא יפחת מ-4 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של מרגל" - הרווח הנקי של מרגל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של מרגל, לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של מרגל לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).
- (2) 2.5% מ"הרווח השנתי של ברנד" אשר יעלה על סך של 23 מיליון ש"ח. לענין זה "הרווח השנתי של ברנד" – הרווח הנקי של ברנד על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של ברנד לפני תשלום מענקים ובניטרול הרווח השנתי של מרגל. בחישוב הרווח השנתי של

ברנד לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של מרגל וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

תשלום המענק על בסיס תוצאות ברנד, יהיה מותנה בעמידה בתנאי הסף לתשלום מענקים, כפי שייקבע במדיניות התגמול של ברנד, מעת לעת. ראו תנאי העסקה שנקבעה במדיניות התגמול הנוכחית המובאת לאישור ומצורפת כנספח לדוח העסקה.

(3) סכום המענקים המקסימלי שישולם לחברת הניהול בגין שנה קלנדרית לא יעלה על סך של 600 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס.

(4) חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מלא בגין תוצאות מרגל בגין שנת 2020 ואילך ולמענק שנתי בגין תוצאות ברנד החל ממועד השלמת עסקת החלפת המניות, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של ברנד.

ביום 28.8.2022 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תשלום מענק ללירן בסך של כ- 184 אלפי ש"ח בגין שנת 2021, כאמור בדוח זימון אסיפה מיום 7.8.2022 (אסמכתא מס' 081075-01-2022) ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 29.8.2022 (אסמכתא מס' 088989-01-2022), המובאים על דרך ההפניה.

ד. הסכם הניהול הינו לתקופה לא קצובה, אולם התנאים המפורטים בו יחולו לתקופה בת 3 שנים, החל ממועד כניסתו של ההסכם לתוקפו. כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, בהודעה בכתב 90 יום מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך חברת הניהול להעמיד את שירותיה לחברה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן, ובמקרה כאמור תמשיך מרגל ותשלם לה את מלוא התמורה החודשית, החוזר ההוצאות ותעמיד לרשותה את הרכב.

ה. הסכם הניהול כולל גם התחייבויות כלפי מרגל בקשר עם סודיות, המחאת קניין רוחני והתחייבות לאי שידול ואי תחרות לתקופת ההסכם ולתקופה של שישה חודשים אחריו.

ו. לירן יהיה זכאי להכלל בביטוח אחריות נושאי משרה של מרגל ו/או החברה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לכתבי פטור ושיפוי שניתנים ליתר נושאי המשרה במרגל ו/או החברה, בכפוף למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7 לדוח עסקת המיזוג וסעיף 5.2.5.2 לנספח א' לדוח עסקת המיזוג. ביום 27.10.2022 לירן סיים את כהונתו כמשנה למנכ"ל מרגל ומונה ליו"ר דירקטוריון החברה ראו דיווחים מיידיים מיום 27.10.2022 (אסמכתאות מס': 105717-01-2022, 105723-01-2022), המובאים על דרך ההפניה.

2.2 עדכון תנאי כהונתו של לירן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 27.10.2022

ביום 27.10.2022 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה להתקשר עם חברת הניהול בהסכם ניהול עם לירן מעודכן ("הסכם הניהול המעודכן"), לפיו חברת הניהול תהיה זכאית לתגמול בגין כהונת לירן כיו"ר דירקטוריון פעיל החל ממועד מינויו כיו"ר דירקטוריון החברה כדלקמן:
חברת הניהול תהא זכאית לכל התנאים בהסכם הניהול הנוכחי עם לירן כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, בשינויים המפורטים להלן:

א. חלף המענק השנתי האמור בסעיף 2.1 ג לעיל חברת הניהול זכאית למענק שנתי, לפי המנגנון האמור להלן:

(1) 3.5% מ"הרווח השנתי של החברה". לענין זה "הרווח השנתי של החברה" – הרווח הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של החברה יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, וכן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של החברה וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה). תשלום המענק על בסיס תוצאות החברה מותנה בכך שהחברה תציג בדוח הכספי השנתי (מאוחד) לשנת התגמול הרלוונטית, רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה בגובה מינימלי של 5 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים של החברה לאותה שנה. למען הסר ספק מובהר כי בהתקיים התנאים האמורים בסעיף זה, תהיה חברת הניהול זכאית למענק מתוך הרווח השנתי של החברה מהשקל הראשון.

(2) סכום המענק השנתי המקסימלי שישולם לחברת הניהול בגין שנה קלנדרית לא יעלה על סך של 600 אלפי ש"ח, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן ביחס למדד הידוע ביום 1 בדצמבר 2020. נכון למועד הדו"ח הסך הנ"ל עומד על סך של כ- 647 אלפי ש"ח.

(3) מובהר כי חברת הניהול תהיה זכאית למענק שנתי מלא בגין תוצאות החברה בגין שנת 2022 ואילך בהתאם למנגנון המענק המעודכן כאמור בסעיף א זה לעיל.

ב. הסכם הניהול הינו לתקופה לא קצובה, אולם התנאים המפורטים בו יחולו לתקופה בת 3 שנים, החל ממועד מינויו של לירן כיו"ר דירקטוריון החברה. כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, בהודעה בכתב 90 יום מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך חברת הניהול להעמיד את שירותיה לחברה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן, ובמקרה כאמור תמשיך החברה ותשלם לה את מלוא התמורה החודשית, החזר ההוצאות ותעמיד לרשותה את הרכב.

ג. מובהר כי יתר התנאים האמורים בסעיף 2.1 לעיל שלא שונו במפורש בסעיף 2.2 לעיל, ימשיכו לחול במסגרת תנאי כהונתו של לירן בגין תפקידו כיו"ר הדירקטוריון.

לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי לזימון אסיפה מיום 20.10.2022 (אסמכתא מס' 104322-01-2022) ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 27.10.2022 (אסמכתא מס' 105705-01-2022), המובאים על דרך ההפניה.

3. ק.י. סי. פי. אס. פי. אי. אינווסטמנט מנג'מנט (2006) בע"מ ("KCPSPE") באמצעות גלעד הלוי – יו"ר

דירקטוריון החברה

על פי הסכם ניהול שהיה קיים בין החברה לבין KCPSPE מר גלעד הלוי העניק לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון, בהיקף משרה של 50% בתמורה לתשלום חודשי על סך 50,000 ל- KCPSPE וזאת עד ליום 11.1.2021. החל ממועד סיום ההסכם כאמור ועד לסיום תפקידו של מר גלעד הלוי כיו"ר הדירקטוריון ביום 28.8.2022, החברה שילמה ל- KCPSPE תמורה בגין שירותי היו"ר אשר ניתנו

באמצעות מר גלעד הלוי בסך השווה לגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

4. מר ירון סילש – מנכ"ל החברה

מר סילש מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באפריל 2021. ביום 27.10.2022 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את עדכון תנאי כהונתו של ירון, כך ששכרו החודשי (ברוטו) החל מספטמבר 2022 עומד על כ- 70 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן). שכרו החודשי (ברוטו) של ירון במועד הדוח עומד על כ- 73 אלפי ש"ח.

כמו כן, זכאי מר סילש למענק שנתי כדלקמן:

ככל שהחברה תציג בדוח הכספי השנתי (מאוחד) לשנת התגמול הרלוונטית, רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה בסך של לפחות 5 מיליון ש"ח בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים של החברה לאותה שנה, ירון יהיה זכאי למענק כדלקמן:

(א) 1% מ"הרווח השנתי של החברה" (כהגדרתו להלן) עד לסך של "רווח שנתי של החברה" של 5 מיליון ₪ (כולל); וכן-

(ב) 2% מ"הרווח השנתי של החברה" (כהגדרתו להלן) העולה על סך של 5 מיליון ש"ח.

בסעיף זה – "הרווח השנתי של החברה" – הרווח הנקי על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של החברה לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של החברה וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

סכום המענק המקסימלי אשר ישולם לירון בגין שנה קלנדרית בגין מענק שנתי האמור לעיל לא יעלה על סך של 390,000 ש"ח (ברוטו) (בסעיף זה – "התקרה"), כאשר התקרה צמודה לעליית המדד ביחס למדד הידוע ביום 1 באפריל 2021.

מובהר כי ירון יהיה זכאי למענק שנתי מלא בגין תוצאות החברה בגין שנת 2022 ואילך בהתאם למנגנון המענק הנ"ל.

יצוין כי בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי הדין ולמדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להחליט גם על מתן מענק מיוחד.

תשלום המענקים כפוף לתנאי מדיניות התגמול של החברה.

ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, מענק בשיקול דעת (בנוסף למענק המדיד) בסך של כ- 37 אלפי ש"ח.

כמו כן, מר סילש זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדה של רכב בעלות של עד 250,000 ש"ח ונשיאה בכל הוצאות טלפון ורכב (כולל גילום מס), הפרשות לקרן פנסיה, ביטוח מנהלים קרן השתלמות, וטלפון נייד. מר סילש זכאי להחזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו בארץ ובחו"ל לרבות הוצאות אש"ל (כולל גילום מס) והכל בהתאם לנהלים המקובלים בחברה והצגת קבלות.

כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 3 חודשים מראש. החברה רשאית לוותר על עבודתו של ירון בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה ובתנאי שתמשיך לשלם לו את השכר ותעניק לו את מלוא התנאים הנלווים המגיעים לו בגין כל תקופת ההודעה המוקדמת.

מר סילש זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי לזימון אסיפה מיום 20.10.2022 (אסמכתא מס' 104322-01-2022) ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 27.10.2022 (אסמכתא מס' 105705-01-2022), המובאים על דרך ההפניה.

עם מינויו הוענקו למר סילש אופציות אשר היוו כ- 1.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הענקה (בדילול מלא). ההענקה בוצעה בהתאם לתכנית האופציות של החברה. האופציות יבשילו לאורך תקופה של ארבע (4) שנים. מחיר המימוש ותקופת ההבשלה לכל אופציה יהיו כמפורט להלן:

בהשלמת 18 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 15% מכתבי האופציה (בסעיף זה - "**המנה הראשונה**"). מחיר המימוש של אופציות המנה הראשונה יהיה בסך של 5.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 24 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 20% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "**המנה השנייה**"). מחיר המימוש של אופציות המנה השנייה יהיה בסך של 6.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 36 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 30% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "**המנה השלישית**"). מחיר המימוש של אופציות המנה השלישית יהיה בסך של 7.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 48 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 35% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "**המנה הרביעית**"). מחיר המימוש של אופציות המנה הרביעית יהיה בסך של 9.5 ש"ח למניה.

בכפוף לאישור הדירקטוריון במועד המימוש, הניצע יהיה רשאי לממש את חלק או כל כמות כתבי האופציה אשר מועד מימושו הגיע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Cashless) כפי שרשום בתכנית האופציות של החברה ובהסכם האופציות של מר סילש. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראו סעיף 2.6 לדוח עסקת המיזוג.

5. מר דוד גוזלן - מנכ"ל חברת הבת גרנד אופק פרויקטים בע"מ

מר גוזלן מכהן כמנכ"ל גרנד החל מפברואר 2015 בהתאם להסכם למתן שירותים שנחתם בין חברה בשליטתו (להלן בסעיף זה: "**חברת הניהול**") לבין חברת הבת גרנד, לפיו לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין מר גוזלן לבין גרנד.

ביום 14.7.2021 נחתם בין גרנד לבין חברת הניהול הסכם מתן שירותים חדש, אשר חל מיום 1.1.2021 (להלן: "**הסכם השירותים**"), וביטל את ההסכם הקודם. עיקריו של הסכם השירותים הם כמפורט להלן:

(1) חברת הניהול תמשיך לספק לגרנד שירותי ניהול באמצעות מר גוזלן, אשר יוסיף לכהן כמנכ"ל גרנד, בהיקף של משרה מלאה ובתמורה חודשית בסך של 105,000 ש"ח (לא כולל מע"מ). התמורה צמודה למדד המחירים לצרכן.

(2) מענק שנתי: בכפוף לכך שהרווח השנתי של גרנד, כהגדרתו להלן, לא יפחת מ- 5 מיליון ש"ח, חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח השנתי של גרנד, עד לתקרה של 540,000 ש"ח, צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן. "**הרווח השנתי של גרנד**" – הרווח הנקי, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים של גרנד, ולפני תשלום מענקים.

(3) מענק ותק מיוחד: גרנד תעניק לחברת הניהול מענק ותק מיוחד בסך של 400,000 ש"ח לשנה, בכפוף לכך שבגין השנה בה תהא חברת הניהול זכאית למענק הותק, יכהן מר גוזלן מטעמה באופן מלא בכל השנה הרלוונטית, בהתאם לתנאי הסכם השירותים. מענק הותק המיוחד ישולם לחברת הניהול בין השנים 2021-2025 (כולל).

(4) בנוסף על האמור, ביום 14.7.2021 נחתם בין גרנד לבין חברת הניהול הסכם הלוואה, לפיו גרנד תעמיד לחברת הניהול הלוואה בסך של 2 מיליון ש"ח (בסעיף זה – "ההלוואה"). נכון ליום 1.1.2022 ההלוואה הועמדה במלואה, וכל עוד חברת הניהול תעניק שירותים לגרנד, היא תיפרע על דרך קיזוז מתוך המענקים להם תהא זכאית חברת הניהול מגרנד, בחמישה תשלומים שנתיים שווים, החל ביום 1.7.2022. ההלוואה תישא ריבית בהתאם לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] והתקנות שהותקנו מכוחה.

6. מר אלון הרפז – סמנכ"ל כספים

מר הרפז מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 1 במרץ 2021.

שכרו החודשי (ברוטו) של אלון במועד הדוח עומד על כ- 62 אלפי ש"ח (בהתאם להסכם ההעסקה השכר צמוד למדד המחירים לצרכן).

כמו כן, זכאי אלון למענק שנתי כדלקמן:

ככל שהחברה תציג בדוח הכספי השנתי (מאוחד) לשנת התגמול הרלוונטית, רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה בסך של לפחות 5 מיליון ש"ח בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים של החברה לאותה שנה, אלון יהיה זכאי למענק כדלקמן:

(ג) 0.75% מ"הרווח השנתי של החברה" (כהגדרתו להלן) עד לסך של "רווח שנתי של החברה" של 5 מיליון ש"ח (כולל); וכן-

(ד) 1.5% מ"הרווח השנתי של החברה" (כהגדרתו להלן) העולה על סך של 5 מיליון ש"ח.

בסעיף זה – "הרווח השנתי של החברה" – הרווח הנקי על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה לפני תשלום מענקים. בחישוב הרווח השנתי של החברה לא יכללו רווחים שינבעו מביצועים כספיים של פעילויות חד פעמיות מרכישה ו/או מכירת פעילות ו/או תאגיד, אך כן יכללו רווחים אשר ייוחסו להון במישרין (מבלי שהוכרו בדוח רווח והפסד) אשר מקורם בפעילות העסקית של החברה וזאת בשל טיפול חשבונאי ו/או אימוץ תקן חשבונאות חדש (אשר לולא שינוי הטיפול החשבונאי או אימוץ התקן כאמור הוא היה זכאי למענק מרווח זה).

תשלום המענק מותנה בעמידה בתנאי סף לתשלום מענקים, כפי שייקבע במדיניות התגמול של החברה מעת לעת.

יצוין כי בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי הדין ולמדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להחליט גם על מתן מענק מיוחד. בספטמבר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תשלום מענק מיוחד בגין שנת 2021 למר הרפז בגובה של 1.5 משכורות.

כמו כן, מר הרפז זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדה של רכב בעלות של עד 250,000 ש"ח ותישא בכל הוצאות רכב (כולל גילום מס), הפרשות לקרן פנסיה, ביטוח מנהלים קרן השתלמות, וטלפון נייד. מר הרפז זכאי להחזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו בארץ ובחו"ל לרבות הוצאות אש"ל והכל בהתאם לנהלים המקובלים בחברה והצגת קבלות.

כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 90 ימים.

בחודש אוגוסט 2021 הוענקו למר הרפז 251,000 אופציות המהוות כ- 0.49% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הדוח (בדילול מלא). ההענקה בוצעה בהתאם לתכנית האופציות של החברה. האופציות יבשילו לאורך תקופה של ארבע (4) שנים. מחיר המימוש ותקופות ההבשלה לכל אופציה יהיו כמפורט להלן:

בהשלמת 18 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 15% מכתבי האופציה (בסעיף זה - "המנה הראשונה"). מחיר המימוש של אופציות המנה הראשונה יהיה בסך של 5.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 24 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 20% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "המנה השנייה"). מחיר המימוש של אופציות המנה השנייה יהיה בסך של 6.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 36 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 30% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "המנה השלישית"). מחיר המימוש של אופציות המנה השלישית יהיה בסך של 7.5 ש"ח למניה.

בהשלמת 48 חודשים מלאים של שירות רציף יבשילו 35% מכתבי אופציה (בסעיף זה - "המנה הרביעית"). מחיר המימוש של אופציות המנה הרביעית יהיה בסך של 9.5 ש"ח למניה.

בכפוף לאישור הדירקטוריון במועד המימוש, הניצע יהיה רשאי לממש את חלק או כל כמות כתבי האופציה אשר מועד מימושו הגיע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Cashless) כפי שרשום בתכנית האופציות של החברה ובהסכם האופציות של מר הרפז.

מר הרפז זכאי לביטוח נושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל בחברה לכל נושאי המשרה בה.

לפרטים נוספים אודות הענקת האופציות למר הרפז, ראו דו"ח הצעה פרטית לא מהותית מיום 22 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-068419), המובא על דרך ההפניה.

7. גמול דירקטורים

הדירקטורים החיצוניים, הדירקטור הבלתי תלוי ודירקטורית נוספת המכהנים בחברה, זכאים לגמול בהתאם לקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. לפרטים נוספים דוח זימון אסיפה מיום 7.8.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-081075) ודו"ח מידי על תוצאות אסיפה מיום 29.8.2022 (אסמכתא מס' 2022-01-088989), המובאים על דרך ההפניה.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי (בנו של אסא גלעדי) ("אסא ולירן" או "בעלי השליטה"). על פי הצהרת בעלי השליטה במסגרת עסקת המיזוג בכוונתם, בשלב זה, לתאם ביניהם את אופן ההצבעה באסיפות כלליות ולשתף פעולה בנוגע להחזקה במניות החברה ולפיכך יש לראותם כמחזיקים יחד במניות החברה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, בעלי השליטה מחזיקים ביחד 29,934,129 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 58.66% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 54.71% בדילול מלא.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורן

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר הקבוצה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח.

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- א.1. הסכמים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם או שלבעלי השליטה ענין אישי
- א.1.א. ביום 31 במרץ 2021 הושלמה עסקת המיזוג לפיה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מרגל בתמורה להקצאה של מניות החברה לאסא ולירן אשר בעקבותיה הוחלפה השליטה בחברה וכן נכנסו לתוקף כל ההתקשרויות הנלוות לעסקת המיזוג והכל כמפורט בדוח עסקת המיזוג, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה ובין היתר כאמור להלן.
- א.1.ב. לענין אישור תנאי כהונתם של בעלי השליטה הנוכחיים בחברה, ה"ה אסא ולירן, ראו תקנה 21 לעיל וכן סעיפים 2.7 ו- 2.8 לדוח עסקת המיזוג, המובאים על דרך ההפניה.
- א.1.ג. לענין אישור העמדת כל הבטוחות והערבויות הנדרשות, על ידי מרגל לצורך שחרורם של אסא ולירן מהערבויות הקיימות, ראו סעיפים 2.1.2(12) ו- 2.1.2(21) לדוח עסקת המיזוג, המובאים על דרך ההפניה.
- א.1.ד. לענין אישור כי מרגל תהיה רשאית להתקשר בהסכם הלוואה לצורך תשלום דיבידנד ללירן ואסא וכן להעמיד כל בטוחה, ערבות, שיעבוד, משכון, התחייבות לשיפוי ו/או להעניק כל התחייבות אחרת לגורם המלווה בקשר עם הלוואה כאמור ראו סעיף 2.1.2(19)ג) לדוח עסקת המיזוג, המובא על דרך ההפניה.
- א.1.ה. לענין התקשרות מרגל בהסכם שכירות עם מרגל השקעות בע"מ לפיו תשכור מרגל מאת מרגל השקעות ראו סעיף 23 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022, סעיף 18.8 לדוח עסקת המיזוג, המובא על דרך ההפניה וסעיף 3 בחלק א' לדוח התקופתי.
- א.1.ו. לענין אישור חלוקת דיבידנד על ידי מרגל בסך 8 מיליון ש"ח לאסא ולירן עובר למועד השלמה וכי מרגל תהיה רשאית לקבל הלוואה בסך 2.5 מיליון ש"ח. מגורם חיצוני כלשהוא לצורך תשלום הדיבידנד כאמור ותהיה רשאית להעמיד כל בטוחה, ערבות, שיעבוד, משכון, התחייבות לשיפוי ו/או להעניק כל התחייבות אחרת לגורם המלווה בקשר עם הלוואת הדיבידנד כאמור. ראו סעיף 2.1.2(19).
- א.1.ז. לענין אישור מתן כתבי פטור ושיפוי וכן התקשרויות בפוליסות ביטוח נושאי משרה ו-RUN OFF, ראו תקנה 29א להלן.
- א.1.ח. אישור התקשרות בהסכם שירותים בין ברנד אנרגיה בע"מ (לשעבר - ב.ש. ברוש הקמת פרויקטים בע"מ) חברה בבעלות מלאה של החברה לבין חברה בשליטתו של מר עומר גלעדי, בנו של אסא ואחיו של לירן, למתן שירותים על ידו כמשנה למנכ"ל פעילות האנרגיה,
- החל ממועד השלמת המיזוג, קרי מיום 31 למרץ 2021, מעניקה חברת תמג דן הנדסה בע"מ (בסעיף זה- "**חברת השירותים**"), חברה בבעלות עומר גלעדי – אחיו של לירן ובנו של אסא (בסעיף זה- "**עומר**"), שירותי משנה למנכ"ל פעילות האנרגיה לחברת ברנד אנרגיה בע"מ הנמצאת בבעלותה המלאה של החברה (בסעיף זה: "**השירותים**").
- השירותים ניתנים באמצעות עומר גלעדי, ובמסגרת הסכם שנחתם בין הצדדים, בהיקף של משרה מלאה (בסעיף זה: "**הסכם השירותים**").
- בתמורה לשירותים מקבלת חברת השירותים תמורה חודשית בסכום של 55,000 ש"ח. החל מהחודש ה-25 לשירותים, התמורה החודשית לחברת השירותים תעמוד על סך של 65,000 ש"ח.

התמורה החודשית תעודכן בחודש ינואר בכל שנה (גם לאחר העדכון בחודש ה-25), באופן שישקף את העלייה בין מדד הבסיס (מדד המחירים לצרכן הידוע ביום 1 לדצמבר 2020) לבין מדד המחירים לצרכן הידוע במועד העדכון. מובהר כי התמורה החודשית תעודכן רק בגין עלייה במדד (ולא בגין ירידה).
תנאים נוספים:

א. תמג דן תהא זכאית להחזר הוצאות שהוציאה בקשר עם מתן השירותים על-ידה, ימי חופשה וימי מחלה (כולל צבירה).

ב. ביטוח פטור ושיפוי

ברנד אנרגיה ו/או החברה יבטחו את עומר בביטוח אחריות נושאי משרה ויעניקו לו כתב ייפוי ופטור בהתאם לפוליסות הביטוח בהם תתקשר ברנד אנרגיה או החברה מעת לעת לגבי כל נושאי המשרה בברנד אנרגיה או לגבי נושאי המשרה בחברה או בחברות הבנות של החברה ולכתבי השיפוי ופטור כפי שניתנים ליתר נושאי המשרה בחברה או בחברות הבנות של החברה או בברנד אנרגיה.

מענק בגין רווחים:

בסעיף זה - "הרווח השנתי הרלוונטי" משמעו הרווח הנקי של ברנד אנרגיה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של ברנד אנרגיה, לפני תשלום מענקים, בצירוף הרווח הנקי של מרגל בגין "הפרויקטים שיבוצעו על ידי מרגל" כהגדרתם כאמור בסעיף ב 2.9.2 לדוח עסקת המיזוג.

"מדד הבסיס" משמעו מדד המחירים לצרכן הידוע ביום 1 לדצמבר 2020.

"תקרת המענק השנתי המקסימלי" משמעו סכום המענק השנתי המקסימלי אשר ישולם לחברת השירותים. בגין השנתיים הראשונות למתן השירותים – סך של 330 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס, בתוספת מע"מ כדין. בגין השנה השלישית ואילך - סך של 390 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס, בתוספת מע"מ כדין. בגין חברת השירותים זכאית למענק שנתי של שבעה אחוזים (7%) מהרווח השנתי הרלוונטי אנרגיה, עד תקרת המענק השנתי המקסימלי, בתוספת מע"מ כדין. חברת השירותים תהיה זכאית למענק השנתי בגין רווחים בכפוף לכך שהשירותים הועמדו לפחות 9 חודשים במהלך השנה בגינה משולם המענק. הזכאות למענק תהיה באופן יחסי לתקופה בה ניתנו שירותים בפועל באותה שנה על ידי חברת השירותים.

מענק בגין מכירה:

חברת השירותים תהא זכאית לקבלת מענק מיוחד בכל מקרה של מכירת מניות ברנד אנרגיה כולן או חלקן לרבות באמצעות מיזוג ברנד אנרגיה, ו/או מכירה של מלוא או חלק מנכסי ברנד אנרגיה ו/או מכירה של מלוא או חלק מפעילות ברנד אנרגיה (למעט מכירה לבעלי השליטה בחברה, חברת השירותים, עומר או חברה בשליטת עומר (בסעיף זה – המכירה)) בהתאם למנגנון המפורט להלן כאשר תשלום המענק בגין מכירה כאמור בסעיף זה אינו מוגבל בסכום (בסעיף זה - "מענק המכירה").

לעניין זה "הרווח בגין המכירה" – התמורה שתתקבל בגין המכירה בפועל בניכוי כלל ההוצאות הרלוונטיות לנכס הנמכר (נכס / פרויקט / מניות וכדומה) ולפני מס, ובתנאי שההוצאות כאמור בוצעו לאחר מועד תחילת מתן השירותים. ככל שתבוצע מכירה אשר כתוצאה ממנה הרווח בגין המכירה יהיה בסך כולל העולה על סך על 2 מיליון ש"ח, חברת

השירותים תהיה זכאית למענק מכירה בשיעור מהרווח בגין המכירה העולה על סך של 2 מיליון ש"ח בהתאם למדרגות להלן:

סך השווה לשיעור של 7% מההפרש של הרווח בגין המכירה שבין 10 מיליון ש"ח ל- 2 מיליון ש"ח; ובנוסף -

סך השווה לשיעור של 12% מההפרש של הרווח בגין המכירה שבין 20 מיליון ש"ח ל- 10 מיליון ש"ח; ובנוסף -

סך השווה לשיעור של 14% מהרווח בגין המכירה העולה על 20 מיליון ש"ח.

מובהר כי ככל שתבוצע מכירה אשר כתוצאה ממנה הרווח בגין המכירה יעמוד על סך של עד 2 מיליון ש"ח (כולל), חברת השירותים לא תהיה זכאית למענק מכירה. במקרה שתיקבע התאמת תמורה במסגרת העסקה כאמור במענק המכירה, כך שיהיה צורך לשלם או להחזיר סכום מסוים מהתמורה שהתקבלה בפועל, אזי יושלם לחברת השירותים סכום מענק המכירה לאחר התשלום כאמור או חברת השירותים תהיה מחויבת להשיב חלק יחסי מהמענק אשר שולם לה ביתר בהתבסס על סכום התמורה שהוחזר, לפי העניין. מובהר כי התחייבות למענק בגין מכירה תהיה בתוקף כל עוד חברת השירותים מעניקה שירותים לברנד אנרגיה או לחברה אחרת המוחזקת על ידי החברה ולא תסתיים כעבור 3 שנים ממועד תחילת מתן השירותים וכי ועדת הביקורת של החברה אישרה כי ההתחייבות למענק בגין מכירה אינה מוגבלת בזמן כאמור. למען הסר ספק מובהר כי תקופת הודעה מוקדמת תיחשב כתקופה בה החברה מעמידה שירותים לברנד אנרגיה. ככל וברנד אנרגיה לא תשלם את מענק המכירה מכל סיבה שהיא, התחייבה החברה לשלם לחברת השירותים את מענק המכירה.

מענק מיוחד:

בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי הדין, ברנד אנרגיה רשאית להחליט על מתן מענק מיוחד בשיקול דעת בגין מאמצים ניכרים מצד חברת השירותים, לדוגמא: במסגרת ביצוע עסקה ו/או פעולה אחרת כגון: רכישת פעילות ו/או נכס, מכירת פעילות, מיזוג, מכירת ברנד אנרגיה או חלק מהותי מנכסיה, רכישת חברה, פעולות הקשורות ביישום ו/או התאמה בעקבות שינויים רגולטוריים מיוחדים, הסכם שת"פ אסטרטגי, חסכון משמעותי בהוצאות ברנד אנרגיה וכיוב' ובלבד שהשפעתם על ברנד אנרגיה הינה מהותית. סכום המענק המיוחד לא יעלה על 3 חודשי התמורה החודשית.

תקופת ההתקשרות ומתן השירותים תימשך לתקופה בלתי קצובה. כאשר תנאי הכהונה יחולו לתקופה בת 3 שנים (למעט מענק המכירה כהגדרתו לעיל) החל ממועד ההשלמה. עם זאת, כל אחד מן הצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות ומתן השירותים, מכל סיבה שהיא ובכל עת, ע"י מתן הודעה בכתב שלושה חודשים מראש. במהלך תקופת ההודעה תמשיך תמג דן להעמיד את שירותיה לברנד אנרגיה אלא אם כן תתבקש שלא לעשות כן ובמקרה כאמור תמשיך מרגל ותשלם לה את מלוא התנאים האמורים בסעיף זה, אך בנסיבות מסוימות כאמור בהסכם השירותים, תהיה רשאית ברנד אנרגיה להביא את ההסכם לסיום לאלתר, ללא הודעה מוקדמת.

לפרטים נוספים ראו סעיף 2.9 לדוח עסקת המיזוג.

ב. עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים")

1. ב. להלן פירוט הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה, עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, אשר אושרו ואושרו מחדש לאחרונה על ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש מרץ 2022:

עסקת בעל עניין, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תיחשב כעסקה זניחה אם אינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות) ואם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן), הינה בשיעור של פחות משלושה אחוזים (3%), מאמת המידה הרלבנטית, כמפורט להלן. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, לשנת הדיווח האחרונה: (א) יחס מכירות - סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; (ב) יחס עלות מכירות - עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית; (ג) יחס רווחים - הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשוך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; (ד) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; (ה) יחס התחייבויות - ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; כך לדוגמא, לעסקה לרכישת מוצרים או שירותים אמת המידה הרלבנטית תהיה בדרך כלל יחס עלות מכירות. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות משלושה אחוזים (3%). ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצורכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל עניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמא, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה, ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור. זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי, תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין הרלבנטי או עם תאגידים בשליטתו של אותו בעל עניין. לצרכי דיווח מיידי, תיבחן זניחותה של העסקה כעסקה בודדת ובלבד שעסקאות נפרדות, אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא: ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת; יובהר כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מידי תקופה, שאין ביניהן תלות (כגון: רכישת מלאי מידי תקופה מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור), ייבחנו על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) ועל בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי. ככלל, תניח החברה שסך העסקאות שסווגו כזניחות על-ידי החברות המוחזקות שלה הן זניחות גם ברמת החברה. בהתאם לכך, החברה מסווגת עסקאות לרכישת חומרי גלם מחברה הקשורה לבעל עניין בחברה כעסקאות זניחות.

תקנה 24(א) - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות ערך של התאגיד

להחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בניירות ערך של החברה של החברה, ראו דיווח מיידי בדבר מצבת החזקות כאמור שפרסמה החברה ביום 5 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-003367), וכן שינויים בהחזקות בעלי עניין מימים 25 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-009691), 26 בינואר 2023 (2023-01-011595) ו-27 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-010351), המובאים כאן על דרך ההפניה.

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.	
ההון הרשום של התאגיד:	80,000,000 ע.נ.
ההון המונפק של התאגיד:	51,033,450 ע.נ.
כתבי אופציה (סדרה א') (סחירים)	3,000,000 ע.נ.
ניירות ערך המירים למניות (לא סחירים)	1,787,500 ע.נ.
מניות רדומות:	0 ע.נ.
הון המניות המונפק בניכוי המניות הרדומות:	51,033,450 ע.נ.
הון המניות המונפק בניכוי מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה:	51,033,450 ע.נ.
לפרטים אודות מצבת ההון של החברה ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-008953), המובא על דרך ההפניה	

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-008953) המובא על דרך ההפניה.

תקנה 25 א' - מען רשום

מען רשום: אזור תעשייה ת"ד 145, ירוחם 80500;
טל: 08-6589588;
פקס: 08-6580353

דואר אלקטרוני: barak_g@brand.org.il

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד בתאריך הדוח

ת.ז.	אסא גלעדי	לירן גלעדי	נטלי קפלן ווזאנה	ניר דוד זיו	אמנון דור	רעות סרנגה
	051391365	034726174	036137214	024215436	006650311	300295524
תאריך לידה	19.5.1953	13.12.1985	06.04.1979	21.01.1969	24.09.1947	20.11.1986
מען להמצאת כתבי בי דין	הרכבת 9, א.ת סגולה, פ"ת.	הרכבת 9, א.ת סגולה, פ"ת	זכאי חיים 2, פתח תקווה.	החורש 20, בנימינה, 3052610	מיכאל נאמן 26/29, תל אביב.	חסייה המילדת 2, מזכרת בתיה 7860400.
נתינות חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן - מנכ"ל דירקטור במרגל מערכות בקבוצת מרגל	כן - משנה למנכ"ל ודירקטור במרגל מערכות בע"מ והחברות בקבוצת מרגל	לא	לא	לא	לא. יצוין כי המשרד בו מועסקת רעות מעניק שירותים לה"ה אסא ולירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה ודירקטורים בה.
תאריך תחילת כהונתו כדירקטור השכלה	31.3.2021	31.3.2021	28.08.2022	28.8.2019	28.08.2022	28.08.2022
	תיכונת, חשמלאי ראשי	תיכונת	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אונ' בר אילן; תעודה מקצועית בהנהלת חשבונות סוג 1+2 - אוניברסיטת תל אביב, תעודה מקצועית- בוגרת תכנית קלוג - רקנאטי למנהלים - אוניברסיטת תל אביב.	אקדמאית LLB במשפטים (עו"ד מוסמך) אונ' ת"א.	לימודים לתואר ראשון בגיאוגרפיה, כלכלה, ולימודי עבודה - האונ' העברית ירושלים; תעודה מקצועית של קורס דירקטורים מסוג 1+2 מטעם המסלול האקדמי המכללה למנהל.	תואר ראשון בחשבונאות עם חטיבה בכלכלה - האונ' הפתוחה; תעודה מקצועית של הנהלת חשבונות מסוג 1+2 מטעם המסלול האקדמי המכללה למנהל.

עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל ודירקטור במרגל מערכות בע"מ והחברות בקבוצת מרגל	משנה למנכ"ל ודירקטור במרגל מערכות בע"מ והחברות בקבוצת מרגל	בעלים – קפלן ייעוץ. מנהלת בכירה - משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר (EY). מרצה – אונ' תל אביב.	עו"ד פעיל, משרד עו"ד בבעלותו	ייצוג חברות מחו"ל בעיקר בתחומי אנרגיה ומערכת הבטחון – יו.אם.אס בע"מ.	מנכ"ל ית שותפה – משרד רו"ח פרנקו ושות'.
משמש כדירקטור בתאגידים אחרים	מרגל מערכות בע"מ, ברנד אנרגיה בע"מ, גרנד אופק פרויקטים בע"מ, מרגל אנרגיה בע"מ.	מרגל מערכות בע"מ, ברנד אנרגיה בע"מ, גרנד אופק פרויקטים בע"מ, מרגל אנרגיה בע"מ.	קבסיר אדיוקיישן בע"מ.		דוריל אחזקות (2012 בע"מ), יו.אם.אס (יוניברסל מרקטינג סיסטמס) בע"מ.	לא.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כך ⁴	כך ⁵	לא.	לא	לא.	לא.

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד בתאריך הדוח

שם מספר ת.ז. שנת לידה	התפקיד שהוא ממלא בחברה; בחברה בת או בחברה קשורה של החברה או בבעל עניין בה	התאריך בו החל כהונתו	בעל עניין בחברה (כן/לא); בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה (כן/לא)	השכלה ועיסוק עיקרי ב- 5 השנים האחרונות
ירון סילש ת.ז. 025329111 24.6.1973	מנכ"ל החברה, דירקטור בחברות בנות	1.4.2021	לא	השכלה - בוגר משפטים ומנהל עסקים, המכללה למנהל. עיסוק ב- 5 השנים האחרונות - מ"מ מנכ"ל דור אלון טכנולוגיות גז בע"מ, מנכ"ל "מלח הארץ בע"מ, מנכ"ל חברת שיכון ובינוי אנרגיה מתחדשת בע"מ.
חיים ברנד ת.ז. 13089578 4.6.1956	משנה למנכ"ל	1.4.2021	לא	השכלה - על תיכונית עיסוק ב- 5 השנים האחרונות – מנכ"ל החברה החל מיום 29.6.1993 ועד ליום 1.4.2021.
אלון הרפז ת.ז. 027858208 3.11.1970	סמנכ"ל כספים	1/3/2021	לא	השכלה - בוגר במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל; רואה חשבון; עיסוק ב- 5 השנים האחרונות - סמנכ"ל כספים בחברת אורון אחזקות והשקעות בע"מ, סמנכ"ל כספים בפקר פלדה תעשיות בע"מ ובאפריקה ישראל תעשיות בע"מ.

⁴ מר אסא גלעדי הינו אביו של מר לירן גלעדי, יו"ר דירקטוריון בחברה. ה"ה אסא ולירן גלעדי הינם בעלי השליטה בחברה.
⁵ מר לירן גלעדי הינו בנו של מר אסא גלעדי, דירקטור בחברה. ה"ה אסא ולירן גלעדי הינם בעלי השליטה בחברה.

עופר אלקלעי ת.ז. 024369340 1969	מבקר פנים	31/5/2004	לא	השכלה - בוגר בחשבונאות וכלכלה אונ' ת"א ; M.A במשפטים אונ' בר-אילן ; רואה חשבון מוסמך; מבקר פנים מוסמך (CIA); עיסוק ב- 5 השנים האחרונות - שותף במשרד אלקלעי / מונרוב בקרה וניהול סיכונים
דוד גוזלן ת.ז. 067508754 17.11.1957	מנכ"ל חברת הבת גרנד אופק פרויקטים בע"מ	1/3/2015	לא	השכלה - הנדסת אווירונאוטיקה טכניון. עיסוק ב- 5 השנים האחרונות - מנכ"ל חברת הבת גרנד אופק פרויקטים בע"מ
מעין מרדכי ת.ז. 042837203 22.5.1981	חשבת	6.6.2021	לא	השכלה - בוגרת בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים; רואת חשבון. עיסוק - 5 השנים האחרונות - חשבת חברת הבת גרנד אופק פרויקטים בע"מ.
ברק גולן ת.ז. 035821396 22.01.1981	יועץ משפטי ומזכיר חברה	18.7.2021	לא	השכלה - בוגר משפטים, אונ' חיפה; מוסמך מנהל עסקים, אונ' בר אילן; עורך דין. עיסוק ב- 5 השנים האחרונות - שותף, משרד עוה"ד שבלת ושות'.

תקנה 26ב – מורשה חתימה עצמאי

ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה, הינם מורשי חתימה עצמאיים בהתאם לאמור בסעיף 37 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, בחברה ובחברות מוחזקות של החברה. לפרטים אודות אסא ולירן ראו תקנה 26 לעיל.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

ברייטמן, אלמגור זהר ושות', מגדלי עזריאלי, מנחם בגין 132, תל אביב.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון, והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

א. החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

1. ביום 25 באוגוסט 2022, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088263), המובא על דרך ההפניה.

1. ראו סעיף 2 לתקנה 29א' להלן.

ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

2. ביום 27 באוקטובר 2022 התקבלו החלטות אסיפת בעלי מניות החברה כדלקמן: (1) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה; (2) אישור תנאי הכהונה 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. 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 גב' רעות סרנגה כדירקטורית בחברה, מינוי מר אמנון דור כדירקטור בלתי תלוי, מינוי מר ניר דוד זיו כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת, מינוי גב' 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.

תקנה 29א' - החלטות החברה

1. ביום 3 בפברואר 2021, אשרה אסיפת בעלי מניות החברה במסגרת אישור עסקת המיזוג בין היתר:

(א) הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או בחברות הבנות ולדירקטורים ונושאי משרה קיימים ו/או חדשים במרגל ו/או בתאגידים המוחזקים על ידה, וכפי שיכהנו מעת לעת, לרבות נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה במועד אישור עסקת המיזוג ולאחר מועד ההשלמה לעסקת המיזוג ו/או קרובים לבעל שליטה כאמור, כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל זה לאסא, לירן, עומר גלעדי,

ירון סילש (המנכ"ל הנוכחי), חיים ברנד ואמיר ברנד, ראו סעיף 2.13 לדוח לזימון אסיפת בעלי מניות של החברה על נספחיו, לאישור עסקת מיזוג וכל ההתקשרויות הנלוות לעסקת מיזוג כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 28 בינואר 2021 (מספר אסמכתה: 012426-01-2021) ("דוח עסקת המיזוג"), המובא על דרך ההפניה.

(ב) אישור התקשרות בפוליסת ביטוח חדשה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג לביטוח אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות, לרבות במרגל ובתאגידים המוחזקים על ידה, ובכלל זאת הדירקטורים ונושאי המשרה שמונו במועד ההשלמה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים ככל שיהיו בחברה ובמרגל, ובחברות המוחזקות על ידן, מעת לעת, החל ממועד ההשלמה לעסקת המיזוג ולמשך 12 חודשים, ראו סעיף 2.14 לדוח עסקת המיזוג, המובא על דרך ההפניה.

(ג) אישור התקשרות בפוליסת לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי המשרה מסוג OFF-RUN בגין אחריותם לאירועים שקדמו למועד השלמת המיזוג. לפרטים ראו סעיף 2.15 לדוח עסקת המיזוג, המובא על דרך ההפניה.

2. ביום 7 ביולי 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, בין היתר, התקשרות החברה בפוליסת 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. ראו דו"ח מיידית מיום 10.7.2022 (מס' אסמכתה 2022-02-072729), המובא על דרך ההפניה.

3. ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, בין היתר, התקשרות החברה בפוליסת 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 2.4.2023 וסיומה ביום 1.4.2024. הכיסוי הביטוחי יהיה בגבול אחריות בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. הפרמיה לתקופת הביטוח בגין פוליסת הביטוח תהיה בסך של כ-28 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. ראו דו"ח מיידית שמתפרסם בסמוך לדוח תקופתי זה.

29 במרץ 2023

ירון סילש	לירן גלעדי	תאריך אישור הדוח
מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

פרק ה

הצהרות מנהלים מצומצמות לפי תקנה 9ב

הצהרת מנהלים

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

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") ליום 31 בדצמבר 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.

29 במרץ, 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 בדוחות של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") ליום 31 בדצמבר 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.

29 במרץ, 2022

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים