

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2023

חלק ג' - הצהרות מנהלים מצומצמות

החברה הנה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 ("תקנות הדיווח") ומיישמת את מלוא ההקלות הקבועות בתקנה 5 לתקנות הדיווח הרלוונטיות לחברה ובכלל זאת הקלות בצירוף הערכות שווי מהותיות מאוד, הקלות לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, והקלות לעניין צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה.

דו"ח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 31.3.2023

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח דירקטוריון זה נערך בהיקף מצומצם בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 שפורסם על-ידי החברה ביום 30 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-035094), המובא על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה בישראל בשנת 1993 כחברה פרטית מוגבלת במניות. באותה שנה הפכה החברה לחברה ציבורית, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה. נכון למועד הדוח, החברה עוסקת בתכנון והקמת מערכות חשמל ובקרה, ייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת, תשתיות מתכת ומתקני אנרגיה. בעלי השליטה בחברה הם אסא גלעדי ולירן גלעדי, המחזיקים ביחד, נכון למועד הדוח, כ- 58.7% מהון המניות המונפק וכ- 54.4% בדילול מלא¹.

2. מגזרי הפעילות של התאגיד

נכון ליום 31 במרץ, 2023 עוסקת החברה וחברות הבנות שלה אשר דוחותיהן מאוחדים בדוחותיה הכספיים של החברה ("הקבוצה") בארבעה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים של החברה, שהינם:

- א. **תחום פעילות התעשייה** - ייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם;
- ב. **תחום פעילות הקמות ואלקטרומכניקה** - הקמת תשתיות מתכת, לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. הפעילות במגזר זה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת הבת- גרנד אופק פרויקטים בע"מ, בה מחזיקה החברה בכ- 76% מהון מניותיה ("גרנד");
- ג. **תחום פעילות המערכות** - ביצוע ותכנון-ביצוע לתשתיות ומערכות של חשמל, בקרה ותקשורת על בסיס קבלן-מזמין. בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות מרגל מערכות בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה) ("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.

¹ לפרטים אודות רכישת השליטה באמצעות עסקת מיזוג וההתקשרויות נלוות לעסקת המיזוג ראו דיווחים 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 וכן הדוח התקופתי.

ד. **תחום פעילות האנרגיה** - תכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל, ובין היתר, פרויקטים להקמת מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית, הן פרויקטים קרקעיים והן על גבי מאגרי מים. בתחום זה פועלת החברה באמצעות ברנד אנרגיה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה.

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' בחלק א' לדוח התקופתי. בנוסף, בינואר 2023 התקשרה החברה בהסכם לצורך השקעה בפעילות באיטליה ופולין כאמור בסעיף 3.3 להלן.

לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ("דוחות 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.

צבר ההזמנות של החברה (בארבעת מגזרי הפעילות) ליום 31 במרץ, 2023 עמד על כ- 315 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 388 מיליוני ש"ח.²

יצוין כי צבר ההזמנות מבוסס על הערכותיה של החברה ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמיני העבודה והערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי.

3. עדכונים ואירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריו

3.1. הסכם לביצוע קונסטרוקציית פלדה להקמת מפעל בהיקף של כ- 102 מיליון ש"ח

ביום 30 בינואר, 2023 וביום 14 במאי, 2023 התקבלו אצל החברה הזמנות עבודה חתומות על ידי צד שלישי עמו לחברה התקשרות קודמת (בסעיף זה - "מזמין העבודה") לביצוע פרויקט הכולל עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנות קונסטרוקציה באתר (בסעיף זה - "הפרויקט"), בהיקף כספי של כ- 102 מיליון ש"ח.

יובהר כי משיקוליו של מזמין העבודה, הזמנות העבודה לפרויקט, התקבלו, בשלב זה, כהוראות שינוי תחת הסכם קיים שנחתם בין הצדדים לביצוע פרויקט קודם של מזמין העבודה (בסעיף זה - "ההסכם הקיים"), מתוך כוונה לחתום בהמשך על הסכם חדש ונפרד לגבי הפרויקט, ולשייך את הזמנות העבודה שיצאו עד כה לפרויקט להסכם החדש.

תשלום התמורה בפרויקט הינו בהתאם להוראות ההסכם הקיים בכל הנוגע לתשלום בגין הוראות שינוי, שהינן כמקובל בפרויקטים מסוג זה.

עוד יעודכן, כי נכון למועד זה החברה כבר החלה בביצוע הפרויקט, והיא מעריכה כי תסיים את העבודות לביצוע הפרויקט במהלך שנת 2024.

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 לקוחותיה הינו זניח.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 31 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-012927) וביום 15 במאי, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-051552), המובאים על דרך ההפניה. ראו גם סעיפים 7.2.2, 7.4 ו-18.9 בחלק א' לדוח התקופתי.

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

3.2. הסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה להקמת אצטדיון עירוני בהיקף של כ- 36 מיליון ש"ח

ביום 1 במאי, 2023 הודיעה החברה כי התקשרה עם צד שלישי (בסעיף זה: "מזמין העבודה"), בהסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה להקמת אצטדיון עירוני (בסעיף זה: "העבודות"), בהיקף כספי מוערך של כ-36 מיליון ש"ח. היקף העבודות האמור אינו סופי, מתבסס על כתב כמויות שצורף להסכם, והינו כפוף להתאמות בהתאם לתכנון המפורט והתאמות נוספות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה הינו כנגד התקדמות ביצוע העבודות, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. החברה החלה בביצוע העבודות בפרויקט, ובהתאם ללוח הזמני החוזי, מועד ההשלמה הצפוי הינו במהלך המחצית השניה של שנת 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 1 במאי, 2023 (אסמכתא: -2023-01-046293).

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.

3.3. 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 לשתף 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 ב. בפרק א' לדוח התקופתי. שיעור החזקתה של כל אחת מבין סולטרה וברנד בפרויקטים כאמור הינה 50%, וזאת באמצעות חברות בנות/מוחזקות מקומיות.

יעודכן כי באשר לפרויקטים בפולין, חברת הבת הפולנית חתמה על הסכם מחייב לרכישת 15 פרויקטים, בהספק מצטבר של כ-75 מגה-וואט, אשר נמצאים בשלבי ייזום שונים, כאשר כ-2.5 מגה-וואט מתוכם כוללים היתר בנייה ומוכנים להקמה.

עוד יעודכן כי באשר לפרויקטים באיטליה, חברת הבת האיטלקית חתמה על שלושה הסכמי ייזום מחייבים עם שלושה יזמים בעלי ניסיון בתחום, לטובת פיתוח פרויקטים בהספק מצטבר של למעלה מ- 170 מגה-וואט, באזורים שונים במרכז ובצפון איטליה. בנוסף, חתמה חברת הבת האיטלקית על מזכר הבנות מול יזם נוסף לטובת קידום של פרויקטים בהספק של כ- 100 מגה-וואט נוספים באזור דרום איטליה.

מובהר כי אין וודאות לכך שיתקבלו כל האישורים וההיתרים הנדרשים לביצוע והקמה של מלוא הפרויקטים ו/או מלוא ההספק של הפרויקטים.

המידע האמור לעיל בנוגע לפרויקטים ובכלל זאת בדבר הספקם, סיכויי התממשותם ושלבי התקדמותם של הפרויקטים כולם או חלקם הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. המידע האמור לעיל עשוי שלא להתממש או להתממש בתנאים ובמועדים אחרים מכפי שהוערך וזאת בין היתר מסיבות שאינן בשליטת החברה.

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

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: 009888-01-2023), דיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 008881-01-2023) ודו"ח מידי אודות שיעור הניכיון של אגרות חוב (סדרה א') מיום 25.1.2023 (אסמכתא מס' 011484-01-2023), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

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

3.6 התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים

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 שכינה 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.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות כאמור בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי מיום 30 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 036555-01-2023), המובא על דרך ההפניה.

3.7 בהמשך לפירוט בסעיף 18.9 וסעיף 7.2.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 אודות פרויקטים מהותיים מאוד של הקבוצה, החברה מעדכנת שבפרויקט מבנה מערכות, התקבלו ממזמין העבודה

מספר הוראות שינוי, בסכום שאינו מהותי עבור כל הוראת שינוי, אשר מביאות את אומדן ההכנסות הכולל בפרויקט לסכום מהותי של כ- 108 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2023. ההכנסות מהלקוח הנ"ל בשנת 2023 צפויות להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות התעשייה, אולם החברה אינה רואה בכך תלות בלקוח לאור אופי ההתקשרות שהינו פרויקטאלי ונקבע לפרויקט מסוים שמבוצע בתקופה מסוימת מוגדרת מראש (עד לסיום העבודות הרלוונטיות בפרויקט). לפרטים נוספים אודות הפרויקט הנ"ל ראו דיווחים מיידיים מיום 11.8.2021 (מספר אסמכתא 01-064015-2021) מיום 24.10.2021 (מספר אסמכתא 01-090622-2021); ומיום 7.12.2021 (מספר אסמכתא 01-106939-2021) וכן בסעיפים האמורים בפרק א' לדוח התקופתי כאמור לעיל. כמו כן יצוין כי החברה מבצעת עבור הלקוח עבודה נוספת תחת פרויקט אחר בהיקף מהותי, כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

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

3.8. בהמשך לדיווח המידי שפרסמה החברה ביום 9 באפריל, 2018 (מס' אסמכתא 01-029208-2018), ולאמור בביאור 25 לטענות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 הכלולים בדוח התקופתי, בדבר הגשת תביעה על ידי החברה כנגד הקבלן הראשי ומזמין העבודה בפרויקט שביצעה החברה לייצור, אספקה והרכבה של קונסטרוקציות פלדה להקמת בית הנתביבות בשדה התעופה הבינלאומי בתמנע (בסעיף זה - "פרויקט תמנע" ו- "התביעה", בהתאמה), יעודכן כי ביום 30 במאי, 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, נחתם בין החברה לבין הקבלן הראשי בפרויקט תמנע הסכם פשרה, במסגרתו, בין היתר, ישולם לחברה, בתוך 30 יום ממועד מחיקת התביעה, סך של 6.1 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "סכום הפשרה"), כנגד מחיקת התביעה וסילוק סופי ומוחלט של טענות החברה כנגד הקבלן הראשי בקשר עם פרויקט תמנע והתביעה ("הסכם הפשרה"). בנוסף, ביוני 2021 ניתן תוקף של פס"ד להסכם פשרה בין החברה לבין רשות המיסים בקשר עם שומת מע"מ שהתקבלה בקשר עם פרויקט תמנע בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח במונחי קרן, כאמור בדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22.6.2021 (מס' אסמכתא 01-042055-2021), המובא על דרך ההפניה, אשר בתוספת הפרשי הצמדה, ריבית והוצאות משפטיות, מסתכם בכ- 1.9 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "פשרת המע"מ") (ראו גם ביאור 25(9) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שפורסמו ביום 29 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 01-036859-2022), המובאים על דרך ההפניה). בהתאם להסכם החלפת המניות מיום 15.11.2020, כפי שאושר באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שנערכה ביום 3 בפברואר 2021 (ראו גם בסעיף 2.1.2 (23) לדוח זימון מתוקן לאסיפה הכללית כפי שפורסם ביום 28.1.2021 (מס' אסמכתא 01-012426-2021), המובא על דרך ההפניה) ("הסכם החלפת המניות") וכן לאור אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הסכם הפשרה בפרויקט תמנע, כאמור לעיל, זכאים הניצעים בהסכם החלפת המניות, קרי, ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה, לשיפוי מהחברה, על דרך של הקצאת מניות, בכמות שתעמיד את השווי הכלכלי של אחזקותיהם, במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר השיפוי. בהתאם להסכם החלפת המניות, הנזק בר השיפוי הינו תשלום פשרת המע"מ, בניכוי התקבול ממזמין העבודה בפרויקט תמנע בסכום

העולה על 9 מיליון ש"ח, מוכפל בשיעור אחזקת בעלי השליטה במועד עסקת המיזוג. בנסיבות העניין, לאור סכומי פשרת המע"מ ופשרת פרויקט תמנע, הנזק בר השיפוי בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, הינו כ- 1.1 מיליון ש"ח. החברה רשמה הוצאה כנגד התחייבות בגין סכום זה. כמות המניות שיש להקצות על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794 וחושבה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם החלפת המניות, כמפורט בדוח זימון האספה. כמו כן, לאור פשרת פרויקט תמנע, מיינה החברה את ההכנסה לקבל ממזמין העבודה מנכסים שאינם שוטפים לנכסים שוטפים. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי המפורסם במקביל לדוח רבעוני זה.

חלוקת דיבידנד

3.9

ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 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 31.3.2023 אשר עומדים על סך של כ- 30.1 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 בחן הדירקטוריון תזרים מזומנים חזוי עד לסוף שנת 2029, לרבות התייחסות לנתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ומסגרות האשראי שאינן מנוצלות. בנוסף, דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד, הקבועות בשטר הנאמנות של סדרת האג"ח של החברה ואישר כי החברה עומדת במגבלות. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי המפורסם במקביל לפרסום דו"ח זה.

מאקרו כלכלה והמלחמה באוקראינה

3.10

בהמשך לאמור בסעיף 6 לדוח התקופתי:

3.10.1 מדיניות מוניטארית, האינפלציה והציפיות לאינפלציה

בהמשך לאמור בסעיף 6.1 בחלק א' לדוח התקופתי, ניכרת מגמה מאקרו כלכלית, בעולם ובישראל, המתאפיינת בעלייה חדה ברמות המחירים, על-פי תחזית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל 2023³, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 3.9% בשנת 2023 ועל 2.3% ב-2024. על רקע מגמת עליית הריבית בארה"ב והאינפלציה העולמית ובניסיון לרסנה החל בנק ישראל להעלות את שיעורי הריבית, ובהתאם במהלך שנת 2022 ובשנת 2023 עד מועד הדוח החליט בנק ישראל על העלאות ריבית ב-10 פעימות, כך שנכון למועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על רמה של 4.75% וריבית הפריים לתאריך פרסום דוח זה עומדת על סך של 6.25% לעומת 4.75% ליום 31 בדצמבר, 2022.

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.

³ מתוך אתר בנק ישראל: <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/> תחזית-מקרו-כלכלית-חטיבת-המחקר/התחזית-המקרו-

[כלכלית-של-חטיבת-המחקר-אפריל-2023/](#)

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.

ליום 31 במרץ, 2023, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ- 106 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. כ- 60 מיליון ש"ח מתוך החוב נושאים 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.

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

3.10.2. תנודות בשער מטבע חוץ

בהמשך לאמור בסעיף 6.2 לדוח התקופתי, 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 את 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 פירות 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' לפרק א' לדוח התקופתי). 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).

3.10.3. תקציב המדינה ותכניות השקעה בתשתיות של ממשלת ישראל

בהמשך לאמור בסעיפים 6.3 ו- 6.4 לדוח התקופתי, 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.

3.10.4. המצב הגיאוגרפי בין אוקראינה לרוסיה ושינויי מאקרו באירופה

בהמשך לאמור בסעיף 6.5 לדוח התקופתי, למלחמה בין רוסיה לאוקראינה השלכות על כלכלות ברחבי העולם ובהתאם על כלכלת ישראל, לרבות באופן שמשפיע על פעילות החברה, שכן למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. 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.

כאמור בסעיף 3.3 לעיל, 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.

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

4. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	נכסים שוטפים
הגידול ליום 31 במרץ 2023 נובע ממזומנים נטו מפעילות מימון לאור הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה בינואר 2023.	12,913	14,753	55,362	מזומנים ושווי מזומנים
השינויים בהיקף הפיקדונות בין התקופות נובעים משחרור נטו (בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022) ומהפקדה נטו (ברבעון הראשון של 2023) של פיקדונות בגין ערבויות לבנקים.	3,581	4,347	4,062	פיקדונות
הגידול ברבעון הראשון של 2023 נובע בעיקר ממיון מהכנסות לקבל זמן ארוך, לאור הסכם פשרה עם מזמין עבודה (לפירוט ראו סעיף 3.8 לעיל). הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מעלייה בהיקף הפעילות בתחום התעשייה.	114,959	104,635	129,930	לקוחות והכנסות לקבל
הירידה (הן בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 והן ברבעון הראשון של 2023) נובעת בעיקר מעלייה בקצב התקדמות העבודות בתחום התעשייה שמביאה לניצול מלאי בהיקף גבוה ביחס למלאי הנרכש.	20,717	29,577	17,983	מלאי
הירידה נובעת מנכס בגין תביעת ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 שנגרע ברבעון הראשון של 2023 לאור קבלת הסכום.	8,465	8,372	6,899	נכסים שוטפים אחרים
	160,635	161,684	214,236	סה"כ נכסים שוטפים

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	נכסים בלתי שוטפים
הקיתון בין התקופות נובע מפחת שקוזז על ידי רכישות רכוש.	59,247	60,036	58,751	רכוש קבוע
הירידה ברבעון הראשון של 2023 נובעת בעיקר ממיון הכנסה לקבל לנכסים שוטפים, לאור הסכם פשרה עם מזמין עבודה (לפירוט ראו סעיף 3.8 לעיל). הירידה בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 מתשלום בגין הכנסה לקבל על ידי מזמין עבודה שהתקבלה ברבעון האחרון של 2022.	40,550	42,975	33,170	הכנסות לקבל זמן ארוך
הסכום נובע ממוניטין, צבר הזמנות ורשימת לקוחות, המהווים חלק מעודף העלות שיוחס בעבודת הקצאת עלות רכישה במיזוג. הקיתון בין התקופות נובע מהפחתת רשימת הלקוחות וצבר ההזמנות.	8,784	9,887	8,385	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול ביחס ליום 31 במרץ 2022 נובע מהשקעה בשנת 2022 בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת בבריטניה. הגידול ברבעון הראשון של 2023 נובע מהשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.3 לעיל).	22,105	28	29,740	השקעה במוחזקות
הגידול ברבעון הראשון של 2023 נובע מהלוואות לחברות מוחזקות הפועלות בתחום פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין.	438	438	1,370	הלוואות למוחזקות
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה, שמשמש את חברות הקבוצה.	4,548	4,384	4,846	הלוואה לצד קשור
הגידול ברבעון הראשון של 2023 נובע בעיקר מנכס במודיעין (נכס זכות שימוש, בגינו ניתנה ההלוואה לצד קשור), המשמש את החברה וחברות בנות, תחת הסכם שכירות לזמן ארוך ואשר אוכלס בינואר 2023.	12,831	9,658	22,205	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	148,503	129,062	158,467	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	309,138	290,746	372,703	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	51,723	39,052	49,983	הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	57,053	85,750	64,463	הירידה בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקר מתמהיל ספקים ונותני שירותים בעל תנאי אשראי קצרים יותר בתום 2022. הירידה ברבעון הראשון של 2023 נובעת מגידול בהיקף התשלומים לספקים ולנותני שירותים.
הטבה לבעל שליטה	1,097	--	--	הסעיף נובע מהקצאת מניות לבעל שליטה לאור פיצוי שנקבע בהסכם המיזוג (לפירוט ראו סעיף 3.8 לעיל).
התחייבות בגין נגזר למתן אשראי	6,779	--	--	הסעיף נובע מהתחייבות של החברה להשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.3 לעיל).
התחייבויות שוטפות אחרות	25,371	14,404	21,393	הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין השקעה בפעילות פיתוח ויזמות בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה. הגידול ברבעון הראשון של 2023 נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חכירה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	142,023	139,206	135,839	
יחס שוטף	1.51	1.16	1.18	הגידול המשמעותי ביחס ליום 31 במרץ 2023 נובע מגידול במזומנים ושווה מזומנים שנבעו מהנפקת אג"ח וכתבי אופציה.
יחס מהיר	1.38	0.95	1.03	הגידול המשמעותי ביחס ליום 31 במרץ 2023 נובע מגידול במזומנים ושווה מזומנים שנבעו מהנפקת אג"ח וכתבי אופציה.
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	8,387	4,250	9,264	הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים בשנת 2022.
אג"ח	46,556	--	--	החברה הנפיקה סדרת אג"ח ברבעון הראשון של 2023.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	15,182	7,841	7,126	הגידול נובע מהתחייבות חכירה (בגין נכס זכות השימוש במודיעין).
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	70,125	12,091	17,341	
סה"כ התחייבויות	212,148	151,297	153,180	

5. תוצאות הפעילות

הון עצמי	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
הון עצמי מיוחס לבעלים	152,176	131,942	148,186	הגידול בהון נובע מהרווח לתקופה וכן מהנפקת כתבי אופציה (כחלק מהחבילה בהנפקת האג"ח).
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,379	7,507	7,772	הגידול ליום 31 במרץ 2023 נובע מרווחים של חברת הבת גרנד ברבעון הראשון של 2023.
סה"כ הון	160,555	139,449	155,958	
סה"כ התחייבויות והון	372,703	290,746	309,138	

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

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
מחזור המכירות	284,807	62,244	74,068	הגידול במחזור המכירות נובע מגידול משמעותי במחזור מכירות מגזר התעשייה וכן מגידול מחזור המכירות של מגזר ההקמות. בגידול קוֹזז על ידי ירידה במחזור מכירות מגזר האנרגיה.
רווח גולמי	50,837	8,673	13,305	הגידול ברווח הגולמי נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווחיות של מגזר התעשייה.
הוצאות הנהלה כלליות ושיווק	28,416	7,039	7,048	הוצאות הנהלה ברבעון הראשון כוללות גידול של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הטבה לבעל שליטה (ראו פירוט בסעיף 3.8 לעיל) אשר קוֹזז במלואו מירידה בהוצאות הנהלה בעיקר בגין קיטון בשירותים מקצועיים (כולל הוצאות משפטיות) ובגין עודף עלות רשימת לקוחות, שנוצר במיזוג והפחתתו הסתיימה בשנת 2022.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(366)	(29)	(61)	
רווח תפעולי	22,787	1,663	6,318	הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי.
הוצאות מימון, נטו	3,444	691	1,392	הגידול בהוצאות המימון נטו נובע מגידול באשראי הפיננסי של החברה (בעיקר לאור הנפקת סדרת אג"ח) וכן מהעלייה בשיעורי הריבית. הגידול קוֹזז על ידי ריבית זכות על פקדונות לז"ק וכן על ידי הכנסות מהפרשי שער בגין פקדונות במט"ח.
חלק בהפסדי חברה כלולה	(1,126)	(48)	(1,196)	הגידול בהפסדי החברה מחברות כלולות נובע משתי השקעות שביצעה החברה בחברות כלולות בתחום האנרגיה המתחדשת - השקעה בפעילות בבריטניה בחודש ספטמבר 2022 והשקעה בפעילות באיטליה ופולין בחודש ינואר 2023.

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
הגידול ברווח לפני מס נובע מהגידול ברווח התפעולי שקוּזז על ידי הגידול בהוצאות המימון והגידול בהפסדי מוחזקות.	18,217	924	3,730	רווח לפני מס
הגידול ברווח הנקי נובע מהגידול ברווח לפני מס.	19,051	52	2,350	רווח נקי לתקופה

5.2 תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

5.2.1 תוצאות הפעילות במגזר המערכות (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
הגידול נובע מגידול מינורי בהיקף העבודות בביצוע.	53,810	12,483	13,067	מחזור המכירות
הירידה נובעת משחיקה בשיעור הרווח הגולמי.	13,105	2,720	2,576	רווחי המגזר (רווח גולמי)

5.2.2 תוצאות הפעילות במגזר האנרגיה (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
הירידה נובעת משלבי סיום עבודה על פרויקטים בצבר ומיעוט התקשרויות חדשות בתחום.	40,358	14,088	5,217	מחזור המכירות
הירידה ברווח נובעת מהירידה במחזור המכירות.	3,241	1,788	1,326	רווחי המגזר (רווח גולמי)

5.2.3 תוצאות הפעילות במגזר התעשייה (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
הגידול נובע מעלייה משמעותית בהיקף העבודות בביצוע ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	116,038	17,065	32,716	מחזור המכירות
הגידול ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווח.	15,146	163	4,632	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע ברבעון הראשון של 2023 ביחס לרבעון המקביל.	75,164	19,366	23,068	מחזור המכירות
הגידול ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות.	19,345	4,002	4,771	רווחי המגזר (רווח גולמי)

6 . נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2023 לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מגידול משמעותי יותר ביתרת לקוחות ברבעון הראשון של 2023 לעומת הרבעון המקביל ומקיטון ביתרת הספקים ברבעון הראשון של 2023 לעומת גידול ביתרת הספקים ברבעון המקביל. הפער בין התקופות קוּוּז בעיקר על ידי קיטון במלאי ברבעון הראשון של 2023 לעומת גידול ברבעון המקביל אשתקד.	3,677	638	(1,205)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהלוואות שניתנו ברבעון הראשון של 2023, לחברות מוחזקות בתחום האנרגיה המתחדשת באיטליה ופולין. התזרים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2022 נבע מהשקעה בפעילות האנרגיה המתחדשת בבריטניה.	(14,553)	(864)	(2,981)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
התזרים המשמעותי שנבע מפעילות מימון ברבעון הראשון של 2023 לעומת התזרים ששימש לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מתמורת הנפקת אג"ח וכתבי אופציה ברבעון הראשון של 2023 וכן מדיבידנד שחולק ברבעון המקביל אשתקד. הגידול במזומנים קוּוּז על ידי גידול באשראי לזמן קצר מבנקים ברבעון הראשון של 2023, בהיקף נמוך מהגידול ברבעון המקביל.	7,829	(981)	46,635	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	(3,047)	(1,207)	42,449	שינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	
	15,960	15,960	12,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	12,913	14,753	55,362	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

7. מקורות המימון

7.1. מקורות המימון לפעילות החברה כוללים את ההון העצמי הקיים בחברה וכן מימון מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים כפי שמפורט בטבלת הנזילות לעיל וכן מהנפקת אגרות חוב (סדרה א') לציבור (ראו סעיף 3.5 לעיל וחלק ד' להלן).

7.2. להלן פירוט הרכב מקורות המימון החיצוניים של החברה:

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	
הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מגידול באשראי מגזר המערכות ומגזר האנרגיה.	49,983	39,052	51,723	אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א
הגידול בין 31 במרץ 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים בשנת 2022.	9,264	4,250	8,387	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
החברה הנפיקה סדרת אג"ח ברבעון הראשון של 2023.	--	--	46,556	אגרות חוב

7.3. אשראי בנקאי ועמידה בהתניות פיננסיות

7.3.1. כאמור בסעיף 15.8 בחלק א' לדוח התקופתי, במסגרת הסכמי האשראי שנחתמו בין החברה וחברות בנות של החברה לבין תאגידים בנקאיים נקבעו מגבלות שונות הכוללות אמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 15.8 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 במרץ, 2023 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות:

אמת המידה ליום 31.3.2023	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
142.1 מיליוני ש"ח	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
40.1%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
3.46	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ" לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)
2.83	1.3	

(*) ביום 31 באוגוסט 2022, חתמה החברה על הסכמה עם אחד מהתאגידים הבנקאיים לשינוי התנעית 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). ראו גם דו"ח מיידי 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 2.8.1 לעיל.

7.4. לפרטים בקשר עם גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ראו חלק ד' לדוח זה להלן.

7.5. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ראו סעיף 15 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

7.6. למצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו על דרך ההפניה, דיווח מיידי שתפרסם החברה במערכת המגנ"א בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

8. סימני אזהרה ביחס לאגרות חוב

לחברה אין סימני אזהרה נכון ליום 31 במרץ 2023.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות התאגיד בנושא תרומות

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

2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בלתי תלויים.

ראו דיווח מיידי בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 27 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-105729), המובא על דרך ההפניה.

4. פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי.

5. מורשה חתימה עצמאי

ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי שהינם בעלי שליטה בחברה הינם מורשי חתימה עצמאיים, בהתאם לאמור בסעיף 37 לחוק ניירות ערך בחברה ובחברות מוחזקות של החברה.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. דוח מצבת התחייבויות

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

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לעסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באור 6 לדוחות הכספיים וסעיף 3 לעיל.

3. הפנית תשומת לב

רואה החשבון המבקר של החברה, מבלי לסייג את חוות דעתו, הפנה את תשומת הלב לבאור 6 (ז) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ, 2023, בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות.

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

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

בהמשך לאמור בסעיף 15 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 אשר נכלל בדוח התקופתי, להלן מידע בדבר אגרות חוב (סדרה א'):

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

23.1.2023	
מועד ההנפקה	50,000,000 ע.נ. 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%.
סך השווי הנקוב במועד ההנפקה	50,000,000 ש"ח ע.נ.
השווי הנקוב ליום 31.3.2023	50,000,000 ש"ח ע.נ.
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2023	612 אלפי ש"ח
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	48,711,019 ש"ח
שווי בורסאי ליום 31.3.2023	48,100,000 ש"ח
סוג הריבית	קבועה

שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתי	3.45% / 6.9%
לענין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות המידה ראו סעיף 6.9 לשטר הנאמנות.	
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
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	יש, ראו סעיף 1.4 להלן.
ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות	אין
האם הסדרה מהותית	כן

1.2. 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

1.3. פרטים בדבר דירוג אגרות החוב, התחייבות החברה בנוגע להרחבת סדרה, התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף נוסף על כלל נכסי החברה, התחייבויות נוספות ביחס לאגרות החוב (סדרה א'), הגבלות על ביצוע חלוקה ואמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 15.2-15.9 לפרק ב' בדוח התקופתי של החברה ובשטר הנאמנות שפורסם ביום 24.1.2023 (אסמכתא מס' 010932-01-2023), המובאים על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות").

1.4. זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה:

1.4.1 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.

1.4.2 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.

1.5 בהמשך לאמור בסעיף 15.9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 אשר צורף לדוח התקופתי ולאמור בשטר הנאמנות ביחס להתחייבויות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות חוב (סדרה א'):

אמת המידה	בחינה ליום 31.3.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	40.1%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	142.1 מיליוני ש"ח
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.	לא רלוונטי (יתרת המזומנים ושווה מזומנים גבוהה מהחוב הפיננסי)

1.6 עמידת החברה בתנאים והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות לפי שטר הנאמנות, 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 (מספר אסמכתה: 2023-01-010932) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ירון סילש
מנכ"ל

לירן גלעדי
יו"ר הדירקטוריון

30 במאי, 2023

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2023**

(בלתי מבוקרים)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

23	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
24-25	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
26-27	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
28-30	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
31-33	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
34-41	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ** החברה וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 6(ז) בדוחות הכספיים בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים 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, 30 במאי, 2023

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נ כ ס י ם
			נכסים שוטפים
12,913	14,753	55,362	מזומנים ושווי מזומנים
3,581	4,347	4,062	פיקדונות משועבדים
			חייבים ויתרות חובה:
114,959	104,635	129,930	לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
8,465	8,141	6,899	אחרים
-	231	-	נכסי מיסים שוטפים
20,717	29,577	17,983	מלאי
160,635	161,684	214,236	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
4,999	796	5,175	נכסי מיסים נדחים
-	1,656	-	פיקדונות משועבדים
22,105	28	29,740	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
438	438	623	הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות
-	-	747	הלוואה המירה להשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני- ר' ביאור 6א'
6,632	7,262	15,830	נכסי זכות שימוש
59,247	60,036	58,751	רכוש קבוע, נטו
4,548	4,384	4,846	הלוואה לצד קשור
1,200	1,600	1,200	אחרים
40,550	42,975	33,170	הכנסות לקבל זמן ארוך
8,784	9,887	8,385	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
148,503	129,062	158,467	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
309,138	290,746	372,703	סך נכסים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
49,983	39,052	51,723	אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
2,757	3,114	3,867	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
			זכאים ויתרות זכות:
64,463	85,750	57,053	ספקים ונותני שירותים
18,606	11,290	21,150	אחרים
-	-	1,097	הטבה לבעל שליטה – ר' ביאור 6
-	-	6,779	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי – ר' ביאור 6א'
30	-	354	מיסי הכנסה לשלם
135,839	139,206	142,023	סה"כ התחייבות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות
9,264	4,250	8,387	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
3,350	3,630	11,347	התחייבויות חכירה
951	-	-	התחייבויות אחרות
-	-	46,556	אגרות חוב
3,776	4,211	3,835	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
17,341	12,091	70,125	סה"כ התחייבות בלתי שוטפות
153,180	151,297	212,148	סך התחייבויות
			הון
51,034	51,034	51,034	הון מניות רגילות
69,007	69,007	69,007	פרמיה על מניות
(228)	(1,011)	2,019	קרנות הון
28,373	12,912	30,116	עודפים
148,186	131,942	152,176	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
7,772	7,507	8,379	זכויות שאינן מקנות שליטה
155,958	139,449	160,555	סך ההון
309,138	290,746	372,703	סך ההתחייבויות והון

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי, 2023.

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
284,807	62,244	74,068	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
233,970	53,571	60,763	
50,837	8,673	13,305	רווח גולמי
28,416 (366)	6,832 178	7,048 (61)	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22,787	1,663	6,318	רווח מפעולות רגילות
528 3,972 3,444	83 774 691	1,121 2,513 1,392	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות הוצאות מימון, נטו
(1,126)	(48)	(1,196)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
18,217	924	3,730	רווח לפני מסים על ההכנסה
834	(872)	(1,380)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
19,051	52	2,350	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר, נטו ממס:
471	-	624	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד- הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
365	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד- מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
19,887	52	2,974	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
16,708 2,343 19,051	(350) 402 52	1,743 607 2,350	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח לתקופה
17,540 2,347 19,887	(350) 402 52	2,367 607 2,974	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2022	2023
אלפי ₪ (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
0.327	(0.007)	0.034
51,034	51,034	51,034

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

רווח (הפסד) בסיסי/מדולל למניה (בש"ח)

מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון כתבי אופציות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ש"ח	
155,958	7,772	148,186	28,373	(2,533)	471	-	1,834	69,007	51,034	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,974	607	2,367	1,743	-	624	-	-	-	-	התנועה בשנת הדוח:
1,542	-	1,542	-	-	-	1,542	-	-	-	רווח כולל לשנה
81	-	81	-	-	-	-	81	-	-	הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות
										תשלום מבוסס מניות
<u>160,555</u>	<u>8,379</u>	<u>152,176</u>	<u>30,116</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,095</u>	<u>1,542</u>	<u>1,915</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2023

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

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

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

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

יתרה ליום 1 בינואר 2022

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

יתרה ליום 31 במרץ 2022

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ₪	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות 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	-	-
<u>155,958</u>	<u>7,772</u>	<u>148,186</u>	<u>28,373</u>	<u>(2,533)</u>	<u>471</u>	<u>1,834</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה בשנת הדוח:

רווח כולל לשנה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
19,051 (15,374)	52 586	2,350 (3,555)
3,677	638	(1,205)
(4,608) 690 (126) (199) 2,285 (12,595)	(707) 15 - (35) (137) -	(866) 466 (1,802) (298) (481) -
(14,553)	(864)	(2,981)
8,575 (3,993) (4,458) (3,740) 14,178 (1,680) -	- (784) (2,500) (944) 3,247 - -	- (1,038) - (904) 1,740 - 47,933
(1,053)	-	(1,096)
7,829	(981)	46,635
(3,047)	(1,207)	42,449
15,960	15,960	12,913
12,913	14,753	55,362

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

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

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מתן הלוואה לחברה מוחזקת ועסקה משותפת
מתן הלוואה לחברה קשורה
פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד, נטו
השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלוקת דיבידנד
פירעון התחייבויות חכירה
אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו
חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות על מניות
פירעון התחייבות בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף התקופה

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

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(167)	(428)	324
1,126	48	1,196
11,068	2,922	2,698
(408)	(15)	(102)
(4,464)	(152)	(176)
267	52	158
(206)	-	-
422	110	81
-	-	1,097
-	-	119
-	-	165
-	-	28
(352)	-	161
<u>7,286</u>	<u>2,537</u>	<u>5,749</u>
(8,400)	(501)	(7,591)
(3,780)	(3,856)	1,566
553	(8,307)	2,734
(14,947)	7,602	(8,214)
3,896	3,132	2,142
18	(21)	59
<u>(22,660)</u>	<u>(1,951)</u>	<u>(9,304)</u>
<u>(15,374)</u>	<u>586</u>	<u>(3,555)</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

שינוי במיסים שוטפים
חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני פחת והפחתות
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
מיסים נדחים, נטו
ריבית התחייבות בגין חכירה
רווח מגריעת חכירה
תשלום מבוסס מניות
התחייבות למתן הטבה לבעל שליטה
הוצאות מימון בגין התחייבות נגזר למתן אשראי והלוואה המירה
הוצאות מימון בגין אגרות חוב
הפסד ממחיקת השקעה במוחזקת
ריבית לתאגידים בנקאיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

גידול בלקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
קיטון (גידול) בחייבים אחרים
קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול בזכאים אחרים
שינוי בהתחייבות לפיצויים

סה"כ התאמות

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

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

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2022	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,206	2,708	9,546	עסקאות והתחייבויות חכירה
(1,304)		(176)	גריעת חכירה
1,405	-	157	עלויות עסקה שטרם שולמו בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7,503	-	6,954	תמורה נדחית בגין רכישת השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
166	314	812	ספקי רכוש קבוע
-	-	7,222	השקעה במניות חברה מוחזקת המטופלת לפי שווי מאזני
-	-	7,222	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי

נספח ג' - מידע נוסף:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2022	2022	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,929	1,475	1,192	מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת
2,146	576	1,244	ריבית ששולמה בפעילות שוטפת
37	34	-	ריבית שהתקבלה בפעילות השקעה

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

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

ביאור 1 - כללי

א. קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - ברנד או החברה) עוסקת בתחומי המערכות, האנרגיה התעשייה וההקמות ואלקטרומוכניקה, כמפורט בביאור 4 להלן.

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

ב. יש לעיין בדוחות כספיים תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של ברנד ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

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

בחודש נובמבר 2020 התקשרה ברנד עם חברת מרגל ועם בעלי המניות של מרגל שהחזיקו ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של מרגל, בדילול מלא, בהסכם 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).

ד. הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:

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

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

(1) בעלי המניות של מרגל מחזיקים במרבית זכויות ההצבעה (54% במועד העסקה) והם בעלי השליטה בברנד אחרי העסקה.

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - דוחות כספיים ביניים) של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34).

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח כמפורט בביאור 3.

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

א. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

• **תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)**

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

• **תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)**

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת. התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

• **תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)**

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו, לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
 - התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור.
- ההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים לאותו מועד.

בהתאם להערכת החברה, לתיקונים האמורים אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

ביאור 4 - מגזרים

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: מפיק את הכנסותיו מתכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת הכולל, בין היתר, הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית וכן פיתוח וייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת בחו"ל. בתחום זה החלה החברה לפעול החל מספטמבר 2022 באמצעות השקעה בפעילות פיתוח וייזום פרויקטים בבריטניה, והחל מינואר 2023 באיטליה ופולין.

מגזר התעשייה: כולל תכנון, ייצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם.

מגזר ההקמות והאלקטרומכניקה: כולל הקמת תשתיות מתכת, לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים 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.

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
 ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה	תעשייה	אנרגיה	מערכות	
74,068	-	23,068	32,716	5,217	13,067	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>74,068</u>	<u>-</u>	<u>23,068</u>	<u>32,716</u>	<u>5,217</u>	<u>13,067</u>	
13,305	-	4,771	4,632	1,326	2,576	רווחי המגזר
6,987						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
6,318 (1,392)						רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
(1,196)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>3,730</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה	תעשייה	אנרגיה	מערכות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
284,807	-	75,687	114,952	40,358	53,810	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(563)	(523)	1,086	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>284,807</u>	<u>(563)</u>	<u>75,164</u>	<u>116,038</u>	<u>40,358</u>	<u>53,810</u>	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
<u>18,217</u>						
309,138	(107,392)	56,184	234,470	31,567	94,309	נכסי המגזר
153,180	(60,471)	23,821	86,284	38,539	65,277	התחייבויות המגזר
<u>11,068</u>	-	1,951	6,921	368	1,828	פחת והפחתות המגזר

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

החברה סבורה כי ליום 31 במרץ 2023 ו-2022 וליום 31 בדצמבר 2022, הערכים בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המוצגים בעלות מופחתת שווים בקירוב לשווים ההוגן.

ביאור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. התקשרות בהסכם מייסדים - שיתוף פעולה לייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת 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 וחיוב 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 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 מבוי סתום (Dead Lock) ומנגנון היפרדות (BMBY).

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה תעמיד לחברת החזקות 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 בגין תפרענה טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל אחת מההלוואות יהיה ארבע שנים ממועד המשכיה 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 החזקות, 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 החזקות 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 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.

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

ביאור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

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

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- 14 מיליון ש"ח. עם חתימת ההסכם הכולל יבטל 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 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.

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה א') וכתבי 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. בניכוי הוצאות הנפקה שהסתכמו בכ- 866 אלפי ש"ח, החברה רשמה בספריה התחייבות בגין אג"ח בסך 46 מיליון ש"ח וכן אופציות בסך 1.5 מיליון ש"ח. בהתאמה, הריבית האפקטיבית שחושבה עומדת על 9.23%.

אגרות החוב עומדות לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים ביום 30 ביוני לכל אחת מהשנים 2024-2029. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם מדי חצי שנה החל מחודש יוני 2023 ועד לפירעון המלא.

החברה התחייבה כלפי הנאמן של מחזיקי אגרות החוב לעמוד, על בסיס רבעוני ובהתאם לדוחותיה המאוחדים שלה, באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

אמת המידה	בחינה ליום 31.3.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	40.1%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	142.1
היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק ז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5	לא רלוונטי (יתרת המזומנים ושווה מזומנים גבוהה מהחוב הפיננסי)

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

ביאור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

נכון ליום 31 במרץ 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

ד. 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 חניות) ו- 12 חניות (בשטח של כ- 343 מ"ר) כשלחברה אופציה להרחיב את השטחים המושכרים על פי שיקול דעתה (ובהתאם יכול ויקצו 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 מביני: (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. החברה צופה כי תממש את הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לאחר 15 שנים. יצוין כי מועד תחילת האכלוס היה בחודש ינואר 2023. במהלך תקופת הדוח קומה אחת בלבד היתה זמינה לשימוש החברה.

ה. הטבה שניתנה לבעל שליטה

ביום 30 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור של ועדת הביקורת מיום 28 במאי 2023, התקשרות בהסכם פשרה עם מזמין העבודה בפרויקט תמנע (בסעיף זה - "פשרת פרויקט תמנע") (לפירוט לגבי הפרויקט והמחלוקת עם מזמין העבודה, ראו ביאור 25.ט. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022). בנוסף ביוני 2021 ניתן תוקף של פס"ד להסכם פשרה בין החברה לבין רשות המיסים בקשר עם שומת מע"מ שהתקבלה בקשר עם פרויקט זה (בסעיף זה - "פשרת המע"מ") (לפירוט לגבי פשרת המע"מ, ראו ביאור 9.25.9. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לס' 11 להסכם החלפת המניות מיום 15.11.2020, אשר אושר באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שנערכה ביום 3 בפברואר 2021, זכאים הניצעים בהסכם החלפת המניות, קרי, בעלי השליטה בחברה, לשיפוי מהחברה, על דרך של הקצאת מניות, בכמות שתעמיד את השווי הכלכלי של אחזקותיהם, במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר השיפוי (הנזק בר השיפוי הינו תשלום פשרת המע"מ, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית והוצאות משפטיות, ובניכוי התקבול ממזמין העבודה בפרויקט תמנע בסכום העולה על 9 מיליון ש"ח, מוכפל בשיעור אחזקת בעלי השליטה במועד עסקת המיזוג). בנסיבות העניין, לאור סכומי פשרת המע"מ ופשרת פרויקט תמנע, הנזק בר השיפוי בהתאם להוראות הסעיף, הינו כ- 1.1 מיליון ש"ח. החברה רשמה הוצאה כנגד התחייבות בגין סכום זה. כמות המניות שיש להקצות על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794. כמו כן, לאור פשרת פרויקט תמנע, מיינה החברה את ההכנסה לקבל ממזמין העבודה מנכסים שאינם שוטפים לנכסים שוטפים.

ו. חלוקת דיבידנד

ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 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 31.3.2023 אשר עומדת על סך של כ- 30.1 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 בחן הדירקטוריון תזרים מזומנים חזוי עד לסוף שנת 2029, לרבות התייחסות לנתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ומסגרות האשראי שאינן מנוצלות. בנוסף דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד, הקבועות בשטר הנאמנות של סדרת האג"ח של החברה ואישר כי החברה עומדת במגבלות. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה.

ז. מחלוקות עם מזמיני עבודה

בהמשך לביאור 25 (ט), (יח) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, לא חל שינוי מהותי בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה וכנגד הקבוצה ביחס למחלוקות אלו.

ביאור 7 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 30 במאי 2023, על ידי הדירקטוריון.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 במרץ 2023**

(בלתי מבוקר)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 במרץ 2023

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
44	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד:
45-46	נתונים על המצב הכספי
47	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
48-50	נתונים על תזרימי המזומנים
51-52	מידע נוסף

א.ג.נ.,

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ, 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

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

הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 6(z) לדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ ליום 31 במרץ, 2023 בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה חברה מאוחדת ולתביעות שהוגשו על ידי החברה המאוחדת ביחס למחלוקות אלו.

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

תל אביב, 30 במאי, 2023

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
8,649	8,107	25,732	נכסים שוטפים
1,922	3,347	1,883	מזומנים ושווי מזומנים
<u>10,571</u>	<u>11,454</u>	<u>27,615</u>	פיקדונות משועבדים
15,556	23,911	11,852	חייבים ויתרות חובה:
32,130	22,576	47,891	לקוחות
2,259	2,348	2,184	נכסים בגין חוזים עם לקוחות
895	895	895	אחרים
17,544	25,948	15,472	נכסי מסים שוטפים
<u>68,384</u>	<u>75,678</u>	<u>78,294</u>	מלאי
<u>78,955</u>	<u>87,132</u>	<u>105,909</u>	סך נכסים שוטפים
14,044	8,899	44,584	נכסים לא שוטפים
20,021	21,321	12,593	הלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו
2,113	1,179	3,238	הכנסות לקבל ז"א
51,643	54,049	50,688	נכסי זכות שימוש
8,784	9,887	8,385	רכוש קבוע, נטו
4,409	-	4,489	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>54,501</u>	<u>60,676</u>	<u>58,898</u>	מסים נדחים
<u>155,515</u>	<u>156,011</u>	<u>182,875</u>	סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
<u>234,470</u>	<u>243,143</u>	<u>288,784</u>	סך נכסים לא שוטפים
			סך נכסים

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6,332	17,487	10,299	התחייבויות שוטפות אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
940	564	1,216	
<u>7,272</u>	<u>18,051</u>	<u>11,515</u>	
61,844	75,871	58,989	זכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים אחרים הטבה לבעל שליטה מסים נדחים
6,157	11,578	7,107	
-	-	1,097	
<u>-</u>	<u>342</u>	<u>-</u>	
<u>68,001</u>	<u>87,791</u>	<u>67,193</u>	
<u>75,273</u>	<u>105,842</u>	<u>78,708</u>	סך התחייבויות שוטפות
8,369	3,046	7,850	התחייבויות לא שוטפות הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות חכירה אגרות חוב התחייבויות בגין הטבות לעובדים
994	456	1,796	
-	-	46,556	
<u>1,648</u>	<u>1,857</u>	<u>1,698</u>	
<u>11,011</u>	<u>5,359</u>	<u>57,900</u>	סך התחייבויות לא שוטפות
<u>86,284</u>	<u>111,201</u>	<u>136,608</u>	סך כל ההתחייבויות
148,186	131,942	152,176	הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>234,470</u>	<u>243,143</u>	<u>288,784</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: 30 במאי, 2023.

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
164,746	33,609	44,288	הכנסות מעבודות ושירותים עלות העבודות והשירותים
149,608	33,425	39,656	
15,138	184	4,632	רווח (הפסד) גולמי
12,146	2,731	3,708	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63	66	(71)	
2,929	(2,613)	995	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
746	163	585	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,257	416	1,253	
511	253	668	הוצאות מימון, נטו
9,046	2,516	1,335	חלק החברה ברווח, נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
11,464	(350)	1,662	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(5,244)	-	(81)	
16,708	(350)	1,743	רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם
			רווח (הפסד) כולל אחר:
752	-	624	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
80	-	-	
832	-	624	
17,540	(350)	2,367	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
	2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
16,708	(350)	1,743
(11,400)	5,449	(2,781)
5,308	5,099	(1,038)
(912)	-	(40)
185	-	76
(7,128)	(148)	(32,966)
15,370	-	-
1,425	-	39
8,940	(148)	(32,891)
7,800	-	-
(4,500)	(2,500)	-
-	-	47,933
(3,671)	(1,010)	(693)
(818)	(126)	(228)
(11,702)	(500)	4,000
(12,891)	(4,136)	51,012
1,357	815	17,083
7,292	7,292	8,649
8,649	8,107	25,732

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 שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

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

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלוקת דיבידנד
הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות על מניות
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון התחייבויות חכירה
אשראי לזמן קצר, נטו

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילות) מימון

גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת השנה

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף השנה

הנתונים המוצגים לתמצית המידע 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
(9,046)	(2,516)	(1,335)
(147)	(42)	50
6,121	1,794	1,439
779	107	218
(4,893)	(118)	(80)
422	110	81
-	-	1,097
(32)	-	(76)
231	-	141
-	-	165
(6,565)	(665)	1,700
(2,650)	(2,751)	(4,629)
660	571	75
264	(8,140)	2,072
(1,726)	(10,320)	(2,482)
(4,502)	9,620	(2,949)
1,393	6,814	950
(3,109)	16,434	(1,999)
(11,400)	5,449	(2,781)

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים
רווחי אקוויטי
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
פחת והפחתות
הוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש
מסים נדחים, נטו
הוצאות בשל תשלום מבוסס מניות
הוצאות בשל מתן הטבה לבעל שליטה
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
שיערוך נכסים והתחייבויות
הוצאות מימון בגין אגרות חוב

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
גידול בלקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
קיטון באחרים
קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול באחרים

סה"כ התאמות

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,976	414	1,036
<u>114</u>	<u>20</u>	<u>94</u>

עסקאות חכירה
ספקי רכוש קבוע

נספח ג' - מידע נוסף:

ל ש נ ה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
<u>817</u>	<u>226</u>	<u>283</u>

ריבית ששולמה בפעילות שוטפת

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

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

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

ביום 31 במרץ 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.

(4) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(2) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות:

- (1) החברה התקשרה בהסכמים עם חברות בנות למתן שירותי ניהול בסכום חודשי קבוע ועם חברה בת נוספת בהסכם למתן שירותים בתמורה לדמי ניהול המחושבים על פי שעות עבודה שהושקעו בפועל.
- (2) החברה התקשרה בהסכמי הלוואות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות הנושאות ריבית בשיעורים שבין 2.9% ל-4.85%.

ג. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

חלוקת דיבידנד

ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 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 31.3.2023 אשר עומדת על סך של כ- 30.1 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 בחן הדירקטוריון תזרים מזומנים חזוי עד לסוף שנת 2029, לרבות התייחסות לנתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ומסגרות האשראי שאינן מנוצלות. בנוסף דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד, הקבועות בשטר הנאמנות של סדרת האג"ח של החברה ואישר כי החברה עומדת במגבלות. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה.

הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את דוח הרבעון הראשון של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי, 2023

ירון סילש, מנכ"ל

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

הח"מ, אלון הרפז, מצהיר בזה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי האחר הכלול בדוח הרבעון הראשון של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

30 במאי, 2023

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים