

## קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

**דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023**

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2023

מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני, 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 שישה ושלושה חודשים

## שהסתיימה ביום 30.6.2023

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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- 59.6% מהון המניות המונפק וכ- 55.6% בדילול מלא<sup>1</sup>.

### 2. מגזרי הפעילות של התאגיד

נכון ליום 30 ביוני, 2023 עוסקת החברה והחברות הבנות והכלולות שלה ("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 ב-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 ובאמצעות מרגל תשתיות בע"מ (חברות בנות 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;

<sup>1</sup> 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 3.1.5 להלן.

לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ("הדוחות 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 30 ביוני, 2023 עמד על כ- 360 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 358 מיליוני ש"ח<sup>2</sup>.

**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. עדכון לגבי פרויקטים של הקבוצה

##### 3.1.1. עדכון לגבי פרויקט בבריטניה

בהמשך לאמור בדוח מידי שפרסמה החברה ביום 28 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא -01-2022-121393) (בסעיף זה - "הדיווח הקודם") ובסעיף 10.12.2 א' לפרק א' לדוח התקופתי, המובאים על דרך ההפניה, בדבר התקשרותה של ברנד אנרגיה, במערך הסכמים עם צדדים שלישיים שהינם תאגידיים זרים הרשומים באנגליה ובויילס, בנוגע לכניסה של ברנד אנרגיה להשקעה בתחום הייזום והפיתוח של פרויקט אנרגיה מתחדשת בבריטניה, ביום 13 ביוני, 2023, נמסר לברנד אנרגיה כי ועדת התכנון הרלוונטית, אישרה ביחס פרויקט בהספק של 21.6MWp, אשר הינו חלק מפרוייקטי ייזום בשלב מתקדם כאמור בדיווח הקודם (בסעיף זה - "הפרוייקט"), את סיום הליכי התכנון בפרוייקט וקבלת היתר בניה בתנאים (בסעיף זה - "אישור הוועדה"). יובהר כי טרם ניתן האישור הרשמי בכתב של הוועדה וכפי שנמסר לחברה, אישור הוועדה כפוף לביקורת על ידי גוף מבקר וכן כפוף לערעור/השגה ככל שיוגשו. הפרוייקט ממקומם ב- Bedworth, בריטניה, כאשר גודל החיבור לרשת

<sup>2</sup> יצוין כי בחלק מהותי מצבר ההזמנות של החברה קיימת ללקוח זכות ביטול שאינה כוללת תשלום פיצוי משמעותי. עם זאת מניסיון הקבוצה, היקף ביטולי ההזמנות על ידי לקוחותיה הינו זניח.

החשמל הינו 16MW. חלקה של החברה בפרויקט הינו 350%. בכפוף לעמידה בתנאים כפי שיפורטו באישור הוועדה וקבלת ההיתר הסופי, יושלמו הליכי הייזום של הפרויקט כך שיגיע לשלב מוכנות להקמה (RTB) Ready to Build. לפרויקט קיים אישור חיבור לרשת החשמל החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023. כמו כן, ובהמשך לדיווח המיידני שפרסמה החברה ביום 16.1.2023 (מס' אסמכתא -01-2023-007431), החברה נמצאת במשא ומתן למכירת הפרויקט בכפוף, בין היתר, להגעתו לשלב ה-RTB, כאשר התקדמות המשא ומתן כפופה בין השאר לקבלת אישור הוועדה. ככל שהמשא ומתן כאמור יבשיל לידי הסכם מחייב ועסקת המכירה תצא אל הפועל, להערכת ברנד אנרגיה, חלקה ברווח כתוצאה מהעסקה עשוי להיות מהותי. ראו גם דוח מיידני מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתא מס' 065166-01-2023).

**המידע האמור לעיל, לרבות לעניין עמידה בתנאים, קבלת היתר הסופי, לוחות זמנים, מכירת הפרויקט והרווח הצפוי, כמפורט לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומהווה הערכה בלבד המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד הדיווח ועל הערכות ההנהלה במועד האמור. מידע זה נסמך על הערכות ונתונים נוכחיים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, כגון, עיכובים בקבלת היתרים, קבלת אישורים והסכמות נדרשים, פרמטרים כלכליים ומשתני שוק שוטפים וכן בהשפעתם של גורמי הסיכון הכלליים החלים בגין פעילות החברה במדינת היעד ו/או ככלל. המידע כאמור, עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מן המתואר לעיל, בין היתר בגורמים שאינם תלויים בחברה, לרבות משתני רגולציה, ערעור על אישור הוועדה, קצב התקדמות קבלת אישורים, משתני שוק כלכליים, משתנים מקרו-כלכליים שונים וכיו"ב.**

### 3.1.2. התקשרות עם צד שלישי בהסכם לביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף של כ- 22 מיליון ש"ח

בהמשך לדיווח מיידני שפרסמה החברה ביום 16.1.2023 (מס' אסמכתא 007431-01-2023, המובא בדוח זה על דרך ההפניה) (בסעיף זה: "הדיווח המיידני") בדבר משא ומתן שמנהלת מרגל, לביצוע שני פרויקטים בתחום המערכות, עבור שני מזמיני עבודה שונים, ביום 11 ביוני 2023 התקשרה מרגל עם צד שלישי לא קשור (בסעיף זה: "המזמין"), בהסכם מפורט ביחס לאחד הפרויקטים, לפיו מרגל תשמש כקבלן משנה לביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה (בסעיף זה: "העבודות" ו-"הפרויקט", בהתאמה), בהיקף מוערך של כ- 22 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאי ההסכם, שהנם כמקובל בענף. תשלום התמורה בפרויקט הינו כנגד התקדמות ביצוע הפרויקט ובהתאם לכמויות שיבוצעו בפועל, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. מרגל החלה בביצוע העבודות בפרויקט, והיא מעריכה כי תשלמן במהלך שנת 2024.

יצוין כי ביחס לפרויקט נוסף הנכלל בדיווח המיידני (בסעיף זה: "הפרויקט הנוסף"), מרגל עודנה מנהלת מו"מ לחתימת ההסכם מול מזמין העבודה באותו הפרויקט, ולהערכתה הסכם לביצוע הפרויקט הנוסף ייחתם בשבועות הקרובים. יצוין כי במקביל, מרגל החלה בביצוע עבודות בפרויקט הנוסף, ולהערכתה היקף העבודות בפרויקט זה צפוי להסתכם לסך של כ- 15 מיליון ש"ח. ראו גם דוח מיידני מיום 11 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 054367-01-2023) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**היקף התמורה הסופי של הפרויקט והפרויקט הנוסף, משך ביצוען של העבודות וחתימת ההסכם לביצוע הפרויקט הנוסף הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על נתונים הקיימים במועד דוח זה בידי מרגל ומובאים כפי שנמסרו לחברה על ידי מרגל. התממשותן של הערכות ותחזיות אלו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם**

<sup>3</sup> הפרויקט הינו תחת חברת ISF והזכויות בפרויקט הינן בהתאם לזכויות החברה ב-ISF, כמפורט בדיווח הקודם. כמו כן, בקשר עם הפרויקט קיימת ל-ISF הלוואה אל מול הגורם המממן כמפורט בה"ש 1 לדיווח הקודם.

בשליטתן המוחלטת של מרגל ו/או החברה, לרבות, בין היתר, שינויים שיבוצעו בפרויקט ובפרויקט הנוסף, לרבות הגדלה או הפחתה של הכמויות שיבוצעו, סיום ההסכמים או חלק מההסכמים על ידי המזמין, השעיית עבודות על ידי המזמין, כוח עליון וכיוצ"ב.

### 3.1.3. 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. לאחר קבלת הוראות שינוי, עומד ההיקף הכספי של הפרויקט ליום 30 ביוני, 2023, על סכום של כ- 108 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.

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.

### 3.1.4. 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 הזמנים החוזי, מועד ההשלמה הצפוי הינו במהלך המחצית השנייה 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.

**3.1.5. 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' לדוח התקופתי. בנוסף ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה.

שיעור החזקתה של כל אחת מבין סולטרה וברנד אנרגיה 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.**

3.1.6. בהמשך לפירוט בסעיף 18.9 וסעיף 17.2.2 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- 110 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 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 2021-01-064015) מיום 24.10.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-090622); ומיום 7.12.2021 (מספר אסמכתא 2021-01-106939) 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 3.1.3 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.

### 3.1.7. עדכון לגבי התקשרות לביצוע עבודות בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי

בהמשך לאמור בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-120453) ולעדכון שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-048939), המובאים על דרך ההפניה, בקשר עם ביצוע עבודות על-ידי גרנד בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי בישראל (בסעיף זה - "הפרויקט"), יעודכן כי נכון למועד זה, ביצעה גרנד את ההיקף שנקבע לעבודות מקדימות בפרויקט, והיא ממשיכה בביצוע עבודות בפרויקט תחת הזמנות עבודה של הקבלן הראשי בפרויקט, וזאת במקביל למו"מ לחתימת הסכם כולל מול הקבלן הראשי. היקף העבודות שביצעה גרנד בפרויקט עד ליום 30 ביוני 2023 עומד על כ- 28 מיליון ש"ח (כולל העבודות המקדימות). יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר התקשרותה של גרנד בהסכם מול הקבלן הראשי בפרויקט, היקפן הכספי של העבודות שתבצע גרנד 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. 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 מיידי אודות שיעור הניכיון של אגרות חוב (סדרה א') מיום 25.1.2023 (אסמכתא מס' 011484-01-2023), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

3.3. 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.

### 3.4. 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 מיידי מיום 30 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-036555), המובא על דרך ההפניה.

### **התקשרות בהסכם פשרה והקצאת מניות לבעלי השליטה בחברה**

.3.5

בהמשך לדיווח המיידי שפרסמה החברה ביום 9 באפריל, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-029208), ולאמור בביאור 25 לזכרון 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 הנתיבות 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, שולם לחברה 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 קרו, כאמור בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22.6.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-042055), 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) לזכרון הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שפורסמו ביום 29 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-036859), 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 2021-01-012426), 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 שהוקצתה על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794 וחושבה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם החלפת המניות, כמפורט בדוח זימון האספה, באופן שמשפה את הניצעים על הנזק, לרבות בגין ירידת ערך החזקותיהם הנובעת מדילול עקב ההקצאה, כך שהיא מעמידה את השווי הכלכלי של החזקותיהם במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר שיפוי.



כמו כן, לאור פשרת פרויקט תמנע, מיינה החברה את ההכנסה לקבל ממזמין העבודה מנכסים שאינם שוטפים לנכסים שוטפים. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי משלים על הנפקה פרטית מיום 5 ביולי, 2023 (אסמכתא: 2023-01-075336), המובא בזאת על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות הקצאת המניות לבעלי השליטה ראו גם דיווחים מיידיים מיום 18 ביולי, 2023 (אסמכתאות: 2023-01-081789 ו-2023-01-018990), המובאים על דרך ההפניה.

### חלוקת דיבידנד

.3.6

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 עמדו 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 מיום 31 במאי 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-058932) וכן דו"ח מיידי מיום 12.6.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-064386), המובאים על דרך ההפניה.

### הארכת תשקיף מדף

.3.7

ביום 9 באוגוסט, 2023, עדכנה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של התאגיד עד לתאריך 17.08.2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091890), המובא על דרך ההפניה.

### השקעה בלודן

.3.8

ביום 8 באוגוסט, 2023, רכשה החברה מצדדים שלישיים 2,306,100 ממניות לודן חברה להנדסה בע"מ ("לודן"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), המהוות כ- 20% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. המניות נרכשו על ידי החברה, בעסקאות מחוץ לבורסה, במחיר למניה נרכשת בסך של 15.95 ש"ח ובתמורה לסך כולל של כ- 36.8 מיליון ש"ח. בעקבות רכישת המניות, הפכה החברה לבעלת עניין בלודן. החברה רואה ברכישת המניות מהלך אסטרטגי עבורה, שלהערכתה, יסייע לה לבסס אפיקי צמיחה חדשים בארץ ובחו"ל. כמו כן, החברה בוחנת אפשרות לרכישת מניות נוספות של לודן. לפרטים נוספים ראו דיווח משלים מיום 9 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091728), המובא על דרך ההפניה. כפי שפורסם על ידי לודן, ביום 16 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון לודן למנות את אסא גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל חברת הבת מרגל) כדירקטור רגיל ואת לירן גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון) כדירקטור חליף. מובהר כי האמור לעניין ביצוע רכישת מניות נוספות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ואין כל וודאות באשר לרכישת מניות נוספות, ולרבות המועד, ההיקף, התמורה והתנאים לביצועה. ביצוע רכישת מניות נוספות, ככל שתבוצע, כפופה לקבלת אישורים שונים, ובין היתר, אישור דירקטוריון החברה וייתכן אף לאישורים רגולטורים וגורמים נוספים. מובהר כי ביצוע רכישת המניות הנוספות, ככל שתבוצע, האופן שבו תבוצע, היקפה, עיתויה ויתר תנאיה כפופים לשיקול דעת החברה ואין באמור לעיל כדי להוות התחייבות של החברה לרכישת המניות הנוספות או כדי להוות הצעה של ניירות ערך כלשהם.

### 3.9. השפעת החקיקה לשינוי מערכת המשפט בישראל

בינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל. השינויים מעוררים מחלוקות, ביקורות ומחאות נרחבות בקרב הציבור בישראל. בתקופה שמתחילת קידום תוכניות הממשלה ועד לימים אלה, חלו מגמות שליליות בכלכלת ישראל (בנוסף למגמות המתוארות בסעיף 3.8 להלן) ובהן: פיחות חד של שע"ח של השקל ביחס למטבעות המובילים בעולם, סטגנציה בביצועי הבורסה לניירות ערך בתל אביב לעומת עליות משמעותיות בבורסות המובילות ברוב מדינות ה-OECD, ירידה משמעותית בהכנסות המדינה ממיסים (בין השאר לאור ירידה ריאלית בצריכה הפרטית), ירידה משמעותית בהשקעות (הן של חברות ישראליות והן של חברות זרות בישראל, בעיקר במגזר ההיי טק). תחת האמור, קיימת אי ודאות בקשר להשפעות האפשריות (כלכליות ואחרות) שתהיינה להמשך קידום מהלכים אלה ונכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את ההשפעה והעוצמה של התממשותן כאמור וההשלכות על מצב שוקי הפעילות של הקבוצה בפרט ועל מצב המשק והכלכלה בישראל בכלל, לרבות על דירוג האשראי של ישראל, על שיעורי הריבית, על שערי מט"ח, על האינפלציה וכדומה ובהתאם, על מצב החברה ותוצאות פעילותה כמושפע מכך.

### 3.10. מאקרו כלכלה והמלחמה באוקראינה

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 יולי 2023<sup>4</sup>, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 3.5% בשנת 2023 ועל 2.4% 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 העלאת 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.

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 (תחזית צמיחה של 3% לשנת 2023), תומך ברמת ביקושים גבוהה, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה, דבר התומך ביכולת החברה לגלם את השפעות האינפלציה במחירים למזמיני העבודה.

ליום 30 ביוני, 2023, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. כ-51 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.

<sup>4</sup> <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23>

העלייה בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בארצות האחרות בהן פועלת החברה (בריטניה, פולין ואיטליה), עלולה להשפיע לרעה על כדאיות ייזום פרויקטי האנרגיה המתחדשת בארצות אלה. מאידך, בטווח הבינוני והארוך, ניתן לצפות שההשפעה השלילית של עליית הריבית והאינפלציה על הפרויקטים האמורים, תקבל פיצוי באמצעות מחירי חשמל גבוהים מהרגיל, אך נושא זה מחייב מעקב שוטף על התפתחות האינפלציה, הריבית ומחירי האנרגיה והתחזית הרב שנתית של המרכיבים הללו בארצות אלו.

### 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 (בהיקף נמוך). 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 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' לפרק א' לדוח התקופתי). על מנת שלא להיות חשופה מבחינה תזרימית, רכשה החברה בינואר 2023 ליש"ט ויורו בסכומי 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-פוליטי 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, לרבות 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 3.1.5 לעיל, החברה התקשרה באמצעות ברנד אנרגיה, בהסכם מייסדים לשיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ואיטליה. להשפעות הגיא-פוליטיות 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 בסעיפים לעיל, בין היתר, בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של החקיקה לשינוי מערכת המשפט בישראל, 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 30.6.2023 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	נכסים שוטפים
הגידול ליום 30 ביוני 2023 ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, נובע ממזומנים נטו מפעילות מימון לאור הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה בינואר 2023 בקיזוז מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בעיקר לצורך רכישת רכוש קבוע והלוואות לחברה מוחזקת.	12,913	33,830	35,222	מזומנים ושווי מזומנים
השינויים בהיקף הפיקדונות בין התקופות נובעים משחרור נטו (במחצי השנייה של 2022) ומהפקדה נטו (במחצית הראשונה של 2023) של פיקדונות בגין ערבויות לבנקים.	3,581	5,421	5,607	פיקדונות
הגידול במחצית השנייה של 2023 ובמחצית הראשונה של 2023 נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות של תחום התעשייה ושל תחום ההקמות.	114,959	93,274	149,110	לקוחות והכנסות לקבל
העלייה במחצית הראשונה של 2023 נובעת מהיקף משמעותי של חומרי גלם לפרויקטים במגזר התעשייה, אשר התקבלו במחצית הראשונה של 2023 ועדיין לא עובדו, נכון ליום 30 ביוני 2023. הירידה בין 30 ביוני 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקר מעלייה בקצב התקדמות העבודות בתחום התעשייה במחצית השנייה של 2022, שהביאה לניצול מלאי בהיקף גבוה ביחס למלאי הנרכש.	20,717	35,084	31,071	מלאי
הירידה ליום 30 ביוני 2023 נובעת מנכס בגין תביעת ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 שנגרע במחצית הראשונה של 2023 לאור קבלת הסכום.	8,465	6,715	6,909	נכסים שוטפים אחרים
	<b>160,635</b>	<b>174,324</b>	<b>227,919</b>	סה"כ נכסים שוטפים

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	נכסים בלתי שוטפים
הגידול ליום 30 ביוני 2023 נובע מרכישת רכוש קבוע, בעיקר בתחום התעשייה, בהיקף גבוה מהפחת בגין רכוש קבוע, במחצית הראשונה של 2023.	59,247	59,389	61,262	רכוש קבוע
הירידה במחצית הראשונה של 2023 נובעת בעיקר ממיון הכנסה לקבל לנכסים שוטפים, לאור הסכם פשרה עם מזמין עבודה (לפירוט ראו סעיף 3.5 לעיל). הירידה בין 30 ביוני 2022 ל- 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקר מתשלום בגין הכנסה לקבל על ידי מזמין עבודה שהתקבלה ברבעון האחרון של 2022.	40,550	43,078	34,470	הכנסות לקבל זמן ארוך
הסכום ליום 30 ביוני 2023 נובע ממוניטין שנקבע בעבודת הקצאת עלות רכישה שבוצעה עקב המיזוג. בתקופות קודמות, כולל הסכום גם עודף עלות בגין צבר הזמנות ורשימת לקוחות שהופחתו במלואם עד 30 ביוני 2023. הקיטון בין התקופות נובע מהפחתת צבר ההזמנות ורשימת הלקוחות.	8,784	9,178	8,383	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול בין 30 ביוני 2022 לתום 2022 נובע מהשקעה בשנת 2022 בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת בבריטניה. הגידול במחצית הראשונה של 2023 נובע מהשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.1.5 לעיל).	22,105	28	28,531	השקעה במוחזקות
הגידול במחצית הראשונה של 2023 נובע מהלוואות לחברות מוחזקות הפועלות בתחום פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין.	438	377	2,496	הלוואות למוחזקות
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה, שמשמש את חברות הקבוצה.	4,548	4,443	4,937	הלוואה לצד קשור
הגידול במחצית הראשונה 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	9,679	27,550	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	<b>148,503</b>	<b>127,828</b>	<b>167,629</b>	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	<b>309,138</b>	<b>302,152</b>	<b>395,548</b>	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	45,288	45,523	49,983	הירידה במחצית הראשונה של 2023 נובעת מפרעון נטו של אשראי לז"ק מבנקים.
חלויות שוטפות של אג"ח	5,000	--	--	הסכום ליום 30 ביוני 2023 הינו בגין ההחזר שנקבע ל 30 ביוני 2024.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	82,333	86,659	64,463	הגידול במחצית הראשונה של 2023 נובע בעיקר מגידול בספקי חומרי גלם בתחום התעשייה, לאור הגידול בהיקף הפעילות בתחום.
הטבה לבעל שליטה	1,097	--	--	הסעיף נובע מהקצאת מניות לבעל שליטה לאור פיצוי שנקבע בהסכם המיזוג (לפירוט ראו סעיף 3.5 לעיל).
התחייבות בגין נגזר למתן אשראי	5,093	--	--	הסעיף נובע מהתחייבות של החברה להשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.1.5 לעיל).
התחייבויות שוטפות אחרות	25,027	14,235	21,393	הגידול בין 30 ביוני 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין השקעה בפעילות פיתוח וייזום בתחום האנרגיה הסולארית בבריטניה. הגידול במחצית הראשונה של 2023 נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חכירה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	163,838	146,417	135,839	
יחס שוטף	1.39	1.19	1.18	הגידול ביחסים ליום 30 ביוני 2023 נובע מגידול במזומנים ושווה מזומנים שנבעו מהנפקת אג"ח וכתבי אופציה.
יחס מהיר	1.20	0.95	1.03	
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	7,775	3,704	9,264	הגידול בין 30 ביוני 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים במחצית השנייה של 2022. הירידה במחצית הראשונה של 2023 נובעת מפירעונות שוטפים.
אג"ח בניכוי חלויות שוטפות	41,738	--	--	החברה הנפיקה סדרת אג"ח ברבעון הראשון של 2023.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	18,969	8,379	8,077	הגידול נובע מהתחייבות חכירה, בגין נכס זכות השימוש במודיעין, אותו אכלסה החברה בינואר 2023.
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	68,482	12,083	17,341	
סה"כ התחייבויות	232,320	158,500	153,180	

הון עצמי	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
הון עצמי מיוחס לבעלים	154,884	135,512	148,186	הגידול בהון בין התקופות נובע בעיקר מהרווח לבעלים וכן מהפרשי תרגום על ההשקעות בחברות מוחזקות בבריטניה, איטליה ופולין ובמחצית הראשונה של 2023 גם מהנפקת כתבי אופציה.
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,344	8,140	7,772	הגידול ליום 30 ביוני 2023 נובע מחלק המיעוט ברווחים של חברת הבת גרנד במחצית הראשונה של 2023, בניכוי חלקו בדיבידנד.
סה"כ הון	163,228	143,652	155,958	
סה"כ התחייבויות והון	395,548	302,152	309,138	

## 5. תוצאות הפעילות

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
מחזור המכירות	284,807	72,319	79,082	134,563	153,150	הגידול במחזור המכירות במחצית הראשונה של 2023 וברבעון השני של 2023 ביחס לתקופות השוואה נובע מגידול משמעותי במחזור מכירות מגזר התעשייה וכן מגידול מחזור המכירות של מגזר ההקמות. הגידול קוּוּז על ידי ירידה במחזור מכירות מגזר האנרגיה ומגזר המערכות.
רווח גולמי	50,837	13,507	16,431	22,180	29,736	הגידול ברווח הגולמי נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווחיות של מגזר התעשייה.
הוצאות הנהלה כלליות ושיוק	28,416	6,814	7,637	13,646	14,685	הוצאות הנהלה של 2023 כוללות גידול של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הטבה לבעל שליטה (ראו פירוט בסעיף 3.5 לעיל).
הוצאות (הכנסות) אחרות	(366)	557	(24)	735	(85)	
רווח תפעולי	22,787	6,136	8,818	7,799	15,136	הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי.
הוצאות מימון, נטו	3,444	675	1,087	1,366	2,479	הגידול בהוצאות המימון נטו נובע מגידול באשראי הפיננסי של החברה (בעיקר לאור הנפקת סדרת אג"ח) וכן מהעלייה בשיעורי הריבית. הגידול קוּוּז על ידי ריבית זכות על פיקדונות לז"ק וכן על ידי הכנסות מהפרשי שער בגין פיקדונות במט"ח.



הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
הגידול בהפסדי החברה מחברות כלולות נובע משתי השקעות שביצעה החברה בתחום האנרגיה המתחדשת - השקעה בפעילות בבריטניה בחודש ספטמבר 2022 והשקעה בפעילות באיטליה ופולין בחודש ינואר 2023.	(1,126)	(61)	(2,289)	(109)	(3,485)	חלק בהפסדי חברה כלולה
הגידול ברווח לפני מס במחצית הראשונה וברבעון השני של 2023 נובע מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהפסדי חברות כלולות והגידול בעלויות המימון.	18,217	5,400	5,442	6,324	9,172	רווח לפני מס
הירידה בהוצאות המס ברבעון השני של 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד וכן העלייה הקלה בהוצאות המס במחצית הראשונה של 2023 לעומת התקופה המקבילה וזאת למרות גידול משמעותי ברווח לפני מס במחצית השנה ביחס לאשתקד, נובעת מגידול משמעותי ברווח לפני מס בתקופות הדוח המיוחס למגזר התעשייה, בו נצברו לחברה הפסדים לצרכי מס ובהתאם לא נרשמות בגין רווחי מגזר זה הוצאות מס.	(834)	1,368	984	2,240	2,364	מסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי בתקופות הדוח נובע מהגידול ברווח לפני מס ומהקיטון בהוצאות מס.	19,051	4,032	4,458	4,084	6,808	רווח נקי לתקופה

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
הירידה נובעת מקיטון בהתקדמות העבודות בביצוע ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.	53,810	16,117	12,499	28,600	25,566	מחזור המכירות
הירידה ברווח נובעת מהירידה במחזור המכירות ומשחיקת שיעור הרווח לאור שינוי בתמהיל הפרויקטים בהם חלה התקדמות.	13,105	4,176	2,918	6,896	5,494	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
הירידה נובעת משלבי סיום עבודה על פרויקטים בצבר ומיעוט התקשרויות חדשות בתחום.	40,358	10,906	5,395	24,994	10,612	<b>מחזור המכירות</b>
הגידול ברווח ברבעון השני של 2023 ביחס לרבעון המקביל ובשיעור הרווח בתקופות הדוח נובעים מהשפעות סיומי התקשרות עם לקוחות הפעילות.	3,241	1,492	1,772	3,280	3,098	<b>רווחי המגזר (רווח גולמי)</b>

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה משמעותית בהיקף העבודות בביצוע ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.	116,038	26,687	33,558	43,752	66,274	<b>מחזור המכירות</b>
הגידול ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווח.	15,146	2,750	5,882	2,913	10,514	<b>רווחי המגזר (רווח גולמי)</b>

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות.	75,164	18,906	27,631	38,272	50,699	<b>מחזור המכירות</b>
הגידול ברווח נובע מהגידול במחזור המכירות שקוּוּז על ידי שחיקה בשיעור הרווח.	19,345	5,089	5,859	9,091	10,630	<b>רווחי המגזר (רווח גולמי)</b>

6. נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2022	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.6.2023	
המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופות הדוח לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופות המקבילות אשתקד נובעים בעיקר מגידול ביתרות הלקוחות והכנסות לקבל ביחס לקיטון ביתרות אלה בתקופות המקבילות אשתקד. בנוסף, ברבעון השני של 2023 הגידול במלאי הינו בהיקף גבוה ביחס לגידול ברבעון המקביל אשתקד. השפעות אלה קוזזו בעיקר על ידי גידול משמעותי של יתרות הספקים ונותני שירותים בתקופות הדוח ביחס לגידול בתקופות המקבילות אשתקד.	3,677	15,817	(1,976)	16,456	(3,181)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהלוואות שניתנו במחצית הראשונה של 2023, לחברות מוחזקות בתחום האנרגיה המתחדשת באיטליה ופולין וכן מגידול בהיקף רכישות הרכוש הקבוע ביחס לאשתקד. התזרים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2022 נבע בעיקר מהשקעה בפעילות האנרגיה המתחדשת בבריטניה.	(14,553)	(1,839)	(7,902)	(2,704)	(10,883)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
הגידול המשמעותי בתזרים שנבע מפעילות מימון במחצית הראשונה של 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מתמורת הנפקת אג"ח וכתבי אופציה ברבעון הראשון של 2023. התזרים ששימש לפעילות מימון ברבעון השני של 2023 לעומת התזרים שנבע מפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפירעון נטו של אשראי בנקאי לז"ק ברבעון השני של 2023 לעומת גידול באשראי ברבעון המקביל.	7,829	5,099	(11,123)	4,118	35,512	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	(3,047)	19,077	(21,001)	17,870	21,448	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	15,960	14,753	55,362	15,960	12,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	--	--	861	--	861	הפרשי שער בגין יתרות מט"ח
	12,913	33,830	35,222	33,830	35,222	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 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
הירידה במחצית הראשונה של 2023 נובעת מפרעון נטו של אשראי לז"ק מבנקים.	49,983	45,523	45,288	אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות לז"א
הגידול בין 30 ביוני 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים במחצית השנייה של 2022. הירידה במחצית הראשונה של 2023 נובעת מפרעונות שוטפים.	9,264	3,704	7,775	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
החברה הנפיקה סדרת אג"ח בינואר 2023.	--	--	46,738	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)

## 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.

אמת המידה ליום 30.6.2023	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
144.7 מיליון ₪	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
38.4%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
4.27	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ" לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)
3.58	1.3	

ליום 30 ביוני, 2023 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות:

(\*) ביום 31 באוגוסט 2022, חתמה החברה על הסכמה עם אחד מהתאגידים הבנקאיים לשינוי התניית יחס מלאי, לקוחות והכנסות לקבל לחוב פיננסי לז"ק באופן בו יתרות הנכסים לא יכללו את יתרת ההכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלף 1.5). 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 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 30 ביוני 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.
4. **פרטים בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**  
לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה לעומת המתואר בדוח התקופתי.
5. **מורשה חתימה עצמאי**  
ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי שהינם בעלי שליטה בחברה הינם מורשי חתימה עצמאיים, בהתאם לאמור בסעיף 37 לחוק ניירות ערך בחברה ובחברות מוחזקות של החברה.

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

1. **דוח מצבת התחייבויות**  
לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה.
2. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**  
לעסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באור 5 לדוחות הכספיים וסעיף 3 לעיל.
3. **הפנית תשומת לב**  
רואה החשבון המבקר של החברה, מבלי לסייג את חוות דעתו, הפנה את תשומת הלב לבאור 6(ט) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 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.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%.	
50,000,000 ש"ח ע.ג.	סך השווי הנקוב במועד ההנפקה
50,000,000 ש"ח ע.ג.	השווי הנקוב ליום 30.6.2023
--	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2023
46,738 אלפי ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
49,500 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 30.6.2023
קבועה	סוג הריבית
3.45% / 6.9%	שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתית
לענין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות המידה ראו סעיף 6.9 לשטר הנאמנות.	
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 הקרן
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).	מועדי תשלום הריבית
ללא	בסיס ההצמדה ותנאיה
אינן ניתנות להמרה	האם ניתנות להמרה
יש, ראו סעיף 1.4 להלן.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
אין	ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
כן	האם הסדרה מהותית

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 לפרטים 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' 2023-01-010932), 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 30.6.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	38.4%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	144.7 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.	14.25

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 שטר 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

22 באוגוסט, 2023



**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2023**

**(בלתי מבוקרים)**

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

26	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
27-28	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
29-30	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
31-35	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
36-38	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
39-48	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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 ומיידים), התש"ל-1970.

### הפניית תשומת לב:

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 6(ט) בדוחות הכספיים בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שבוצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות אלו.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 22 באוגוסט, 2023

### תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נ כ ס י ם</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
12,913	33,830	35,222	מזומנים ושווי מזומנים
3,581	5,421	5,607	פיקדונות משועבדים
			<b>חייבים ויתרות חובה:</b>
114,959	93,274	149,110	לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
8,465	6,559	6,909	אחרים
-	156	-	נכסי מיסים שוטפים
20,717	35,084	31,071	מלאי
160,635	174,324	227,919	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
4,999	735	5,175	נכסי מיסים נדחים
-	1,656	-	פיקדונות משועבדים
22,105	28	28,531	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
438	377	619	הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות
-	-	1,877	הלוואה המירה להשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני- ר' ביאור 6א'
6,632	7,344	21,175	נכסי זכות שימוש
59,247	59,389	61,262	רכוש קבוע, נטו
4,548	4,443	4,937	הלוואה לצד קשור
1,200	1,600	1,200	אחרים
40,550	43,078	34,470	הכנסות לקבל זמן ארוך
8,784	9,178	8,383	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
148,503	127,828	167,629	<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
309,138	302,152	395,548	<b>סך נכסים</b>

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	ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
			אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
49,983	45,523	45,288	
2,757	2,817	6,556	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
-	-	5,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
			<b>זכאים ויתרות זכות:</b>
			ספקים ונותני שירותים
64,463	86,659	82,333	אחרים
18,606	11,418	18,153	הטבה לבעל שליטה- ר' ביאור 6ה
-	-	1,097	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי- ר' ביאור 6א'
-	-	5,093	מיסי הכנסה לשלם
30	-	318	
135,839	146,417	163,838	<b>סה"כ התחייבות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
			הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
9,264	3,704	7,775	התחייבויות חכירה
3,350	4,119	15,023	התחייבויות אחרות
951	-	-	אגרות חוב
-	-	41,738	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
3,776	4,260	3,946	
17,341	12,083	68,482	<b>סה"כ התחייבות בלתי שוטפות</b>
153,180	158,500	232,320	<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
			הון מניות רגילות
51,034	51,034	51,034	פרמיה על מניות
69,007	69,007	69,007	קרנות הון
(228)	(902)	2,440	עודפים
28,373	16,373	32,403	
148,186	135,512	154,884	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
7,772	8,140	8,344	זכויות שאינן מקנות שליטה
155,958	143,652	163,228	<b>סך ההון</b>
309,138	302,152	395,548	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 באוגוסט, 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
284,807	72,319	79,082	134,563	153,150	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
233,970	58,812	62,651	112,383	123,414	
50,837	13,507	16,431	22,180	29,736	<b>רווח גולמי</b>
28,416 (366)	6,814 557	7,637 (24)	13,646 735	14,685 (85)	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22,787	6,136	8,818	7,799	15,136	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
528	92	1,317	175	2,438	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות <b>הוצאות מימון, נטו</b>
3,972	767	2,404	1,541	4,917	
3,444	675	1,087	1,366	2,479	
(1,126)	(61)	(2,289)	(109)	(3,485)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
18,217	5,400	5,442	6,324	9,172	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(834)	1,368	984	2,240	2,364	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
19,051	4,032	4,458	4,084	6,808	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>רווח כולל אחר, נטו ממס:</b>
471	-	359	-	983	<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד-</b> הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
365	62	-	62	-	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד-</b> מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
19,887	4,094	4,817	4,146	7,791	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
16,708	3,399	3,773	3,049	5,516	<b>סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה <b>רווח לתקופה</b>
2,343	633	685	1,035	1,292	
19,051	4,032	4,458	4,084	6,808	
17,540	3,461	4,132	3,111	6,499	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b> בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,347	633	685	1,035	1,292	
19,887	4,094	4,817	4,146	7,791	

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

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2 0 2 2	2022	2 0 2 3	2022	2023	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
0.327	0.067	0.074	0.060	0.108	רווח (הפסד) למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה:
51,034	51,034	51,034	51,034	51,034	רווח (הפסד) בסיסי/מדולל למניה (בש"ח) מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	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	אלפי ש"ח	
155,958	7,772	148,186	28,373	(2,533)	471	-	1,834	69,007	51,034	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
7,791	1,292	6,499	5,516	-	983	-	-	-	-	<b>התנועה בשנת הדוח:</b>
(1,486)	-	(1,486)	(1,486)	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לשנה
										דיבידנד
(720)	(720)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק מחברת הבת
1,542	-	1,542	-	-	-	1,542	-	-	-	לזש"ש
143	-	143	-	-	-	-	143	-	-	הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות
										תשלום מבוסס מניות
163,228	8,344	154,884	32,403	(2,533)	1,454	1,542	1,977	69,007	51,034	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b>

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני 2022 (בלתי מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ₪
139,289	7,105	132,184	13,262	(2,533)	1,412	69,007	51,034
4,146	1,035	3,111	3,111	-	-	-	-
219	-	219	-	-	219	-	-
<u>143,652</u>	<u>8,140</u>	<u>135,512</u>	<u>16,373</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,631</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2022**

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

**יתרה ליום 30 ביוני 2022**

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	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	אלפי ש"ח
160,555	8,379	152,176	30,116	(2,533)	1,095	1,542	1,915	69,007	51,034
4,817	685	4,132	3,773	-	359	-	-	-	-
(1,486)	-	(1,486)	(1,486)	-	-	-	-	-	-
(720)	(720)	-	-	-	-	-	-	-	-
62	-	62	-	-	-	-	62	-	-
<u>163,228</u>	<u>8,344</u>	<u>154,884</u>	<u>32,403</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,454</u>	<u>1,542</u>	<u>1,977</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2023

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה		פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ש"ח
				המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח		
139,449	7,507	131,942	12,912	(2,533)	1,522	69,007	51,034
4,094	633	3,461	3,461	-	-	-	-
109	-	109	-	-	109	-	-
<u>143,652</u>	<u>8,140</u>	<u>135,152</u>	<u>16,373</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,631</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2022

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

יתרה ליום 30 ביוני 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 ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ₪	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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
19,051	4,032	4,458	4,084	6,808	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות</b>
(15,374)	11,785	(6,434)	12,372	(9,989)	רווח (הפסד) נקי לתקופה ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
3,677	15,817	(1,976)	16,456	(3,181)	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
(4,608)	(707)	(4,477)	(1,414)	(5,343)	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה</b>
690	-	120	15	586	רכישת רכוש קבוע תמורה ממכירת רכוש קבוע
(126)	-	(1,751)	-	(3,553)	מתן הלוואה לחברה מוחזקת ועסקה משותפת מתן הלוואה לחברה קשורה
(199)	(59)	(91)	(94)	(389)	פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד, נטו
2,285	(1,074)	(1,545)	(1,211)	(2,026)	השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני
(12,595)	-	(158)	-	(158)	
(14,553)	(1,839)	(7,902)	(2,704)	(10,883)	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
8,575	-	-	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון</b>
(3,993)	(546)	(777)	(1,330)	(1,815)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(4,458)	-	-	(2,500)	-	חלוקת דיבידנד
(3,740)	(826)	(1,242)	(1,770)	(2,146)	פירעון התחייבויות חכירה
14,178	6,471	(6,435)	9,718	(4,695)	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו
(1,680)	-	(500)	-	(500)	חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	47,933	הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות על מניות
(1,053)	-	(2,169)	-	(3,265)	פירעון התחייבות בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווה המאזני
7,829	5,099	(11,123)	4,118	35,512	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון</b>
(3,047)	19,077	(21,001)	17,870	21,448	<b>גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי</b>
15,960	14,753	55,362	15,960	12,913	<b>יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה</b>
-	-	861	-	861	<b>השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ</b>
12,913	33,830	35,222	33,830	35,222	<b>יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף התקופה</b>

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

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(167)	75	(36)	(353)	288
1,126	61	2,289	109	3,485
11,068	3,172	2,916	6,094	5,614
(408)	-	(40)	(15)	(142)
(4,464)	43	-	(109)	(176)
267	90	525	142	683
(206)	(205)	-	(205)	-
422	109	62	219	143
-	-	-	-	1,097
-	-	(825)	-	(706)
-	-	182	-	347
-	-	-	-	28
-	-	(861)	-	(861)
(352)	-	165	-	326
<u>7,286</u>	<u>3,345</u>	<u>4,377</u>	<u>5,882</u>	<u>10,126</u>
(8,400)	11,258	(20,480)	10,757	(28,071)
(3,780)	1,582	(10)	(2,274)	1,556
553	(5,507)	(13,088)	(13,814)	(10,354)
(14,947)	852	26,145	8,455	17,931
3,896	128	(3,489)	3,260	(1,347)
18	127	111	106	170
<u>(22,660)</u>	<u>8,440</u>	<u>(10,811)</u>	<u>6,490</u>	<u>(20,115)</u>
<u>(15,374)</u>	<u>11,785</u>	<u>(6,434)</u>	<u>12,372</u>	<u>(9,989)</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 ממימוש התחייבות בגין חכירה  
תשלום מבוסס מניות  
התחייבות למתן הטבה לבעל שליטה  
הכנסות מימון בגין התחייבות נגזר למתן אשראי והלוואה המירה  
הוצאות מימון בגין אגרות חוב  
הפסד ממחיקת השקעה במוחזקת  
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים  
ריבית ששולמה לתאגידים בנקאיים

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

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

**גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:**  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
5,206	1,196	8,092	3,904	17,638
(1,304)	(1,019)	(526)	(1,019)	(702)
1,405	-	(158)	-	-
7,503	-	5,740	-	5,740
166	58	103	372	103
-	-	-	-	7,222
-	-	-	-	7,222
-	-	220	-	220
-	-	1,486	-	1,486

עסקאות והתחייבויות חכירה

גריעת חכירה

עלויות עסקה שטרם שולמו בגין רכישת חברות  
מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

תמורה נדחית בגין רכישת השקעות בחברות המטופלות  
לפי שיטת השווי המאזני

ספקי רכוש קבוע

השקעה במניות חברה מוחזקת המטופלת לפי שווי  
מאזני

התחייבות בגין נגזר למתן אשראי

דיבידנד לזכויות מיעוט שהוכרז וטרם שולם

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

**נספח ג' - מידע נוסף:**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,929	728	1,071	2,203	2,263
2,146	516	3,205	1,092	4,449
37	28	-	62	-

מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת

ריבית ששולמה בפעילות שוטפת

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

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

**ד. הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:**

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

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

**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 ומיידים), התש"ל-1970, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח כמפורט בביאור 3.



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

**ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי**

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

**• תיקון 1 IAS "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 8 IAS "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 12 IAS "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 ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה 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 שישה חודשים שהסתיימה  
 ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה		תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
153,150	-	50,699		66,274	10,612	25,565	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-		-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>153,150</u>	<u>-</u>	<u>50,699</u>		<u>66,274</u>	<u>10,612</u>	<u>25,565</u>	
29,736	-	10,630		10,514	3,098	5,494	<b>רווחי המגזר</b>
(14,600)							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
15,136 (2,479)							<b>רווח מפעולות רגילות</b> הוצאות מימון, נטו
(3,485)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>9,172</u>							<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה  
 ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה		תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
134,563	-	38,272		42,697	24,994	28,600	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	(1,055)	-		1,055	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>134,563</u>	<u>(1,055)</u>	<u>38,272</u>		<u>43,752</u>	<u>24,994</u>	<u>28,600</u>	
22,180	-	9,091		2,913	3,280	6,896	<b>רווחי המגזר</b>
(14,381)							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
7,799 (1,366)							<b>רווח מפעולות רגילות</b> הוצאות מימון, נטו
(109)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>6,324</u>							<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה**  
**ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)**

מכירות	אנרגיה	תעשייה	הקמות ואלקטרו- מכניקה	התאמות	סך הכל מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,498	5,395	33,558	27,631	-	79,082	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>12,498</u>	<u>5,395</u>	<u>33,558</u>	<u>27,631</u>	<u>-</u>	<u>79,082</u>	
2,918	1,772	5,882	5,859	-	16,431	<b>רווחי המגזר</b>
					(7,613)	הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
					8,818	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
					(1,087)	הוצאות מימון, נטו
					(2,289)	חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
					<u>5,442</u>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה**  
**ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)**

מכירות	אנרגיה	תעשייה	הקמות ואלקטרו- מכניקה	התאמות	סך הכל מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,117	10,906	26,390	18,906	-	72,319	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	297	-	(297)	-	הכנסות בין מגזריות
<u>16,117</u>	<u>10,906</u>	<u>26,687</u>	<u>18,906</u>	<u>(297)</u>	<u>72,319</u>	
4,176	1,492	2,750	5,089	-	13,507	<b>רווחי (הפסדי) המגזר</b>
					7,371	הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
					6,136	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
					675	הוצאות מימון, נטו
					(61)	חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
					<u>5,400</u>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

<b>לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)</b>						
<b>סך הכל מאוחד</b>	<b>התאמות</b>	<b>הקמות ואלקטרו- מכניקה</b>	<b>תעשייה</b>	<b>אנרגיה</b>	<b>מערכות</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
284,807	-	75,687	114,952	40,358	53,810	<b>הכנסות מלקוחות חיצוניים</b>
-	(563)	(523)	1,086	-	-	<b>הכנסות בין מגזריות</b>
<u>284,807</u>	<u>(563)</u>	<u>75,164</u>	<u>116,038</u>	<u>40,358</u>	<u>53,810</u>	<b>סה"כ הכנסות</b>
50,837	-	19,345	15,146	3,241	13,105	<b>רווחי המגזר</b>
28,050						הוצאות כלליות משותפות, נטו, שלא יוחסו בין המגזרים
22,787						<b>רווח מפעולות רגילות</b>
3,444						הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(1,126)						
<u>18,217</u>						<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
<u>309,138</u>	(107,392)	56,184	234,470	31,567	94,309	<b>נכסי המגזר</b>
<u>153,180</u>	(60,471)	23,821	86,284	38,539	65,277	<b>התחייבויות המגזר</b>
<u>11,068</u>	-	1,951	6,921	368	1,828	<b>פחת והפחתות המגזר</b>

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

החברה סבורה כי ליום 30 ביוני 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.

לשם קיום הפעילות הוקמו שתי חברות פרטיות המאוגדות באיטליה ובפולין. החברות יוזמות ומפתחות פרויקטים במסגרת הפעילות, בין השאר, באמצעות חברות פרויקט אשר תוקמנה במדינות היעד. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור מתחלקות בין הצדדים באופן שווה (50%-50%). בהסכם 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 מבויתות (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 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 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 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, הצדדים 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). נכון למועד זה, ממשיכה גרנד בביצוע עבודות בפרויקט תחת הזמנות עבודה של הקבלן הראשי וזאת במקביל למו"מ לחתימת הסכם מול הקבלן הראשי. היקף העבודות שביצעה גרנד עד ליום 30 ביוני 2023 עומד על כ- 28 מיליון ש"ח (כולל העבודות המקדימות).

**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 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. 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 משולמת 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 30.6.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	38.4%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	144.7
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	14.25

נכון ליום 30 ביוני 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

#### 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 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. החברה צופה כי תממש את הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לאחר 15 שנים. יצוין כי מועד תחילת האכלוס היה בחודש ינואר 2023. החל מחודש אפריל 2023 כל הנכס היה זמין לחכירה בהתאם להסכם השכירות בין הצדדים.

#### 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. 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). בניסיונות 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 שהוקצתה 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. הארכת תשקיף מדף

ביום 9 באוגוסט 2023, עדכנה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של התאגיד עד לתאריך 17.08.2024.

#### ח. השקעה בלודן

ביום 8 באוגוסט 2023, רכשה החברה מצדדים שלישיים 2,306,100 ממניות לודן חברה להנדסה בע"מ ("לודן"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), המהוות כ- 20% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. המניות נרכשו על ידי החברה, בעסקאות מחוץ לבורסה, במחיר למניה נרכשת בסך של 15.95 ש"ח ובתמורה לסך כולל של כ- 36.8 מיליון ש"ח. בעקבות רכישת המניות, הפכה החברה לבעלת עניין בלודן. החברה רואה ברכישת המניות מהלך אסטרטגי עבורה, שלהערכתה, יסייע לה לבסס אפיקי צמיחה חדשים בארץ ובחו"ל. כמו כן, החברה בוחנת אפשרות לרכישת מניות נוספות של לודן. ביום 16 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון לודן למנות את אסא גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל חברת הבת מרגל) ואת לירן גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון של החברה) כדירקטור חליף.



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

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

**ט. מחלוקות עם מזמיני עבודה**

בהמשך לביאור 25 (טז), (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 22 באוגוסט 2023, על ידי הדירקטוריון.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**

**מידע כספי נפרד  
ליום 30 ביוני 2023**

**(בלתי מבוקר)**

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד  
ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
51	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד:
52-53	נתונים על המצב הכספי
54	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
55-57	נתונים על תזרימי המזומנים
58-60	מידע נוסף

לכבוד

בעלי המניות של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון:

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

הפניית תשומת לב

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 6ט) לדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ליום 30 ביוני 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, 22 באוגוסט, 2023

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 30 ביוני</u>		
<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>(מבוקר)</u>	<u>(בלתי מבוקר)</u>		
8,649	28,836	14,793	<b>נכסים שוטפים</b>
1,922	3,447	1,761	מזומנים ושווי מזומנים
10,571	32,283	16,554	פיקדונות משועבדים
15,556	9,373	19,432	<b>חייבים ויתרות חובה:</b>
32,130	14,009	45,030	לקוחות
2,259	2,055	5,158	נכסים בגין חוזים עם לקוחות
895	895	895	אחרים
17,544	31,372	28,724	נכסי מסים שוטפים
68,384	57,704	99,239	מלאי
78,955	89,987	115,793	<b>סך נכסים שוטפים</b>
14,044	10,047	54,348	<b>נכסים לא שוטפים</b>
20,021	21,321	12,593	הלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו
2,113	1,557	3,053	הכנסות לקבל ז"א
51,643	53,013	52,924	נכסי זכות שימוש
8,784	9,178	8,383	רכוש קבוע, נטו
4,409	-	4,489	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
54,501	64,542	58,636	מסים נדחים
155,515	159,658	194,426	סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
234,470	249,645	310,219	<b>סך נכסים לא שוטפים</b>
			<b>סך נכסים</b>

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 30 ביוני		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6,332	17,194	10,979	<b>התחייבויות שוטפות</b> אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה חלויות שוטפות של אגרות חוב
940	416	1,349	
-	-	5,000	
7,272	17,610	17,328	
61,844	77,936	78,553	<b>זכאים ויתרות זכות:</b> ספקים ונותני שירותים אחרים הטבה לבעל שליטה מסים נדחים
6,157	12,993	6,056	
-	-	1,097	
-	243	-	
68,001	91,172	85,706	
75,273	108,782	103,034	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
75,273	108,782	103,034	
8,369	2,561	7,314	<b>התחייבויות לא שוטפות</b> הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות התחייבויות חכירה אגרות חוב התחייבויות בגין הטבות לעובדים
994	981	1,509	
-	-	41,738	
1,648	1,809	1,740	
11,011	5,351	52,301	<b>סך התחייבויות לא שוטפות</b>
11,011	5,351	52,301	
86,284	114,133	155,335	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
86,284	114,133	155,335	
148,186	135,512	154,884	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
148,186	135,512	154,884	
234,470	249,645	310,219	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>
234,470	249,645	310,219	

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 באוגוסט, 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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
164,746	37,260	37,845	70,869	82,133	הכנסות מעבודות ושירותים עלות העבודות והשירותים
149,608	34,512	31,963	67,937	71,619	
15,138	2,748	5,882	2,932	10,514	<b>רווח גולמי</b>
12,146	3,156	4,010	5,887	7,718	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63	(32)	9	34	(62)	
2,929	(376)	1,863	(2,989)	2,858	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
746	182	803	345	1,388	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,257	409	1,467	825	2,720	
511	227	664	480	1,332	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
9,046	4,002	2,574	6,518	3,909	חלק החברה ברווח, נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
11,464 (5,244)	3,399 -	3,773 -	3,049 -	5,435 (81)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b> מסים על ההכנסה (הטבת מס)
16,708	3,399	3,773	3,049	5,516	<b>רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>					
752	-	359	-	983	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b> חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
80	62	-	62	-	מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
832	62	359	62	983	
17,540	3,461	4,132	3,111	6,499	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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 ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
16,708	3,399	3,773	3,049	5,516
(11,400)	19,481	(2,349)	24,930	(5,130)
5,308	22,880	1,424	27,979	386
(912)	(38)	(3,273)	(38)	(3,313)
185	-	5	-	81
(7,128)	(1,000)	(8,825)	(1,148)	(41,791)
15,370	-	-	-	-
1,425	(100)	122	(100)	161
8,940	(1,138)	(11,971)	(1,286)	(44,862)
7,800	-	-	-	-
(4,500)	-	-	(2,500)	-
-	-	-	-	47,933
(3,671)	(778)	(709)	(1,788)	(1,402)
(818)	(235)	(383)	(361)	(611)
(11,702)	-	700	(500)	4,700
(12,891)	(1,013)	(392)	(5,149)	50,620
1,357	20,729	(10,939)	21,544	6,144
7,292	8,107	25,732	7,292	8,649
8,649	28,836	14,793	28,836	14,793

#### 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  
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 (פירעון) 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 (קיטון) 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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(9,046)	(4,002)	(2,574)	(6,518)	(3,909)
(147)	30	42	(12)	92
6,121	1,779	1,003	3,573	2,442
779	233	378	340	596
(4,893)	(117)	-	(235)	(80)
422	109	62	219	143
-	-	-	-	1,097
(32)	-	(5)	-	(81)
231	-	153	-	294
-	-	182	-	347
<u>(6,565)</u>	<u>(1,968)</u>	<u>(759)</u>	<u>(2,633)</u>	<u>941</u>
(2,650)	23,105	(4,719)	20,354	(9,348)
660	293	(694)	864	(619)
264	(5,424)	(13,252)	(13,564)	(11,180)
<u>(1,726)</u>	<u>17,974</u>	<u>(18,665)</u>	<u>7,654</u>	<u>(21,147)</u>
(4,502)	2,060	19,626	11,680	16,677
1,393	1,415	(2,551)	8,229	(1,601)
<u>(3,109)</u>	<u>3,475</u>	<u>17,075</u>	<u>19,909</u>	<u>15,076</u>
<u>(11,400)</u>	<u>19,481</u>	<u>(2,349)</u>	<u>24,930</u>	<u>(5,130)</u>

#### 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:

קיטון (גידול) בלקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות  
קיטון (גידול) באחרים  
קיטון (גידול) במלאי

##### גידול בזכאים ויתרות זכות:

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
גידול (קיטון) באחרים

#### סה"כ התאמות

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

## קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,976	611	499	1,025	1,535
114	9	(64)	29	30
-	-	1,500	-	1,500
-	-	2,280	-	2,280

עסקאות חכירה  
ספקי רכוש קבוע  
דיבידנד שהוכרז  
דיבידנד מחברת בת שהוכרז

נספח ג' - מידע נוסף:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
817	230	1,858	457	2,141

ריבית ששולמה בפעילות שוטפת

הנתונים המוצגים 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.

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%.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

**ג. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

**(1) הנפקת אגרות חוב (סדרה א') וכתבי 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.

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 משולמת 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 30.6.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	38.4%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	144.7
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	14.25

נכון ליום 30 ביוני 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

**(2) 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.יט. 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. 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 ₪. החברה רשמה הוצאה כנגד התחייבות בגין סכום זה. כמות המניות שהוקצתה 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.

**(3) 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.

**(4) הארכת תשקיף מדף**

ביום 9 באוגוסט, 2023, עדכנה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של התאגיד עד לתאריך 17.08.2024.

**קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ**  
**נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד**

(5) השקעה בלודן

ביום 8 באוגוסט, 2023, רכשה החברה מצדדים שלישיים 2,306,100 ממניות לודן חברה להנדסה בע"מ ("לודן"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), המהוות כ- 20% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. המניות נרכשו על ידי החברה, בעסקאות מחוץ לבורסה, במחיר למניה נרכשת בסך של 15.95 ש"ח ובתמורה לסך כולל של כ- 36.8 מיליון ש"ח. בעקבות רכישת המניות, הפכה החברה לבעלת עניין בלודן. החברה רואה ברכישת המניות מהלך אסטרטגי עבורה, שלהערכתה, יסייע לה לבסס אפיקי צמיחה חדשים בארץ ובחו"ל. כמו כן, החברה בוחנת אפשרות לרכישת מניות נוספות של לודן. ביום 16 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון לודן למנות את אסא גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל חברת הבת מרגל) ואת לירן גלעדי (מבעלי השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון של החברה) כדירקטור חליף.

(6) מחלוקת עם מזמין עבודה

בהמשך לביאור 25 (יח) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022, לא חל שינוי מהותי בדבר מחלוקת בגין הכנסות לקבל ממזמין עבודה בפרויקט שביצעה הקבוצה ולתביעה שהוגשה על ידי הקבוצה וכנגד הקבוצה ביחס למחלוקת זו.

## הצהרת מנהלים

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

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את דוח הרבעון השני 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.

22 באוגוסט, 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 השני 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 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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

22 באוגוסט, 2023

---

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים