

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

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

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר, 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 5ד 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 תשעה ושלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30.9.2023

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (לשעבר ברנד תעשיות בע"מ) ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בעצמה ובאמצעות תאגידי מוחזקים שלה 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- 59.66% מהון המניות המונפק וכ- 55.72% בדילול מלא¹.

2. מגזרי הפעילות של התאגיד

נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 עוסקת החברה והחברות הבנות 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;

¹ לפרטים אודות רכישת השליטה באמצעות עסקת מיזוג וההתקשרויות נלוות לעסקת המיזוג ראו דיווחים המיידיים של החברה מיום 28 בינואר 2021 ומיום 3 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-012426 ו-2021-01-014610, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה וכן הדוח התקופתי.

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

כמו כן ברבעון השלישי של שנת 2022 הקבוצה 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 3.2.5 להלן.

לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2023 עמד על כ- 313 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות של החברה בסמוך למועד הדוח עומד על כ- 282 מיליוני ש"ח².

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 מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות החברה

3.1.1. ביום 7 לאוקטובר, 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**"), הנמשכת גם נכון למועד פרסום הדוח, התרחבה גם לעימות בטחוני באזור הצפון ומשפיעה גם על מרכז הארץ ועל העורף הישראלי ברחבי המדינה.

בטרם התייחסות להשפעות המלחמה על פעילות החברה, הנהלת החברה ועובדיה מבקשים להביע את השתתפותם בצער משפחות הנרצחים והנופלים, מאחלים רפואה מהירה ושלמה לפצועים ומייחלים לשובם של כלל החטופים בהקדם. כמו כן, החברה ועובדיה מביעים את תודתם והערכתם הרבה לכוחות הביטחון וההצלה אשר פועלים לילות כימים להגנה על המולדת. בהתאם, וכחלק מהערכתם, הקבוצה ועובדיה ביצעו פעילויות שונות לתמיכה בכוחות הביטחון. החברה ומנהליה רואים חשיבות עליונה, במיוחד בתקופה מאתגרת זו, להמשיך לפעול באופן שוטף לטובת כלל לקוחותיה ולחיזוק הכלכלה הישראלית.

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

3.1.2. נכון למועד פרסום הדוח, השפעת המלחמה על פעילות החברה במגזרי התעשייה והאנרגיה אינה מהותית, ובכלל זאת לא נפגעה באופן מהותי הרציפות התפקודית בפעילות החברה במגזרים אלו.

3.1.3. במגזר ההקמות והאלקטרומכניקה (בו פועלת הקבוצה באמצעות חברת הבת גרנד), וכן במגזר המערכות (בו פועלת הקבוצה באמצעות חברת הבת מרגל) - אירועי המלחמה הובילו, בין היתר, להשהיה ולעיכוב עבודות בפרויקטים בחלק מאתרי הפעילות של הקבוצה ולקיטון בהיקפי הפעילות. מרבית ההשהיות והעיכובים הינם במגזר ההקמות והאלקטרומכניקה, בעיקר בפרויקטים של לקוח מהותי של החברה³. הפרויקטים באתרים אלה מהווים חלק מהותי מפעילות מגזר ההקמות והאלקטרומכניקה ובהם מועסקים מספר רב של עובדי גרנד.

3.1.4. לאור חוסר הוודאות השורר במשק עקב המלחמה ומשכה, הקבוצה נוקטת פעולות שמטרתן להביא לצמצום היקף הוצאותיה והתאמתן להיקף הפעילות הנוכחי (בעיקר בחברת הבת גרנד). פעולות אלו כוללות בין היתר: הוצאת חלק מעובדי הקבוצה לחל"ת, הנחיות לניצול ימי חופשה, צמצום שימוש בקבלני משנה וכיוצ"ב. נכון למועד הדוח, לאור חזרה לפעילות בחלק מהאתרים בהם עוכבו עבודות, הקבוצה החלה בהחזרת חלק מהעובדים שהוצאו לחל"ת.

3.1.5. יודגש כי הפרויקטים שהושהו ו/או התעכבו אינם נגרעים מצבר הפרויקטים של החברה ואלה צפויים להתבצע ע"י החברה במועדים מאוחרים יותר, אולם לנוכח האמור מעריכה החברה כי להשפעות המתוארות לעיל עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאות מגזר פעילות ההקמות והאלקטרומכניקה בפרט ועל תוצאות הקבוצה בכלל, ברבעון הרביעי של שנת 2023. עם זאת, בשלב זה לא ניתן לכמת את היקף ההשפעה, בין היתר, לאור חוסר הוודאות ביחס למשך המלחמה והשפעתה על השהיית העבודות והעיכובים כמתואר לעיל, וכן ביחס להשפעות של פרויקטים אחרים במגזר הפעילות.

3.1.6. יובהר כי השפעות המלחמה לא יצרו בקבוצה צרכים תזרימיים ומימוניים חריגים וכן, להערכת הנהלת החברה, נכון למועד זה, אין בהשפעות המלחמה כדי להביא להרעה ביחסים הפיננסיים הקיימים לטובת המממנים השונים.

3.1.7. יצוין כי המלחמה מובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה, תנודות פוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים העשויים להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא בישראל. לפיכך להימשכות המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות ותרחישים נוספים עלולים להמשיך ולהשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות הקבוצה, בין היתר כתוצאה מהשהיה ועיכובים של פרויקטים לאורך זמן, קיטון בהיקפי הפעילות של הקבוצה ושל לקוחותיה, עלות חומרי גלם, הקטנת השקעה בתשתיות והתפתחויות שליליות נוספות.

3.1.8. לעניין השפעות המלחמה, ראו גם דוח מיידי מיום 14.11.2023 (מס' אסמכתא 124164-01-2023) המובא על דרך ההפניה.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה של החברה ו/או חברות הקבוצה כמפורט לעיל, אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה והינן 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 הנהלה הנוכחיות. הערכות אלו

³ ראו סעיף 8.4.4 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא מס' 035094-01-2023).

עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, לאור העובדה כי טרם התגבשו תוצאות החברה לרבעון הרביעי לשנת 2023, וכן בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני והימשכותו והשפעתו על כלכלת ישראל בכלל ועל החברה וחברות הקבוצה בפרט.

3.2. עדכון לגבי פרויקטים של הקבוצה

3.2.1. 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 תאגידים 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 מפרוייקט ייזום בשלב מתקדם כאמור בדיווח הקודם (בסעיף זה - "הפרוייקט"), את סיום הליכי התכנון בפרוייקט וקבלת היתר בניה בתנאים (בסעיף זה - "אישור הוועדה"). הפרוייקט ממוקם ב-Bedworth, בריטניה, כאשר גודל החיבור לרשת החשמל הינו 16MW. חלקה של החברה בפרוייקט הינו 45%. בכפוף לעמידה בתנאים כפי שיפורטו באישור הוועדה וקבלת ההיתר הסופי, יושלמו הליכי הייזום של הפרוייקט כך שיגיע לשלב מוכנות להקמה (RTB) Ready to Build. לפרוייקט קיים אישור חיבור לרשת החשמל החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023.

ביום 29 באוקטובר, 2023, דיווחה החברה כי חברת בת של ברנד אנרגיה חתמה על מכתב כוונות לא מחייב (בסעיף זה - "LOI") עם צד שלישי (בסעיף זה - "הרוכש") למכירת הפרוייקט אשר קיבל את אישור הוועדה בכתב, ביום 19 ביולי, 2023. במסגרת ה-LOI הסכימו הצדדים על מכירת 100% ממניות החברה המחזיקה במלוא הזכויות בפרוייקט, בכפוף לעמידה בתנאים וקבלת אישורים ובין השאר השלמת בדיקת נאותות, השלמת הליכי הייזום של הפרוייקט כך שיגיע לשלב RTB, וחתימה על הסכם מחייב, וזאת בתמורה ל-125,000 ליש"ט לכל 1MWp, המהווים תמורה כוללת של כ-2.7 מיליון ליש"ט⁵. ה-LOI קובע תקופת בלעדיות של שישה שבועות, במסגרתה ישלים הרוכש ביצוע בדיקת נאותות מלאה לבחינת המצגים שהעבירה חברת הבת של ברנד אנרגיה וכן את מוכנות הפרוייקט להקמה (RTB). ביום 7.12.2023 הסתיימה תקופת הבלעדיות שנקבעה ב-LOI, כאשר נכון למועד זה נמשך המו"מ בין הצדדים, ללא בלעדיות לרוכש, ובמקביל חברת הבת של ברנד אנרגיה מקבלת פניות מגורמים שלישיים לגבי הפרוייקט. להערכת החברה, ככל שהמכירה תצא אל הפועל, חלקה ברווח כתוצאה מהעסקה עשוי להיות מהותי, אך לא חזויה להביא לתזרים פנוי מהותי לאור מחויבות חברת הבת של ברנד אנרגיה להשתמש בעיקר תמורת המכירה להחזר הלוואה שנקלחה למימון עלויות הפיתוח של הפרוייקט ולשמירת קרן החזר הלוואות שנקלחו למימון פרויקטים נוספים.

בנוסף, החברה ממשיכה לקבל הצעות מהרוכש ומגורמים שלישיים לרכישת חלק מהפרוייקטים שהיא מפתחת, המצויים בשלבי פיתוח שונים ושוקלת את צעדיה בהקשר זה. ככל שתבצענה עסקאות למכירת פרויקטים נוספים כאמור, עשויות עסקאות אלה להניב רווח מהותי לחברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים מיום 16 בינואר 2023, מיום 13 ביוני 2023 ומיום 29 באוקטובר 2023 (אסמכתאות מס' 007431-01-2023, 065166-01-2023 ו-098998-01-2023, בהתאמה), המובאים בדוח

⁴ הפרוייקט הינו תחת חברת ISF והזכויות בפרוייקט הינן בהתאם לזכויות החברה ב-ISF, כמפורט בדיווח הקודם. כמו כן, בקשר עם הפרוייקט קיימת ל-ISF הלוואה אל מול הגורם המממן כמפורט בה"ש 1 לדיווח הקודם.

⁵ חפירות ארכאולוגיות שתבצענה (על ידי הרוכש) בשטח הפרוייקט, עלולות להקטין את השטח עליו ניתן להקים את הפרוייקט ובהתאם את ההספק המותקן והתמורה.

זה על דרך ההפניה.

לעניין עבודת הקצאת מחיר רכישה (PPA) שבוצעה בגין ההשקעה בפעילות האנרגיה המתחדשת בבריטניה, ראו סעיף 4 לחלק ג' של דוח הדירקטוריון.

המידע האמור לעיל, לרבות לעניין עמידה בתנאים, קבלת אישורים, לוחות זמנים, חתימה על הסכם מחייב, מכירת הפרויקט, הרווח הצפוי, השימוש בתמורת המכירה, השפעת המכירה על הרווח והתזרים הצפויים מהמכירה או ממכירת פרויקטים נוספים, 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 (לרבות גורמים שאינם תלויים בחברה), כגון, קבלת אישורים והסכמות נדרשים, שינויים בכוונות הנהלת הרוכש, פרמטרים כלכליים, משתני שוק שוטפים משתני רגולציה וכן בהשפעתם של גורמי הסיכון הכלליים החלים בגין פעילות החברה במדינת היעד ו/או ככלל. לפיכך, המידע כאמור, עשוי שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מן המתואר לעיל.

3.2.2. התקשרות עם צדדים שלישיים בהסכמים לביצוע עבודות חשמל, תקשורת ובקרה בהיקף כולל של

כ- 34 מיליון ש"ח

בהמשך לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 16.1.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-007431, המובא בדוח זה על דרך ההפניה) (בסעיף זה: "הדיווח המיידי") 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 תשלומן במהלך שנת 2024. כמו כן, וביחס לפרויקט נוסף הנכלל בדיווח המיידי (בסעיף זה: "הפרויקט הנוסף"), ביום 9.10.2023 התקשרה מרגל בהסכם מול מזמין העבודה באותו הפרויקט, ולהערכתה היקף העבודות בפרויקט זה צפוי להסתכם לסך של כ- 12 מיליון ש"ח. ראו גם דוח מיידי מיום 11 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-054367) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

היקף התמורה הסופי של הפרויקט והפרויקט הנוסף ומשך ביצוען של העבודות הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על נתונים הקיימים במועד דוח זה בידי מרגל ומובאים כפי שנמסרו לחברה על ידי מרגל. התממשות של הערכות ותחזיות אלו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם 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 חלקם על ידי המזמין הרלוונטי, השעיית עבודות על ידי המזמין הרלוונטי, כוח עליון וכיוצא ב.

3.2.3. 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 בספטמבר, 2023, על סכום של כ- 114 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.

3.2.4. 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.

3.2.5. 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**")⁶ בהסכם מייסדים במטרה לשותף פעולה על בסיס בלעדי בשטחי מדינות

⁶ למיטב ידיעת החברה סולטרה הינה חברה פרטית אשר התקשרה במאי 2023 עם חברת איי.אי. מערכות שיחה בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרות בבורסה בתל אביב בע"מ ("**איי.אי**"), בהסכם מיזוג, הכפוף להתקיימות תנאים מתלים, כך שבכפוף להשלמת הסכם המיזוג סולטרה תהיה חברה בבעלות מלאה של איי.אי ובעלי המניות הנוכחיים בסולטרה יחזיקו בכ- 50.01% מהון מניות איי.אי בדילול מלא.

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 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

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.

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

כמו כן, חברת הבת האיטלקית מנהלת משא ומתן להקמת מיזם משותף עם צד שלישי מקומי, בנוגע לפיתוח משותף של פרויקטים בהספק כולל של עד 100 מגה-וואט.

המידע האמור לעיל בנוגע לפרויקטים ובכלל זאת בדבר הספקם, סיכויי התממשותם ושלבי התקדמותם של הפרויקטים כולם או חלקם, כמו גם להצלחת המשא ומתן וחתירתם הסכם עם הצד השלישי, 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.

3.2.6. 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- 113 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023. נכון למועד הדוח, מצוי הפרויקט בשלבי סיום הביצוע. 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 3.2.3 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, תשכ"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.

3.2.7. עדכון ביחס לסיום מו"מ לביצוע עבודות בפרויקט להקמת מפעל תעשייתי

בהמשך לאמור בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא -01-2022-120453) (בסעיף זה - "הדיווח הקודם"), לאמור בסעיף 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 ולעדכון שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-048939), המובאים על דרך ההפניה, בדבר התקשרותה של חברת גרנד בהסכם לשיתוף פעולה עם צד שלישי לביצוע עבודות להקמת מפעל תעשייתי בישראל בהיקף מהותי עבור קבלן ראשי בפרויקט (בסעיף זה - "הפרויקט"), ביום 29 באוקטובר 2023, עדכנה החברה כי גרנד, הקבלן הראשי והצד השלישי (בסעיף זה "הצדדים") לא הגיעו להסכמות ובהתאם, הסתיימו המגעים בין הצדדים בכל הנוגע להסכם הכולל וכן הסתיים הסכם שיתוף הפעולה, כהגדרתם בדיווח הקודם. יצוין כי גרנד סיימה את ההיקף שנקבע לעבודות מקדימות בפרויקט, והיא המשיכה בביצוע עבודות נוספות בפרויקט, תחת הזמנות עבודה של הקבלן הראשי בפרויקט, אותן ביצעה במקביל למו"מ לחתימת ההסכם הכולל מול הקבלן הראשי. היקף התקבולים שקיבלה גרנד בפרויקט עד למועד הדוח עומד על כ- 34 מיליון ש"ח (כולל העבודות המקדימות). בימים אלה מנהלים הצדדים מו"מ בדבר פערים שהתגלו בחשבון הסופי ביחס להיקף הכספי של העבודות שבוצעו על ידי גרנד והצד השלישי. ראו גם דיווח מיידי מיום 29 באוקטובר, 2023 (אסמכתא מס' 01-2023-099007) המובא על דרך ההפניה.

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

ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאינן צמודות למדד, נושאות שיעור ריבית שנתית של 6.9%, וכן 3,000,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.05 ש"ח למניה רגילה, לא צמוד למדד, ובהתאם לתנאים האמורים בדו"ח הצעת מדף שפורסם ביום 19.1.2023, 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: 01-2023-009888), דיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 23.1.2023 (מספר אסמכתא: 01-2023-008881) ודו"ח מיידי אודות שיעור הניכיון של אגרות חוב (סדרה א') מיום 25.1.2023 (אסמכתא מס' 01-2023-011484), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

3.4. לעניין רכישת מניות וכתבי אופציה (סדרה א') על ידי בעלי עניין בחברה ראו דוחות מיידיים מימים 25.1.2023, 26.1.2023, 27.1.2023, 30.10.2023 (אסמכתאות מס': 01-2023-009691, 01-2023-011595, 01-2023-010351, 01-2023-099298 בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

3.5. 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 שכהנו 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

3.6

בהמשך לדיווח המיידי שפרסמה החברה ביום 9 באפריל, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-029208), ולאמור בביאור 25 לדוחות 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"), 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 קרן, 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) לדוחות 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, הניצעים בהסכם החלפת המניות, קרי, ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה, קיבלו שיפוי מהחברה, על דרך של הקצאת מניות, בכמות שהעמידה 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. בתשעת החודשים שמסתיימים ביום 30 בספטמבר 2023 החברה רשמה הוצאה כנגד גידול בהון 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 השיפוי.

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.

3.7. 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 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. בנוסף ביום 12.6.2023 החברה דיווחה על התאמה של מחיר מימוש כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה בעקבות חלוקת דיבידנד. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 12.6.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-064386), המובא על דרך ההפניה.

3.8. 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091890), המובא על דרך ההפניה.

3.9. השקעה בלודן חברה להנדסה בע"מ

3.9.1. 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.

יצוין כי החברה רושמת את השקעתה בלודן לפי שיטת השווי המאזני. 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. ביום 28 בספטמבר 2023 אישרה אסיפת בעלי מניות לודן את מינויו של אסא גלעדי כדירקטור בלודן.

3.9.2. הצעות רכש למניות לודן

3.9.2.1. ביום 21 בספטמבר, 2023, פרסמה החברה הצעת רכש מיוחדת לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן. הצעת הרכש הותנתה, בין היתר, בקבלת

אישור רשות התחרות. ביום 16 באוקטובר, 2023, הודיעה החברה כי על רקע המלחמה השוררת בימים אלו, לא הסתיימה בדיקת רשות התחרות בקשר להצעת הרכש ולכן לא התקבל אישור הממונה על התחרות במועד. לפיכך, הצעת הרכש לא נכנסה לתוקף. לפרטים נוספים ראו מפרט הצעת רכש מיום 21 בספטמבר, 2023 ודוח מידי מיום 16 באוקטובר, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-108987 ו-2023-01-116061, בהתאמה) ביום 7 בדצמבר פרסמה החברה הצעת רכש נוספת, חלף ההצעה שלא נכנסה לתוקף, לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן, במחיר של 13.7 ש"ח למניה שגוזר תשלום כולל של כ- 7.9 מיליון ש"ח שתשלם החברה, ככל שהצעת הרכש תתקבל. לפרטים נוספים ראו מפרט הצעת רכש בדיווח מיום 7 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-133593). ביום 12 בדצמבר 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה על התחרות בקשר עם מפרט הצעת הרכש, ללא תנאים מגבילים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 12 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-135267).

3.9.3. למיטב ידיעת החברה⁷ לודן, לרבות באמצעות חברות מוחזקות שלה ("קבוצת לודן"), פועלת בישראל ובחול"ל בשני מגזרי פעילות עיקריים:

3.9.3.1. הנדסה - שרותי ההנדסה הניתנים, על ידי קבוצת לודן, במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים (בעיקר הקמת מתקני ייצור במפעלים תעשייתיים) הינם שרותי ניהול, תכנון, רכש והקמה. בנוסף מעניקה לודן גם שרותי הנדסה שוטפים באמצעות כוח אדם של קבוצת לודן, העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצובות ומספקת שרותי הנדסה גם במתכונת של Turn-Key, בהם היא אחראית לביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט. במסגרת פעילות מגזר ההנדסה, נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל הכוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום מזהמים ומדידה וטיפול בגזי פליטה.

3.9.3.2. תוכנה ובקרה – קבוצת לודן, עוסקת בפיתוח וייצור מערכות בדיקה אוטומטיות ומערכות ממוחשבות למכירת כרטיסים ובקרת כניסה בתחומי התחבורה הציבורית. קבוצת לודן מספקת גם שירותים בתחום התוכנה, לרבות שיווק מוצרי תוכנה ויישומים אצל הלקוח. בנוסף לודן מתמחה בתחום מערכות מכשור ובקרה המשמשות לפיקוד ובקרה על תפעול מפעלים, בעיקר בתעשייה התהליכית.

3.10. ביום 5.11.2023 פרסמה החברה דו"ח מידי לזימון אסיפה שנתית ומיוחדת שעל סדר יומה, בין היתר, מינוי מחדש של חברי דירקטוריון החברה (שאינם דח"צים); אישור מתן כתבי התחייבויות לפטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה, הנמנים עם בעלי השליטה או קרוביהם; אישור עדכון תנאי כהונתו של מר אסא גלעדי, מבעלי השליטה בחברה והכל כמפורט בדוח זימון אסיפה שפורסם ביום 5.11.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-121554), המובא על דרך ההפניה. ביום 11 בדצמבר 2023, אישרה האסיפה את ההחלטות בנושאים שעל סדר היום. לעניין תוצאות ההצבעה ראו דיווח מידי מיום 11 בדצמבר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-134724).

3.11. בהמשך לאמור בס' א.1 ח. בתקנה 22 לחלק הרביעי בדו"ח התקופתי, יעודכן כי ביום 31.10.2023 הסתיים הסכם השירותים בין ת.מ.ג דן הנדסה, חברה בבעלות מר עומר גלעדי (בנו של אסא גלעדי ואחיו של לירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה) לבין ברנד אנרגיה.

3.12. השפעת החקיקה לשינוי מערכת המשפט בישראל

בינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל.

⁷ האמור בסעיף 3.9.3 בעניין פעילות לודן, מתבסס על הדוח של לודן ליום 30 בספטמבר, 2023 כפי שפורסמו על-ידי לודן ביום 19 בנובמבר 2023 במערכת ההפצה של רשות ניירות ערך ובאתר האינטרנט של הבורסה.

השינויים מעוררים מחלוקות, ביקורות ומחאות נרחבות בקרב הציבור בישראל. בתקופה שמתחילת קידום תוכניות הממשלה ועד לימים אלה, לרבות עד מועד פרוץ מלחמת חרבות ברזל, 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). בשלב זה לא ניתן לאמוד באם השלכות מלחמת חרבות ברזל תשפיענה על המשך קידום השינויים המהותיים במערכת המשפט. 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.

3.13. מאקרו כלכלה והמלחמה באוקראינה

בהמשך לאמור בסעיף 6 לדוח התקופתי:

3.13.1. 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 אוקטובר 2023⁸, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2024 צפויים להיות 2.9%. 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 (לרבות עלויות המימון) בתוספת תקורות ומרווח מסוים, נכון למועד הדוח, החברה לא מזהה השפעה מהותית של הגידול בשיעור האינפלציה על תוצאות הפעילות.

ליום 30 בספטמבר, 2023, לחברה חוב פיננסי בהיקף של כ-97 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. כ-50 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.

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

⁸ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/c23-10-23/>

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.

3.13.2. 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 פירות של הש"ח ביחס למטבעות אלה יגרור גידול בהון העצמי של החברה ותיסוף של הש"ח יגרור קיטון בהון העצמי.

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

3.13.3. תקציב המדינה ותכניות השקעה בתשתיות של ממשלת ישראל

בהמשך לאמור בסעיפים 6.3 ו- 6.4 לדוח התקופתי, חלק גדול מההתקשרויות 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. בהקשר זה יצוין כי השפעות מלחמת חרבות ברזל, עשויות להשפיע על תקציב המדינה לשנים הקרובות, לרבות היקף התקציב המופנה לתחום התשתיות ממנו מושפעת פעילות מגזרי התעשייה, המערכות וההקמות של הקבוצה.

3.13.4. המצב הגיאוגרפי בין אוקראינה לרוסיה ושינויי מאקרו באירופה

בהמשך לאמור בסעיף 6.5 לדוח התקופתי, למלחמה בין רוסיה לאוקראינה השלכות על כלכלות ברחבי העולם ובהתאם על כלכלת ישראל, לרבות באופן שמשפיע על פעילות החברה, שכן למיטב ידיעת החברה, אוקראינה ורוסיה מהוות יצרניות של פלדות ומתכות המיובאות לישראל על ידי ספקי החברה בתחום פעילות התעשייה. יצוין כי בתקופה שמתחילת המלחמה, החברה לא הושפעה באופן מהותי ממגבלות כלשהן בשל השלכות האפשרויות 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 3.2.5 לעיל, החברה התקשרה באמצעות ברנד אנרגיה, בהסכם מייסדים לשיתוף פעולה בייזום ופיתוח פרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית, הרוח והאגירה בפולין ואיטליה. להשפעות הגיאו-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 30.9.2023 (אלפי ש"ח):

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	נכסים שוטפים
הגידול במזומנים ליום 30 בספטמבר 2023 נובע ממזומנים נטו מפעילות מימון לאור הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה בינואר 2023 וכן מתזרים מפעילות שוטפת, בעיקר בגין קיטון בצרכי ההון החוזר נטו. התזרים החיובי קוזז על ידי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה, בעיקר בגין השקעת החברה בחברת לודן הנדסה בע"מ וכן בגין הלוואות לחברות מוחזקות בתחום ייזום אנרגיה מתחדשת ובגין רכישת רכוש קבוע.	12,913	15,232	28,984	מזומנים ושווי מזומנים
הירידה בהיקף הפיקדונות בשנת 2023 נובעת משחרור נטו של פיקדונות, בגין ערבויות לבנקים.	3,581	3,639	2,197	פיקדונות
הירידה בשנת 2023 נובעת מגידול בגבייה מלקוחות ברבעון השלישי של שנת 2023.	114,959	109,502	107,270	לקוחות והכנסות לקבל
העלייה בשנת 2023 נובעת מהיקף משמעותי של חומרי גלם לפרויקטים במגזר התעשייה, אשר התקבלו במהלך השנה ועדיין לא עובדו, נכון ליום 30 בספטמבר 2023. הירידה בין 30 בספטמבר 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקר מעלייה בקצב התקדמות העבודות בתחום התעשייה ברבעון האחרון של 2022, שהביאה לניצול מלאי בהיקף גבוה ביחס למלאי הנרכש.	20,717	30,071	32,056	מלאי
הירידה ליום 30 בספטמבר 2023 נובעת בעיקר מנכס בגין תביעת ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 שנגרע במחצית הראשונה של 2023 לאור קבלת הסכום	8,465	6,856	5,490	נכסים שוטפים אחרים
	160,635	165,300	175,997	סה"כ נכסים שוטפים

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	נכסים בלתי שוטפים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2023 נובע מרכישת רכוש קבוע, בעיקר בתחום התעשייה, בהיקף גבוה מהפחת בגין רכוש קבוע, בתשעת החודשים הראשונים של 2023.	59,247	59,709	61,123	רכוש קבוע
הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובעת בעיקר מתשלום בגין הכנסה לקבל, לאור הסכם פשרה עם מזמין עבודה (לפירוט ראו סעיף 3.6 לעיל). הירידה בין 30 בספטמבר 2022 ל- 31 בדצמבר 2022 נובעת בעיקר מתשלום בגין הכנסה לקבל על ידי מזמין עבודה שהתקבלה ברבעון האחרון של 2022.	40,550	43,081	34,470	הכנסות לקבל זמן ארוך
הסכום ליום 30 בספטמבר 2023 נובע ממוניטין שנקבע בעבודת הקצאת עלות רכישה שבוצעה עקב המיזוג. הקיטון בשנת 2023 נובע מהפחתת צבר הזמנות ורשימת לקוחות שנרשמו גם הם כחלק מעלות הרכישה במיזוג (הופחתו במלואם עד מועד הדוח).	8,784	8,468	8,382	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הסכום ליום 31 בדצמבר 2022 נובע מהשקעה בשנת 2022, בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת בבריטניה. הגידול בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובע בעיקר מהשקעה שביצעה החברה, באוגוסט 2023, בחברת לודן הנדסה בע"מ (לפירוט ראו סעיף 3.9 לעיל) וכן מהשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.2.5 לעיל).	22,105	19,284	62,859	השקעה במוחזקות
הגידול בסכום נובע מהלוואות המירות שניתנות לחברות מוחזקות הפועלות בתחום פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין, החל ממועד ההשקעה בחברות, ינואר 2023.	438	346	6,994	הלוואות למוחזקות
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה, שמשמש את חברות הקבוצה.	4,548	4,472	5,106	הלוואה לצד קשור
הגידול בתשעת החודשים הראשונים 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	10,595	28,257	נכסים בלתי שוטפים אחרים
	148,503	145,955	207,191	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	309,138	311,255	383,188	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	42,757	52,492	49,983	הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובעת מפירעון נטו של אשראי לז"ק מבנקים.
חלויות שוטפות של אג"ח	5,000	--	--	הסכום ליום 30 בספטמבר 2023 הינו בגין ההחזר שנקבע ל 30 ביוני 2024.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	74,794	78,709	64,463	הגידול בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובע בעיקר מגידול בספקי חומרי גלם בתחום התעשייה, לאור הגידול בהיקף הפעילות בתחום.
התחייבות בגין נגזר למתן אשראי	1,622	--	--	הסעיף נובע מהתחייבות של החברה להשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין (לפירוט ראו סעיף 3.2.5 לעיל).
התחייבויות שוטפות אחרות	21,309	18,976	21,393	
סה"כ התחייבויות שוטפות	145,482	150,177	135,839	
יחס שוטף	1.21	1.10	1.18	
יחס מהיר	0.99	0.90	1.03	
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	7,175	2,976	9,264	הגידול בין 30 בספטמבר 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים ברבעון האחרון של 2022. הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובעת מפירעונות שוטפים.
אג"ח בניכוי חלויות שוטפות	41,919	--	--	החברה הנפיקה סדרת אג"ח ברבעון הראשון של 2023.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	20,526	10,031	8,077	הגידול נובע מהתחייבות חכירה, בגין נכס זכות השימוש במודיעין, אותו אכלסה החברה בינואר 2023.
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	69,620	13,007	17,341	
סה"כ התחייבויות	215,102	163,184	153,180	

הון עצמי	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	הסברים לשינויים ביתרות
הון עצמי מיוחס לבעלים	159,627	140,321	148,186	הגידול בהון בין התקופות נובע בעיקר מהרווח לבעלים וכן מהפרשי תרגום על ההשקעות בחברות מוחזקות בבריטניה, איטליה ופולין ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 גם מהנפקת כתבי אופציה.
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,459	7,750	7,772	הגידול ליום 30 בספטמבר 2023 נובע מחלק המיעוט ברווחים של חברת הבת גרנד במחצית בתשעת החודשים הראשונים של 2023, בניכוי חלקו בדיבידנד.
סה"כ הון	168,086	148,071	155,958	
סה"כ התחייבויות והון	383,188	311,255	309,138	

5. תוצאות הפעילות

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
הגידול במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור מכירות מגזר התעשייה ומגזר ההקמות, שקוֹזֵז בעיקר על ידי ירידה במחזור מגזר האנרגיה. הירידה במחזור מכירות הרבעון השלישי של 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מירידה במחזור מכירות מגזר האנרגיה, שקוֹזֵז בעיקר על ידי עלייה במחזור מכירות מגזר ההקמות.	284,807	80,497	75,095	215,060	228,245	מחזור המכירות
הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול משמעותי ברווחי מגזר התעשייה שקוֹזֵז על ידי ירידה ברווח הגולמי של מגזר האנרגיה ומגזר המערכות. הירידה ברווח ברבעון השלישי של 2023 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מירידה ברווח מגזר האנרגיה ומגזר ההקמות שקוֹזֵז על ידי גידול ברווח מגזר התעשייה.	50,837	16,389	12,685	38,569	42,421	רווח גולמי
הירידה בהוצאות הנהלה ברבעון השלישי של 2023 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מהפחתת עודפי עלות בגין רשימת לקוחות וצבר הזמנות שנרשמו ברבעון המקביל (בגין המיזוג) והפחתתם הסתיימה בתחילת 2023.	28,416	6,946	6,455	21,344	21,140	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
	(366)	--	--	(17)	(85)	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לאשתקד והקיטון ברווח ברבעון השלישי ביחס לאשתקד, נובעים מהגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2023 והקיטון ברווח הגולמי ברבעון השלישי של 2023, בהתאמה.	22,787	9,443	6,230	17,242	21,366	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון נטו בתקופות הדוח נובע בעיקר מגידול בהיקף האשראי הפיננסי של החברה, לאור הנפקת אג"ח בינואר 2023 וכן בגין עלייה בשיעורי הריבית על החוב הבנקאי של החברה.	3,444	1,032	2,268	2,398	4,747	הוצאות מימון, נטו
הגידול בהפסדי חברות כלולות בתקופות הדוח ביחס לתקופות ההשוואה נובע מעיתוי השקעות שביצעה החברה בתחום האנרגיה המתחדשת - השקעה בפעילות בבריטניה בחודש ספטמבר 2022 והשקעה בפעילות באיטליה ופולין בחודש ינואר 2023. השקעות אלה נמצאות בשלבי פעילות מוקדמים ובהתאם עוד לא רושמות הכנסות ורווחים. ברבעון השלישי של 2023 (ובהתאם בתשעת החודשים הראשונים של 2023, באופן חלקי) מקוזזים ההפסדים על ידי חלק החברה ברווחי חברת לודן הנדסה בע"מ, בה השקיעה החברה בחודש אוגוסט 2023.	(1,126)	(31)	(1,078)	(140)	(4,563)	חלק בהפסדי חברות כלולות נטו
הירידה ברווח לפני מס בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לתקופה המקבילה נובעת מהגידול בהפסד מחברות כלולות ומהגידול בהוצאות המימון. הירידה ברווח ברבעון השלישי של 2023 ביחס לרבעון המקביל נובע מהירידה ברווח התפעולי וכן מהסיבות שצוינו לעיל לגבי תשעת החודשים.	18,217	8,380	2,884	14,704	12,056	רווח לפני מס
	(834)	1,163	(164)	3,403	2,200	מסים על הכנסה
	19,051	7,217	3,048	11,301	9,856	רווח נקי לתקופה

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
מחזור המכירות הירידה נובעת מקיטון בהתקדמות העבודות בביצוע ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.	53,810	13,272	12,685	41,872	38,250	מחזור המכירות
הירידה ברווח מהירידה במחזור המכירות ומשחיקת שיעור הרווח לאור שינוי בתמהיל הפרויקטים בהם חלה התקדמות.	13,105	3,653	2,612	10,549	8,106	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
הירידה נובעת משלבי סיום עבודה על פרויקטים בצבר והעדר התקשרויות חדשות בתחום.	40,358	10,633	925	35,627	11,537	מחזור המכירות
הירידה ברווח בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לתקופה המקבילה והמעבר להפסד ברבעון השלישי של 2023 נובעים מהירידה במחזור המכירות.	3,241	1,340	(1,334)	4,620	1,764	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
הגידול במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לתקופה המקבילה נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.	116,038	37,976	35,581	81,728	101,855	מחזור המכירות
הגידול ברווח בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ביחס לתקופה המקבילה נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווח. הגידול ברבעון השלישי של 2023 ביחס לרבעון המקביל, למרות הירידה הקלה במחזור נובע משיפור בשיעור הרווח הגולמי.	15,146	6,811	8,908	9,724	19,422	רווחי המגזר (רווח גולמי)

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

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
הגידול במחזור המכירות נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות.	75,164	18,616	25,904	56,888	76,603	מחזור המכירות
הירידה ברווח ברבעון השלישי ל 2023 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר משחיקת רווחיות בפרויקט הקמת מפעל תעשייתי (ראו סעיף 3.2.7 להלן).	19,345	4,585	2,499	13,676	13,129	רווחי המגזר (רווח גולמי)

6. נזילות ומקורות מימון (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופות הדוח נבעו בעיקר מירידה בצרכי ההון החוזר לאור ירידה ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל (ברבעון השלישי ירידה משמעותית). בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נבע התזרים החיובי, גם מגידול ביתרות הספקים ונותני שירותים. התזרימים הנמוכים יותר בתקופות המקבילות נבעו מגידול בצרכי ההון החוזר.	3,677	(9,397)	43,058	7,059	39,877	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
הגידול המשמעותי במזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות, נובע בעיקר מהלוואות שניתנו במהלך 2023, לחברות מוחזקות בתחום האנרגיה המתחדשת באיטליה ופולין וכן מהשקעה בחברת בלודן הנדסה בע"מ באוגוסט 2023.	(14,553)	(11,533)	(40,796)	(14,237)	(51,679)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
הגידול המשמעותי בתזרים שנבע מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מתמורת הנפקת אג"ח וכתבי אופציה ברבעון הראשון של 2023. התזרים ששימש לפעילות מימון ברבעון השלישי של 2023 לעומת התזרים שנבע מפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפירעון נטו של אשראי בנקאי לז"ק ברבעון השלישי של 2023 לעומת גידול באשראי ברבעון המקביל.	7,829	2,332	(8,595)	6,450	26,917	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	(3,047)	(18,598)	(6,333)	(728)	15,115	שינוי במזומנים ושווי מזומנים

הסברים	שנת 2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2022	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	
	15,960	33,830	35,222	15,960	12,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	--	--	95	--	956	הפרשי שער בגין יתרות מט"ח
	12,913	15,232	28,984	15,232	28,984	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 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובעת מפירעון נטו של אשראי לז"ק מבנקים.	49,983	52,492	42,757	אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א
הגידול בין 30 בספטמבר 2022 ל 31 בדצמבר 2022 נובע מקבלת הלוואות לז"א בהיקף גבוה מפירעונות שוטפים ברבעון האחרון של 2022. הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובעת מפירעונות שוטפים.	9,264	2,976	7,175	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
החברה הנפיקה סדרת אג"ח ברבעון הראשון של 2023.	--	--	46,919	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)

7.3. אשׂראי בנקאי ועמידה בהתניות פיננסיות

7.3.1. כאמור בסעיף 15.8 בחלק א' לדוח התקופתי, במסגרת הסכמי האשׂראי 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 מיידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000552), ודו"ח מיידי מיום 21 ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

אמת המידה ליום 30.9.2023	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
149.4 מיליון ש"ח	60 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
41.0%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
3.64	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ' לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)
2.92	1.3	

ליום 30 בספטמבר, 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 מיידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088254), המובא על דרך ההפניה. לפירוט אודות השפעות התגברות האינפלציה והעלאות הריבית על ידי בנק ישראל ראו סעיף 2.8.1 לעיל.

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

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

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

8. סימני אזהרה ביחס לאגרות חוב

לחברה אין סימני אזהרה נכון ליום 30 בספטמבר 2023.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. **מדיניות התאגיד בנושא תרומות**
נכון למועד הדוח, העניקה הקבוצה תרומות בסך של כ- 200 אלפי ש"ח לטובת תמיכה בכוחות הביטחון במסגרת מלחמת חרבות ברזל. 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 6 לדוחות הכספיים וסעיף 3 לעיל.

3. הפנית תשומת לב

רואה החשבון המבקר של החברה, מבלי לסייג את חוות דעתו, הפנה את תשומת הלב לבאור 6(ט) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023, בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממוזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה הקבוצה ולתביעות שהוגשו על ידי הקבוצה ביחס למחלוקות.

4. הערכות שווי

להלן פרטים בקשר עם הערכות שווי מהותיות אשר שימשו לקביעה של נתונים בדוח:

הקצאת מחיר רכישה (PPA) של ברנד אנרגיה בע"מ, במסגרת רכישת 50% מפעילות אנרגיה מתחדשת בריטניה.	זיהוי נושא ההערכה:
30 בספטמבר 2022.	עיתוי ההערכה:
עלות צירוף העסקים, קרי תמורת הרכישה בסך של 5 מיליון ליש"ט.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
סמנכ"ל כספים.	זהות האורגן בתאגיד שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי
פברואר 2023.	מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי
הצורך לייחס את עודף העלות שנוצר בעסקת הרכישה.	הסיבות בעטיין הזמין התאגיד הערכת שווי
יניב אבדי, רו"ח, שותף בטא פיננס צ.י.ש בע"מ.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
הערכת השווי בוצעה על ידי מר יניב אבדי, רו"ח, שותף מייסד בחברת בטא פיננס ומומחה במימון והערכות שווי. ליניב יש כ- 15 שנים ניסיון בייעוץ וניהול והוראה במוסדות אקדמיים (בתחום החשבונאות והמימון) לרבות ניסיון רחב בעסקים, אסטרטגיה ובייעוץ כלכלי. בטרם הצטרפותו לבטא פיננס יניב שימש ככלכלן ראשי של חברת אחזקות בינלאומית. ליניב ניסיון בהערכות שווי של חברות ציבוריות ופרטיות כאחד, חוות דעת להוגנות עסקה, הערכות שווי מניה (409A), הקצאת עלות רכישה (PPA), הערכות שווי ESOP ומכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקת היתכנות כלכלית ואנליזה תמחירית לפרויקטים ועוד.	ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים:

מר אבדי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות יתרה, רו"ח (בעל מדליית כסף במבחני מועצת רואי החשבון) ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון וחשבונאות בהצטיינות.	השכלה:
אין	תלות במזמין ההערכה:
אחריותה של בטא פייננס במסגרת מתן השירותים מוגבלת בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של הרשות לניירות ערך.	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
אין	התניות לגבי שכר טרחה לו זכאי מעריך השווי
DCF לגבי פרויקטים של הנרכשת NAV לגבי כלל החברה	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
שיעור היוון (K_e) של 6.33% שיעור מס של 25%	ההנחות לפיהן ביצע מעריך

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 30.9.2023
860 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2023
46,919 אלפי ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
50,800 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 30.9.2023
קבועה	סוג הריבית
3.45% / 6.9%	שיעור הריבית השנתית / שיעור הריבית החצי שנתי
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 15.9-15.2 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 30.9.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	41.0%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	149.4 מיליון 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.	9.26

1.6. עמידת החברה בתנאים והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לפי שטר הנאמנות, ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.

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

14 בדצמבר 2023

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2023**

(בלתי מבוקרים)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
25	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
26-27	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
28-29	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
30-34	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
35-38	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
39-47	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2023, ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-37,713 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-694 אלפי ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה:

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

מסקנה:

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

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

הפניית תשומת לב:

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 14 בדצמבר, 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
12,913	15,232	28,984
3,581	3,639	2,197
114,959	109,502	107,270
8,465	6,727	4,057
-	129	1,433
20,717	30,071	32,056
160,635	165,300	175,997
4,999	826	5,152
-	1,656	-
22,105	19,284	62,859
438	346	617
-	-	6,377
6,632	6,913	22,305
59,247	59,709	61,123
4,548	4,472	5,106
1,200	1,200	800
40,550	43,081	34,470
8,784	8,468	8,382
148,503	145,955	207,191
309,138	311,255	383,188

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות משועבדים

חייבים ויתרות חובה:

לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
אחרים
נכסי מסים שוטפים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

נכסי מסים נדחים
פיקדונות משועבדים
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות
הלוואה המירה להשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני- ר' ביאור 6א'
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע, נטו
הלוואה לצד קשור
אחרים
הכנסות לקבל זמן ארוך
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סך נכסים

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 בספטמבר		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
			אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
49,983	52,492	42,757	
2,757	2,939	6,816	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
-	-	5,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
			זכאים ויתרות זכות:
			ספקים ונותני שירותים
64,463	78,709	74,794	אחרים
18,606	16,037	14,493	
-	-	1,622	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי- ר' ביאור 6א'
30	-	-	מיסי הכנסה לשלם
135,839	150,177	145,482	סה"כ התחייבות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות
			הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
9,264	2,976	7,175	התחייבויות חכירה
3,350	3,687	16,530	התחייבויות אחרות
951	2,014	-	אגרות חוב
-	-	41,919	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
3,776	4,330	3,996	
17,341	13,007	69,620	סה"כ התחייבות בלתי שוטפות
153,180	163,184	215,102	סך התחייבויות
			הון
			הון מניות רגילות
51,034	51,034	52,172	פרמיה על מניות
69,007	69,007	68,966	קרנות הון
(228)	(792)	3,153	עודפים
28,373	21,072	35,336	
148,186	140,321	159,627	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
7,772	7,750	8,459	זכויות שאינן מקנות שליטה
155,958	148,071	168,086	סך ההון
309,138	311,255	383,188	סך ההתחייבויות וההון

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 בדצמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
284,807	80,497	75,095	215,060	228,245	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
233,970	64,108	62,410	176,491	185,824	
50,837	16,389	12,685	38,569	42,421	רווח גולמי
28,416 (366)	6,946 -	6,455 -	21,344 (17)	21,140 (85)	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22,787	9,443	6,230	17,242	21,366	רווח מפעולות רגילות
528	55	1,800	230	4,238	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות הוצאות מימון, נטו
3,972	1,087	4,068	2,628	8,985	
3,444	1,032	2,268	2,398	4,747	
(1,126)	(31)	(1,078)	(140)	(4,563)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
18,217	8,380	2,884	14,704	12,056	רווח לפני מסים על ההכנסה
(834)	1,163	(164)	3,403	2,200	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
19,051	7,217	3,048	11,301	9,856	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח כולל אחר, נטו ממס:
471	-	647	-	1,630	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד- הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ חלק ברווח הכולל האחר של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
-	-	15	-	15	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
365	10	-	72	-	
19,887	7,227	3,710	11,373	11,501	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
					סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
16,708	6,647	2,933	9,696	8,449	בעלים של החברה האם
2,343	570	115	1,605	1,407	זכויות שאינן מקנות שליטה
19,051	7,217	3,048	11,301	9,856	רווח לתקופה
17,540	6,657	3,595	9,768	10,094	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם
2,347	570	115	1,605	1,407	זכויות שאינן מקנות שליטה
19,887	7,227	3,710	11,373	11,501	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
0.327	0.130	0.057	0.190	0.165
51,034	51,034	51,603	51,034	51,224

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

רווח (הפסד) בסיסי/מדולל למניה (בש"ח)

מספר המניות לחישוב רווח למניה (באלפים)

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

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
155,958	7,772	148,186	28,373	(2,533)	471	-	1,834	69,007	51,034
11,501	1,407	10,094	8,449	-	1,645	-	-	-	-
1,097	-	1,097	-	-	-	-	(41)	1,138	-
(1,486)	-	(1,486)	(1,486)	-	-	-	-	-	-
(720)	(720)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,542	-	1,542	-	-	-	1,542	-	-	-
194	-	194	-	-	-	-	194	-	-
<u>168,086</u>	<u>8,459</u>	<u>159,627</u>	<u>35,336</u>	<u>(2,533)</u>	<u>2,116</u>	<u>1,542</u>	<u>2,028</u>	<u>68,966</u>	<u>52,172</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה
 הקצאת מניות לבעל שליטה
 דיבידנד
 דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש
 הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות
 תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

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

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

סך ההון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	עלות מניות החברה		פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות רגילות אלפי ש"ח
				המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח		
139,287	7,105	132,182	13,262	(2,533)	1,412	69,007	51,034
11,373 (1,958)	1,605 -	9,768 (1,958)	9,768 (1,958)	-	-	-	-
(960) 329	(960) -	329	-	-	329	-	-
<u>148,071</u>	<u>7,750</u>	<u>140,321</u>	<u>21,072</u>	<u>(2,533)</u>	<u>1,741</u>	<u>69,007</u>	<u>51,034</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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
163,228	8,344	154,884	32,403	(2,533)	1,454	1,542	1,977	69,007	51,034
3,710	115	3,595	2,933	-	662	-	-	-	-
1,097	-	1,097	-	-	-	-	-	(41)	1,138
51	-	51	-	-	-	-	51	-	-
<u>168,086</u>	<u>8,459</u>	<u>159,627</u>	<u>35,336</u>	<u>(2,533)</u>	<u>2,116</u>	<u>1,542</u>	<u>2,028</u>	<u>68,966</u>	<u>52,172</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2023

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 1 ביולי 2022

התנועה בתקופת הדוח:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד

דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	יתרת הרווח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	תקבולים בגין אופציות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
139,289	7,105	132,184	13,262	(2,533)	-	1,412	69,007	51,034
19,887	2,347	17,540	17,069	-	471	-	-	-
(1,958)	-	(1,958)	(1,958)	-	-	-	-	-
(1,680)	(1,680)	-	-	-	-	-	-	-
422	-	422	-	-	-	422	-	-
<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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
19,051	7,217	3,048	11,301	9,856
(15,374)	(16,614)	40,010	(4,242)	30,021
3,677	(9,397)	43,058	7,059	39,877
(4,608)	(1,871)	(1,324)	(3,285)	(6,667)
690	185	68	200	654
(126)	-	(5,763)	-	(9,316)
(199)	(29)	(169)	(123)	(558)
2,285	1,782	3,410	571	1,384
(12,595)	(11,600)	(37,018)	(11,600)	(37,176)
(14,553)	(11,533)	(40,796)	(14,237)	(51,679)
8,575	-	-	-	-
(3,993)	(728)	(777)	(2,058)	(2,592)
(4,458)	(1,958)	(1,486)	(4,458)	(1,486)
(3,740)	(991)	(1,337)	(2,761)	(3,483)
14,178	6,969	(2,531)	16,687	(7,226)
(1,680)	(960)	(220)	(960)	(720)
-	-	-	-	47,933
(1,053)	-	(2,244)	-	(5,509)
7,829	2,332	(8,595)	6,450	26,917
(3,047)	(18,598)	(6,333)	(728)	15,115
15,960	33,830	35,222	15,960	12,913
-	-	95	-	956
12,913	15,232	28,984	15,232	28,984

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

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

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה

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

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) מימון

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

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת
התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים
המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לסוף התקופה

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

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

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(167)	27	(1,751)	(326)	(1,463)
1,126	31	1,078	140	4,563
11,068	3,206	2,866	9,300	8,480
(408)	(32)	(5)	(47)	(147)
(4,464)	(95)	23	(204)	(153)
(352)	-	177	-	503
267	54	531	196	1,214
(206)	-	-	(205)	-
-	-	-	-	1,097
-	-	(505)	-	(1,211)
-	-	181	-	528
-	-	-	-	28
-	-	(95)	-	(956)
422	110	51	329	194
<u>7,286</u>	<u>3,301</u>	<u>2,551</u>	<u>9,183</u>	<u>12,677</u>
(8,400)	(16,231)	41,840	(5,474)	13,769
(3,780)	232	3,252	(2,042)	4,808
553	5,013	(985)	(8,801)	(11,339)
(14,947)	(7,992)	(7,560)	463	10,371
3,896	(1,023)	862	2,237	(485)
18	86	50	192	220
<u>(22,660)</u>	<u>(19,915)</u>	<u>37,459</u>	<u>(13,425)</u>	<u>17,344</u>
<u>(15,374)</u>	<u>(16,614)</u>	<u>40,010</u>	<u>(4,242)</u>	<u>30,021</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
שינוי במסים שוטפים
חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
פחת והפחתות
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
מסים נדחים, נטו
ריבית ששולמה לתאגידים בנקאיים
ריבית התחייבות בגין חכירה
רווח ממימוש התחייבות בגין חכירה
הוצאות בשל מתן 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
תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
קיטון (גידול) לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
קיטון (גידול) חייבים 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
5,206	790	3,485	4,694	21,122	עסקאות והתחייבויות חכירה
(1,304)	(162)	(942)	(1,019)	(1,644)	גריעת חכירה
166	36	126	408	126	ספקי רכוש קבוע
1,405	-	-	-	-	עלויות עסקה שטרם שולמו בגין רכישת חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7,503	7,656	2,924	7,656	2,924	תמורה נדחית לרכישת השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	5,483	השקעה במניות חברה מוחזקת המטופלת לפי שווי מאזני
-	-	-	-	5,483	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי
-	-	1,097	-	1,097	הקצאת מניות- הטבה לבעל שליטה

נספח ג' - מידע נוסף:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,929	737	1,681	2,940	3,944	מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת
2,146	497	1,052	1,589	5,501	ריבית ששולמה בפעילות שוטפת
37	(25)	-	37	-	ריבית שהתקבלה (ששולמה) 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 IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)**

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

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

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

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

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

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

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

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 4 - מגזרים

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל החלטות 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 תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל מאוחד	התאמות	הקמות ואלקטרו- מכניקה		תעשייה	אנרגיה	מערכות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
228,245	-	76,603		101,855	11,537	38,250	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-		-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>228,245</u>	<u>-</u>	<u>76,603</u>		<u>101,855</u>	<u>11,537</u>	<u>38,250</u>	
42,421	-	13,129		19,422	1,764	8,106	רווחי (הפסדי) המגזר
21,055							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
21,366 (4,747)							רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
(4,563)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>12,056</u>							רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

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

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	אנרגיה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
75,095	-	25,904	35,581	925	12,685	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>75,095</u>	<u>-</u>	<u>25,904</u>	<u>35,581</u>	<u>925</u>	<u>12,685</u>	
12,685	-	2,499	8,908	(1,334)	2,612	רווחי (הפסדי) המגזר
6,455						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
6,230 (2,268)						רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
(1,078)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>2,884</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

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

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	אנרגיה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
80,497	-	18,616	37,976	10,633	13,272	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
<u>80,497</u>	<u>-</u>	<u>18,616</u>	<u>37,976</u>	<u>10,633</u>	<u>13,272</u>	
16,389	-	4,585	6,811	1,340	3,653	רווחי (הפסדי) המגזר
6,946						הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
9,443 (1,032)						רווח מפעולות רגילות הוצאות מימון, נטו
(31)						חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
<u>8,380</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

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

ביאור 4 - מגזרים (המשך)

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	אנרגיה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
284,807	-	75,687	114,952	40,358	53,810	הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזריות
-	(563)	(523)	1,086	-	-	
<u>284,807</u>	<u>(563)</u>	<u>75,164</u>	<u>116,038</u>	<u>40,358</u>	<u>53,810</u>	סה"כ הכנסות
50,837	-	19,345	15,146	3,241	13,105	רווחי המגזר
<u>28,050</u>						הוצאות כלליות משותפות, נטו, שלא יוחסו בין המגזרים
22,787						רווח מפעולות רגילות
(3,444)						הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(1,126)						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>18,217</u>						
<u>309,138</u>	(107,392)-	56,184	234,470	31,567	94,309	נכסי המגזר
<u>153,180</u>	(60,741)	23,821	86,284	38,539	65,277	התחייבויות המגזר
<u>11,068</u>	-	1,951	6,921	368	1,828	פחת והפחתות המגזר

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

החברה סבורה כי ליום 30 בספטמבר 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 הפעילות לייזום 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 יזמות 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 מבוי תתום (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.

נכון למועד הדו"ח, הקבלן הראשי והצד השלישי (בסעיף זה "הצדדים") לא הגיעו להסכמות ובהתאם, הסתיימו המגעים בין הצדדים בכל הנוגע להסכם הכולל וכן הסתיימו הסכם שיתוף הפעולה. יצוין כי גרנד סיימה את ההיקף שנקבע לעבודות מקדימות בפרויקט, והיא המשיכה בביצוע עבודות נוספות בפרויקט, תחת הזמנות עבודה של הקבלן הראשי בפרויקט, אותן ביצעה במקביל למו"מ לחתימת ההסכם הכולל מול הקבלן הראשי. היקף התקבולים שקיבלה גרנד בפרויקט עד למועד הדוח עומד על כ- 34 מיליון ש"ח (כולל העבודות המקדימות). בימים אלה מנהלים הצדדים מו"מ בדבר חשבון סופי לעבודות שבוצעו על ידי גרנד והצד השלישי.

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 30.9.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	41.0%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	149.4 מיליון 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	9.26

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות למחזיקי האג"ח.

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 מבינו: (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. בחודש יולי 2023 נגרעו מהסכם השכירות 300 מ"ר שהושכרו בקומת המרתף (ר' להלן) והוחזרו לבעל השליטה.

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 ט. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לס' 11 להסכם החלפת המניות מיום 15.11.2020, אשר אושר באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שנערכה ביום 3 בפברואר 2021, זכאים הניצעים בהסכם החלפת המניות, קרי, בעלי השליטה בחברה, לשיפוי מהחברה, על דרך של הקצאת מניות, בכמות שתעמיד את השווי הכלכלי של אחזקותיהם, במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר השיפוי (הנזק בר השיפוי הינו תשלום פשרת המע"מ, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית והוצאות משפטיות, ובניכוי התקבול ממזמין העבודה בפרויקט תמנע בסכום העולה על 9 מיליון ש"ח, מוכפל בשיעור אחזקת בעלי השליטה במועד עסקת המיזוג). בנסיבות העניין, לאור סכומי פשרת המע"מ ופשרת פרויקט תמנע, הנזק בר השיפוי בהתאם להוראות הסעיף, הינו כ- 1.1 מיליון ש"ח. בתשעת החודשים שמסתיימים ביום 30.9.2023 החברה רשמה הוצאה כנגד גידול בהון בגין סכום זה. כמות המניות שהוקצתה ביום 16 ביולי 2023 על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794.

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 בחברה כלולה - לודן הנדסה בע"מ

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 ובח"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)

ח. השקעה בחברה כלולה - לודן הנדסה בע"מ (המשך)

ביום 21 בספטמבר, 2023, פרסמה החברה הצעת רכש מיוחדת לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן. הצעת הרכש הותנתה, בין היתר, בקבלת אישור רשות התחרות. ביום 16 באוקטובר, 2023, הודיעה החברה כי על רקע המלחמה השוררת בימים אלו, לא הסתיימה בדיקת רשות התחרות בקשר להצעת הרכש ולכן לא התקבל אישור הממונה על התחרות במועד. לפיכך, הצעת הרכש לא נכנסה לתוקף. ביום 7 בדצמבר פרסמה החברה הצעת רכש נוספת, חלף ההצעה שלא נכנסה לתוקף, לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן, במחיר של 13.7 ש"ח למניה, שגוזר תשלום כולל של כ- 7.9 מיליון ש"ח שתשלם החברה, ככל שהצעת הרכש תתקבל.

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.

י. השקעה ב-ISF ו-IBE

בהמשך לאמור בביאור 25 (טז) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 בקשר עם השקעת החברה הבת "ברנד אנרגיה בע"מ" בפעילות ייזום ופיתוח של אנרגיה מתחדשת בבריטניה, ביום 13 ביוני, 2023, נמסר לברנד אנרגיה כי ועדת התכנון הרלוונטית, אישרה ביחס לפרויקט בהספק של 21.6MWp, אשר הינו חלק מפרויקט ייזום בשלב מתקדם (בסעיף זה - "הפרויקט"), את סיום הליכי התכנון בפרויקט וקבלת היתר בניה בתנאים (בסעיף זה - "אישור הוועדה"). הפרויקט ממוקם ב-Bedworth, בריטניה, כאשר גודל החיבור לרשת החשמל הינו 16MW. חלקה של החברה בפרויקט הינו 50%.

במהלך חודש אוקטובר חברת בת של ברנד אנרגיה חתמה על מכתב כוונות לא מחייב (בסעיף זה - "LOI") עם צד שלישי (בסעיף זה - "הרוכש") למכירת הפרויקט. במסגרת ה-LOI הסכימו הצדדים על מכירת 100% ממניות החברה המחזיקה במלוא הזכויות בפרויקט, בכפוף לעמידה בתנאים וקבלת אישורים ובין השאר השלמת בדיקת נאותות, השלמת הליכי הייזום של הפרויקט כך שיגיע לשלב RTB, וחתימה על הסכם מחייב, וזאת בתמורה ל-125,000 ליש"ט לכל 1MWp, המהווים תמורה כוללת של כ-2.7 מיליון ליש"ט¹. ה-LOI קובע תקופת בלעדיות של שישה שבועות, במסגרתה ישלים הרוכש ביצוע בדיקת נאותות מלאה לבחינת המצגים שהעבירה חברת הבת של ברנד אנרגיה וכן את מוכנות הפרויקט להקמה (RTB). ביום 7.12.2023 הסתיימה תקופת הבלעדיות שנקבעה ב-LOI, כאשר נכון למועד זה נמשך המו"מ בין הצדדים, ללא בלעדיות לרוכש, ובמקביל חברת הבת של ברנד אנרגיה מקבלת פניות מגורמים שלישיים לגבי הפרויקט. להערכת החברה, ככל שהמכירה תצא אל הפועל, חלקה ברווח כתוצאה מהעסקה עשוי להיות מהותי, אך לא חזויה להביא לתזרים פנוי מהותי לאור מחויבות חברת הבת של ברנד אנרגיה להשתמש בעיקר תמורת המכירה להחזר הלוואה שנלקחה למימון עלויות הפיתוח של הפרויקט ולשמירת קרן החזר הלוואות שנלקחו למימון פרויקטים נוספים.

בנוסף, החברה ממשיכה לקבל הצעות מהרוכש ומגורמים שלישיים לרכישת חלק מהפרויקטים שהיא מפתחת, המצויים בשלבי פיתוח שונים ושוקלת את צעדיה בהקשר זה. ככל שתבצענה עסקאות למכירת פרויקטים נוספים כאמור, עשויות עסקאות אלה להניב רווח מהותי לחברה.

כמו כן, החברה השלימה את הקצאת עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של IBE ו-ISF, החברות שנרכשו במסגרת רכישת הפעילות בבריטניה בחודש ספטמבר 2022. השלמת עבודת ה-PPA לא הביאה לשינוי הנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לשנת 2022.

¹ חפירות ארכאולוגיות שתבוצענה (על ידי הרוכש) בשטח הפרויקט, עלולות להקטין את השטח עליו ניתן להקים את הפרויקט ובהתאם את ההספק המותקן והתמורה.

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

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

מלחמת חרבות ברזל

יא.

ביום 7 לאוקטובר, 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), הנמשכת גם נכון למועד פרסום הדוח, התרחבה גם לאזור הצפון ומשפיעה גם על מרכז הארץ ועל העורף הישראלי ברחבי המדינה. נכון למועד זה, ועד למועד פרסום הדוח, השפעת המלחמה על פעילות החברה במגזרי התעשייה והאנרגיה אינה מהותית, ובכלל זאת לא נפגעה באופן מהותי הרציפות התפקודית בפעילות החברה במגזרים אלו. במגזר ההקמות והאלקטרומכניקה (בו פועלת הקבוצה באמצעות חברת הבת מרגל) - אירועי המלחמה הובילו, בין היתר, להשהיה ולעיכוב עבודות בפרויקטים בחלק מאתרי הפעילות של הקבוצה ולקיטון בהיקפי הפעילות. מרבית ההשהיות והעיכובים הינם במגזר ההקמות והאלקטרומכניקה, בעיקר בפרויקטים של לקוח מהותי של החברה. הפרויקטים באתרים אלה מהווים חלק מהותי מפעילות מגזר ההקמות והאלקטרומכניקה ובהם מועסקים מספר רב של עובדי גרנד. לאור חוסר הוודאות השורר במשק עקב המלחמה ומשכה, החברה החלה בנקיטת פעולות שמטרתן להביא לצמצום היקף הוצאותיה והתאמתן להיקף הפעילות הנוכחי (בעיקר בחברת הבת גרנד). פעולות אלו כוללות בין היתר: הוצאת חלק מעובדי הקבוצה לחל"ת, הנחיות לניצול ימי חופשה, צמצום שימוש בקבלני משנה וכיוצ"ב. יודגש כי הפרויקטים שהושהו ו/או התעכבו אינם נגרעים מצבר הפרויקטים של החברה ואלה צפויים להתבצע ע"י החברה במועדים מאוחרים יותר, אולם לנוכח האמור מעריכה החברה כי להשפעות המתוארות לעיל עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאות מגזר פעילות ההקמות והאלקטרומכניקה בפרט ועל תוצאות הקבוצה בכלל, ברבעון הרביעי של שנת 2023. עם זאת, בשלב זה לא ניתן לכמת את היקף ההשפעה, בין היתר, לאור חוסר הוודאות ביחס למשך המלחמה והשפעתה על השהיית העבודות והעיכובים כמתואר לעיל, וכן ביחס להשפעות של פרויקטים אחרים במגזר הפעילות.

יצוין כי המלחמה מובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה, תנודות פוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים העשויים להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא בישראל. לפיכך להימשכות המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות ותרחישים נוספים עלולים להמשיך ולהשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות הקבוצה, בין היתר כתוצאה מהשהיה ועיכובים של פרויקטים לאורך זמן, קיטון בהיקפי הפעילות של הקבוצה ושל לקוחותיה, עלות חומרי גלם, הקטנת השקעה בתשתיות והתפתחויות שליליות נוספות.

יב. ביום 31.10.2023 הסתיים הסכם השירותים בין ת.מ.ג דן הנדסה, חברה בבעלות מר עומר גלעדי (בנו של אסא גלעדי ואחיו של לירן גלעדי, בעלי השליטה בחברה) לבין ברנד אנרגיה.

ביאור 7 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 14 בדצמבר 2023, על ידי הדירקטוריון.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2023**

(בלתי מבוקר)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

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

**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 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-37,713 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-694 אלפי ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 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 6(ט) לדוחות הכספיים המאוחדים של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ליום 30 בספטמבר 2023 בדבר מחלוקות בגין הכנסות לקבל ממזמיני עבודה בפרויקטים שביצעה חברה מאוחדת ולתביעות שהוגשו על ידי החברה המאוחדת ביחס למחלוקות אלו.

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

תל אביב, 14 בדצמבר 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
8,649	10,338	17,943	מזומנים ושווי מזומנים
1,922	1,921	693	פיקדונות משועבדים
			חייבים ויתרות חובה:
15,556	17,318	7,744	לקוחות
32,130	22,458	21,610	נכסים בגין חוזים עם לקוחות
-	-	22,000	הלוואות לחברות מוחזקות לזמן קצר
2,259	1,750	1,313	אחרים
895	895	895	נכסי מסים שוטפים
17,544	26,491	29,807	מלאי
78,955	81,171	102,005	סך נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
14,044	15,470	69,250	השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו
20,021	21,321	12,593	הכנסות לקבל ז"א
2,113	1,833	3,030	נכסי זכות שימוש
51,643	52,597	52,948	רכוש קבוע, נטו
8,784	8,468	8,382	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
4,409	-	4,489	מיסים נדחים
54,051	56,256	58,940	סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
155,515	155,945	209,632	סך נכסים לא שוטפים
234,470	237,116	311,637	סך נכסים

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 30 בספטמבר</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>		
			התחייבויות שוטפות
6,332	8,811	6,162	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים
940	823	1,461	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
-	-	5,000	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	7,500	הלוואה מחברה בת
<u>7,272</u>	<u>9,634</u>	<u>20,123</u>	
			זכאים ויתרות זכות:
61,844	77,153	72,817	ספקים ונותני שירותים
6,157	5,116	7,187	אחרים
-	128	-	מסים נדחים
<u>75,273</u>	<u>92,031</u>	<u>100,127</u>	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
8,369	2,080	6,768	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
994	847	1,406	התחייבויות חכירה
-	-	41,919	אגרות חוב
1,648	1,837	1,790	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>11,011</u>	<u>4,764</u>	<u>51,883</u>	סך התחייבויות לא שוטפות
<u>86,284</u>	<u>96,795</u>	<u>152,010</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>148,186</u>	<u>140,321</u>	<u>159,627</u>	הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>234,470</u>	<u>237,116</u>	<u>311,637</u>	סך ההתחייבויות וההון
אלון הרפז - סמנכ"ל כספים	ירון סילש - מנכ"ל	לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 בדצמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
164,746	49,038	45,308	119,907	127,441	הכנסות מעבודות ושירותים עלות העבודות והשירותים
149,608	42,217	36,400	110,154	108,019	
15,138	6,821	8,908	9,753	19,422	רווח (הפסד) גולמי
12,146	3,292	3,250	9,195	10,968	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63	(24)	(3)	(6)	(65)	
2,929	3,553	5,661	564	8,519	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
746	178	2,312	523	3,700	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,257	157	1,391	982	4,111	
511	(21)	(921)	459	411	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
9,046	3,073	(3,649)	9,591	260	חלק החברה ברווח (הפסד), נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
11,464	6,647	2,933	9,696	8,368	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(5,244)	-	-	-	(81)	
16,708	6,647	2,933	9,696	8,449	רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
752	-	662	-	1,645	מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
80	10	-	72	-	
832	-	662	72	1,645	
17,540	6,657	3,595	9,768	10,094	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
16,708	6,647	2,933	9,696	8,449
(11,400)	(20,969)	37,992	3,961	32,862
5,308	(14,322)	40,925	13,657	41,311
(912)	(810)	(1,036)	(848)	(4,349)
185	185	8	185	89
(7,128)	(5,500)	(40,180)	(6,648)	(81,971)
15,370	11,490	2,280	11,490	2,280
(1,425)	1,526	1,068	1,426	1,229
8,940	6,891	(37,860)	5,605	(82,722)
7,800	-	-	-	-
(4,500)	(2,000)	(1,500)	(4,500)	(1,500)
-	-	-	-	47,933
(3,671)	(464)	(749)	(2,252)	(2,151)
(818)	(203)	(366)	(564)	(977)
-	-	7,500	-	7,500
(11,702)	(8,400)	(4,800)	(8,900)	(100)
(12,891)	(11,067)	85	(16,216)	50,705
1,357	(18,498)	3,150	3,046	9,294
7,292	28,836	14,793	7,292	8,649
8,649	10,338	17,943	10,338	17,943

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
דיבינד שהתקבל מחברה מוחזקת
פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלוקת דיבינד
הנפקת (פירעון) אגרות חוב וכתבי אופציות על מניות
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבויות חכירה
אשראי מחברת בת
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 המצורפים לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(9,046)	(3,073)	3,649	(9,591)	(260)
(147)	44	50	32	142
6,121	1,786	1,010	5,359	3,452
779	201	397	541	993
(4,893)	(119)	-	(354)	(80)
422	110	51	329	194
-	-	-	-	1,097
(32)	(32)	(8)	(32)	(89)
231	-	186	-	480
-	-	181	-	528
<u>(6,565)</u>	<u>(1,083)</u>	<u>5,516</u>	<u>(3,716)</u>	<u>6,457</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים

הפסדי (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 הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
שיערוך נכסים והתחייבויות
הוצאות מימון בגין אגרות חוב

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

קיטון (גידול) לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
קיטון (גידול) אחרים
קיטון (גידול) שינוי במלאי

(2,650)	(16,394)	35,108	3,960	25,760
660	305	1,565	1,169	946
264	4,881	(1,083)	(8,683)	(12,263)
<u>(1,726)</u>	<u>(11,208)</u>	<u>35,590</u>	<u>(3,554)</u>	<u>14,443</u>

גידול בזכאים ויתרות זכות:

גידול (קיטון) ספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) אחרים

(4,502)	(801)	(5,745)	10,879	10,932
1,393	(7,877)	2,631	352	1,030
<u>(3,109)</u>	<u>(8,678)</u>	<u>(3,114)</u>	<u>11,231</u>	<u>11,962</u>

<u>(11,400)</u>	<u>(20,969)</u>	<u>37,992</u>	<u>3,961</u>	<u>32,862</u>
-----------------	-----------------	---------------	--------------	---------------

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,976	638	375	1,663	1,910
114	15	11	44	41
-	-	1,097	-	1,097

עסקאות חכירה
ספקי רכוש קבוע
הקצאת מניות- הטבה לבעל שליטה

נספח ג' - מידע נוסף:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
817	172	256	629	2,397

ריבית ששולמה בפעילות שוטפת

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

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

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

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

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

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

(3) הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג:

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

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

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

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

(ג) מרבית חברי הדירקטוריון של ברנד שאינם דח"צים אחרי העסקה הם מטעמה של מרגל.

(4) מדיניות חשבונאית:

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

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-8%.

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.ב. 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 30.9.2023
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	41.0%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	149.4 מיליון 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	9.26

נכון ליום 30 בספטמבר 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 25.9. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021). בהתאם לס' 11 להסכם החלפת המניות מיום 15.11.2020, אשר אושר באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שנערכה ביום 3 בפברואר 2021, זכאים הניצעים בהסכם החלפת המניות, קרי, בעלי השליטה בחברה, לשיפוי מהחברה, על דרך של הקצאת מניות, בכמות שתעמיד את השווי הכלכלי של אחזקותיהם, במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר השיפוי (הנזק בר השיפוי הינו תשלום פשרת המע"מ, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית והוצאות משפטיות, ובניכוי התקבול ממזמין העבודה בפרויקט תמנע בסכום העולה על 9 מיליון ש"ח, מוכפל בשיעור אחזקת בעלי השליטה במועד עסקת המיזוג). בניכוי 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 הון בגין סכום זה. כמות המניות שהוקצתה על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794.

(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.

ביום 21 בספטמבר, 2023, פרסמה החברה הצעת רכש מיוחדת לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן. הצעת הרכש הותנתה, בין היתר, בקבלת אישור רשות התחרות. ביום 16 באוקטובר, 2023, הודיעה החברה כי על רקע המלחמה השוררת בימים אלו, לא הסתיימה בדיקת רשות התחרות בקשר להצעת הרכש ולכן לא התקבל אישור הממונה על התחרות במועד. לפיכך, הצעת הרכש לא נכנסה לתוקף.

ביום 7 בדצמבר פרסמה החברה הצעת רכש נוספת, חלף ההצעה שלא נכנסה לתוקף, לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק של לודן, במחיר של 13.7 ש"ח למניה, שגוזר תשלום כולל של כ- 7.9 מיליון ש"ח שתשלם החברה, ככל שהצעת הרכש תתקבל.

(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 38ג(ד)(1)

הח"מ, ירון סילש, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן - "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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

14 בדצמבר, 2023

ירון סילש, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הח"מ, אלון הרפז, מצהיר בזה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ ("התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2023 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

14 בדצמבר, 2023

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים